

INTISARI

Penelitian ini menganalisis pengaruh merger dan akuisisi terhadap *abnormal return* saham perusahaan-perusahaan di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2022. Menggunakan metode *event study* dan regresi linear, ditemukan bahwa *merger* dan akuisisi tidak signifikan mempengaruhi *cumulative abnormal return* (CAR). Namun, likuiditas yang diukur dengan *Trading Value* (TV) menunjukkan pengaruh positif signifikan terhadap CAR, sedangkan profitabilitas yang diukur dengan *Return on Assets* (ROA) tidak berpengaruh signifikan. Temuan ini membantu investor dan manajer keuangan dalam memahami faktor yang mempengaruhi abnormal return dan implikasi strategis dari merger dan akuisisi.

Kata kunci : Merger dan akuisisi, *abnormal return*, *event study*, *return on asset*, *trading value*

ABSTRACT

This study analyzes the impact of mergers and acquisitions (M&A) on abnormal stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2012 to 2022. Using an event study methodology and linear regression analysis, the findings indicate that M&A activities do not significantly affect cumulative abnormal returns (CAR). However, liquidity measured by Trading Value (TV) has a significant positive impact on CAR, while profitability measured by Return on Assets (ROA) does not have a significant effect. These findings provide valuable insights for investors and financial managers in understanding the factors influencing abnormal returns and the strategic implications of M&A.

Keywords : Merger and acquisition, abnormal return, event study, return on asset, trading value