

ABSTRAK

Financial distress adalah situasi penurunan kondisi keuangan sebagai gejala awal dalam kebangkrutan perusahaan. Analisis *Z-Score Altman* merupakan salah satu teknik statistik analisis diskriminan yang dapat digunakan untuk memprediksi kebangkrutan perusahaan.

Metode penelitian ini analisis deskriptif dan asosiatif untuk menggambarkan hasil penelitian dan mengetahui hubungan antar variabel. Sampel yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2015-2019. Uji analisis deskriptif, uji regresi data panel, uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Untuk menganalisis *altman z-score* sebagai alat *prediksi financial distress* dan pengaruhnya terhadap *return* saham.

Dari penelitian yang telah dilakukan bahwa secara rata-rata perusahaan asuransi mengalami kondisi keuangan yang sehat. Secara parsial metode *altman z-score* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham di perusahaan asuransi ini di buktikan dengan $t_{hitung} < t_{tabel}$, dan secara koefisien determinasi sebesar 0.033217 yang artinya tidak ada hubungan antara metode *altman z-score* dengan *return* saham.

Kata Kunci: *Altman Z-Score, Financial Distress, Return Saham*