

## ANALISIS ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERISTIWA MERGER DAN AKUISISI DI INDONESIA

Laurenza Sandra Resta Ayu Putri

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2020

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris terkait reaksi pasar yang diindikasikan dengan *abnormal return* pada seputaran waktu pengumuman merger dan akuisisi periode tahun 2016-2019. Populasi dalam penelitian adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang sudah melakukan merger dan akuisisi. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling, data yang diperoleh 12 perusahaan yaitu 3 perusahaan melakukan merger dan 9 perusahaan melakukan akuisisi. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah uji metode *one sample kolmogorv-smirnov test*, uji *paired sample t-test*, dan *one sample t-test* menggunakan aplikasi SPSS versi 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: selama periode pengamatan 11 hari terdapat *average abnormal return* negatif yang tidak signifikan selama 7 hari dan *average abnormal return* positif yang tidak signifikan selama 4 hari pada seputaran waktu pengumuman merger dan akuisisi perusahaan. Hasil pengujian yang tidak signifikan ini membuktikan bahwa pasar tidak bereaksi selama periode pengamatan sebelum dan sesudah merger dan akuisisi.

Kata kunci: merger, akuisisi, *abnormal return*

**ABSTRACT****ABNORMAL RETURN ANALYSIS OF STOCK ON MERGER AND ACQUISITIONS EVENTS IN INDONESIA**

Laurenza Sandra Resta Ayu Putri  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2020

This study aims to obtain empirical evidence of market reactions indicated by abnormal returns on 2016-2019 merger and acquisition announcement. The population in this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange that have conducted mergers and acquisitions. The sampling technique used is purposive sampling, the data obtained by 12 companies that do mergers (3 companies) and make acquisitions (9 companies). Data analysis techniques in this study are one sample test method Kolmogorv-Smirnov test, paired sample t-test test, and one sample t-test using SPSS application version 25. The results of this study indicated that: During the 11 days study period, there are average abnormal return negative that is significant for 7 days and average abnormal return positive that also insignificant for 4 days around the announcement time of the company's mergers and acquisitions. This significant test indicated that the market does not react during the period before and after mergers and acquisitions.

Keywords: mergers, acquisitions, abnormal returns

