

**PENGARUH MODEL PREDIKSI KEBANGKRUTAN ALTMAN Z-SCORE
DAN SPRINGATE TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019)**

**THE INFLUENCE OF ALTMAN Z-SCORE AND SPRINGATE PREDICTION
MODELS ON SHARE RETURNS (CASE STUDY ON COAL MINING
COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2016-2019)**

SKRIPSI

Disusun Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

NAUFAL OCKTA BUANA

20140410300

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2021

PERNYATAAN


Dengan ini saya,

Nama : Naufal Ockta Buana

Nomor mahasiswa : 20140410300

Menyatakan bahwa skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH MODEL KEBANGKRUTAN ALTMAN Z-SCORE DAN SPRINGATE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah saya tulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya ini dibatalkan.

Yogyakarta, 19 April 2021



Naufal Ockta Buana

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat kepada penulis dalam penulisan skripsi yang berjudul "Pengaruh Model Kebangkrutan Altman Z-Score dan Springate Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2019)".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat menambah ilmu bagi para investor dan tambahan referensi bagi pengembangan ilmu-ilmu manajemen kedepannya.

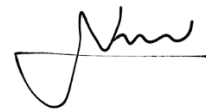
Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan berupa perhatian maupun materi kepada penulis hingga dapat menyelesaikan laporan.

3. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kemudahan selama penulisan tugas akhir.
4. Ibu Lela Hendarsah, SE., M.Si, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan motivasi selama proses penyelesaian tugas akhir.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan selanjutnya sangat diperlukan.

Yogyakarta, 18 April 2020



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
INTISARI	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori	8
1. Signaling Theory.....	8
2. Laporan Keuangan	8
3. Tujuan Laporan Keuangan.....	10
4. Kebangkrutan	11
5. Faktor Penyebab Kebangkrutan	14
6. Analisis Kebangkrutan	17

7. Altman Z-Score	19
8. Springate.....	22
9. Return Saham	23
B. Penelitian Terdahulu	24
C. Pengembangan Hipotesis.....	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
A. Objek Penelitian.....	30
B. Jenis Data.....	30
C. Teknik Pengambilan Sampel	31
D. Data	31
E. Definisi Operasional Variabel.....	32
1. Variabel Independen	32
2. Variabel Dependen.....	34
F. Metode Analisa Data.....	35
1. Analisis Statistik Deskriptif	35
2. Uji Asumsi Klasik.....	35
3. Uji Hipotesis	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
B. Uji Kualitas Data.....	40
1. Analisis Deskriptif	40
2. Uji Asumsi Klasik.....	41
C. Uji Hipotesis	46
D. Pembahasan (Interpretasi).....	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	51
A. Kesimpulan.....	51
B. Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	55

LAMPIRAN..... 60

DAFTAR TABEL

4.1 Data Sampel	Error! Bookmark not defined.
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.3 Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.4 Uji Multikolonieritas	42
4.5 Uji Autokorelasi	43
4.6 Uji Heteroskedastitas	43
4.7 Uji Koefisien Determinasi	45
4.8 Uji Statistik F.....	45
4.9 Uji Statistik t.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel.	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2 : Tabulasi Data Perhitungan Variabel-Variabel.	58
Lampiran 3 : Data Perhitungan Altman Z-Score....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 : Data Perhitungan Springate.	64
Lampiran 5 : Tabulasi Data Perhitungan <i>Return</i> Saham.	67