

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menggambarkan dan menjelaskan tentang hasil analisis metode Altman *Z-score*, Springate, dan Zmijewski dalam memprediksi kebangkrutan serta dampaknya terhadap *return* saham pada industri logam dasar dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Operasionalisasi variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah variabel bebas yaitu prediksi kebangkrutan. Sedangkan variabel terikat yaitu *return* saham. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh industri kimia dasar dan sejenisnya, khususnya industri logam dasar dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2009 – 2013 yaitu 16 perusahaan. Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini didasarkan pada metode *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan. Dalam hal ini jumlah sampel yang diteliti adalah 13 perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif verifikatif yang terdiri dari: uji asumsi klasik, regresi linier sederhana, korelasi, koefisien determinasi, uji T dengan bantuan *software* SPSS 14.00, 19.0, 20.00 *for windows*.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial prediksi kebangkrutan berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil ini dapat dibuktikan dengan koefisien determinasi menjelaskan bahwa prediksi kebangkrutan dengan menggunakan metode Altman *Z-score* berpengaruh sebesar 1,4%. Sehingga 98,6% lainnya dipengaruhi oleh variabel lainnya yang tidak diamati oleh peneliti untuk mempengaruhi *return* saham. Kemudian hasil serupa dengan menggunakan metode Springate sebesar 1,4%. Dan dengan menggunakan metode Zmijewski sebesar 2,6%. Penulis menyimpulkan bahwa dalam penggunaan variabel prediksi kebangkrutan dengan menggunakan metode Zmijewski yang paling akurat dari lainnya (metode Altman *Z-score*, dan metode Springate) jika dilihat dari fenomena maupun dari metode perhitungan.

Kata Kunci: Metode Altman *Z-score*, metode Springate, metode Zmijewski, dan

return saham

ABSTRACT

This study aims to determine, describe and explain the results of the analysis of Altman Z-score, Springate, and Zmijewski in predicting bankruptcy and its impact on stock returns in basic metal industries and the like are listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI).

Operationalization of the variables used in this study is a free variable that is bankruptcy prediction. The dependent variable is the stock return. The population of this research is all basic chemical industry and the like, especially basic metal industry and the like are listed on the Indonesia Stock Exchange in the year 2009 - 2013 is 16 companies. The method of selecting the sample in this study was based on a random sampling method with the criteria that have been determined. Data this is the number of samples studied was 13 companies. The method used is descriptive verification method comprising: classical assumption test, simple linear regression, correlation, coefficient of determination, the T test with SPSS 14:00, 19.0, 20:00 for windows.

Based on the results of the study showed that partially bankruptcy prediction effect on stock returns. This result can be proved by the coefficient of determination explaining that the bankruptcy prediction using the Altman Z-score effect of 1.4%. So the other 98.6% is influenced by other variables that are not observed by the researchers to influence the stock return. Then, similar results by using Springate of 1.4%. And using Zmijewski by 2.6%. The authors concluded that the use of predictive variables of bankruptcy by using the most accurate method of Zmijewski others (Altman Z-score, and methods Springate) when viewed from the phenomenon as well as of the calculation method.

*Key Words: Altman Z-score method, the method Springate, methods Zmijewski,
and stock returns*