

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh kepemilikan saham (yang terdiri dari kepemilikan manajerial dan institusional) dan ukuran dewan direksi terhadap biaya keagenan (yang diukur dengan *Asset Turn Over* dan *Selling&General Administrative*) sebagai mekanisme *corporate governance*. Penelitian ini replikasi dari penelitian Faisal (2005). Sampel pada penelitian ini terdiri dari 22 perusahaan (15 perusahaan manufaktur dan 7 perusahaan *finance*) yang listing di Bursa Efek Jakarta periode 2003-2005 menggunakan metode *purposive sampling*. Untuk menganalisis pengaruh kepemilikan saham (yang terdiri dari kepemilikan manajerial dan institusional) dan ukuran dewan direksi terhadap biaya keagenan (yang diukur dengan *Asset Turn Over* dan *Selling&General Administrative*) menggunakan regresi linear berganda, dimana analisis regresi dilakukan sebanyak dua kali. Regresi pertama menggunakan variabel dependen biaya keagenan yang diukur dengan *Asset Turn Over* dan regresi kedua menggunakan variabel dependen biaya keagenan yang diukur dengan *Selling&General Administrative*

Diperoleh hasil bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh positif dengan biaya keagenan (*Asset Turnover*) berhasil didukung dan berpengaruh negatif dengan biaya keagenan (*SG&A*) tidak berhasil didukung. Kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap biaya keagenan (*Asset Turnover*) tidak berhasil didukung dan kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap biaya keagenan (*SG&A*) juga tidak berhasil didukung. Untuk hipotesis ukuran dewan direksi berpengaruh positif terhadap biaya keagenan (*Asset Turnover*) dapat didukung, dan berhubungan negatif dengan biaya keagenan (*SG&A*) juga dapat didukung. Dan diantara ketiga variabel independen yang paling signifikan berpengaruh adalah ukuran dewan direksi.

Kata kunci: *Corporate Governance*, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, ukuran dewan direksi, biaya keagenan (*Asset Turn Over* dan *Selling&General*

ABSTRACT

Dirrection of this research to examine influence Ownership Structure (Managerial Ownership&Institutional Ownership) and Board Directors to Agency Cost (Asset Turn Over and Selling&General Administrative) as Corporate Governance Mekanism. This paper is replication from Faisal (2005) research. Sample using 22 firms (15 manufacture & 7 finance) listed on Jakarta Stock Exchange for periods of 2003 – 2005 using purposive sampling method. For examine influence Ownership Structure & Board Directors to Agency Cost using simple linear regression where regression examine is doing twice. First examination using dependent variable Agency Cost (Asset Turn Over) and second using dependent variable Agency Cost (Selling&General Administrative)

The conclude is Managerial Ownership positively influence to Agency Cost (Asset Tirn Over) is supported and negatively influence Agency Cost (Selling&General Admnistrative) not supported. Institutional Ownership positively influence Agency Cost (Asset Turn Over) is not supported and negatively influence Agency Cost (Selling&General Administrative) not supported. Board Directors positively influence Agency Cost (Asset Turn Over) is supported and negatively Agency Cost (Selling&General Administrative) is supported too. And between three indepndet variable, Borad Directors is significant influencia.

Keywords: *Corporate Governance, Managerial Ownership, Institutional Ownership, Board Directors, Agency Cost (Asset Turn Over dan Selling & General Administrative)*