

ABSTRACT

Muhammad Yafi Aulia Siregar, NIM. 7203220016, "The Effect of Profitability and Leverage on Financial Distress with Firm Size as a Moderating Variable (An Empirical Study on Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023)," Undergraduate Thesis, Department of Accounting, Accounting Study Program, Faculty of Economics, Universitas Negeri Medan, 2024.

This research is motivated by the increasing risk of financial distress, which can lead to the delisting of companies from the Indonesia Stock Exchange (IDX). This issue is particularly critical for manufacturing companies in the basic and chemical industry sectors experiencing significant financial pressures. These conditions highlight the need for further evaluation of the factors influencing financial distress. Therefore, this study intends to examine the effect of profitability and leverage on financial distress and analyze the role of firm size as a moderating variable in this relationship.

This research employs a quantitative approach using secondary data from the financial statements of companies for the 2021-2023 period. A purposive sampling technique was used to select the research sample, resulting in 68 companies with a total of 204 observations. The data analysis techniques include multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA) to test the simultaneous effects and the moderating role of firm size.

The results show that profitability has a significant negative effect on financial distress, while leverage has a significant positive effect on financial distress. The simultaneous test indicates that profitability and leverage together significantly affect financial distress. However, firm size does not moderate the effect of profitability on financial distress, while firm size moderates the effect of leverage on financial distress in a negative direction.

The conclusion of this study is that low profitability and high leverage increase the risk of financial distress. Firm size only moderates the effect of leverage, where larger companies are better able to reduce the negative impact of leverage compared to smaller companies. Therefore, companies are advised to manage profitability and leverage prudently and leverage their scale to maintain financial stability and avoid financial distress risks.

Keywords: *Financial Distress, Profitability, Leverage, Firm Size.*

ABSTRAK

Muhammad Yafi Aulia Siregar, NIM. 7203220016, Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap *Financial Distress* dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023), Skripsi, Jurusan Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Medan, 2024.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh meningkatnya risiko *financial distress* yang dapat menyebabkan *delisting* perusahaan dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Permasalahan ini menjadi krusial terutama pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang mengalami tekanan keuangan signifikan. Kondisi ini menunjukkan perlunya evaluasi lebih lanjut mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *financial distress*. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap *financial distress* serta menganalisis peran ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi dalam hubungan tersebut.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan periode 2021-2023. Teknik *purposive sampling* digunakan untuk memilih sampel penelitian, sehingga diperoleh 68 perusahaan dengan total 204 data observasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) untuk menguji pengaruh simultan dan peran moderasi ukuran perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap *financial distress*, sedangkan *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial distress*. Uji simultan menunjukkan bahwa profitabilitas dan *leverage* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*. Namun, ukuran perusahaan tidak memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap *financial distress*, sementara ukuran perusahaan memoderasi pengaruh *leverage* terhadap *financial distress* dengan arah negatif.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah profitabilitas yang rendah dan *leverage* yang tinggi dapat meningkatkan risiko *financial distress*. Ukuran perusahaan hanya memoderasi pengaruh *leverage*, dimana perusahaan besar lebih mampu mengurangi dampak negatif *leverage* dibandingkan perusahaan kecil. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk mengelola profitabilitas dan *leverage* dengan bijak serta memanfaatkan skala perusahaan guna menjaga stabilitas keuangan dan menghindari risiko *financial distress*.

Kata Kunci: *Financial Distress*, Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan