



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
[Halaman Pengesahan]	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
DAFTAR GAMBAR	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Pertanyaan Penelitian	10
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	11
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 BUMN	12
2.1.2 Privatisasi	12
2.1.3 Agency Theory	17
2.1.4 Profitabilitas	18
2.1.5 Kebijakan Deviden	23
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu	29
2.3 Kerangka Penelitian	37
2.4 Pengembangan Hipotesis	38
2.4.1 Pengaruh Privatisasi terhadap Kinerja Keuangan	38
2.4.2 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap PNB	40
BAB III METODA PENELITIAN	43
3.1 Definisi Operasional Variabel	43
3.2 Metoda Pengumpulan Data	45



3.2.1	Data	45
3.2.2	Metode Pengumpulan Data	46
3.3	Populasi dan Sampel	46
3.3.1	Populasi	46
3.3.2	Sampel	46
3.4	Metode Analisis Data	48
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	49
3.4.2	Analisis Regresi	49
3.4.3	Pengujian Model (Regresi Data Panel)	51
3.4.4	Pengujian Hipotesis	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		57
4.1	Analisis Data Deskriptif	57
4.2	Analisis Regresi Data Panel	59
4.2.1	Pengujian Data Panel Persamaan 1: ROE	60
4.2.2	Pengujian Data Panel Persamaan 2: ROA	64
4.2.3	Pengujian Data Panel Persamaan 3: ROE terhadap PNB	68
4.2.4	Pengujian Data Panel Persamaan 4: ROA terhadap PNB	73
4.3	Pembahasan	78
4.3.1	Pengaruh Kepemilikan Saham Publik Terhadap Kinerja Keuangan 78	
4.3.2	Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap PNPB	81
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		85
5.1	Simpulan	85
5.2	Implikasi Penelitian	85
5.3	Saran	86
DAFTAR PUSTAKA		87
DAFTAR LAMPIRAN		90



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pendapatan Negara 2016 – 2020.....	1
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	44
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel	47
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	47
Tabel 4.1 Sampel Penelitan.....	56
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow Persamaan 1	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Haussman Persamaan 1	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier Persamaan 1	62
Tabel 4.6 Hasil Output Period Common Effect Persamaan 1.....	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow Persamaan 2	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Haussman Persamaan 2	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Lagrange Persamaan 2.....	66
Tabel 4.10 Hasil Output Period Random Effect Persamaan 2.....	67
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow Persamaan 3	69
Tabel 4.12 Hasil Uji Hausman Persamaan 3.....	70
Tabel 4.13 Hasil Uji Lagrange Multiplier Persamaan 3	70
Tabel 4.14 Hasil Output Random Effect Persamaan 3	71
Tabel 4.15 Hasil Uji Chow Persamaan 4	73
Tabel 4.16 Hasil Uji Hausman Persamaan 4.....	74
Tabel 4.17 Hasil Langrange Multiplier Persamaan 4.....	75
Tabel 4.18 Hasil Output Random Effect Persamaan 4	76



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sampel Perusahaan	90
Lampiran 2: Uji Deskriptif.....	91
Lampiran 3: Uji Persamaan 1	92
Lampiran 4: Uji Persamaan 2.....	97
Lampiran 5: Uji Persamaan 3.....	102
Lampiran 6: Uji Persamaan 4.....	107



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kontribusi Laba BUMN (Triliun Rupiah)	4
Gambar 1.2 Jumlah Laba BUMN terhadap PNB tahun 2016 – 2020.....	4
Gambar 1.3 10 Besar BUMN Penyeter Dividen 2016–2020 (Triliun Rupiah)	5
Gambar 2.1 Model Penelitian	38
Gambar 3.1 Model Regresi	51