



**ANALISIS PENGARUH KEPUTUSAN AKUISISI
PT. HM SAMPOERNA TBK OLEH PT. PHILIP MORRIS
INDONESIA PADA HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PERUSAHAAN LAIN YANG SEJENIS**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Ekonomi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Mohamad Jamaludin
NIM. 030810301300**

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2008**

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH KEPUTUSAN AKUISISI PT.HM SAMPOERNA TBK OLEH PT. PHILIP MORRIS INDONESIA PADA HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN LAIN YANG SEJENIS

Oleh

Mohamad Jamaludin

NIM. 030810301300

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : M. Miqdad, SE, MM, Ak

Dosen Pembimbing II : Hendrawan Santoso P, SE, M.Si, Ak

LEMBAR REVISI

Judul : Analisis Pengaruh Keputusan Akuisisi PT. HM Sampoerna Tbk
Oleh PT. Philip Morris Indonesia Pada Harga dan Volume
Perdagangan Saham Perusahaan Lain Yang Sejenis

Nama : Mohamad Jamaludin

NIM : 030810301300

Jurusan : S1- Akuntansi

Mengetahui,

Ketua Tim Penguji

Sekretaris

Drs.Sudarno, M.si, Ak
NIP. 131 832 327

Rochman Effendi, SE, M.si, Ak
NIP. 132 257 932

Anggota I

Anggota II

M. Miqdad, SE, MM, Ak.
NIP. 132 133 391

Hendrawan Santoso P, SE, M.Si, Ak
NIP.132 300 677

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama Mahasiswa : Mohamad Jamludin
NIM : 030810301300
Jurusan : Akuntansi / S-1
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Keputusan Akuisisi PT. HM
Sampoerna Tbk Oleh PT. Philip Morris Indonesia Pada Harga dan Volume
Perdagangan Saham Perusahaan Lain Yang Sejenis.

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian, pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jember, 16 Mei 2008

Yang Menyatakan

Mohamad Jamaludin

TANDA TANGAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Keputusan Akuisisi PT. HM
Sampoerna Tbk Oleh PT. Philip Morris Indonesia Pada
Harga dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Lain
Yang Sejenis
Nama Mahasiswa : Mohamad Jamaludin
Nomor Induk Mahasiswa : 030810301300
Jurusan : Akuntansi / S-1

Pembimbing I

Pembimbing II

M. Miqdad, SE, MM, Ak.

NIP. 132 133 391

Hendrawan Santoso P, SE, M.Si, Ak

NIP.132 300 677

Ketua Jurusan

Drs. Wasito, M.Si, Ak

NIP. 131 196 372

JUDUL SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KEPUTUSAN AKUISISI
PT.HM SAMPOERNA TBK OLEH PT. PHILIP MORRIS INDONESIA PADA
HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN LAIN
YANG SEJENIS

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Mohamad Jamaludin
NIM : 030810301300
Jurusan : Akuntansi (S-1)

Telah dipertahankan di depan TIM penguji pada tanggal:

26 Mei 2008

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Susunan Tim Penguji

Ketua : Drs.Sudarno, M.si, Ak
NIP. 131 832 327
Sekretaris : Rochman Effendi, SE, M.si, Ak
NIP. 132 257 932
Anggota : M. Miqdad, SE, MM, Ak.
NIP. 132 133 391
Hendrawan Santoso P, SE, M.Si, Ak.
NIP. 132 300 677

Mengetahui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

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

PERSEMBAHAN

Atas izin **Allah SWT**, yang maha pengasih dan penyayang pada setiap hamba-Nya.

kupersembahkan skripsi ini pada:

- ❖ Kedua orang tuaku Sumaji dan Mulsimatun atas doa dan jasa yang tak terhitung.
- ❖ Kakakku Hidayatulloh dan mbak Erva Susiana, Terima kasih motivasinya
- ❖ Kakeku Munadji (alm) atas pesan beliau agar terus sekolah setinggi mungkin
- ❖ Almamater UNIVERSITAS JEMBER

MOTTO

**Tidak Semua Yang Baik Itu Akan Baik Terus Dan Tidak Semua Yang Buruk
Itu Akan Buruk Terus. Di Dunia Ini Ada Keselarasan Diantara Keduanya**

(.....)

Hasil Akhir Adalah Tujuannya TETAPI Proseslah Yang Paling Utama

(Penulis)

**If you believe you can, you probably can. If you believe you won't, you most
assuredly won't.**

Belief is the ignition switch that gets you off the launching pad.

(Denis Waitley)

**Adalah Bukan Karena Sesuatu Yang Sulit Penyebab Tidak Berani, Melainkan
Karena Ketidakberanian Itulah Penyebab Sesuatu Menjadi Sulit**

(www.santabanta.com)

ABSTRACT

Acquisition is a published emittent corporate event. It will effect the efficiency of the capital market indicated by the changes of the security price. This thesis is to analyzing if there are any significant effect that caused by acquisition decision of HMSP by Philip Morris to another company stock price and Trading Volume Activity (TVA) in one manufacture industries. This research using Paired Sample T-test to the sample that consist of some manufacturing company which listed in BEJ from January-April 2005 beside of HMSP it self. The sample are 31 manufacture company that toke with purposive sampling. The survei period are 22 days before, a day durring and 22 days after announcement. The reseacrh indicated that acquisition announcement HMSP by Philip Morris is not affected significancy to another company stock price and Trading Volume Activity in manufacture industry sector.

Key Words : *Trading Volume Activity (TVA), Stock Price, Acquisition, Information Transfer*

ABSTRAKSI

Akuisisi merupakan peristiwa pada perusahaan emiten yang dipublikasikan. Suatu peristiwa yang dipublikasikan akan mempengaruhi efisiensi pasar modal yang ditunjukkan dengan perubahan harga sekuritas. Penelitian ini ditujukan untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh yang signifikan keputusan akuisisi HMSP oleh Philip Morris pada harga dan aktivitas volume perdagangan (TVA) saham perusahaan lain dalam sektor industri yang sejenis. Penelitian ini menggunakan pengujian dengan menggunakan *Paired sample t-test* pada sampel yang terdiri dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ pada bulan januari sampai april 2005 dan selain dari sampoerna itu sendiri. Sampel terdiri dari 31 perusahaan manufaktur yang diambil berdasarkan *purposive sampling*. Periode pengamatan adalah 22 hari sebelum, 1 hari dan 22 hari sesudah pengumuman. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman akuisisi HMSP oleh Philip Morris tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga maupun aktivitas perdagangan saham perusahaan lain dalam sektor industri manufaktur.

Kata Kunci : *Trading Volume Activity* (TVA), Harga Saham, Akuisisi, Transfer Informasi

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada ALLAH SWT atas segala karunia, rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini di fakultas ekonomi universitas jember dengan judul ” Analisis Pengaruh Keputusan Akuisisi PT. HM Sampoerna Tbk Oleh PT. Philip Morris Indonesia Pada Harga dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Lain Yang Sejenis”. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan nabi kita Muhammad SAW.

Skripsi ini dibuat guna memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana strata satu (S1) jurusan akuntansi pada fakultas ekonomi universitas jember.

Penyusunan skripsi ini tidak akan terealisasi dengan baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari semua pihak, baik bantuan moral ataupun material. Oleh karena itu ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya, penulis sampaikan kepada:

1. Bapak M. Miqdad, SE, MM, Ak. Selaku dosen pembimbing I dan Bapak Hendrawan Santoso P, SE, M.Si, Ak. Selaku dosen pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan nasihat, masukan dan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Sarwedi, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Drs. Wasito, MS.i, Ak. Selaku ketua jurusan Akuntansi dan Dosen pembimbing akademik.
4. Keluargaku: ayahku Sumaji, Ibuku Muslimatun, kakakku Hidayatulloh dan mbak Eva, atas semua pengorbananya selama ini. Maaf sudah membuat kalian menunggu aku terlalu lama untuk bisa wisuda.
5. Bu Faridah, Mas Mat dan kru bagian administrasi jurusan akuntansi. Terima kasih atas bantuannya.
6. Teman-teman kuliah istimewa Sasmitha “pecel madiun”, Pandu (ayo man Semangat...!!!), Ade, Wempi, Nita, Jafri(pembimbing III)-Ema (kapan nikah..?). Shinta, Iis-Yopi. Kuliah di Ekonomi klo ga da kalian ga siiiiiip.

7. Keluarga besar BENTENG FC: Vampir, Paijin, Deli, Adi, Mas Gun, Mas Agung, Pak Pur, Rahmad, Kotezz, Refi, Paonk dan Mas-mas lainnya... sorry Mustahil satu-satu disebut
8. Temen2 bimbingan senasib jangan beranggapan dibalik penantian ada penantian lagi rek pasti ada kesuksesan. Optimis dan Lapang Dada kuncinya. Memang hidup adalah perjuangan
9. Temen2 AKT`03 Sudarmawan, Kwartika(pembimbing IV) , Shita, Wuli, Reni, Sudi, Hariyadi, Haris(pembimbing V), Yoga, Aul, Muiz, Yoan, Hafid, Abil, Theo, Fajar, Hilmi dan lain2 makasih atas pertemanan dan Motivasinya.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak dan menambah khasanah keilmuan khususnya dalam bidang Akuntansi. Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki banyak kesalahan dan kekurangan. oleh sebab itu, penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya.

Jember, 16 Mei 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PEMBIMBINGAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
MOTTO	viii
ABSTRACT	ix
ABSTRAKSI	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
a. Pengertian Pasar Modal.....	7
b. Fungsi dan Peranan Pasar Modal	7
2.1.2 Saham	8
a. Pengertian Saham	8
b. Pengertian Harga Saham	8

c. Penilaian Saham	9
2.1.3 Akuisisi Perusahaan	10
2.1.4 Bentuk Dasar Akuisisi	11
2.1.5 Alasan, Motivasi, Tujuan dan Manfaat Akuisisi.....	12
2.2 Penelitian Terdahulu	13
2.2.1 Penelitian tentang akuisisi.....	13
2.2.2 Penelitian Tentang Transfer Informasi.....	14
2.3 Perumusan Hipotesis	16
BAB 3. METODE PENELITIAN	18
3.1 Jenis dan Sumber Data	18
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	18
3.3 Periode Penelitian	19
3.4 Identifikasi Variabel dan Peristiwa	19
3.5 Metode Analisis Data	21
a. Uji Normalitas	21
b. Uji Hipotesis	21
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	25
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	26
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	26
4.2 Analisis Data	37
4.2.1 Perhitungan Variabel.....	37
4.2.2 Analisis Variabel	37
a. Harga Saham	39
b. TVA.....	40
4.2.3 Pengujian Normalitas Data	41
4.2.4 Hasil Pengujian Hipotesis	42
4.3 Pembahasan	44
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	47
5.1 Kesimpulan	47

5.2 Keterbatasan.....	48
5.3 Saran	48
DAFTAR PUSTAKA.....	49
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Perilaku Harga Saham Berdasarkan Capital Gain/Loss Selama Periode Pengamatan	40
Gambar 4.2 Perilaku TVA(<i>Trading Volume Activity</i>) Selama Pengamatan	38

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Proses Pemeilihan Sampel	35
Tabel 4.2 Rata-rata Gain/loss dan TVA Perusahaan Sampel.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data TVA dan Gain/loss.....	41
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Capital Gain/loss Saham dengan Paired Sample T-Test	43
Tabel 4.5 Hasil Pengujian TVA dengan Paired Sample T-Test	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	: Daftar TVA (<i>Tading Volume Activity</i>)
Lampiran B	: Daftar Gain/Loss Saham
Lampiran C	: Grafik Perilaku Tva Dan Gain/Loss Saham Sebelum Pengumuman Akuisisi
Lampiran D	: Uji Normalitas Data
Lampiran E	: Hasil Uji Hipotesis
Lampiran F	: Pengamatan Dan Pegujian Pada Perusahaan Rokok