

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan yang berbasis akuntansi dan pasar, yaitu profitabilitas (NIMTA), liabilitas (TLMTA), *short-term liquidity* (CASHMTA), *return* saham terhadap indeks (EXRET), *volatility stock return* (SIGMA), ukuran relatif perusahaan (RSIZE), dan *market to book ratio* (MB) terhadap *financial distress* yang dikategorikan berdasarkan laba bersih negatif atau ekuitas negatif perusahaan manufaktur selama dua tahun berturut-turut yang terdaftar di BEI periode 2009-2014. Sampel perusahaan yang diperoleh sebanyak 701 perusahaan.

Penelitian ini menggunakan teknik regresi logistik pada tingkat signifikansi 5% ($\alpha=5\%$) dengan menggunakan metode *enter*. Dari hasil uji tes ini menunjukkan bahwa profitabilitas (NIMTA), liabilitas (TLMTA), dan ukuran relatif perusahaan (RSIZE) memiliki tingkat signifikan dibawah 0,05 yaitu sebesar 0,000, 0,000, dan 0,022 sedangkan rasio lainnya CASHMTA, EXRET, SIGMA, dan MB mempunyai tingkat signifikansi diatas 0,05 yaitu sebesar 0,092, 0,141, 0,278, dan 0,503. Dari hasil tersebut dapat diketahui bahwa NIMTA, TLMTA, dan RSIZE berpengaruh terhadap *financial distress*.

Kata Kunci: *Financial Distress*, laporan keuangan, perusahaan manufaktur sektor industri lain-lain, NIMTA, TLMTA, CASHMTA, EXRET, SIGMA, RSIZE, MB

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial ratios based on accounting and market data, namely profitability (NIMTA), liability (TLMTA), short-term liquidity (CASHMTA), equity return (EXRET), volatility (SIGMA), firm's relative size (RSIZE), and market-to-book ratio (MB) to financial distress which is categorized by the negative net profit manufacturing companies other industry sectors listed on the Indonesia Stock Exchange 2009-2014 period. Samples acquired as many as 701 companies.

This research use logistic regression techniques at a significance level of 5% ($\alpha = 5\%$) using enter method. From the test results of these tests indicate that profitability (NIMTA), liabilities (TLMTA), and firm's relative size (RSIZE) have significant level of under 0,05, which is equal to 0,000, 0,000, and 0,022 while the ratio of other CASHMTA, EXRET, SIGMA, and MB have a significance level above 0,05, which is equal to 0,092, 0,141, 0,278, and 0,503. From these results it can be seen that the NIMTA, TLMTA, and RSIZE are significantly influence financial distress.

Keyword: Financial Distress, financial report, manufacture companies, NIMTA, TLMTA, CASHMTA, EXRET, SIGMA, RSIZE, MB