

Korelasi antara leverage dengan likuiditas dan volatilitas saham sektor properti, infrastruktur, konstruksi dan transportasi di bursa efek Indonesia = Correlations between liquidity volatility and leverage z in property infrastructure transportation and zconstruction listed in Indonesia stock exchange

Rima Rezani Marsha, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20350167&lokasi=lokal>

Abstrak

Perusahaan membuat hutang dengan tujuan untuk mendapatkan profit atau melakukan ekspansi. Namun jika proporsi hutang perusahaan terlalu besar dibandingkan dengan modal yang dimiliki, maka perusahaan dapat menghadapi risiko kebangkrutan. Risiko kebangkrutan dapat dihitung dengan berbagai cara, salah satunya ialah dengan menghitung Altman z-score. Z-score didapatkan berdasar atas laporan keuangan perusahaan dan dapat digunakan untuk menggambarkan dan memprediksi kondisi keuangan perusahaan saat ini dan dimasa depan. Korelasi antara jumlah hutang perusahaan dan z-score dengan volatilitas dan likuiditasnya di pasar modal yang menjadi dasar penelitian ini. Sektor yang dijadikan sebagai objek penelitian ialah sektor infrastruktur, properti, konstruksi dan transportasi. Sektor tersebut dipilih berdasarkan dengan bidang bisnis yang digunakan oleh publik. Dengan menggunakan data transaksi harian dan laporan keuangan perusahaan pada tahun 2008 dan 2010 untuk mencari korelasi antara keempat variabel. Kedua tahun tersebut digunakan untuk mendapatkan korelasi antara keempat variable di masa bearish dan bullish. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat korelasi yang positif serta kuat antara leverage dan altman z-score pada likuiditas dan volatilitas saham perusahaan di keempat sektor yang terjadi secara konsisten selama tahun 2008 dan 2010.

<hr>Firm can makes leverage for making profit or expansion in the future. If the leverage number is too high due to its equity then the firm might face bankruptcy. Risk of bankruptcy can be realized by using many formulas. One of them is by using the Altman z-score. The z-score number was based on financial report, and can be used to explain the firm?s financial condition and for making prediction in the near future. Correlation between the amount of debt and the zscore of the company with the volatility and liquidity in the capital markets is the main concern of this study. Sectors that serve as the object of research are the infrastructure, property, construction and transportation sectors. The sector was chosen because of these sectors are serving public. This study is using daily data transactions and financial statements of the companies in 2008 and 2010 to find the correlations among the four variables. Those years are used to describe the correlations during the bearish and bullish condition. This research finds that there is no strong, consistent and positive correlation between leverage and Altman z-score to liquidity and volatility of companies in property, infrastructure, construction and transportation sectors in 2008 and 2010.