

ABSTRAK

HUBUNGAN ANTARA PERUBAHAN KONDISI KEUANGAN PERUSAHAAN BERDASARKAN METODE *Z-SCORE* DAN PERUBAHAN HARGA SAHAM

Tomas Budisetiawan

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2005

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan antara perubahan kondisi keuangan perusahaan dan perubahan harga saham pada periode pengamatan tahun 2002 dan 2003. Penelitian dilakukan terhadap perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta.

Dalam penelitian ini sampel yang digunakan adalah 20 perusahaan makanan dan minuman. Penilaian kondisi keuangan perusahaan dilakukan dengan menggunakan analisis *Z-score*. Sedangkan untuk mengetahui hubungan antara perubahan kondisi keuangan perusahaan dan perubahan harga saham digunakan analisis koefisien korelasi *Bivariate Product Moment Pearson*.

Berdasarkan hasil analisis data tahun 2002 dan 2003, dapat disimpulkan bahwa perubahan kondisi keuangan perusahaan mempunyai hubungan yang signifikan dengan perubahan harga saham.

ABSTRACT

THE RELATIONSHIP BETWEEN THE CHANGE OF COMPANY FINANCIAL CONDITION ACCORDING TO Z-SCORE METHOD AND THE CHANGE OF STOCK PRICE

Tomas Budisetiawan

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2005

This research aimed to know the relationship between the change of company financial condition and the change of stock price in 2002 and 2003. This research was an empirizeth study at manufacturing companies listed in Jakarta Stock Exchange.

In this research, the sample was 20 food and beverage companies. The company financial condition was appraised using *Z-Score* analysis. The Bivariate Product Moment Pearson correlation was used to know the relationship between the change of company financial condition and the change of stock price.

The analysis result showed that the change of company financial condition related significantly to the change of stock price.