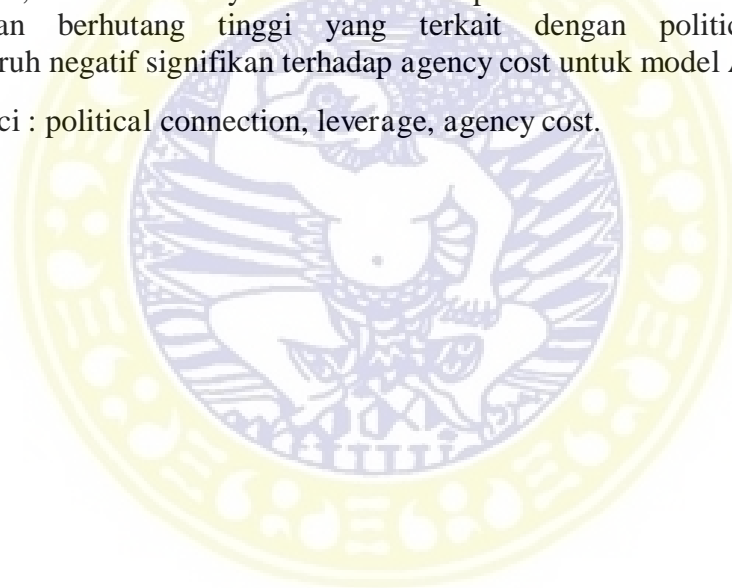


**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perusahaan yang terkait dengan political connection terhadap agency cost di negara Indonesia dengan tingkat korupsi yang cukup tinggi. Variabel Independen dalam penelitian ini adalah political connection yang diukur menggunakan variabel dummy. Sedangkan variabel dependen penelitian ini adalah agency cost yang diukur dengan asset utilization ratio (AUR), interaksi tobin's Q dengan free cash flow ( $Q*FCF$ ), serta expense ratio (ER). Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa laporan keuangan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2014-2016. Dalam penelitian ini peneliti melihat bahwa variabel leverage memiliki keterkaitan yang erat dengan political connection. Sehingga peneliti memutuskan untuk membagi sample perusahaan berdasarkan leverage, yaitu perusahaan berhutang tinggi yang terkait political connection, dan sebaliknya. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa perusahaan berhutang tinggi yang terkait dengan political connection berpengaruh negatif signifikan terhadap agency cost untuk model AUR dan ER.

Kata kunci : political connection, leverage, agency cost.



**ABSTRACT**

This study aims to determine the influence of companies associated with the political connection to the agency cost in the country of Indonesia with a high level of corruption. Independent variable in this research is political connection which measured using dummy variable. While the dependent variable of this research is agency cost measured by asset utilization ratio (AUR), tobin's Q interaction with free cash flow ( $Q * FCF$ ), and expense ratio (ER). The data used in this research is the financial statements of all companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period of 2014-2016. In this research, the researcher see that leverage variable has close relation with political connection. So the researchers decided to divide the sample of companies based on leverage, the company with high leverage that related with political connections, and vice versa. The results of this study indicate that companies with high leverage that related with political connection have a significant negative effect on agency cost for AUR and ER models.

Keywords: political connection, leverage, agency cost.

