

SURAT KETERANGAN

No.01/LPPM/Keterangan Penelitian/I/2022

Yang bertandatangan dibawah ini Kepala Lembaga Penelitian dan Pengabdian Masyarakat (LPPM) Universitas Trilogi, menerangkan bahwa :

Nama : Faizah Syihab, S.E., M.Sc.Fin., C.R.P®
NIDN : 0309088402
Program Studi/Fakultas : Manajemen/Fakultas Ekonomi Bisnis
Sumber Dana : Mandiri

Telah menyelesaikan penelitian yang berjudul : **“Determinasi Keputusan Hedging Menggunakan Instrumen Derivatif”** di Semester pada Semester Gasal 2021/2022..

Demikianlah Surat Keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 07 Januari 2022



Herawati
Kepala LPPM Univ. Trilogi

Tembusan Yth.

- Wakil Rektor
- Kabag SDM



UNIVERSITAS TRILOGI

TEKNOPRENEUR - KOLABORASI - KEMANDIRIAN

SURAT TUGAS

No. 84/TRILOGI/PSMNJ/TGS/I/2022

Kepala Program Studi Manajemen (S1) Universitas Trilogi menugaskan kepada dosen berikut ini:

Faizah Syihab, S.E., M.Sc.Fin., C.R.P®

Untuk melakukan Penelitian berjudul : **“Determinasi Keputusan Hedging Menggunakan Instrumen Derivatif”** yang di laksanakan pada Semester Gasal 2021/2022.

Adapun ruang lingkup penugasan meliputi :

1. Melaksanakan Penelitian tersebut hingga selesai.
2. Menyerahkan Proposal dan Laporan Penelitian tersebut.

Kami berharap Bapak/Ibu dapat melaksanakan tugas ini dengan sebaik-baiknya sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Trilogi. Atas perhatian dan kerjasamanya diucapkan terima kasih.

Jakarta, 4 Januari 2022

Fanny Suzuda Pohan, SE., MM.

Ketua Program Studi Manajemen (S1)

Tembusan Yth

Kepala Biro SDM, Etika dan Hukum

Jl. Kampus TRILOGI/STEKPI NO.1 Kalibata - Jakarta 12760

Telp. 021 7980011 (Hunting), Fax. 021 798 1352

Website: www.universitas-trilogi.ac.id

Email: info@universitas-trilogi.ac.id

REPUBLIC INDONESIA
KEMENTERIAN HUKUM DAN HAK ASASI MANUSIA

SURAT PENCATATAN CIPTAAN

Dalam rangka perlindungan ciptaan di bidang ilmu pengetahuan, seni dan sastra berdasarkan Undang-Undang Nomor 28 Tahun 2014 tentang Hak Cipta, dengan ini menerangkan:

Nomor dan tanggal permohonan : EC00202201005, 5 Januari 2022

Pencipta

Nama : **Ramadhan Adhianto Prihasmoro dan Faizah Syihab**
Alamat : JL. Duren Tiga Selatan No. 25 RT/RW 08/02 Kel. Kalibata/Kec. Pancoran, Jakarta, DKI Jakarta, DKI JAKARTA, 12740
Kewarganegaraan : Indonesia

Pemegang Hak Cipta

Nama : **Ramadhan Adhianto Prihasmoro dan Faizah Syihab**
Alamat : JL. Duren Tiga Selatan No. 25 RT/RW 08/02 Kel. Kalibata/Kec. Pancoran, Jakarta, DKI Jakarta, DKI JAKARTA, 12740
Kewarganegaraan : Indonesia
Jenis Ciptaan : **Poster**
Judul Ciptaan : **Determinasi Keputusan Hedging Menggunakan Instrumen Derivatif**
Tanggal dan tempat diumumkan untuk pertama kali : 5 Januari 2022, di DKI Jakarta
di wilayah Indonesia atau di luar wilayah Indonesia
Jangka waktu perlindungan : Berlaku selama 50 (lima puluh) tahun sejak Ciptaan tersebut pertama kali dilakukan Pengumuman.
Nomor pencatatan : 000316146

adalah benar berdasarkan keterangan yang diberikan oleh Pemohon.

Surat Pencatatan Hak Cipta atau produk Hak terkait ini sesuai dengan Pasal 72 Undang-Undang Nomor 28 Tahun 2014 tentang Hak Cipta.



a.n Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia
Direktur Jenderal Kekayaan Intelektual
u.b.
Direktur Hak Cipta dan Desain Industri

Dr. Syarifuddin, S.T., M.H.
NIP.197112182002121001

Disclaimer:

Dalam hal pemohon memberikan keterangan tidak sesuai dengan surat pernyataan, Menteri berwenang untuk mencabut surat pencatatan permohonan.

DETERMINASI KEPUTUSAN *HEDGING* MENGGUNAKAN INSTRUMEN DERIVATIF

Ramadhan Adhianto Prihasmoro, Faizah Syihab
Mahasiswa Prodi Manajemen, Dosen Prodi Manajemen
ramadhanap29@gmail.com, faizah@trilogi.ac.id
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi Manajemen, Universitas Trilogi

LATAR BELAKANG

Perusahaan yang bertransaksi internasional terpengaruh secara langsung oleh fluktuasi nilai tukar.

Manajemen risiko merupakan salah satu siasat untuk menanggulangi sebuah risiko dengan cara meminimalisir risiko.

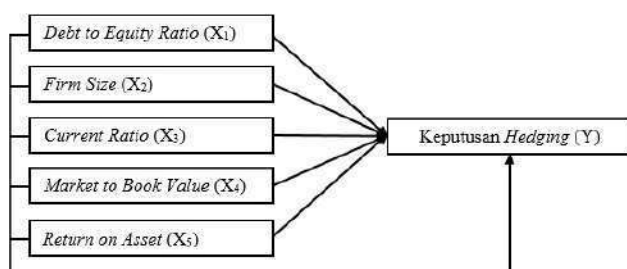
Instrumen derivatif biasa digunakan dalam pelaksanaan hedging untuk meminimalisir risiko nilai tukar. Produk yang lazim digunakan diantaranya adalah option contract, swap contract, forward contract, dan future contract.

GAP OF STUDY

Industri Dasar dan Kimia tercatat menyumbang 15,33% ekspor Indonesia pada tahun 2018 (Sumber : kemenperin.go.id, 2018)

Minimnya penelitian terbaru mengenai keputusan hedging dalam Industri Dasar dan Kimia

KERANGKA MODEL



METODE PENELITIAN

Data dalam penelitian ini merupakan perusahaan sektor Industri Dasar dan Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia setidaknya sejak 2014 selama 5 tahun (2014-2018). Data yang digunakan sebanyak 51 perusahaan selama 5 tahun (255 data).

Penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Logistik dengan α 1% (0,01). Dilakukan Uji Multikolinearitas, Uji Loglikelihood, Uji Simultan, Uji Koefisien Determinasi, Uji Kesesuaian Model, dan Nilai Estimasi, serta Uji Parsial.

Persamaan Regresi :

$$\ln \frac{P}{1-P} = -16,436 - 0,186DER + 0,541Firm\ Size - 0,549CR + 0,265MTBV$$

TUJUAN PENELITIAN

1. Mengetahui variabel yang mempengaruhi secara simultan keputusan hedging perusahaan, yang dalam penelitian ini adalah Debt to Equity Ratio, Firm Size, Liquidity, Market to Book Value, dan Profitability.
2. Mengetahui variabel yang mempengaruhi secara parsial keputusan hedging perusahaan, yang dalam penelitian ini adalah Debt to Equity Ratio, Firm Size, Liquidity, Market to Book Value, dan Profitability.

HIPOTESIS PENELITIAN

- Ha1 : Debt to Equity Ratio memiliki pengaruh terhadap keputusan hedging
- Ha2 : Firm Size memiliki pengaruh terhadap keputusan hedging
- Ha3 : Current Ratio memiliki pengaruh terhadap keputusan hedging
- Ha4 : Market to Book Value memiliki pengaruh terhadap keputusan hedging
- Ha5 : Return on Asset memiliki pengaruh terhadap keputusan hedging

HASIL PENELITIAN

Debt to Equity Ratio (X1) memiliki pengaruh negatif terhadap Keputusan Hedging. Rasio yang turun namun menyimpan nilai total hutang yang naik menyebabkan risiko gagal bayar perusahaan semakin meningkat, sehingga perusahaan akan cenderung melakukan hedging.

Firm Size (X2) memiliki pengaruh positif terhadap Keputusan Hedging. Artinya semakin besar perusahaan, peluang perusahaan melakukan hedging dengan tidak melakukan hedging akan naik. Hal ini dapat disebabkan perusahaan mudah dalam mendapatkan hutang karena memiliki cadangan aset sebagai jaminan yang besar.

Current Ratio (X3) memiliki pengaruh negatif terhadap Keputusan Hedging. Hal ini disebabkan semakin turunnya rasio maka kemampuan perusahaan melunasi hutangnya menurun, dapat diperparah dengan berfluktuasinya nilai hutang sehingga perusahaan memitigasi risiko fluktuasi nilai tukar dengan hedging menggunakan instrumen derivatif.

Market to Book Value (X4) memiliki pengaruh positif terhadap Keputusan Hedging. Hal ini menandakan semakin baik nilai perusahaan maka perusahaan semakin mudah mendapatkan hutang, dan perusahaan memitigasi risiko fluktuasi nilai hutang dengan hedging.

Return on Asset (X5) tidak berpengaruh terhadap Keputusan Hedging. Hal ini menandakan naik turunnya Return on Asset tidak berdampak pada Keputusan Hedging. Ini dikarenakan beberapa perusahaan menggunakan strategi natural hedging dengan meningkatkan ekspor agar kebutuhan valas mereka terpenuhi, sehingga nilai pendapatan perusahaan dipengaruhi kebutuhan valas.

SARAN BAGI PERUSAHAAN DAN PENELITIAN SELANJUTNYA

1. Bagi perusahaan, perhatikan jumlah total hutang pada DER dan juga nilai current ratio, rasio ini menandakan kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban. Sementara Market to Book Value dan Firm Size yang semakin tinggi dapat meningkatkan risiko perusahaan.
2. Bagi penelitian selanjutnya, diharapkan menambah variabel financial distress dan institutional ownership, merambah penelitian ke dalam sektor Tambang dan Industri Pertanian, dan juga menggunakan tahun yang lebih baru yakni 2019.