

ABSTRACT

Merger dan akuisisi menjadi topic populer dalam beberapa tahun terakhir ini. Tidaka hanya terbatas pada kalangan komunitas bisnis, namun masyarakat umum mulai memperhatikan terminology ini. Besarnya perhatian akan merger dan akuisisi disebabkan karena merger dan akuisisi masih dipandang sebagai keputusan controversial karena memiliki dampak yang sangat dramatis dan kompleks. Baik terhadap lingkungan mikro perusahaan akuisisi maupun terhadap lingkungan makro ekonomi. Secara umum merger dan akuisisi memiliki pengaruh terhadap stakeholder seperti pemegang saham, karyawan direksi, manajer, supplier, konsumen, pesaing dan masyarakat.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh pengumuman merger dan akuisisi terhadap return saham perusahaan yang mana dalam penelitian ini akan membahas antara pengaruh pengumuman akuisisi pada akuisisi internal dan akuisisi eksternal. Di BEJ periode 1997 sampai dengan 2002. Pengaruh pengumuman Merger dan Akuisisi tersebut diproxikan dengan abnormal return. Sampel yang digunakan adalah perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama periode penelitian.

Model yang digunakan untuk menghitung Abnormal return adalah model pasar disesuaikan (market adjusted model), dengan menggunakan model ini peneliti tidak perlu membuat periode estimasi karena model ini menganggap penduga terbaik untuk melihat abnormal return dan Index Harga Saham Gabungan (IHSG). Dengan pengujian statistic dilakukan berdasarkan deviasi standar return- return hari ke-t secara cross-section saham periode peristiwa.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara umum pengumuman merger dan akuisisi berpengaruh terhadap return saham perusahaan. Penelitian ini juga menunjukkan adanya informasi mengenai pengaruh pada akuisisi eksternal dan akuisisi internal.