



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat penelitian.....	9
1.6 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
1.7 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Definisi Akuisisi.....	12
2.1.2 Jenis Akuisisi.....	13
2.1.3 Motifasi Akuisisi	14



2.1.4 Akuisisi dan Sinergi	15
2.1.5 Akuisisi dan Kinerja	16
2.2 Kinerja Perusahaan.....	16
2.2.1 Rasio Profitabilitas	17
2.2.2 Nilai Perusahaan	19
2.2.3 Pertumbuhan <i>Income</i>	20
2.3 Kajian Penelitian Terdahulu.....	20
2.3.1 <i>An Empirical Analysis of the Effects of Horizontal Merger and Acquisition on the Performance of Chinese Listed Companies – The Case of the 2008 Global Financial Crisis</i>	20
2.3.2 <i>Evaluating the instantaneous and medium-run impact of mergers and acquisitions on firm values</i>	21
2.3.3 <i>The impact of firms' mergers and acquisitions on their performance in emerging economies</i>	22
2.4 Pengembangan Hipotesis	22
BAB III METODA PENELITIAN.....	23
3.1 Desain Penelitian.....	23
3.2 Metoda Pengumpulan Data	23
3.2.1 Jenis dan Sumber Data	23
3.2.2 Populasi dan Sampel.....	24
3.3 Instrumen Penelitian.....	26
3.3.1 <i>Return on Assets (ROA)</i>	26



3.3.2	<i>Return on Capital (ROC)</i>	27
3.3.3	<i>Return on Equity (ROE)</i>	27
3.3.4	<i>Earning per Share (EPS)</i>	28
3.3.5	<i>Operating Profit Margin (OPM)</i>	28
3.3.6	<i>Market to Book Value (M/B)</i>	28
3.3.7	Pertumbuhan <i>Income</i> Perusahaan.....	29
3.4	Metoda Analisis.....	29
3.4.1	Uji Normalitas	29
3.4.2	Uji Beda (<i>Paired Sample T-Test</i>)	30
3.4.3	Uji Beda (<i>Wilcoxon Sign Rank Test</i>).....	30
3.5	Model Penelitian	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		32
4.1	Analisis Deskriptif.....	32
4.1.1	<i>Return on Assets (ROA)</i>	32
4.1.2	<i>Return on Capital (ROC)</i>	34
4.1.3	<i>Return on Equity (ROE)</i>	36
4.1.4	<i>Earning per Share (EPS)</i>	38
4.1.5	<i>Operating Profit Margin (OPM)</i>	40
4.1.6	<i>Market to Book Value (M/B)</i>	41
4.1.7	Pertumbuhan <i>Income</i> Perusahaan.....	43
4.2	Pengujian Hipotesis.....	45
4.2.1	Uji Normalitas	45
4.2.2	Uji Beda.....	47



4.3	Pembahasan dan Diskusi.....	50
4.3.1	Dampak AKUISISI pada Kinerja Keuangan Perusahaan	50
4.3.2	Dampak AKUISISI Horizontal pada Kinerja Keuangan Perusahaan.....	51
4.3.3	Dampak AKUISISI Vertikal pada Kinerja Keuangan Perusahaan.....	53
BAB V SIMPULAN		54
5.1	Simpulan.....	54
5.2	Implikasi.....	55
5.3	Keterbatasan	56
5.4	Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA		58
LAMPIRAN.....		61



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Seleksi Sampel Penelitian	25
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	25
Tabel 3.2 Lanjutan	26
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas Sampel Akuisisi.....	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Sampel Akuisisi Horizontal.....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sampel Akuisisi Vertikal.....	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Sampel Akuisisi.....	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Beda Sampel Akuisisi Horizontal	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Sampel Akuisisi Vertikal	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Presentase Pertumbuhan Ekonomi Global	2
Gambar 1.2 Presentase Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	3
Gambar 2.1 Akuisisi Perusahaan	13
Gambar 3.1 Model Penelitian	31
Gambar 4.1 Return on Asset sebelum dan sesudah Akuisisi.....	32
Gambar 4.2 ROA Akuisisi Horizontal dan Vertikal	33
Gambar 4.3 Return on Capital sebelum dan sesudah Akuisisi	34
Gambar 4.4 ROC Akuisisi Horizontal dan Vertikal	35
Gambar 4.5 Return on Equity sebelum dan sesudah Akuisisi	36
Gambar 4.6 ROE Akuisisi Horizontal dan Vertikal	37
Gambar 4.7 Earning per Share sebelum dan sesudah Akuisisi.....	38
Gambar 4.8 EPS Akuisisi Horizontal dan Vertikal.....	39
Gambar 4.9 Operating Profit Margin sebelum dan sesudah Akuisisi.....	40
Gambar 4.10 OPM Akuisisi Horizontal dan Vertikal.....	41
Gambar 4.11 Market to Book Value sebelum dan sesudah Akuisisi.....	42
Gambar 4.12 M/B Akuisisi Horizontal dan Vertikal	43
Gambar 4.13 Income Growth sebelum dan sesudah Akuisisi.....	44
Gambar 4.14 Income Growth Akuisisi Horizontal dan Vertikal	44



DAFTAR LAMPIRAN

1.	Data Sampel penelitian	61
2.	Rasio Keuangan <i>Return on Assets</i> (ROA)	62
3.	ROA pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	63
4.	ROA pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	63
5.	Rasio Keuangan <i>Return on Capital</i> (ROC)	64
6.	ROC pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	65
7.	ROC pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	65
8.	Rasio Keuangan <i>Return on Equity</i> (ROE)	66
9.	ROE pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	67
10.	ROE pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	67
11.	Rasio Keuangan <i>Earning per Share</i> (EPS).....	68
12.	EPS pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	69
13.	EPS pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	70
14.	Rasio Keuangan <i>Operation Profit Margin</i> (OPM).....	71
15.	OPM pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal.....	72
16.	OPM pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal.....	72
17.	Rasio Keuangan <i>Market to Book Value</i> (M/B).....	73
18.	M/B pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	74
19.	M/B pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	75
20.	Pertumbuhan <i>Income</i>	75
21.	Pertumbuhan <i>income</i> pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	76



22.	Pertumbuhan <i>income</i> pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	77
23.	Uji Normalitas	78
24.	Uji Normalitas pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	78
25.	Uji Normalitas pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal .	78
26.	Uji Beda	79
27.	Uji Beda pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Horizontal	79
28.	Uji Beda pada Perusahaan yang Melakukan Akuisisi Vertikal	79