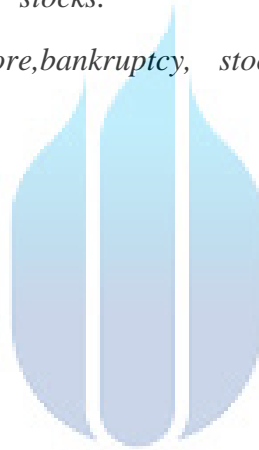


ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of Z-Score value to the stock returns of the mining companies listed in IDX for period of 2009-2013. The research design used in this study is quantitative approach. From a population of 37 mining companies, only 33 companies selected as the sample with purposive sampling method (non probability sample). The method of analysis used in this study is panel data regression using Eviews version 8 statistics software. The research will conducted in descriptive analysis through Altman Z-score method. Based on the Z-score it will be analyzed the impact to the return of each stock. The results show that generally the stock return is influenced by the Z-Score value. The higher the Z-Score, the more valuable the stock return. Mining sector listed in IDX generally in the 'grey area'. To prevent loss, investor suggested to invest only in the 'safe zone' stocks.

Keywords: Altman Z-Score, bankruptcy, stock return, mining, panel data regression



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh tingkat prediksi financial distress terhadap imbal hasil saham pada sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2009-2013. Penulis menggunakan pendekatan kuantitatif untuk desain penelitian. Populasi penelitian adalah seluruh emiten sektor pertambangan yang berjumlah 37 perusahaan. Teknik pengambilan sampel adalah non probability sample dengan cara purposive sampling sehingga ditemukan 33 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel dengan menggunakan piranti lunak statistik Eviews versi 8. Hasil penelitian menunjukkan tingkat prediksi financial distress berpengaruh secara signifikan terhadap imbal hasil saham pada sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia, dimana secara rata-rata berada di posisi grey area. Untuk menghindari kerugian, investor disarankan untuk menginvestasikan dananya pada saham-saham yang berada di posisi zona aman.

Kata kunci : Altman Z-Score, kebangkrutan, return saham, pertambangan, regresi data panel



UNIVERSITAS
MERCU BUANA