

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of liquidity, operating capacity, leverage, and sales growth on financial distress. The research design used in this research is quantitative. This research was conducted at pharmaceutical and cosmetic companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2023. The purposive sampling method obtained a sample of 14 companies or 84 criteria that were met during the study period. The data analysis method used is descriptive statistical analysis, classical assumption test, test for selecting the best model, panel data regression test using STATA 14. The results of this study indicate that: (1) liquidity affects financial distress; (2) operating capacity affects financial distress; (3) leverage affects financial distress; (4) sales growth affects financial distress.

Keywords: liquidity, operating capacity, leverage, sales growth, financial distress

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, *operating capacity*, *leverage*, dan *sales growth* terhadap *financial distress*. Desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan farmasi dan kosmetik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2023. Metode pengambilan sampel secara *purposive sampling* diperoleh sampel sebanyak 14 perusahaan atau 84 kriteria yang terpenuhi selama periode penelitian. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji untuk pemilihan model terbaik, uji regresi data panel dengan menggunakan STATA 14. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) likuiditas berpengaruh terhadap *financial distress*; (2) *operating capacity* berpengaruh terhadap *financial distress*; (3) *leverage* berpengaruh terhadap *financial distress*; (4) *sales growth* berpengaruh terhadap *financial distress*

Kata kunci: likuiditas, *operating capacity*, *leverage*, *sales growth*, *financial distress*