

Penulis 1 : Asakita Dikarla M  
Penulis 2 :  
Judul : The Effect of Bankruptcy Probability,  
Profitability Ratio, and Systematic Risk on  
Stock Returns

## **ABSTRACT**

### **THE EFFECT OF BANKRUPTCY PROBABILITY, PROFITABILITY RATIO, AND SYSTEMATIC RISK ON STOCK RETURNS**

After global financial crisis in 2008, Indonesia recurs to be a target of investment for foreign and domestic investors alike. LQ45 as one of index that consists the best companies from various industries that changed semianually, are one of the targets. During 2009-2014 periods, there is one of industries, which is volatile to entry and exit this index. Mining industry, as the most volatile industry, 15 entry and 13 times exit from LQ-45 Index.

Data analyzed using panel regression method with random effect model approach, according to the type of data that was a combination of time series and cross-sectional data. This research used 3 variabels, such as altman z-scores, return on equity, and beta. For accuracy results, Stata ver 13 was used to analyze

The result of this research showed that simultaneously altman z-scores, return on equity, and beta have significant influences to stock return as dependent variable as much as 2.68%. Partially, all variables have significant influence on stock return except altman z-scores.

**Key words:** Stock returns, Altman z-scores, Return on Equity (ROE), Beta

## ABSTRAK

### PENGARUH PROBABILITAS KEBANGKRUTAN, RASIO PROFITABILITAS, DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM

Setelah krisis keuangan global pada tahun 2008, Indonesia menjadi target investasi bagi investor asing dan domestik . LQ45 sebagai salah satu indeks yang terdiri perusahaan terbaik dari berbagai industri yang berubah setiap semester, adalah salah satu targetnya. Selama 2009-2014 periode, ada satu industri yang menguap untuk masuk dan keluar indeks ini. industri pertambangan, sebagai industri yang paling volatile, 15 entri dan 13 kali keluar dari LQ-45 Indeks.

Data dianalisis dengan menggunakan metode regresi panel dengan efek model pendekatan acak, sesuai dengan jenis data yang merupakan kombinasi dari *time series* dan data *cross-sectional*. Penelitian ini menggunakan 3 variabel, seperti *Altman z-scores*, *return on equity*, dan *beta*. Untuk hasil akurat, Stata ver 13 digunakan untuk menganalisis

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan Altman z-skor, *return on equity*, dan *beta* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham sebagai variabel dependen sebanyak 2,68%. Secara parsial, semua variabel memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham kecuali *Altman z-scores*.

Kata kunci: *Stock returns, Altman z-scores, Return on Equity (ROE), Beta*