

**PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN
SESUDAH MERGER PADA PERUSAHAAN JASA
KEUANGAN YANG MELAKUKAN MERGER
DI KOMISI PENGAWAS PERSAINGAN USAHA
TAHUN 2018 – 2020**



SKRIPSI

January Reza Jagger

00000066836

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2024**

**PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN
SESUDAH MERGER PADA PERUSAHAAN JASA
KEUANGAN YANG MELAKUKAN MERGER
DI KOMISI PENGAWAS PERSAINGAN USAHA
TAHUN 2018 – 2020**



Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

January Reza Jagger

00000066836

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2024

i

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : January Reza Jagger
Nomor Induk Mahasiswa : 00000066836
Program studi : S1 Manajemen (*Finance*)

Skripsi dengan judul:

Perbandingan Kinerja Keuangan sebelum dan sesudah Merger pada Perusahaan Jasa Keuangan yang melakukan Merger di Komisi Pengawas Persaingan Usaha Tahun 2018 – 2020 merupakan hasil karya saya sendiri bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain, dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk Tugas Akhir yang telah saya tempuh.

Tangerang, 01 November 2024



(January Reza Jagger)

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi Dengan Judul :

**PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SESUDAH
MERGER PADA PERUSAHAAN JASA KEUANGAN YANG
MELAKUKAN MERGER DI KOMISI PENGAWAS PERSAINGAN
USAHA TAHUN 2018 - 2020.**

Oleh

Nama : January Reza Jagger
NIM : 00000066836
Program Studi : S1 Manajemen (*Finance*)
Fakultas : Bisnis

Telah disetujui untuk diajukan pada
Sidang Ujian Skripsi Universitas Multimedia Nusantara

Tangerang, 01 November 2024

Pembimbing



Helena Dewi, S.E., M.S.M.

0310098303

Ketua Program Studi Manajemen



Purnamaningsih, SE., M.S.M., C.B.O.

0323047801

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

**PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SESUDAH
MERGER PADA PERUSAHAAN JASA KEUANGAN YANG
MELAKUKAN MERGER DI KOMISI PENGAWAS PERSAINGAN
USAHA TAHUN 2018 - 2020.**

Oleh

Nama : January Reza Jagger
NIM : 00000066836
Program Studi : Manajemen (*Finance*)
Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada hari Senin, 09 Desember 2024.

Pukul 09.30 s.d 11.00 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang



Ika Yanuarti, S.E., M.S.F.

0708017601

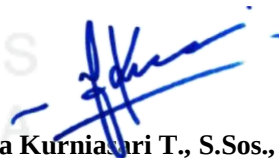
Ketua Program Studi Manajemen



Purnamaningsih, SE., M.S.M., C.B.O.

0323047801

Penguji



Dr. Florentina Kurniawati T., S.Sos., M.B.A.

0314047401

Pembimbing



Helena Dewi, S.E., M.S.M.

0310098303

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : January Reza Jagger
NIM : 00000066836
Program Studi : Manajemen (*finance*)
Jenjang : ~~D3~~/S1/S2
Judul Karya Ilmiah : Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Sesudah Merger Pada Perusahaan Jasa Keuangan Yang Melakukan Merger Di Komisi Pengawas Persaingan Usaha Tahun 2018 - 2020.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya bersedia* (**pilih salah satu**):

- ☐ Saya bersedia memberikan izin sepenuhnya kepada Universitas Multimedia Nusantara untuk mempublikasikan hasil karya ilmiah saya ke dalam repositori Knowledge Center sehingga dapat diakses oleh Sivitas Akademika UMN/Publik. Saya menyatakan bahwa karya ilmiah yang saya buat tidak mengandung data yang bersifat konfidensial.
- ☐ Saya tidak bersedia mempublikasikan hasil karya ilmiah ini ke dalam repositori Knowledge Center, dikarenakan: dalam proses pengajuan publikasi ke jurnal/konferensi nasional/internasional (dibuktikan dengan *letter of acceptance*) **.
- ☒ Lainnya, pilih salah satu:
 - ☒ Hanya dapat diakses secara internal Universitas Multimedia Nusantara
 - ☐ Embargo publikasi karya ilmiah dalam kurun waktu 3 tahun.

Tangerang, 01 November 2024



January Reza Jagger

* Pilih salah satu

** Jika tidak bisa membuktikan LoA jurnal/HKI, saya bersedia mengizinkan penuh karya ilmiah saya untuk dipublikasikan ke KC UMN dan menjadi hak institusi UMN.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas Berkat dan Rahmat-Nya yang tidak terhingga sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul:

“Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Sesudah Merger Pada Perusahaan Jasa Keuangan Yang Melakukan Merger Di Komisi Pengawas Persaingan Usaha Tahun 2018 - 2020.”

Skripsi ini dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Jurusan Manajemen (*Finance*) Pada Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ninok Leksono, M.A., selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara.
2. Ibu Dr. Florentina Kurniasari T., S.Sos., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara.
3. Ibu Purnamaningsih, SE., M.S.M., C.B.O, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara.
4. Ibu Helena Dewi, S.E., M.S.M. sebagai Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan dan motivasi atas terselesainya skripsi ini.
5. Ibu Cynthia Sari Dewi, S.E., M.Sc., CSA sebagai Dosen *Finance Research* yang telah banyak mengarahkan, menjelaskan dan mengajarkan penulis dalam skripsi ini.
6. *Mommy and Daddy* yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

7. dr. Niel sebagai pasangan penulis yang sudah mendukung penuh, mendengarkan dan memotivasi penulis dalam proses pengerjaan skripsi hingga penyelesaian skripsi.
8. Aiyla Damayanti, Anya Octavia E, Sharon Rayadi, Antonius Justin Kurniawan, Naila Zaneta, Jessica Caroline, Lie Sui Ket, Richard Bona Tua Tindaon, dan Samiya Humairra yang sudah mendukung, mendengarkan dan memotivasi penulis dalam proses pengerjaan skripsi dan penyelesaian skripsi dan menemani penulis dari awal perkuliahan di mulai hingga kelulusan.
9. Adesta Rahmadina selaku sahabat penulis dari SMA yang turut mendengarkan mengenai keluh kesah penulis selama proses pengerjaan skripsi dan mendukung penulis dalam proses skripsi dan penyelesaian skripsi.
10. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for just being me at all times.*

Saya menyadari bahwa masih terdapat keterbatasan dalam penyusunan dan pelaksanaan penelitian skripsi ini, namun dengan segala upaya yang telah dicurahkan, saya berharap hasil penelitian ini dapat menjadi sumbangsih dalam pengembangan ilmu pengetahuan dan memberikan kontribusi bagi penelitian sejenis di masa mendatang. Besar harapan saya agar skripsi ini tidak hanya menjadi dokumen akademis semata, tetapi juga dapat memberikan inspirasi serta manfaat praktis bagi siapa pun yang membacanya.

Tangerang, 01 November 2024



(January Reza Jagger)

**PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN
SESUDAH MERGER PADA PERUSAHAAN JASA
KEUANGAN YANG MELAKUKAN MERGER DI KOMISI
PENGAWAS PERSAINGAN USAHA TAHUN 2018 - 2020.**

January Reza Jagger

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan sebelum dan sesudah merger. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di KPPU dan melakukan merger tahun 2018-2020 dengan pengamatan 3 tahun sebelum merger dan 3 tahun setelah merger, terdapat 8 perusahaan yang sekaligus dijadikan sampel penelitian. Variabel penelitian adalah likuiditas (*current ratio*), solvabilitas (*debt to equity ratio*), aktivitas (*total asset turn over*) dan profitabilitas (*return on assets* dan *return on equity*). Teknik analisis data yang digunakan adalah *shapiro-wilk* dengan metode *Paired Sample T-Test* dan *Wilcoxon signed-rank test*. Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan kinerja pada solvabilitas. Namun tidak terdapat perbedaan kinerja pada likuiditas, aktivitas dan profitabilitas

Kata kunci: Merger, Kinerja Keuangan, Analisis Rasio.

**COMPARISON OF FINANCIAL PERFORMANCE BEFORE
AND AFTER MERGERS IN FINANCIAL SERVICES
COMPANIES THAT MERGED IN THE BUSINESS
COMPETITION SUPERVISORY COMMISSION IN 2018 - 2020.**

January Reza Jagger

ABSTRACT (English)

This study aims to determine the differences in financial performance before and after the merger. The population of this study is financial sector companies registered with KPPU and conducting mergers in 2018-2020 with observations of 3 years before the merger and 3 years after the merger, there are 8 companies which are also used as research samples. The research variables are liquidity (current ratio), solvency (debt to equity ratio), activity (total asset turnover) and profitability (return on assets and return on equity). The data analysis technique used is shapiro-wilk with Paired Sample T-Test and Wilcoxon signed-rank test methods. The results showed a difference in performance on solvency. However, there are no differences in performance on liquidity, activity and profitability.

Keywords: Merger, Financial Performance, Ratio Analysis.

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT (English)</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah dan Pertanyaan Penelitian	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.5 Batasan Penelitian.....	13
1.6 Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1 Tinjauan Teori.....	15
2.1.1 Signaling Theory	15
2.1.2 Merger	16
2.1.3 Sektor Jasa Keuangan	21

2.1.4	Kinerja Keuangan.....	22
2.1.5	Analisis Laporan Keuangan.....	23
2.2	Model Penelitian.....	27
2.3	Hipotesis.....	28
2.3.1	Pengaruh Positif likuiditas sebelum dan sesudah melakukan merger.	28
2.3.2	Pengaruh Positif Aktivitas sebelum dan sesudah melakukan merger.	29
2.3.3	Pengaruh Positif Profitabilitas sebelum dan sesudah melakukan merger.	30
2.3.4	Pengaruh Positif Solvabilitas sebelum dan sesudah melakukan merger.	31
2.4	Penelitian Terdahulu	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		34
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	34
3.2	Desain Penelitian	34
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian.....	35
3.3.1	Populasi.....	35
3.3.2	Sampel.....	35
3.4	Teknik Pengumpulan Data	36
3.5	Operasionalisasi Variabel.....	36
3.6	Teknik Analisis Data.....	38
3.6.1	Uji Statistik Deskriptif.....	38
3.6.2	Uji Normalitas Data	38
3.7	Uji Hipotesis.....	39
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		41
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	41

4.2	Deskriptif Data Penelitian	43
4.2.1.	Kemampuan Membayar Hutang.....	43
4.2.2.	Kemampuan Mengelola Aktiva	44
4.2.3.	Kemampuan Mengelola Hutang.....	45
4.2.4.	Kemampuan Perusahaan Menghasilkan Laba	46
4.3	Uji Statistik Deskriptif.....	48
4.4	Uji Normalitas	51
4.5	Uji Hipotesis.....	53
4.5.1	Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	53
4.5.2	Uji <i>Wilcoxon Signed-Rank Test</i>	55
4.6	Pembahasan.....	58
4.6.1	Rasio Likuiditas.....	58
4.6.2	Rasio Aktivitas.....	59
4.6.3	Rasio Solvabilitas	60
4.6.4	Rasio Profitabilitas.....	61
4.7	Keterbatasan Penelitian	63
4.8	Implikasi Manajerial	63
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	66
5.1	Simpulan	66
5.2	Saran	66
DAFTAR	PUSTAKA.....	67
LAMPIRAN		74

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Jumlah Perusahaan yang melakukan Merger pada Periode 2018-2020.	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.	32
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.	36
Tabel 3. 2 Operasional Variabel.	37
Tabel 4. 1 Perusahaan Jasa Keuangan yang melakukan merger pada 2018-2020 menurut KPPU.	41
Tabel 4. 2 Penentuan Objek Penelitian	42
Tabel 4. 3 Perusahaan Jasa Keuangan yang terkualifikasi sesuai kriteria sample penelitian.	42
Tabel 4. 4 Current Ratio Perusahaan Yang Melakukan Merger.	44
Tabel 4. 5 Total Asset Turnover Ratio Perusahaan Yang Melakukan Merger.	45
Tabel 4. 6 Debt to Equity Ratio Perusahaan Yang Melakukan Merger.	46
Tabel 4. 7 Return on Assets Perusahaan Yang Melakukan Merger.	47
Tabel 4. 8 Return on Equity Perusahaan Yang Melakukan Merger.	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik Deskriptif	49
Tabel 4. 10 Uji Shapiro-Wilk.	51
Tabel 4. 11 Paired Samples Test	54
Tabel 4. 12 Uji Ranks	55
Tabel 4. 13 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test.	57

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Proses Merger.....	17
Gambar 2. 2 Model Penelitian	27

