

ABSTRACT

ERINNA

1501010539

ANALYSIS OF FINANCIAL DISTRESS USING ALTMAN Z-SCORE MODEL AND THE IMPLICATION TOWARD DISTRESSED STOCK RETURN FOR THE COMPANY THAT LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

(xv + 56 pages; 4 figures; 8 tables; 26 attachments)

This research aims to examine and analyze the effect of Altman Z-Score as a bankruptcy prediction tool and its implication toward distress stock return of the companies listed in Indonesia Stock Exchange. The object of this research is the companies listed in the Indonesia Stock Exchange during 2015 – 2017. The research is a descriptive quantitative approach by using bankruptcy ratio from Altman Z-Score and distressed stock return from IDX.

This research are using purposive sampling method. The method of analysis used in this study is simple linear regression using SPSS 25. This research will focus on Altman Z-Score bankruptcy's calculation and distressed stock return which has a consecutively negative stock return.

The result of this study shows that a distressed stock return with negative stock return consecutively for three years period has Altman Z-Score indicating the company are in grey area zone or bankruptcy category. Hence, this result indicated that Altman Z-Score has a significant impact toward distressed stock return.

Keywords: *Financial Statement Analysis, Altman Z-Score, Distressed Stock Return, Financial Distress, Bankruptcy*

References : 30

ABSTRAK

ERINNA

1501010539

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DENGAN MENGGUNAKAN MODEL ALTMAN Z-SCORE DAN IMPLIKASI TERHADAP DISTRESSED STOCK RETURN UNTUK PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(xv + 56 halaman; 4 angka; 8 tabel; 26 lampiran)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Altman Z-Score sebagai alat prediksi kebangkrutan dan implikasinya terhadap distressed stock return terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Objek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 2015 - 2017. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif dengan menggunakan rasio kebangkrutan dari Altman Z-Score dan distressed stock return dari BEI.

Penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier sederhana dengan menggunakan perangkat lunak SPSS 25. Penelitian fokus pada perhitungan Altman Z-Score bankruptcy distressed stock return yang memiliki negative stock return secara berurutan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa distressed stock return dengan negative stock return secara berturut-turut selama periode tiga tahun memiliki Altman Z-Score yang menunjukkan perusahaan berada dalam zona grey area atau kategori kebangkrutan. Oleh karena itu, hasil ini menunjukkan bahwa Altman Z-Score memiliki dampak signifikan terhadap distressed stock return

Kata kunci: Analisis Laporan Keuangan, Altman Z-Score, Distressed Stock Return, Financial Distress, Kebangkrutan

Referensi : 30