

# **BAB I**

## **Pendahuluan**

### **1.1 Latar Belakang**

Pemberian opsi saham karyawan oleh perusahaan kepada karyawannya sudah lama dilakukan. Program ini memberikan kompensasi pada karyawannya untuk memiliki saham perusahaan. Jadi secara sederhana Opsi Saham Karyawan dapat dikatakan sebagai salah satu bentuk kompensasi yang memberikan hak kepada karyawan untuk ikut serta memiliki saham perusahaan tempat dimana karyawan tersebut bekerja.

Saat ini beberapa perusahaan di Indonesia mulai mengembangkan sistem pemberian kompensasi pada karyawannya. Jika selama ini kompensasi atau bonus karyawan seperti pengikutsertaan karyawan dalam program pensiun dan program asuransi. Maka beberapa perusahaan juga mulai memberikan kompensasi dalam bentuk Program Opsi Saham Karyawan seperti yang dilakukan oleh PT Telekomunikasi Indonesia. Perusahaan ini memberikan kompensasi untuk karyawan di tingkatan manajemen tertentu untuk dapat membeli saham perusahaan.

Pemberian kompensasi dalam bentuk OSK ini tidak hanya memberikan keuntungan bagi karyawan tetapi juga akan memberikan keuntungan secara tidak langsung bagi perusahaan. Keuntungan yang dapat dirasakan oleh perusahaan antara lain program ini dapat meningkatkan kinerja karyawan, hal ini dikarenakan munculnya rasa memiliki terhadap perusahaan oleh karyawan yang memperoleh Opsi Saham Karyawan. Selain itu program ini juga dapat menahan karyawan-karyawan unggulan untuk tidak meninggalkan perusahaan dan berpindah ke perusahaan lain. Hal ini disebabkan karena untuk memanfaatkan opsi yang telah di terima, karyawan tersebut harus melewati suatu periode waktu tertentu, yang biasa disebut dengan vesting period.

John Hull dan Alan White (2002) telah meneliti dalam mencari nilai wajar OSK dengan menggunakan metode Black Scholes dan Binomial Tree [5]. Metode Binomial Tree cenderung lebih fleksibel karena nilai wajar OSK dapat ditentukan pada waktu tertentu sebelum masa OSK jatuh tempo. Terdapat beberapa parameter yang digunakan untuk menentukan nilai wajar OSK yaitu harga saham, harga kesepakatan, jangka waktu opsi, suku bunga, tingkat keluarnya karyawan, dan level jabatan suatu perusahaan.

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan penelitian studi kasus opsi saham karyawan, penulis menetapkan rumusan masalah yang akan dibahas pada penelitian ini sebagai berikut :

1. Bagaimana memodelkan harga opsi saham karyawan dengan pendekatan *Binomial Tree Model*?
2. Bagaimana implementasi metode *Binomial Tree Model* untuk menentukan harga opsi saham karyawan?

## 1.3 Tujuan

Berdasarkan dari perumusan masalah, tujuan dari penelitian ini antara lain :

1. Memodelkan harga opsi saham karyawan dengan metode *Binomial Tree Model*.
2. Mengimplementasi metode *Binomial Tree Model* untuk menentukan harga opsi saham karyawan.

## 1.4 Batasan Masalah

Adapun batasan masalah yang digunakan untuk membatasi ruang lingkup pembahasan sebagai acuan pengerjaan tugas akhir ini adalah :

1. Parameter yang digunakan masih bernilai konstan seperti suku bunga, volatility, exit rate.
2. Opsi yang digunakan adalah opsi call.
3. Opsi saham karyawan adalah tipe opsi amerika.

## 1.5 Metodologi Penyelesaian

Metodologi yang digunakan untuk menyelesaikan permasalahan dalam penelitian Tugas Akhir ini meliputi :

1. Studi literatur

Mengidentifikasi masalah dan mempelajari referensi mengenai opsi saham karyawan , *Binomial Tree Model* dan mengimplementasikan melalui pemrograman dengan menggunakan matlab.

2. Pengumpulan data

Mengumpulkan data yang diperlukan yang berhubungan dengan kasus opsi saham karyawan dan melakukan penyelesaian dengan menggunakan *Binomial Tree Model*.

3. Perancangan dan implementasi model

Merancang dan Mengimplementasikan model kedalam simulasi data opsi saham karyawan.

4. Analisis hasil implementasi

Menganalisis hasil dari implementasi *Binomial Tree Model* untuk opsi saham karyawan yang telah dilakukan.

5. Dokumentasi dan penulisan laporan

Mendokumentasikan penelitian dan hasil yang diperoleh, kemudian menulis laporan dari hasil penelitian Tugas Akhir.

## 1.6 Sistematika Penulisan

Untuk penelitian Tugas Akhir ini, digunakan sistematika penulisan sebagai berikut :

### 1. BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi uraian Tugas Akhir secara umum meliputi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan, batasan masalah,

metodologi penelitian, sistematika penulisan dan rencana kegiatan.

### 2. BAB II LANDASAN TEORITIS

Bab ini menjelaskan teori-teori yang mendukung proses penelitian Tugas Akhir.

### 3. BAB III ANALISIS PENYELESAIAN PERMASALAHAN

Bab ini menjelaskan analisis metodologi yang digunakan dan tahapan-tahapan penyelesaian masalah yang diangkat dalam penelitian Tugas Akhir ini.

### 4. BAB IV IMPLEMENTASI DAN ANALISIS HASIL

Bab ini berisi perangkat lunak yang akan digunakan dalam implementasi, pendefinisian parameter yang akan digunakan, hasil pengujian dari implementasi model.

## **5. BAB V PENUTUP**

Bab ini berisi kesimpulan yang diperoleh dari hasil penelitian serta saran-saran bagi para pembaca untuk dapat mengembangkan Tugas Akhir ini.