

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PENGAMBILAN KEPUTUSAN LINDUNG NILAI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018**



**OLEH :
CHINTYA ANGELINA
3203016108**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PENGAMBILAN KEPUTUSAN LINDUNG NILAI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
CHINTYA ANGELINA
NRP: 3203016108

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGAMBILAN
KEPUTUSAN LINDUNG NILAI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018**

OLEH:

CHINTYA ANGELINA

3203016108

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji**

Pembimbing,



Dr. Dian Purnama Sari, SE., MSA

NIDN: 0730128502

Tanggal: 6 Januari 2020

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

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

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Chintya Angelina

NRP : 3203016108

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pegambilan Keputusan Lindung Nilai pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018

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 pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

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

Surabaya, 6 Januari 2020
Yang Menyatakan,



(Chintya Angelina)

HALAMAN PENGESAHAN

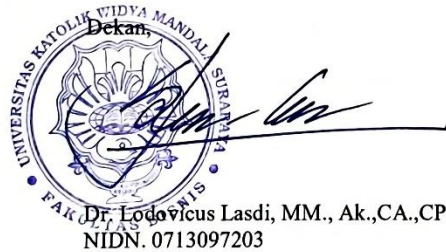
Skripsi yang ditulis oleh: Chintya Angelina NRP 3203016108
Telah diuji pada tanggal 15 Januari 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji



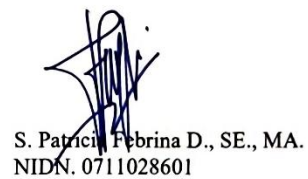
Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0713097203

Mengetahui:



Dekan,
Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan,



S. Patricia Febrina D., SE., MA.
NIDN. 0711028601

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat dan kasih karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pegambilan Keputusan Lindung Nilai pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018” 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 khususnya saudara tercinta, Melithasya, Alin, Sherly, dan Ce Ivana yang senantiasa dengan sabar memberikan dukungan, masukan, semangat, dan doa.
6. Teman-teman kuliah dan rekan magang penulis khususnya Angelia, Saskia, Nathasya, Alberto, Rio, Ricky, dan Evan serta teman-teman dari Tax Center dan Tim P2Humas Kanwil DJP Jatim I yang telah membantu penulis dalam memberikan doa, dukungan, semangat, pengetahuan, dan arahan dalam penyusunan skripsi, terutama untuk Pak Brian Fani Wijaya yang banyak membantu dalam proses pengolahan data serta penyusunan skripsi yang baik.
7. 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 2020

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	12
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Pengembangan Hipotesis	36
2.4 Rerangka Konseptual	40
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	41
3.2 Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	41
3.3 Jenis Data dan Sumber Data	43
3.4 Metode Pengumpulan Data	43
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	43
3.6 Analisis Data	44
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	47
4.2 Deskripsi Data	48
4.3 Hasil Analisis Data	50
4.4 Pembahasan	54
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	59
5.2 Keterbatasan	60

5.3 Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Saat Ini	36
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel	48
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	49
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Keputusan Lindung Nilai	51
Tabel 4.4. Nilai <i>-2 Log Likelihood</i>	51
Tabel 4.5. Uji <i>Hosmer</i> dan <i>Lemeshow</i>	52
Tabel 4.6. Nilai <i>Nagelkerke's R Square</i>	52
Tabel 4.7. Tabel Ketepatan Klasifikasi	53
Tabel 4.8. Uji Regresi Logistik	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Rerangka Penelitian	41

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Daftar Tingkat Hutang Perusahaan
- Lampiran 3. Daftar Likuiditas Perusahaan
- Lampiran 4. Daftar Kepemilikan Institusional Perusahaan
- Lampiran 5. Daftar Peluang Tumbuh Perusahaan
- Lampiran 6. Daftar Perusahaan Dengan dan Tanpa Lindung Nilai
- Lampiran 7. Hasil Uji Model Fit
- Lampiran 8. Hasil Uji *Hosmer* dan *Lemeshow*
- Lampiran 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 10. Hasil Uji Ketepatan Klasifikasi
- Lampiran 11. Hasil Uji Regresi Logistik
- Lampiran 12. Hasil Uji Statistik Deskriptif

ABSTRAK

Kemajuan pesat pada bidang teknologi telah membawa perubahan signifikan pada berbagai aspek kehidupan manusia terutama dalam aspek ekonomi. Perkembangan ekonomi bisnis telah mendorong pertukaran barang dan jasa antar negara yang dikenal dengan istilah perdagangan internasional. Perusahaan multinasional dengan aktivitas perdagangan internasional yang kompleks akan dihadapkan pada risiko fluktuasi nilai tukar mata uang akibat adanya transaksi dengan negara lain. Perubahan tak terduga pada nilai mata uang asing dapat berdampak signifikan pada perusahaan, oleh karena itu perusahaan perlu menerapkan manajemen risiko yang salah satunya dapat dilakukan melalui lindung nilai derivatif.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan melakukan analisis secara empiris masalah yang berkaitan dengan pengaruh tingkat hutang, likuiditas, kepemilikan institusi, dan peluang tumbuh terhadap pengambilan keputusan lindung nilai. Obyek penelitian menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 dengan sampel penelitian yang diperoleh menggunakan metode *purposive sampling* sebanyak 270 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 tingkat hutang dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap keputusan lindung nilai, kepemilikan institusional cenderung berpengaruh negatif. Sedangkan, peluang tumbuh cenderung berpengaruh positif terhadap keputusan lindung nilai. Hal ini menjelaskan bahwa semakin besar peluang tumbuh perusahaan cenderung mempengaruhi keputusan lindung nilai.

Kata kunci: *Tingkat hutang, likuiditas, kepemilikan institusional, peluang tumbuh, lindung nilai*

ANALYSIS FACTORS THAT INFLUENCE HEDGING DECISION IN
MANUFACTURE COMPANY LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR PERIODE
2014-2018

ABSTRACT

Rapid progress in the field of technology has brought significant changes to various aspects of human life. The development of the business economy has encouraged the movement of goods and services between countries, known as international trade. Multinational companies with complex international trade activities will be exposed to the risk of fluctuations in currency exchange rates as a result of transactions with other countries. An unexpected change in the value of a currency can have a significant impact on a company, therefore it is necessary for the wrong risk management company to be made through hedging derivatives.

The purpose of this research is to examine and conduct empirical analysis of issues related to the influence of debt levels, liquidity, institutional ownership, and growth opportunities for hedge decision making. The object of research uses manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018. This study using purposive sampling method in order to obtain a total of 270 companies as the research objects. The data sources from financial statements and closing price of shares. The technical data to analyze using regression logistic analysis.

The results showed that the level of debt and liquidity has no effect on hedging decisions, institutional ownership tends to have a negative effect. Meanwhile, growth opportunities have a positive effect on hedge decisions. This explains that the greater the opportunity for a company to grow it tends to influence hedging decisions.

Keywords: *Debt levels, liquidity, institutional ownership, growth opportunities, hedging*

