

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohim.

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, penulis panjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan taufiq, rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tugas Akhir dengan judul **“Analisis Perbandingan *Actual Return* dan *Abnormal Return Saham* Sebelum dan Setelah Pengumuman Akuisisi Periode 2010-2011 Pada Perusahaan Akuisitor di Bursa Efek Indonesia”** sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis Telekomunikasi Dan Informatika

Pada pelaksanaan penyusunan Tugas Akhir ini, penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Astrie Krisnawati S. Sos., MSi. M selaku dosen pembimbing Tugas Akhir yang telah banyak membimbing, memberikan pengetahuan, arahan dan bantuannya kepada penulis
2. Bapak Deannes Isyuardhada, SE., MM sebagai penguji 1 Proposal yang telah memberikan masukan dan wawasan pengetahuan kepada penulis
3. Ibu Farah Alfani, S. Si., MSM., M. Eng sebagai penguji 2 Proposal yang telah memberikan masukan dan wawasan pengetahuan kepada penulis.
4. Ibu Norita, Dr. sebagai penguji 1 skripsi yang telah memberikan masukan dan wawasan pengetahuan kepada penulis.

5. Ibu Nora Amelda Rizal, Ir., M.Sc., MM sebagai penguji 2 skripsi yang telah memberikan masukan dan wawasan pengetahuan kepada penulis.
6. Kedua orang tua yang selalu memberikan semangat, dukungan dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini.
7. Keluarga yang selalu memberikan semangat dan bantuan saat kami menyelesaikan Tugas Akhir ini.
8. Teman-teman yang selalu memberikan semangat dalam suka dan duka.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu terima kasih atas segala bantuan yang telah diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa Tugas Akhir ini jauh dari sempurna, karena keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun yang diharapkan sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang.

Penulis juga berharap semoga kelak Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan dapat dijadikan pertimbangan bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Bandung, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Gambaran Umum Objek Studi.....	1
1.2 Latar Belakang Masalah.....	2
1.3 Perumusan Masalah.....	13
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Kegunaan Penelitian.....	14
1.6 Sistematika Penulisan.....	15
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	
2.1 Rangkuman Teori.....	16

2.3	Penelitian Terdahulu.....	33
2.3	Kerangka Pemikiran.....	43
2.4	Hipotesis Penelitian.....	44
2.4	Ruang Lingkup Penelitian	44

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian.....	45
3.2	Variabel Operasional.....	45
3.3	Tahapan Penelitian.....	46
3.4	Populasi dan Sampel.....	48
3.5	Pengumpulan Data.....	50
3.6	Metode Analisis Data.....	51
3.7	Teknik Analisis Data.....	52
	3.7.1 Paired Sample T-test.....	52
	3.7.2 Uji Normalitas.....	53
	3.7.3 Hipotesis Statistik.....	54
	3.7.4 Uji Hipotesis.....	54

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Analisis Data.....	57
	4.1.1 <i>Event Study Actual Return</i>	57

4.1.2 <i>Event Study Abnormal Return</i>	58
4.2 Pengujian Hipotesis.....	59
4.2.1 Uji Normalitas Data.....	59
4.2.2 Pengujian Hipotesis Pertama.....	61
4.2.3 Pengujian Hipotesis Kedua.....	65
4.3 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No Tabel	Judul Tabel	Hal
1.1	Perusahaan akusitor yang listing di BEI dan akuisisi tahun 2010-2011.....	1
1.2	Daftar harga saham pada <i>event study</i> tahun 2010-2011....	6
2.1	Penelitian terdahulu.....	40
3.2	Daftar sampel emiten yang melakukan akuisisi 2010-2011.....	49
3.3	Data yang diperlukan dan sumber data yang diperoleh.....	51
4.1	<i>Event Study</i> Pada <i>Actual Return</i> Saham.....	57
4.2	<i>Event Study</i> Pada <i>Abnormal Return</i>	58

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul Gambar	Hal
2.1	Kerangka Penelitian.....	44
3.1	Tahapan Penelitian.....	48
4.1	<i>Uji Kolmogorov-Smirnov Actual Return</i>	60
4.2	<i>Uji Kolmogorov-Smirnov Abnormal Return</i>	61
4.3	<i>Paired Samples Statistics Actual Return</i>	63
4.4	<i>Paired Samples test Actual Return</i>	64
4.5	<i>Paired samples statistics abnormal return</i>	66
4.6	<i>Paired samples test abnormal return</i>	67

DAFTAR LAMPIRAN

Judul Lampiran	Hal
Daftar Nama Perusahaan dan Tanggal Listing di BEL.....	1
Daftar Perusahaan dan Tanggal Pengumuman Akuisisi.....	2
Daftar Harga Saham Close Per Event Period.....	3
Daftar Harga Saham IHSG Per Event Period.....	6
Daftar <i>Actual Return</i>	9
Daftar <i>Expected Return</i>	12
Daftar <i>Abnormal Return</i>	15
Hasil Perhitungan.....	18