

PENGARUH *HEDGING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Akuntansi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh :

Andreas Budiono

NPM : 16 04 22777

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA,

2023

PENGARUH *HEDGING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Akuntansi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh :

Andreas Budiono

NPM : 16 04 22777

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA,

2023

PENGARUH *HEDGING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN



Disusun oleh:

ANDREAS BUDIONO

NPM: 16 04 22777

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Ignatia Ryana Widyatini, SE., M.Acc

Tanggal 15 Mei 2023

Skripsi

Skripsi

PENGARUH HEDGING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Andreas Budiono

NPM: 160422777

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

pada tanggal 5 Juli 2023

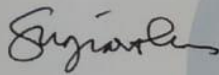
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana (S1)

Program Studi Akuntansi

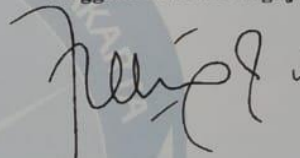
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

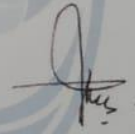


Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA.

Anggota Panitia Penguji



Ignatia Ryana Widyatini, SE., M.Acc.



Drs. I Gede Siswantaya, M.Si., CSA

Yogyakarta, 5 Juli 2023

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *HEDGING* TERHADAP

NILAI PERUSAHAAN

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiaris sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Purwokerto, 15 Mei 2023

Yang menyatakan



Andreas Budiono

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih, anugerah, berkat, serta tuntunan yang senantiasa memberikan penulis kekuatan dan hikmat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul:

“PENGARUH *HEDGING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN”

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi jenjang Pendidikan Strata Satu Program Studi Akuntansi pada Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini takkan terwujud tanpa adanya bantuan doa serta dukungan moril dan materiil dari berbagai hal. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberikan penulis kasih, hikmat, berkat dan kekuatan dalam menempuh pendidikan sarjana dari awal hingga selesai menyusun skripsi.
2. Papah dan Mamah tercinta yang tidak kurang-kurangnya memberikan dukungan moril dan materiil, selalu mengingatkan, mendidik, menasihati, menyemangati, dan selalu mendoakan penulis sehingga penulis dapat selesai menyusun skripsi.
3. Ibu Ignatia Ryana Widyatini, SE., M.Acc selaku Dosen Pembimbing dalam penyusunan skripsi yang mendampingi, memberikan bantuan, saran dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi.

4. Niel, adik kandung yang penulis kasihi, yang selalu menyemangati dan menghibur penulis dalam proses menyelesaikan skripsi.
5. JP CAMP: Evan, Aldo, Juan, KW, Vian, Ryan, Gian, Ardi, Bondy, Marsel, Kevluk, Lia, Elsa, Oliv, Bella, Dea, Sisi, sahabat-sahabat penulis sejak kecil hingga saat ini yang terkasih, yang selalu memberi dukungan, hiburan dan kenangan bagi penulis.
6. Oh Sem dan Ci Kez yang penulis kasihi, mentor rohani penulis yang selalu mendidik, memberikan kekuatan, nasihat dan ide-ide, serta mendoakan penulis selama proses menyelesaikan skripsi.
7. Alna, Denny, Jesse, Imel, Dicky, Maria, Jon, Sinyo sahabat se perkuliahan yang penulis kasihi yang selalu memberikan bantuan, masukan dan ide-ide dan tempat bertukar pikiran dalam penulis menyusun skripsi.
8. Elixir Family: Alung, Jeje, Kepin, Metiu, Oh Johan, Oh Reno, Yoel, Ci Tes, Ci Clou, Abi, Yoan, Iyong, Benny, Iyo, Beryl, Lisa, Iren, Asel, Eci, keluarga rohani penulis terkasih, yang selalu memberikan perhatian, semangat dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
9. Pibus: Lopes, Olin, Alvin, Ling-ling, Xena, Ivan, teman-teman sejak SMA yang terkasih, yang selalu menyemangati dan mendoakan penulis dalam menyelesaikan skripsi.
10. Oh Pur, Vincent, Oh Yoses, Ci Filly, Farel, Vina, Ci Voni, Wai Yen, Wai Yuli, keluarga dan sepupu penulis terkasih, yang selalu mendukung dan menghibur penulis dalam proses menyusun skripsi.

11. Panorama: Addo, Han, Gary, Endru, Viko, Sten, Johan, Kayus, teman-teman kos yang penulis kasihi, yang selalu memberikan bantuan, doa dan semangat kepada penulis.
12. Rekan-rekan pelayanan GBI PCW, GBI Haleluya, yang selalu menyemangati dan memberi dukungan doa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Seluruh dosen dan staff Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah memberikan pengajaran dan ilmu selama penulis menempuh pendidikan sarjana.
14. Seleruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih atas doa dan bantuan kepada penulis selama pengerjaan skripsi hingga akhirnya selesai.

Saya sangat menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan kemampuan. Oleh karena itu, saya mengharapkan kritik dan saran demi kesempurnaan dalam skripsi ini. Akhir kata saya mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca.

Purwokerto, 15 Mei 2023



Andreas Budiono





DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL & GAMBAR	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1 Signaling Theory	9

2.2	Shareholder Value Maximization	10
2.3	Risiko dan Manajemen Risiko	11
2.4	<i>Hedging</i> dan Instrumen Derivatif	12
2.5	Nilai Perusahaan	15
2.6	Penelitian Terdahulu	16
2.7	Pengembangan Hipotesis	17
BAB III METODA PENELITIAN BISNIS		20
3.1	Jenis, Populasi, dan Objek Penelitian	20
3.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	20
3.3	Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data	22
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran	22
3.4.1	Variabel Independen	22
3.4.2	Variabel Dependen	23
3.4.3	Variabel Kontrol	24
3.5	Model Penelitian	26
3.6	Analisis Data	27

3.6.1	Statistik Deskriptif	27
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	27
3.6.2.1	Uji Normalitas	28
3.6.2.2	Uji Multikolinearitas	28
3.6.2.3	Uji Autokorelasi	29
3.6.2.4	Uji Heteroskedastisitas	29
3.7	Uji Hipotesis	30
3.7.1	Hipotesis Statistik	30
3.7.2	Model Pengujian Statistik	30
3.7.3	Tingkat Kesalahan dan Keyakinan	31
3.7.4	Pengujian Statistik	31
3.7.4.1	Uji F Goodness of Fit.....	31
3.7.4.2	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	32
3.7.4.3	Rencana dan Pembahasan	32
BAB IV ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN		33
4.1	Analisis Data	33
4.2	Statistik Deskriptif	34

4.3	Uji Asumsi Klasik	35
4.3.1	Uji Normalitas	35
4.3.2	Uji Multikolinearitas	36
4.3.3	Uji Autokorelasi	37
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas	38
4.4	Uji Hipotesis	39
4.4.1	Uji Regresi	39
4.4.2	Uji Goodness of Fit	42
4.4.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43
4.5	Pembahasan Hipotesis	44
BAB V PENUTUP		48
5.1	Kesimpulan	48
5.2	Keterbatasan Penelitian	48
5.3	Saran	49
DAFTAR PUSTAKA		50
DAFTAR WEBSITE		56

DAFTAR TABEL

3.1	Sampel Penelitian.....	21
4.1	Prosedur Seleksi Pengambilan Sampel	33
4.2	Hasil Statistik Deskriptif	34
4.3	Hasil Uji Normalitas	36
4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	37
4.5	Hasil Uji Autokorelasi	38
4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
4.7	Hasil Uji Regresi	40
4.8	Hasil Uji F Goodness of Fit	42
4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43

DAFTAR GAMBAR

1.1	Gambar nilai tukar Rupiah terhadap dolar AS	2
3.1	Model Penelitian	27

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *hedging* via derivatif terhadap nilai perusahaan dengan proksi *Tobin's Q*. Metode pengumpulan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling method*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan perusahaan sektor manufaktur berjumlah 137 perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Hipotesis dalam penelitian ini diuji menggunakan regresi linear berganda. Uji regresi linear berganda dilakukan dengan program SPSS Statistics Ver.21 for Windows. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *hedging* via derivatif tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Hedging*, risiko mata uang, instrumen derivatif, nilai perusahaan