



Program Studi Perbankan Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu

Penulis
LIZA FEBRIANI

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM,
ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH MERGER BANK SYARIAH INDONESIA**



Editor :

H. Romi Adetio Setiawan, MA., Ph.D
Kustin Hartini, MM

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan analisis terhadap perbedaan harga saham, *abnormal return*, dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah terjadinya *merger* Bank Syariah Indonesia selama periode lima hari sebelum pengumuman *merger* dan lima hari sesudah pengumuman tersebut. Penelitian ini mengadopsi pendekatan studi peristiwa (*event study*) dan menggunakan teknik pengambilan sampel yang disebut *puposive sampling*, dimana seluruh populasi yang relevan dianggap sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini meliputi uji normalitas Shapiro-Wilk untuk memeriksa distribusi data, dan uji statistik Paired Sample T-Test digunakan untuk menguji perbedaan antara dua periode waktu yang berbeda, yaitu sebelum dan sesudah pengumuman *merger*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam hal harga saham, *abnormal return*, dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah terjadinya *merger* Bank Syariah Indonesia.



**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM,
ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH MERGER BANK SYARIAH INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Penulisan Skripsi

OLEH :

**LISA FEBRIANI
NIM 1811140095**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
2022 M/ 1443 H**

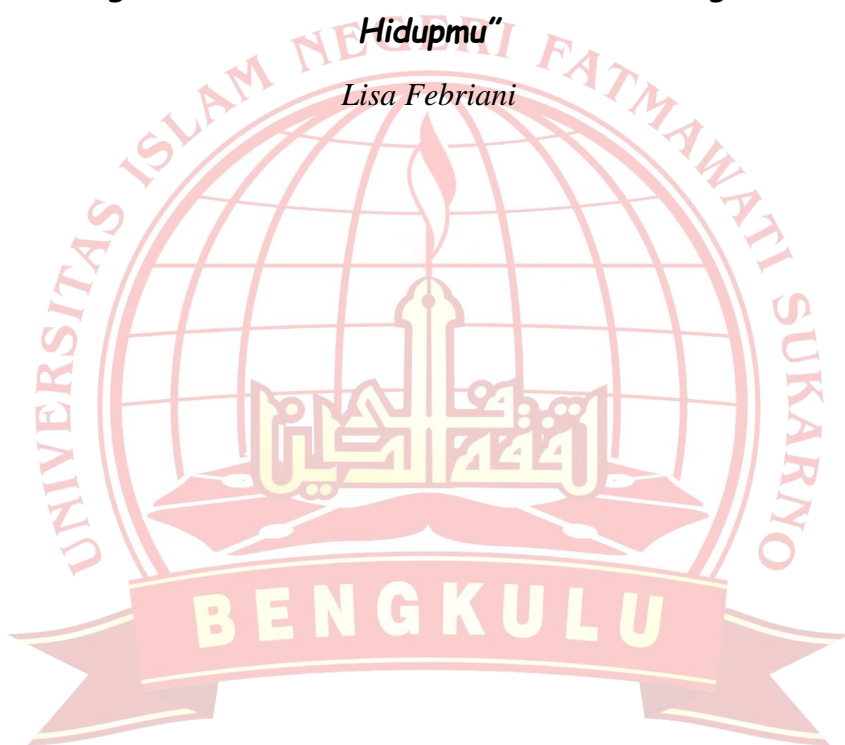
MOTTO

"Sesungguhnya Bersama Kesulitan Ada kemudahan"

Qs. Al-Insyirah : 6

**"Jagalah Shalatmu, Maka Allah Akan Mengubah
Hidupmu"**

Lisa Febriani



HALAMAN PENGESAHAN
Skripsi yang berjudul **"Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Merger Bank Syariah Indonesia"** ditulis oleh Lisa Febriani, NIM. 1811140095 Program Studi Perbankan Syariah Jurusan Ekonomi Islam, telah diuji dan dipertahankan di depan Tim Sidang Munaqasyah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu (UINFAS) Bengkulu pada:

Hari: **Kamis**
Tanggal: **05 Oktober 2023 M/ 20 Rabi'ul Awal 1445 H**

Dinyatakan **LULUS**. Telah diperbaiki, dapat diterima, dan disahkan sebagai syarat guna memperoleh gelar sarjana dalam bidang **Ekonomi Syariah** dan diberi gelar Sarjana Ekonomi (S.E).

Bengkulu, **05 Oktober 2023 M/ 20 Rabi'ul Awal 1445 H**

Tim Sidang Munaqasyah
Ketua Sekretaris

Dr. Nurul Hak, MA
NIP. 196606161995031002

Kustin Hartini, MM.
NIDN. 2002038102

Pengujian I
Dr. Nurul Hak, MA
NIP. 196606161995031002

Pengujian II
Debby Arisandi, MBA
NIP. 198609192019032012

Mengetahui

Dr. H. Supardi, M.Ag
NIP. 196504101993031007

HALAMAN PERSETUJUAN

Tugas Akhir dengan Judul **"Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Merger Bank Syariah Indonesia"** yang disusun oleh:

Nama : Lisa Febriani

NIM : 1811140095

Program Studi : Perbankan Syariah

Bentuk Tugas Akhir : Skripsi

Telah diperiksa dan diperbaiki sesuai dengan saran Tim Pembimbing. Oleh karena itu, Tugas Akhir ini disetujui dan layak untuk diujikan dalam Sidang Munaqasyah Tugas Akhir pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.

Bengkulu, 12 September 2023 M

26 Shaffar 1445 H

Pembimbing I

Pembimbing II


H. Romi Adetio Setiawan, MA, Ph.D

NIP. 198312172014031001


Kustin Hartini, MM

NIDN. 2002038102

Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Islam



Yenti Sumarni, M.M

NIP. 197904162007012020



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
Jalan Raden Patah Pagar Dewa Kota Bengkulu 38211
Telepon (0736) 51276-51171-51172-Faksimili (0736) 51171-51172
Website: www.uinfashengkulu.ac.id

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi dengan judul “Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Merger Bank Syariah Indonesia (Studi Kasus Pada Infobank15)” adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu maupun di Perguruan Tinggi Lainnya.
2. Tugas akhir ini murni gagasan, pemikiran dan rumusan saya sendiri tanpa bantuan yang tidak sah dari pihak lain kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Di dalam Tugas Akhir ini tidak terdapat hasil karya atau pendapat yang telah tertulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali kutipan secara tertulis dengan jelas dan dicantumkan sebagai acuan di dalam naskah saya dengan disebutkan nama pengarangnya dan dicantumkan pada daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dari pernyataan ini, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar sarjana, dan sanksi lainnya dengan norma dan ketentuan yang berlaku.

Bengkulu, 29 September 2023

Mahasiswa yang menyatakan



Lisa Febriani
1811140095

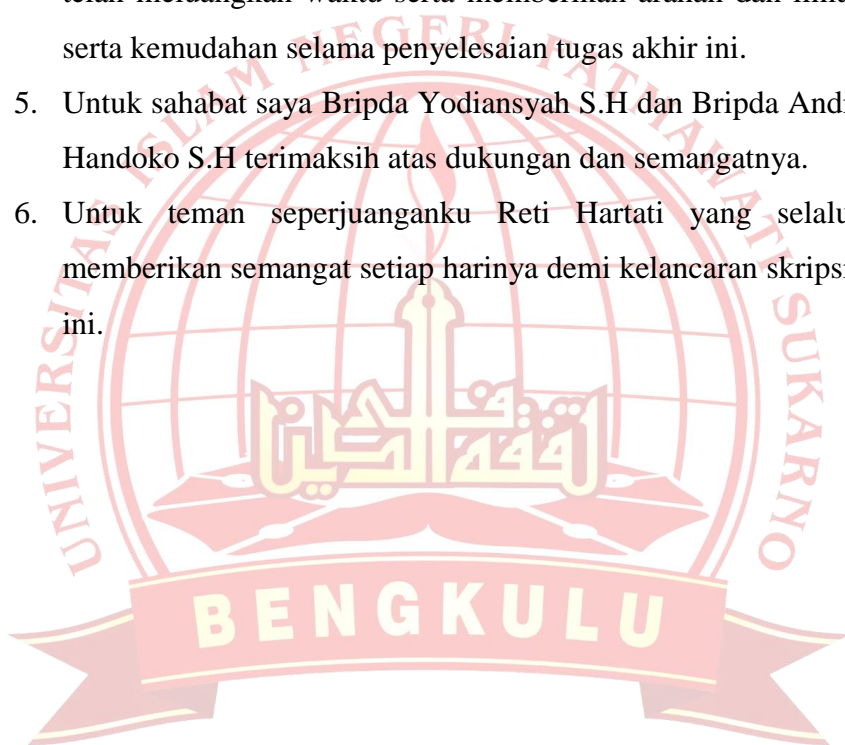
PERSEMBAHAN

Alhamdulillah Rabbil Aalamin, sujud serta syukur saya ucapkan kepada Allah SWT karena atas karunia-Mu yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini saya persembahkan kepada diri saya sendiri yang telah berjuang dan berusaha hingga bisa sampai pada titik ini. Terimakasih atas kerja kerasnya. Semangat, teruslah berdoa dan berusaha serta jangan mudah menyerah karena Allah bersama hamba yang selalu berdoa dan berusaha.

Halaman persembahan ini juga saya tujukan untuk orang-orang yang saya sayangi sebagai ungkapan terimakasih atas doa dan dukungan penuh selama perjuangan menempuh pendidikan yang telah mengiringi proses ini hingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Kedua orang tuaku : Ayahanda (Suwarto) dan Ibunda tericinta (Wasinah) yang selalu memberikan doa dan kasih sayang yang tulus serta semangat dukungannya yang tiada henti demi tercapainya keberhasilanku. Semoga rahmat Allah SWT selalu menyertai langkah keduanya.
2. Kakakku tersayang, Susi Sri Haryani dan Tuti Septi Sriharyani yang selalu mendoakanku selama ini serta memberikanku semangat setiap harinya.

3. Keponakanku tersayang, Adinda Shafira Regina Larasati yang selalu memberikan dukungan dan semangat setiap harinya.
4. Kedua pembimbing tugas akhir (Bapak Romi Adetio Setiawan, MA., Ph.D. dan Ibu Kustin Hartini, MM.) yang telah meluangkan waktu serta memberikan arahan dan ilmu serta kemudahan selama penyelesaian tugas akhir ini.
5. Untuk sahabat saya Bripda Yodiansyah S.H dan Bripda Andi Handoko S.H terimakasih atas dukungan dan semangatnya.
6. Untuk teman seperjuanganku Reti Hartati yang selalu memberikan semangat setiap harinya demi kelancaran skripsi ini.



ABSTRAK

“Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Merger Bank Syariah Indonesia”

Oleh Lisa Febriani

Nim. 1811140095

Merger adalah proses penggabungan dua atau lebih perusahaan yang menghasilkan pembentukan sebuah entitas tunggal. tindakan *merger* yang dilakukan oleh perusahaan memiliki potensi untuk memengaruhi harga efek seperti saham dan obligasi yang diterbitkan oleh perusahaan tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk melakukan analisis terhadap perbedaan harga saham, *abnormal return*, dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah terjadinya *merger* Bank Syariah Indonesia selama periode lima hari sebelum pengumuman *merger* dan lima hari sesudah pengumuman tersebut. Penelitian ini mengadopsi pendekatan studi peristiwa (*event study*) dan menggunakan teknik pengambilan sampel yang disebut *puposive sampling*, dimana seluruh populasi yang relevan dianggap sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini meliputi uji normalitas Shapiro-Wilk untuk memeriksa distribusi data, dan uji statistik Paired Sample T-Test digunakan untuk menguji perbedaan antara dua periode waktu yang berbeda, yaitu sebelum dan sesudah pengumuman *merger*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam hal harga saham, *abnormal return*, dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah terjadinya *merger* Bank Syariah Indonesia.

Kata Kunci: Merger, Harga Saham, *Abnormal Return* Dan Volume Perdagangan saham

ABSTRACT

A merger is a process of combining two or more companies which results in the formation of a single entity. Merger actions carried out by companies have the potential to influence the prices of securities such as bonds and shares that the company issues. This research aims to analyze differences in stock prices, abnormal returns and stock trading volume both before and after the Bank Syariah Indonesia merger during the 5 day period before the merger collection and 5 days after the announcement. This research methodology adopts an event study approach and the sampling technique uses purposive sampling, in which the entire relevant population is considered as the researcher's sample. Furthermore, the analytical methods used to test the hypotheses in this research include the Shapiro-Wilk normality test to check distributed data, as well as the Paired Sample T-Test statistical test which is used to test differences between two different time periods, namely before and after the merger announcement. The results of this study show that there are no significant differences in stock prices, abnormal returns and stock trading volume before and after the Bank Syariah Indonesia merger. Thus, it can be concluded that the merger did not have a significant impact on stock prices, abnormal returns and stock trading volume in the time period studied.

Keywords : Merger; Stock Price; Abnormal Return; Trading Volume Activity.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas segala nikmat dan karunainya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Merger Bank Syariah Indonesia”. Shalawat dan salam untuk Nabi besar Muhammad SAW, yang telah berjuang untuk menyampaikan ajaran islam sehingga umat islam mendapatkan petunjuk ke jalan yang lurus baik di dunia maupun akhirat.

Penyusunan Tugas Akhir ini bertujuan untuk mengungkapkan masalah mengenai perbedaan pada harga saham, abnormal return saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah merger bank syariah indonesia dan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Program Studi Perbankan Syariah Jurusan Ekonomi Islam pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak. Dengan demikian penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof Dr. Zulkarnain, M.Pd. Selaku Rektor Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu
2. Dr. H. Supardi, M.Ag. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.
3. Yenti Sumarni, M.M. Selaku Ketua Jurusan Ekonomi Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.
4. H. Romi Adetio Setiawan, MA,. Ph.D. Selaku Pembimbing I, yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan arahan dengan penuh kesabaran.

5. Kustin Hartini, MM. Selaku pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan arahan dengan penuh kesabaran.
6. Kedua orang tuaku yang sellau mendoakan kesuksesan penulis.
7. Bapak dna ibu dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Negeri Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu yang telah mengajar dan membimbing serta memberikan berbagai ilmunya dengan penuh keikhlasan.
8. Staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Negeri Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu yang telah memberikan pelayanan dengan baik dalam hal administrasi.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan ini penulis menyadari masih banyak kelemahan dan kekurangan dari berbagai sisi. Oleh karena itu, penulis mohon maaf dan mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun demi kesempurnaan Penulis ke depan.

Bengkulu, 19 September 2023

Penulis

Lisa Febriani

NIM 1811140095

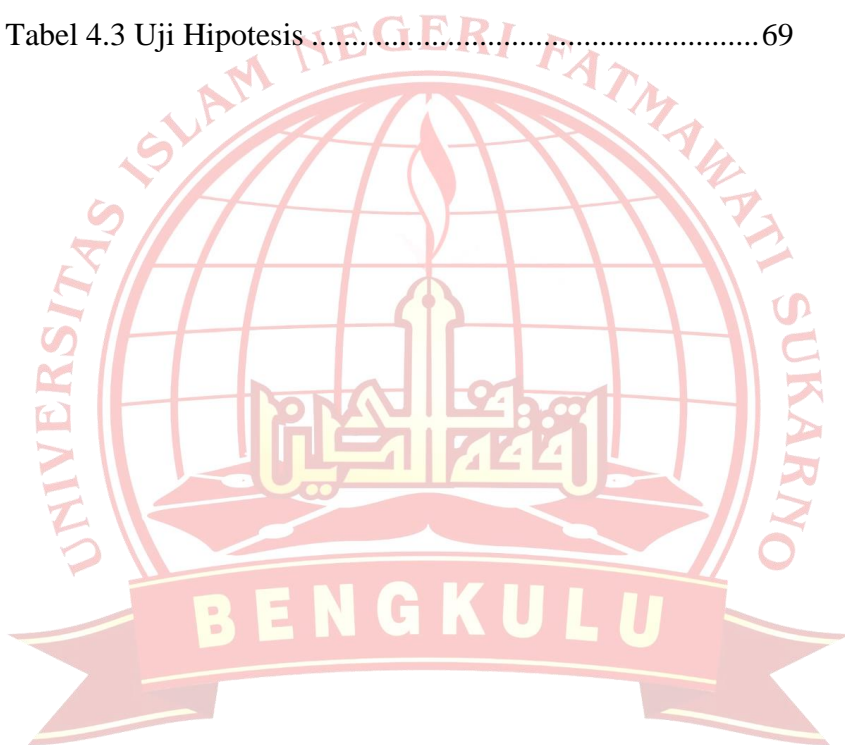
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PENYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian	8
E. Kegunaan Penelitian.....	9
F. Penelitian Terdahulu	10
G. Sitematika Penulisan	16
BAB II KAJIAN TEORI DAN KERANGKA BERFIKIR	
A. Kajian Teori	19
1. <i>Merger</i>	19
2. <i>Saham</i>	41

3. <i>Abnormal Return</i> Saham.....	43
4. Volume Pedagangan Saham.....	44
5. <i>Event Study</i>	46
6. Efisiensi Pasar Modal.....	47
B. Kerangka Berfikir Penelitian.....	51
C. Hipotesis Penelitian.....	52
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Dan Pendekatan Penelitian.....	55
B. Waktu Dan Lokasi Penelitian.....	57
C. Populasi Dan Sampel	57
D. Sumber Data Dan Teknik Pengumpulan Data ...	58
E. Variabel Dan Definisi Operasional	59
F. Teknik Analisis Data.....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN	
A. Statistik Deskriptif	65
B. Uji Normalitas	67
C. Uji Hipotesis.....	69
BAB V PENUTU	
A. Kesimpulan	73
B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian.....	59
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	65
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	67
Tabel 4.3 Uji Hipotesis	69



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan Saham BRIS	4
Gambar 2.1 Konsep Kerangka Berfikir	52

