

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Lingkup Penelitian.....	9
1.7. Sistematika Penulisan .....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
2.1. Permasalahan Keagenan ( <i>Agency Problem</i> ) .....	11
2.2. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	12
2.3. Pengambilalihan Kepemilikan Perusahaan ( <i>Expropriation</i> ).....	15
2.4. Pemegang Saham Mayoritas dan Minoritas.....	16
2.5. <i>Block Ownership</i> .....	17
2.6. Kepemilikan Pemerintah ( <i>Government Ownership</i> ) .....	19
2.7. Pengembangan Hipotesis.....	21
BAB III METODE PENELITIAN .....	26
3.1. Desain Penelitian .....	26
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian .....	26
3.3. Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data .....	27

3.4. Metode Pengolahan Data.....	28
3.5. Model dan Variabel Penelitian.....	29
3.6. Definisi Operasional .....	30
3.6.1. Likuiditas Saham .....	30
3.6.2. Kepemilikan Pemerintah ( <i>Government Ownership</i> ).....	31
3.6.3. Variabel Kontrol .....	32
3.7. Metode Analisis Data.....	34
3.7.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	34
3.7.2. Analisis Pemilihan Metode Estimasi .....	35
3.7.3. Uji Asumsi Klasik.....	38
3.7.4. Pengujian Hipotesis.....	42
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1. Data Penelitian.....	44
4.2. Statistik Deskriptif.....	44
4.3. Analisis Pemilihan Model Estimasi Regresi.....	47
4.3.1. Uji Chow atau Uji <i>Likelihood Ratio</i> .....	48
4.3.2. Uji Hausman .....	49
4.3.3. Uji Lagrange Multiplier .....	50
4.4. Uji Asumsi Klasik .....	51
4.4.1. Uji Normalitas.....	51
4.4.2. Uji Multikolinearitas .....	53
4.4.3. Uji Heteroskedastisitas .....	54
4.4.4. Uji Autokorelasi .....	55
4.4.5. Koreksi Heteroskedastisitas dan Autokorelasi .....	57
4.4.6. Hasil Pemilihan Model Estimasi Regresi .....	59
4.5. Uji Hipotesis .....	61
4.5.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	61
4.5.2. Uji F.....	62
4.5.3. Uji t.....	63
4.6. Pembahasan .....	65
<b>BAB V SIMPULAN .....</b>	<b>69</b>
5.1. Simpulan .....	69



<b>5.2. Implikasi .....</b>	<b>70</b>
<b>5.3. Keterbatasan.....</b>	<b>71</b>
<b>5.4. Saran .....</b>	<b>72</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>74</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>77</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow atau Uji <i>Likelihood Ratio</i> .....	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman.....	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	50
Tabel 4.5 Matriks Koefisien Korelasi antar Variabel Independen.....	53
Tabel 4.6 Hasil Uji Glejser.....	54
Tabel 4.7 Hasil Uji Breusch-Godfrey Serial Correlation LM.....	56
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Cross-Section Dependence</i> .....	56
Tabel 4.9 Hasil Regresi Data Panel.....	59
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	61
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	62
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian.....	29
Gambar 4.1 Kurva Hasil Uji Normalitas .....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Daftar Sampel.....	77
Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	82
Hasil Uji Chow (FEM vs CEM).....	83
Hasil Uji Hausman (FEM vs REM).....	83
Hasil Uji Lagrange Multiplier (CEM vs REM).....	83
Hasil Uji Jarque-Bera.....	84
Matriks Koefisien Korelasi antar Variabel Independen.....	84
Hasil Uji Glejser.....	85
Hasil Uji Breusch-Godfrey Serial Correlation LM.....	86
Hasil Uji Cross-Section Dependence.....	86
Hasil Regresi Data Panel.....	87