

## ABSTRAK

### HUBUNGAN ANTARA Z-ALTMAN SCORE DENGAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Fredy Perdana Putrawan

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2005

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan antara Z Altman *score* dengan harga saham pada periode pengamatan tahun 2003-2004. Penelitian ini dilakukan terhadap perusahaan jasa keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta.

Dalam penelitian ini, penentuan sampel dilakukan menggunakan metode *purposive sampling*. Kriteria sampel penelitian ini adalah perusahaan jasa keuangan yang sudah *go public* pada 2003 dan masih *exist* sampai 2004, serta laporan keuangan yang dipublikasikan perusahaan tersebut memuat informasi yang dapat digunakan untuk menghitung Z-Altman *score*, sehingga data yang diolah jumlahnya 33 perusahaan. Nilai Z Altman diperoleh dengan mengolah data keuangan menggunakan rumus Altman, sedangkan untuk mengetahui hubungan antara nilai Z Altman dengan harga saham digunakan analisis koefisien korelasi *Bivariate Product Moment Pearson*.

Berdasarkan hasil dari analisis data tahun 2003-2004, dapat disimpulkan bahwa Z-Altman *score* tidak mempunyai hubungan yang signifikan dengan harga saham.

## **ABSTRACT**

### **THE RELATIONSHIP BETWEEN Z ALTMAN SCORE AND GO PUBLIC FINANCIAL COMPANIES STOCK PRICE AT JAKARTA STOCK EXCHANGE**

**Fredy Perdana Putrawan**  
**Sanata Dharma University**  
**Yogyakarta**  
**2005**

The objective of this research was to reveal the relationship between Z-Altman score and stock price in the period of time 2003-2004. The subject of this research was financial companies, which were going public at the Jakarta Stock Exchange.

In this research, the samples were collected by a purposive sampling method. The criteria of the samples used in this research were financial companies which have been already going public at the year 2003 and still exist in 2004, and the financial reports that were published by these companies which contain information that can be used to calculate the Z-Altman score, so the data collected were from 33 companies. The Z-Altman score was acquired by processing the financial data using the Altman formula. To reveal the relationship between the Z-Altman score and stock price, the researcher used correlation coefficient analysis of Bivariate Product Moment Pearson.

According to the data analysis at the year 2003-2004, it can be concluded that the Z-Altman score had no a significant relationship with the stock price.