

## JUDUL SKRIPSI

### **PENGARUH AKUISISI TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) DAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : AIS INDAR FEBRIANA

NIM : 050810391245

Jurusan : AKUNTANSI

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

4 Agustus 2008

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu oleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji:

1. Ketua : Drs. Sudarno, M.Si, Ak : .....  
NIP. 131 832 327
2. Sekretaris : Drs. Djoko Supatmoko, Ak : .....  
NIP. 131 386 654
3. Anggota 1 : M. Miqdad, SE, MM, Ak : .....  
NIP. 132 133 391
4. Anggota 2 : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak : .....  
NIP. 132 163 903

Mengetahui/Menyetujui,  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM  
NIP. 131 276 658

# PERSEMBAHAN

**Karya kecil ini kupersembahkan untuk:**

**Ayah Budin dan Ibu Kusiati,**

Terimakasih atas doa, kasih sayang, dukungan dan pengorbanan yang selama ini ayah ibu berikan penuh dengan keikhlasan dan ketulusan

**My Family,**

Adikku Denik dan Piyang yang beranjak dewasa, terima kasih atas *support*, kasih sayang dan sukses buat kita semua...

Tita "cabe rawit", teman saat jenuh menyerang...

**My Teachers,**

Guru - guruku sejak TK sampai PT yang terhormat, yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dan membimbing dengan penuh kesabaran, terima kasih karena engkau ais bisa berhasil

**MAHAPALA-ku**

Penghuninya yang membuat hidup lebih berwarna

**Almamater tercinta**

Serta

**Masa depanku**

## MOTTO

**Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan yang lain) (Terjemahan Surat Al- Insyirah Ayat 6-8)**

***Success is my life, Sukses bukan milik siapa-siapa, dia akan hadir pada orang yang terus bersemangat mau berusaha, berdoa, dan pantang menyerah (Andriwongso)***

**Sesuatu yang belum dikerjakan seringkali tampak mustahil, kita akan yakin setelah berhasil melakukannya (Evelyn Underwil)**

**Tak seorangpun dapat menyakiti anda tanpa persetujuan anda (Elanor Roosevelt)**

**Sumber energiku ... Tebing ... Gairah ... Mimpi ... Realita...  
You're all my sunshine, who make my world bright (Uceng)**

## **ABSTRACT**

Penelitian ini merupakan penelitian berbasis *event study*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *Akuisisi* terhadap *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Abnormal Return* saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan menggunakan *purposive sampling* sebagai dasar penentuan sampel sehingga diperoleh 14 Perusahaan Manufaktur yang memenuhi kriteria mempunyai beta positif dan tidak memiliki data outlier. Sampel tersebut diuji dengan alat uji statistik berupa normalitas dan linearitas. Sedangkan pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan regresi linier sederhana (*simple linear regression*).

Hasil pengujian hipotesis menggunakan regresi linier sederhana menunjukkan bahwa *Akuisisi* tidak berpengaruh terhadap *Trading Volume Activity* (TVA) namun *Akuisisi* berpengaruh terhadap *Abnormal Return* saham.

Penelitian yang sama diharapkan untuk dapat memperluas periode penelitian agar sampel yang digunakan lebih banyak dan representative serta mencoba untuk mengaitkan *akuisisi* dengan *event-event* yang terjadi di segala sektor perusahaan.

**Kata kunci :** Pengaruh, *Akuisisi*, *Trading Volume Activity* (TVA), dan *Abnormal Return* saham.

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah*, Puji syukur kehadirat **Allah SWT**, yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Akuisisi Terhadap Trading Volume Activity (TVA) dan Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta**”.

Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itulah pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Sarwedi, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Drs. Sudarno, M.Si, Ak., dan Ibu Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak., selaku Ketua dan Sekretaris Jurusan S1 Akuntansi Non Reguler Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Muh Miqdad., SE, MM, Ak., selaku Dosen pembimbing I dan Ibu Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak. selaku Dosen Pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan, saran, dan kritik yang membangun sejak awal hingga terselesainya penulisan skripsi ini.
4. Para Dosen Penguji, yang telah memberi tahu kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini.
5. Para Dosen Pengajar di Jurusan Akuntansi, yang telah memberi banyak ilmu yang bermanfaat sejak semester awal hingga akhir.
6. Para Staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember, yang telah memberikan bantuan dalam hal kelengkapan administrasi.
7. Ayah Budin dan Ibu Kusiyati tercinta, yang tanpa henti selalu memberi kasih sayang, bimbingan, do'a, dorongan dan semangat mendapat gelar sarjana. I love you...

8. Adik-adikku Nik dan Piyang, rumah sepi kalo kalian gak ada dirumah. Sukses buat kalian. Luv u too...
9. Donny Rianto yang bisanya marah-marah saja... (tunggu sebentar lagi ya, waktu kamu musti selese'in skripsimu!!!) Is always, cinta Ais de Rian is the best.
10. My best friend *transferan 2005*, Idi yang dah kasih semangat biar aku cepat lulus, Safnus & Adi temen kompakku (semua pasti ada jalan keluarnya), Intan & Ari yang udah bantu aku analisis data & minjemin catatan2nya, Icha & Desi ayo skripsinya dicicil, Pupud jangan suka loncat-loncat gak jelas (inget buk, dah hamil), Dyana&mas Sonny. Transferan kok cuma 11 orang?he5x...
11. Big Family MAHAPALA dan penghuninya, "Satukan tekad untuk terus berbuat...Joss!!!". Imbas makasih dah bawain kertas-kertasku, Areng makasih printernya (sorry pinjemnya lama...he5x), mbak Kacang & Debok makasih dah kasih judul skripsi, Dik Bos Ketum Coli & punggawa-punggawa muda yang siap berkibar, segala sesuatunya itu butuh proses. Semangat...!!!
12. Cupik & tim Panjat Tebing Jember, "Ayo TC lagi, biar sehat terus...!!!". Jalbil & Ceng Ceng yang udah ngeprintkan PRS-ku, ayo wisuda bareng...
13. Big Family F1 Station yang pernah menjadi bagian dalam perjuangan menyelesaikan skripsi ini, sukses yo...
14. Big Family K2 Reggae dan ormas-ormasnya, "Ayo rek...sing kompak!!!". Cepat dilaunching albumnya ya... Setelah lulus aku kerja dulu kayak Dobil apa langsung nikah kayak Yeyen & Wyx'z yo...?
15. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah terlibat secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik yang membangun dari pembaca senantiasa penulis harapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini.

Jember, Juni 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN SURAT PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN TANDA PERSETUJUAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vi
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian .....	4
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	4
1.3.2 Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambaran Umum Pasar Modal Di Indonesia .....	5
2.1.1 Sejarah Bursa Efek Jakarta .....	5
2.1.2 Perkembangan Pasar Modal Indonesia .....	5
2.2 Landasan Teori .....	7
2.2.1 Pengertian <i>Akuisisi</i> .....	7
2.2.2 Jenis-Jenis <i>Akuisisi</i> .....	8
2.2.3 Tahap-Tahap <i>Akuisisi</i> .....	9
2.2.4 Cara Pengakuisisian .....	10
2.2.5 Motivasi <i>Akuisisi</i> .....	11

2.2.6	Permasalahan Dalam Praktik <i>Akuisisi</i> .....	14
2.2.7	Pasar Modal .....	15
2.2.8	Peranan Pasar Modal .....	15
2.2.9	Efisiensi Pasar Modal .....	16
2.2.10	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal .....	17
2.2.11	<i>Trading Volume Activity</i> (TVA) .....	18
2.2.12	<i>Abnormal Return</i> .....	19
2.3	Penelitian Terdahulu .....	20
2.4	Hipotesis .....	20

### **BAB 3. METODE PENELITIAN**

3.1	Jenis dan Sumber Data.....	24
3.2	Periode Penelitian .....	24
3.3	Populasi dan Sampel .....	25
3.4	Variabel Penelitian .....	26
3.5	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya .....	26
3.6	Metode Analisis Data .....	29
3.6.1	Uji Normalitas .....	29
3.6.2	Uji Linearitas.....	30

### **BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian .....	32
4.2	Analisis Data .....	33
4.2.1	<i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	33
4.2.2	<i>Abnormal Return</i> .....	34
4.2.3	<i>Event Date</i> .....	35
4.3	Hasil Analisis Data .....	36
4.3.1	Uji Normalitas Data .....	36
4.3.2	Uji Linearitas.....	39
4.3.3	Analisis Regresi Sederhana.....	41
4.3.4	Pengujian Hipotesis .....	42
4.4	Pembahasan.....	44



## **BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan .....	46
5.2 Keterbatasan .....	46
5.3 Saran .....	47

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Penentuan Sampel Penelitian Tahun 2001-2006 .....	32
4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	33
4.3 Total Rasio dan rata-rata ( <i>Average</i> ) <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) .....	34
4.4 Total Rasio dan rata-rata ( <i>Average</i> ) <i>Abnormal Return</i> .....	35
4.5 Volume <i>Event Date</i> dan Return <i>Event Date</i> .....	35
4.6 Hasil Pengujian Normalitas Data .....	36
4.7 Hasil Pengujian Normalitas Data Residual .....	37
4.8 Hasil Analisis Regresi Sederhana .....	41
4.9 Hasil Perhitungan Uji t Persamaan Regresi .....	43

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
4.1 Hasil Uji Normalitas Data Variabel <i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	38
4.2 Hasil Uji Normalitas Data Variabel <i>Abnormal Return</i> .....	39
4.3 Hasil Uji Linearitas Variabel <i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	40
4.4 Hasil Uji Linearitas Variabel <i>Abnormal Return</i> .....	41



## DAFTAR LAMPIRAN

1. Perhitungan 111 hari *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Abnormal Return* Perusahaan Sampel Penelitian
2. *Trading Volume Activity* (TVA) Perusahaan Manufaktur sampel 10 hari sebelum, 10 hari setelah dan 1 hari *event date akuisisi*.
3. *Abnormal Return* Perusahaan Manufaktur sampel 10 hari sebelum, 10 hari setelah dan 1 hari *event date akuisisi*.
4. Hasil Pengujian Normalitas Data
5. Hasil Analisis Regresi Sederhana *Trading Volume Activity* (TVA)
6. Hasil Analisis Regresi Sederhana *Abnormal Return* (AR)
7. Hasil Pengujian Normalitas data Residual