

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Dalam kegiatan bisnis, perusahaan akan selalu membutuhkan dana untuk pengembangan perusahaan dan salah satu cara untuk memperoleh dana tersebut adalah dengan bantuan pasar modal. Saham merupakan bentuk umum dalam investasi di pasar modal [1]. Pergerakan harga saham merupakan indikator penting untuk mempelajari perilaku investor. Keputusan investasi didasarkan pada informasi-informasi yang dimiliki oleh investor [2]. Hal ini berarti pergerakan harga saham perusahaan disebabkan oleh reaksi investor terhadap informasi perusahaan.

Informasi perusahaan yang masuk ke pasar modal dapat dibagi menjadi dua, yaitu informasi lingkungan makro (faktor eksternal) dan mikro (faktor internal). Informasi lingkungan makro dapat berasal dari pemerintah, hukum, industri sekuritas, isu sosial politik, dan masalah dalam negeri maupun luar negeri. Informasi lingkungan mikro yang menggambarkan kondisi asli perusahaan menjadi pertimbangan bagi investor [3]. Salah satu informasi yang menjadi sorotan adalah kinerja karyawan karena sumber daya manusia yang menjalankan dan menghasilkan pekerjaan merupakan mitra dan aset bagi perusahaan. Kinerja karyawan dapat menentukan keberhasilan dalam mencapai tujuan perusahaan dan ukuran keberhasilan itu terletak pada tingkat produktivitas [4].

Produktivitas dapat diukur secara fisik dan nilai. Cara termudah bagi investor untuk melihat informasi kinerja karyawan adalah dari produktivitas fisik berupa produk yang mempengaruhi keputusan pembelian oleh konsumen [5]. Frekuensi penjualan produk menunjukkan besar keuntungan atau kerugian sehingga produk dapat menunjukkan tingkat keberhasilan perusahaan. Bahan pertimbangan dalam keputusan pembelian bagi beberapa konsumen adalah negara asal dari produk tersebut [6]. Korea Selatan merupakan salah satu negara yang meningkatkan perekonomian dengan memanfaatkan industri hiburan melalui popularitas *Korean Wave*, seperti *K-pop* [7].

Dalam dunia *K-pop*, terdapat tiga perusahaan hiburan terbesar yang sering dikenal sebagai '*the big three*', yaitu SM Entertainment, JYP Entertainment, dan YG Entertainment. Perusahaan-perusahaan ini mengelola kegiatan penyanyi dan produk yang dihasilkan berupa album baik dalam bentuk fisik atau digital. Setiap perusahaan pasti memiliki penyanyi atau grup terbaik dimana saat mereka

melakukan promosi, jumlah pendapatan dan investor untuk perusahaan tersebut akan meningkat. Hal inilah yang mempengaruhi pergerakan harga saham perusahaan. Untuk dapat mengetahui pengaruh popularitas, promosi, dan penjualan album, digunakan metode GLM (*Generalized Linear Models*).

Dalam penelitian ini, digunakan data yang diperoleh dari situs *Gaon Chart* yang menggabungkan data-data dari semua situs musik Korea Selatan. Situs ini memberikan informasi penjualan album baik fisik atau digital secara keseluruhan dalam ukuran mingguan, bulanan, dan tahunan. Tingkat popularitas artis atau grup akan dilihat dari jumlah pencarian nama artis tersebut di situs web dan Youtube yang datanya diperoleh dari situs *Google Trends*. Selain itu, jumlah promosi diperoleh dari situs *Naver* dan data harga saham perusahaan diperoleh dari situs *investing.com* dalam ukuran bulanan. Melalui data yang diperoleh, peneliti ingin mengetahui pengaruh dari jumlah promosi, tingkat popularitas, dan jumlah penjualan album fisik atau digital terhadap nilai saham perusahaan.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, terdapat dua rumusan masalah dalam skripsi ini.

1. Bagaimana menentukan nilai saham perusahaan dengan menggunakan metode *generalized linear models*?
2. Bagaimana pengaruh jumlah penjualan album fisik dan digital, jumlah promosi, jumlah pencarian nama grup atau artis di situs web dan Youtube terhadap nilai saham perusahaan?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan penelitian adalah untuk menjawab rumusan masalah, maka terdapat dua tujuan dari penulisan skripsi ini.

1. Menentukan nilai saham perusahaan dengan menggunakan metode *generalized linear models*.
2. Mengetahui pengaruh jumlah penjualan album fisik dan digital, jumlah promosi, jumlah pencarian nama grup atau artis di situs web dan Youtube terhadap nilai saham perusahaan.

#### 1.4 Batasan dan Asumsi

Dalam penelitian ini, terdapat beberapa batasan dan asumsi yang dipakai.

1. Metode yang digunakan adalah metode *generalized linear model* dengan regresi gamma dan regresi linear.
2. Data yang digunakan diperoleh dari situs *Gaon Chart* dimana data yang dilihat dari *album chart*, *download chart*, dan *streaming chart*. Data yang tersedia terbatas hanya sampai urutan ke-100 dan periode data bulanan hanya ditampilkan dari tahun 2012 sampai 2017.
3. Data jumlah penjualan album fisik atau digital diperoleh dengan mengakumulasi penjualan semua artis yang berada dalam naungan perusahaan pada bulan tersebut.
4. Kegiatan individu artis seperti mengisi *soundtrack* untuk drama yang merupakan hasil produksi perusahaan lain tidak termasuk dalam data jumlah penjualan album digital.
5. Kegiatan artis baik secara individu maupun kolaborasi yang merupakan hasil produksi perusahaan atau anak perusahaan yang menaungi artis tersebut termasuk dalam data penjualan album digital.
6. Data jumlah penjualan album fisik dan digital diambil dalam ukuran bulanan dengan periode 2012-2017.
7. Data jumlah promosi dan jumlah pencarian nama grup atau artis di situs web dan Youtube diambil dalam ukuran bulanan dengan periode 2012-2020.
8. Perusahaan hiburan Korea Selatan yang dipilih adalah SM Entertainment, JYP Entertainment, dan YG Entertainment.
9. Data saham perusahaan diambil dari situs *investing.com* dalam ukuran bulanan dan harian untuk menghitung volatilitas.

#### 1.5 Manfaat Penelitian

Berikut adalah dua jenis manfaat dari penelitian ini.

### **1.5.1 Manfaat Teoritis**

Manfaat penelitian ini secara teoritis adalah diharapkan dapat memahami pengaruh faktor-faktor eksternal, seperti jumlah promosi, jumlah pencarian nama grup atau artis di situs web dan Youtube terhadap saham perusahaan. Selain itu, diharapkan juga dapat menentukan prediksi harga saham dengan metode GLM.

### **1.5.2 Manfaat Praktis**

Manfaat penelitian ini secara praktis adalah membantu perusahaan melihat faktor eksternal yang dapat dikembangkan untuk meningkatkan kinerja perusahaan. Diharapkan juga dapat memberikan referensi bagi investor untuk melihat faktor-faktor eksternal yang dapat menjadi pertimbangan dalam melakukan investasi ke perusahaan.

## **1.6 Struktur Penulisan**

Penulisan dari penelitian ini menggunakan struktur sebagai berikut.

### **1. BAB I - Pendahuluan**

Latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan, batasan dan asumsi yang digunakan, serta manfaat penelitian akan dijelaskan pada bab ini. Struktur penulisan dalam skripsi ini juga dijabarkan.

### **2. BAB II - Landasan Teori**

Teori-teori dasar yang digunakan untuk penulisan skripsi mengenai pasar modal, volatilitas saham, dan metode *generalized linear models* dibahas pada bab ini.

### **3. BAB III - Metodologi Penelitian**

Jenis metode yang digunakan dan tahap pengerjaan dari penelitian pengaruh faktor eksternal terhadap harga saham perusahaan dijelaskan secara rinci pada bab ini.

### **4. BAB IV - Pembahasan dan Analisis Data**

Analisis yang telah dilakukan dan pembahasan hasil yang diperoleh dengan

metode GLM untuk memprediksi harga saham perusahaan dijelaskan secara rinci pada bab ini.

5. BAB V - Kesimpulan dan Saran

Menentukan kesimpulan dari keseluruhan hasil yang telah diperoleh oleh peneliti dan membuat saran untuk penelitian kedepannya.

