

## **ABSTRACT**

*This research aims to know the impact of free cost flow (FCF) on agency cost (AC) and firm performance. The object of this research is 114 sample of manufacture companies listed on Bursa Efek Indonesia for the period 2013-2014 by using quantitative-descriptive approach. Thus, data analysis which is used is statistic analysis in the form of double linear regression test.*

*The results of this study indicate that the free cash flow have no impact on agency cost proxied by asset turnover, and significant positive impact if proxy with operating expense ratio. This suggests that the increase in FCF provides an opportunity for management to invest in projects that are profitable and can only be a solution in order to become more efficient for management cost. For the FCF have a positive impact on firm performance, indicating a lack of evidence supporting the free cash flow agency from Jensen (1986). This is proof that an increase on FCF will improve the firm performance with profitable investment opportunity and also on their interest related to the compensation of management and security that they received.*

*Keywords : Free cash flow; agency cost; firm performance*



## ABSTRAK

Penelitian bertujuan untuk mengetahui pengaruh *free cash flow* (FCF) terhadap biaya keagenan dan kinerja perusahaan. Objek penelitian sebanyak 114 sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama dari tahun 2013 dan 2014 dengan menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Karena itu, analisis data yang digunakan adalah analisis statistik dalam bentuk uji regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap biaya keagenan yang diproksi dengan *asset turnover*, dan berpengaruh positif signifikan jika diproksi dengan *operating expense ratio*. Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan FCF memberikan peluang bagi manajemen untuk melakukan investasi pada proyek-proyek yang menguntungkan sekaligus dapat saja menjadi solusi agar biaya manajemen menjadi lebih efisien. Disisi lain FCF berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan dan mengindikasikan tidak terpenuhinya bukti untuk mendukung hipotesis *free cash flow* dari Jensen (1986). Hasil ini membuktikan bahwa peningkatan FCF dalam perusahaan akan meningkatkan kinerja perusahaan dengan peluang investasi yang menguntungkan dan juga atas adanya kepentingan manajemen yang terkait dengan kompensasi dan keamanan yang mereka terima.

Kata kunci : *free cash flow*; biaya keagenan; kinerja perusahaan

MERCU BUANA