

**IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN PENGARUHNYA
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) dan Rasio *Leverage* (Debt to Equity Ratio) terhadap *Financial Distress* serta pengaruh kondisi *Financial Distress* tersebut terhadap *Return Saham*. Objek penelitian yaitu seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Data analisis adalah laporan keuangan auditan tahun 2011-2015 dengan menggunakan teknik Analisis Regresi Logistik untuk model pertama dan Uji Anova untuk model kedua. Hasil penelitian model pertama menunjukkan bahwa Rasio Likuiditas (CR) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress* sedangkan Rasio *Leverage* (DER) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress*. Hasil penelitian model kedua dengan uji Anova menunjukkan bahwa ada perbedaan tingkat *return saham* antara perusahaan yang mengalami *financial distress* dan tidak mengalami *financial distress*.

Kata Kunci : *Likuiditas, Leverage, Financial Distress, Return Saham*

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of Liquidity Ratio (Current Ratio) and Leverage Ratio (Debt to Equity Ratio) of the Financial Distress and Financial Distress of the Stock Return. The object of research is all manufacturing companies listed on the Stock Exchange. Data analysis is the years 2011-2015 audited financial statements by using logistic regression analysis techniques for the first model and anova tests for the second models. The first model of research results show that the liquidity ratio (CR) does not have a significant effect on the financial distress while Leverage Ratio (DER) has a significant influence on financial distress. Results of the study showed that second models with Anova tests has differences level of stock returns among Financial Distress and non Financial companies.

Keywords: *Liquidity, Leverage, Financial Distress, Stock Return.*