

**Analisis Pengaruh *Financial Distress* terhadap *Return Saham*
pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia
di Bursa Efek Indonesia**

SKRIPSI

NAMA : MARIA STEPHANIE DU'A BURA

NIM : 43209110012



FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2014

**Analisis Pengaruh *Financial Distress* terhadap *Return Saham*
pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia
di Bursa Efek Indonesia**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

NAMA : MARIA STEPHANIE DU'A BURA

NIM : 43209110012



FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2014

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **Maria Stephanie Du'a Bura**

NIM : **43209110012**

Program Studi : **S1 Akuntansi**

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 15 Februari 2015



Maria Stephanie Du'a Bura

NIM: 43209110012

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Maria Stephanie Du'a Bura
NIM : 43209110012
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Finacial Distress* terhadap Return Saham pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia
Tanggal Lulus Ujian : 13 Februari 2015

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Dra. Ratna Mappanyuki, AK., M.Si

Tanggal : 28 Feb 2015


Sri Rahayu, SE., M.Ak

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,


Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS.,CA

Tanggal :


Dr. Harnoviansah, Ak., M.Si.,CA

Tanggal :

KATA PENGANTAR

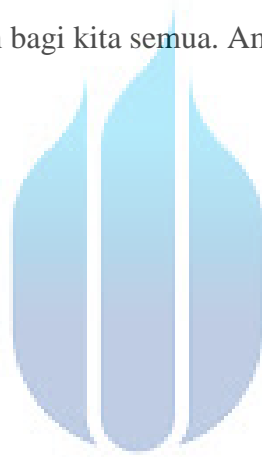
Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadiran Tuhan yang Maha Kuasa atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Finacial Distress* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana Program Studi Akuntansi.

Peneliti mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dra. Ratna Mappanyuki, AK., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan dan semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Peneliti juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS.,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
2. Bapak Dr. Harnoviansah, Ak., M.Si.,CA selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Kedua orangtua serta kakak dan adik yang selalu memberikan semangat dan waktu untuk membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.

5. Seluruh sahabat saya yang sering disebut geng rempong (Nina, Lisa, Tasya, Resty, Riris, dan Yudith) yang selalu memberikan support untuk menyelesaikan skripsi ini sehingga bisa lulus serta rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2009 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus ini.

Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin.



Jakarta, 13 Februari 2015

Maria Stephanie Du'a Bura

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
KATA PENGANTAR	ii
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL & GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	7
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
3. Teori Kelangsungan Hidup Perusahaan (<i>Going Concern Theory</i>)	11
4. Laporan Keuangan	12
5. Financial Distress dan Risiko Kebangkrutan	16
6. Metode Altman Z-Score	19
7. Saham	32

	8. Penelitian Terdahulu	41
	B. Pengembangan Hipotesis	42
	C. Kerangka Pemikiran	46
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Tempat dan Waktu Penelitian	47
	B. Desain Penelitian	47
	C. Data dan Metode Pengumpulan Data	47
	D. Populasi dan Sampel	48
	E. Variabel dan Skala Pengukuran	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
	A. Deskripsi Data	56
	B. Analisis Z-Score dalam Memprediksi Financial Distress .	58
	C. Uji Normalitas	59
	D. Koefisien Determinasi	60
	E. Uji Hipotesis	61
	F. Pembahasan	63
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	64
	B. Saran	65

DAFTAR TABEL & GAMBAR

Tabel	Halaman
2.1 Penyebab Kegagalan Bisnis	18
2.2 Titik Cut Off Altman	21
2.3 Data Perusahaan PT XYZ	27
3.1 Penentuan Jumlah Sampel	49
3.2 Sampel Penelitian.....	50
4.1 Statistik Deskriptif	56
4.2 Hasil Prediksi Perusahaan.....	59
4.3 Hasil Uji Normalitas	60
4.4 Hasil Uji Regresi	61
4.5 Hasil Uji Statistik “t”	62

Gambar Halaman

2.1 Insolvency	17
----------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- 1.1 Lampiran Tabel Z-Score dan Return Saham
- 2.1 Lampiran Perhitungan Z-Score INKP
- 2.2 Lampiran Perhitungan Z-Score INAI
- 2.3 Lampiran Perhitungan Z-Score SRSN
- 2.4 Lampiran Perhitungan Z-Score APLI
- 2.5 Lampiran Perhitungan Z-Score ALMI
- 2.6 Lampiran Perhitungan Z-Score TIRT
- 2.7 Lampiran Perhitungan Z-Score JPFA
- 2.8 Lampiran Perhitungan Z-Score SULI
- 2.9 Lampiran Perhitungan Z-Score SIPD
- 2.10 Lampiran Perhitungan Z-Score PICO
- 2.11 Lampiran Perhitungan Z-Score AKKU
- 2.12 Lampiran Perhitungan Z-Score MLIA
- 2.13 Lampiran Perhitungan Z-Score FASW
- 2.14 Lampiran Perhitungan Z-Score LION
- 2.15 Lampiran Perhitungan Z-Score BTON