

ABSTRAK

Skripsi berjudul “Analisis Perbedaan Harga, *Return*, *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Saham EXCL Sebelum dan Sesudah Merger “ yang ditulis oleh Ayunda Cheryl, NIM. 1860406221054, Jurusan Bisnis dan Manajemen, Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam dengan pembimbing Dr. Muhammad Aswad, S.Ag.,M.A.

Kata Kunci: Harga, *Return*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Peristiwa Merger EXCL

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh adanya peristiwa *corporate action* yaitu merger yang dapat mempengaruhi persepsi investor dan berpotensi menimbulkan reaksi pasar. Reaksi tersebut tecerminkan dalam 4 indikator yaitu harga, *return*, *abnormal return*, dan *trading volume activity*. Diduga semua indikator tersebut dapat dipengaruhi oleh peristiwa merger.

Tujuan penelitian yaitu: (1) Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham EXCL sebelum dan sesudah merger. (2) Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* saham EXCL sebelum dan sesudah merger. (3) Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham EXCL sebelum dan sesudah merger. (4) Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* saham EXCL sebelum dan sesudah merger.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif komparatif untuk membandingkan kondisi pasar saham EXCL. Data sekunder dari web BEI, Investing, Yahoo Finance. Teknik analisis data menggunakan analisis komparatif (dengan bantuan Mirosoft Excel dan SPSS 31. Keempat variabel tersebut menggunakan *uji wilcoxon signed-rank test*.

Hasil peneltian menunjukkan bahwa (1) Terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham dengan nilai sig sebesar 0,000. (2) Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* saham dengan nilai sig sebesar 0,409. (3) Tidak terdapat perebedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham dengan nilai sig sebesar 0,845. (4) Terdapat perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* dengan nilai sig sebesar 0,000.

ABSTRACT

The thesis is entitled "Analysis of Price Differences, Returns, Abnormal Returns and Trading Volume Activity of EXCL Shares Before and After the Merger" written by Ayunda Cheryl, NIM. 1860406221054, Department of Business and Management, Sharia Financial Management Study Program, Faculty of Islamic Economics and Business with the supervisor Dr. Muhammad Aswad, S.Ag., M.A.

Keywords: Price, Return, Abnormal Return, Trading Volume Activity, EXCL Merger Event

This research is motivated by the existence of corporate action events, namely mergers that can affect investor perception and have the potential to cause market reactions. This reaction is reflected in 4 indicators, namely price, return, abnormal return, and trading volume activity. It is suspected that all of these indicators can be influenced by merger events.

The objectives of the study are: (1) To find out whether there is a significant difference in EXCL's share price before and after the merger. (2) To find out whether there is a significant difference in EXCL's stock returns before and after the merger. (3) To find out whether there is a significant difference in the abnormal return of EXCL shares before and after the merger. (4) To find out if there is a significant difference in the trading volume of EXCL shares before and after the merger.

This study uses a comparative quantitative approach to compare the stock market conditions of EXCL. Secondary data from IDX, Investing, and Yahoo Finance websites. The data analysis technique uses comparative analysis (with the help of Microsoft Excel and SPSS 31. The four variables used the wilcoxon signed-rank test.

The results of the study show that (1) There is a significant difference in the stock price with a sig value of 0.000. (2) There is no significant difference in stock returns with a sig value of 0.409. (3) There was no significant difference in abnormal stock returns with a sig value of 0.845. (4) There is a significant difference in trading volume activity with a sig value of 0.000.