III. METODOLOGI PENELITIAN

3. 1 Jenis dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder PT.Bank Ekonomi Raharja,Tbk yaitu data laporan keuangan tahunan bank serta data volume penjualan saham. Data diperoleh dari hasil *download* di internet maupun dari sumber lain yang mendukung serta dapat dipertanggungjawabkan kebenarannya.

3.2 Metode Pengumpulan Data

3.2.1 Penelitian Pustaka

Dilakukan dengan mengumpulkan dan membaca dari berbagai literature, referensi dalam bentuk buku, koran maupun yang ada di internet serta mempelajari teori-teori yang berhubungan dengan penelitian ini.

3.3 Alat Analisis

3.3.1 Analisis Kualitatif

Dilakukan dengan menggunakan pendekatan teori-teori yang ada dan berkaitan dengan penelitian untuk menjelaskan dan menyelesaikan permasalahan dengan data yang dimiliki.

3.3.2 Analisis Kuantitatif

1. Perhitungan *Abnormal Return*

   Abnormal return adalah selisih return realisasi dengan *expected return* dengan menggunakan market model yang dihitung dengan rumus:

$$Ari, t = Ri - E(R_{it})$$

   Keterangan :

   Ari, t = *Abnormal return* ke-I pada periode peristiwa ke-t

   Ri = *Return realisasi* sekuritas ke-I pada periode peristiwa ke-t

   $E(R_{it})$ = *Return ekspektasi* sekuritas ke-I pada periode peristiwa ke-t

2. *Average Abnormal Return* (AAR)

   Pengujian adanya *abnormal return* dilakukan secara agregrat dengan menguji rata-rata *abnormal return* secara *cross section* untuk tiap-tiap minggu peristiwa, sehingga reaksi pasar dalam menyerap informasi bisa dilihat.

   Average abnormal retur dapat dihitung sebagai berikut :

$$AAR = \frac{\sum_{i=1}^{t-i} Ar_{it}}{N}$$

Keterangan :

AAR : *Average abnormal return*

Ar_{it} : *Abnormal return* ke-I pada waktu ke-t

N : Jumlah sampel yang digunakan

3. Pengujian Hipotesis

Menggunakan formulasi hipotesis :

HO : Kinerja *Performance Return* setelah terjadinya proses akuisisi lebih kecil dibandingkan dengan sebelum terjadinya akuisisi.

Ha : Kinerja *Performance return* setelah terjadinya proses akuisisi lebih besar dibandingkan dengan sebelum terjadinya akuisisi.

4. Model Ekspektasi dengan *Market* Model

Perhitungan return ekspektasi dengan model pasar dibentuk dengan menggunakan teknik regresi OLS (*Ordinary Least Square*) dengan persamaan :

$R_{it} = \alpha i + \beta i (R mt) + \varepsilon it$

Keterangan :

R it = Return sekuritas ke-I pada periode peristiwa ke-t

R mt = Return indeks pasar sekuritas ke-i periode peristiwa ke-t

αi = Konstanta intercept

βi = Koefisien beta

εit = Standar error

3.3.3 Uji Beda Rata-rata (t-test) untuk pengujian Hipotesis

Pengujian Hipotesis dengan menggunakan uji beda rata-rata (t-test) bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan rata-rata abnormal return, volume perdagangan dan kinerja perusahaan antara sebelum dengan sesudah terjadinya akuisisi. Langkah awal untuk melakukan uji ini adalah terlebih dahulu menentukan hipotesisnya, sebagai berikut :

Hipotesis :

Jika nilai probabilitas > 0,05 maka Ho diterima

Jika nilai probabilitas < 0,05 maka Ho ditolak

Jika hasil pengolahan data menghasilkan probabilitas signifikasi dibawah 5% (0,05), berarti Ho ditolak atau data dari variable tersebut tidak terdistribusi secara normal.