

# MODEL PREDIKSI HARGA SAHAM BERDASARKAN FAKTOR SIKLUS

## BISNIS PADA PT TUNAS BARU LAMPUNG TBK

### Abstrak

Latar belakang penelitian ini adalah untuk merancang sebuah model prediksi harga saham berdasarkan faktor fundamental dari siklus bisnis perusahaan. Faktor fundamental yang ada pada penelitian ini dapat dilihat pada kondisi *net sales* dan *dividend per share* yang terdapat pada perusahaan selama periode tertentu. Penelitian ini juga mengklasifikasikan tahapan siklus bisnis yang sedang dialami oleh PT Tunas Baru Lampung Tbk. Hal ini berguna dalam menganalisis peluang atau risiko yang terdapat pada perusahaan bila dilihat dari faktor fundamental perusahaan.

Pada penelitian ini penulis menggunakan bantuan *solver add-ins* pada Microsoft Excel untuk memaksimalkan model prediksi yang akan dibuat. Model prediksi harga saham yang dibuat oleh penulis berdasarkan pada dua kondisi yang berbeda. Model pada kondisi pertama merupakan model prediksi harga saham yang terbentuk dari kondisi *dividend per share* selama satu tahun. Sedangkan model prediksi harga saham yang kedua terbentuk dari *nilai present value* dari *dividend per share* pada setiap kuartalnya. Model prediksi harga saham pertama yang berhasil dirancang pada penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut.  $Y = -139.95 + 551.93X_1 - 432.51X_2 + P_{t-1}$ , di mana model tersebut memiliki tingkat akurasi sebesar 72.73 %. Sedangkan model prediksi harga saham kedua yang berhasil dirancang pada penelitian ini, dapat dijabarkan sebagai berikut.  $Y = -136.06 + 725.74X_1 + 178.36X_2 + P_{t-1}$ , di mana model yang kedua memiliki tingkat akurasi sebesar 81.82 %. Selain membuat model prediksi harga saham, penulis juga mengklasifikasikan tahapan *business cycle* pada PT Tunas Baru Lampung Tbk. Tahapan *business cycle* yang dialami oleh PT Tunas Baru Lampung Tbk sudah mulai memasuki tahap keempat dari *business cycle*, di mana pada tahapan tersebut penulis sudah mulai menuju ke arah matang (*mature*).

Berdasarkan kedua model prediksi yang telah terbentuk, penulis memberi rekomendasi bagi calon investor yang akan menanamkan sahamnya pada PT Tunas Baru Lampung Tbk untuk menggunakan model prediksi  $Y = -139.95 + 551.93X_1 - 432.51X_2 + P_{t-1}$  apabila investor ingin melihat kondisi aktual dari *dividend per share* perusahaan. Sedangkan model  $Y = -136.06 + 725.74X_1 + 178.36X_2 + P_{t-1}$ , dapat digunakan oleh investor apabila ingin melihat nilai *present value* dari *dividend per share* setiap kuartal. Dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa PT Tunas Baru Lampung Tbk memiliki peluang investasi yang baik. Hal ini disebabkan oleh kondisi *financing*, *investing* dan *operating* yang terus menunjukkan *trend* yang positif.

Kata kunci : Model prediksi harga saham, Optimalisasi solver, Siklus bisnis.