

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh struktur kepemilikan terhadap *financial constraints* dari perusahaan non keuangan yang terdaftar di Indeks Kompas 100 pada tahun 2012-2021. Penelitian ini menggunakan variabel *financial constraints* dengan perhitungan indeks KZ sebagai variabel dependen, dan variabel kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kepemilikan asing, kepemilikan *blockholder*, kepemilikan terkonsentrasi sebagai variabel independen, serta leverage, ROA, *current ratio*, *size*, *dividend payout*, Tobin's Q sebagai variabel kontrol.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan non keuangan yang terdaftar Indeks Kompas 100 tahun 2012-2021 dengan menggunakan metode *purposive sampling*, menghasilkan 541 sampel penelitian model data panel *unbalanced*. *Generalized Least Squares* (GLS) digunakan untuk menguji hipotesis penelitian ini.

Temuan dari penelitian ini membuktikan bahwa variabel kepemilikan *blockholder* ditemukan secara signifikan berhubungan negatif terhadap *financial constraints*; kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kepemilikan asing, dan kepemilikan terkonsentrasi tidak signifikan terhadap *financial constraints* melalui proksi KZ. Sedangkan temuan penelitian dengan proksi indeks SA, variabel kepemilikan terkonsentrasi ditemukan secara signifikan berhubungan negatif terhadap *financial constraints*; kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kepemilikan asing, dan kepemilikan *blockholder* tidak signifikan terhadap *financial constraints*.

Kata kunci: struktur kepemilikan, tata kelola perusahaan, *financial constraints*

