



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN MENGGUNAKAN
ALTMAN Z-SCORE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN TEKSTIL DAN GARMEN
YANG *LISTING* DI BURSA
EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI

oleh

**Vina Dwi Ariningtyas
NIM 090810301162**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN MENGGUNAKAN
ALTMAN Z-SCORE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN TEKSTIL DAN GARMEN
YANG *LISTING* DI BURSA
EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI

diajukan untuk melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

**Vina Dwi Ariningtyas
NIM 090810301162**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013

PERSEMBAHAN

Puji syukur Kehadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan segenap hati kupersembahkan karya ini kepada:

- 1. Ibunda Sugihartini dan Ayahanda Dedy Iskandar juga Ayahanda Abdul Holiq tercinta, terima kasih atas kasih sayang, dukungan, nasihat, dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah bagi keberhasilanku;*
- 2. Kakakku Irwan Insafi dan Adikku Michelle yang selalu mendukung, serta seluruh keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian dan doanya ;*
- 3. Guru-guruku dari TK hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;*
- 4. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.*

MOTTO

Keberhasilan Dekat dengan Orang Rajin dan Jauh dari Orang Malas
(Anonim)

“Ketergesaan dalam Setiap Usaha Membawa Kegagalan”
(Herodotus)

“Jangan Lihat Masa Lalu dengan Penyesalan, Jangan pula Lihat Masa Depan
dengan Ketakutan, tapi Lihatlah Sekitar Anda dengan Penuh Kesadaran”
(James Thurber)

“Jika Kamu Berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi diri kamu sendiri, dan jika kamu
berbuat jahat, maka kejahatan itu untuk kamu sendiri”.

(Terjemahan QS. Al-Isra': 7)

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Vina Dwi Ariningtyas

NIM : 090810301162

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul “ **Pengaruh Kinerja Keuangan Menggunakan Altman *Z-Score* terhadap Harga Saham Perusahaan Tekstil dan Garmen yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI)**” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 1 Juli 2013

Yang menyatakan



Vina Dwi Ariningtyas

NIM 090810301162

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN MENGGUNAKAN
ALTMAN Z-SCORE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN TEKSTIL DAN GARMEN
YANG *LISTING*DI BURSA
EFEK INDONESIA
(BEI)**

oleh

**VinaDwiAriningtyas
NIM 090810301162**

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Drs. DjokoSupatmoko, M.M., Ak.

DosenPembimbing II : Bunga Maharani, SE, M.SA

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA KEUANGAN
MENGUNAKAN ALTMAN Z-SCORE TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN TEKSTIL DAN
GARMEN YANG LISTING DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)

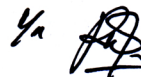
Nama Mahasiswa : VinaDwiAriningtyas
NomorIndukMahasiswa : 090810301162
Jurusan : S-1 Akuntansi / Reguler
TanggalPersetujuan : 14 Juni 2013

Pembimbing I,



Drs. DjokoSupatmoko, M.M., Ak.
NIP. 19550227 1984031 001

Pembimbing II,



Bunga Maharani, SE, M.SA
NIP. 19850301 201012 2 005

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Jember



Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si., Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN MENGGUNAKAN ALTMAN Z-
SCORE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN TEKSTIL DAN
GARMEN YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Vina Dwi Ariningtyas
NIM : 090810301162
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

02 September 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Drs. Imam Mas'ud, M.M., Ak.
NIP 19591110 198920 1 001

Sekretaris : Dr. Ahmad Roziq, SE., M.M., Ak.
NIP 19700428 199702 1 001

Anggota : Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak.
NIP 19830810 200604 1 001

(.....)
(.....)
(.....)



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.
NIP 19630614 199002 1 00

Vina Dwi Ariningtyas

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji, menganalisis dan mengetahui pengaruh kinerja keuangan menggunakan Altman Z-Score terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sebanyak 12 sampel perusahaan terpilih dalam penelitian ini, dikumpulkan melalui laporan keuangan perusahaan tekstil dan garmen, *Fact Book* dan *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) yang diterbitkan dalam website www.idx.co.id. Data tersebut kemudian di analisis menggunakan metode Altman Z-Score sebagai variabel independen dan harga saham sebagai variabel dependen. Data kemudian diproses dan dianalisis menggunakan *Statistical Product and Service Solution* (SPSS) dengan analisis regresi linear sederhana dan pengujian hipotesis menggunakan uji t. hasil penelitian menunjukkan selama empat tahun periode pengamatan sebagian besar perusahaan tekstil dan garmen berada pada posisi bangkrut. dan berdasarkan hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa prediksi kebangkrutan menggunakan Altman Z-Score berpengaruh terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Kata Kunci : Prediksi Kebangkrutan, Altman Z-Score, Harga Saham.

Vina Dwi Ariningtyas

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

The aims of this study is to examine, analyze and determine the effect of financial performance using the Altman Z-Score on stock prices of textile and garment companies which are listing in the Indonesian Stock Exchange (IDX). A total of 12 sample companies are selected in this study, were collected through the company's financial statements, Fact Book and the Indonesian Capital Market Directory (ICMD) that are published in the website www.idx.co.id. The Data was analyzed by using the Altman Z-Score as the independent variable and the stock price as the dependent variable. Then the data was processed and analyzed by using the Statistical Product and Service Solutions (SPSS) with a simple linear regression analysis and hypothesis is tested by using the t test. The results showed a four-year observation period mostly textile and garment companies are in a bankrupt position. And based on the hypothesis testing results show that prediction of bankruptcy by using Altman Z-Score affect the stock prices of textile and garment companies which are listing in the Indonesia Stock Exchange (IDX).

Keywords : Bankruptcy Prediction, Altman Z-Score, Stock Prices

PRAKATA

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Solawat serta salam semoga selalu tercurah pada suritauladan kita Nabi Muhammad SAW. Dengan mengucapkan Alhamdulillahirobil'alamin atas limpahan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Menggunakan Altman *Z-Score* terhadap Harga Saham Perusahaan Tekstil dan Garmen yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI)” telah disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Melalui penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memperoleh wawasan, pengetahuan, dan hal-hal yang baru untuk meningkatkan kemampuan intelektual dan penelitian. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dari berbagai pihak, proses penelitian dan penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik. Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE, MM.,Ak. Selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Drs. Djoko Supatmoko, M.M., Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan arahan dengan penuh kesabaran dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bunga Maharani, SE, M. SA selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Drs. Imam Mas'ud, M.M., Ak. Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya selama menjadi mahasiswa.
6. Bapak/Ibu dosen serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membimbing dan mengasah intelektualitas serta dukungan kepada saya, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat.
7. Kedua orang tuaku, Ibuku Sugihartini dan Bapakku Abdul Holiq dan Bapak Dedy Iskandar yang dengan sabar dan ketulusan hati telah mencurahkan cinta kasihnya serta memberikan dukungan penuh baik berupa materi maupun semangat, nasihat dan doa dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kakakku yang sangat kusayangi Irwan Insafi dan Adikku tersayang Michelle, terima kasih untuk doa, kasih sayang, dan pengertian yang luar biasa dalam segala hal.
9. Budheku Nurmawarti, Tanteku Arim Winarni dan seluruh keluarga besar di Jember terima kasih atas seluruh doa, nasihat, dorongan, dan bantuan dalam segala hal.
10. Sahabat-sahabatku akuntansi regular 2009 Nurul Sakinah (ulik), Dwi Novitasari (budhe), Astrid Ferrina, Wiwik Lestari, dan seluruh sahabat terima kasih atas kebersamaan dan persahabatan yang indah selama ini dan sahabatku tercinta Kiki Romadhona yang selalu ada ketika diwaktu sedih dan senang, *Miss n Love you all*.
11. Teman-teman seperjuangan Akuntansi 09 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini.
12. Semua pihak yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak mungkin disebutkan satu persatu, terima kasih banyak.

Penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkannya. Amin.

Jember, 1 Juli 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
PRAKATA.....	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 LandasanTeori	7
2.1.1 Kinerja Keuangan	7
2.1.1.1. Pengukuran Kinerja Keuangan.....	7
2.1.2 Analisis Laporan Keuangan.....	8
2.1.3 Metode Altman Z-Score.....	9
2.1.4 Saham.....	11

2.1.4.1. Jenis-Jenis Saham.....	12
2.1.4.2. Harga Saham	14
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian.....	18
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	19
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	21
3.1. Jenis dan Sumber Data.....	21
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	21
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	22
3.3.1. Variabel Independen.....	22
3.3.2. Variabel Dependen	25
3.4. Metode Analisis Data.....	25
3.4.1. Analisis Deskriptif.....	25
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	25
3.4.3. Analisis Regresi Linear Sederhana.....	26
3.4.4. Pengujian Hipotesis	27
3.5. Kerangka Pemecahan Masalah	28
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	29
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	29
4.2. Hasil Perhitungan Variabel Penelitian	30
4.2.1. Altman Z-Score	30
4.2.2. Harga Saham	37
4.3. Hasil Statistik Deskriptif	38
4.4. Hasil Analisis Data.....	39
4.4.1. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	39
4.4.2. Hasil Pengujian Regresi Linear Sederhana	41
4.4.3. Hasil Pengujian Hipotesis.....	41
4.5. Pembahasan.....	42

BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
5.1. Kesimpulan.....	48
5.2. Keterbatasan	48
5.3. Saran	48

DAFTAR TABEL

	Halaman
3.1. Daftar Angka <i>Cut Off</i> Nilai <i>Z-Score</i>	24
4.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	29
4.2. Hasil Perhitungan Rasio X_1	31
4.3. Hasil Perhitungan Rasio X_2	32
4.4. Hasil Perhitungan Rasio X_3	33
4.5. Hasil Perhitungan Rasio X_4	34
4.6. Hasil Perhitungan Rasio X_5	35
4.7. Hasil Perhitungan Prediksi Kebangkrutan Model Altman <i>Z-Score</i>	36
4.8. Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	38
4.9. Hasil Uji Normalitas	39
4.10. Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana.....	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual.....	19
3.1. KerangkaPemecahan Masalah	28
4.1. Hasil Uji Heterokedastisitas Menggunakan <i>Scatterplot</i> Diagram.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan
2. Daftar Perhitungan Rasio X_1
3. Daftar Perhitungan Rasio X_2
4. Daftar Perhitungan Rasio X_3
5. Daftar Perhitungan Rasio X_4
6. Daftar Perhitungan Rasio X_5
7. Daftar Perhitungan *Z-Score*
8. Daftar Nilai *Z-Score* dan Harga Saham
9. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
10. Hasil regresi Linier Sederhana
11. Hasil Uji Normalitas