

ABSTRAK

Hubungan antara Perubahan Kondisi Keuangan Perusahaan Berdasarkan Metode Z-Altman dan Perubahan Harga Saham Studi Empiris pada Perusahaan Publik yang *Delisting* di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2002-2007

Augustina Andika Lejar.K
NIM: 042114108
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2008

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan antara perubahan kondisi keuangan perusahaan dan perubahan harga saham pada perusahaan publik yang *delisting* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2002-2007.

Dalam penelitian ini sampel yang digunakan adalah 13 perusahaan publik yang *delisting*. 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*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada hubungan antara perubahan kondisi keuangan perusahaan dan perubahan harga saham pada satu tahun sebelum *delisting*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai koefisien korelasi pearson pada satu tahun sebelum *delisting* yaitu 0,678 dengan *p-value* 0,011 kurang dari 0,05.

ABSTRACT

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

(An Empirical Study at Public Companies Delisted In Indonesia Stock Exchange)

Augustina Andika Lejar. K

NIM: 042114108

Sanata Dharma University

Yogyakarta

2008

This research aimed to know the relationship between the change of company's financial condition and the change of stock price in 2002-2007 at public companies delisted in Indonesia Stock Exchange.

In this research, the sample was 13 public companies delisted. The company's 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's financial condition and the change of stock price.

Based on the research result and data analysis, it was found that there was relationship between the change of company's financial condition and the change of stock price in a year before the company delisted. It was showed by the pearson's correlation coefficient in a year before the company delisted that was 0.678 with probability value of 0.011 that was less than 0.05 (P-value < 0.05).