

**PENGARUH PROFITABILITAS, NET WORKING CAPITAL,
DAN FIRM SIZE TERHADAP CASH HOLDING PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2020-2024**

ARTIKEL ILMIAH

Di Ajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas Dan Memenuhi Syarat
Guna Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)
Dalam Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam

Oleh :

L A S T A R I

NPM:2251030064



Jurusan : Akuntansi Syariah

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
RADEN INTAN LAMPUNG
1448 H / 2026 M**

**PENGARUH PROFITABILITAS, NET WORKING CAPITAL,
DAN FIRM SIZE TERHADAP CASH HOLDING PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2020-2024**

ARTIKEL ILMIAH

Di Ajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas Dan Memenuhi Syarat
Guna Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) Dalam
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam

Oleh :

L A S T A R I
NPM:2251030064

Dosen Pembimbing :

Pembimbing I : Dr. Nurlaili, MA
Pembimbing II : Liya Ermawati, S.E., M.S.Ak.

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
RADEN INTAN LAMPUNG
1448 H / 2026 M**

ABSTRAK

Cash holding merupakan salah satu bentuk Pengelolaan kas, Dimana Keputusan Perusahaan untuk menahan sejumlah kas untuk membiayai kegiatan operasional maupun memenuhi kewajiban jangka pendek tanpa mengganggu stabilitas keuangan. Permasalahan utama terkait cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) yaitu tantangan bagi suatu Perusahaan dalam menentukan jumlah kas dan ketidakseimbangan dalam menentukan tingkat cash holding yang optimal sehingga dapat menimbulkan risiko opportunity loss (kerugian kesempatan), masalah likuiditas, serta ketidakefisienan dalam pengelolaan kas. Penelitian ini memiliki tujuan untuk menguji serta menganalisis pengaruh profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020-2024. Dalam penelitian ini profitabilitas diukur menggunakan Return On Assets (ROA), net working capital diukur menggunakan $(NWC = \text{Aset Lancar} - \text{Liabilitas Lancar} / \text{Total Aset} \times 100\%)$, dan firm size diukur menggunakan $(\text{Size} = \ln(\text{Total Aset}))$. Sementara pada cash holding diukur menggunakan $(\text{Cash Holding} = \text{Kas} + \text{Setara Kas} / \text{Total Aset})$.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis regresi data panel. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan tahunan (annual report) pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), yang dipublikasikan secara resmi oleh masing-masing Perusahaan. Sampel penelitian ditentukan dengan metode *purposive sampling* yang menghasilkan 9 perusahaan dari total 45 observasi selama 5 tahun penelitian. Analisis data pada penelitian ini menggunakan bantuan perangkat lunak yaitu dengan menggunakan Eviews versi 13.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial seluruh variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen. Dimana profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding, net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding, dan firm size berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding. Dan secara simultan, hasil uji F menunjukkan bahwa seluruh variabel independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen, sehingga model yang digunakan dinyatakan layak.

Kata Kunci : *Profitabilitas, Net Working Capital, Firm Size, Cash Holding, Jakarta Islamic Index (JII)*

ABSTRACT

Cash holding is a form of cash management, where a company decides to retain a certain amount of cash to finance operational activities or meet short-term obligations without disrupting financial stability. The main issues related to cash holding in companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) include the challenge of determining the amount of cash and the imbalance in determining the optimal cash holding level, which can lead to the risk of opportunity loss, liquidity problems, and inefficiencies in cash management. This study aims to examine and analyze the effect of profitability, net working capital, and firm size on cash holding in companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2020-2024 period. In this study, profitability is measured using Return on Assets (ROA), net working capital is measured using ($NWC = \text{Current Assets} - \text{Current Liabilities} / \text{Total Assets} \times 100\%$), and firm size is measured using ($\text{Size} = \ln(\text{Total Assets})$). Meanwhile, cash holding is measured using ($\text{Cash Holding} = \text{Cash} + \text{Cash Equivalents} / \text{Total Assets}$).

This study uses a quantitative approach using panel data regression analysis. The data used is secondary data taken from the annual financial reports of companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII), officially published by each company. The research sample was determined using a purposive sampling method, resulting in 9 companies from a total of 45 observations over the five years of the study. Data analysis in this study utilized Eviews version 13 software.

The results show that all independent variables partially have a significant effect on the dependent variable. Profitability has a negative and significant effect on cash holdings, net working capital has a positive and significant effect on cash holdings, and firm size has a negative and significant effect on cash holdings. Simultaneously, the F-test results indicate that all independent variables collectively have a significant effect on the dependent variable, thus declaring the model feasible.

Keywords : Profitability, Net Working Capital, Firm Size, Cash Holding, Jakarta Islamic Index (JII)

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Lastari
Npm : 2251030064
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujukan dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Bandar Lampung, 22 Juni 2026
Penulis;



LASTARI
NPM. 2251030064



**KEMENTERIAN AGAMA
UIN RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Letkol. Hi. Endro Suratmin Sukaramo 1, Telp. (0721) 703289 Bandar Lampung

PERSETUJUAN

**Judul : "Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital,
Dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada
Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Ilamic Index
(JII) Periode 2020-2024"**

**Nama : Lastari
NPM : 2251030064
Jurusan : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam**

MENYETUJUI

**Untuk Dimunaqosahkan dan dipertahankan dalam Sidang Munaqosah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung.**

Pembimbing I

Dr. Nurlaili, MA

NIP. 197710152005012003

Pembimbing II

Liya Ermawati, S.E., M.S.Ak.

NIP. 198903072019032020

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi Syariah

Dr. Ridwansyah, M.E., Sy

NIP. 1974010820110110



**KEMENTERIAN AGAMA
UIN RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Letkol. Hi. Endro Suratmin Sukarame 1, Telp. (0721) 703289 Bandar Lampung

PENGESAHAN

Skripsi dengan judul : **“Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024”** disusun oleh Lastari, NPM: 2251030064, Program Studi Akuntansi Syariah. Telah diujikan dalam sidang Munaqosyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung pada Hari/Tanggal : Selasa, 28 Juli 2026

TIM MUNAQOSYAH

Ketua : Dr. Madnasir, SE, M.Si

(.....)

Sekretaris : Wulandari, M.E.

(.....)

Penguji I : Suhendar M.S.Ak

(.....)

Penguji II : Liya Ermawati, S.E., M.S.Ak

(.....)

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

Prof. Dr. H. A. Kurnedi Jafar, S.Ag., M.H
NIP. 197208302003121002

MOTTO

وَالَّذِينَ إِذَا أَنْفَقُوا لَمْ يُسْرِفُوا وَلَمْ يَقْتُرُوا وَكَانَ بَيْنَ ذَلِكَ قَوَامًا ﴿٦٧﴾

"Dan orang-orang yang apabila membelanjakan (harta), mereka tidak berlebihan dan tidak pula kikir, dan adalah (pembelanjaan itu) di tengah-tengah antara yang demikian." (QS. Al-Furqan: 67)

نِعْمَ الْمَالُ الصَّالِحِ لِلرَّجُلِ الصَّالِحِ

"Sebaik-baik harta adalah harta yang berada di tangan orang yang saleh." (HR. Ahmad)



PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah Rabbi 'Alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, hidayah, serta kasih sayang-Nya sehingga penulis diberikan kekuatan, kesehatan, kesabaran, dan kemudahan dalam menyelesaikan karya ilmiah ini. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan seluruh pengikutnya hingga akhir zaman. Dengan penuh rasa syukur, hormat, cinta, dan ketulusan hati, penulis mempersembahkan karya ilmiah ini sebagai ungkapan terima kasih kepada orang-orang tercinta yang telah memberikan doa, dukungan, motivasi, pengorbanan, dan kasih sayang yang tiada henti selama perjalanan penulis menempuh pendidikan. Oleh karena itu penulis mempersembahkan karya ilmiah ini kepada:

1. Teruntuk Ayahanda Sanara dan Ibunda Satiah, sebagai wujud rasa hormat, cinta, dan bakti yang tak terhingga. Terima kasih atas setiap doa yang tak pernah putus dipanjatkan, kasih sayang yang tulus, pengorbanan yang tanpa batas, serta kerja keras yang telah mengantarkan penulis hingga mampu menyelesaikan karya ilmiah ini. Ayah dan Ibu adalah sumber kekuatan, semangat, serta inspirasi terbesar dalam setiap langkah kehidupan penulis. Tidak ada kata yang mampu menggambarkan besarnya jasa dan ketulusan yang telah diberikan. Semoga karya sederhana ini dapat menjadi salah satu bentuk kebanggaan dan ungkapan terima kasih atas segala cinta dan perjuangan yang telah dicurahkan. Penulis senantiasa berdoa semoga Allah SWT melimpahkan kesehatan, kebahagiaan, umur yang penuh berkah, serta membalas setiap pengorbanan dan kebaikan Ayahanda Sanara dan Ibunda Satiah dengan balasan yang berlipat ganda. Aamiin ya Rabbal 'Alamin.
2. Untuk kakak-kakak tercinta, Masnah, Yuliyah, Anita, dan Dewi Sri, S.Pd., terima kasih yang sebesar-besarnya atas kasih sayang, doa, dukungan, motivasi, perhatian, serta semangat yang senantiasa diberikan selama perjalanan penulis menempuh pendidikan hingga menyelesaikan karya ilmiah ini. Kehadiran dan

dukungan kalian menjadi sumber kekuatan bagi penulis untuk terus berjuang menghadapi setiap tantangan. Semoga karya sederhana ini dapat menjadi salah satu kebanggaan bagi keluarga, sebagai wujud dari perjuangan yang tidak hanya dilakukan oleh penulis, tetapi juga atas doa dan pengorbanan yang selalu mengiringi setiap langkah. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan kesehatan, kebahagiaan, keberkahan, serta membalas segala kebaikan dan ketulusan kalian dengan pahala yang berlipat ganda. Aamiin ya Rabbal 'Alamin'.

3. Untuk kakak ipar tercinta, Sanip Pratama, Misnan, Mursid, dan Masduki, terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala doa, dukungan, perhatian, motivasi, dan semangat yang telah diberikan selama proses penyelesaian karya ilmiah ini. Kehadiran dan dukungan kalian menjadi penyemangat bagi penulis untuk terus berusaha dan tidak mudah menyerah dalam menghadapi setiap tantangan. Semoga karya sederhana ini dapat menjadi salah satu bentuk rasa syukur dan kebanggaan bagi keluarga. Penulis berdoa semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan kesehatan, kebahagiaan, keberkahan, serta membalas segala kebaikan dan ketulusan kalian dengan pahala yang berlipat ganda. Aamiin ya Rabbal 'Alamin'.
4. Untuk keponakan-keponakan tersayang, Maharani, Fakhruddin, M. Hafidz Syareza, Ahmad Patoni, Febi Nandini, Akmal Ramadhan, Zulfikar Fadlian, Nadhif Alkhalif, dan Habibi Hamzah Abdullah, terima kasih atas keceriaan, kasih sayang, doa, serta semangat yang selalu menjadi penyemangat dalam setiap langkah penulis menyelesaikan karya ilmiah ini. Kehadiran kalian memberikan warna, kebahagiaan, dan motivasi tersendiri di tengah perjalanan yang penuh tantangan. Semoga karya sederhana ini dapat menjadi inspirasi bagi kalian untuk terus semangat belajar, berusaha, dan meraih cita-cita setinggi mungkin. Penulis berdoa semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan kesehatan, keberkahan, kebahagiaan, serta menjadikan kalian anak-anak yang saleh dan salehah, berilmu, berakhlak mulia, dan sukses di dunia maupun di akhirat. Aamiin ya Rabbal 'Alamin'.

5. Teruntuk almamater tercinta, Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung, terima kasih telah menjadi tempat penulis menimba ilmu, mengembangkan potensi, serta memperoleh pengalaman dan pembelajaran yang sangat berharga. Segala ilmu, bimbingan, nilai-nilai, dan pengalaman yang diperoleh selama menempuh pendidikan menjadi bekal berharga dalam menjalani kehidupan dan menyelesaikan karya ilmiah ini. Semoga karya sederhana ini dapat menjadi salah satu bentuk kontribusi dan pengabdian penulis bagi almamater, serta memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan di masa yang akan datang. Semoga almamater senantiasa menjadi lembaga pendidikan yang unggul, melahirkan generasi yang berilmu, berakhlak mulia, dan mampu memberikan manfaat bagi agama, bangsa, dan negara.
6. Sahabat penulis, Mutia Rahma Humaida, Fitria Nimas Pramudia, Virda Gita Eksanti, dan Astrid Meylita, terima kasih yang tulus atas kebersamaan, persahabatan, doa, dukungan, motivasi, serta semangat yang selalu diberikan selama proses penyusunan karya ilmiah ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita, saling menguatkan di setiap suka dan duka, serta menemani perjalanan penulis hingga mampu menyelesaikan tugas akhir ini. Semoga persahabatan yang telah terjalin senantiasa diberkahi oleh Allah SWT, tetap terjaga dengan baik, dan membawa kebahagiaan serta kesuksesan bagi kita semua. Aamiin ya Rabbal 'Alamin'.
7. Terakhir, teruntuk diri saya sendiri Lastari, terima kasih karena telah mampu bertahan, berjuang, dan tidak menyerah dalam menghadapi setiap proses, tantangan, dan rintangan hingga karya ilmiah ini dapat diselesaikan. Terima kasih atas segala usaha, doa, kesabaran, kerja keras, serta keyakinan untuk terus melangkah meskipun tidak selalu mudah. Karya sederhana ini menjadi bukti bahwa setiap perjuangan yang dilakukan dengan sungguh-sungguh akan membuahkan hasil pada waktunya. Semoga pencapaian ini menjadi awal dari langkah-langkah yang lebih baik di masa depan, menjadi pengingat untuk terus belajar, berkembang, dan memberikan manfaat bagi keluarga, masyarakat, agama, bangsa, dan negara. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kekuatan, kemudahan, keberkahan, serta membimbing setiap langkah penulis menuju kesuksesan dunia dan akhirat. Aamiin ya Rabbal 'Alamin'.

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Lastari dilahirkan pada sabtu, 07 Februari 2004 di kecapi, Bandar Lampung. Anak ke lima dari pasangan Bapak Sanara dan Ibu satiah. Berikut jenjang Pendidikan yang ditempuh oleh penulis :

1. PAUD Riadhuttifli, pendidikan selesai pada tahun 2010
2. SD N 1 Campang Raya, pendidikan selesai pada tahun 2016
3. SMP N 31 Bandar Lampung, pendidikan selesai pada tahun 2019
4. SMA IT Nurul Falah, pendidikan selesai pada tahun 2022
5. Pada tahun 2022, melanjutkan pendidikan ke perguruan tinggi Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Akuntansi Syariah.

Bandar Lampung, 19 Juni 2026

Penulis;

Lastari

NPM. 2251030064

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, puji syukur bagi Allah SWT. Tuhan semesta alam atas segala rahmat, karunia, rezeki, dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024”. Terselamatkan dengan baik dan dengan tepat sebagai syarat untuk menyelesaikan program sarjan S1 Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.

Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Baginda Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan para pengikutnya, yang selalu kita harapkan syafaatnya hingga akhir zaman. Peneliti menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan serta tidak terlepas dari bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih banyak yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. H.A. Kumedi Jafar, S.Ag., M.H selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
2. Dr. Ridwansyah, M.E.,.Sy. selaku ketua prodi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
3. Dr. Nurlaili, M.A. selaku dosen pembimbing I dan Liya Ermawati, S.E.,M.S.Ak. selaku dosen pembimbing II. Terima kasih atas kesediaanya Ibu meluangkan waktu dan pemikiran untuk memberikan bimbingan, arahan beserta saran kepada penulis dengan penuh kesabaran dan ke ikhlasan, terimakasih atas kemudahan yang diberikan selama peroses penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Terima kasih atas ilmu pengetahuan dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis semasa perkuliahan Seluruh staf

dan tenaga pendidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Terima kasih atas bantuan serta dukungan akademik dengan penuh tanggung jawab kepada seluruh mahasiswa Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.

5. Seluruh staf perpustakaan Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung. Terima kasih atas pelayanan, bantuan, kemudahan dalam menyediakan ilmu yang sangat mendukung penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Seluruh teman-teman Prodi Akuntansi Syariah dan khususnya kelas F, yang telah menjadi bagian perjalanan menuntut ilmu dan menjadi motivasi bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi.

Semoga Allah senantiasa membalas seluruh kebaikan yang telah diberikan oleh Bapak, Ibu, Teman-Teman serta Saudara semuanya. Semoga Allah SWT memberikan rahmat dan keberkahan-Nya bagi kita semua.

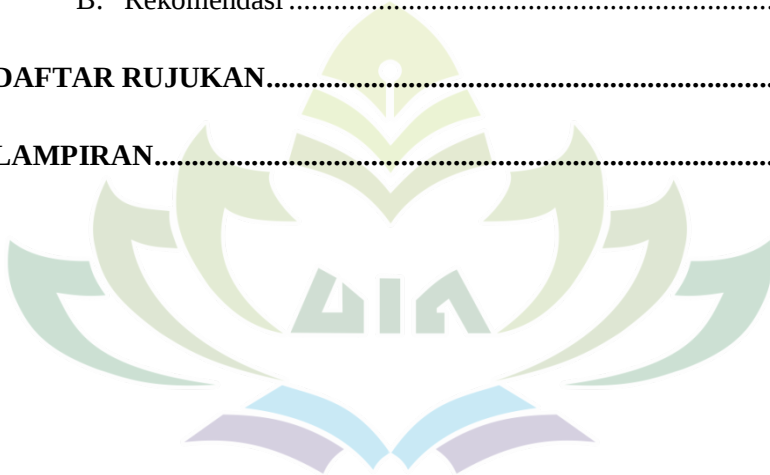
Bandar Lampung, 19 Juni 2026
Penulis;

Lastari
NPM. 2251030064

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
PERSETUJUAN.....	v
PENGESAHAN.....	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN.....	viii
RIWAYAT HIDUP	xi
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Penegasan Judul	1
B. Latar Belakang Masalah	3
C. Identifikasi Dan Batasan Masalah	9
D. Rumusan Masalah	10
E. Tujuan Penelitian.....	10
F. Manfaat Penelitian.....	11
G. Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan	12
H. Sistematika Penulisan	21
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS.....	23
A. Landasan Teori	23
B. Kerangka Berfikir	25
C. Pengajuan Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	31
B. Pendekatan dan Jenis Penelitian	31
C. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengumpulan Data.....	33
D. Definisi Operasional Variabel	35

E. Instrumen Penelitian	39
F. Metode Analisis Data	40
G. Uji Prasarat Analisis	46
H. Uji Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Deskripsi Data	49
B. Uji Hipotesis.....	53
C. Pembahasan Hasil Penelitian Analisis	56
BAB V PENUTUP	65
A. Simpulan	65
B. Rekomendasi	66
DAFTAR RUJUKAN.....	69
LAMPIRAN.....	77



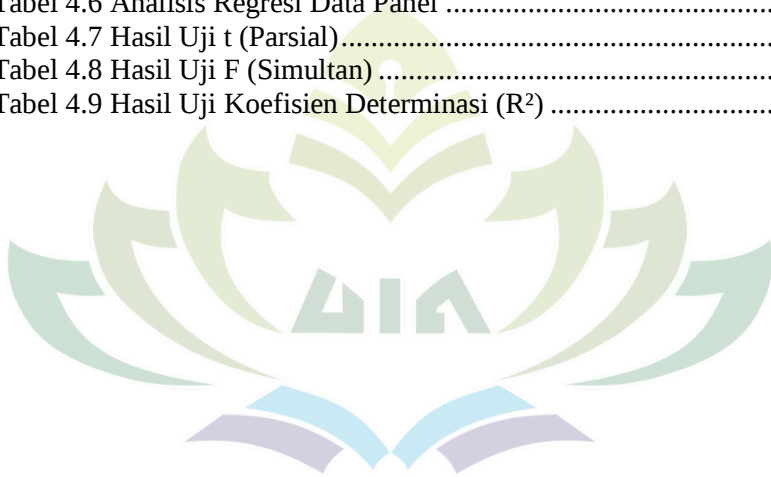
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	25
------------------------------------	----



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kajian Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	33
Tabel 3.2 Penentuan Sampel Penelitian.....	35
Tabel 3.3 Sampel Penelitian	36
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel	38
Tabel 4.1 Hasil Uji Chow	49
Tabel 4.2 Hasil Uji Hausman	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4.6 Analisis Regresi Data Panel	53
Tabel 4.7 Hasil Uji t (Parsial).....	54
Tabel 4.8 Hasil Uji F (Simultan)	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55



BAB I

PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul

Guna memudahkan dan menghindari kesalah pahaman dalam memahami makna judul maka penulis menjelaskan beberapa kata yang menjadi sub tema dalam skripsi ini. Judul Skripsi yang di maksud adalah "**Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024**"serta untuk memberikan penjelasan tentang pengertian judul skripsi ini, maka peneliti perlu menjelaskan secara singkat istilah yang terdapat pada skripsi ini, yaitu sebagai berikut:

1. Pengaruh

Pengaruh merupakan suatu kondisi yang di dalamnya terdapat hubungan timbal balik atau relasi sebab-akibat antara pihak yang memengaruhi dan pihak yang dipengaruhi. Kedua unsur tersebut menjadi objek yang dikaji untuk mengetahui apakah terdapat keterkaitan di antara keduanya. Selain itu, pengaruh dapat dipahami sebagai suatu daya atau kekuatan yang mampu memicu terjadinya perubahan. Dengan demikian, apabila salah satu unsur yang dianggap sebagai pengaruh mengalami perubahan, maka akan muncul konsekuensi atau dampak tertentu sebagai hasil dari perubahan tersebut.¹

2. Profitabilitas

Profitabilitas adalah rasio yang digunakan untuk menilai sejauh mana kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba selama periode tertentu. Semakin tinggi tingkat profitabilitas, maka semakin tinggi pula laba atau keuntungan yang berhasil dicapai oleh perusahaan.²

¹ Stkip Paris Barantai, "CENDEKIA: Jurnal Ilmiah Pendidikan," 1945, 198–209, <https://doi.org/10.33659/cip.v9i2.204>.

² Velen He et al., "Analisis Pengaruh Profitability , Net Working Capital , Liquidity Dan Firm Size Terhadap Cash Holding," no. 1 (2022.): 109–20.

3. Net Working Capital

Net working capital atau modal kerja bersih merupakan sumber daya internal yang digunakan perusahaan untuk mendukung berbagai aktivitas, seperti menjalankan operasional dan memenuhi kewajiban yang telah jatuh tempo. Selain itu, net working capital juga berfungsi sebagai pengganti kas perusahaan. Apabila nilai net working capital menunjukkan defisit, maka hal tersebut menandakan bahwa perusahaan sedang mengalami masalah dalam likuiditasnya.³

4. Firm Size

Firm size merupakan ukuran yang menunjukkan besar kecilnya suatu perusahaan yang dapat diukur melalui berbagai indikator, seperti total aset, total penjualan, maupun kapitalisasi pasar. Semakin besar ukuran suatu perusahaan, maka tingkat kepemilikan kas (cash holding) cenderung lebih rendah karena perusahaan tersebut memiliki akses yang lebih mudah terhadap sumber pendanaan eksternal. Sebaliknya, perusahaan dengan ukuran kecil cenderung memiliki tingkat cash holding yang lebih tinggi karena keterbatasan dalam memperoleh pendanaan dari luar.⁴

5. Cash Holding

Cash holding dapat diartikan sebagai jumlah kas yang dimiliki oleh perusahaan atau kas yang siap digunakan untuk berinvestasi pada aset fisik maupun dibagikan kepada para investor. Cash holding mencakup kas dan setara kas yang mudah dikonversi menjadi uang tunai. Penentuan tingkat cash holding merupakan keputusan penting yang harus dipertimbangkan oleh manajer keuangan. Dana kas tersebut dapat dimanfaatkan untuk membeli saham, melakukan investasi perusahaan, membagikan dividen kepada pemegang saham, atau disimpan sebagai cadangan guna kepentingan

³ Seftya Dian Dwiansyah, Ani Silvia, and Novita Kusuma, "Pengaruh Growth Opportunity Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding Pada Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2020-2023" 04, no. 01 (2025): 1–11.

⁴ William Romel, "Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Firm Size , Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding" 28, no. 01 (2023): 42–59.

operasional Perusahaan.⁵

Berdasarkan uraian penegasan judul di atas untuk mempermudah pemahaman serta mengarahkan pada pengertian yang jelas sesuai dengan yang dikehendaki oleh peneliti, maka dapat ditegaskan bahwa judul penelitian ini adalah: "Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024".

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji secara mendalam bagaimana faktor-faktor seperti profitabilitas, net working capital, dan firm size dapat mempengaruhi cash holding suatu perusahaan. Objek penelitian difokuskan pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024, Jakarta Islamic Index (JII) adalah Indeks Saham Syariah yang terdiri dari 30 saham syariah paling likuid di BEI yang memenuhi kriteria syariah. Diluncurkan pada 3 Juli 2000, JII bertujuan untuk memberikan panduan bagi para investor yang ingin berinvestasi dalam saham-saham syariah yang memiliki likuiditas tinggi. Dengan demikian, diharapkan penelitian ini dapat memberikan wawasan yang lebih jelas mengenai cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).

B. Latar Belakang Masalah

Kas adalah aset yang paling likuid dan sangat penting dalam menjaga keberlangsungan aktivitas operasional dalam suatu Perusahaan. Cash holding merupakan salah satu bentuk pengelolaan kas, Dimana Keputusan Perusahaan untuk menahan sejumlah kas untuk membiayai kegiatan operasional maupun memenuhi kewajiban jangka pendek tanpa mengganggu stabilitas keuangan.⁶ Perusahaan yang memiliki kas dalam jumlah banyak dapat membiayai kebutuhan yang tak terduga, namun penyimpanan kas yang berlebihan juga dapat menurunkan

⁵ Fakultas Ekonomi and Universitas Tarumanagara, "Pengaruh Firm Size , Leverage , Profitability , Dan Net" III, no. 3 (2021): 1158–66.

⁶ Jurnal Ekonomi Trisakti, "Perusahaan Consumer Non-Cyclicals" 4, no. 1 (2024): 781–88.

Tingkat profitabilitas karena dana yang menganggur tidak dapat memberikan pendapatan. Oleh karena itu, penentuan dalam Tingkat cash holding yang optimal akan menjadi hal yang krusial dalam strategi manajerial Perusahaan.⁷

Kas sering disebut sebagai aset yang tidak menghasilkan. Penentuan *cash holding* yang optimal pada suatu Perusahaan adalah hal yang sangat perlu dilakukan karena kas merupakan elemen modal kerja yang memiliki kedudukan paling tinggi. Oleh karena itu manajer keuangan tidak dapat bertindak gegabah dalam menentukan kas dalam suatu Perusahaan.⁸ Ketidakseimbangan dalam melakukan pengelolaan kas dapat menimbulkan masalah likuiditas ataupun hilangnya potensi laba, karena kas yang menganggur tersebut.

Beberapa faktor yang mempengaruhi kebijakan *cash holding*, yaitu profitabilitas, net working capital, dan firm size. Profitabilitas merupakan kemampuan dalam menghasilkan laba selama periode tertentu. Dengan kata lain profitabilitas mencerminkan sejauh mana Perusahaan mampu memperoleh keuntungan dari Tingkat penjualan, total aset, maupun modal saham yang dimilikinya. Rasio ini menggambarkan efektivitas Perusahaan dalam memanfaatkan seluruh sumber daya yang ada untuk menciptakan laba. Profitabilitas juga memiliki peran yang penting dalam menjaga keberlangsungan usaha dalam jangka Panjang, karena menunjukkan prospek dan Kesehatan keuangan Perusahaan dimasa yang akan datang. Oleh karena itu, setiap Perusahaan senantiasa berupaya untuk meningkatkan Tingkat profitabilitasnya, karena semakin tinggi Tingkat profitabilitas, semakin terjamin pula keberlangsungan hidup Perusahaan. Salah satu indikator yang digunakan untuk menilai profitabilitas adalah Return On Assets (ROA), yaitu rasio yang menunjukkan kemampuan Perusahaan dalam menghasilkan laba bersih untuk pengembalian aset perusahaan. ROA ini berfungsi sebagai alat

⁷ Leverage Terhadap, Cash Holding, and Cash Holding, “No Title” 16, no. 1 (2020).

⁸ Risal Rinofah et al., “Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening,” n.d., <https://doi.org/10.30739/istiqro.v9i2.2000>.

ukur efisiensi penggunaan aset Perusahaan dalam menciptakan keuntungan, karena semakin besar hasil ROA maka kinerja Perusahaan juga semakin baik.⁹

Sementara itu net working capital (modal kerja bersih) merupakan selisih antara total aset lancar dan total kewajiban lancar yang dimiliki Perusahaan. Apabila suatu Perusahaan memiliki modal kerja bersih bernilai negative, hal tersebut menindikasikan adanya permasalahan likuiditas, sehingga Perusahaan cenderung mempertahankan jumlah kas yang lebih besar untuk menjaga kemampuan memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Perusahaan yang memiliki modal kerja bersih yang tinggi, akan mempunyai banyak aset yang mudah diubah dalam bentuk kas, sehingga Perusahaan hanya memegang Cadangan kas yang sedikit, karena untuk membutuhkan kas dapat disubstitusikan oleh net working capital.¹⁰

Ukuran Perusahaan (*firm size*) juga merupakan factor yang mempengaruhi cash holding karena *firm size* merupakan suatu skala yang digunakan untuk mengklasifikasi besar kecilnya suatu Perusahaan melalui berbagai indikator seperti total aset, Tingkat penjualan, nilai log size, dan indikator lainnya yang memiliki korelasi tinnggi. Ukuran Perusahaan berperan dalam memengaruhi Tingkat keppemilikan kas (cash holding) suatu entitas, karena Perusahaan cenderung berupaya mempertahankan kelancaran aktivitas operasional serta kegiatan investasinya. Perusahaan dengan skala besar umumnya memiliki kapasitas yang lebih besar dalam menjaga Tingkat cash holding yang tinggi, sehingga dapat berfungsi sebagai Cadangan dana Ketika Perusahaan menghadapi kondisi yang tidak terduga dimasa yang akan datang.¹¹

⁹ Cash Holding, "Terakreditasi Nasional Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Terakreditasi Nasional" 8, no. 2 (2020): 73–79.

¹⁰ Sari Mujiani, Nita Silfianah, and Sukarni Novita Sari, "Pengaruh Cash Conversion Cycle , Net Working (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)" 3, no. 1 (2021): 51–66.

¹¹ Alifia Nur Oktafiana and Solikhul Hidayat, "Pengaruh Growth Opportunity , Leverage , Firm Size Dan Profitabilitas Terhadap Cash Holding (Studi Pada Perusahaan Sektor Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Permasalahan utama terkait cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) yaitu tantangan bagi suatu Perusahaan dalam menentukan jumlah kas yang optimal. Karena dalam memegang kas dalam jumlah yang terlalu besar akan menyebabkan Perusahaan kehilangan peluang dalam memperoleh laba karena dana tersebut tidak dapat digunakan untuk kegiatan investasi yang produktif, sehingga akan menimbulkan *opportunity loss*. Dan sebaliknya, apabila dalam suatu Perusahaan memegang kas dalam jumlah yang terlalu kecil, Perusahaan dapat mengalami kesulitan dalam membiayai kegiatan operasional sehingga harus melakukan pinjaman, yang akan memperlemah kondisi keuangan Perusahaan akibat beban piutang yang meningkat. Dan selain itu, kas bersifat sangat likuid, dan Perusahaan menghadapi risiko kerentanan terhadap penyalahgunaan dana yang apabila tidak dikelola dengan baik, sehingga hal tersebut menjadi salah satu masalah penting dalam pengendalian internal kas. Oleh karena itu apabila dalam suatu Perusahaan tidak mampu dalam mengatur jumlah kas yang dimilikinya maka akan menimbulkan hambatan dalam kegiatan operasional dan akan mengganggu kelangsungan dalam usaha.¹²

Dalam perspektif Islam, pengelolaan keuangan merupakan amanah yang harus dilakukan secara bijaksana, efisien, dan bertanggung jawab. Kas sebagai aset yang paling likuid memiliki peranan penting dalam menjaga kelangsungan operasional perusahaan. Namun demikian, Islam mengajarkan agar harta tidak ditimbun secara berlebihan dan tidak pula digunakan secara boros, melainkan dikelola secara seimbang sehingga dapat memberikan manfaat bagi perusahaan maupun masyarakat.¹³ Prinsip tersebut sejalan dengan firman Allah SwT :

Tahun 2017-2020)” 6 (2020): 1–15.

¹² D I Indonesia Tahun, Greselda Angelika Octavian, and Henny Wirianata, “Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Tahun 2017-2019 Greselda Angelika Octavian* & Sufiyati & Henny Wirianata” IV, no. 2 (2022): 731–40.

¹³ Refa Gustia, Didi Ashari, and Titin Hartini, “Manajemen Keuangan Syariah Dalam Perspektif Maqasid Syariah” 3, no. 2 (2025).

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

Wahai orang-orang yang beriman! Bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap orang memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah. Sungguh, Allah Maha Mengetahui terhadap apa yang kamu kerjakan. (QS. Al-Hasyr: 18).

Ayat tersebut mengandung makna bahwa setiap individu maupun organisasi dituntut untuk melakukan perencanaan yang matang dalam setiap pengelolaan sumber daya yang dimiliki, termasuk dalam mengelola kas perusahaan. Perusahaan perlu mempersiapkan dana yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasional di masa mendatang, namun tetap menghindari penahanan kas yang berlebihan sehingga dana tidak menjadi menganggur dan kehilangan potensi produktivitas. Dengan demikian, pengelolaan cash holding harus dilakukan secara efektif sebagai bentuk implementasi prinsip kehati-hatian (prudence) dan perencanaan yang baik sesuai dengan nilai-nilai Islam.

Selain itu faktor-faktor yang mempengaruhi cash holding seperti profitabilitas, net working capital, dan ukuran Perusahaan juga menunjukkan hasil yang tidak konsisten antar Perusahaan, sehingga menyulitkan manajemen dalam mengambil Keputusan kebijakan kas. Tidak hanya itu, masalah lain yang muncul adalah potensi rendahnya efisiensi pengelolaan kas serta kekhawatiran investor terhadap penggunaan kas yang optimal. Dan dalam Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), pengelolaan cash holding juga harus memperhatikan prinsip syariah, sehingga Perusahaan dituntut untuk mengelola kas tersebut dengan hati-hati, efisien, dan sesuai dengan nilai-nilai islam.¹⁴

¹⁴ Rizqia Wildiany, A. Jajang W. Mahri, and Suci Apriliani Utami, "Cash Holding in Companies Registered on the Jakarta Islamic Index: Analysis of Net Working Capital Factors, Levels of Leverage, and Levels of Profitability," *Indonesian*

Sejumlah penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang beragam mengenai pengaruh profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding, khususnya pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Penelitian yang dilakukan oleh Andra Syahrul Ramadhan dan Fatchan Achyani menunjukkan bahwa profitabilitas, dan net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding.¹⁵ Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Robby Harviandi Rahman menunjukkan bahwa profitabilitas dan net working capital berpengaruh signifikan terhadap cash holding.¹⁶ Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Bryan Adithya Sugihwan dan Liana Susanto yang menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan, akan tetapi pada firm size tidak berpengaruh signifikan terhadap cash holding.¹⁷ Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Alexandra Monica dan Rousilita Suhenda yang menunjukkan bahwa firm size berpengaruh positif signifikan terhadap cash holding.¹⁸ Sementara itu penelitian yang dilakukan oleh Choriana dan Rudy justru menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh negative terhadap cash holding.¹⁹ Dari hasil temuan penelitian yang memperlihatkan adanya ketidakselarasan, sehingga masih diperlukan kajian lanjutan untuk memperjelas hubungan profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).

Keberagaman dari hasil penelitian sebelumnya yang memperlihatkan adanya inkonsistensi temuan empiris mengenai

Journal of Economics and Management 3, no. 1 (2022): 161–73, <https://doi.org/10.35313/ijem.v3i1.4688>.

¹⁵ Terhadap Cash Holding, “Analysis of the Effect of Profitability, Net Working Capital, Liquidity, Firm Size, Leverage, and Growth Opportunity on Cash Holding” 8, no. 2024 (2025).

¹⁶ Robby Harviandi Rahman, “Terhadap Cash Holding Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Real Estate Dan Properti Di Indonesia” 32, no. 1 (2021): 30–39.

¹⁷ Bryan Adithya and Liana Susanto, “Sugihwan Dan Susanto : Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Cash Holding.” VI, no. 4 (2024): 1895–1904.

¹⁸ Alexandra Monica and Rousilita Suhendah, “Pengaruh Firm Size , Leverage , Dan Investment Opportunity Terhadap Cash Holding” 2, no. 1 (2020): 176–85.

¹⁹ Cash Holding et al., “Choirana dan Rudy,” 2020, 1–14.

pengaruh profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding, terutama pada Perusahaan yang beroperasi dengan prinsip syariah. Penelitian ini memusatkan perhatian pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), karena sektor tersebut jarang diteliti oleh penelitian terdahulu. Sehingga penelitian ini diharapkan mampu memberikan pemahaman yang lebih mendalam mengenai determinan cash holding dalam konteks Perusahaan berbasis syariah, serta pentingnya periode 2020-2024 yang ditandai oleh fluktuasi ekonomi dan perubahan struktur pasar modal syariah. Oleh karena itu penelitian ini diarahkan mengkaji **“Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024”**. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis secara empiris hubungan antara profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), serta meninjau keselarasan hubungan tersebut dengan prinsip-prinsip keuangan islam, kehati-hatian, dan menjaga stabilitas keberlanjutan Perusahaan.

C. Identifikasi dan Batasan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, agar penelitian dilaksanakan secara baik, maka terdapat identifikasi dan batasan masalah dalam penelitian ini. Penelitian ini dilakukan untuk melihat faktor profitabilitas, net working capital, dan firm size dapat mempengaruhi cash holdig. Untuk lebih memusatkan pada pokok permasalahan serta mencegah terlalu luasnya pembahasan nantinya akan mengakibatkan terjadinya kesalahan terhadap simpulan yang dihasilkan, sehingga dalam hal ini dilakukan batasan masalah yang diteliti yaitu perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020-2024 denga laporan Tahunan. Batasan ini juga bertujuan untuk memberikan kejelasan dalam analisis dan mengarahkan penelitian pada ruang lingkup yang lebih terperinci, sehingga hasil yang diperoleh lebih relevan dan akurat dalam konteks yang diteliti.

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi dan Batasan masalah yang telah dikemukakan, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?
2. Apakah net working capital berpengaruh terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?
3. Apakah firm size berpengaruh terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?
4. Apakah profitabilitas, net working capital, dan firm size secara simultan berpengaruh terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?

E. Tujuan Masalah

Berdasarkan rumusan masalah yang telah ditetapkan, maka penelitian ini memiliki beberapa tujuan sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?
2. Untuk menganalisis pengaruh net working capital terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?
3. Untuk menganalisis pengaruh firm size terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?
4. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, net working capital, dan firm size secara simultan terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024?

F. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang manajemen keuangan dan akuntansi keuangan, sehingga memperkaya literatur serta menjadi landasan bagi penelitian selanjutnya. Adapun manfaat penelitian adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur akuntansi, khususnya pada bidang manajemen keuangan dan akuntansi keuangan, sehingga hasil penelitian ini dapat memperkuat atau memperluas teori-teori yang berkaitan dengan cash holding, terutama mengenai faktor-faktor yang memengaruhinya seperti profitabilitas, net working capital, dan firm size. Selain itu, penelitian ini dapat menjadi referensi tambahan bagi peneliti selanjutnya dalam melakukan kajian serupa pada konteks perusahaan syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), sehingga dapat memperkaya literatur mengenai perilaku keuangan perusahaan berbasis prinsip syariah di Indonesia.

2. Secara Praktis

a. Bagi Penulis

Penelitian ini disusun sebagai salah satu bentuk pemenuhan kewajiban akademik untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi. Selain itu, penelitian ini juga memberikan manfaat bagi penulis dalam memperluas wawasan dan pemahaman tentang konsep manajemen keuangan, khususnya mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat cash holding perusahaan, serta memahami hubungan antara profitabilitas, net working capital, dan firm size dalam menentukan kebijakan kas perusahaan.

b. Bagi Perusahaan

Melalui penelitian ini, diharapkan Perusahaan yang terdapat di Jakarta Islamic Index dapat memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai pengaruh profitabilitas, net working capital, dan firm size

terhadap cash holding, sehingga perusahaan dapat menyesuaikan strategi keuangan agar tetap menjaga likuiditas tanpa mengorbankan efisiensi penggunaan dana, serta hasil penelitian ini juga dapat menjadi bahan pertimbangan bagi Perusahaan dalam menentukan kebijakan pengelolaan kas yang optimal.

c. Bagi Masyarakat Umum

Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pemahaman Masyarakat tentang pentingnya pengelolaan kas dalam menjaga keberlanjutan bisnis, sehingga dapat menumbuhkan kesadaran Masyarakat terhadap praktik keuangan yang sehat dan sesuai dengan prinsip syariah. Serta penelitian ini dapat menjadi sumber informasi yang berguna untuk memahami kondisi keuangan Perusahaan berbasis syariah di Indonesia. Dengan mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi cash holding, Masyarakat juga dapat membuat Keputusan investasi yang lebih bijak dan terinformasi.

G. Kajian Penelitian Terdahulu

Penelitian-penelitian terdahulu sangat bermanfaat sebagai bahan komparatif dan referensi yang dapat memberikan gambaran mengenai hasil dari penelitian-penelitian terdahul mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi cash holding. Maka dari itu akan menjelaskan hasil penelitian sebelumnya yang terkait dengan penelitian ini. Di bawah ini adalah beberapa hasil penelitian yang dilakukan oleh peneliti sebelumnya.

Tabel 1.1
Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan

No	Nama Penelitian (Tahun)	Judul Penelitian	Hasil Penelitian	Persamaan	Perbedaan
1	H. Wirianata dkk. (2023)	<i>Determinants of Cash Holdings Moderated by Firm Size</i> studi pada perusahaan manufaktur tercatat di BEI (2017–2019).	Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa profitability (laba) dan firm size tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat cash holding pada sampel manufaktur yang diteliti. Sebaliknya, liquidity dan net working capital berpengaruh signifikan terhadap cash holding. Selain itu peneliti melakukan uji moderasi: ukuran perusahaan (firm size) mampu memoderasi pengaruh profitability dan likuiditas terhadap cash holding, namun tidak memoderasi pengaruh net working capital terhadap cash holding. Penelitian ini menjelaskan dan menekankan perbedaan perilaku likuiditas dan manajemen modal kerja di perusahaan manufaktur: perusahaan besar cenderung punya	Menguji variabel yang sama yaitu (profitabilitas, NWC, ukuran perusahaan) terhadap cash holding, serta relevan metodologi dan variabel kontrol.	Sampel tahun & sektor berbeda (manufaktur 2017–2019) dan ada fokus pada peran moderasi firm size; sedangkan topik yang akan diteliti fokus pada perusahaan JII 2020–2024 (syariah).

			akses pendanaan berbeda sehingga hubungan antara profitabilitas dan kas tidak selalu linear. ²⁰		
2	M. Susanti (2024)	<i>The Determinants of Cash Holding</i> penelitian pada perusahaan manufaktur IDX (2017–2019).	Penelitian ini menguji pengaruh leverage, profitability (ROA), firm size, net working capital, dan capital expenditure terhadap cash holding. Hasilnya menyatakan bahwa profitability dan net working capital memiliki pengaruh signifikan terhadap cash holding, sedangkan leverage dan capital expenditure berpengaruh berbeda-beda tergantung model spesifik yang dipakai. Dan paper menjabarkan alasan ekonomis: perusahaan dengan profitabilitas tinggi memilih menahan kas lebih sedikit karena kemampuan internal financing; namun pada beberapa kasus profitabilitas tinggi juga berasosiasi dengan peningkatan	Sama-sama meneliti profitabilitas, NWC, firm size sebagai determinan cash holding.	Sampel dan periode (pra-COVID & pasca awal COVID pada beberapa studi) berbeda; fokus sektornya manufaktur. Hasil menunjukkan variasi signifikansi untuk profitabilitas yang bergantung pada konteks.

²⁰ Henny Wirianata and Viriany Viriany, “Determinants Of Cash Holdings Moderated By Firm” 1, no. 2 (2023): 361–75.

			kas jika perusahaan memilih strategic buffer. Analisisnya cukup rinci (uji robustnes, VIF). ²¹		
3	Ardani Musa (2020)	<i>Cash Holding in Manufacturing Companies: A Study of Indonesia</i>	Meneliti pengaruh company size, net working capital, leverage pada cash holding untuk perusahaan manufaktur IDX (periode 2012–2020). Hasil penelitian menyimpulkan company size dan net working capital berpengaruh signifikan pada cash holding; leverage beragam efek tergantung model. Studi ini menegaskan peran ukuran perusahaan dan kebutuhan modal kerja sebagai driver kas, serta membahas implikasi manajerial untuk pengelolaan kas. ²²	Meneliti variable yang sama (firm size & NWC)	periode lebih panjang (hingga 2020) dan terfokus pada manufaktur; analisis tambahan pada kebijakan manajerial.
4	Uut mariska (2025)	<i>The Effect of Profitability, Liquidity, Firm Size, Net Working Capital, Leverage, and Growth</i>	Pada sampel perusahaan properti & real estate di indeks syariah (ISSI) 2019–2023, penelitian ini menemukan bahwa	Fokus pada perusahaan syariah (ISSI) sangat relevan untuk menghasilkan perbandingan terhadap studi	Sektor dibatasi pada properti/real estate; periode sedikit overlap (2019–2023 vs. 2020–2024). Dan bisa dipakai untuk

²¹ Merry Susanti and Liana Susanto, “The Determinants Of Cash Holding” 2, no. 2 (2024): 3649–56.

²² Ardani Musa, Muhammad Arfan, and A Nuraini, “Cash Holding in Manufacturing Companies : A Study of Indonesia Cash Holding , Manufacturing Company” 3, no. 3 (2020): 292–301.

		<i>Opportunity on Cash Holding: Empirical Study From Property & Real Estate companies Listed In Indonesian Syariah Stock Index (ISSI) for The Period 2019–2023)</i>	net working capital dan profitability (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding, sementara variabel lain (leverage) menunjukkan hasil campuran. Paper ini menekankan bahwa sektor properti membutuhkan kas untuk menjaga likuiditas akibat karakter siklus proyek yang panjang sehingga NWC berperan penting. Karena sampel adalah perusahaan syariah, penjelasan juga menyinggung karakteristik pembiayaan syariah dan implikasinya terhadap kebijakan kas. ²³	yang akan diteliti (yang fokus JII).	argumen tentang karakter industri syariah.
5	Adler Manurung dkk. (2025)	<i>Cash Holding in Indonesia</i> studi eksploratori determinant cash holding di pasar emerging (paper 2025).	Penelitian ini mengeksplorasi beberapa variabel penentu cash holding di pasar Indonesia (Gross Profit Margin, Accounts Receivable/Payable, ROA, D/E, suku bunga, dampak	Memberi konteks nasional (Indonesia) untuk variabel profitabilitas/NWC berguna untuk landasan teori dan diskusi kondisi 2020–2024 (COVID-era & pasca).	Lebih eksploratori dan lintas-sektor, bukan spesifik JII. Namun sangat berguna untuk membingkai hipotesis.

²³ Uut Mariska, S Suhendar, and Gustika Nurmalia, “The Effect of Profitability , Liquidity , Firm Size , Net Working Capital , Leverage , and Growth Opportunity on Cash Holding: Empirical Study From Property and Real Estate Companies Listed in Indonesian Syariah Stock Index (ISSI) for The Period 2019-2023” 5 (2025): 279–96.

			COVID-19). Temuan utama: ROA (profitabilitas) dan beberapa indikator modal kerja (AR/AP) memengaruhi pola cash holding; COVID-19 juga berdampak pada kebijakan kas (perusahaan menambah buffer). Penulis menyajikan analisis komparatif antar-sektor dan menyimpulkan bahwa determinan dapat berbeda berdasarkan sektor dan kondisi siklikal. Paper ini menyertakan rekomendasi untuk manajemen risiko likuiditas di pasar emerging.²⁴		
6	N. Anggrahini (2023)	<i>Growth Opportunity, Leverage, Net Working Capital and Firm Size on Cash Holding</i> (konferensi/jurnal proceeding).	Penelitian ini menemukan bahwa net working capital dan firm size berpengaruh terhadap cash holding, namun growth opportunity dan leverage menunjukkan hasil yang bervariasi antar model. Penulis menjelaskan bahwa perusahaan dengan	Meneliti NWC dan firm size terhadap cash holding.	Menambah variabel growth opportunity; tidak spesifik syariah/JII. Berguna untuk pembahasan mekanisme teori.

²⁴ Adler Haymans Manurung et al., "Cash Holding in Indonesia Cash Holding in Indonesia," no. January (2025), <https://doi.org/10.53935/jomw.v2024i4.950>.

			prospek pertumbuhan tinggi cenderung mengurangi kas dan menempatkan dana pada investasi; sedangkan perusahaan besar (firm size) memiliki kecenderungan menahan kas untuk fleksibilitas strategis. Pembahasan mencakup implikasi kebijakan finansial jangka pendek dan signifikan dalam perencanaan modal kerja.²⁵		
7	K. Darmawan (2021)	<i>Pengaruh Profitability, Firm Size, Leverage, Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding (EJE / 2021).</i>	Paper ini memeriksa pengaruh variabel-variabel keuangan (profitabilitas, ukuran perusahaan, leverage, net working capital) terhadap cash holding. Hasil penelitian menunjukkan variasi: beberapa variabel (NWC) cenderung berpengaruh signifikan positif pada cash holding, sedangkan profitabilitas bisa berpengaruh negatif (karena internal	Variabel identik berguna sebagai referensi literatur primer.	Periode dan sampel berbeda; paper ini juga lebih kompilatif/analitik. Memperllihatkan bahwa arah pengaruh profitabilitas tidak selalu konsisten.

²⁵ Nanda Anggrahini, Diyah Santi Hariyani B, and Liliek Nur Sulistiyowati, Growth Opportunity , Leverage , Net Working Capital and Firm Size on Cash Holding (Atlantis Press SARL, 2023), <https://doi.org/10.2991/978-2-38476-056-5>.

			financing) atau positif tergantung kebijakan manajemen. Darmawan mengutip studi-studi lain dan memberikan analisis singkat yang menekankan heterogenitas hasil antar sektor. Dokumentasi meliputi rumus regresi, uji asumsi, dan diskusi manajerial. ²⁶		
8	Putu novitasari (2024)	<i>Determinants Of Cash Holding In Property And Real Estate</i> analisis NWC & ROA terhadap cash holding (paper lokal / IJEBIR).	Untuk sektor properti & real estate ditemukan bahwa NWC dan profitability (ROA) secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding. Penulis menekankan sifat siklus proyek dan kebutuhan kas yang tinggi sebagai alasan mengapa NWC berperan dominan. Metode: regresi panel, uji robustnes; hasil diinterpretasikan dengan contoh kasus perusahaan property yang menahan kas	Fokus pada NWC dan ROA sangat relevan apabila peneliti membandingkan hasil antara sektor syariah di JII.	Sektor terbatas (property), bukan lintas-JII. Namun karena ada elemen syariah di beberapa perusahaan property, ini membantu kontekstualisasi.

²⁶ Karen Darmawan and Vidyarto Nugroho, “Pengaruh Profitabilitas , Firm Size , Leverage , Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding,” no. November (2021): 564–80.

			untuk jangka pembangunan. ²⁷		
9	CN Gunawan (2025)	<i>Pengaruh Profitability, Liquidity, Net Working Capital terhadap Cash Holding</i> jurnal (2025).	Paper ini melaporkan bahwa profitability dan net working capital adalah faktor yang positif dan signifikan memengaruhi cash holding; sementara variabel lain (likuiditas/growth) tidak selalu signifikan. Gunawan memberikan pembahasan mengapa profitabilitas dapat berkorelasi positif (perusahaan profitable memilih menyimpan kas untuk peluang investasi atau kebijakan konservatif) atau negatif (jika laba digunakan untuk investasi sehingga kas turun). Analisisnya menyorot pentingnya karakteristik industri sebagai faktor pembeda. ²⁸	Memperkuat bukti empiris hubungan ROA & NWC dengan cash holding berguna sebagai dukungan hipotesis.	Tahun 2025, jadi meskipun relevan, periode dan sampel bisa berbeda dari 2020–2024; tetap berguna untuk diskusi tren.
10	Siti Mariani,	<i>Pengaruh Net Working Capital</i>	Penelitian ini menemukan bahwa	Langsung relevan untuk variabel	Fokus pada sektor consumer

²⁷ Putu Novitasari et al., “Determinants Of Cash Holding In Property And Real Estate Companies” 03, no. 26 (n.d.): 227–41.

²⁸ Net Working Capital and Jurnal Multiparadigma Akuntansi, “Gunawan Dan Sufiyati: Pengaruh Profitability, Liquidity, Net Working Capital , Dan ...” VII, no. 3 (2025): 1083–94.

M. Iqbal Pribadi & R. Anshari (2025)	<i>dan Ukuran Perusahaan terhadap Cash Holding pada Perusahaan Sektor Consumer Cyclical di BEI (GEMILANG 2025).</i>	Net Working Capital dan Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap cash holding di sektor consumer cyclical. Paper menambahkan analisis mengapa perilaku modal kerja di sektor konsumen berbeda (musiman, perputaran persediaan tinggi), sehingga perusahaan dengan NWC tinggi cenderung mengelola kas berbeda dibanding sektor lain. Ukuran perusahaan juga memberi efek karena akses ke sumber modal luar dan kebijakan treasury berbeda antar ukuran perusahaan. Metodologi: panel data, uji heteroskedastisitas. ²⁹	NWC & firm size membantu membentuk hipotesis dan membandingkan hasil di JII.	cyclical; bukan spesifik syariah/JII, namun memberikan bukti sektoral yang bermanfaat.
--------------------------------------	---	--	--	--

H. Sistematika Penulisan

Sebagai gambaran umum dari sistematika penulisan penelitian ini, berikut adalah sistematika penulisan penelitian yang penulis rencanakan:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini akan menguraikan latar belakang, Batasan masalah, rumusan masalah, tujuan masalah, manfaat penelitian, kajian

²⁹ Siti Mariani et al., “Pengaruh Net Working Capital Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Sektor Consumer Cyclical Di Bursa Efek Indonesia,” 2025.

penelitian terdahulu dan sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS

Bab landasan teori dan pengajuan hipotesis menyajikan tinjauan literatur yang berisi dasar teori tentang Agency Theory, Pecking order theory, Trade Off Theory, dan variabel-variabel yang diteliti, termasuk profitabilitas, net working capital, firm size, dan cash holding. Lebih lanjut, bab ini juga mengupas teori-teori yang menopang antar variabel, penelitian sebelumnya yang relevan, serta perumusan hipotesis yang menjadi fondasi untuk analisis dalam penelitian.

BAB III METODE ANALISIS DATA

Bab metode penelitian memberikan penjelasan secara rinci tentang jenis dan sumber data yang diterapkan, pemilihan populasi serta sampel penelitian, cara mengumpulkan data, penjelasan serta pengukuran variabel, dan metode analisis data yang digunakan dalam studi ini.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab hasil penelitian dan pembahasan ini memuat gambaran umum objek penelitian, yaitu Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), serta hasil analisis data yang meliputi statistik deskriptif, uji asumsi klasik (normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas), serta hasil uji hipotesis yang terdiri atas analisis regresi linier berganda, koefisien determinasi (R^2), uji t, dan uji F. Bab ini diakhiri dengan pembahasan hasil penelitian.

BAB V PENUTUP

Bab ini berisikan mengenai kesimpulan dari hasil penelitian, keterbatasan penelitian, serta saran-saran yang diberikan berhubungan dengan pembahasan skripsi ini.

BAB II

LANDASAN TEORI

A. Landasan Teori

1. *Trade Off Theory*

Trade off theory merupakan teori yang menyatakan bahwa cara Perusahaan menentukan Tingkat kepemilikan kas yang optimal adalah dengan mempertimbangkan biaya dan manfaat dalam memegang kas, biaya memegang kas ini dikenal sebagai biaya peluang (*Opportunity Cost*). Sedangkan manfaat untuk memegang kas yaitu, meminimalisir kemungkinan terjadinya financial distress, memenuhi kebijakan deviden dan mengurangi terjadinya likuiditas aset.³⁰

2. Profitabilitas

Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui sumber daya dan aset yang dimiliki. Tingkat profitabilitas dapat digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya secara efektif dan efisien untuk memperoleh keuntungan. Semakin tinggi tingkat profitabilitas suatu perusahaan, maka semakin baik pula kinerja keuangan perusahaan karena menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang lebih besar.³¹ Profitabilitas juga merupakan Perusahaan dengan Tingkat pengembalian yang tinggi atas investasi menggunakan utang yang relatif kecil karena Tingkat pengembalian yang tinggi memungkinkan Perusahaan untuk membiayai Sebagian besar pendanaan internal. Dengan kata lain, Perusahaan dengan laba ditahan yang besar, akan menggunakan laba ditahan terlebih dahulu sebelum memutuskan untuk menggunakan utang.³²

³⁰ Viki Raodhatul Jannah, "Pengaruh Growth Opportunity , Leverage , Firm Size Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding" 1, no. 5 (2023).

³¹ Meita Sekar Sari et al., "Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis, Universitas Mitra Indonesia Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam, UIN Raden Intan Lampung" 06, no. 02 (2022): 1–12.

³² Wastam Wahyu Hidayat, "Pengaruh Profitabilitas , Leverage Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak : Studi Kasus" 3, no. 1 (2018): 19–26.

3. Net Working Capital

Net working capital adalah aset lancar dan kewajiban lancar yang dapat menghasilkan modal kerja yang positif saat aset lancar lebih besar dari kewajiban lancar. Net working capital juga merupakan suatu Perusahaan yang menunjukkan likuiditas dan efisiensi penggunaan aset lancar dari Perusahaan. Apabila terlalu rendah nilainya, bahkan sampai negative, menunjukkan bahwa Perusahaan mengalami kesulitan likuiditas. Sebaliknya, apabila terlalu besar menunjukkan bahwa Perusahaan tidak efisien dalam mengelola asetnya.³³

4. Firm Size

Firm size atau ukuran Perusahaan dapat dilihat dari ukuran besar/ kecilnya suatu Perusahaan dan dibedakan menjadi Perusahaan besar dan Perusahaan kecil. Ukuran Perusahaan menggambarkan besar kecilnya suatu Perusahaan yang ditunjukkan oleh total aktiva, jumlah penjualan, rata-rata Tingkat penjualan, dan rata-rata total aktiva. Umumnya, Perusahaan besar yang sudah besar cenderung akan menjaga kestabilan kinerja dan kondisi Perusahaan. Variabel firm size dalam penelitian ini menggunakan rasio logaritma mnatural (Ln) dari total aset yang dimiliki.³⁴

5. Cash Holding

Cash holding adalah kas dan setara kas yang sengaja dipegang pada Tingkat tertentu yang dapat digunakan untuk tujuan investasi, dibagikan kepada investor, dalam bentuk deviden, atau dijadikan sebagai pencegahan jika terjadi kondisi tidak terduga. Setiap Perusahaan membutuhkan besaran cash holding yang berbeda untuk dapat melakukan kegiatan operasi sehari-hari sebagaimana mestinya. Kas

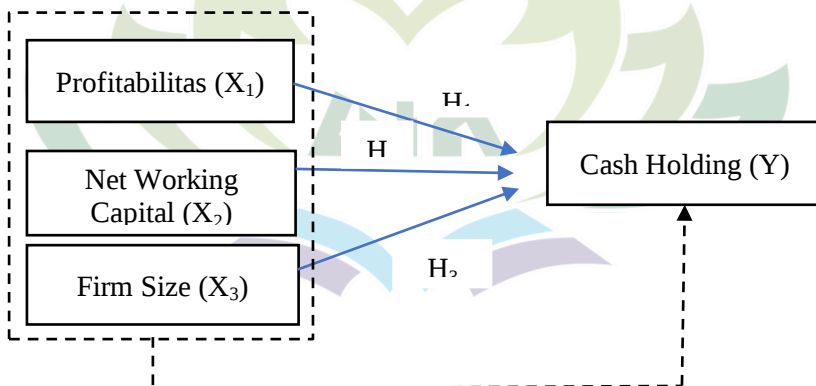
³³ Universitas Muhammadiyah Ponorogo et al., “Pengaruh Net Working Capital , Cash Conversion Cycle , Leverage Dan Cash Flow Terhadap Cash Holding (Pada Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020),” no. 10 (2022).

³⁴ Dewi Mardaningsih, Siti Nurlaela, and Anita Wijayanti, “Pengaruh Leverage , Likuiditas , Firm Size Dan Sales Growth Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Lq45 Leverage , Liquidity , Firm Size and Sales Growth Influence Financial Performance in the Company Lq45” 17, no. 1 (2021): 46–53.

adalah aset Perusahaan yang paling likuid, tetapi jika dibiarkan saja, maka kas tersebut akan menjadi aset yang tidak menguntungkan. Oleh karena itu penting bagi Perusahaan untuk menentukan cash holding yang optimal pada saat yang tepat untuk berinvestasi.³⁵

B. Kerangka Berfikir

Kerangka berfikir atau kerangka pemikiran adalah dasar dari penelitian yang disintesis dari fakta-fakta, observasi dan kajian Pustaka. Oleh karena itu kerangka berfikir memuat teori, atau konsep-konsep yang akan dijadikan dasar dalam penelitian.³⁶ Dalam penelitian ini berfokus untuk mengkaji sejauh mana variabel independen, yaitu profitabilitas, net working capital, dan firm size dapat mempengaruhi terhadap variabel dependen, yaitu cash holding. Berdasarkan penjelasan diatas maka dapat digambarkan kerangka pemikiran sebagai berikut:



Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir
Sumber : Data diolah penulis (2025)

C. Pengajuan Hipotesis

Hipotesis adalah dugaan atau pernyataan sementara yang didasarkan pada observasi dan teori, yang perlu diuji

³⁵ Audrey Dwi and Mas Rustam, "Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Cash Holding Perusahaan," n.d., 420–39.

³⁶ Addini Zahra Syahputri, Fay Della Fallenia, and Ramadani Syafitri, "Kerangka Berfikir Penelitian Kuantitatif," 2023.

kebenarannya melalui data empiris. Dan hipotesis ini berfungsi sebagai dasar untuk melakukan penelitian lebih lanjut, menguji suatu fenomena, atau membantu dalam pengambilan Keputusan.

1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Cash Holding

Profitabilitas adalah kemampuan Perusahaan untuk mendapatkan laba melalui semua kemampuan dan sumber yang ada seperti kegiatan penjualan, kas, modal, jumlah karyawan, jumlah cabang dan sebagainya. Profitabilitas juga merupakan salah satu rasio finansial yang digunakan untuk menilai sebuah Perusahaan. Untuk mengetahui seberapa baik keberhasilan Perusahaan dalam menghasilkan laba diperlukan suatu ukuran yaitu profitabilitas.³⁷

Dalam suatu Perusahaan yang memiliki Tingkat profitabilitas yang tinggi maka akan lebih mudah bagi Perusahaan untuk masuk kepasar modal eksternal, memiliki kewajiban untuk membayar deviden dan hutang. Oleh karena itu Perusahaan akan mengumpulkan lebih banyak uang kas agar dapat menghindari resiko atas pendapatan yang yang tidak pasti atau menurunnya Tingkat likuiditas.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Jessica Lim & Yanti (2023) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding. Dalam jurnal penelitian mengenai Pengaruh Net Working Capital, Profitability, Growth Opportunity, Board Size Terhadap Cash Holding.³⁸ Hasil penelitian tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Cici Nurpadilah & Rimet (2023) yang menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap cash holding. Dalam jurnal penelitian mengenai Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, Firm Size, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei Periode 2019-2021.³⁹ Sehingga hipotesis

³⁷ Book Chapter, Analisis Laporan Keuangan, 2020.

³⁸ Board Size, Terhadap Cash, and Jessica Lim, "Lim Dan Yanti: Pengaruh Net Working Capital, Profitability, Growth Opportunity..." V, no. 3 (2023): 1202–11.

³⁹ Cici Nurpadilah and Cash Holding, "Pengaruh Profitabilitas , Net Working Capital , Firm Size , Leverage Dan Likuiditas Terhadap Cash Holding Pada

yang diajukan oleh peneliti yaitu:

H1 : Profitabilitas berpengaruh terhadap cash holding

2. Pengaruh Net Working Capital Terhadap Cash Holding

Net working capital(modal kerja bersih) merupakan selisih antara aset lancar dan kewajiban lancar yang berfungsi sebagai substitusi kas karena mudah dikonversi menjadi uang tunai dan mencerminkan likuiditas Perusahaan.⁴⁰ Perusahaan dalam mempertahankan tingkat kas melalui penggunaan alternatif likuiditas tanpa harus bergantung pada sumber pembiayaan eksternal. Alternatif likuiditas tersebut umumnya direpresentasikan oleh net working capital. Net working capital ini menjadi elemen penting dalam menilai kemampuan Perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Silvy & Rosmita Rasyid (2021) menyatakan bahwa net working capital positif terhadap cash holding. Dalam jurnal penelitian mengenai Pengaruh Firm Size, Profitability, Net Working Capital, Leverage Terhadap Cash Holding.⁴¹ Hasil penelitian tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh David Gervaise dan Augustpaosa Nariman (2023) yang menunjukkan bahwa net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding. Dalam jurnal penelitian mengenai Analisis Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Pada Perusahaan Manufaktur.⁴² Sehingga hipotesis yang diajukan oleh peneliti yaitu:

H2 : Net Working Capital berpengaruh terhadap cash holding

Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei Periode 2019-2021” 02, no. 01 (2023): 42–51.

⁴⁰ Cash Holding, “Pengaruh Cash Flow, Leverage, Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding” 3, no. 1 (2025): 30–42.

⁴¹ Pengaruh Firm Size, “Silvy Dan Rasyid: Pengaruh Firm Size, Profitability, Net...” III, no. 3 (2021): 1295–1304.

⁴² Jurnal Multiparadigma Akuntansi, “Gervaise Dan Nariman: Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Pada ...” V, no. 3 (2023): 1044–54.

3. Pengaruh Firm Size Terhadap Cash Holding

Firm size atau ukuran Perusahaan merupakan suatu indikator yang mempresentasikan besarnya suatu Perusahaan, yang umumnya dapat diukur melalui jumlah total penjualan bersih atau keseluruhan nilai aktiva yang dimiliki suatu perusahaan.⁴³ Perusahaan bersekala besar memiliki kinerja yang lebih baik sehingga perlu mengakumulasi volume kas yang tinggi dibandingkan Perusahaan kecil.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Savira Oktavianti & Wisnu Mawardi (2024) menyatakan bahwa firm size berpengaruh positif signifikan terhadap cash holding. Dalam jurnal penelitian mengenai Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Cash Holding (Studi Pada Perusahaan Syariah Non-Kuangan yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) 70 Periode 2018-2022).⁴⁴ Hasil penelitian tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Rizki Alicia Dkk (2020) menunjukkan bahwa firm size berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding. Dalam jurnal penelitian mengenai Pengaruh Growth Opportunity, Leverage dan Firm Size Terhadap Cash Holding Perusahaan Properti dan Real Estate.⁴⁵ Sehingga hipotesis yang diajukan oleh peneliti yaitu:

H3 : Firm Size berpengaruh terhadap cash holding

4. Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size Terhadap Cash Holding

Profitabilitas merupakan indikator yang digunakan untuk mengevaluasi kapasitas Perusahaan dalam

⁴³ Andrew Jaya Saputra and Susanto Salim, "Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Firm Size , Dan Sales Growth Terhadap Financial Distress" 2, no. 1 (2020): 262–69.

⁴⁴ Jakarta Islamic et al., "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Cash Holding (Studi Pada Perusahaan Syariah Non-Kuangan Yang" 13 (2024): 1–15.

⁴⁵ Rizki Alicia, Winny Fortuna, and Jeffry Putra, "Pengaruh Growth Opportunity , Leverage Dan Firm Size Terhadap Cash Holding Perusahaan Properti Dan Real Estate" 4 (2020): 322–29.

menghasilkan laba. Rasio ini juga mencerminkan Tingkat efektivitas kinerja manajemen dalam mengelola sumber daya perusahaan. Efektivitas tersebut tercermin melalui besarnya keuntungan yang diperoleh dari aktivitas penjualan maupun dari pendapatan investasi. Profitabilitas berfungsi sebagai ukuran untuk menilai sejauh mana Perusahaan mampu menciptakan keuntungan.⁴⁶

Net working capital (modal kerja bersih) merupakan selisih antara total aset lancar dengan total kewajiban lancar atau utang jangka pendek. Tingkat modal kerja bersih yang memadai memastikan bahwa Perusahaan memiliki likuiditas yang cukup untuk membiayai aktivitas operasional harian serta memenuhi kebutuhan keuangan jangka pendek secara efektif.⁴⁷ Ukuran Perusahaan merupakan Tingkat besar atau kecilnya suatu entitas bisnis, yang umumnya ditentukan melalui indikator seperti total aset, volume penjualan, rata-rata Tingkat penjualan, serta rata-rata total aset.⁴⁸

Dalam trade-off theory menyatakan bahwa Perusahaan menetapkan Tingkat kas yang optimal dengan menimbang manfaat dan biaya penyimpanan kas. Profitabilitas yang tinggi memungkinkan Perusahaan menghasilkan kas internal dalam jumlah lebih besar, tetapi pertimbangan terhadap rendahnya resiko financial distress dapat menyebabkan variasi arah pengaruhnya. Net working capital tetap dipandang sebagai substitusi likuiditas sehingga mengurangi kebutuhan Perusahaan untuk menahan kas. Perusahaan berukuran besar umumnya memiliki diversifikasi operasi serta risiko kebangkrutan yang lebih rendah, sehingga kebutuhan mereka terhadap kas tidak sebesar Perusahaan berskala kecil. Oleh karena itu secara

⁴⁶ Universitas Putra Indonesia and Universitas Putra Indonesia, "Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Rico Linanda," 2010.

⁴⁷ Farhan Aldi Siregar, Tri Astuti, and Rafrini Amyulianthy, "Pengaruh Green Accounting , Net Working Capital , Dan Total Asset Turnover Terhadap Nilai Perusahaan" 1, no. 2 (2024): 55–67.

⁴⁸ Asri Winanti Madyoningrum et al., "Jurnal Bisnis Dan Manajemen Universitas Merdeka Malang Pengaruh Firm Size , Leverage Dan Profitabilitas" 6, no. 1 (2019): 45–55.

keseluruhan, dari ketiga teori tersebut mengindikasikan bahwa profitabilitas pada umumnya berhubungan positif dengan cash holding, sedangkan net working capital dan firm size cenderung berpengaruh negative karena keduanya menyediakan alternatif sumber likuiditas yang mengurangi keharusan Perusahaan mempertahankan kas dalam jumlah lebih.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Uut Mariska, S.Suhendar, dan Gustika Nurmalia (2025) menyatakan bahwa profitabilitas, firm size, dan net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding dalam jurnal penelitian mengenai *The Effect of Profitability, Liquidity, Firm Size, Net Working Capital, Leverage, and Growth Opportunity on Cash Holding: Empirical Study From Property & Real Estate companies Listed In Indonesian Syariah Stock Index (ISSI) for The Period 2019–2023*).⁴⁹ Sehingga hipotesis yang diajukan oleh peneliti yaitu :

H4 : Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size secara simultan berpengaruh terhadap cash holding

⁴⁹ Mariska, Suhendar, and Nurmalia, “The Effect of Profitability , Liquidity , Firm Size , Net Working Capital , Leverage , and Growth Opportunity on Cash Holding : Empirical Study From Property and Real Estate Companies Listed in Indonesian Syariah Stock Index (ISSI) for The Period 2019-2023.”

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian

Penelitian ini akan dilaksanakan dengan menggunakan data sekunder dari Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024. Data yang digunakan dalam penelitian ini dikumpulkan dari laporan tahunan (*annual report*) serta laporan keuangan pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020-2024. Selain itu, data tersebut dapat diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Lokasi penelitian ditetapkan secara online melalui sumber data publik, Dimana peneliti tidak melakukan observasi secara langsung kelapangan, akan tetapi dengan mengakses dari berbagai sumber data sekunder secara online, sehingga seluruh informasi terkait variable profitabilitas, net working capital, dan firm size bisa didapatkan secara lengkap untuk membantu mendukung penelitian ini.

B. Pendekatan dan Jenis Penelitian

1. Pendekatan Penelitian

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, suatu penelitian yang sistematis terhadap bagian-bagian dan fenomena serta kausalitas hubungan-hubungannya. Penelitian kuantitatif dilakukan dengan menggunakan metode statistik yang digunakan untuk mengumpulkan data kuantitatif dari studi penelitian, serta digunakan untuk meneliti pada populasi atau sampel tertentu, Teknik pengambilan sampel pada umumnya dilakukan secara random, pengumpulan data menggunakan instrument penelitian, analisis data bersifat statistic dengan tujuan menguji hipotesis yang telah ditetapkan.⁵⁰ Pendekatan kuantitatif dipilih karena memungkinkan peneliti untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, net working capital,

⁵⁰ Zahara Fadilla et al., Metodologi Penelitian Kuantitatif, 2012 <http://penerbitzaini.com>.

dan firm size terhadap cash holding dengan metode statistik, dengan menggunakan data numerik yang dapat diukur secara objektif, sehingga hasil penelitian yang diharapkan dapat memberikan bukti empiris yang objektif, reliabel, dan dapat digeneralisasikan ke populasi perusahaan sejenis mengenai cash holding melalui factor profitabilitas, net working capital, dan firm size.

2. Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang diterapkan dalam penelitian ini termasuk metode asosiatif, yaitu penelitian yang bertujuan untuk mengetahui hubungan sebab-akibat antara dua variable atau lebih. Penelitian ini juga bertujuan mengidentifikasi seberapa kuat hubungan antar variable independent terhadap variable dependen. Penelitian ini menekankan pada hubungan sebab-akibat antara profitabilitas, net working capital, dan firm size sebagai variable independent dengan cash holding sebagai variable dependen. Variable profitabilitas diukur menggunakan indikator Return On Assets (ROA), net working capital diukur menggunakan indikator $(NWC = \frac{\text{Aset Lancar} - \text{Liabilitas Lancar}}{\text{Total Aset}} \times 100\%)$, dan firm size diukur menggunakan indikator $(\text{Size} = \ln(\text{Total Aset}))$. Sementara pada cash holding diukur menggunakan indikator $(\text{Cash Holding} = \frac{\text{Kas} + \text{Setara Kas}}{\text{Total Aset}})$. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui laporan tahunan perusahaan. Dengan menggunakan data numerik yang dianalisis secara kuantitatif menggunakan metode statistik yang dapat diukur secara objektif, sehingga hasil penelitian yang diharapkan dapat memberikan bukti empiris yang objektif, reliabel, dan dapat digeneralisasikan ke populasi perusahaan sejenis mengenai cash holding melalui factor profitabilitas, net working capital, dan firm size.

C. Populasi, Sampel dan Teknik Pengumpulan Data

1. Populasi

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024. Pemilihan populasi ini didasarkan pada pertimbangan bahwa perusahaan-perusahaan tersebut telah lolos seleksi syariah dan memiliki stabilitas kinerja keuangan yang relatif baik, sehingga menarik bagi peneliti untuk mengkaji dalam profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding. Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) antara lain sebagai berikut:

Table 3.1
Populasi Penelitian

No	Kode	Nama Perusahaan
1	ACES	PT. Ace Hardware Indonesia Tbk
2	ADRO	PT. Alamtri Resources Indonesia Tbk
3	AKRA	PT. AKR Corporindo Tbk
4	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk
5	BRIS	PT. Bank Syariah Indonesia Tbk
6	BRMS	PT. Bumi Resources Minerals Tbk
7	BRPT	PT. Barito Pacific Tbk
8	CPIN	PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk
9	EXCL	PT. XLSMART Telecom Sejahtera Tbk
10	HEAL	PT. Medikaloka Hermina Tbk
11	HRUM	PT. Harum Energy Tbk
12	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
13	INCO	PT. Vale Indonesia Tbk
14	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk
15	INKP	PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
16	INTP	PT. Indocement Tungal Prakarsa Tbk
17	ITMG	PT. Indo Tambangraya Megah Tbk
18	KLBF	PT. Kalbe Farma Tbk
19	MDKA	PT. Merdeka Copper Gold Tbk
20	MTEL	PT. Dayamitra Telekomunikasi Tbk
21	PGAS	PT. Perusahaan Gas Negara Tbk
22	PTBA	PT. Bukit Asam Tbk

23	SCMA	PT. Surya Citra Media Tbk
24	SIDO	PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
25	SMGR	PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk
26	TINS	PT. Timah Tbk
27	TLKM	PT. Telkom Indonesia (Persero) Tbk
28	TPIA	PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk
29	UNTR	PT. United Tractors Tbk
30	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk

Sumber : Data diolah penulis (2025)

2. Sampel

Sampel secara sederhana dapat diartikan sebagai sebagian dari populasi yang digunakan sebagai sumber data utama dalam suatu penelitian. Dengan kata lain, sampel merupakan bagian dari populasi yang berfungsi untuk mewakili keseluruhan populasi.⁵¹ Jenis sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sampel purposive yaitu purposive sampling dengan populasi pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024, yang berjumlah 30 perusahaan, dengan memenuhi kriteria penelitian sampel yang diambil dari perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) sehingga akan memberikan hasil yang relevan dan representatif untuk penelitian ini. Pada periode 2020-2024 merupakan waktu yang relevan untuk mengamati dinamika terkini dalam pengelolaan cash holding dan faktor-faktor lainnya.

Populasi dalam penelitian ini terdiri dari seluruh Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024. Oleh karena itu penelitian menetapkan beberapa kriteria khusus untuk sampel, yaitu:

1. Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024.
2. Perusahaan yang secara konsisten terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-

⁵¹ Nur Fadilah Amin et al., “Konsep Umum Populasi Dan Sampel Dalam Penelitian” 14, no. 1 (2023): 15–31.

- 2024.
- 3. Perusahaan yang menerbitkan laporan tahunan (annual report) secara lengkap dan berturut-turut selama periode 2020-2024.
 - 4. Perusahaan yang menerbitkan laporan tahunan (annual report) dengan mata uang rupiah selama periode 2020-2024.

Berdasarkan kriteria tersebut, maka diperoleh sejumlah Perusahaan yang memenuhi seluruh persyaratan untuk dijadikan sebagai sampel penelitian. Oleh karena itu, sampel yang digunakan dalam penelitian ini diharapkan dapat mempersentasikan kondisi Perusahaan yang konsisten berada dalam indeks serta memiliki ketersediaan data yang lengkap untuk mendukung proses analisis.

Tabel 3.2
Penentuan Sampel Penelitian

No	Kriteria	Jumlah Perusahaan
1	Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).	30
2	Perusahaan yang konsisten terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024.	17
3	Perusahaan yang menerbitkan laporan tahunan (annual report) secara lengkap selama periode 2020-2024.	12
3	Perusahaan yang menerbitkan laporan tahunan (annual report) dengan mata uang rupiah periode 2020-2024.	9
Sampel		9
Tahun Pengamatan		5 Tahun
Total Sampel Penelitian		45

Berdasarkan tabel penentuan sampel diatas, dari total populasi Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), dilakukan seleksi sesuai dengan kriteria yang ditetapkan. Perusahaan yang tidak terdaftar secara konsisten

selama periode penelitian serta Perusahaan yang tidak menerbitkan laporan tahunan secara lengkap selama periode 2020-2024 dikeluarkan dari sampel. Dengan demikian, diperoleh sebanyak 15 perusahaan yang memenuhi seluruh kriteria dan digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini.

Tabel 3.3
Sampel Penelitian

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk
2	CPIN	PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk
3	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
4	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk
5	PTBA	PT. Bukit Asam Tbk
6	SMGR	PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk
7	TLKM	PT. Telkom Indonesia (Persero) Tbk
8	UNTR	PT. United Tractors Tbk
9	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk
Jumlah Sampel		9
Tahun Penelitian		5
Total Sampel		45

Sumber : Data diolah penulis (2026)

3. Teknik Pengumpulan Data

Penelitian ini menggunakan data sekunder sebagai sumber utama dalam pengumpulan data. Dalam penelitian ini, data sekunder dapat diperoleh dari laporan keuangan tahunan (annual report) pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Data ini mencakup periode dari 2020 hingga 2024 dan dapat diakses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) di www.idx.co.id, serta situs resmi masing-masing Perusahaan.

Data yang dikumpulkan dalam penelitian ini mencakup informasi mengenai total asset, total penjualan, laba bersih, aktiva lancar, kewajiban lancar, serta kas dan setara kas yang

dapat digunakan untuk menghitung variable profitabilitas, net working capital, firm size, dan cash holding. pada penelitian ini data sekunder dipilih karena penelitian ini bersifat kuantitatif sehingga memungkinkan peneliti untuk menganalisis hubungan antar variabel secara sistematis dan objektif.

D. Definisi Operasional Variabel

Variabel penelitian pada dasarnya adalah segala sesuatu yang berbentuk apa saja yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari sehingga diperoleh informasi tentang hal tersebut, dan kemudian ditarik kesimpulan.⁵² Dalam penelitian ini menggunakan konteks hubungan antara variabel bebas (independen) dan variabel terikat (dependen).

a. Variabel Bebas (Independen)

Variabel bebas (independen) Adalah variabel yang mempengaruhi variabel dependen baik pengaruh positif atau pengaruh negatif. Tujuan penelitian ini Adalah menjelaskan atau memprediksi variabilitas yang terjadi dalam variabel dependen dengan menggunakan variabel independent.⁵³ Dalam penelitian ini yang menjadi variabel bebas (independen) adalah *profitabilitas*, *net working capital*, dan *firm size*.

b. Variabel Terikat (Dependen)

Variabel terikat (dependen) adalah variabel yang dipengaruhi atau akibat, karena adanya variabel bebas atau variabel independent.⁵⁴ Dalam penelitian ini yang menjadi variabel terikat (dependen) adalah *cash holding*.

⁵² Variabel Penelitian, Tahta Media Group, 2021..

⁵³ Metode Penelitian Kuantitatif, 2021.

⁵⁴ Untuk Ekonomi, Penelitian, 2022.

Tabel 3.4
Definisi Operasional Variabel

Variabel	Definisi Operasional	Indikator	Skala
Profitabilitas (X1)	Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan dan efisiensi operasional serta memanfaatkan asetnya secara efisien. perusahaan yang mampu menghasilkan laba yang tinggi menunjukkan kinerja perusahaan yang baik. Hal ini dikarenakan profitabilitas sering dijadikan sebagai tolak ukur kinerja Perusahaan. ⁵⁵	$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$	Rasio
Net Working Capital (X2)	Net working capital yaitu kemampuan perusahaan untuk melunasi kewajiban lancar tepat waktu. perusahaan membutuhkan net working capital untuk mempertahankan aktivitas operasinya. Penggunaan modal kerja yang ideal dan lancarnya aktivitas operasional perusahaan dapat memungkinkan perusahaan mencapai saldo kas yang tinggi. ⁵⁶	$NWC = \frac{\text{Aset Lancar} - \text{Liabilitas Lancar}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$	Rasio

⁵⁵ Manajemen Bisnis, Nurul Nabilla Khrisnawati, and Yunida Anggun Saputri, "Journal Manajemen Dan Bisnis," 2022, 60–68.

⁵⁶ A Rachman and O Wisdaningrum, "Capital Expenditure, Growth Opportunity, Dan Net Working Capital : Kajian Pada Cash Holding," no. 2 (2023):

Firm Size (X3)	Firm size atau ukuran perusahaan merupakan nilai yang memberikan gambaran atas jumlah aset yang dimiliki perusahaan. Ukuran perusahaan juga dapat diartikan sebagai besar kecilnya perusahaan dilihat dari besarnya nilai <i>equity</i> , nilai perusahaan, ataupun hasil nilai total aktiva dari suatu perusahaan. ⁵⁷	Size= Ln (Total Aset)	Rasio
Cash Holding (Y)	Cash holding adalah kas yang dimiliki dan dikumpulkan perusahaan yang akan di alokasikan dalam bentuk aset fisik dan untuk didistribusikan kepada investor untuk berinvestasi. ⁵⁸	Cash Holding= Kas + Setara Kas / Total Aset	Rasio

E. Instrumen Penelitian

Instrument dalam penelitian ini menggunakan dokumen laporan keuangan tahunan (annual report) Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020 hingga 2024. Data yang diperoleh dari laporan keuangan tersebut berupa data sekunder yang akan digunakan untuk mengukur dari masing-masing variabel penelitian yaitu profitabilitas, net working capital, firm size, dan cash holding. Variabel profitabilitas dapat diukur menggunakan indikator Return On

107–17.

⁵⁷ Nina Andriyani Nst and Widya Sari, “Vol . 11 No . 1 Agustus 2020 Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) ISSN : 2087 - 4669 Abstrak” 11, no. 1 (2020): 1–8.

⁵⁸ Rani Neng Sekarwati and Dwi Ermayanti Susilo, “Pengaruh Cash Holding Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Di BEI” 3 (2023): 7990–8003.

Assets (ROA), net working capital diukur menggunakan indikator ($NWC = \frac{\text{Aset Lancar} - \text{Liabilitas Lancar}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$), dan firm size diukur menggunakan indikator ($\text{Size} = \ln(\text{Total Aset})$). Sementara pada cash holding diukur menggunakan indikator ($\text{Cash Holding} = \frac{\text{Kas} + \text{Setara Kas}}{\text{Total Aset}}$).

Oleh karena itu instrument penelitian berupa laporan keuangan tahunan (annual report) pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020-2024 diharapkan data yang diperoleh dapat memberikan gambaran pada kondisi keuangan perusahaan secara objektif dan akurat.

F. Metode Analisis Data

Metode analisis data kuantitatif adalah metode komputasi dan statistik yang berfokus pada analisis statistik, matematik atau numerik dari kumpulan data. Dalam metode ini penelitian mulai dari fase statistik deskriptif dan ditindaklanjuti dengan analisis yang lebih spesifik untuk mendapatkan lebih banyak wawasan. Melalui penelitian kuantitatif ini memungkinkan peneliti untuk mengumpulkan sampai menganalisis sejumlah besar data.⁵⁹ Dalam penelitian ini menggunakan alat analisis data EVIEWS, namun teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu:

1. Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif bertujuan untuk menggambarkan karakteristik variabel secara mendalam. Langkah ini dimulai dengan analisis univariat yang berfokus pada distribusi data, pola, dan kecenderungan variabel penelitian. Pada penelitian kuantitatif, ukuran statistik seperti mean (rata-rata), median (nilai tengah), dan modus (nilai yang paling sering muncul) digunakan untuk menggambarkan tendensi sentral, sedangkan ukuran penyebaran seperti rentang, varians, dan simpangan baku digunakan untuk mengukur variabilitas data.⁶⁰

⁵⁹ Asumsi Dasar et al., "Penelitian Ilmiah (Kuantitatif) Beserta Paradigma , Pendekatan , " 3 (2023): 682–93.

⁶⁰ Putu Gede Subhaktiyasa, Sang Ayu, and Ketut Candrawati, "Emasains," no. April (2025), <https://doi.org/10.59672/emasains.v14i1.4450>.

2. Uji Pemilihan Model Estimasi Data Panel

Sebelum melakukan uji asumsi klasik, penting untuk memilih model estimasi pada regresi data panel. Dalam analisis model data panel, terdapat tiga pendekatan yang dapat diterapkan, yaitu sebagai berikut:

1) *Common Effect Model (CEM)*

Common effect model adalah metode estimasi model regresi data panel yang paling mendasar dibandingkan teknik estimasi lainnya. Metode ini menggabungkan data cross section dan time series menjadi satu kesatuan tanpa mempertimbangkan perbedaan waktu dan individu. Teknik ini mampu mengestimasi model data panel dengan pendekatan ordinary least square (OLS) atau metode kuadrat terkecil.⁶¹

2) *Fixed Effect Model (FEM)*

Asumsi kunci dalam model FEM adalah adanya korelasi antara perbedaan individu dengan variabel bebas. Teknik ini mengestimasi data panel dengan memanfaatkan variabel dummy untuk menangkap perbedaan intersep antar perusahaan, meskipun intersep tersebut tetap sama di berbagai waktu. Pendekatan yang diterapkan dalam model ini adalah metode Least Square Dummy diterapkan dalam model ini adalah metode Least Square Dummy Variable (LSDV).⁶²

3) *Random Effect Model (REM)*

Random effect model merupakan teknik estimasi yang menambahkan variabel gangguan (error terms) yang mungkin muncul dalam

⁶¹ Jurnal Matematika et al., “Analisis Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) Dan Random Effect Model (REM)” 5, no. c (2022): 217–26.

⁶² Junia Rahma et al., “Sciencestatistics Estimasi Model Fixed Effect Pada Analisis Regresi Data Panel Dengan Metode Least Square Dummy Variable (LSDV) Sciencestatistics” 3, no. 1 (2025): 1–14.

hubungan antar waktu dan individu. Berbeda dari common effect model yang tidak memperhatikan perbedaan antara dimensi individu dan waktu. Dengan kata lain, pada common effect model, perilaku data dari setiap individu dianggap serupa di berbagai periode waktu. Karena adanya korelasi antara variabel gangguan, metode OLS tidak dapat digunakan, sehingga model random effect mengaplikasikan metode Generalized Least Square (GLS).

Kebutuhan untuk menguji asumsi klasik dalam penelitian ini bergantung pada metode estimasi yang digunakan. Apabila model yang sesuai untuk persamaan regresi adalah Random Effect Model, maka pengujian asumsi klasik tidak diperlukan. Sebaliknya, jika metode yang tepat adalah Common Effect atau Fixed Effect (OLS), maka pengujian asumsi klasik wajib dilakukan.⁶³

3. Pemilihan Model Terbaik

Terdapat tiga uji khusus yang digunakan untuk menentukan model regresi data panel yang paling sesuai dengan permasalahan yang dihadapi yaitu sebagai berikut:

1) Uji Chow

Uji Chow digunakan untuk memilih kedua model di antara model common effect dan model fixed effect. Asumsi bahwa setiap cross section memiliki perilaku yang sama cenderung tidak realistis mengingat dimungkinkannya setiap unit cross section memiliki perilaku yang berbeda menjadi dasar dari uji Chow, dengan hipotesis sebagai berikut:

⁶³ Studi Kasus et al., “Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) Dan Random Effect Model (REM)” 1, no. 2 (2020): 106–15.

H_0 : *Common Effect*

H_1 : *Fixed Effect*

Dengan Pengambilan keputusan jika:

- a) Nilai probabilitas $F < 0,05$, maka H_0 ditolak atau memilih fixed effect dari pada common effect.
- b) Nilai probabilitas $F > 0,05$, maka H_0 diterima atau memilih common effect dari pada fixed effect.

2) Uji Hausman

Uji Hausman digunakan untuk membandingkan model fixed effect dengan model random effect. Fungsi dari uji ini adalah untuk menguji apakah terdapat hubungan antara error pada model dengan satu atau lebih variabel prediktor dalam model, dengan hipotesis sebagai berikut:

H_0 : *Random Effect*

H_1 : *Fixed Effect*

Dengan Pengambilan keputusan jika:

- a) Nilai probabilitas chi-squares $< 0,05$, maka H_0 ditolak atau memilih fixed effect dari pada random effect.
- b) Nilai probabilitas chi-squares $> 0,05$, maka H_0 diterima atau memilih random effect dari pada fixed effect.

3) Uji Lagrange Multiplier (LM)

Uji Lagrange Multiplier dilakukan untuk memilih apakah random effect model ataupun fixed effect model yang akan digunakan. Untuk mengetahui apakah model random effect lebih baik dari model common effect digunakan Lagrange Multiplier (LM) dalam regresi data panel, dengan hipotesis sebagai berikut:

H_0 : *Common Effect*

H_1 : *Random Effect*

Dengan pengambilan keputusan jika:

- a) Nilai *cross-section Breusch-pagan* $< 0,05$, maka H_0 ditolak atau memilih random effect dari pada common effect.
- b) Nilai *cross-section Breusch-pagan* $> 0,05$, maka H_0 diterima atau memilih common effect dari pada random effect.⁶⁴

4. Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik merupakan persyaratan statistic yang harus dipenuhi dalam analisis regresi linier berganda berbasis Ordinary Least Squares (OLS). Untuk memastikan bahwa model regresi yang diperoleh adalah yang terbaik dalam hal ketepatan estimasi, ketiadaan bias, dan konsistensi, diperlukan pengujian asumsi klasik. Uji asumsi klasik ini dilakukan untuk memastikan bahwa persamaan regresi yang digunakan adalah tepat dan valid.⁶⁵

a) Uji Normalitas

Uji normalitas merupakan salah satu uji statistik yang dipergunakan untuk mengetahui apakah suatu data yang dimiliki berasal dari populasi distribusi normal atau tidak. Uji normalitas adalah uji yang dilakukan dengan tujuan untuk menilai sebaran data pada sebuah kelompok data atau variabel, apakah sebaran data tersebut berdistribusi normal ataukah tidak. Berdasarkan pengalaman empiris beberapa pakar statistic, data yang banyaknya lebih dari 30angka ($n > 30$), maka sudah dapat diasumsikan berdistribusi normal.biasa dikatakan sampel besar.⁶⁶

b) Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas adalah hubungan linier

⁶⁴ Arus Jurnal and Irma Yahy, “Arus Jurnal Sains Dan Teknologi (AJST)” 3, no. 2 (2025).

⁶⁵ Nanda Yoga Aditiya, Elsa Saphira Evani, and Siti Maghfiroh, “Konsep Uji Asumsi Klasik Pada Regresi Linier Berganda” 2, no. 2 (2023): 102–10.

⁶⁶ Aklilah Zulkifli et al., “Dengan Tutorial Uji Normalitas Dan Menggunakan Aplikasi SPSS Uji Homogenitas” 1, no. 2 (2025): 55–68.

antara variabel independen didalam regresi berganda. Uji multikolinearitas ditujukan untuk melihat hubungan/korelasi antara masing-masing variabel model regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi di antara variabel independent. Jika antar variabel independen saling berkorelasi, maka variabel tersebut tidak orgonal. Variabel orgonal adalah variabel yang korelasi antar sesama variabel independen sama dengan nol.⁶⁷

c) Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain yang sama disebut homoskedastisitas dan jika variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain berbeda disebut heteroskedastisitas.⁶⁸

d) Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi digunakan untuk mengetahui adanya korelasi antara korelasi residual pada periode t dengan periode t-1 (sebelumnya). Model regresi yang baik adalah tidak adanya autokorelasi.⁶⁹

Uji autokorelasi dilakukan untuk dapat melihat apakah didalam model regresi terdapat korelasi antar residual pada satu pengamatan dengan pengamatan lainnya. Uji autokorelasi

⁶⁷ Selfi Kumara Hati and Vira Aryati, "Penelitian Manajemen Sumber Daya Manusia" 1 (2022): 94–102.

⁶⁸ Luh Eprima Dewi et al., "Analisis Pengaruh NIM , BOPO , LDR , Dan NPL Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus Pada Bank Umum Swasta Nasional Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013)" 1, no. 1 (2015).

⁶⁹ Industri Barang et al., "Pengaruh Debt to Asset Ratio, Return on Asset, Total Asset Turnover Dan Current Ratio Terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Terdaftar Di BEI Periode 2016-2019," 2019.

menggunakan uji Durbin-Waston dengan ketentuan: a) jika $-2 < DW < +2$ maka tidak terjadi autokorelasi, b) jika nilai DW dibawah -2 atau $DW < -2$, maka terjadi autokorelasi positif, c) jika nilai DW diatas +2 atau $DW > +2$, maka terjadi autokorelasi negatif.⁷⁰

G. Uji Prasarat Analisis

1. Analisis Regresi Data Panel

Analisis regresi data panel merupakan metode analisis regresi yang digunakan pada data gabungan antara data cross section dan time series. Data cross section adalah data yang terdiri atas beberapa objek atau individu pada satu periode tertentu, sedangkan data time series merupakan data yang diamati dalam beberapa periode waktu. Dengan demikian, regresi data panel mampu menganalisis perubahan data antar individu maupun antar waktu secara simultan.⁷¹ Dalam penelitian ini regresi data panel digunakan untuk mengkaji pengaruh simultan serta parsial antara profitabilitas (X1), net working capital (X2), dan firm size (X3) terhadap cash holding (Y). secara umum model regresi linier berganda dapat dituliskan sebagai berikut:

$$Y_{it} = a + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \varepsilon_{it}$$

Keterangan:

Y = Cash Holding

a = Konstanta

$\beta_1, \beta_2, \beta_3$ = Koefisien regresi untuk masing-masing variabel bebas

X₁ = Profitabilitas

X₂ = Net working capital

⁷⁰ Pika Dwi Rahayu and Sonang Sitohang, "Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan," 2019.

⁷¹ Jurnal Matematika et al., "Analisis Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) Dan Random Effect Model (REM)" 5, no. c (2022): 217–26.

X_3	= Firm size
ε	= Error (istilah kesalahan)
i	= Perusahaan
t	= periode waktu

H. Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara parsial maupun simultan pada variabel independent yang terdiri dari profitabilitas (X_1), net working capital (X_2), dan firm size (X_3), terhadap variabel dependen yaitu cash holding (Y) pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), menggunakan pendekatan statistik klasik yaitu uji t untuk koefisien individu (signifikan parsial) dan uji F untuk model secara keseluruhan (signifikan simultan).

1. Uji t (Uji Parsial)

Uji t adalah salah satu tes statistik yang dipergunakan untuk menguji kebenaran atau kepalsuan hipotesis yang menyatakan bahwa diantara dua buah mean sampel yang diambil secara random dari populasi yang sama, tidak terdapat perbedaan yang signifikan. Pengambilan Keputusan dilakukan dengan melihat nilai signifikan pada tabel *coefficients*. Biasanya dasar pengujian hasil regresi dilakukan dengan Tingkat kepercayaan sebesar 95 % atau dengan taraf signifikannya sebesar 5% ($\alpha = 0,05$). Adapun kriteria dari uji t yaitu: jika nilai signifikan uji t $> 0,05$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak. Artinya tidak ada pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen. Jika nilai signifikan uji t $< 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima. Artinya terdapat pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen.⁷²

2. Uji F (Uji Simultan)

Uji F digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara simultan, Adapun kriteria pengujian adalah sebagai berikut:

⁷² Materi Viii, “Statistik,”.

apabila nilai signifikan $f < 0,05$, maka H_0 akan ditolak dan H_a diterima artinya terdapat pengaruh yang signifikan antara semua variabel independen terhadap variabel dependen. Dan apabila signifikan $f > 0,005$, maka H_0 akan diterima dan H_a ditolak artinya tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara semua variabel independen terhadap variabel dependen.⁷³

3. Koefisien determinasi (Adjusted R^2)

Koefisien determinasi (Adjusted R^2) yang menjelaskan seberapa jauh data dependen dapat dijelaskan oleh data independen. Item ini merupakan indikator seberapa besar variabel-variabel independen (bebas) mampu menjelaskan perubahan yang terjadi pada variabel dependen (tidak bebas). Semakin besar jumlah variabel bebas, maka nilai *R-square* akan semakin besar sehingga untuk mendapatkan nilai sebenarnya, maka dibuatlah suatu factor koreksi yakni *Adjusted R-square*. Adanya factor koreksi akan meminimalisir kelayakan pengaruh penambahan variabel sehingga dapat dilihat angka murninya.⁷⁴

⁷³ Stock Price, "Raju Maulana" 8, no. 2 (2022): 154–66.

⁷⁴ Uji Instrumen, Uji Asumsi Klasik, and Uji Korelasi, Mintarti Indartini, Mutmainah, 2024.

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data

Berdasarkan hasil analisis deskriptif, data penelitian ini menggambarkan karakteristik variabel yang digunakan dalam model selama periode pengamatan 2020–2024. Data yang dianalisis merupakan data panel yang bersifat balanced, terdiri dari 9 perusahaan sebagai unit cross-section dengan periode waktu selama 5 tahun, sehingga menghasilkan 45 observasi. Secara umum, data yang digunakan menunjukkan kondisi yang relatif stabil dan konsisten selama periode penelitian, serta tidak menunjukkan adanya penyimpangan yang ekstrem. Hal ini mengindikasikan bahwa data telah memenuhi kelayakan untuk digunakan dalam analisis lebih lanjut, khususnya dalam pengujian model regresi data panel guna mengidentifikasi hubungan antara variabel independen dan variabel dependen dalam penelitian ini.

1. Pemilihan Model Regresi Data Panel

Berdasarkan hasil pengujian model data panel, maka dapat diperoleh sebagai berikut:

Tabel 4.1 Uji Chow

Keterangan	Nilai	Probabilitas
Cross-section F	17.044848	0.0000
Cross-section Chi-square	73.598035	0.0000

Sumber : Data diolah penulis (2026)

Berdasarkan hasil Uji Chow (Redundant Fixed Effects Test), diperoleh nilai Cross-section F sebesar 17,044848 dengan probabilitas sebesar 0,0000, serta nilai Cross-section Chi-square sebesar 73,598035 dengan probabilitas sebesar 0,0000. Nilai probabilitas tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi yang ditetapkan yaitu 0,05 ($0,0000 < 0,05$), sehingga hipotesis nol (H_0) ditolak dan hipotesis alternatif

(H_1) diterima. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa model yang lebih tepat digunakan dalam penelitian ini adalah Fixed Effect Model (FEM) dibandingkan dengan Common Effect Model (CEM). Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan karakteristik yang signifikan antar masing-masing unit cross-section (perusahaan), sehingga model yang mampu mengakomodasi perbedaan tersebut, yaitu model efek tetap, lebih sesuai dalam menjelaskan variasi pada variabel dependen.

Tabel 4.2 Uji Hausman

Keterangan	Nilai
Chi-Square Statistic	2.933690
df	3
Probabilitas	0.4020

Sumber : Data diolah penulis (2026)

Berdasarkan hasil Uji Hausman (Correlated Random Effects Test), diperoleh nilai Chi-Square Statistic sebesar 2,933690 dengan derajat kebebasan (df) sebanyak 3 dan nilai probabilitas (Prob.) sebesar 0,4020. Nilai probabilitas tersebut lebih besar dari tingkat signifikansi 0,05 ($0,4020 > 0,05$), sehingga hipotesis nol (H_0) tidak dapat ditolak. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa model yang lebih tepat digunakan dalam penelitian ini adalah Random Effect Model (REM) dibandingkan dengan Fixed Effect Model (FEM). Hasil ini menunjukkan bahwa tidak terdapat korelasi yang signifikan antara efek individual (cross-section) dengan variabel independen dalam model, sehingga pendekatan random effect dinilai lebih efisien dan konsisten dalam mengestimasi parameter.

Tabel 4.3 Uji Lagrange Multiplier (LM)

Efek	Statistik	Probabilitas
Cross-section	41.59958	0.0000
Time	2.056182	0.1516
Both	43.65576	0.0000

Sumber : Data diolah penulis (2026)

Berdasarkan hasil Uji Lagrange Multiplier (LM) Breusch–Pagan untuk pemilihan model data panel, diperoleh nilai Breusch-Pagan pada cross-section sebesar 41,59958 dengan probabilitas 0,0000, nilai time sebesar 2,056182 dengan probabilitas 0,1516, serta nilai both sebesar 43,65576 dengan probabilitas 0,0000. Mengacu pada tingkat signifikansi 0,05, nilai probabilitas pada cross-section dan both lebih kecil dari 0,05 ($0,0000 < 0,05$), sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan tidak adanya efek ditolak. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa model Random Effect Model (REM) lebih tepat digunakan dibandingkan dengan Common Effect Model (CEM). Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat efek individual (cross-section effect) yang signifikan dalam model, sehingga pendekatan random effect mampu menangkap variasi antar individu yang tidak dapat dijelaskan oleh model common effect.

Berdasarkan hasil pengujian pemilihan model data panel yang telah dilakukan melalui Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier (LM), dapat disimpulkan bahwa model yang paling tepat digunakan dalam penelitian ini adalah Random Effect Model (REM)

2. Uji Asumsi Klasik

Tabel 4.4 Uji Normalitas

Keterangan	Nilai
Mean	4.93E-16
Median	0.006147
maximum	0.095325
Skewness	-0.618368
Kurtosis	3.020078
Probability	0.238283

Sumber : Data diolah penulis (2026)

Berdasarkan hasil uji normalitas yang ditampilkan melalui histogram dan uji statistik Jarque-Bera, maka dapat dijelaskan bahwa data penelitian memiliki kecenderungan berdistribusi

normal. Hal ini terlihat dari nilai probabilitas Jarque-Bera sebesar 0,238283 yang lebih besar dari tingkat signifikansi 0,05, sehingga hipotesis nol yang menyatakan bahwa data berdistribusi normal tidak dapat ditolak. Secara deskriptif, nilai mean sebesar $4,93E-16$ yang mendekati nol menunjukkan bahwa data residual telah terpusat dengan baik. Nilai median sebesar 0,006147 dan modus sebesar 0,095325 mengindikasikan bahwa sebaran data relatif simetris di sekitar rata-rata. Selain itu, nilai skewness sebesar -0,618368 menunjukkan bahwa distribusi data sedikit condong ke kiri (negatively skewed), namun masih dalam batas toleransi distribusi normal. Nilai kurtosis sebesar 3,020078 yang mendekati 3 mengindikasikan bahwa bentuk distribusi mendekati distribusi normal (mesokurtik). Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa model penelitian telah memenuhi asumsi normalitas, sehingga layak untuk digunakan dalam analisis regresi lebih lanjut.

Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas

Correlation			
	X1	X2	X3
X1	1.000000	-0.191746	-0,268759
X2	-0.191746	1.000000	0.990566
X3	-0,268759	0.990566	1.000000

Sumber: Data Sekunder, diolah 2026

Berdasarkan hasil uji multikolinearitas menunjukkan bahwa Sebagian besar variabel independen tidak memiliki hubungan yang kuat yang dapat dilihat dari korelasi X1 dengan X2 dan X3 yang relatif rendah, sehingga tidak mengindikasikan adanya masalah multikolinearitas, dengan nilai korelasi antara X1 dengan X2 sebesar -0,191746 dan antara X1 dengan X3 sebesar -0,268759. Akan tetapi X2 dengan X3 memiliki nilai sebesar 0,990566 menunjukkan hubungan yang kuat karena mendekati 1, maka dapat diambil Kesimpulan bahwa ada gejala multikolinearitas.

B. Uji Hipotesis

Tabel 4.6 Analisis Regresi Data Panel

Variabel	Koefisien	t-Statistic	Prob.
C	0.395450		
Profitabilitas	-0.412126	-3.197025	0.0027
Net Working Capital	0.190215	6.097247	0.0000
Firm Size	-0.191411	-6.140234	0.0000

Sumber : Data diolah penulis (2026)

1. Analisis Regresi Data Panel (Model Random Effect)

Berdasarkan hasil pengujian regresi data panel menggunakan pendekatan Random Effect Model (REM) dengan metode Panel EGLS (Cross-section Random Effects), diperoleh persamaan regresi sebagai berikut:

$$Y = 0,395450 - 0,412126 X_1 + 0,190215 X_2 - 0,191411 X_3 + \varepsilon$$

Nilai konstanta sebesar 0,395450 menunjukkan bahwa apabila variabel independen dianggap konstan, maka nilai variabel dependen sebesar 0,395450. Variabel X_1 memiliki koefisien sebesar -0,412126 yang berarti setiap kenaikan X_1 sebesar satu satuan akan menurunkan Y sebesar 0,412126 dengan asumsi variabel lain tetap. Variabel X_2 memiliki koefisien sebesar 0,190215 yang menunjukkan bahwa setiap kenaikan X_2 sebesar satu satuan akan meningkatkan Y sebesar 0,190215. Sementara itu, variabel X_3 memiliki koefisien sebesar -0,191411 yang berarti setiap kenaikan X_3 sebesar satu satuan akan menurunkan Y sebesar 0,191411 dengan asumsi variabel lain konstan. Dengan demikian, hasil regresi menunjukkan bahwa X_1 dan X_3 berpengaruh negatif terhadap Y , sedangkan X_2 berpengaruh positif terhadap Y .

2. Uji t (Parsial)

Tabel 4.7 Uji t (Parsial)

Variabel	t-Statistic	Prob.	Keputusan
Profitabilitas (X1)	-3.197025	0.0027	H1 diterima
Net Working Capital (X2)	6.097247	0.0000	H2 diterima
Firm Size (X3)	-6.140234	0.0000	H3 diterima

Sumber : Data diolah penulis (2026)

Berdasarkan hasil estimasi menggunakan model regresi data panel dengan pendekatan Random Effect Model (REM), diperoleh bahwa seluruh variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen. Hal ini ditunjukkan oleh nilai probabilitas masing-masing variabel yang lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Berdasarkan data hasil uji t pada tabel, dapat diketahui hasilnya:

Hasil coefficient menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki koefisien sebesar -0,412126 dengan nilai probabilitas $0,0027 < 0,05$. Hasil tersebut membuktikan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).

Hasil coefficient menunjukkan bahwa net working capital memiliki koefisien sebesar 0,190215 dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$, yang mengindikasikan bahwa net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).

Hasil coefficient menunjukkan bahwa firm size memiliki koefisien sebesar -0,191411 dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa firm size berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).

3. Uji F (Simultan)

Tabel 4.8 Uji F (Simultan)

F-Statistic	Prob(F-statistic)	Keputusan
12.632470	0.000005	Model signifikan (H4 diterima)

Sumber : Data diolah penulis (2026)

Secara simultan, hasil uji F menunjukkan nilai F-statistik sebesar 12,63247 dengan probabilitas sebesar 0,000005 yang lebih kecil dari 0,05, sehingga dapat disimpulkan bahwa seluruh variabel independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Nilai koefisien determinasi

4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Keterangan	Nilai
Adjusted R-squared	0,442314
Persentase kemampuan model	44,23%
Variabel lain di luar model	55,77%
Durbin-Watson Stat	1,726285

Koefisien Determinasi (R^2) dalam penelitian ini ditunjukkan oleh nilai (Adjusted R-squared) sebesar 0,442314 yang menunjukkan bahwa sekitar 44,23% variasi variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen dalam model, sedangkan sisanya sebesar 55,77% dijelaskan oleh faktor lain di luar model. Selain itu, nilai Durbin-Watson sebesar 1,726285 mengindikasikan bahwa tidak terdapat masalah autokorelasi yang serius dalam model.

Oleh karena itu model regresi yang digunakan dalam penelitian ini dinyatakan layak dan mampu menjelaskan hubungan antara variabel independen dan dependen secara signifikan.

C. Pembahasan Hasil Penelitian dan Analisis

Bagian ini membahas hasil penelitian mengenai cash holding dengan menggunakan variabel profitabilitas, net working capital, dan firm size sebagai variabel independen. Hasil penelitian yang telah dilakukan pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020-2024. Berdasarkan hasil dari pengolahan dan analisis data yang telah dilakukan, akan dibahas lebih rinci sebagai berikut:

1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)

Berdasarkan hasil pengujian diketahui profitabilitas memiliki nilai t-hitung sebesar -3,197025, Dimana t-hitung lebih besar dari t-tabel dan nilai signifikansi $0,0027 < 0,05$ yang berarti H1 diterima, oleh karena itu hal ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding.

Perusahaan dengan profitabilitas tinggi cenderung menyimpan kas lebih besar untuk membiayai aktivitas operasional maupun investasi tanpa harus bergantung pada utang.⁷⁵

Dalam *Trade-Off Theory* menjelaskan bahwa perusahaan akan menentukan tingkat kas yang optimal dengan mempertimbangkan manfaat dan biaya dari memegang kas. Perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas tinggi umumnya memperoleh arus kas yang lebih besar sehingga kebutuhan untuk menyimpan kas dalam jumlah besar menjadi berkurang. Laba yang diperoleh dapat dimanfaatkan untuk kegiatan investasi, ekspansi usaha, maupun pembiayaan operasional sehingga dana tidak menganggur dalam bentuk kas. Oleh karena itu, semakin tinggi profitabilitas perusahaan maka cash holding cenderung menurun.⁷⁶

⁷⁵ Tajudin Noor et al., "Testing On Pecking Order Theory And Analysis Of Company ' s Characteristic Effect On Emitten ' s Capital Structure" 1, no. 2 (2015): 81–89.

⁷⁶ Erico Theonaldo, "Faktor Penentu Kebijakan Cash Holding Pada Perusahaan Consumer Goods Di Indonesia" III, no. 4 (2021): 1681–89.

Temuan ini sejalan dengan penelitian terdahulu yang disampaikan oleh Choriana dan Rudy (2020) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding.⁷⁷

Dalam perspektif Islam, pengelolaan harta harus memberikan kemanfaatan (maslahah) dan tidak boleh dibiarkan menganggur tanpa tujuan yang jelas. Allah SwT berfirman:

مَا آفَاءَ اللَّهِ عَلَى رَسُولِهِ مِنْ أَهْلِ الْقُرَى فَلِلَّهِ وَلِلرَّسُولِ وَلِذِي الْقُرْبَىٰ وَالْيَتَامَىٰ
وَالْمَسْكِينِ وَابْنِ السَّبِيلِ كَيْ لَا يَكُونَ دُولَةً بَيْنَ الْأَغْنِيَاءِ مِنْكُمْ وَمَا آتَاكُمُ الرَّسُولُ
فَخُذُوهُ وَمَا نَهَاكُمْ عَنْهُ فَانْتَهُوا وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ شَدِيدُ الْعِقَابِ

Apa saja (harta yang diperoleh tanpa peperangan) yang dianugerahkan Allah kepada Rasul-Nya dari penduduk beberapa negeri adalah untuk Allah, Rasul, kerabat (Rasul), anak yatim, orang miskin, dan orang yang dalam perjalanan. (Demikian) agar harta itu tidak hanya beredar di antara orang-orang kaya saja di antara kamu. Apa yang diberikan Rasul kepadamu terimalah. Apa yang dilarangnya bagimu tinggalkanlah. Bertakwalah kepada Allah. Sesungguhnya Allah sangat keras hukuman-Nya. (QS. Al-Hasyr: 7).

Ayat tersebut mengandung makna bahwa harta hendaknya dikelola secara produktif agar memberikan manfaat yang lebih luas. Oleh karena itu, perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas tinggi sebaiknya mengalokasikan laba secara efektif untuk mendukung pertumbuhan perusahaan dan meningkatkan kesejahteraan para pemangku kepentingan. Dengan demikian, hasil penelitian ini sejalan dengan prinsip manajemen keuangan syariah yang menekankan pemanfaatan harta secara produktif, efisien, dan bertanggung jawab.

⁷⁷ Cash Holding et al., "Choirana dan Rudy," 2020, 1–14.

2. Pengaruh Net Working Capital Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)

Berdasarkan hasil pengujian diketahui net working capital memiliki nilai t-hitung sebesar 6,097247, Dimana t-hitung lebih besar dari t-tabel dan nilai signifikansi $0,0000 < 0,05$ yang berarti H2 diterima, oleh karena itu hal ini menunjukkan bahwa net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding.

Net working capital mencerminkan kemampuan Perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Hasil ini sejalan dengan *Trade-Off Theory* menjelaskan bahwa perusahaan harus menjaga tingkat likuiditas yang optimal untuk mengurangi resiko kesulitan keuangan. Net working capital yang tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek serta menjaga kelancaran operasional. Kondisi tersebut mendorong perusahaan untuk mempertahankan tingkat kas yang memadai sehingga cash holding juga meningkat. Dengan demikian, semakin tinggi net working capital maka semakin tinggi pula cash holding perusahaan.⁷⁸

Net working capital dapat berfungsi sebagai substitusi kas, karena komponen aset lancar seperti piutang dan persediaan dapat dengan mudah dikonversi menjadi kas.⁷⁹ Dengan demikian, perusahaan dengan tingkat net working capital yang tinggi cenderung memiliki fleksibilitas likuiditas yang lebih baik, sehingga kebijakan cash holding dapat disesuaikan dengan kebutuhan operasional. Temuan ini sejalan dengan penelitian terdahulu yang disampaikan oleh Andra Syahrul Ramadhan dan Fatchan Achyani (2024) menunjukkan bahwa net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap

⁷⁸ Ardani Musa, Muhammad Arfan, and A Nuraini, "Cash Holding in Manufacturing Companies: A Study of Indonesia Cash Holding , Manufacturing Company" 3, no. 3 (2020): 292–301.

⁷⁹ A Rachman and O Wisdaningrum, "Capital Expenditure, Growth Opportunity, Dan Net Working Capital : Kajian Pada Cash Holding" no. 2 (2023): 107–17.

cash holding.⁸⁰

Dalam Islam, pengelolaan harta harus dilakukan dengan prinsip kehati-hatian (prudence) agar perusahaan mampu memenuhi amanah terhadap seluruh pihak yang berkepentingan. Allah SwT berfirman:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا إِذَا تَدَايَنْتُمْ بِدَيْنٍ إِلَىٰ أَجَلٍ مُّسَمًّى فَاكْتُبُوهُ وَلْيَكْتُبَ بَيْنَكُمْ كَاتِبٌ بِالْعَدْلِ وَلَا يَأْبَ كَاتِبٌ أَنْ يَكْتُبَ كَمَا عَلَّمَهُ اللَّهُ فَلْيَكْتُبْ وَلْيُمْلِلِ الَّذِي عَلَيْهِ الْحَقُّ وَلْيَتَّقِ اللَّهَ رَبَّهُ وَلَا يَبْخَسْ مِنْهُ شَيْئًا فَإِنْ كَانَ الَّذِي عَلَيْهِ الْحَقُّ سَفِيهًا أَوْ ضَعِيفًا أَوْ لَا يَسْتَطِيعُ أَنْ يُمْلِعَ هُوَ فَلْيُمْلِلْ وَلِيُّهُ بِالْعَدْلِ وَاسْتَشْهِدُوا شَهِيدَيْنِ مِنْ رِجَالِكُمْ فَإِنْ لَمْ يَكُونَا رَجُلَيْنِ فَرَجُلٌ وَامْرَأَتٌ مِمَّنْ تَرْضَوْنَ مِنَ الشُّهَدَاءِ أَنْ تَضِلَّ إِحْدَاهُمَا فَتُذَكِّرَ إِحْدَهُمَا الْأُخْرَىٰ وَلَا يَأْبَ الشُّهَدَاءُ إِذَا مَا دُعُوا وَلَا تَسْمُوا أَنْ تَكْتُبُوهُ صَغِيرًا أَوْ كَبِيرًا إِلَىٰ أَجَلِهِ ذَلِكُمْ أَقْسَطُ عِنْدَ اللَّهِ وَأَقْوَمُ لِلشَّهَادَةِ وَأَدْنَىٰ أَلَّا تَرْتَابُوا إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً حَاضِرَةً تُدِيرُونَهَا بَيْنَكُمْ فَلَيْسَ عَلَيْكُمْ جُنَاحٌ أَلَّا تَكْتُبُوهَا وَأَشْهِدُوا إِذَا تَبَايَعْتُمْ وَلَا بَصَارَ كَاتِبٍ وَلَا شَهِيدَ ۚ وَإِنْ تَفْعَلُوا فَإِنَّهُ فُسُوقٌ بِكُمْ وَاتَّقُوا اللَّهَ ۚ وَيَعْلَمُ اللَّهُ ۚ وَاللَّهُ بِكُلِّ شَيْءٍ عَلِيمٌ

Wahai orang-orang yang beriman, apabila kamu berutang piutang untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya. Hendaklah seorang pencatat di antara kamu menuliskannya dengan benar. Janganlah pencatat menolak untuk menuliskannya sebagaimana Allah telah mengajar-kan kepadanya. Hendaklah dia mencatat(-nya) dan orang yang berutang itu mendiktekan(-nya). Hendaklah dia bertakwa kepada Allah, Tuhannya, dan janganlah dia mengurangnya sedikit pun. Jika yang berutang itu orang yang kurang akal, lemah (keadaannya), atau tidak mampu mendiktekan sendiri, hendaklah walinya mendiktekannya dengan benar. Mintalah kesaksian dua orang saksi laki-laki di antara kamu. Jika tidak ada (saksi) dua orang laki-laki, (boleh) seorang laki-laki dan dua orang perempuan di antara orang-orang yang kamu sukai dari para saksi (yang ada) sehingga jika salah seorang (saksi perempuan) lupa, yang lain mengingatkannya. Janganlah

⁸⁰ Terhadap Cash Holding, “Analysis of the Effect of Profitability, Net Working Capital, Liquidity, Firm Size, Leverage, and Growth Opportunity on Cash Holding” 8, no. 2024 (2025).

saksi-saksi itu menolak apabila dipanggil. Janganlah kamu bosan mencatatnya sampai batas waktunya, baik (utang itu) kecil maupun besar. Yang demikian itu lebih adil di sisi Allah, lebih dapat menguatkan kesaksian, dan lebih mendekatkan kamu pada ketidakraguan, kecuali jika hal itu merupakan perniagaan tunai yang kamu jalankan di antara kamu. Maka, tidak ada dosa bagi kamu jika kamu tidak mencatatnya. Ambillah saksi apabila kamu berjual beli dan janganlah pencatat mempersulit (atau dipersulit), begitu juga saksi. Jika kamu melakukan (yang demikian), sesungguhnya hal itu suatu kefasikan padamu. Bertakwalah kepada Allah, Allah memberikan pengajaran kepadamu dan Allah Maha Mengetahui segala sesuatu.(QS. Al-Baqarah: 282).

Ayat tersebut mengandung makna bahwa yang memerintahkan umat Islam untuk mengelola transaksi keuangan secara tertib, jelas, dan penuh tanggung jawab. Prinsip tersebut menunjukkan bahwa perusahaan harus menjaga kecukupan modal kerja dan kas agar mampu memenuhi kewajiban kepada kreditur, karyawan, maupun pihak lainnya. Oleh karena itu, hasil penelitian ini sejalan dengan prinsip syariah yang menekankan pentingnya pengelolaan keuangan secara amanah, transparan, dan berorientasi pada keberlangsungan usaha.

3. Pengaruh Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)

Berdasarkan hasil pengujian diketahui firm size memiliki nilai t-hitung sebesar -6140234, Dimana t-hitung lebih besar dari t-tabel dan nilai signifikansi $0,0000 < 0,05$ yang berarti H_3 diterima, oleh karena itu hal ini menunjukkan bahwa firm size berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding.

Ukuran perusahaan menjadi salah satu faktor penting dalam menentukan kebijakan kas. Hasil ini sejalan dengan *Trade-Off Theory* menjelaskan bahwa perusahaan yang berukuran besar memiliki akses yang lebih mudah terhadap sumber pendanaan eksternal dibandingkan perusahaan kecil. Kemudahan memperoleh dana dari luar menyebabkan perusahaan tidak perlu menahan kas dalam jumlah besar sebagai cadangan. Oleh karena itu, semakin besar ukuran perusahaan maka cash

holding cenderung menurun.⁸¹ Namun, perusahaan besar juga memiliki kompleksitas operasional yang lebih tinggi sehingga membutuhkan cadangan kas untuk menjaga stabilitas operasional.⁸²

Temuan ini sejalan dengan penelitian terdahulu yang disampaikan oleh Cici Nurpadilah & Rimet (2023) yang menunjukkan bahwa firm size berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding.⁸³

Dalam perspektif Islam, keseimbangan dalam mengelola harta merupakan salah satu prinsip penting dalam aktivitas ekonomi. Allah SwT berfirman:

وَالَّذِينَ إِذَا أَنْفَقُوا لَمْ يُسْرِفُوا وَلَمْ يَقْتُرُوا وَكَانَ بَيْنَ ذَلِكَ قَوَامًا

Dan orang-orang yang apabila membelanjakan (harta), mereka tidak berlebihan dan tidak pula kikir, dan adalah (pembelanjaan itu) di tengah-tengah antara yang demikian.(QS. Al-Furqan: 67)

Ayat tersebut mengajarkan bahwa pengelolaan harta harus dilakukan secara seimbang, tidak berlebihan dan tidak pula kekurangan. Prinsip ini sejalan dengan konsep cash holding, yaitu perusahaan harus menentukan tingkat kas yang optimal sehingga mampu menjaga likuiditas tanpa menyebabkan dana menganggur. Dengan demikian, hasil penelitian ini mencerminkan penerapan prinsip keseimbangan (tawazun) dalam manajemen keuangan syariah.

⁸¹ Iswadi Bensaadi, "The U-Shaped Effects of Financial Leverage and Firm Size on Cash Holding in Indonesia" 27, no. 3 (2025): 400–410, <https://doi.org/10.14414/jebav.v27i3.4380>.

⁸² Holding, "Pengaruh Arus Kas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan."

⁸³ Cici Nurpadilah and Cash Holding, "Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, Firm Size, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei Periode 2019-2021" 02, no. 01 (2023): 42–51.

4. Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, Dan Firm Size Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)

Secara simultan, hasil uji F menunjukkan nilai F-statistik sebesar 12,63247 dengan probabilitas sebesar 0,000005 yang lebih kecil dari 0,05, hasil coefficient menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki koefisien sebesar -0,412126 dengan nilai probabilitas $0,0027 < 0,05$, sehingga hasil tersebut membuktikan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding. Pada net working capital memiliki koefisien sebesar 0,190215 dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$, yang mengindikasikan bahwa net working capital berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding. Sedangkan pada firm size memiliki koefisien sebesar -0,191411 dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa firm size berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding.

Berdasarkan hasil uji simultan menunjukkan bahwa profitabilitas, net working capital, dan firm size berpengaruh signifikan terhadap cash holding. Temuan ini sejalan dengan *Trade-Off Theory* menjelaskan bahwa kebijakan cash holding dipengaruhi oleh berbagai karakteristik perusahaan, termasuk tingkat profitabilitas, modal kerja bersih, dan ukuran perusahaan. Ketiga variabel tersebut secara bersama-sama menjadi dasar pertimbangan manajemen dalam menentukan tingkat kas yang optimal agar perusahaan tetap likuid serta mampu menjalankan kegiatan operasional secara efisien.⁸⁴

Perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi akan memiliki ketersediaan dana internal yang lebih besar, sehingga mampu mempertahankan cash holding guna membiayai aktivitas operasional maupun investasi tanpa bergantung pada utang. Selain itu, net working capital yang tinggi juga mencerminkan kemampuan likuiditas perusahaan dalam

⁸⁴ William Romel, "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Firm Size, Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding" 28, no. 01 (2023): 42–59.

mendukung kebutuhan kas perusahaan.

Profitabilitas, net working capital, dan firm size menjadi faktor internal yang dipertimbangkan perusahaan dalam menjaga keseimbangan antara likuiditas dan efisiensi penggunaan dana. Perusahaan besar umumnya memiliki akses yang lebih mudah ke pasar modal dan lembaga keuangan, namun tetap membutuhkan cadangan kas untuk menjaga stabilitas operasional dan mengantisipasi ketidakpastian bisnis. Dengan demikian, kombinasi ketiga variabel tersebut dapat memengaruhi kebijakan cash holding perusahaan secara simultan.

Temuan ini sejalan dengan penelitian terdahulu yang disampaikan oleh Uut Mariska, S.Suhendar, dan Gustika Nurmalia (2025) menyatakan bahwa profitabilitas, firm size, dan net working capital secara bersama-sama dan signifikan mempengaruhi cash holding.⁸⁵

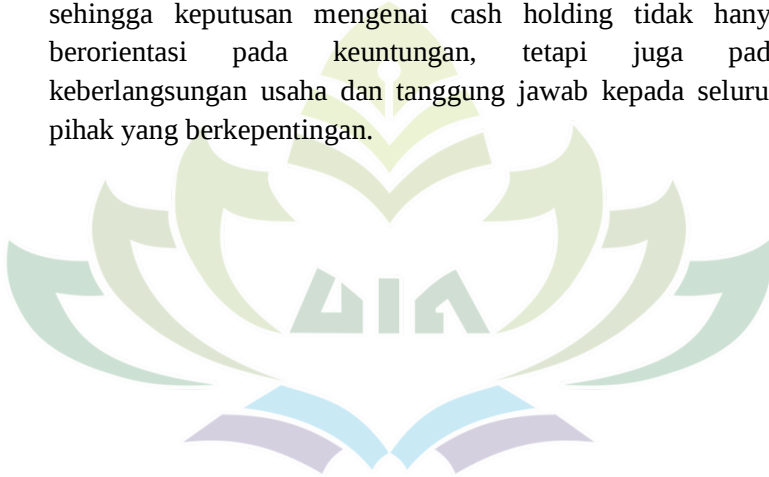
Dalam perspektif Islam, seluruh aktivitas pengelolaan harta harus dilakukan secara amanah, profesional, dan bertanggung jawab agar mampu memberikan kemaslahatan bagi seluruh pihak yang berkepentingan. Allah SwT berfirman dalam QS. An-Nisa ayat 58:

إِنَّ اللَّهَ يَأْمُرُكُمْ أَنْ تُؤَدُّوا الْأَمَانَاتِ إِلَىٰ أَهْلِهَا وَإِذَا حَكَمْتُمْ بَيْنَ النَّاسِ أَنْ تَحْكُمُوا بِالْعَدْلِ ۚ إِنَّ اللَّهَ نِعِمَّا يَعِظُكُمْ بِهِ ۚ إِنَّ اللَّهَ كَانَ سَمِيعًا بَصِيرًا

Sesungguhnya Allah menyuruh kamu menyampaikan amanah kepada pemiliknya. Apabila kamu menetapkan hukum di antara manusia, hendaklah kamu tetapkan secara adil. Sesungguhnya Allah memberi pengajaran yang paling baik kepadamu. Sesungguhnya Allah Maha Mendengar lagi Maha Melihat. (QS. An-Nisa: 58).

⁸⁵ Mariska, Suhendar, and Nurmalia, "The Effect of Profitability , Liquidity , Firm Size , Net Working Capital , Leverage , and Growth Opportunity on Cash Holding: Empirical Study From Property and Real Estate Companies Listed in Indonesian Syariah Stock Index (ISSI) for The Period 2019-2023."

Ayat tersebut menegaskan bahwa setiap amanah, termasuk amanah dalam mengelola aset dan keuangan perusahaan, harus dilaksanakan secara adil dan bertanggung jawab. Manajemen perusahaan memiliki tanggung jawab untuk mengelola profitabilitas, modal kerja, ukuran perusahaan, serta kebijakan cash holding secara optimal agar perusahaan tetap likuid, mampu memenuhi kewajibannya, dan menciptakan nilai bagi para pemegang saham serta pemangku kepentingan lainnya. Dengan demikian, hasil penelitian ini sejalan dengan prinsip syariah yang menekankan amanah (amanah), keseimbangan (tawazun), dan kemaslahatan (maslahah) dalam pengelolaan keuangan perusahaan, sehingga keputusan mengenai cash holding tidak hanya berorientasi pada keuntungan, tetapi juga pada keberlangsungan usaha dan tanggung jawab kepada seluruh pihak yang berkepentingan.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pembahasan analisis data yang meliputi pengujian hipotesis yang terkait dengan permasalahan yang diangkat mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi cash holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas (X1) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding. Dalam hal ini dapat mengindikasikan bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas perusahaan, maka semakin besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas internal.
2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa net working capital (X2) berpengaruh positif dan signifikan terhadap cash holding. Dalam hal ini perusahaan dengan tingkat net working capital yang tinggi cenderung memiliki fleksibilitas likuiditas yang lebih baik, sehingga kebijakan cash holding dapat disesuaikan dengan kebutuhan operasional.
3. Hasil penelitian menunjukkan bahwa firm size (X3) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cash holding. Ukuran perusahaan menjadi salah satu faktor penting dalam menentukan kebijakan kas. Oleh karena itu perusahaan besar umumnya memiliki akses yang lebih mudah ke pasar modal dan lembaga keuangan, sehingga tidak perlu menyimpan kas dalam jumlah besar.
4. Dan secara simultan, hasil uji F pada penelitian ini menunjukkan bahwa seluruh variabel independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen, sehingga model yang digunakan dinyatakan layak. Dengan demikian, seluruh hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini dapat diterima baik secara parsial maupun simultan.

B. Rekomendasi

Berdasarkan kesimpulan dari penelitian mengenai pengaruh profitabilitas, net working capital, dan firm size terhadap cash holding pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020–2024, maka saran yang dapat disampaikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi peneliti selanjutnya,

Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel independen lain yang mungkin dapat memengaruhi cash holding, seperti leverage, cash flow, growth opportunity, dividen payment, maupun corporate governance, sehingga hasil penelitian dapat memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai faktor-faktor yang memengaruhi kebijakan cash holding perusahaan. Selain itu, peneliti mendatang bisa memperluas objek penelitian, tidak hanya pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), tetapi juga pada indeks saham syariah lainnya. Dan peneliti selanjutnya disarankan juga untuk memperpanjang periode penelitian guna memperoleh hasil analisis yang lebih akurat dan mampu menggambarkan kondisi perusahaan dalam jangka panjang, terutama terkait perubahan kondisi ekonomi dan kebijakan perusahaan.

2. Bagi investor

Investor disarankan untuk memperhatikan tingkat profitabilitas, net working capital, dan firm size perusahaan sebelum mengambil keputusan investasi. Ketiga faktor tersebut dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam menilai kemampuan perusahaan dalam mengelola kas dan menjaga stabilitas keuangan perusahaan. Dengan demikian, investor dapat lebih selektif dalam memilih perusahaan yang memiliki kondisi keuangan yang baik dan prospek yang stabil.

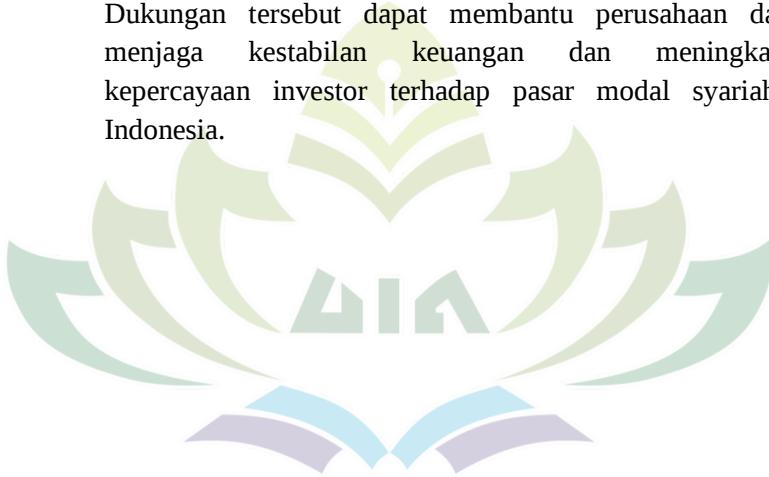
3. Bagi Perusahaan

Perusahaan yang terdaftar di JII diharapkan mampu mengelola cash holding secara optimal dengan mempertimbangkan tingkat profitabilitas, net working

capital, dan ukuran perusahaan. Pengelolaan kas yang efektif dapat membantu perusahaan memenuhi kebutuhan operasional, menjaga likuiditas, serta meminimalkan risiko kekurangan dana. Selain itu, perusahaan juga perlu meningkatkan efisiensi pengelolaan aset dan sumber pendanaan agar kebijakan cash holding dapat mendukung kinerja perusahaan secara berkelanjutan.

4. Bagi pemerintah

Pemerintah diharapkan dapat menciptakan kebijakan ekonomi dan regulasi yang mendukung stabilitas sektor keuangan serta iklim investasi yang kondusif, khususnya pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks syariah. Dukungan tersebut dapat membantu perusahaan dalam menjaga kestabilan keuangan dan meningkatkan kepercayaan investor terhadap pasar modal syariah di Indonesia.





DAFTAR RUJUKAN

- Adithya, Bryan, and Liana Susanto. "Sugihwan Dan Susanto : Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Cash Holding." VI, no. 4 (2024): 1895–1904.
- Aditiya, Nanda Yoga, Elsa Saphira Evani, and Siti Maghfiroh. "Konsep Uji Asumsi Klasik Pada Regresi Linier Berganda" 2, no. 2 (2023): 102–10.
- Akuntansi, Jurnal Multiparadigma. "Gervaise Dan Nariman: Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Pada ..." V, no. 3 (2023): 1044–54.
- Alicia, Rizki, Winny Fortuna, and Jeffry Putra. "Pengaruh Growth Opportunity , Leverage Dan Firm Size Terhadap Cash Holding Perusahaan Properti Dan Real Estate" 4 (2020): 322–29.
- Amin, Nur Fadilah, Sabaruddin Garancang, Kamaluddin Abunawas, Muhammadiyah Makassar, Islam Negeri, and Alauddin Makassar. "Konsep Umum Populasi Dan Sampel Dalam Penelitian" 14, no. 1 (2023): 15–31.
- Anggrahini, Nanda, Diyah Santi Hariyani B, and Liliek Nur Sulistiyowati. Growth Opportunity , Leverage , Net Working Capital and Firm Size on Cash Holding. Atlantis Press SARL, 2023. <https://doi.org/10.2991/978-2-38476-056-5>.
- Barang, Industri, Konsumsi Terdaftar, D I Bei, and Leslie Jie. "Pengaruh Debt to Asset Ratio, Return on Asset, Total Asset Turnover Dan Current Ratio Terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Terdaftar Di BEI Periode 2016-2019," 2019.
- Barantai, Stkip Paris. "CENDEKIA: Jurnal Ilmiah Pendidikan," 1945, 198–209. <https://doi.org/10.33659/cip.v9i2.204>.
- Bensaadi, Iswadi. "The U-Shaped Effects of Financial Leverage and Firm Size on Cash Holding in Indonesia" 27, no. 3 (2025): 400–410. <https://doi.org/10.14414/jebav.v27i3.4380>.
- Bisnis, Manajemen, Nurul Nabilla Khrisnawati, and Yunida Anggun Saputri. "Journal Manajemen Dan Bisnis," 2022, 60–68.

Capital, Net Working, and Jurnal Multiparadigma Akuntansi. “Gunawan Dan Sufiyati: Pengaruh Profitability, Liquidity, Net Working Capital , Dan ...” VII, no. 3 (2025): 1083–94.

Chapter, Book. Analisis Laporan Keuangan, 2020.

Darmawan, Karen, and Vidyarto Nugroho. “Pengaruh Profitabilitas , Firm Size , Leverage , Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding,” no. November (2021): 564–80.

Dasar, Asumsi, Metode Analisis, Data Dan, and Zihnil Afif. “Penelitian Ilmiah (Kuantitatif) Beserta Paradigma , Pendekatan ,” 3 (2023): 682–93.

Dewi, Luh Eprima, Nyoman Trisna, Herawati Se, M Pd, Ak Luh, Gede Erni, Sulindawati Se, and M Pd. “Analisis Pengaruh NIM , BOPO , LDR , Dan NPL Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus Pada Bank Umum Swasta Nasional Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013)” 1, no. 1 (2015).

Dwi, Audrey, and Mas Rustam. “Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Cash Holding Perusahaan,” n.d., 420–39.

Dwiansyah, Seftya Dian, Ani Silvia, and Novita Kusuma. “Pengaruh Growth Opportunity Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding Pada Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2020-2023” 04, no. 01 (2025): 1–11.

Ekonomi, Fakultas, and Universitas Tarumanagara. “Pengaruh Firm Size , Leverage , Profitability , Dan Net” III, no. 3 (2021): 1158–66.

Ekonomi, Untuk. Penelitian, 2022.

Fadilla, Zahara, Masita Ketut Ngurah Ardiawan, Meilida Eka Sari Karimuddin Abdullah, Misbahul Jannah Ummul Aiman, and Suryadin Hasda. Metodologi Penelitian Kuantitatif, 2012. <http://penerbitzaini.com>.

Gustia, Refa, Didi Ashari, and Titin Hartini. “Manajemen Keuangan Syariah Dalam Perspektif Maqasid Syariah” 3, no. 2 (2025).

Hati, Selfi Kumara, and Vira Aryati. “Penelitian Manajemen Sumber Daya Manusia” 1 (2022): 94–102.

- He, Velen, Febriana Louw, Kata Kunci Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, Ukuran Perusahaan, and Cash Holding. "Analisis Pengaruh Profitability , Net Working Capital , Liquidity Dan Firm Size Terhadap Cash Holding," no. 1 (2022.): 109–20.
- Hidayat, Wastam Wahyu. "Pengaruh Profitabilitas , Leverage Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak : Studi Kasus" 3, no. 1 (2018): 19–26.
- Holding, Cash. "Pengaruh Cash Flow, Leverage, Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding" 3, no. 1 (2025): 30–42.
- . "Terakreditasi Nasional Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Terakreditasi Nasional" 8, no. 2 (2020): 73–79.
- Holding, Cash, Pada Perusahaan, Makanan Dan, and Minuman Yang. "Choirana Dan Rudy," 2020, 1–14.
- Holding, Terhadap Cash. "Analysis of the Effect of Profitability, Net Working Capital, Liquidity, Firm Size, Leverage, and Growth Opportunity on Cash Holding" 8, no. 2024 (2025).
- Indonesia, Universitas Putra, and Universitas Putra Indonesia. "Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Rico Linanda," 2010.
- Instrumen, Uji, Uji Asumsi Klasik, and Uji Korelasi. Mintarti Indartini, Mutmainah, 2024.
- Islamic, Jakarta, Index Jii, Savira Oktavianti, and Wisnu Mawardi. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Cash Holding (Studi Pada Perusahaan Syariah Non-Keluangan Yang" 13 (2024): 1–15.
- Jannah, Viki Raodhatul. "Pengaruh Growth Opportunity , Leverage , Firm Size Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding" 1, no. 5 (2023).
- Madyoningrum, Asri Winanti, Sekolah Tinggi, Ilmu Ekonomi, Firm Size, Firm Size, Rasio Hutang, and Ukuran Perusahaan. "Jurnal Bisnis Dan Manajemen Universitas Merdeka Malang Pengaruh Firm Size , Leverage Dan Profitabilitas" 6, no. 1 (2019): 45–55.

- Manurung, Adler Haymans, Nera Marinda Machdar, Wirawan Widjanarko, Ch Indra W P Hatibie, and Gerry Juan. "Cash Holding in Indonesia Cash Holding in Indonesia," no. January (2025). <https://doi.org/10.53935/jomw.v2024i4.950>.
- Mardaningsih, Dewi, Siti Nurlaela, and Anita Wijayanti. "Pengaruh Leverage , Likuiditas , Firm Size Dan Sales Growth Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Lq45 Leverage , Liquidity , Firm Size and Sales Growth Influence Financial Performance in the Company Lq45" 17, no. 1 (2021): 46–53.
- Mariani, Siti, Muhammad Iqbal Pribadi, Rahman Anshari, Prodi Manajemen, Universitas Muhammadiyah, and Kalimantan Timur. "Pengaruh Net Working Capital Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Sektor Consumer Cyclical Di Bursa Efek Indonesia," 2025.
- Mariska, Uut, S Suhendar, and Gustika Nurmalia. "The Effect of Profitability , Liquidity , Firm Size , Net Working Capital , Leverage , and Growth Opportunity on Cash Holding : Empirical Study From Property and Real Estate Companies Listed in Indonesian Syariah Stock Index (ISSI) for The Period 2019-2023" 5 (2025): 279–96.
- Metode Penelitian Kuantitatif*, 2021.
- Monica, Alexandra, and Rousilita Suhendah. "Pengaruh Firm Size , Leverage , Dan Investment Opportunity Terhadap Cash Holding" 2, no. 1 (2020): 176–85.
- Mujiani, Sari, Nita Silfianah, and Sukarni Novita Sari. "Pengaruh Cash Conversion Cycle , Net Working (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)" 3, no. 1 (2021): 51–66.
- Musa, Ardani, Muhammad Arfan, and A Nuraini. "Cash Holding in Manufacturing Companies : A Study of Indonesia Cash Holding , Manufacturing Company" 3, no. 3 (2020): 292–301.

- Novitasari, Putu, Afrizal Nilwan, Jl Zainal, Abidin Pagar, Alam No, Labuhan Ratu, and Bandar Lampung. "Determinants Of Cash Holding In Property And Real Estate Companies" 03, no. 26 (n.d.): 227–41.
- Nst, Nina Andriyani, and Widya Sari. "Vol . 11 No . 1 Agustus 2020 Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) ISSN : 2087 - 4669 Abstrak" 11, no. 1 (2020): 1–8.
- Nurpadilah, Cici, and Cash Holding. "Pengaruh Profitabilitas , Net Working Capital , Firm Size , Leverage Dan Likuiditas Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei Periode 2019-2021" 02, no. 01 (2023): 42–51.
- Oktafiana, Alifia Nur, and Solikhul Hidayat. "Pengaruh Growth Opportunity , Leverage , Firm Size Dan Profitabilitas Terhadap Cash Holding (Studi Pada Perusahaan Sektor Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)" 6 (2020): 1–15.
- Penelitian, Variabel. *Tahta Media Group*, 2021.
- Ponorogo, Universitas Muhammadiyah, Indra Gunawan Siregar, Januar Eky Pambudi, Herliana Vivi Septiana, and Rata-rata Cash. "Pengaruh Net Working Capital , Cash Conversion Cycle , Leverage Dan Cash Flow Terhadap Cash Holding (Pada Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)," no. 10 (2022).
- Price, Stock. "Raju Maulana" 8, no. 2 (2022): 154–66.
- Rachman, A, and O Wisdaningrum. "Capital Expenditure, Growth Opportunity, Dan Net Working Capital : Kajian Pada Cash Holding," no. 2 (2023): 107–17.
- Rahayu, Pika Dwi, and Sonang Sitohang. "Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Likuiditas Dan ukuran Perusahaan," 2019.
- Rahman, Robby Harviandi. "Terhadap Cash Holding Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Real Estate Dan Properti Di Indonesia" 32, no. 1 (2021): 30–39.

- Rinofah, Risal, Fauzi Finanda Putra, Pristin Prima Sari, Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa, Net Working Capital, and Cash Holding. "Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening," n.d. <https://doi.org/10.30739/istiqro.v9i2.2000>.
- Romel, William. "Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Firm Size , Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding" 28, no. 01 (2023): 42–59.
- Saputra, Andrew Jaya, and Susanto Salim. "Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Firm Size , Dan Sales Growth Terhadap Financial Distress" 2, no. 1 (2020): 262–69.
- Sekarwati, Rani Neng, and Dwi Ermayanti Susilo. "Pengaruh Cash Holding Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Di BEI" 3 (2023): 7990–8003.
- Sari Meita Sekar, Arie Sarjono Idris, Dewi Silvia, Suhendar, Nur Salma, and Ines Aryani. "Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis, Universitas Mitra Indonesia Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam, UIN Raden Intan Lampung" 06, no. 02 (2022): 1–12.
- Siregar, Farhan Aldi, Tri Astuti, and Rafrini Amyulianthy. "Pengaruh Green Accounting , Net Working Capital , Dan Total Asset Turnover Terhadap Nilai Perusahaan" 1, no. 2 (2024): 55–67.
- Size, Board, Terhadap Cash, and Jessica Lim. "Lim Dan Yanti: Pengaruh Net Working Capital, Profitability, Growth Opportunity..." V, no. 3 (2023): 1202–11.
- Size, Pengaruh Firm. "Silvy Dan Rasyid: Pengaruh Firm Size, Profitability, Net..." III, no. 3 (2021): 1295–1304.
- Subhaktiyasa, Putu Gede, Sang Ayu, and Ketut Candrawati. "Emasains," no. April (2025). <https://doi.org/10.59672/emasains.v14i1.4450>.
- Susanti, Merry, and Liana Susanto. "The Determinants Of Cash Holding" 2, no. 2 (2024): 3649–56.

- Syahputri, Addini Zahra, Fay Della Fallenia, and Ramadani Syafitri. "Kerangka Berfikir Penelitian Kuantitatif," 2023.
- Tahun, D I Indonesia, Greselda Angelika Octavian, and Henny Wirianata. "Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Tahun 2017-2019 Greselda Angelika Octavian* & Sufiyati & Henny Wirianata" IV, no. 2 (2022): 731–40.
- Terhadap, Leverage, Cash Holding, and Cash Holding. "No Title" 16, no. 1 (2020).
- Theonaldo, Erico. "Erico Theonaldo, "Faktor Penentu Kebijakan Cash Holding Pada Perusahaan Consumer Goods Di Indonesia" III, no. 4 (2021): 1681–89.
- Trisakti, Jurnal Ekonomi. "Perusahaan Consumer Non-Cyclicals" 4, no. 1 (2024): 781–88.
- Viii, Materi. "Statistik,".
- Wildiany, Rizqia, A. Jajang W. Mahri, and Suci Apriliani Utami. "Cash Holding in Companies Registered on the Jakarta Islamic Index: Analysis of Net Working Capital Factors, Levels of Leverage, and Levels of Profitability." *Indonesian Journal of Economics and Management* 3, no. 1 (2022): 161–73. <https://doi.org/10.35313/ijem.v3i1.4688>.
- Wirianata, Henny, and Viriany Viriany. "Determinants Of Cash Holdings Moderated By Firm" 1, no. 2 (2023): 361–75.
- Yang, Faktor, and Mempengaruhi Cash. "Levina Dan Sha: Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding..." III, no. 3 (2021): 1245–54.
- Zulkifli, Aklilah, Juita Gusniati, Marshella Septi Zulefni, and Raesa Aldania Afendi. "Dengan Tutorial Uji Normalitas Dan Menggunakan Aplikasi SPSS Uji Homogenitas" 1, no. 2 (2025): 55–68.
- Noor, Tajudin, Bonar Sinaga, T B Nur, and Ahmad Maulana. "Testing On Pecking Order Theory And Analysis Of Company ' s Characteristic Effects On Emitten ' s Capital Structure" 1, no. 2 (2015): 81–89.

- Rachman, A, and O Wisdaningrum. "Capital Expenditure, Growth Opportunity, Dan Net Working Capital : Kajian Pada Cash Holding," no. 2 (2023): 107–17.
- Ekonomi, Fakultas, Universitas Islam, and Sultan Agung. "Pendekatan Trade-Off Theory," 1991, 241–49.
- Krisdiana, Karina Nindya, Harlina Meidiaswati, and Universitas Negeri Surabaya.. "Pengaruh Arus Kas , Leverage , Dan Ukuran Perusahaan" I, no. 2 (2019): 495–504. "Jurnal Ilmu Manajemen" 12 (2022): 747–63.
- Kasus, Studi, Persentase Penduduk, Miskin Menurut, Kabupaten Kota, and Timur Tahun. "Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) Dan Random Effect Model (REM)" 1, no. 2 (2020): 106–15.
- Matematika, Jurnal, Studi Kasus, I P M Sumatera, and Utara Periode. "Analisis Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) Dan Random Effect Model (REM)" 5, no. c (2022): 217–26.
- Rahma, Junia, Nur Imani, Khoirin Nisa, and Dorrah Aziz. "Sciencestatistics Estimasi Model Fixed Effect Pada Analisis Regresi Data Panel Dengan Metode Least Square Dummy Variable (LSDV) Sciencestatistics" 3, no. 1 (2025): 1–14.
- Jurnal, Arus, and Irma Yahy. "Arus Jurnal Sains Dan Teknologi (AJST)" 3, no. 2 (2025).





Lampiran 1 : Letter Of Acceptance (LOA)



EKOMA: JURNAL EKONOMI, MANAJEMEN, AKUNTANSI

Surat Keterangan/Letter of Acceptance

Nomor: 1912/EKOMA-UA.INSTT/VI/2026

Editor In Chief Jurnal EKOMA : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi menyatakan dengan sebenarnya bahwa :

Nama : Lastari¹, Nurlaili², Liya Ermawati³
 Afiliasi : Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung, Indonesia
 Judul : Pengaruh Profitabilitas, Net Working Capital, dan Firm Size terhadap Cash Holding pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2020-2024

Memang benar yang bersangkutan telah mengirimkan artikel pada Jurnal EKOMA : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi dan dapat kami **TERIMA** untuk diterbitkan pada Vol.5 No.6 Edisi September 2026. Jurnal EKOMA: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi saat ini terindeks **SINTA 4**, Google Scholar, Dimensions, Garuda, dll.

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Sragen, 17 Juni 2026

Hormat Kami,
 Editor In Chief,



Ahmad Ulil Albab Al Umar, S.Akun., M.E.

EKOMA: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi
 ISSN : 2828-5298 (Online)
 Email : journalekoma@gmail.com

Lampiran 2 : SK Rumah Jurnal Yang Dituju



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
DIREKTORAT JENDERAL RISET DAN PENGEMBANGAN
Jalan Jenderal Sudirman, Senayan, Jakarta 10270
Telepon (021) 57946104, Pusat Panggilan ULT DIKTI 126
Laman <https://kemdiktisaintek.go.id>

Nomor : 0110/C3/DT.05.00/2026 3 Februari 2026
Lampiran : 1 (satu) berkas
Hal : Pemberitahuan Hasil Reakreditasi Jurnal Ilmiah Periode 2 Tahun 2025

- Yth.
- 1. Pimpinan Perguruan Tinggi
 - 2. Koordinator LLDikti I s.d. XVII
 - 3. Ketua Himpunan Profesi
 - 4. Pengelola Jurnal Ilmiah di seluruh Indonesia

311	EKOMA	28285298	CV ULIL ALBAB CORP	Reakreditasi Naik Peringkat dari Peringkat 6 ke Peringkat 4 mulai Volume 4 Nomor 4 Tahun 2025 sampai Volume 9 Nomor 3 Tahun 2030
376	PESHUM	28288017	CV ULIL ALBAB CORP	Reakreditasi Naik Peringkat dari Peringkat 6 ke Peringkat 4 mulai Volume 4 Nomor 3 Tahun 2025 sampai Volume 9 Nomor 2 Tahun 2030

Lampiran 3 : Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII)

No	Kode	Nama Perusahaan
1	ACES	PT. Ace Hardware Indonesia Tbk
2	ADRO	PT. Alamtri Resources Indonesia Tbk
3	AKRA	PT. AKR Corporindo Tbk
4	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk
5	BRIS	PT. Bank Syariah Indonesia Tbk
6	BRMS	PT. Bumi Resources Minerals Tbk
7	BRPT	PT. Barito Pacific Tbk
8	CPIN	PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk
9	EXCL	PT. XLSMART Telecom Sejahtera Tbk
10	HEAL	PT. Medikaloka Hermina Tbk
11	HRUM	PT. Harum Energy Tbk
12	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
13	INCO	PT. Vale Indonesia Tbk
14	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk
15	INKP	PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
16	INTP	PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
17	ITMG	PT. Indo Tambangraya Megah Tbk
18	KLBF	PT. Kalbe Farma Tbk
19	MDKA	PT. Merdeka Copper Gold Tbk
20	MTEL	PT. Dayamitra Telekomunikasi Tbk
21	PGAS	PT. Perusahaan Gas Negara Tbk
22	PTBA	PT. Bukit Asam Tbk
23	SCMA	PT. Surya Citra Media Tbk
24	SIDO	PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
25	SMGR	PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk
26	TINS	PT. Timah Tbk
27	TLKM	PT. Telkom Indonesia (Persero) Tbk
28	TPIA	PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk
29	UNTR	PT. United Tractors Tbk
30	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk



Lampiran 4 : Tabulasi Data Cash Holding (Y)

NO	KODE	Tahun	Kas+Setara Kas	Total Aset	Cash
1	ANTM	2020	3,984,387,647	31,729,512,995	0.125574
		2021	5,089,160	32,916,154	0.15461
		2022	4,476,491	33,637,271	0.133081
		2023	9,208,814	42,851,329	0.214901
		2024	4,751,621	44,522,645	0.106724
2	CPIN	2020	2,677,813	31,159,291	0.085939
		2021	1,803,188	35,446,051	0.050871
		2022	2,041,946	39,847,545	0.051244
		2023	2,328,025	40,970,800	0.056822
		2024	4,446,488	42,791,000	0.103912
3	ICPB	2020	9,535,418	103,588,325	0.092051
		2021	20,377,977	118,015,311	0.172672
		2022	15,741,068	115,305,536	0.136516
		2023	19,353,416	119,267,076	0.16227
		2024	25,292,640	126,040,905	0.20067
4	INDF	2020	17,336,960	163,136,516	0.106273
		2021	29,478,126	179,271,840	0.164433
		2022	25,945,916	180,433,300	0.143798
		2023	28,575,968	186,587,957	0.15315
		2024	38,710,056	201,713,313	0.191906
5	PTBA	2020	4,340,947	24,056,755	0.180446
		2021	4,394,195	36,123,703	0.121643
		2022	7,030,343	45,359,207	0.154993
		2023	4,138,867	38,765,189	0.106768
		2024	4,132,858	41,785,576	0.098906
6	SMGR	2020	2,930,598	78,006,244	0.037569
		2021	2,954,992	81,766,327	0.036139
		2022	6,007,333	82,960,012	0.072412
		2023	6,939,841	81,820,529	0.084818
		2024	3,659,130	76,993,082	0.047525

7	TLKM	2020	20,589	246,943	0.083376
		2021	38,311	277,184	0.138215
		2022	31,947	275,192	0.11609
		2023	29,077	287,042	0.101299
		2024	33,905	299,675	0.113139
8	UNTR	2020	20,498,574	99,800,963	0.205395
		2021	33,321,741	112,561,356	0.296032
		2022	38,281,513	140,478,220	0.272509
		2023	18,596,609	153,753,903	0.12095
		2024	25,092,519	169,480,618	0.148055
9	UNVR	2020	844,076	20,534,632	0.041105
		2021	325,197	19,068,532	0.017054
		2022	502,882	18,318,114	0.027453
		2023	1,020,598	16,664,082	0.061245
		2024	671,180	16,046,195	0.041828



Lampiran 5 : Tabulasi Data Profitabilitas (X1)

NO	KODE	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	ROA
1	ANTM	2020	1,149,353,693	31,729,512,995	0.036223
		2021	1,861,740	32,916,154	0.05656
		2022	3,820,964	33,637,271	0.113593
		2023	3,077,648	42,851,329	0.071822
		2024	3,852,218	44,522,645	0.086523
2	CPIN	2020	3,845,833	31,159,291	0.123425
		2021	3,619,010	35,446,051	0.102099
		2022	2,930,357	39,847,545	0.073539
		2023	2,318,088	40,970,800	0.056579
		2024	3,711,601	42,791,000	0.086738
3	ICPB	2020	7,418,574	103,588,325	0.071616
		2021	7,911,943	118,015,311	0.067042
		2022	5,722,194	115,305,536	0.049626
		2023	8,465,123	119,267,076	0.070976
		2024	8,831,377	126,040,905	0.070068
4	INDF	2020	8,752,066	163,136,516	0.053649
		2021	11,229,695	179,271,840	0.062641
		2022	9,192,569	180,433,300	0.050947
		2023	11,493,733	186,587,957	0.0616
		2024	13,077,496	201,713,313	0.064832
5	PTBA	2020	2,407,927	24,056,755	0.100094
		2021	8,036,888	36,123,703	0.222482
		2022	12,779,427	45,359,207	0.281738
		2023	6,292,521	38,765,189	0.162324
		2024	5,139,423	41,785,576	0.122995
6	SMGR	2020	2,674,343	78,006,244	0.034284
		2021	2,117,236	81,766,327	0.025894
		2022	2,499,083	82,960,012	0.030124
		2023	2,295,601	81,820,529	0.028057
		2024	771,674	76,993,082	0.010023

7	TLKM	2020	29,563	246,943	0.119716
		2021	33,948	277,184	0.122475
		2022	27,680	275,192	0.100584
		2023	32,208	287,042	0.112207
		2024	30,743	299,675	0.102588
8	UNTR	2020	5,632,425	99,800,963	0.056437
		2021	10,608,267	112,561,356	0.094244
		2022	22,993,673	140,478,220	0.163681
		2023	22,130,096	153,753,903	0.143932
		2024	20,118,529	169,480,618	0.118707
9	UNVR	2020	7,163,536	20,534,632	0.348851
		2021	5,758,148	19,068,532	0.301971
		2022	5,364,761	18,318,114	0.292866
		2023	4,800,940	16,664,082	0.288101
		2024	3,368,693	16,046,195	0.209937



Lampiran 6 : Tabulasi Data Net Working Capital (X2)

NO	KODE	Tahun	Aset Lancar	Liabilitas Lancar	Total Aset	NWC
1	ANTM	2020	9,150,514,439	7,553,216,301	31,729,512,995	9150514439
		2021	11,728,143	6,562,383	32,916,154	11728142.8
		2022	11,694,779	5,971,662	33,637,271	11694778.82
		2023	20,064,546	8,576,440	42,851,329	20064545.8
		2024	17,991,975	9,770,898	44,522,645	17991974.78
2	CPIN	2020	13,531,817	5,356,453	31,159,291	13531816.83
		2021	15,715,060	7,836,101	35,446,051	15715059.78
		2022	18,031,436	10,109,335	39,847,545	18031435.75
		2023	18,324,808	11,123,822	40,970,800	18324807.73
		2024	21,339,691	8,589,572	42,791,000	21339690.8
3	ICPB	2020	20,716,223	9,176,164	103,588,325	20716222.91
		2021	33,997,637	18,896,133	118,015,311	33997636.84
		2022	31,070,365	10,033,935	115,305,536	31070364.91
		2023	36,773,465	10,464,225	119,267,076	36773464.91
		2024	44,667,549	10,924,773	126,040,905	44667548.91
4	INDF	2020	38,418,238	27,975,875	163,136,516	38418237.83
		2021	54,183,399	40,403,404	179,271,840	54183398.77
		2022	54,876,668	30,725,942	180,433,300	54876667.83
		2023	63,101,797	32,914,504	186,587,957	63101796.82
		2024	79,765,476	37,094,061	201,713,313	79765475.82
5	PTBA	2020	8,364,356	3,872,457	24,056,755	8364355.839
		2021	18,211,500	7,500,647	36,123,703	18211499.79
		2022	24,432,148	10,701,780	45,359,207	24432147.76
		2023	15,148,356	9,968,101	38,765,189	15148355.74
		2024	15,233,514	11,974,820	41,785,576	15233513.71
6	SMGR	2020	15,564,604	11,506,163	78,006,244	15564603.85
		2021	16,185,508	14,632,232	81,766,327	16185507.82
		2022	18,878,979	13,061,027	82,960,012	18878978.84
		2023	19,782,972	16,111,660	81,820,529	19782971.8
		2024	16,224,031	12,943,911	76,993,082	16224030.83

7	TLKM	2020	46,503	69,093	246,943	46502.72021
		2021	61,277	69,131	277,184	61276.7506
		2022	55,057	70,388	275,192	55056.74422
		2023	55,613	71,568	287,042	55612.75067
		2024	63,080	76,767	299,675	63079.74383
8	UNTR	2020	44,195,782	20,943,824	99,800,963	44195781.79
		2021	60,604,068	30,489,218	112,561,356	60604067.73
		2022	78,930,048	42,037,402	140,478,220	78930047.7
		2023	62,667,105	43,038,299	153,753,903	62667104.72
		2024	69,979,284	45,302,555	169,480,618	69979283.73
9	UNVR	2020	8,828,360	13,357,536	20,534,632	8828359.35
		2021	7,642,208	12,445,152	19,068,532	7642207.347
		2022	7,567,768	12,442,223	18,318,114	7567767.321
		2023	6,191,839	11,223,968	16,664,082	6191838.326
		2024	5,280,548	11,830,201	16,046,195	5280547.263



Lampiran 7 : Tabulasi Data Firm Size (X3)

NO	KODE	Tahun	Total Aset	Size
1	ANTM	2020	31,729,512,995	24.18051
		2021	32,916,154	17.30947
		2022	33,637,271	17.33115
		2023	42,851,329	17.57325
		2024	44,522,645	17.61151
2	CPIN	2020	31,159,291	17.25462
		2021	35,446,051	17.38352
		2022	39,847,545	17.50057
		2023	40,970,800	17.52837
		2024	42,791,000	17.57184
3	ICPB	2020	103,588,325	18.45594
		2021	118,015,311	18.58632
		2022	115,305,536	18.5631
		2023	119,267,076	18.59688
		2024	126,040,905	18.65212
4	INDF	2020	163,136,516	18.9101
		2021	179,271,840	19.00441
		2022	180,433,300	19.01087
		2023	186,587,957	19.04441
		2024	201,713,313	19.12236
5	PTBA	2020	24,056,755	16.99593
		2021	36,123,703	17.40246
		2022	45,359,207	17.63012
		2023	38,765,189	17.47303
		2024	41,785,576	17.54806
6	SMGR	2020	78,006,244	18.1723
		2021	81,766,327	18.21938
		2022	82,960,012	18.23387
		2023	81,820,529	18.22004

		2024	76,993,082	18.15923
7	TLKM	2020	246,943	12.41691
		2021	277,184	12.53244
		2022	275,192	12.52522
		2023	287,042	12.56738
		2024	299,675	12.61045
8	UNTR	2020	99,800,963	18.41869
		2021	112,561,356	18.53901
		2022	140,478,220	18.76056
		2023	153,753,903	18.85086
		2024	169,480,618	18.94825
9	UNVR	2020	20,534,632	16.83762
		2021	19,068,532	16.76355
		2022	18,318,114	16.7234
		2023	16,664,082	16.62877
		2024	16,046,195	16.59098



Lampiran 8 : Tabulasi Data Hasil

NO	KODE	Tahun	X1	X2	X3	Y
1	ANTM	2020	0.036223	9150514439	24.18051	0.125574
		2021	0.05656	11728142.8	17.30947	0.15461
		2022	0.113593	11694778.82	17.33115	0.133081
		2023	0.071822	20064545.8	17.57325	0.214901
		2024	0.086523	17991974.78	17.61151	0.106724
2	CPIN	2020	0.123425	13531816.83	17.25462	0.085939
		2021	0.102099	15715059.78	17.38352	0.050871
		2022	0.073539	18031435.75	17.50057	0.051244
		2023	0.056579	18324807.73	17.52837	0.056822
		2024	0.086738	21339690.8	17.57184	0.103912
3	ICPB	2020	0.071616	20716222.91	18.45594	0.092051
		2021	0.067042	33997636.84	18.58632	0.172672
		2022	0.049626	31070364.91	18.5631	0.136516
		2023	0.070976	36773464.91	18.59688	0.16227
		2024	0.070068	44667548.91	18.65212	0.20067
4	INDF	2020	0.053649	38418237.83	18.9101	0.106273
		2021	0.062641	54183398.77	19.00441	0.164433
		2022	0.050947	54876667.83	19.01087	0.143798
		2023	0.0616	63101796.82	19.04441	0.15315
		2024	0.064832	79765475.82	19.12236	0.191906
5	PTBA	2020	0.100094	8364355.839	16.99593	0.180446
		2021	0.222482	18211499.79	17.40246	0.121643
		2022	0.281738	24432147.76	17.63012	0.154993
		2023	0.162324	15148355.74	17.47303	0.106768
		2024	0.122995	15233513.71	17.54806	0.098906
6	SMGR	2020	0.034284	15564603.85	18.1723	0.037569
		2021	0.025894	16185507.82	18.21938	0.036139
		2022	0.030124	18878978.84	18.23387	0.072412
		2023	0.028057	19782971.8	18.22004	0.084818
		2024	0.010023	16224030.83	18.15923	0.047525

7	TLKM	2020	0.119716	46502.72021	12.41691	0.083376
		2021	0.122475	61276.7506	12.53244	0.138215
		2022	0.100584	55056.74422	12.52522	0.11609
		2023	0.112207	55612.75067	12.56738	0.101299
		2024	0.102588	63079.74383	12.61045	0.113139
8	UNTR	2020	0.056437	44195781.79	18.41869	0.205395
		2021	0.094244	60604067.73	18.53901	0.296032
		2022	0.163681	78930047.7	18.76056	0.272509
		2023	0.143932	62667104.72	18.85086	0.12095
		2024	0.118707	69979283.73	18.94825	0.148055
9	UNVR	2020	0.348851	8828359.35	16.83762	0.041105
		2021	0.301971	7642207.347	16.76355	0.017054
		2022	0.292866	7567767.321	16.7234	0.027453
		2023	0.288101	6191838.326	16.62877	0.061245
		2024	0.209937	5280547.263	16.59098	0.041828



Lampiran 9 : Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel

1. Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	17.044848	(8,33)	0.0000
Cross-section Chi-square	73.598035	8	0.0000

2. Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	2.933690	3	0.4020

3. Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

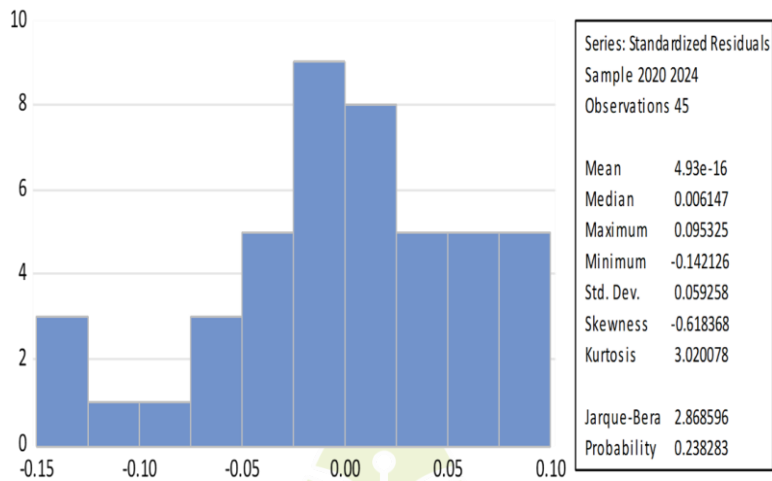
Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	41.59958 (0.0000)	2.056182 (0.1516)	43.65576 (0.0000)

Lampiran 10 : Hasil Uji Asumsi Klasik

1. Hasil Uji Normalitas



2. Hasil Uji Multikolinearitas

Correlation			
	X1	X2	X3
X1	1.000000	-0.191746	-0,268759
X2	-0.191746	1.000000	0.990566
X3	-0,268759	0.990566	1.000000

Lampiran 11 : Hasil Uji Hipotesis

Dependent Variable: Y

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 04/29/26 Time: 13:19

Sample: 2020 2024

Periods included: 5

Cross-sections included: 9

Total panel (balanced) observations : 45

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.395450	0.085879	4.604744	0.0000
X1	-0.412126	0.128909	-3.197025	0.0027
X2	0.190215	0.031197	6.097247	0.0000
X3	-0.191411	0.031173	-6.140234	0.0000

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.058673	0.8257
Idiosyncratic random		0.026960	0.1743

Weighted Statistics			
R-squared	0.480338	Mean dependent var	0.023852
Adjusted R-squared	0.442314	S.D. dependent var	0.036072
S.E. of regression	0.026938	Sum squared resid	0.029752
F-statistic	12.63247	Durbin-Watson stat	1.726285
Prob(F-statistic)	0.000005		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.111852	Mean dependent var	0.118497
Sum squared resid	0.154506	Durbin-Watson stat	0.332414

Lampiran 12 : Hasil Cek Turnitin



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIT PELAKSANA TEKNIS PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG
Alamat : Jl. Letkol H. Endro Suratminto Sukarame Bandar Lampung Telp. 0721 703278

SURAT KETERANGAN

Nomor: B- **3038** /Un.16 /P1 /KT/VI /2026

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : **Dr. Eni Amaliah, S.Ag., S.S., M.Ag.**
NIP : 197005121998032002
Jabatan : Kepala UPT Perpustakaan UIN Raden Intan Lampung

Menerangkan Bahwa Penelitian Karya Ilmiah dengan Judul :

**PENGARUH PROFITABILITAS, NET WORKING CAPITAL, DAN FIRM SIZE
TERHADAP CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2020-2024**

Karya :

NAMA	NPM	FAK/PRODI
LASTARI	2251030064	FEBI / AKS

Bebas plagiasi sesuai dengan hasil pemeriksaan tingkat kemiripan sebesar **17%** dan dinyatakan **Lulus** dengan bukti terlampir.

Demikian Keterangan ini kami buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Bandar Lampung, 30 Juni 2026

Kepala,



Dr. Eni Amaliah, S.Ag., S.S., M.Ag.
NIP.197005121998032002

Ket:

1. Surat Keterangan Cek Turnitin ini Legal & Sah, dengan Stempel Asli UPT Perpustakaan.
2. Surat Keterangan ini Dapat Digunakan Untuk Repository.
3. Lampirkan Surat Keterangan Lulus Turnitin & Rincian Hasil Cek Turnitin ini di Bagian Lampiran Karya Ilmiah Untuk Salah Satu Syarat Penyebaran di UPT Perpustakaan.

RADEN INTAN LIBRARY

PENGARUH PROFITABILITAS, NET WORKING CAPITAL, DAN FIRM SIZE TERHADAP CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN Y...

 KARYA ILMIAH 155

Document Details

Submission ID

trnoid=3618:144541826

Submission Date

30 Jun 2026, 07:07 GMT+7

Download Date

30 Jun 2026, 08:05 GMT+7

File Name

LASTARI_2251030064.docx

File Size

894,6 KB

22 Pages

6,017 Words

39,977 Characters

17% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- Bibliography
- Quoted Text
- Small Matches (less than 8 words)

Top Sources

- 9%  Internet sources
- 9%  Publications
- 10%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

Top Sources

9%  Internet sources
 9%  Publications
 10%  Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	Publication	Wahyu Rahma Alia, Eka Handriani, Fajar Suryatama. "Pengaruh Rasio Keuangan t...	<1%
2	Publication	Brenda Christella, Vianty Adella Santo. "Pengaruh Perencanaan Pajak, Cash Holdi...	<1%
3	Internet	aduc.pub	<1%
4	Student papers	UIN Raden Intan Lampung on 2021-11-11	<1%
5	Student papers	Universitas Diponegoro on 2024-05-17	<1%
6	Student papers	Universitas Putera Batam on 2026-02-03	<1%
7	Student papers	Universitas Tadulako on 2025-03-24	<1%
8	Internet	journal.feb.unmul.ac.id	<1%
9	Publication	Kanina Kharomah Sinaga, Al Bina. "Pengaruh Pendapatan Asli Daerah, Dana Alok...	<1%
10	Internet	ulilbabainstitute.id	<1%
11	Student papers	UPN Veteran Yogyakarta on 2025-12-23	<1%

12	Student papers	Tarumanagara University on 2024-06-20	<1%
13	Internet	economics.pubmedia.id	<1%
14	Internet	ojs.stiami.ac.id	<1%
15	Internet	journalumpo.ac.id	<1%
16	Student papers	UPN Veteran Yogyakarta on 2026-01-23	<1%
17	Student papers	Universitas Sangga Buana YPKP on 2026-06-06	<1%
18	Publication	Dame Ria Rananta Saragi. "Pengaruh Faktor Keuangan Terhadap Pertumbuhan L...	<1%
19	Internet	linter.untar.ac.id	<1%
20	Student papers	Tarumanagara University on 2026-06-15	<1%
21	Internet	repository.uinsu.ac.id	<1%
22	Internet	repository.jainpare.ac.id	<1%
23	Internet	repo.stie-pembangunan.ac.id	<1%
24	Internet	repositori.uma.ac.id	<1%
25	Publication	Lianita Wulandari, Sutanti Sutanti. "Pengaruh ROA, DER, dan Current Ratio terha...	<1%

26	Publication	Zuriyat Ifada, Muhammad Fawaz Az-zahid. "Sektor Perkebunan, Perikanan, dan P...	<1%
27	Internet	journal.lipm2kpe.or.id	<1%
28	Internet	repository.upstegal.ac.id	<1%
29	Publication	Chalida Nashwa Azlya, Anisa Dewi Arismaya. "Peran moderasi manajemen laba d...	<1%
30	Student papers	LPPM on 2026-04-28	<1%
31	Publication	Marheni Marheni. "PENGARUH PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TER...	<1%
32	Student papers	UIN Raden Intan Lampung on 2021-07-01	<1%
33	Student papers	UPN Veteran Yogyakarta on 2026-06-08	<1%
34	Publication	Windasari Rachmawati, Abdul Karim, Abdul Manan, Hani Krisnawati. "Dinamika B...	<1%
35	Internet	ecojoin.org	<1%

