

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

PT Pegadaian adalah perusahaan gadai pertama di beri izin resmi melaksanakan kegiatan lembaga keuangan non bank. PT Pegadaian memiliki moto “Mengatasi masalah tanpa masalah”. Motto ini keyakinan PT Pegadaian yang dimana setiap orang memiliki masalah didalam kehidupan sehari-harinya yang terkadang harus diatasi dalam waktu relatif singkat. Hal ini membuat PT Pegadaian semakin dikenal dan jadi pilihan masyarakat dalam mengatasi masalah ekonomi yang dihadapi.

Di era yang kompetitif ini PT Pegadaian, perusahaan gadai sudah banyak berdiri dan bersaing dengan PT Pegadaian. Hal ini yang semakin menuntut PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur untuk bisa beradaptasi dalam menghadapi kemajuan yang ada, agar PT Pegadaian bisa bertahan dalam persaingan bisnis perusahaan gadai yang semakin ketat. Untuk bisa bertahan dan mencapai tujuan tersebut PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur perlu memposisikan diri dalam menjalankan kegiatannya dengan mencari tingkat pengembalian yang tinggi dan tetap mempertimbangkan aspek risiko yang ada.

“Teori portofolio (*portfolio theory*) Makowitz (1927) ahli ekonomi tamatan Universitas Chicago dan telah memperoleh Nobel Prize pada tahun 1990. Teori yang menyatakan bahwa kerugian dan keuntungan keduanya harus dipertimbangkan dengan perkiraan adanya rangkaian resmi dalam mengukur keduanya untuk pembentukan portofolio.”(Adnyana Made, 2020). Untuk membuat

portofolio diperlukan produk terpilih yang digabungkan menjadi portofolio tersebut. Produk pilihan bervariasi, tergantung dari preferensi produk itu sendiri. Maka perlu dilakukan analisis terhadap portofolio produknya.

“Menurut Jogiyanto (2013 : 179) seorang manajer keuangan, memilah portofolio optimal yang bisa memperkecil kerugian dan meningkatkan keuntungan tertentu atau mencapai keuntungan tertinggi di tingkat kerugian tertentu.”(Khotim & Topowijono, 2014). Portofolio optimal menghasilkan return optimal dengan risiko yang sudah dipertimbangkan bisa diterima ataupun diatasi. Dalam membuat portofolio optimal, yang pertama investor lakukan adalah memilih portofolio efisien. Untuk menganalisis portofolio, dibutuhkan beberapa tahap perhitungan data yang ada sebagai dasar struktur portofolio. Memilih produk dan menentukan portofolio optimal Markowitz (1959) data historis produk dijadikan bagian dalam dasar, lalu dianalisis sebagai deskripsi hasil portofolio, yang termasuk portofolio optimal atau portofolio tidak optimal.

Untuk mengetahui cara memilih produk serta membentuk portofolio optimal kumpulan data produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang dapat dilihat dengan pendekatan perhitungan pemilihan produk dan penentuan portofolio resiko model Markowitz. Melihat produk mana seharusnya diutamakan untuk produk yang mampu berdiri teguh serta memberikan kontributor keuangan dalam waktu lama. Mengolah portofolio produk memperkirakan tempat di pasar serta pertumbuhan industri dari masing-masing produk.

Tabel 1.1 Produk-produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur

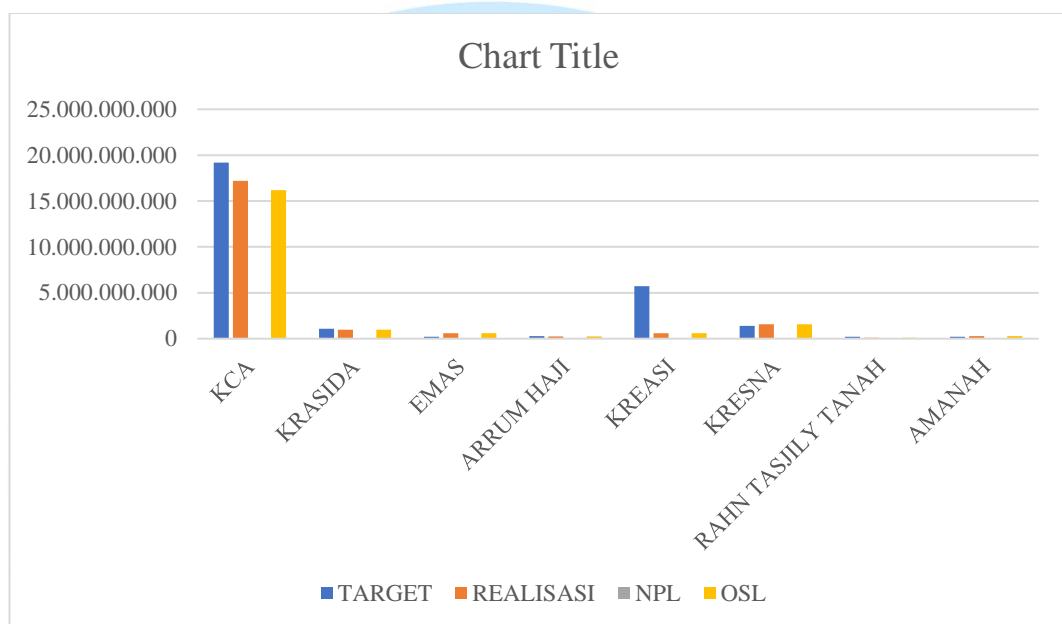
| Nama Produk | Penjelasan |
|---|--|
| Kredit Cepat Aman (KCA) | Kredit dengan cara gadai bisa dipercaya tentang pinjaman dengan mudah, cepat dan aman. |
| Kredit Angsuran Sistem Gadai (KRASIDA) | Kredit cara gadai dengan sistem pembayaran bulanan. |
| Emas | Layanan penitipan atau pembelian emas memperudah masyarakat berinvestasi emas. |
| Pembiayaan Porsi Haji (ARUM HAJI) | Pembiayaan haji dengan syariah memakai emas atau Tabungan Emas sebagai jaminannya serta proses mudah dan aman |
| Kredit Angsuran Sistem Fidusa (KREASI) | Pemberian pinjaman kepada pengusaha mikro dan kecil dengan menggunakan kontruksi pinjaman kredit atas dasar fidusia. |
| Pinjaman Khusus Karyawan Pegadaian (KRESNA) | Kredit karyawan dan non karyawan dengan agunan BPKB kendaraan bermotor. |
| Pinjaman dengan Jaminan Sertifikat Tanah (RAHN TASJILY TANAH) | Pembiayaan syariah masyarakat berpenghasilan tetap/rutin, pengusaha mikro/kecil dan petani memakai jaminan sertifikat tanah setingkat SHM dan HGB. |
| Cicilan kendaraan (AMANAH) | Memberi pinjaman syariah kepada usaha mikro dan karyawan dalam membeli kendaraan bermotor dalam kondisi baru maupun <i>second</i> . |

Sumber data <https://www.pegadaian.co.id/>

Perusahaan wajib menjaga portofolio produk yang seimbang. Jargon investasi yang sering kita dengar yaitu jargon “*no pain, no gain*” atau “*high risk, high return*”. Metode dalam pemilihan produk berpotensi menghasilkan keuntungan tinggi pada tingkat resiko yang rendah, caranya dengan diversifikasi komposisi produk protfolio investasi.

Harry Markowitz *Portofolio Selection* dalam *Jurnal of Finance* pada maret 1952 konsep hubungan antara *risk and return*. Markowitz (1952) menuturkan cara memilih portofolio pertama dengan mengamati dan memeriksa efek yang dipilih. Selanjutnya dengan mempertimbangkan dampak atau produk portofolio dari

pemeriksaan yang telah dilakukan. Markowitz menuturkan kita bisa menyeleksi dampak berdasarkan *expected return* dan *variance return* dampak tersebut. Namun tidak memastikan terjadinya di masa depan, bisa memperkirakan *return* dan standar deviasi (penyimpangan) efek. Tujuan portofolio untuk memperkecil risiko investasi melalui diversifikasi.



Gambar 1.1

Perbandingan Jumlah Target, Realisasi, NPL dan OSL pada Akhir Tahun 2022

Portofolio optimal menghasilkan keuntungan optimal dengan risiko yang sudah diperkirakan dan bisa diterima. Dalam analisis portofolio, dibutuhkan perhitungan dari data sebagai input tentang struktur portofolio.

Pada Gambar 1.1 di atas perbandingan jumlah target, realisasi, NPL dan OSL pada tahun 2022 bahwa dari delapan produk PT Pegadaian hanya satu yang menonjol. Padahal pada kenyataannya setiap produk memiliki banyak kelebihannya masing masing yang dapat sangat membantu dan banyak diminati banyak masyarakat. Hal tersebut dapat menjadi bahan pertimbangan manajer

keuangan dalam pemilihan produk dan pembentukan portofolio optimal data historis produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang. Permasalahan ini dapat dijawab melalui pertimbangan posisi dan pertumbuhan dari masing-masing produk. Manajer keuangan menanamkan modalnya menyeleksi produk efisien, yang menghasilkan keuntungan tertinggi dari kerugian tertentu, atau keuntungan tertentu dengan kerugian terkecil. Untuk menjauhkan atau menekan risiko, manajer keuangan memerlukan pembentukan portofolio optimal produk dari produk efisien. Kini penyusun meneliti **“Analisis Portofolio Produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur”**.

1.2 Identifikasi Masalah

Melihat deskripsi di atas, Adapun identifikasi masalah yang penulis ambil sebagai berikut:

1. PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur membuat berbagai produk yang kiranya sesuai kebutuhan masyarakat dan keinginan masyarakat terus meningkat. Untuk itu perusahaan harus melihat tingkat pertumbuhan produk agar dapat mengetahui dan mengambil tindakan dalam menentukan mempertahankan produk dan menciptakan produk baru sesuai kebutuhan masyarakat.
2. Memasuki era persaingan yang cukup ketat PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur dituntut untuk mampu merespon dinamika lingkungan, keunggulan yang kompetitif. Memperhatikan produk yang ada untuk mengetahui tingkat risiko dan keuntungan produknya agar dapat bertahan dimasa persaingan yang semakin ketat.

3. Untuk menghindari atau memperkecil risiko, PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur perlu menerapkan portofolio optimal produk yang terdiri dari produk efisien. Maka perlu dilakukannya analisis portofolio produk untuk pengoptimalisasian produk.

1.3 Rumusan Masalah

Dari latar belakang masalah yang dijelaskan, rumusan masalah yang penulis ambil sebagai berikut :

1. Bagaimanakah deskripsi portofolio investasi produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur?
2. Produk apa sajakah yang harus diperhatikan manajemen perusahaan agar produk tersebut menjadi kontributor kinerja keuangan PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur dalam jangka panjang?
3. Bagaimana portofolio optimal investasi dana produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur ?

1.4 Pembatasan Masalah

Untuk tidak memperluas masalah yang penulis teliti, penulis memberi batasan masalah sebagai berikut:

1. Penelitian terfokus 8 produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur secara garis besar seperti yang dilampirkan pada latar belakang.
2. Data yang diolah merupakan data Januari sampai Desember 2022 lalu peneliti memberi batasan portofolio yang akan diteliti yaitu *risk and return* masing-masing produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur.
3. Data akan diolah dimana saham diasumsikan sebagai produk.

1.5 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian yang dilakukan adalah sebagai berikut :

1. Mendeskripsikan portofolio investasi produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur.
2. Untuk menganalisis produk mana yang memiliki kontribusi bagi perusahaan, mengetahui penempatan portofolio produk, memahami performa atau kinerja keuangan perusahaan, lebih dapat memahami konsumen terkait produk yang di butuhkan.
3. Untuk menganalisis proporsi dana portofolio optimal pada produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur.

1.6 Manfaat Penelitian

Penelitian ini berguna untuk dijabarkan sebagai berikut :

1. Bagi instansi

Penelitian ini diharapkan berguna dan berkontribusi sebagai pertimbangan untuk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur tentang portofolio ataupun pengoptimalisasian produk.

2. Bagi Fakultas

Penelitian ini bisa dijadikan sebagai bahan bidang pendidikan penilaian portofolio.

3. Bagi Peneliti

Penelitian ini sebagai bahan acuan menyelesaikan tugas akhir peneliti mengenai portofolio produk PT Pegadaian Cabang Tanjung Pinang Timur.

4. Bagi mahasiswa

Semoga penelitian ini bisa jadi fasilitas pembelajaran mahasiswa tentang portofolio produk.

5. Bagi pembaca

Semoga penelitian ini bisa menjadi referensi untuk peneliti selanjutnya.

1.7 Sistematika Penulisan

Penulisan skripsi mengacu pada sistematika telah ditentukan agar skripsi dibuat teratur dan terarah. Sistematika penulisan penelitian ini adalah sebagai berikut:

Bab I : Pendahuluan

Menguraikan tentang latar belakang masalah, identifikasi masalah, perumusan masalah, pembatasan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

Bab II : Kajian Pustaka, kerangka pemikiran dan hipotesis

Bab ini isinya dasar teori analisis dan pembahasan, membuat review penelitian terdahulu, kerangka pemikiran dan pengembangan hipotesis.

Bab III : Metodologi Penelitian

Menguraikan tentang objek dan ruang lingkup penelitian, metodel penelitian, operasionalisasi variabel penelitian, metode pengumpulan data, Teknik penentuan populasi dan sampel, metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini.

Bab IV : Hasil Penelitian dan pembahasan

Berisikan uraian hasil penelitian, pengolahan data serta perkiraan hasil penelitian dari teknik analisa yang telah ditentukan.

Bab V : Kesimpulan dan saran

Berisi tentang kesimpulan hasil penelitian, saran – saran yang dianggap perlu dan keterbatasan penelitian.

