

**The Role of Institutional Ownership in Moderating the Effect of Profitability  
on *Financial distress***

By Eva Mulya

**Abstract**

*This research aims to examine the role of institutional ownership in moderating the effect of profitability on financial distress. The population that is the object of research is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) carried out in the 2019-2020 period, totaling 193. The determination of the sample is carried out by purposive sampling technique with a total of 139 samples. This research applies quantitative analysis techniques as an analytical method. Hypothesis testing in this research uses non-linear regression analysis, namely Ordinal Logistics Analysis with the dependent variable on a scale of three categories and a significance level of 5 percent and the Z-score model as a measurement of the dependent variable. The results obtained in this test are: 1) Profitability has a significant positive effect on financial distress 2) Institutional ownership is able to moderate the relationship between profitability and financial distress.*

*Keyword : Financial distress, profitability, and institutional ownership*

# **Peran Kepemilikan Institusional Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap *Financial distress***

Oleh Eva Mulya

## **Abstrak**

Riset ini bertujuan mengkaji peran kepemilikan institusional dalam memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap *financial distress*. Populasi yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dilakukan pada periode 2019-2020 yang berjumlah 193. Penentuan sampel dilakukan dengan teknik purposive sampling dengan total 139 sampel. Riset ini menerapkan teknik analisis kuantitatif sebagai metode analisis. Pengujian hipotesis dalam riset ini menggunakan Analisis regresi non linier yaitu Analisis Logistik Ordinal dengan variabel dependen berskala tiga kategori dan taraf signifikansi 5 persen dan model Z-score sebagai pengukuran variabel dependen. Hasil yang diperoleh dalam pengujian ini yaitu: 1) Profitabilitas berpengaruh signifikan positif terhadap *financial distress* 2) Kepemilikan institusional mampu memoderasi hubungan profitabilitas terhadap *financial distress*.

Kata kunci : *financial distress*, profitabilitass, dan kepemilikan insitusional