

ABSTRAK

PENGARUH KEPEMILIKAN PEMERINTAH TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BEI

Nadia Rosalina

20/465306/PEK/26309

Likuiditas saham menjadi salah satu komponen yang dipertimbangkan oleh investor dalam mengambil keputusan investasi pada saham. Salah satu yang mampu mempengaruhi likuiditas saham dan juga merupakan elemen *Good Corporate Governance* yang juga turut diperhatikan oleh investor adalah struktur kepemilikan. Besarnya kepemilikan pemerintah secara teori berpengaruh secara signifikan terhadap likuiditas saham suatu perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh kepemilikan pemerintah pada suatu perusahaan terhadap likuiditas saham dalam hal ini diukur dengan *Turnover Ratio*. Penelitian ini juga menggunakan variabel kontrol antara lain ukuran perusahaan, harga saham, *return volatility*, dan *Price to Book Value (PBV)*. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh emiten yang konsisten tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama sepuluh tahun berturut-turut dari tahun 2011-2020. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria: (1) perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI berturut-turut selama tahun 2011-2020, (2) terdapat kepemilikan pemerintah dalam struktur kepemilikan, (3) tidak pernah terjadi *delisting*, dan (4) mempublikasikan data yang dibutuhkan dalam penelitian secara lengkap. Berdasarkan kriteria tersebut diperoleh 17 perusahaan sampel. Alat analisis yang digunakan adalah Regresi Linier Data Panel dengan Metode Estimasi model menggunakan *Random Effect Model*. Pengolahan data untuk analisis dengan menggunakan *Software E-Views* versi 10. Hasil dari penelitian ini adalah Kepemilikan Pemerintah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Likuiditas Saham.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance*, Likuiditas Saham, Kepemilikan Pemerintah, *Turnover Ratio*, Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

THE IMPACT OF GOVERNMENT OWNERSHIP ON STOCK LIQUIDITY OF COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE

Nadia Rosalina

20/465306/PEK/26309

Stock liquidity is one of the components considered by investors in making investment decisions in stocks. One that is able to affect stock liquidity and is also an element of Good Corporate Governance that investors also pay attention to is the ownership structure. The amount of government ownership based on theory has a significant effect on the stock liquidity. This study aims to determine the impact of government ownership in a company on stock liquidity in this case measured by the Turnover Ratio. This study also uses control variables such as firm size, stock price, return volatility, and Price to Book Value ratio. The population in this study are all companies that have been consistently listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for ten consecutive years from 2011-2020. The sample selection was carried out using a purposive sampling method with the following criteria: (1) non-financial companies listed on the Stock Exchange in a row during 2011-2020, (2) there was government ownership in the ownership structure, (3) there had never been a delisting, and (4) published the data needed in the research in full. Based on these criteria, 17 sample companies were obtained. The analytical tool used is Panel Data Linear Regression with the Estimation Method model using the Random Effect Model. Data processing for analysis is using E-Views software version 10. The results of this study are Government Ownership has a negative and significant effect on Stock Liquidity.

Keywords: *Good Corporate Governance, Stock Liquidity, Government Ownership, Turnover Ratio, Indonesia Stock Exchange*