

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

Oleh :

MARIA STEPHANIE DU'A BURA

43209110012

ABSTRACT

Penelitian ini meneliti pengaruh *financial distress* perusahaan industri dasar dan kimia terhadap return saham dengan metode Altman Z-Score. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui analisis Altman Z-Score untuk memprediksi nilai kerugian di perusahaan industri dasar dan kimia yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel adalah *purpose* sampling. Penelitian ini dilakukan pada periode 2009 -2011. Independen variabel dalam penelitian ini adalah rasio keuangan yang terdapat pada metode Altman Z-Score. Dan variabel independen dalam penelitian ini adalah return saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa metode Altman Z-Score berpengaruh terhadap return saham. Dalam R square sebesar nilai 0,104 atau 10,4% ini mengindikasikan bahwa 10,4% variasi atau perubahan return saham dapat dijelaskan oleh *financial distress* dengan metode Altman Z-Score. Sedangkan sisanya 89,6% dijelaskan oleh sebab-sebab lain yang tidak dimasukkan oleh model penelitian ini.

Kata Kunci : Altman Z-Score, *Financial Distress*, *Return Saham*

**Analysis Influence Financial Distress towards Stocks Return
of Basic Industry and Chemicals Company
at Indonesia Stock Exchange**

BY :

MARIA STEPHANIE DU'A BURA

43209110012

ABSTRACT

This research was about financial distress of basic industry and chemicals company to stock returns with Altman Z-Score method. The purpose of this research is to know the Altman Z-Score analysis to predicting the loss rate at basic industry and chemicals company written at Indonesia Stock Exchange. Sampling method that used is purpose sampling. This research is done for 2009 – 2011 period. Independent variable in this research are financial ratios that is in Altman's Z-Score model. And dependent variable in this research is stock returns.

The result of this research shows that, Altman Z-Score method influence toward stock return. The point of R square that shows value 0,104 that 10,4% turning in stock return change can be determined by the independent variable in this research, meanwhile, the remainder 89,6% determined by other factors which not include in this research.

Key Word : Altman Z-Score, Financial Distress, Stock Returns