

INTISARI

Penelitian ini menguji kepemilikan kas pada perusahaan dalam kategori *Sharia Compliance Firms* (SCF) dan *Non-Sharia Compliance Firms* (NSCF) dan menguji apakah manajemen laba mempengaruhi kepemilikan kas pada perusahaan dalam kedua kategori hubungan tersebut. Pembatasan keuangan pada SCF diterapkan dalam kebijakan pendanaan dan investasi perusahaan. Penelitian ini berfokus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012 hingga 2019. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan dalam kategori SCF memiliki kepemilikan kas yang lebih tinggi daripada perusahaan pada kategori NSCF. Selanjutnya, terdapat hubungan yang lebih kuat antara praktik manajemen laba dan kepemilikan kas pada perusahaan SCF dibandingkan pada perusahaan NSCF. Temuan ini menunjukkan bahwa, dibandingkan dengan NSCF, perusahaan SCF memiliki kecenderungan lebih tinggi untuk terlibat dalam manajemen laba untuk meningkatkan kepemilikan kas. Secara keseluruhan, penelitian kami memberikan bukti empiris yang mendukung *free cash flow theory*.

Kata Kunci: Kepemilikan Kas, Manajemen Laba, Kepatuhan Syariah, *Sharia Compliance Firms* (SCF), *Non-Sharia Compliance Firms* (NSCF), dan Keuangan Islam.

ABSTRACT

This study examines cash holdings in companies that included in the category Shariah Compliance Firms (SCF) and Non-Shariah Compliance Firms (NSCF) and whether earnings management affect cash holding in these two relationship company categories. Financial restrictions on SCF are applied in the firm's financing and investment policies. Our study consists of manufacturing companies listed in the Indonesia Stock Exchange covering the period from 2012 to 2019. Our finding shows that SCF category have higher cash holdings than NSCF category. Further, we find stronger relationship between earnings management practices and cash holdings in SCF than such relationship in NSCF. These findings suggest that, compare to NSCF, SCF have higher tendency to involve in earnings management to increase cash holding. Overall, our study provides empirical evidence to support free cash flow theory.

Keywords: Cash Holding, Earnings Management, Shariah Compliance Firms, Non-Shariah Compliance Firms, Islamic Finance.