

## ABSTRAK

Penelitian ini memberikan gambaran terkait dengan adanya ketidakpastian bagaimana *free cash flow*, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan memengaruhi *debt to equity ratio* (DER) pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2023. DER menunjukkan sejauh mana perusahaan bergantung pada utang dalam struktur modalnya. Dalam beberapa kasus, *free cash flow* yang tinggi dapat mendorong perusahaan untuk mengurangi utang, tetapi di sisi lain, dapat juga menimbulkan konflik kepentingan terkait penggunaannya. Kepemilikan manajerial diharapkan mampu memitigasi konflik tersebut dengan menjaga keseimbangan struktur modal. Selain itu, ukuran perusahaan memengaruhi akses perusahaan terhadap sumber pembiayaan, tetapi dampaknya terhadap DER belum sepenuhnya jelas. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *free cash flow*, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan terhadap *debt to equity ratio* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII). Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang terdapat di *Jakarta Islamic Index* (JII) diterbitkan oleh Bursa Efek Indonesia melalui situs resminya [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Sampel penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan metode analisis statistik deskriptif, pemilihan model regresi data panel, metode estimasi regresi data panel, uji asumsi klasik, dan pengujian hipotesis. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa *free cash flow*, kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap *debt to equity ratio* ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *debt to equity ratio*.

**Kata Kunci** : *free cash flow*, *kepemilikan manajerial*, *ukuran perusahaan*, *debt to equity ratio*.



## **ABSTRACT**

*This research provides an overview of the uncertainty regarding how free cash flow, managerial ownership and company size influence the debt to equity ratio (DER) in companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2019-2023 period. DER shows the extent to which a company relies on debt in its capital structure. In some cases, high free cash flow can encourage companies to reduce debt, but on the other hand, it can also create a conflict of interest regarding its use. Managerial ownership is expected to be able to mitigate this conflict by maintaining a balanced capital structure. In addition, company size influences a company's access to financing sources, but its impact on DER is not yet completely clear. This research aims to analyze the influence of free cash flow, managerial ownership, and company size on the debt to equity ratio in companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII). The data used in this research is secondary data obtained from company financial reports contained in the Jakarta Islamic Index (JII) published by the Indonesia Stock Exchange via its official website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The research sample used a purposive sampling method. Testing in this research uses descriptive statistical analysis methods, selection of panel data regression models, panel data regression estimation methods, classical assumption tests, and hypothesis testing. The results of hypothesis testing show that free cash flow and managerial ownership have a negative effect on the debt to equity ratio. Company size has a positive effect on the debt to equity ratio.*

**Keywords:** *free cash flow, managerial ownership, company size, debt to equity ratio.*



## خلاصة

تقدم هذه الدراسة لمحة عامة تتعلق بعدم اليقين في كيفية تأثير التدفق النقدي الحر، والملكية الإدارية، وحجم الشركة على نسبة الدين إلى حقوق الملكية في الشركات المدرجة في مؤشر جاكارتا الإسلامي للفترة من ألفين وتسعة عشر إلى ألفين وثلاثة وعشرين، حيث تبين نسبة الدين إلى حقوق الملكية مدى اعتماد الشركة على الدين في هيكل رأس مالها. في بعض الحالات، يمكن للتدفق النقدي الحر المرتفع أن يشجع الشركات على خفض الديون، ولكن من ناحية أخرى، يمكن أن يخلق أيضًا تضاربًا في المصالح فيما يتعلق باستخدامه. ومن المتوقع أن تخفف الملكية الإدارية من هذا التضارب من خلال الحفاظ على هيكل رأسمالي متوازن. بالإضافة إلى ذلك، يؤثر حجم الشركة على وصول الشركة إلى مصادر التمويل، لكن تأثيره على نسبة الدين إلى حقوق الملكية ليس واضحًا تمامًا. تهدف هذه الدراسة إلى تحليل تأثير التدفق النقدي الحر والملكية الإدارية وحجم الشركة على نسبة الدين إلى حقوق الملكية في الشركات المدرجة في مؤشر جاكارتا الإسلامي. والبيانات المستخدمة في هذه الدراسة هي بيانات ثانوية تم الحصول عليها من البيانات المالية للشركات المدرجة في مؤشر جاكارتا الإسلامي الذي نشرته بورصة إندونيسيا من خلال موقعها الرسمي على الإنترنت [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). واستخدمت عينة البحث طريقة أخذ العينات الانتقائية. واستخدمت الاختبارات في هذه الدراسة أساليب التحليل الإحصائي الوصفي، واختيار نموذج انحدار لوحة البيانات، وأساليب تقدير انحدار لوحة البيانات، واختبارات الافتراضات الكلاسيكية، واختبار الفرضيات. أظهرت نتائج اختبار الفرضيات أن التدفق النقدي الحر، والملكية الإدارية لها تأثير سلبي على نسبة الدين إلى حقوق المساهمين، وحجم الشركة له تأثير إيجابي على نسبة الدين إلى حقوق المساهمين.

**الكلمات المفتاحية:** التدفق النقدي الحر، الملكية الإدارية، حجم الشركة، نسبة الدين إلى حقوق المساهمين.

