

**PENGARUH PREDIKSI KEBANGKRUTAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI HIBURAN YANG TERDAFTAR DI
*ASIAN STOCK MARKET***

**Skripsi
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Akuntansi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:
Maria Carmelia Chrissannanta
NPM : 170423756**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi

**PENGARUH PREDIKSI KEBANGKRUTAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI HIBURAN YANG TERDAFTAR DI
ASIAN STOCK MARKET**

Disusun oleh:

Maria Carmelia Chrissannanta

NPM : 170423756

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, S.E., M.Si., Ak., CA

HALAMAN PENGESAHAN



**FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA**
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

SURAT KETERANGAN

No. 1325/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 10 Desember 2021 dengan susunan penguji sebagai berikut:

1. Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si., Akt., CA. (Ketua Penguji)
2. Anna Purwaningsih, SE., M.Si., Ak., CA. (Anggota)
3. Ignatia Ryana Widyatini, SE., M.Acc. (Anggota)

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Maria Carmelia

NPM : 170423756

Dinyatakan

Lulus Tanpa Revisi

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,


Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

Alamat

Kampus III Gedung Bonaventura
Jalan Babarsari 43 Yogyakarta 55281

URL

<https://fbe.uajy.ac.id>

Kontak

Telepon : +62-274-487711 ext. 3120, 3127
Fax : +62-274-485227
Surel : fbe@uajy.ac.id



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PREDIKSI KEBANGKRUTAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI HIBURAN YANG TERDAFTAR DI
ASIAN STOCK MARKET**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atmajaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 7 Juli 2021

Yang menyatakan

Maria Carmelia Chrissannanta

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat, berkat dan penyertaan-Nya sehingga penulis masih diberikan kesehatan jasmani dan rohani sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah berkenan membimbing dan membantu baik berupa ide, gagasan, materi, maupun dukungan moral sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik. Skripsi dengan judul **“Pengaruh Prediksi Kebangkrutan terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Hiburan yang Terdaftar di Asian Stock Market”** menjadi syarat akhir dalam mendapatkan gelar sarjana strata satu. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas berkat yang melimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dalam keadaan sehat jasmani dan rohani tanpa berkekurangan suatu hal.
2. Bapak Ign. Novianto Haribowo, SE., M.Acc. sebagai Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, bantuan dan saran selama penulis menimbang ilmu di UAJY
3. Bapak Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, S.E., M.Si., Ak., CA. Sebagai Dosen Pembimbing Skripsi atas seluruh bimbingan, dorongan, dan waktu yang telah diberikan kepada penulis di tengah kesibukan

beliau sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.

4. Bapak Dr. R. Maryatmo, MA. dan Bapak Drs. I. Agus Wantara, M.Si. atas kesediaannya membantu, memberikan bimbingan, saran dan arahan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.
5. Rektor, Dekan, segenap dosen dan karyawan bagian akademik dan non-Akademik yang telah memberikan pelajaran, pengetahuan, dan pelayanan yang tulus kepada penulis selama proses perkuliahan hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Keluarga Bapak Agus Susanto dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan, doa, nasihat dan kasih sayang kepada penulis.
7. Teman-teman perkuliahan semester 1 Kelas P yang telah memberikan warna dan pengalaman saat menginjakkan kaki di ruang perkuliahan.
8. *Konco Kenthel* selama perkuliahan Demal, Katherine, MK, Ayu, Grace, Sellawati, Widya, Vegi, Jessica Inem, Mitha, Arum, Velia, Kak Ema, Kak Pipit, Evelyne, Ciwa, Monic, Lady yang telah membantu, memberikan dukungan terkadang makian, hiburan, berbagi suka duka dan mengingatkan penulis jika ada sesi dan lokasi ruang kelas selama perkuliahan bersama penulis.

9. Christo yang selalu memberikan dukungan, bantuan, saran secara langsung atau tidak langsung, dan semangat yang tanpa henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi meskipun penulis hanya memilih untuk tidur dan makan.
10. Teman-teman “TEMAN SMAK St. Albertus Malang” yaitu Sekar, Xandra, Thea, Yessy, Alysia, Iel, Lambert, Mitha yang memberikan hiburan dan bantuan kepada penulis meskipun sudah lulus SMA sehingga penulis tidak lelah menghadapi dunia perkuliahan terutama per-skripsi-an.
11. Teman-teman Senat Mahasiswa UAJY angkatan 2015, 2016, 2017, 2019 terutama SOSPOL departemen KASTRA (Kak bebet, Kak Kerto, Kak Kadek, Kak Marjat, Bram, Lula, Archill, Axl, Adit yang telah memberikan ruang agar penulis bisa berkembang hingga dapat muncul sebagai delegasi FMEI dan mengetahui cara mencari dana yang lebih menguntungkan tanpa menjual risol mayo.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang selalu mendukung dan memotivasi penulis selama kuliah hingga tahap skripsi berakhir.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pak yang membutuhkan dan terlibat dalam bidang penelitian baik saat ini maupun di masa yang akan datang. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna yang memiliki keterbatasan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis

menerima setiap kritik dan saran yang bermanfaat bagi peneliti dan penelitian yang dilakukan selanjutnya.

Yogyakarta, 9 Juli 2021

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	2
HALAMAN PENGESAHAN	3
PERNYATAAN	4
KATA PENGANTAR	5
DAFTAR ISI	9
DAFTAR TABEL	13
DAFTAR GAMBAR	15
DAFTAR LAMPIRAN	16
INTISARI	17
BAB 1 PENDAHULUAN	18
1.1. Latar Belakang	18
1.2. Rumusan Masalah	21
1.3. Tujuan Penelitian	21
1.4. Manfaat Penelitian	22
BAB 2 DASAR TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	23
2.1. Landasan Teori	23
2.1.1. Signalling Theory	23

2.1.2. Bankruptcy Theory	24
2.2. Harga Saham	26
2.3. Prediksi Kebangkrutan.....	27
2.3.1. Model Altman Modifikasi.....	27
2.3.2. Model Ohlson	28
2.3.3. Model Zmijewski.....	28
2.4. Kerangka Konseptual.....	29
2.5. Penelitian Terdahulu	30
2.6. Pengembangan Hipotesis	33
2.6.1. Pengaruh Prediksi Kebangkrutan terhadap Harga Saham	33
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	36
3.1. Objek dan Subjek Penelitian	36
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.3. Jenis dan Model Penelitian	39
3.4. Variabel Penelitian	39
3.4.1. Variabel Dependen	39
3.4.2. Variabel Independen.....	40
3.4.3. Variabel Kontrol.....	42

3.5. Operasional Variabel	44
3.6. Model Penelitian.....	46
3.7. Metode Analisis.....	46
3.7.1. Penentuan Model Estimasi.....	47
3.7.2. Penentuan Metode Estimasi.....	47
3.8. Pengujian Asumsi Klasik dan Hipotesis.....	48
3.8.1. Uji Asumsi Klasik	48
3.8.2. Uji Hipotesis.....	50
3.9. Rencana Pembahasan.....	53
BAB 4 HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1. Hasil Analisis Prediksi Kebangkrutan.....	54
4.2. Analisis Statistik Deskriptif	57
4.3. Uji Signifikansi Model	58
4.3.1. Chow Test	58
4.3.2. Hausman Test.....	59
4.4. Uji Asumsi Klasik	60
4.4.1. Uji Normalitas	60
4.4.2. Uji Multikolinearitas.....	61

4.4.3. Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.4.4. Uji Autokorelasi	63
4.5. Model Regresi	64
4.6. Uji Signifikansi	65
4.6.1. Uji Regresi	65
4.6.2. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	67
4.7. Pembahasan.....	69
BAB 5 PENUTUP.....	72
5.1. Kesimpulan	72
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	72
5.3. Saran Penelitian.....	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	76
DATA.....	77

DAFTAR TABEL

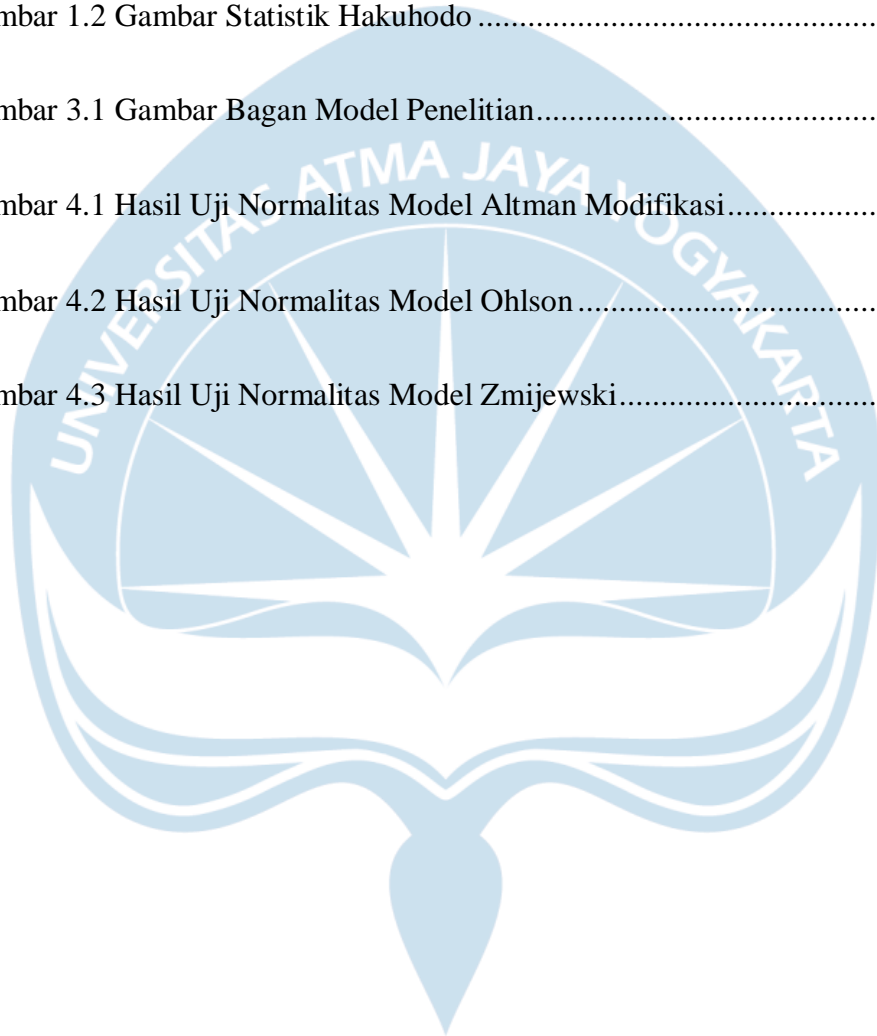
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan	37
Tabel 3.2 Tabel Operasional Variabel	44
Tabel 3.3 Pengambilan Keputusan Ada atau Tidaknya Autokorelasi	50
Tabel 4.1 Hasil Analisis Prediksi Kebangkrutan.....	54
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.3 Hasil Chow Test.....	58
Tabel 4.4 Hasil Hausman Test.....	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.8 Model Altman Modifikasi	64
Tabel 4.9 Model Ohlson.....	64
Tabel 4.10 Model Zmijewski	65
Tabel 4.11 Hasil Uji Model Altman Modifikasi ...	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12 Hasil Uji Model Ohlson.....	66
Tabel 4.13 Hasil Uji Model Zmijewski	66

Tabel 4.14 Hasil Uji FEM pada Model Altman Modifikasi	67
Tabel 4.15 Hasil Uji FEM pada Model Ohlson.....	68
Tabel 4.16 Hasil Uji FEM pada Model Zmijewski	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Gambar Statistik PWC.....	18
Gambar 1.2 Gambar Statistik Hakuodo	19
Gambar 3.1 Gambar Bagan Model Penelitian.....	46
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Model Altman Modifikasi.....	60
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Model Ohlson	61
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Model Zmijewski.....	61



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I DATA	77
LAMPIRAN II HASIL OUTPUT EVIEWS	85



INTISARI
ANALISIS PREDIKSI KEBANGKRUTAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN INDUSTRI HIBURAN YANG
TERDAFTAR DI *ASIAN STOCK MARKET*

Maria Carmelia Chrissannanta

170423756

Pembimbing

Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, S.E., M.Si., Ak., CA.

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk melihat pengaruh analisis prediksi kebangkrutan terhadap harga saham perusahaan industri hiburan di Asia yang terdaftar pada *Asian Stock Market* selama periode 2016-2019. Peneliti menggunakan regresi data panel berupa *Fixed Effect Model*. Data yang digunakan pada penelitian adalah data sekunder yang didapatkan dari laporan tahunan yang dipublikasikan pada *Asian Stock Market* selama periode 2016-2019. Berdasarkan kriteria sampel, didapatkan total 33 perusahaan yang dikelompokkan berdasarkan negara asalnya. Variabel independen yang digunakan adalah model Altman Modifikasi, model Ohlson, model Zmijewski. Variabel dependen yang digunakan adalah harga saham. Hasil penelitian statistik menunjukkan bahwa model Altman Modifikasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham namun model Ohlson dan model Zmijewski tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *model altman, model ohlson, model zmijewski, inflasi, harga saham, volatilitas, kurs, dan regresi data panel*