

BAB 7

KESIMPULAN DAN SARAN

BAB 7

KESIMPULAN DAN SARAN

7.1. Kesimpulan

Pelaksanaan akuisisi sangat memberikan pengaruh terhadap perusahaan ada yang memiliki pengaruh yang positif sehingga membuat kinerja perusahaan menjadi semakin meningkat yang disebut sebagai sinergi, namun tidak semua proses pelaksanaan akuisisi memberikan dampak positif seperti yang diharapkan ada pula perusahaan yang justru setelah pelaksanaan akuisisi tersebut justru membuat kondisi perusahaan ada diambang kehancuran seperti yang dialami PT. Ades Waters Indonesia. Berdasar hasil temuan pada penelitian ini maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Rasio Likuiditas perusahaan

Pada *current ratio* dan *acid test ratio* pada perusahaan target memiliki nilai yang tidak signifikan atau lebih dari 0,05, nilai signifikan *current ratio* sebesar 0,288 dan *acid test ratio* sebesar 0,161 hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan kinerja pada periode sebelum dilakukan akuisisi dan sesudah dilakukan akuisisi tersebut. Secara keseluruhan rasio likuiditas pada perusahaan target cukup baik meskipun memiliki kecenderungan yang menurun namun perusahaan target masih memiliki kemampuan untuk dapat memenuhi kewajiban jangka pendek tepat pada waktunya.

2. Rasio Profitabilitas

Rasio profitabilitas perusahaan ini tercermin pada *net profit margin*, *return on asset*, dan *return on equity*. Dari uji statistik yang dilakukan nilai

untuk hanya *net profit margin* yang signifikan dengan nilai 0,045 sedang untuk rasio *return on asset* dan rasio *return on equity* memiliki hasil yang lebih besar dari taraf kesalahan 0,05. secara garis besar kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba masih sangat baik hal ini didasari oleh kecenderungan peningkatan laba bersih yang dihasilkan oleh perusahaan.

3. Rasio Solvabilitas

Rasio solvabilitas tercermin pada *debt to asset ratio* dan *debt to equity ratio* tidak menunjukkan terdapat perbedaan rasio solvabilitas pada perusahaan target pada saat sebelum dilakukannya akuisisi dan setelah dilakukannya akuisisi.

4. Rasio Pasar

Rasio pasar perusahaan yang dapat diketahui dari *earning per share* dan *price earning ratio* dapat disimpulkan bahwa untuk kedua rasio tersebut memiliki nilai yang kurang dari 0,05 sehingga kedua rasio tersebut signifikan atau H_0 tidak dapat diterima atau terdapat perbedaan *earning per share* dan *price earning ratio* pada perusahaan target saat sebelum dan sesudah akuisisi.

5. Kinerja keuangan perusahaan secara keseluruhan antara sebelum dan sesudah akuisisi tidak terdapat perbedaan secara signifikan, hal ini didasarkan dari hasil uji beda yang dilakukan dimana nilai signifikansi lebih besar dari taraf kesalahan 0,05.

7.2 Saran

Berdasarkan hasil pembahasan dan kesimpulan yang ditetapkan, maka terdapat beberapa saran yang dapat digunakan untuk penelitian selanjutnya, antara lain :

1. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan periode yang lebih lama yakni 5 tahun sebelum proses akuisisi dan 5 tahun sesudah proses akuisisi karena merupakan waktu yang cukup stabil untuk melihat sinergi yang dihasilkan.
2. Agar tidak memperoleh kerugian pasca akuisisi sebaiknya perusahaan melakukan antisipasi terhadap upaya untuk mensinergikan dua budaya perusahaan yang berbeda, dan sebaiknya juga perusahaan yang melakukan proses akuisisi tidak memiliki budaya yang jauh bertolak belakang sehingga ketika perusahaan melakukan pengambilalihan atau diambilalih oleh perusahaan lain dapat segera menyesuaikan dengan budaya kerja yang baru dan selanjutnya hal tersebut tidak akan menghambat perusahaan untuk dengan cepat mencapai sinergi seperti yang diharapkan.
3. Perusahaan yang melakukan akuisisi memiliki kemiripan fokus bisnis.
4. Perusahaan sebaiknya memanfaatkan lebih optimal lagi tentang keunggulan dari masing-masing perusahaan sehingga dapat digunakan untuk menciptakan sebuah inovasi yang dapat membantu perusahaan untuk bertahan dan memenangkan persaingan serta untuk melakukan perbaikan pada kekurangan masing-masing perusahaan.
5. Manajemen sebaiknya tidak hanya berfokus pada aspek legal dan finansial, namun juga harus memperhatikan sumberdaya manusia yang terlibat didalamnya karena hal ini sangat sensitif dan membutuhkan banyak waktu. Komunikasi harus dibangun dan difokuskan pada hal tersebut. Setelah

terjadi merger atau akuisisi, komunikasi harus dilakukan sesering dan seefektif mungkin.

DAFTAR KEPUSTAKAAN

DAFTAR KEPUSTAKAAN

- Brealey, Myers, Marcus, 2004, *"Fundamentals of Corporate Finance"* International edition, New York, Mc. Graw Hill.
- Brealey Richard A dan SC Meyers, 1996, *"Principles of Corporate Finance"* Vol 4, Singapore : MC Graw-Hill, inc
- Brealy R and Myers, 2004, *"Principals of Corporate Finance"* edisi ketujuh, Boston, MC Graw-Hill Irwin.
- Brigham Eguane F dan Houson Joel F 2006, *"Dasar-dasar Manajemen Keuangan"* edisi 10, Jakarta penerbit Salemba empat.
- Cheng F Lee 1985, *"Financial Analysis and Planning : Theory and Application"* USA: Addison – Wesley. Co. Inc
- Coyle Brian, 2000, *"Merger and Acquisitions"* New York, Amacom
- Damodaran, Aswath 1994, *Damodaran On Valuation: Security Analysis For Investment and Corporate Finance*, New York, John Wiley and Sons, Inc.
- Djarwanto dan Pagestu Subagyo, 1985, *Statistik Induktif*, Edisi Ketiga, Yogyakarta Badan Penerbit Fakultas Ekonomi
- Gujarati Damodar, 2004 *"Basic Econometrics"*, Singapore, Mc Graw-Hill.
- Hansen, Don, R. dan Mowen, Maryane. M, 2005, *Management Accounting*, Terjemahan Edisi Ketujuh, Jakarta, Penerbit Salemba Empat
- Harahap, Sofyan, Safri, 1998, *Analisa kritis atas laporan keuangan*, Edisi 1. Cetakan Pertama, Jakarta Penerbit PT. Raja Grafindo Persada.
- Helfert Erich A. 1996, *"Teknik Analisis Keuangan"* edisi kedelapan, Jakarta penerbit Erlangga.
- _____, 1997, *"Teknik Analisis Keuangan: petunjuk praktis untuk mengelola dan mengukur kinerja perusahaan"* translate: Herman Wibowo edisi ke delapan, Jakarta penerbit Erlangga.
- Hitt, Ireland, Hoskisson, 1997, *Manajemen Strategis*. Terjemahan, Jakarta penerbit Erlangga.
- _____, 2001, *"Manajemen Strategis – Daya Saing dan Globalisasi"* edisi keempat, Jakarta salemba Empat.
- Horne Van, James C dan Wachowic, John, M. Jr. 1999. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*, Buku Dua Edisi 9, Jakarta Penerbit Salemba Empat

- Ikatan Akuntansi Indonesia 1996 “*Standart Akuntansi Keuangan*”, Jakarta penerbit Salemba Empat.
- Jogianto, 2003, “*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*” edisi 3, Yogyakarta BPFE.
- Munawir S, 1995, “*Analisa Laporan keuangan*” , edisi keempat, Yogyakarta Penerbit Liberty.
- _____, 1998. “*Analisa laporan keuangan*”, Edisi keempat. Cetakan kedelapan. Yogyakarta Penerbit Liberty.
- Palepu, Healey, Bernard, 2000, “*Financial Statement Analysis*” First edition, South Western
- _____, 2004, *Financial Statement Analysis*, Third Edition, South Western
- Prastowo Dwi, 1995, “*Analisa Laporan Keuangan: Konsep dan Analisa*”, Yogyakarta penerbit UPP AMP YKPN
- Riyanto, Bambang, 1995, *Dasar – dasar pembelajaran perusahaan*, Edisi keempat, Cetakan pertama, Yogyakarta BPFE .
- Sartono, R. Agus, 1996, *Manajemen Keuangan*, Edisi 3, Yogyakarta BPFE.
- Syamsudin Lukman 1995 “*Manajemen Keuangan Perusahaan*” edisi kelima jilid 1, Jakarta penerbit Erlangga.
- Tandelilin Eduardus 2001, “*Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*” edisi pertama Yogyakarta BPFE.
- Umar Amirudin, Kurniawan Sakti, 2001 “Reaksi Pasar atas Pengumuman Akuisisi Studi Pada Bursa Efek Jakarta” *Majalah Ekonomi Universitas Airlangga* Tahun XI No.2 Agustus 2001, hal. 89-120.
- Weston J Fred dan Thomas E Copeland 1995, “*Manajemen Keuangan*” Jilid 1 edisi kesembilan edisi revisi, Jakarta Erlangga.
- Weston J Fred and Weaver C Samuel 2001, “*Merger and Acquisitions*” USA, MC Graw Hill executive
- Wild John I, Subramanyam. K R, Halsey Robert F, 2005, “*Financial Statement Analysis*” edisi 8, terjemahan buku dua, Jakarta penerbit Salemba.
- Wiyani Wahyu, Andi Wijayanto, 2005, “Analisis Kinerja Keuangan PT Gudang Garam Tbk Sebelum dan Sesudah Akuisisi, maret 2002” *Jurnal penelitian Universitas Merdeka Malang* volume XVII nomor 1 tahun 2005 hal. 763-775.

Yusrida B, Sri Iswati, Muslich A, Isnalita, Dian A, 1999, "Analisis Pengaruh Akuisisi Terhadap Profitabilitas Perusahaan yang Go Public di Indonesia" *Majalah Ekonomi Universitas Airlangga* tahun IX No. 3 Desember 1999, hal. 33-40.

www.idx.co.id

[www.data bisnis ekonomi.com](http://www.data.bisnis.ekonomi.com)

www.WrightReports.ecnext.com

www.wartaekonomi.com