

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

KURSITA WIDIANA ZAKIA

2014310465

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2018**

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016**

Diajukan oleh :

KURSITA WIDIANA ZAKIA

2014310465

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 31 Januari 2018

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 31 Januari 2018

Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.

Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., MM.

SKRIPSI

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016

Disusun oleh

KURSITA WIDIANA ZAKIA

2014310465

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 14 Februari 2018

Tim Penguji

Ketua : **Nuraini Rokhmania, SE, M.Si, Ak, CA**

Sekretaris : **Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., MM**

Anggota : **Agustina Ratna Dwiati S.E., MSA**

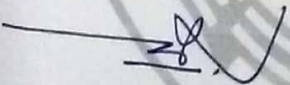
PENGESAHAN SKRIPSI

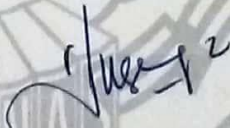
Nama : Kursita Widiana Zakia
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 05 Mei 1996
N.I.M : 2014310465
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh *Leverage*, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016

Disetujui dan diterima baik oleh :

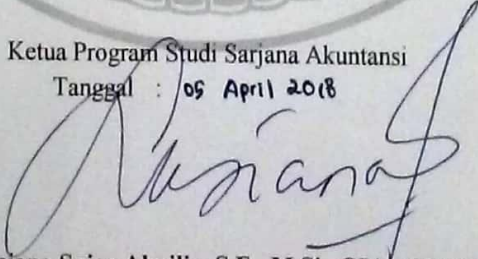
Dosen Pembimbing,
Tanggal : 05 April 2018

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 05 April 2018


Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.


Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., MM.

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
Tanggal : 05 April 2018


Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., OIA., CPSAK

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“... Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum kecuali kaum itu sendiri yang mengubah keadaan diri mereka sendiri... ” (QS Ar-Ra’d :11)

“Sesuatu yang diawali dengan manis akan berakhir dengan pahit, akan tetapi sesuatu yang diawali dengan pahit akan berakhir dengan manis”

“Mendahulukan proses yang baik, dan hasil akan mengikuti tingkat proses yang sudah dilakukan”

Skripsi ini ku persembahkan untuk :

- Kedua Orang Tuaku tercinta
- Dunia Pendidikan

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyusun dan menyelesaikan Skripsi ini dengan baik. Shalawat dan salam kepada Rosullulah SAW, yang telah menerangi dunia dengan ilmu pengetahuan dan dakwah beliau yang tiadaandingannya.

Penulisan Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Pendidikan Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya. Adapun judul Skripsi yang diambil adalah:

**“PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS,
TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016”**

Dalam menyusun Skripsi ini, penulis merasakan dapat bantuan dari berbagai pihak berupa pengarahan, dukungan, bimbingan, dan masukan. Oleh karena itu, pada kesempatan yang baik ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Dr. Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK. selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si. dan Dr. Diah Ekaningtias, AK., MM. selaku Dosen Pembimbing dan Co. Dosen Pembimbing Skripsi yang telah

bersedia meluangkan waktunya memberikan bimbingan, arahan, dan nasehat sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Bapak dan Ibu Dosen yang memberikan bekal ilmu yang bermanfaat selama penulis mengikuti perkuliahan.
5. Orang Tua saya Bapak Herman SW, Ssos., MM. dan Ibu Wiwik S tercinta yang telah sabar dan selalu memberikan dukungan materi, moral, dan doa.
6. Kakak saya Lina Silfia I., S.E dan Drh. Catur terima kasih telah memberikan dukungan moril dan doa.
7. Teman seperjuangan mengerjakan Skripsi (Reny Anjarwati, Isyfilawati Andani, dan Firdayani Subiyono) terima kasih sudah menemani dan membantu penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
8. Teman-teman sepembimbingan (Isyfilawati Andani, Shella R.A.G, Mega Mujiana, Magu Oktavian, Huda Trihatmoko) yang senantiasa setia bersama-sama saling menyemangati satu sama lain dalam menyelesaikan Skripsi.
9. My best Partner in Spirit, (Marliani, Reny Anjarwati, Isyfilawati Andani, Eka Faradiba, Vebiyanti Novitasari, Aldo Prandita Nanda dan Hananto Rahman) terima kasih untuk doa, perhatian, bantuan, nasihat, dan semangat yang tiada hentinya. Bless you, guys.
10. Kepada Ridha Zahro terimakasih telah memberikan masukan kepada penulis.
11. Dan kepada pihak-pihak lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis telah berusaha menyajikan Skripsi ini sebaik mungkin, namun penulis menyadari sepenuhnya bahwa Skripsi ini banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, mengingat

kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Oleh sebab itu segala bentuk masukan dan saran dari semua pihak sangat diharapkan untuk menyempurnakan Skripsi ini.

Akhir kata, semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 02 Februari 2018

Penulis,

Kursita Widiana Zakia

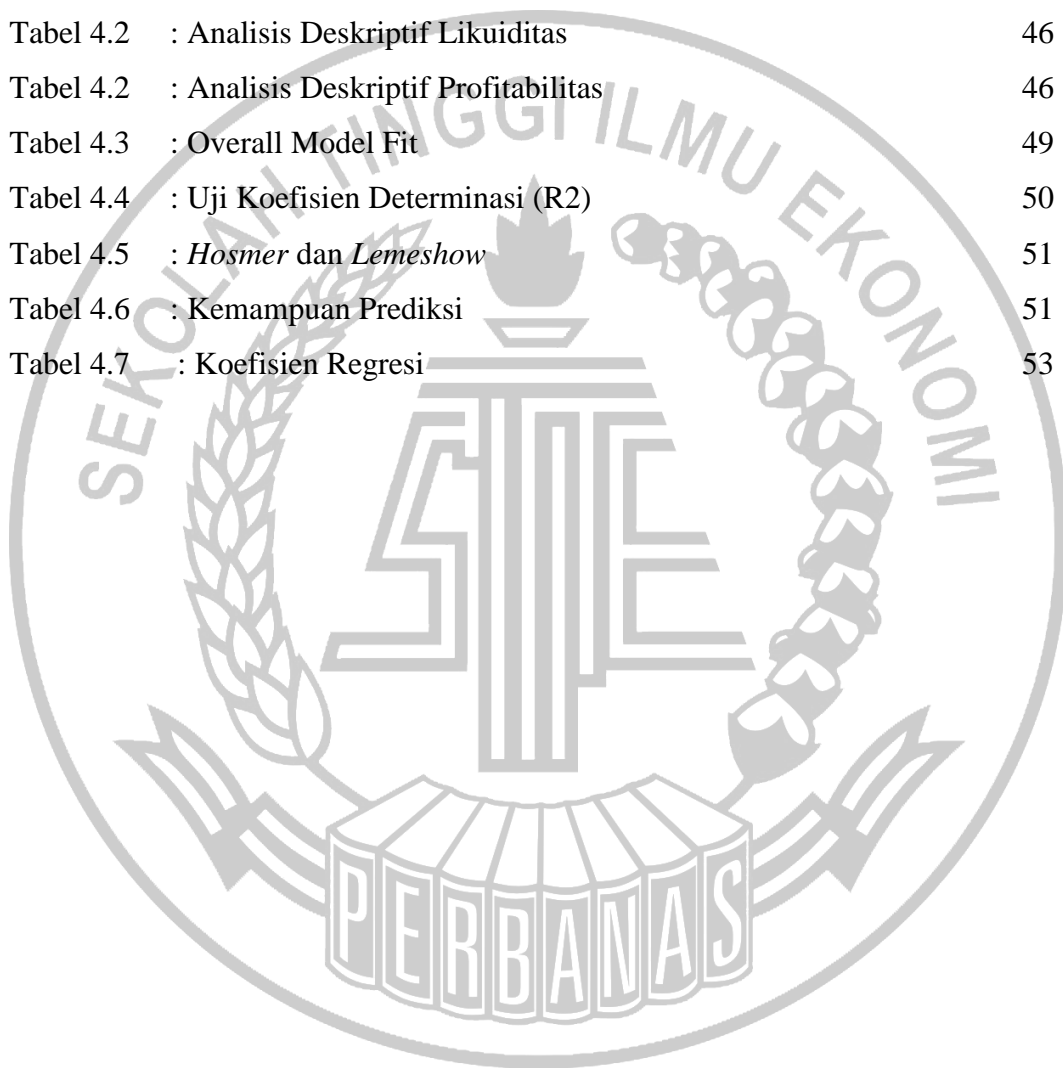


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori.....	23
2.3 Kerangka Pemikiran.....	32
2.4 Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
3.2 Batasan Penelitian.....	37
3.3 Identifikasi Variabel.....	37
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	40
3.7 Teknik Analisis Data.....	40
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.	44
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	44
4.2 Analisis Data	45
4.3 Pembahasan.....	54
BAB V PENUTUP	61
5.1 Kesimpulan	61
5.2 Keterbatasan Penelitian	62
5.3 Saran.....	62
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel	44
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif <i>Leverage</i>	46
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif Likuiditas	46
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif Profitabilitas	46
Tabel 4.3 : Overall Model Fit	49
Tabel 4.4 : Uji Koefisien Determinasi (R^2)	50
Tabel 4.5 : <i>Hosmer</i> dan <i>Lemeshow</i>	51
Tabel 4.6 : Kemampuan Prediksi	51
Tabel 4.7 : Koefisien Regresi	53



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Grafik Nilai Tukar Rupiah	3
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	32



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Matriks Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2 : Data Perusahaan Manufaktur Periode 2014-2016 yang Menjadi Sampel
- Lampiran 3 : Data Perusahaan Manufaktur yang Menggunakan *Hedging* Periode 2014-2016
- Lampiran 4 : Data Perusahaan Manufaktur yang Tidak Menggunakan *Hedging* Periode 2014-2016
- Lampiran 5 : *Hedging* perusahaan manufaktur dengan total aktiva 2014-2016
- Lampiran 6 : Data Output Spss pada Perusahaan Manufaktur Periode 2014
- Lampiran 7 : Data Hasil SPSS
- Lampiran 8 : Jadwal Penulisan Skripsi

**THE EFFECT OF LEVERAGE, LIQUIDITY, PROFITABILITY TO
HEDGING DECISIONS IN MANUFACTURING COMPANIES
ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE 2014-2016**

KURSITA WIDIANA ZAKIA

2014310465

2014310465@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

Hedging is an act by the company conducting international transactions to minimize the exchange rate risks. The purpose of this research is to determine the significance effect of leverage, liquidity and profitability to the use of hedging on manufacturing company in Indonesia Stock Exchange 2014-2016. The sampling method is using purposive sampling techniques and obtained 32 samples of companies that meet hedging and 240 firm-year observation. Analysis techniques applied in this research is using logistic regression analysis. Results of the research are leverage has not statistically significant for hedging decisions. Liquidity that proxied by the currents ratio has statistically significant effect for hedging decisions. Return on asset as a proxy for profitability has not statistically significant for hedging decisions. Manufacturing company that facing the risk of foreign exchange uncertainty should use hedging to protect the value of the company.

Keywords: *hedging, leverage, liquidity, profitability*

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016**

KURSITA WIDIANA ZAKIA

2014310465

2014310465@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Hedging merupakan tindakan yang dapat dilakukan perusahaan yang bertransaksi secara internasional untuk meminimalisir risiko kurs yang dihadapi. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui signifikansi pengaruh *leverage*, likuiditas dan profitabilitas terhadap penggunaan *hedging* perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016. Metode penentuan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan didapatkan 32 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria dan 240 *firm-year observation*. Teknik analisis yang diterapkan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi logistik. Hasil pengujian menunjukkan bahwa *leverage* tidak berpengaruh signifikan secara statistik terhadap keputusan *hedging*. Likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio* memiliki pengaruh signifikan secara statistik terhadap keputusan *hedging*. *Return on asset* sebagai proksi dari profitabilitas tidak berpengaruh signifikan secara statistik terhadap keputusan *hedging*. Perusahaan manufaktur yang menghadapi risiko ketidakpastian valuta asing sebaiknya menggunakan *hedging* untuk melindungi nilai perusahaan.

Kata kunci: *hedging*, *leverage*, likuiditas, profitabilitas