

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti kemampuan *free cash flow* dalam memprediksi kinerja perusahaan pada *capital intensive* dan *non-capital intensive industries*. Penelitian ini memberikan bukti empiris tentang *free cash flow versus traditional performance indicator* dan menunjukkan apakah *free cash flow* dapat lebih baik dalam memprediksi kinerja perusahaan seperti terlihat pada *stock returns/price*. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *free cash flow*, *net income* dan *operating cash flow*. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *market value common equity* dan *annual return*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi kuantil dengan uji wald statistik.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *free cash flow*, *net income* dan *operating cash flow* bernilai positif dan signifikan pada *capital intensive* dan *non-capital intensive industries*, tetapi terdapat perbedaan pada kemampuan masing-masing variabel dalam memprediksi kinerja perusahaan.

*Kata kunci: free cash flow, capital intensity, kinerja perusahaan*

## ABSTRACT

This study investigates the ability of free cash flow to predict performance in capital intensive and non-capital intensive industries. This study provides empirical evidence on free cash flow versus traditional performance indicators and indicates whether free cash flow better summarizes firm performance as reflected in stock returns/price. Independent variables used in this research is free cash flow, net income and operating cash flow. The dependent variable used in this research is the market value common equity and annual return. Method that use at this study is quantile regression with wald statistic test.

The result of this study indicate that free cash flow, net income, and operating cash flow has positive and significant on the capital intensive and non-capital intensive industries, but there are differences ability of each variable to predict firm performance.

*Keyword: free cash flow, capital intensity, firm performance*