



**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

DENI PURNOMO 1910111229

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2023



**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

DENI PURNOMO 1910111229

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Deni Purnomo

NIM : 1910111229

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 14 Juni 2023
Yang menyatakan,



Deni Purnomo

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Deni Purnomo
NIM : 1910111229
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exculsive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Akuisisi
pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 14 Juni 2023

Yang menyatakan,



Deni Purnomo

SKRIPSI

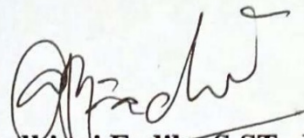
**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN
SESUDAH AKUISISI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

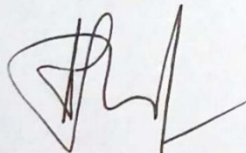
Deni Purnomo 1910111229

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 23 Juni 2023

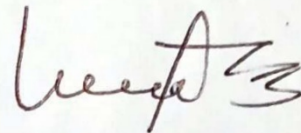
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima




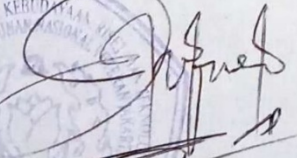
Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.
Ketua Penguji



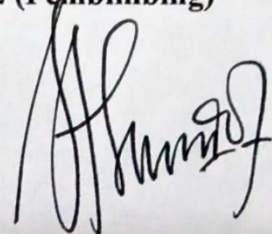
Wahyudi, SE, MM
Penguji 1



Drs. Nurmatias, MM, CFMP
Penguji 2 (Pembimbing)



Dr Jubaedah, SE., MM.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Siti Hidayati, SE, MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 23 Juni 2023

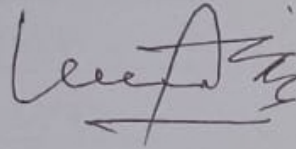
SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

DENI PURNOMO 1910111229

Pembimbing

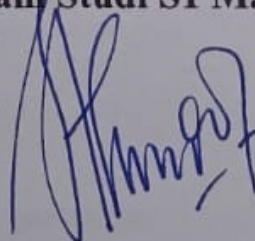


Drs. Nurmatias, MM., CFMP

Jakarta, 13 Juni 2022

Mengetahui,

Kepala Program Studi S1 Manajemen



Siti Hidayati, SE., MM.

***Financial Performance Analysis of Companies Before and After Acquisition in
Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI)***

By Deni Purnomo

Abstract

This research aims to examine the differences in the financial performance of companies before and after an acquisition. The sample used consists of companies listed on the Indonesia Stock Exchange that underwent acquisitions between 2017 and 2021, with a total of 48 companies. The financial performance of these companies was observed one year before and one year after the acquisition. The sampling technique employed was purposive sampling. The variables examined included liquidity ratios (Current Ratio), activity ratios (Total Asset Turnover), solvency ratios (Long Term Debt Equity Ratio), and profitability ratios (Return On Assets). The analysis technique used was the Wilcoxon Signed-Ranks Test. The research findings indicated no significant differences in the four ratios examined: liquidity ratio, activity ratio, solvency ratio, and profitability ratio before and after the acquisition.

Keywords : Acquisition, Financial Performance, Financial Ratio

Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Akuisisi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI

Oleh Deni Purnomo

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk melihat perbedaan kinerja keuangan perusahaan sebelum dan sesudah akuisisi. Sampel yang digunakan yaitu perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan akuisisi pada tahun 2017-2021 dengan total sampel sebanyak 48 perusahaan dengan melihat kinerja keuangan satu tahun sebelum dan satu tahun sesudah akuisisi. Teknik Pengambilan sampel digunakan dengan *purposive sampling*. Variabel yang diteliti diantaranya rasio likuiditas (*Current Ratio*), aktivitas (*Total Asset Turnover*), solvabilitas (*Long Term Debt Equity Ratio*), dan profitabilitas (*Return On Assets*). Teknik analisis yang digunakan yaitu uji *Wilcoxon Signed-Ranks Test*. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat perbedaan signifikan pada keempat rasio yang diteliti yakni rasio likuiditas, aktivitas, solvabilitas, dan profitabilitas sebelum dan sesudah akuisisi.

Kata Kunci : Akuisisi, Kinerja Keuangan, Rasio Keuangan



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Jumat , tanggal 23 Juni 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : **Deni Purnomo**

No.Pokok Mahasiswa : **1910111229**

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)**

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.	Ketua	1.
2	Wahyudi, SE, MM	Anggota I	2.
3	Drs. Nurmatias, M.M, CFMP	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 23 Juni 2023

Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprosdi Manajemen S.1

Siti Hidayati SE, MM.

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan usulan penelitian skripsi ini dengan judul "**Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Akuisisi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI**". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari segi isi maupun penyampaian. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bu Dr. Jubaedah, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Siti Hidayati, SE., MM selaku Kaprodi S1 Manajemen. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Bapak Drs. Nurmatias, M.M., CFMP selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan serta masukan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Orang Tua Alm. Bapak Anedi, Mama Rubi, Mas Arman, Nayla dan Keluarga yang sudah mendukung sampai sejauh ini. Terakhir penulis mengucapkan terima kasih kepada Wildan, Rifqi, Rafly, Ayi, Arjund, Dabil, Ramdan, Iqbal dan teman-teman lainnya yang tidak bisa disebutkan atas perjuangan dalam menemani selama proses belajar di perkuliahan.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi baik sivitas akademika maupun praktisi di perusahaan serta setiap pembacanya untuk dijadikan sumber literatur dan pertimbangan dalam pengambilan kebijakan aksi korporasi yakni akuisisi.

Jakarta, 12 Juni 2023

Deni Purnomo

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAK.....	viii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	ix
PRAKATA.....	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	8
I.3 Tujuan Penilitan	8
I.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
II.1 Landasan Teori.....	12
II.1.1 <i>Signaling Theory</i>	12
II.1.2 Aksi Korporasi	13
II.1.3 Kinerja Keuangan	19
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	25
II.3 Model Penelitian	35
II.4 Hipotesis.....	35

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	36
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	36
III.1.1 Definisi Operasional	36
III.1.2 Pengukuran Variabel	37
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel	37
III.2.1 Populasi.....	37
III.2.2 Sampel	38
III.3 Teknik Pengumpulan Data	38
III.3.1 Jenis Data.....	38
III.3.2 Sumber Data	38
III.3.3 Pengumpulan Data.....	39
III.4 Teknik Analisis Data	39
III.4.1 Teknik Analisis Data	39
III.4.2 Statistik Deskriptif	40
III.4.3 Uji Normalitas Data	40
III.4.4 Uji Hipotesis	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	45
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	47
IV.2.1 Rasio Likuiditas	47
IV.2.2 Rasio Aktivitas	49
IV.2.3 Rasio Solvabilitas	51
IV.2.4 Rasio Profitabilitas	54
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	56
IV.3.1 Statistik Deskriptif.....	56
IV.3.2 Uji Normalitas	58
IV.3.3 Uji Hipotesis	60

IV.4 Pembahasan	64
IV.4.1 Rasio Likuditas	64
IV.4.2 Rasio Aktivitas	66
IV.4.3 Rasio Solvabilitas	69
IV.4.4 Rasio Profitabilitas	71
IV.4.5 Keterbatasan Penelitian	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	75
V.1 Kesimpulan	75
V.2 Saran	75
DAFTAR PUSTAKA.....	77
RIWAYAT HIDUP.....	81
LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Tedahulu	31
Tabel 2. Kriteria Sampel	45
Tabel 3. Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	45
Tabel 4. Current Ratio Sebelum dan Sesudah Akuisisi	48
Tabel 5. Total Asset Turnover Sebelum dan Sesudah Akuisisi	50
Tabel 6. Long Term Debt to Equity Ratio Sebelum dan Sesudah Akuisisi	52
Tabel 7. Return on Assets Sebelum dan Sesudah Akuisisi	54
Tabel 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas Shapiro-Wilk	58
Tabel 10. Hasil Uji Ranks	60
Tabel 11. Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah Notifikasi Merger dan Akuisisi 2017-2021	2
Gambar 2. Nilai Merger dan Akuisisi di Indonesia 2013-2021	3
Gambar 3. Survei KPMG Merger dan Akuisisi Outlook 2021	5
Gambar 4. Kerangka Penelitian	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan di BEI yang Terdaftar di KPPU	81
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	84
Lampiran 3. Data CR Sebelum dan Sesudah Akuisisi	86
Lampiran 4. Data TATO Sebelum dan Sesudah Akuisisi	88
Lampiran 5. Data LTDER Sebelum dan Sesudah Akuisisi	90
Lampiran 6. Data ROA Sebelum dan Akuisisi	92
Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif	94
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas Data	95
Lampiran 9. Hasil Uji Ranks	96
Lampiran 10. Hasil Uji Wilcoxon Signed-Ranks Test	97
Lampiran 11. Data Nilai T Kritis Uji Wilcoxon Signed-Ranks Test	98
Lampiran 12. Hasil Pengecekan Turnitin	99