

PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL,
TINGKAT HUTANG, PROFITABILITAS, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP KEPUTUSAN
LINDUNG NILAI



OLEH :
OLIVIA SETYA WIJAYA
3203017014

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

Pengaruh Kepemilikan Institusional, Tingkat Hutang
Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap
Keputusan Lindung Nilai

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

OLEH :

OLIVIA SETYA WIJAYA

3203017014

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**Pengaruh Kepemilikan Institusional, Tingkat Hutang,
Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap
Keputusan Lindung Nilai**

OLEH :
OLIVIA SETYA WIJAYA
3203017014

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I



(Dr. Dian Purnama Sari, SE., MSA.)

NIDN : 0730128502

Tanggal : 30 November 2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Olivia Setya Wijaya NRP : 3203017014
Telah diuji pada tanggal 22 Desember 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji,



(Dr. Teodora Winda Mulia SE., M.Si., Ak., CA, CPA)

NIDN: 0710127702

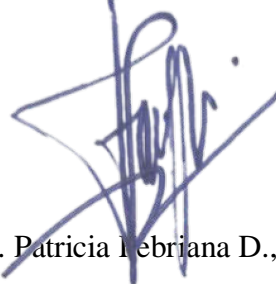
Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.

NIDN: 0713097203

Ketua Program Studi Akuntansi S1,



S. Patricia Febriana D., SE., MA.

NIDN: 0711028601

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya :

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Olivia Setya Wijaya

NRP : 3203017014

Judul Skripsi : Pengaruh Kepemilikan Institusional, Tingkat Hutang, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap Keputusan Lindung Nilai

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui bahwa karya tulis ini akan dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (digita library Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebaas sesuai dengan Undang-Undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya

Surabaya, 4 Desember 2020

Yang Menyatakan,



(Olivia Setya Wijaya)

W
2020

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat dan kasih karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Institusional, Tingkat Hutang, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap Keputusan Lindung Nilai” ini berhasil diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu penulis berterimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu S. Patricia Febrina D., SE., MA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. Dian Purnama Sari SE., MSA selaku Dosen Pembimbing I yang dengan sabar telah meluangkan waktu, tenaga, serta pengetahuan dalam memberikan dorongan, saran, maupun motivasi selama penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi yang telah membimbing penulis selama studi.
5. Kedua orang tua dan keluarga yang senantiasa dengan sabar memberikan dukungan, masukan, semangat, dan doa.
6. Rekan Gereja yang telah membantu penulis dalam memberikan doa dan semangat dalam penyusunan skripsi.
7. Teman-teman kuliah penulis khususnya Hana, Vania, dan Liboy yang telah membantu penulis dalam memberikan doa, dukungan, semangat, pengetahuan, dan arahan dalam penyusunan skripsi.
8. Teman-teman SMA penulis yang juga membantu penulis dalam memberikan doa, dukungan, semangat, pengetahuan, dan arahan dalam penyusunan skripsi.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas segala doa, semangat, dan dukungan yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi perbaikan skripsi. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Terima Kasih.

Surabaya, Januari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PESETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	8
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Pengembangan Hipotesis	23
2.4 Rerangka Penelitian	26
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	27
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	27
3.3 Metode Pengumpulan Data	31
3.4 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan	31
3.5 Teknik Analisis Data	32
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	35
4.2 Deskripsi Data	36
4.3 Hasil Analisis Data	38
4.4 Pembahasan	42
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	47
5.2 Keterbatasan	48
5.3 Saran	48

DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN	53

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Sekarang	22
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	36
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Keputusan Lindung Nilai	37
Tabel 4.4 Nilai <i>-2 Log Likelihood</i>	38
Tabel 4.5 Uji <i>Hosmer</i> dan <i>Lemeshow</i>	39
Tabel 4.6 Nilai <i>Nagelkerke's R Square</i>	39
Tabel 4.7 Tabel Ketepatan Klasifikasi	40
Tabel 4.8 Uji Regresi Logistik	40

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Penelitian	26

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Hasil Uji Model Fit
- Lampiran 3. Hasil Uji Hosmer dan Lemeshow
- Lampiran 4. Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 5. Hasil Uji Ketepatan Klasifikasi
- Lampiran 6. Hasil Uji Regresi Logistik
- Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif

ABSTRAK

Perusahaan pasti memiliki berbagai risiko yang akan dialami khususnya perusahaan yang melakukan perdagangan internasional maka perusahaan memerlukan pengelolaan risiko dengan menerapkan manajemen risiko dimana salah satu cara untuk mengatasi risiko yang muncul yaitu dengan melakukan lindung nilai derivatif. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis secara empiris masalah yang berkaitan dengan pengaruh kepemilikan institusional, tingkat hutang, profitabilitas, dan likuiditas terhadap pengambilan keputusan lindung nilai. Obyek penelitian menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019 dengan sampel penelitian yang diperoleh menggunakan metode purposive sampling sebanyak 168 perusahaan sebagai objek penelitian. Jenis data adalah kuantitatif berupa laporan keuangan dan harga saham penutupan akhir tahun. Teknik analisis data menggunakan uji regresi logistik.

Hasil penelitian membuktikan bahwa kepemilikan institusional dan tingkat hutang cenderung tidak berpengaruh terhadap keputusan lindung nilai. Sedangkan profitabilitas dan likuiditas masing-masing menunjukkan cenderung berpengaruh positif dan negatif terhadap keputusan lindung nilai. Hal ini menjelaskan bahwa semakin besar profitabilitas perusahaan cenderung mempengaruhi keputusan lindung nilai.

Kata Kunci : *Kepemilikan institusional, tingkat hutang, profitabilitas, likuiditas, lindung nilai*

**ANALYSIS FACTORS THAT INDLUENCE HEDGING DECISION IN
MANUFACTURE COMPANY LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR PERIODE 2017-2019**

ABSTRACT

Companies must have various risks that will be experienced, especially companies that conduct international trade, so companies need risk management by implementing risk management where one way to overcome the risks that arise is by hedging derivatives. The purpose of this study is to test and empirically analyze problems related to the effect of institutional ownership, debt levels, profitability, and liquidity on hedging decision making. The research object uses manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2019 with the research sample obtained using a purposive sampling method of 168 companies as research objects. The type of data is quantitative in the form of financial reports and year-end closing stock prices. The data analysis technique used logistic regression test.

The results of the research prove that institutional ownership and the level of debt tend to have no effect on hedging decisions. Meanwhile, profitability and liquidity tended to have a positive and negative effect on hedging decisions, respectively. This explains that the greater the company's profitability tends to influence hedging decisions.

Keywords : *Institutional ownership, debt levels, profitability, liquidity, hedging*