

THE PREDICTABILITY OF FINANCIAL RATIOS ON CORPORATE FINANCIAL DISTRESS

KONG MUI YEAN

**THESIS SUBMITTED IN FULFILLMENT FOR
THE DEGREE OF MASTER OF BUSINESS
ADMINISTRATION**

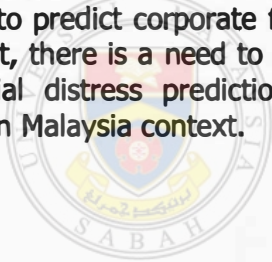


**SCHOOL OF BUSINESS AND ECONOMICS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH
2010**

ABSTRACT

THE PREDICTABILITY OF FINANCIAL RATIOS ON CORPORATE FINANCIAL DISTRESS

Current fluctuation and uncertainties in the global economics create challenges in the survival of the company. The companies under financial distress have to bear with the distress cost and at high risks to experience bankruptcy. There are a number of financial ratios that one can extract from the company's audited account. However, not every financial ratio has the ability to give an early warning to the financial practitioners that the company is facing distress. Three objectives of this study are (1) to investigate the ability of a set of financial ratios in predicting financial distress, (2) to identify a set of dominance financial ratios in predicting financial distress and (3) to compare the ability of a set of dominance financial ratios in predicting financial distress between consumer products and construction sector. Logit regression analysis was conducted to test the hypotheses. The findings of this study suggested that company with high earnings per shares and return on assets are less likely to experience financial distress. The ratios that able to predict the status of financial distress in both sectors are different. However, there are insufficient proofs to support that liquidity ratio and leverage ratio have the ability to predict corporate financial distress. Since the findings in this field are inconsistent, there is a need to continue the efforts in investigating and developing the financial distress prediction model that can suit to a particular industry, especially in Malaysia context.



UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

ABSTRAK

Keadaan ekonomi yang berubah-ubah merupakan satu cabaran kepada kewujudan sesebuah syarikat. Syarikat yang mengalami kesulitan kewangan terpaksa menampung kos yang tinggi dan kebarangkalian mengalami bankrap adalah tinggi. Beberapa nisbah kewangan boleh didapati daripada laporan kewangan tahunan syarikat. Walaubagaimanapun, bukan semua nisbah kewangan berupaya memberi amaran awal bahawa syarikat berkemungkinan menghadapi kesulitan kewangan. Tiga objektif dalam kajian ini adalah (1) menyelidik keupayaan set nisbah kewangan dalam meramalkan kesulitan kewangan, (2) mengenalpasti set nisbah kewangan yang dominan dalam peramalan kesulitan kewangan dan (3) membandingkan keupayaan set nisbah kewangan yang dominan dalam meramalkan kesulitan kewangan dalam sektor pembuatan dan pembinaan. Analisis regresi logit dijalankan untuk menguji hipotesis dalam kajian ini. Keputusan dalam kajian ini mencadangkan bahawa syarikat yang mempunyai pendapatan per saham dan pulangan aset yang tinggi mempunyai kebarangkalian yang rendah dalam mengalami kesulitan kewangan. Kajian ini juga mendapati nisbah kewangan yang berupaya meramal status kesulitan kewangan di kedua-dua sektor adalah berlainan. Tidak terdapat bukti yang mencukupi untuk menyokong hipotesis bahawa nisbah kecairan dan nisbah kekuatan mampu meramalkan kesulitan kewangan syarikat. Oleh kerana hasil kajian dalam bidang penyelidikan ini adalah tidak konsisten, usaha harus diteruskan dalam menyelidik dan membentuk model peramalan kesulitan kewangan yang dapat diaplikasikan dalam industri yang berbeza-beza terutama dalam konteks Malaysia.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH