



**UNIVERSITAS
PGRI ADI BUANA
SURABAYA**

SKRIPSI

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN
MENGUNAKAN METODE *ALTMAN Z-SCORE*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR LOGAM DAN
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Diyah Nurfitra Anggraeni
161600133

Dosen Pembimbing
Dra. Hj. Yuni Sukandani, SE., M.M.
Bayu Adi, SE., MSA., Ak

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2020

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN
MENGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR LOGAM DAN
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

**DIYAH NURFITA ANGGRAENI
NIM : 161600133**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2020**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Financial Distess* Dengan Menggunakan Metode Altman Z-Score Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Logam Dan Sejenisnya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018

Identitas Mahasiswa :

- a. Nama : Diyah Nurfitra Anggraeni
- b. NIM : 161600133
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
- e. Alamat e-mail : diyahn24@gmail.com

Surabaya, 27 Agustus 2020

Mengetahui,
Dosen Pembimbing I,



Dra. Hj. Yuni Sukandani, S.E., M.M.
NPP: 8611142/DY

Dosen Pembimbing II,



Bayu Adi, S.E., MSA, Ak.
NPP: 1108957/DY

Menyetujui,
Dekan,



Drs. H. Teguh Purwanto, M.M.
NIP: 19671019 199203 2001

Menyetujui,
Ketua Program Studi,




Dr. Irfandiul Akbar, S.Pd., M.Pd., M.Ak.
NPP: 1607284/DY

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya:


Pada Hari : Selasa
Tanggal : 06 Agustus
Tahun : 2020

Penguji I,



Dra. Christina Menuk S, SE., M.M.
NIP : 1980081982032001

Penguji II,



Widhayani Puri S, S.Sos., M. SM
NPP : 1507733/DY

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Diyah Nurfita Anggraeni
NIM : 161600133
Program Studi : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul : "Pengaruh *Financial Distress* Dengan Menggunakan Metode Altman *Z-Score* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2019/2020 bersifat original.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 27 Agustus 2020



Diyah Nurfita Anggraeni

NIM : 161600133

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis tuturkan kepada kehadiran Allah SWT, dengan segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Financial Distress* Dengan Menggunakan Metode Altman Z-Score Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Strata 1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.

Selama proses penulisan penelitian ini, penulis banyak mendapatkan motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. M. Soebandowo, M.S., selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Drs. H. Teguh Purwanto, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Dr. Tudlikhul Afkar, S. Pd., M. Pd., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Dra. Hj. Yuni Sukandani, SE., M.M dan Bayu Adi, SE., MSA., Ak, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan bantuan selama menuntut ilmu di Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan, arahan, bimbingan, dan nasihatnya kepada penulis selama menuntut ilmu di Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.

6. Seluruh teman-teman saya yang sudah berperan penting selama masa perkuliahan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, saya ucapkan banyak terima kasih.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penelitian ini bisa bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Surabaya, 27 Agustus 2020

Penulis



Diyah Nurfitra Anggraeni

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I	
PENDAHULUAN1	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II	
TELAAH PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori.....	22
2.2.1. <i>Signaling Theory</i>	22
2.2.2. Analisis Laporan Keuangan	22
2.2.3. <i>Financial Distress</i>	25
2.2.4. Metode Altman Z-Score.....	31
2.2.5. Saham	34
2.3. Kerangka Befikir dan Kerangka Konseptual.....	41
2.3.1. Kerangka Berfikir	41
2.3.2. Kerangka Konseptual.....	43
2.4. Hipotesis.....	45
BAB III	
METODE PENELITIAN	47
3.1. Rancangan Penelitian	47

3.2. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	50
3.2.1. Populasi.....	50
3.2.2. Sampel.....	50
3.2.3. Teknik Pengambilan Sampel.....	51
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	54
3.3.1. Jenis Data	54
3.3.2. Sumber Data	54
3.4. Teknik Pengumpulan Data	55
3.4.1. Langkah-langkah Pengumpulan Data	55
3.4.2. Alat Pengumpulan Data.....	56
3.5. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel ...	56
3.5.1. Variabel Penelitian	56
3.5.2. Definisi Operasional Variabel	57
3.6. Teknik Analisis Data.....	59
3.6.1. Uji Asumsi Klasik.....	60
3.6.2. Analisis Regresi Linear Sederhana	63
3.6.3. Uji Hipotesis	64

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	67
4.1. Penyajian Data Penelitian	67
4.1.1. Gambaran Umum Perusahaan	67
1. PT Alumindo Light Metal Industry Tbk.....	67
2. PT Saranacentral Bajatama Tbk	69
3. PT Betonjaya Manunggal Tbk.....	71
4. PT Indal Aluminium Industry Tbk.....	72
5. PT Lionmesh Prima Tbk.....	73
6. PT Pelangi Indah Canindo Tbk.....	76
7. PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk	78
8. PT Lion Metal Works Tbk	79
4.1.2. Penyajian Data Khusus.....	82
1. PT Alumindo Light Metal Industry Tbk.....	82
2. PT Saranacentral Bajatama Tbk	86
3. PT Betonjaya Manunggal Tbk.....	89
4. PT Indal Aluminium Industry Tbk.....	93
5. PT Lionmesh Prima Tbk.....	96

6. PT Pelangi Indah Canindo Tbk.....	100
7. PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk	103
8. PT Lion Metal Works Tbk	107
4.1.3. Analisis Data.....	110
4.1.4. Uji Asumsi Klasik.....	114
4.1.5. Analisis Regresi Linear Sederhana	119
4.1.6. Koefisien Determinasi.....	120
4.1.7. Uji Hipotesis	121
4.1.8. Pembahasan Hasil Penelitian.....	123
BAB V	
SIMPULAN DAN SARAN	127
5.1. Simpulan.....	127
5.2. Saran	128
DAFTAR PUSTAKA	131

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1. Penelitian Terdahulu	17
3.1. Jumlah Pemilihan Sampel Penelitian	52
3.2. Daftar Sampel Perusahaan.....	53
4.1. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Alumindo Light Metal Industry Tbk. Tahun 2014-2018.....	83
4.2. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Alumindo Light Metal Industry Tbk. Tahun 2014-2018.....	83
4.3. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Alumindo Light Metal Industry Tbk. Tahun 2014-2018	84
4.4. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Alumindo Light Metal Industry Tbk. Tahun 2014-2018	84
4.5. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman <i>Z-Score</i> PT Alumindo Light Metal Industry Tbk. Tahun 2014-2018	85
4.6. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Alumindo Light Metal Industry Tbk. Tahun 2014-2018.....	85
4.7. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Saranacentral Bajatama Tbk. Tahun 2014-2018	86
4.8. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Saranacentral Bajatama Tbk. Tahun 2014-2018	87
4.9. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Saranacentral Bajatama Tbk. Tahun 2014-2018	87
4.10. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Saranacentral Bajatama Tbk. Tahun 2014-2018	88
4.11. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman <i>Z-Score</i> PT Saranacentral Bajatama Tbk. Tahun 2014-2018	88
4.12. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Saranacentral Bajatama Tbk. Tahun 2014-2018	89

4.13. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Betonjaya Manunggal Tbk. Tahun 2014-2018.....	90
4.14. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Betonjaya Manunggal Tbk. Tahun 2014-2018.....	90
4.15. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Betonjaya Manunggal Tbk. Tahun 2014-2018	91
4.16. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Betonjaya Manunggal Tbk. Tahun 2014-2018 ...	91
4.17. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman Z-Score PT Betonjaya Manunggal Tbk. Tahun 2014-2018	92
4.18. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Betonjaya Manunggal Tbk. Tahun 2014-2018.....	92
4.19. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Indal Aluminium Industry Tbk. Tahun 2014-2018	93
4.20. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Indal Aluminium Industry Tbk. Tahun 2014-2018	94
4.21. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Indal Aluminium Industry Tbk. Tahun 2014-2018	94
4.22. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Indal Aluminium Industry Tbk. Tahun 2014-2018	95
4.23. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman Z-Score PT Indal Aluminium Industry Tbk. Tahun 2014-2018	95
4.24. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Indal Aluminium Industry Tbk. Tahun 2014-2018	96
4.25. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Lionmesh Prima Tbk. Tahun 2014-2018.....	97
4.26. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Lionmesh Prima Tbk. Tahun 2014-2018.....	97
4.27. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Lionmesh Prima Tbk. Tahun 2014-2018.....	98
4.28. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Lionmesh Prima Tbk. Tahun 2014-2018.....	98

4.29. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman Z-Score PT Lionmesh Prima Tbk. Tahun 2014-2018.	99
4.30. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Lionmesh Prima Tbk. Tahun 2014-2018.....	99
4.31. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Pelangi Indah Canindo Tbk. Tahun 2014-2018	100
4.32. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Pelangi Indah Canindo Tbk. Tahun 2014-2018	101
4.33. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Pelangi Indah Canindo Tbk. Tahun 2014-2018	101
4.34. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Pelangi Indah Canindo Tbk. Tahun 2014-2018 ..	102
4.35. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman Z-Score PT Pelangi Indah Canindo Tbk. Tahun 2014-2018	102
4.36. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Pelangi Indah Canindo Tbk. Tahun 2014-2018	103
4.37. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Tahun 2014-2018.....	104
4.38. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Tahun 2014-2018.....	104
4.39. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Tahun 2014-2018.....	105
4.40. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Tahun 2014-2018	105
4.41. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman Z-Score PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Tahun 2014-2018	106
4.42. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Tahun 2014-2018.....	106
4.43. Hasil Perhitungan Modal Kerja dibagi Total Aset PT Lion Metal Works Tbk. Tahun 2014-2018.....	107
4.44. Hasil Perhitungan Laba ditahan dibagi Total Aset PT Lion Metal Works Tbk. Tahun 2014-2018.....	108

4.45. Hasil Perhitungan EBIT dibagi Total Aset PT Lion Metal Works Tbk. Tahun 2014-2018.....	108
4.46. Hasil Perhitungan Nilai Buku Ekuitas dibagi Nilai Buku Utang PT Lion Metal Works Tbk. Tahun 2014-2018.....	109
4.47. Hasil Perhitungan <i>Financial Distress</i> dengan Metode Altman <i>Z-Score</i> PT Lion Metal Works Tbk. Tahun 2014-2018	109
4.48. Daftar Harga Saham yang diperoleh dari <i>Closing Price</i> PT Lion Metal Work Tbk. Tahun 2014-2018.....	110
4.49. Kriteria <i>Financial Distress</i>	110
4.50. Penggolongan <i>Financial Distress</i>	111
4.51. Hasil Transformasi Data	113
4.52. Hasil Uji Normalitas	115
4.53. Hasil <i>Test of Linearity</i>	116
4.54. Hasil Uji Autokorelasi	117
4.55. Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana.....	119
4.56. Hasil Koefisien Determinasi	121
4.57. Hasil Uji Hipotesis Parsial	122

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Befikir	43
2.2. Kerangka Konseptual	45
3.1. Rancangan Penelitian	49
3.2. Scatterplot Uji Heteroskedastisit	119

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 2 : Lembar Persetujuan Artikel
- Lampiran 3 : Berita Acara Ujian Skripsi
- Lampiran 4 : Berita Acara Revisi Bimbingan Skripsi
- Lampiran 5 : Daftar Hadir Peserta Ujian Proposal
- Lampiran 6 : Matrik Penelitian
- Lampiran 7 : Tabel Tabulasi Data
- Lampiran 8 : Output SPSS Versi 25