

ABSTRAK

Pengaruh Kondisi Keuangan Berdasarkan Analisis Z-score terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Jakarta Islamic Index (JII)

**Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI untuk Periode
2006 sampai dengan 2009**

**Fega Satria
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2010**

Penelitian ini bertujuan menganalisis kondisi keuangan perusahaan manufaktur di Jakarta Islamic Index (JII) dengan menggunakan metode Z-score, dan untuk mengetahui apakah kondisi keuangan perusahaan tersebut berpengaruh positif terhadap harga saham. Penelitian ini dilakukan terhadap perusahaan manufaktur di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode tahun 2006 sampai dengan 2009.

Jenis penelitian ini adalah studi empiris. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik Purposive Sampling. Data dikumpulkan dengan mengambil data perusahaan manufaktur yang terdapat di Jakarta Islamic Index (JII). Sampel sebanyak 30 perusahaan manufaktur. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Modal Kerja (X1), Laba Ditahan (X2), EBIT (X3), Modal Sendiri (X4), Total Penjualan (X5), dan Harga Saham (Y). teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis Z-score dan analisis Regresi sederhana.

Bersasarkan hasil penelitian bahwa perusahaan manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) hanya 45% termasuk kategori baik sedangkan sisanya 48% masih kelompok Grey Area atau 7% berpotensi bangkrut untuk periode pada tahun 2006 sampai dengan 2009. Dan diperoleh hasil bahwa kondisi keuangan perusahaan yang diukur menggunakan metode Z-score berpengaruh positif terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan dan nilai $t_{hitung} (5,193) > t_{tabel} (1,699)$.

ABSTRACT

The Effect Of Financial Condition based on Z-score analysis On the Stock Price of Manufacturing Companies listed in Jakarta Islamic Index (JII)

**An Empirical Study at Manufacturing Companies Listed in BEI form
2006 to 2009**

**Fega Satria
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2010**

The research was aimed at analyzing the financial condition of manufacturing companies Jakarta Islamic Index (JII) using Z-score method and identifying whether the financial condition positively affected the stock price. The research was conducted to manufacturing companies listed in Jakarta Islamic Index in the time frame from 2006 to 2009.

This research was empirical study. The purposive sampling was adopted for sampling. The data were collected from manufacturing companies listed in Jakarta Islamic Index (JII). 30 manufacturing companies were included in the sample. The data used in this research included working capital (X1), retained earning (X2), EBIT (X3), owner's capital (X4), total sale (X5), and stock price (Y). Z-score and simple regression analyses were used for analyzing the data.

The result showed that 45% manufacturing companies listed in Jakarta Islamic index fell into good category, whiled the rest 48% fell into the gray area or 7% manufacturing companies were likely to go bankrupt from 2006 to 2009. It was indicated that the financial condition of the company measures using Z-score positively affected the stock price. This was shown by $t_{count} (5,193) > t_{table} (1,699)$.