

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Tujuan utama perusahaan yang telah *go public* adalah meningkatkan kesejahteraan pemilik atau para pemegang saham melalui peningkatan nilai perusahaan sebab dari harga saham yang tinggi mencerminkan nilai perusahaan yang tinggi (Hermuningsih, 2013), oleh karena itu nilai perusahaan yang tinggi menjadi suatu tujuan utama perusahaan, sebab dengan nilai perusahaan yang tinggi dapat menunjukkan tingkat kemakmuran dan keamanan suatu perusahaan beserta para pemilik sahamnya. Harga saham yang tinggi pada suatu perusahaan di pasar modal menunjukkan bahwa perusahaan tersebut sahamnya banyak diminati oleh para investor. Nilai perusahaan dapat diukur dengan *price to book value* (PBV), yaitu perbandingan antara harga saham dengan nilai buku per saham. Indikator lain yang terkait adalah nilai buku per saham atau *book value per share*, yakni perbandingan antara modal dengan jumlah saham yang beredar.

Melihat gejolak krisis keuangan global yang telah mengubah tatanan perekonomian dunia. Krisis global yang berawal di Amerika Serikat pada tahun 2007, semakin dirasakan dampaknya ke seluruh dunia, termasuk negara berkembang pada tahun 2008. Indonesia tidak luput dari imbas krisis mulai terasa terutama menjelang akhir 2008. Setelah mencatat pertumbuhan ekonomi di atas 6% sampai dengan triwulan III-2008, perekonomian Indonesia mulai mendapat tekanan berat pada

triwulan IV-2008. Hal itu tercermin pada perlambatan ekonomi secara signifikan terutama karena anjloknya kinerja ekspor. Di sisi eksternal, neraca pembayaran Indonesia mengalami peningkatan defisit dan nilai tukar rupiah mengalami pelemahan signifikan (bi.go.id, publikasi, 2008), dengan adanya krisis global ini secara otomatis para investor asing tersebut menarik dananya dari Indonesia, secara tidak langsung hal tersebut mencerminkan penurunan nilai perusahaan dimata para investor sehingga muncul rasa ketidakyakinan investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan perbankan.

Dari fenomena yang telah disebutkan di atas sangat menarik jika penelitian kali ini didasarkan pada faktor-faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan khususnya perbankan mengingat nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap perusahaan, apakah perusahaan tersebut layak dan dapat dipercaya untuk diberikan investasi.

Pada penelitian kali ini, peneliti memilih variabel *Return On Equity* (ROE), *Return On Assets* (ROA) yang dimana variabel tersebut sebagai bentuk cerminan atau cara perusahaan untuk memperoleh laba baik dalam kemampuan modal yang dimiliki maupun dari asset yang dimiliki untuk memperoleh laba, sebab kebanyakan investor yang akan menanamkan modalnya adalah melihat sisi laba dari perusahaan tersebut dan jika laba perusahaan tersebut negative atau positif maka akan memunculkan nilai atau persepsi tersendiri bagi investor yang akan menanamkan modalnya, variabel selanjutnya adalah *Debt to Equity Ratio* (DER) yang mencerminkan kemampuan

perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya yang ditunjukkan oleh modal sendiri yang digunakan sebagai pembayaran hutang, sebab investor akan melihat dan mempertimbangkan sisi dari hutang perusahaan dan apakah modal yang dimiliki perusahaan cukup untuk memenuhi kewajibannya dan akan menimbulkan berbagai macam persepsi.

Faktor selanjutnya adalah tanggung jawab sosial perusahaan (*Corporate Social Responsibility*) merupakan komitmen bisnis untuk memberikan kontribusi bagi pembangunan ekonomi berkelanjutan, melalui kerja sama dengan para karyawan serta perwakilan mereka, keluarga mereka, komunitas setempat maupun masyarakat umum untuk meningkatkan kualitas kehidupan dengan cara yang bermanfaat baik bagi bisnis sendiri maupun untuk pembangunan, dengan perusahaan yang memperhatikan aspek-aspek lingkungan tentu akan membuat para investor berpikir dan mempertimbangkan untuk menginvestasikan modalnya setelah melihat *value* yang diciptakan perusahaan dengan cara mengungkapkan tanggung jawab sosialnya.

Faktor selanjutnya adalah pengungkapan manajemen risiko yaitu suatu bentuk kesadaran manajemen perusahaan mengenai risiko-risiko yang akan timbul dimasa yang akan datang, tentu perusahaan yang bagus adalah perusahaan yang dapat memperkirakan risiko apa yang terjadi sehingga perusahaan tersebut dapat memberikan jalan penyelesaian terhadap risiko tersebut berupa solusi-solusi atau langkah-langkah yang akan diambil untuk meminimalisir risiko tersebut, namun kenyataannya penerapan *Enterprise Risk Management* (ERM), baik di mancanegara

maupun di Indonesia belum efektif, hal ini terbukti dari banyaknya perusahaan yang mengalami masalah keuangan yang berakhir pada kebangkrutan. Ketika krisis keuangan global pada tahun 2008 banyak perusahaan yang tidak mampu menghadapi krisis tersebut, hal ini disinyalir bahwa perusahaan belum menerapkan dengan baik pengungkapan sistem *Enterprise Risk Management* (ERM) yang handal, sehingga Pengungkapan Manajemen Risiko memberikan nilai tersendiri bagi investor.

Penelitian ini penting dan menarik untuk diteliti mengingat nilai perusahaan merupakan faktor yang sangat krusial bagi para investor untuk mengambil keputusan menanamkan modalnya. Perusahaan perbankan merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang keuangan, artinya segala aktivitas perbankan selalu berkaitan dalam bidang keuangan oleh karena itu tingkat sensitivitas terhadap keuangan cukup tinggi dan sangat menarik untuk diteliti lebih dalam lagi mengingat pertumbuhan perbankan di Indonesia yang terus berkembang.

Latar belakang tersebut, peneliti tertarik untuk ingin mengetahui lebih dalam mengenai seberapa berpengaruhnya variabel-variabel terkait terhadap nilai perusahaan dan karena itu peneliti menetapkan judul **“Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Return On Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Pengungkapan Manajemen Risiko Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014 ”.**

1.2. Rumusan Masalah

Latar belakan masalah yang telah diuraikan di atas dapat diperoleh suatu rumusan masalah yang layak untuk di uji, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap nilai perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) ?
2. Apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap nilai perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) ?
3. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap nilai perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) ?
4. Apakah *Corporate Social Responsibility* (CSR) berpengaruh terhadap nilai perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) ?
5. Apakah Pengungkapan Manajemen Risiko berpengaruh terhadap nilai perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) ?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka penelitian ini memiliki tujuan:

1. Untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap nilai perusahaan khususnya perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

2. Untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh *Return On Assets* (ROA) terhadap nilai perusahaan khususnya perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
3. Bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap nilai perusahaan khususnya perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
4. Untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap Nilai Perusahaan khususnya sektor perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)
5. Bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh Pengungkapan Manajemen Risiko terhadap Nilai Perusahaan khususnya sektor perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

1.4. Manfaat Penelitian

Dengan penelitian ini maka diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat bagi suatu perusahaan bank dalam rangka mengelola *Return On Equity* (ROE), *Return On Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Corporate Social Responsibility* (CSR) serta Pengungkapan Manajemen Risiko terhadap nilai perusahaan bank tersebut.

2. Bagi investor dan calon investor

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan referensi bagi investor dan calon investor sebagai bahan pertimbangan yang bermanfaat dalam mengambil keputusan.

3. Bagi akademisi dan peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai rujukan bagi penelitian selanjutnya.

1.5. Sistematika Penulisan

Untuk memberikan gambaran tentang isi yang terkandung dalam penelitian ini, maka dapat disajikan sistematika yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini merupakan bagian awal dari penulisan yang menyajikan latar belakang suatu masalah dengan menceritakan gambaran permasalahan secara umum yang kemudian dipersempit hingga spesifik untuk membuat suatu rumusan masalah. Tujuan penelitian ini disusun guna mengetahui arah penelitian. Bab ini juga menguraikan manfaat yang dapat diambil oleh pihak-pihak yang membutuhkan dan sistematika penulisan yang digunakan untuk menggambarkan susunan skripsi secara garis besar.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berkaitan dengan landasan teori atau penelitian terdahulu yang digunakan sebagai bahan dasar mendukung dari beberapa pengertian

mengenai variabel – variabel yang digunakan. Selain itu dikemukakan hipotesis yang merupakan pernyataan sementara, yang perlu diuji kebenarannya.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini merupakan penjelasan mengenai pendekatan-pendekatan penelitian, bagaimana cara menentukan populasi sampel, jenis dan sumber data yang diperlukan, cara pengumpulan data, identifikasi dan definisi operasional variabel serta teknik analisa yang dipergunakan untuk menjawab suatu rumusan masalah dalam penelitian.

BAB IV : GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

Bab ini berisi tentang gambaran subyek penelitian dan analisis data yang memuat analisis dari hasil penelitian dalam bentuk analisis deskriptif, analisis statistik dan pembahasan.

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisi tentang kesimpulan akhir, keterbatasan penelitian dan saran.