

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 Kusiyati,

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 & minjemmin 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
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SURAT PERNYATAAN	ii
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	
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
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
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