

**ANALISIS PREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* DAN PENGARUHNYA  
TERHADAP *RETURN* (IMBAL HASIL) SAHAM PADA PERUSAHAAN  
REAL ESTATE DAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI BEI**

**OLEH :**

**NANIATI  
43208120034**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui prediksi *financial distress* dan pengaruhnya terhadap *return* saham pada perusahaan real estate dan properti yang terdaftar di BEI. Sampel dalam penelitian ini adalah 37 perusahaan Real Estate dan Properti yang terdaftar di BEI pada tahun 2012.

Untuk data *financial distress* berasal dari data laporan keuangan perusahaan Real Estate dan Properti tahun 2011, sedangkan data *return* saham menggunakan data *closing price* harian dari tahun 2011-2012. Model yang digunakan untuk menghitung *financial distress* adalah model *Z-Score* Altman dan untuk menganalisis apakah *Z-Score* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham adalah regresi linear sederhana.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa sebagian besar perusahaan real estate dan properti tahun 2011 rata-rata mengalami *financial distress* tetapi hal tersebut berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham tahun 2012.

Kata kunci : Altman *Z-Score*, *Prediksi Kebangkrutan*, *Return Saham*

**ANALYSIS AND FORECASTS FINANCIAL DISTRESS EFFECT  
ON STOCK RETURN IN REAL ESTATE AND PROPERTY  
LISTED IN BEI**

**OLEH :**

**NANIATI  
43208120034**

***ABSTRACT***

*This study aims to determine the financial distress prediction and effect on stock return in real estate companies and properties listed on the Stock Exchange. The samples in this study were 37 companies Real Estate and Property are listed on the Stock Exchange in 2012.*

*For data derived from data financial distress financial statements Corporate Real Estate and Property in 2011, while data stock return daily closing price using the data from the years 2011-2012. The model used to calculate the financial distress is Altman's Z-Score models and to analyze whether the Z-Score significantly influence stock return is a simple linear regression.*

*The results of this study indicate that the majority of real estate firms and property in 2011 averaged financial distress but it is not a significant effect on stock return in 2012.*

*Keywords: Altman Z-Score, Bankruptcy Prediction, Stock Return*