

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan abnormal return yang diperoleh perusahaan disekitar pengumuman merger dan akuisisi di BEI. dan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi. Populasi dalam penelitian ini meliputi semua perusahaan yang go public di BEI. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan pengumuman merger dan akuisisi pada periode tahun 2010-2014 sejumlah 51 perusahaan. Analisis yang digunakan dalam Penelitian ini adalah analisis kuantitatif yaitu perhitungan *event study* dan pengujian hipotesis dengan uji beda Wilcoxon.

Berdasarkan pada hasil analisis dan pembahasan pada bagian sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut: (1) Terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi t dibawah 0.05 sehingga hipotesis pertama diterima. Jadi sebelum dan setelah pengumuman merger dan akuisisi terdapat perbedaan perusahaan dalam hal abnormal return. (2) Terdapat perbedaan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi t dibawah 0.05 sehingga hipotesis kedua diterima. Jadi sebelum dan setelah pengumuman merger dan akuisisi terdapat perbedaan *trading volume activity* saham.

Kata kunci: Pengumuman merger dan akuisi, *Abnormal Return*, Return Saham, *Market Adjust Model*, *Trading Volume Activity*