

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pernyataan Orisinalitas Skripsi	iii
Kata Pengantar	iv
Abstrak	vii
Abstract	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Gambar	xii
Daftar Tabel	xiii
Daftar Lampiran	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	3
1.5 Sistematika Penelitian.....	4
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	5
2.1.1 Pasar Modal.....	5
2.1.2 Teori Sinyal	8
2.1.3 Event Study	8
2.1.4 Akuisisi	11
2.1.4.1 Pengertian Akuisisi	11
2.1.4.2 Jenis – Jenis Akuisisi	11
2.1.5 Merger	13
2.1.5.1 Pengertian Merger	13
2.1.5.2 Jenis - Jenis Merger	13

2.1.6 Alasan untuk Melakukan Merger dan Akuisisi	14
2.1.7 Pengaruh Merger dan Akuisisi terhadap Kinerja Perusahaan	17
2.1.8 Abnormal Return	19
2.2 Penelitian Terdahulu	20
2.3 Hipotesis dan Model Analisis Penelitian	23
2.3.1 Hipotesis Penelitian	22
2.3.2 Model Analisis	23
2.4 Kerangka Konseptual	24
 BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	25
3.2 Identifikasi Variabel	25
3.3 Definisi Operasional	25
3.4 Jenis dan Sumber Data	28
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	29
3.6 Teknik Analisis Data	30
 BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	32
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	32
4.2.1 Return Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	33
4.2.2 Return yang Diharapkan Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi	34
4.3 Hasil Pengolahan Data	35
4.3.1 Expected Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	35
4.3.2 Average Abnormal Return (AAR) dan Cumulative Average Abnormal Return (CAAR) Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	35

4.4 Hasil Pengujian Hipotesis	36
4.4.1 Pengujian Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	36
4.4.2 Pengujian Cumulative Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	38
4.5 Pembahasan	39
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	45
5.2 Saran	45
5.3 Keterbatasan Penelitian	46
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Proses Penyesuaian Harga Saham terhadap Informasi.....	6
Gambar 4.1 Grafik Average Return Saham Aktual Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	33
Gambar 4.2 Grafik Expected Return Saham Aktual Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	35
Gambar 4.3 Grafik Average Abnormal Return Saham Aktual Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	36
Gambar 4.4 Grafik Cummulative Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi.....	41
Gambar 4.5 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2002 - 2013	43

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang Melakukan Merger dan Akuisisi Tahun 2003 - 2011.....	29
Tabel 4.1 Ringkasan Hasil Alpha, Beta dan Model Expected Return Saham	34
Tabel 4.2 Uji-t Average Abnormal Return Sebelum Pengumuman Merger dan Akuisisi	37
Tabel 4.3 Uji-t Average Abnormal Return Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	37
Tabel 4.4 Uji-t Cumulative Average Abnormal Return Sebelum Pengumuman Merger dan Akuisisi	38
Tabel 4.5 Uji-t Cumulative Average Abnormal Return Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi	39

LAMPIRAN

Lampiran 1	Harga Saham
Lampiran 2	Return Saham
Lampiran 3	Market Return
Lampiran 4	Expected Return dan Abnormal Return
Lampiran 5	Hasil Uji Abnormal Return SPSS
Lampiran 6	Hasil Uji Cumulative Abnormal Return SPSS

