

Market reaction to mergers and acquisitions announcements and methods of payments by cash and stocks: Indonesia evidence = Reaksi pasar terhadap pengumuman merger dan akuisisi dana metode penyebaran dalam bentuk kas dan saham :bukti di indonesia

Ivan Ludica Toha, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20299403&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

This thesis investigates market reactions to mergers and acquisitions announcements and methods of payments by cash and stocks to both Acquiring/Surviving company and Target based on daily stock (abnormal) returns whose stocks are listed in the Jakarta Stock Exchange. It utilizes market efficiency framework specifically the event study methodology by observing 28 samples of Indonesian public companies for period 2004-2010 with an estimation period of 250 days and an event window of 71 days [-10,60]. This research employs the Single Index Market Model as the expected return model due to the assumption that the individual stock return is the function of the index/market return.

Abstract

Thesis ini menganalisa reaksi pasar terhadap pengumuman merger dan akuisisi dan metode pembayaran dalam bentuk kas dan saham terhadap perusahaan Pengakuisisi dan Diakuisisi yang sahamnya terdaftar di PT Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan imbal hasil (tidak normal) harian. Thesis ini memanfaatkan kerangka pasar yang efisien khususnya metodologi studi kejadian dengan melakukan observasi terhadap 28 sampel dari perusahaan publik untuk periode 2004-2010 dengan periode estimasi sebanyak 250 hari dan periode kejadian 71 hari [-10, 60]. Penelitian ini menggunakan the Single Index Market Model untuk mendapatkan espektasi imbal hasil dengan asumsi bahwa imbal hasil dari masing-masing saham adalah fungsi dari imbal hasil indeks atau pasar saham.