

ABSTRAK

Pemerintah memiliki pengaruh yang besar terhadap perusahaan BUMN dalam akses mendapatkan dana eksternal dimana pemerintah merupakan pemegang saham mayoritas dalam perusahaan. Koneksi dengan pemerintah ini terkait dengan financial constraints yang rendah namun memiliki pertumbuhan perusahaan yang kurang baik, hal inilah yang mempengaruhi investasi. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh government connections terhadap investasi. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif melalui pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Sampel penelitian adalah perusahaan non-keuangan di Indonesia selama periode 2014-2016 yang diambil dengan metode purposive sampling. Berdasarkan hasil analisis dapat disimpulkan bahwa government connections berpengaruh negatif terhadap investasi perusahaan. Dengan variabel kontrol yang menjelaskan bahwa arus kas berpengaruh positif terhadap investasi, firm age berpengaruh positif pada investasi, foreign berpengaruh positif terhadap investasi dan financial constraints berpengaruh negatif terhadap investasi

Kata kunci: government connection, investasi, arus kas, financial constraints.