

# **PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS DAN KINERJA BANK**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di  
BEI Tahun 2011-2016)**



## **SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

**CICILIA CHRISSANTI ARDHI UTAMI**

**NIM 12030114120009**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG  
2018**

## **PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama Penyusun : Cicilia Chrissanti Ardhi Utami  
Nomor Induk Mahasiswa : 12030114120009  
Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi  
Judul Skripsi : **PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO  
TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS DAN  
KINERJA BANK**  
Dosen Pembimbing : Dr. Dwi Ratmono S.E., M.Si., Akt.

Semarang, 26 Juli 2018

Dosen Pembimbing,

Dr. Dwi Ratmono S.E., M.Si., Akt.

NIP. 19801001 200801 1014

## **PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN**

Nama Penyusun : Cicilia Chrissanti Ardhi Utami  
Nomor Induk Mahasiswa : 12030114120009  
Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi  
Judul Skripsi : **PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO  
TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS DAN  
KINERJA BANK**

**Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 6 Agustus 2018**

Tim Penguji:

1. Dr. Dwi Ratmono, S.E., M.Si., Akt. (.....)
2. Aditya Septiani, S.E., M.Si., Akt. (.....)
3. Adi Firman Ramadhan, S.E., M.Ak., Ak., C.A. (.....)

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Cicilia Chrissanti Ardhi Utami, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **Pengaruh Pengungkapan Risiko Terhadap Biaya Modal Ekuitas dan Kinerja Bank**, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja atau tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijasah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Semarang, 27 Juli 2018

Yang membuat pernyataan,

Cicilia Chrissanti Ardhi Utami

NIM. 12030114120009

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of risk disclosure on cost of equity capital. In addition, this study also aims to examine the effect of risk disclosure on performance. The first hypothesis of the study is risk disclosure has negative effect on cost of equity capital. The second hypothesis of the study is risk disclosure has positive effect on performance.*

*The population in this study is banking companies list on the Indonesia stock exchange in 2011-2016. The sampling method is using purposive sampling. A total observation used in the study was 156 banking companies. Analytical technique used for testing the hypothesis in this study is multiple regression analysis by Eviews 9.*

*The results of analysis couldn't support the hypothesis before because risk disclosure has no effect on cost of equity capital. In addition, the result of the second hypothesis analysis also showed that risk disclosure has no effect on performance.*

**Key words :** *risk disclosure, cost of capital, performance and bank*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan risiko terhadap biaya modal ekuitas. Selain itu, penelitian juga bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan risiko terhadap kinerja. Hipotesis pertama penelitian adalah pengungkapan risiko berpengaruh negatif terhadap biaya modal ekuitas. Hipotesis kedua penelitian adalah pengungkapan risiko berpengaruh positif terhadap kinerja.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2016. Metode *sampling* yang digunakan adalah *purposive sampling*. Total observasi yang digunakan dalam penelitian berjumlah 156 perusahaan perbankan. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan alat uji statistik Eviews 9.

Hasil analisis tidak dapat mendukung hipotesis sebelumnya karena pengungkapan risiko tidak memiliki pengaruh terhadap biaya modal ekuitas. Selain itu, hasil analisis hipotesis yang kedua juga menunjukkan bahwa pengungkapan risiko tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja.

**Kata kunci :** pengungkapan risiko, biaya modal ekuitas, kinerja dan bank

**MOTO DAN PERSEMBAHAN**

**Masa depan sungguh ada dan harapanmu tidak akan hilang**

**(Amsal 21:19)**

**Tuhan tak akan terlambat dan tak akan lebih cepat, Dia jadikan semua-Nya  
indah tepat pada waktunya**

**(Pohon Cahaya)**

*Buah karya ini teruntuk:*

*Orang tua, kakak dan Adik*

*Serta semua sahabat terbaik*

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya serta keberuntungan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS DAN KINERJA BANK (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016)”**. Penulisan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Tuhan YME yang telah memberikan rahmat berlimpah kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Prof. Dr. H. Yos Johan Utama, S.H., M.Hum., selaku Rektor Universitas Diponegoro yang telah memberikan kesempatan penulis untuk menempuh pendidikan Program Sarjana (S1)
3. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
4. Fuad, S.E.T., M.Si., Akt., Ph.D selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.



5. Dr. Dwi Ratmono, S.E., M.Si., Akt. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan masukan dan ilmu kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Prof. Imam Ghozali S.E., M.Si., Akt., Ph.D., selaku dosen wali yang memberikan motivasi dan masukan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh Dosen Pengajar Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang yang telah memberikan pengetahuan dan ilmu yang tak terhitung banyaknya serta seluruh staf tata usaha dan perpustakaan atas segala bantuan dan dukungannya dari awal pembuatan sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Keluarga yang sangat penulis cintai dan banggakan. Terimakasih atas segala perhatian, semangat, nasihat, kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis. Ibu, Bapak, Kakak (Dhian) dan Adik (Rara) yang sangat penulis sayangi. Terimakasih untuk segala masukan, kesabaran dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis.
9. Bapak Hendrikus Yulidar dan Ibu Rini Yulidar beserta keluarga yang selalu mendoakan, menyemangati, mendukung dan membantu baik secara moril ataupun materiil. Terimakasih atas beasiswa, perhatian dan cinta Bapak dan Ibu sekeluarga untuk penulis.
10. Sr. Priska ADM, Sr. Elisabeth ADM., dan Sr. Evarista ADM., yang senantiasa mendoakan, memberi semangat dan bantuan kepada penulis selama menyelesaikan skripsi ini.

11. Danang yang selalu memberikan dukungan, semangat dan waktu untuk mendengarkan keluh kesah penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
12. Teman seperjuangan selama kuliah Thenni, Anna, Shindy dan Iunike yang selalu menemani penulis untuk mendengarkan keluh kesah. Terimakasih untuk waktu yang telah diberikan kepada penulis.
13. Teman-teman seperjuangan bimbingan Pak Dwi Ratmono, Dewi, Hening, Ervita, Rivai dan Diaz. Terimakasih sudah menemani penulis dan berbagi ilmu serta cerita selama bimbingan skripsi.
14. Teman-teman SMA Ardel, Berta, Widya, Monik, Aang, yang telah memberikan semangat dan doa sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
15. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2014. Penulis sangat merasa bersyukur telah menjadi bagian dari angkatan ini. Terimakasih untuk segala cerita dan ilmu selama perkuliahan.
16. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi ini, baik secara langsung ataupun tidak langsung, namun tidak penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih untuk segala doa dan bantuan yang telah kalian berikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Maka dari itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar penulis

dapat menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menjadi tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 27 Juli 2018

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	v
ABSTRAK .....	vi
MOTO DAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	7
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	8
1.4 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II.....	10
TINJUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Agensi .....	10
2.1.2 PSAK No. 60 Tahun 2010.....	11
2.1.3 Pengungkapan Risiko .....	12
2.1.4 Biaya Modal Ekuitas .....	14
2.1.5 Kinerja .....	16
2.2 Penelitian Terdahulu .....	17
2.3 Kerangka Pemikiran dan Perumusan Hipotesis .....	22
2.3.1 Kerangka Pemikiran.....	22
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
2.4.1 Hubungan Pengungkapan Risiko dan Biaya Modal Ekuitas .....	24
2.4.2 Hubungan Pengungkapan Risiko dan Kinerja.....	26
BAB III .....	28
METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	28
3.1.1 Pengungkapan Risiko .....	28
3.1.2 Biaya Modal Ekuitas .....	30
3.1.3 Kinerja .....	32
3.1.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Kontrol.....	33
3.2 Populasi dan Sampel .....	39
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	39

3.4 Metode Pengumpulan Data .....	40
3.5 Metode Analisis.....	40
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	42
3.5.2.1 Uji Normalitas .....	42
3.5.2.2 Uji Multikolonieritas .....	42
3.5.2.3 Uji Heteroskedasitas .....	43
3.5.2.4 Uji Autokorelasi .....	43
3.5.3 Pengujian Hipotesis .....	43
3.5.3.1 Uji Statistik F.....	43
3.5.3.2 Uji Koefisien Determinasi .....	43
3.5.3.3 Uji Statistik t.....	44
BAB IV .....	45
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	45
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	45
4.2 Analisis Data .....	48
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	49
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	56
4.2.2.1 Uji Normalitas .....	57
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas .....	58
4.2.2.3 Uji Heteroskedasitas .....	60
4.2.2.4 Uji Autokorelasi .....	65
4.3 Pengujian Hipotesis .....	64
4.3.1 Uji Signifikansi F .....	66
4.3.2 Uji Koefisien Determinasi.....	67
4.3.3 Uji Statistik t.....	68
4.3 Interpretasi Hasil .....	70
4.3.1 Pengaruh Pengungkapan Risiko Terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	70
4.3.2 Pengaruh Pengungkapan Risiko Terhadap Kinerja .....	72
BAB V.....	74
KESIMPULAN.....	74
5.1 Kesimpulan.....	74
5.2 Keterbatasan dan Saran .....	75
5.2.1 Keterbatasan Penelitian .....	75
5.2.2 Saran .....	75
DAFTAR PUSTAKA .....	77

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 4.1	Perincian Sampel.....	47
Tabel 4.2	Daftar Sampel Perusahaan .....	48
Tabel 4.3	Analisis Statistik Deskriptif Model Satu.....	50
Tabel 4.4	Analisis Statistik Deskriptif Model Dua .....	53
Tabel 4.5	Tabel Distribusi Frekuensi .....	56
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolonieritas Model Satu.....	59
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolonieritas Model Dua .....	59
Tabel 4.8	Hasil Uji Glejser Model Satu .....	61
Tabel 4.9	Hasil Uji White Model Satu.....	62
Tabel 4.10	Hasil Uji Glejser Model Dua .....	63
Tabel 4.11	Hasil Uji White Model Dua .....	64
Tabel 4.12	Hasil Uji Regresi Berganda Model Satu .....	66
Tabel 4.13	Hasil Uji Regresi Berganda Model Dua .....	67
Tabel 4.14	Ringkasan Hasil Regresi .....	70

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	23
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Model Satu .....	57
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Model Dua .....	57

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Indeks Pengungkapan Risiko.....	80
Lampiran B Tabulasi Data .....	95
Lampiran C Hasil Pengujian EViews .....	105



# BAB I

## PENDAHULUAN

Bab pertama dari skripsi adalah pendahuluan. Pada bagian ini dijelaskan mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika penulisan.

### 1.1 Latar Belakang

Setiap perusahaan berkewajiban untuk menyajikan laporan keuangan dalam setiap satu periode akuntansi. Laporan keuangan tersebut digunakan sebagai sarana komunikasi antara *stakeholder* dan manajemen. *Stakeholder* merupakan pihak-pihak yang memiliki kepentingan dalam aktivitas dan pengambilan keputusan organisasi, sedangkan manajemen merupakan sebuah organisasi yang di dalamnya memiliki perencanaan dan pengawasan untuk mencapai suatu tujuan tertentu.

Melalui laporan keuangan *stakeholder* dapat memperoleh informasi terkait proses bisnis perusahaan. Selain itu, laporan keuangan juga dapat digunakan oleh *stakeholder* sebagai alat untuk menilai kinerja perusahaan. Salah satu contoh *stakeholder* adalah *investor*. *Investor* merupakan pihak yang menanamkan modal dalam bentuk saham di suatu perusahaan dengan tujuan untuk memperoleh deviden diwaktu yang akan datang.

Seorang *investor* cenderung menyukai perusahaan yang mampu menyajikan informasi terkait proses bisnis perusahaan secara lebih luas. *Investor* beranggapan bahwa perusahaan yang menyajikan informasi yang lebih luas memiliki risiko yang rendah (Nurjanati dan Rodoni, 2015). Perusahaan yang menyajikan

informasi secara luas menandakan bahwa perusahaan tersebut akuntabel. Salah satu cara menilai akuntabilitas suatu perusahaan adalah melalui informasi risiko yang diungkapkan. Informasi pengungkapan risiko digunakan sebagai media yang mengkomunikasikan perusahaan sebagai organisasi yang akuntabel terhadap profil risiko *appetite* dan risiko manajemen (Nahar *et al.*, 2016a).

Pengungkapan risiko berhubungan dengan biaya modal ekuitas. Biaya modal ekuitas didefinisikan sebagai biaya yang dikeluarkan oleh perusahaan yang dipergunakan sebagai modal, biaya tersebut diperoleh dari penjualan saham biasa atau dapat pula menggunakan laba ditahan (Hermuningsih, 2011). Biaya modal ekuitas juga dapat didefinisikan sebagai tingkat *return* yang diharapkan oleh *investor* ketika mereka menginvestasikan modal ke dalam perusahaan (Nurjanati dan Rodoni, 2015). Jika suatu perusahaan mempunyai risiko yang tergolong ke dalam tingkat risiko yang rendah maka *return* yang akan diterima oleh *investor* juga akan menjadi rendah. Sebaliknya, jika risiko yang dihadapi tinggi maka *return* yang akan diperoleh juga akan semakin tinggi sehingga biaya ekuitas yang dikeluarkan oleh perusahaan juga akan semakin tinggi.

Dari perspektif bisnis secara umum berpendapat bahwa pengungkapan risiko perusahaan dapat mengurangi biaya modal ekuitas. Hal tersebut dapat terjadi ketika seorang *investor* mampu memberikan kepercayaan yang besar kepada perusahaan karena ketidakpastian bisnis dapat diminimalkan (Abraham dan Cox, 2007; Linsley dan Shrivess, 2006). Dengan begitu maka *investor* akan lebih yakin untuk menginvestasikan modal pada perusahaan tersebut.

Pengungkapan risiko juga berhubungan dengan kinerja. Pengungkapan mencoba untuk menyelaraskan kepentingan antara *stakeholder* dan manajemen (Salomon *et al.*, 2000). Selain itu, Healy dan Palepu (2001) juga berpendapat bahwa pengungkapan digunakan sebagai media komunikasi antara tata kelola perusahaan dan kinerja perusahaan dengan para pengguna laporan keuangan. Sejalan dengan hal tersebut, praktik pengungkapan risiko dapat membuat para pemakai laporan keuangan menjadi lebih sadar mengenai stabilitas perusahaan dan risiko ketahanan dengan cara memperbolehkan pemakai laporan keuangan untuk menilai profil risiko perusahaan.

Pengungkapan risiko sudah dan secara berkelanjutan menjadi sebuah isu besar yang mendapat perhatian dari para *stakeholder*. Kendati begitu penelitian yang menghubungkan antara pengungkapan risiko, biaya modal ekuitas dan kinerja bank masih tergolong jarang (Aebi *et al.*, 2012). Perdebatan mengenai manfaat dari semakin luasnya pengungkapan informasi risiko merupakan sebuah hal yang penting untuk diteliti (Nurjanati dan Rodoni, 2015).

Di Indonesia, peraturan mengenai pengungkapan risiko dituangkan di dalam PSAK No. 60 revisi 2014 tentang Instrumen Keuangan: Pengungkapan. Dalam ketentuan tersebut dijelaskan bahwa entitas perusahaan mengungkapkan informasi yang memungkinkan para pengguna laporan keuangan untuk menilai tingkat risiko yang timbul berdasarkan informasi yang diungkapkan. Pengungkapan informasi dapat diketahui melalui instrumen keuangan dimana entitas terekspos pada akhir periode pelaporan. Tujuan dibuatnya PSAK No. 60 revisi 2014 adalah mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan dalam laporan keuangan

yang memungkinkan pengguna untuk mengevaluasi kinerja keuangan entitas dan mengevaluasi jenis serta risiko yang timbul. Hal tersebut memberikan arti bahwa pengungkapan risiko merupakan suatu hal yang penting dan wajib dilakukan dalam bisnis, terkhusus pada industri perbankan.

Pengungkapan risiko perusahaan perbankan diawasi secara ketat oleh OJK (Otoritas Jasa Keuangan) mulai tahun 2014 melalui berbagai regulasi agar stabilitas ekonomi tetap terjaga. Pengungkapan risiko menjadi hal yang penting dilakukan agar para pemakai laporan keuangan tidak mendapatkan informasi yang sesat. Dengan begitu kerugian atau risiko yang mungkin terjadi dapat lebih dikurangi.

Penelitian mengenai pengungkapan risiko, biaya modal dan kinerja bank sudah pernah dilakukan dan menemukan hasil yang menciptakan adanya *research gap*. Pada penelitian yang dilakukan oleh Botosan (1997) memberikan hasil adanya hubungan negatif antara pengungkapan dan biaya modal ekuitas. Hasil penelitian tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hermuningsih (2011) yaitu pengungkapan berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Namun penelitian yang dilakukan oleh Nurjanati dan Rodoni (2015) memberikan hasil yang sedikit berbeda. Peneliti tersebut menemukan bahwa tingkat *disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas.

Penelitian Nahar *et al.* (2016a) mencoba menguji pengaruh pengungkapan risiko terhadap biaya modal ekuitas dan kinerja bank di negara berkembang, penelitian tersebut menemukan adanya pengaruh negatif pengungkapan risiko

terhadap biaya modal ekuitas. Penelitian Nahar *et al.* (2016a) juga mengungkapkan bahwa perluasan pengungkapan risiko berpengaruh secara negatif terhadap kinerja bank. Hasil yang berbeda juga ditunjukkan pada penelitian Nahar *et al.* (2016b) yang menguji pengaruh risiko tata kelola dengan kinerja bank. Dari hasil penelitian yang dilakukan ditemukan adanya pengaruh signifikan antara risiko tata kelola dan kinerja bank. Penelitian tersebut menguji risiko tata kelola dalam hal pengungkapan risiko, jumlah komite risiko dan eksistensi unit manajemen risiko, dengan variabel kontrol tata kelola perusahaan lainnya. Ditemukan pula hasil penelitian yang beragam dalam hubungan antara pengungkapan risiko dan kinerja pada umumnya (Bhagat dan Bolton, 2008).

Berdasarkan *research gap* tersebut, peneliti terdorong untuk mencoba meneliti dan menguji pengaruh pengungkapan risiko terhadap biaya modal ekuitas dan kinerja bank di Indonesia. Penelitian ini akan mengacu pada penelitian Nahar *et al.* (2016a). Perbedaan antara penelitian ini dengan penelitian Nahar *et al.* (2016a) terletak pada variabel kontrol yang digunakan, periode penelitian dan jenis sampel penelitian. Penelitian sebelumnya menggunakan sampel dari 30 perusahaan perbankan yang terdaftar dalam *Dhaka Stock Exchanges* di Bangladesh dengan periode penelitian tahun 2006-2012. Sedangkan penelitian saat ini menggunakan sampel perusahaan keuangan perbankan yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) secara berturut-turut pada tahun 2011-2016. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh pengungkapan risiko terhadap biaya modal ekuitas dan kinerja bank dengan alat uji statistik regresi linier berganda.

## 1.2 Rumusan Masalah

Pengungkapan risiko perusahaan khususnya pada perbankan merupakan hal yang wajib dan penting untuk dilakukan. Hal tersebut dilakukan dengan tujuan untuk mengurangi adanya asimetri informasi. Selain itu, dengan adanya pengungkapan risiko maka *stakeholder* akan menjadi lebih mudah dalam menilai profil risiko perusahaan. Pengungkapan risiko secara luas akan meningkatkan kinerja perusahaan dan mengurangi biaya modal ekuitas.

Perluasan pengungkapan risiko akan meningkatkan kepercayaan *stakeholder* bahwa perusahaan tidak akan merugikan *investor* dengan melakukan berbagai tindakan kecurangan. Oleh karena hal tersebut *stakeholder* akan menjadi lebih yakin untuk menanamkan modalnya ke dalam perusahaan. Modal yang diperoleh dari *investor* digunakan untuk proses bisnis perusahaan. Hal tersebut akan berdampak pada peningkatan keuntungan dengan mengoptimalkan aset yang dimiliki sehingga kinerja perusahaan dapat ditingkatkan pula. Selain itu modal yang diterima oleh perusahaan juga dapat digunakan untuk biaya modal ekuitas sehingga akan menjadi lebih rendah.

Namun dengan adanya berbagai perkembangan, terdapat penelitian terdahulu yang menghubungkan antara pengungkapan risiko, biaya modal ekuitas dan kinerja bank yang menghasilkan *research gap* (kesenjangan penelitian). Berdasarkan hal tersebut maka peneliti terdorong untuk mencoba meneliti dan menguji mengenai pengaruh antara pengungkapan risiko, biaya modal dan kinerja bank. Maka dari itu dapat disimpulkan pertanyaan penelitian sebagai berikut:

1. Apakah tingkat pengungkapan risiko berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas?
2. Apakah tingkat pengungkapan risiko berpengaruh terhadap kinerja?

### **1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian**

Tujuan penelitian menjelaskan mengenai jawaban dari rumusan masalah. Sedangkan manfaat penelitian menjelaskan mengenai kegunaan dari penelitian ini. Manfaat penelitian menjelaskan kegunaan penelitian bagi pengembangan ilmu pengetahuan, *investor* atau bagi peneliti selanjutnya.

#### **1.3.1 Tujuan penelitian**

1. Untuk mengetahui pengaruh pengungkapan risiko terhadap biaya modal ekuitas
2. Untuk mengetahui pengaruh pengungkapan risiko terhadap kinerja.

#### **1.3.2 Manfaat Penelitian**

1. Bagi Akademisi

Penelitian diharapkan dapat menambah referensi ilmu pengetahuan serta wawasan terhadap studi mengenai pengungkapan risiko perusahaan

2. Bagi *Investor*

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor dalam pengambilan keputusan investasi dan kredit kepada perusahaan yang memiliki pelaporan risiko perusahaan

### 3. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dan pemahaman tentang pengungkapan risiko untuk membantu memperbaiki praktik pengungkapan risiko di perusahaan

### 4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan pembaca maupun sebagai salah satu bahan referensi untuk penelitian selanjutnya dan sebagai bahan wacana keilmuan.

## **1.4 Sistematika Penelitian**

Sistematika penelitian dibuat untuk membantu para pembaca agar lebih dapat memahami isi dari skripsi ini. Penelitian akan dibagi menjadi lima bab, dengan rincian sebagai berikut:

### 1. BAB I PENDAHULUAN

Bagian ini menjelaskan mengenai latar belakang masalah penelitian, kemudian rumusan masalah, tujuan penelitian yang ingin dicapai dan kegunaan penelitian serta sistematika penulisan.

### 2. BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bagian ini menjelaskan mengenai landasan teori yang berkaitan dengan penelitian, seperti teori agensi, pengungkapan risiko, biaya modal ekuitas dan kinerja serta penjelasan singkat mengenai penelitian terdahulu. Pada bab ini juga dijelaskan mengenai kerangka pemikiran dan perumusan hipotesis.



### 3. BAB III METODE PENELITIAN

Bagian ini menjelaskan mengenai variabel penelitian dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, dan metode analisis data yang digunakan dalam penelitian.

### 4. BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bagian ini menjelaskan mengenai deskripsi objek penelitian, analisis data, dan interpretasi hasil penelitian yang berdasarkan analisis data.

### 5. BAB V KESIMPULAN

Pada bab ini menjelaskan mengenai kesimpulan dari hasil penelitian, keterbatasan penelitian, serta saran yang diberikan untuk penelitian selanjutnya.