

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH KESEHATAN FINANSIAL BERDASARKAN Z- SCORE TERHADAP REAKSI INVESTOR

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia selama 2003-2007)

Marianus Galih Chandra Jatmiko
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2010

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kesehatan finansial berdasarkan *Z-Score* berpengaruh terhadap reaksi investor. Metode yang digunakan dalam pengumpulan data adalah dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan untuk menjawab rumusan masalah yang ada adalah: (1) Pengukuran kesehatan finansial berdasarkan *Z-Score* (2) melakukan uji korelasi antara *Z-Score* dengan reaksi investor, (3) menguji pengaruh *Z-Score* terhadap reaksi investor menggunakan regresi sederhana.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara kesehatan finansial berdasarkan *Z-Score* dengan reaksi investor. Hal ini dapat dilihat t hitung (4.129) yang lebih besar dari t tabel (2.017) atau dapat dilihat dari p value (0.00) yang lebih kecil dari α (0.05) yang menandakan bahwa pengaruh tersebut signifikan.

ABSTRACT

**AN ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL HEALTH BASED
ON *Z-SCORE* TOWARD INVESTOR'S REACTION**
(An Empirical Study at Go Public Manufacturing Companies Listed in Indonesian
Stock Exchange in 2003-2007)

Marianus Galih Chandra Jatmiko
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2010

This research was aimed to know about the influence of financial health based on *Z-Score* toward investor's reaction. The method used to collect data was documentation method. The data analysis techniques used to solve the problem were: (1) measurement of financial health based on *Z-Score*, (2) correlation test between *Z-Score* and investor's reaction, (3) using simple linier regression to know the influence of *Z-Score* toward investor's reaction,

The result from this research showed that there was significant influence of financial health based on *Z-Score* on investor's reaction. It could be seen from t statistic (4.129) that was bigger than t table (2.017) or from ρ value (0.00) that was smaller than α (0.05) meaning that the influence was significant.