

Analysis of Factors Influencing Foreign Currency Derivative Instrument Activities as Hedging Decision Making (Case Study of Coal Sub-Sector Companies Listed on the IDX for the 2017-2021 Period)

By Daffa Fadhlurrahman Hartadi

Abstract

Hedging is an alternative of risk management that aims to protect the assets of company from losses caused by the risk. This study's purpose is to analyze the influence of independent variables which include Liquidity, Leverage, Firm Size, and Managerial Ownership on hedging decision using derivative instruments at coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. Sample selection method used in this research is purposive sampling method with the provision of the company that publishes full financial statements in which 16 companies were included in the coal companies as sample. This research used logistic regressions analysis technique, to find sets of variables that affect the probability the use of derivative instruments as hedging activities. The results of this study found that: (1) Leverage and Firm Size variables have a positive and significant effect on hedging decisions using derivatives instruments and (2) Liquidity and Managerial Ownership have a negative and insignificant effect on hedging decisions using derivatives instruments.

Keywords: *Liquidity, Leverage, Firm Size, Managerial Ownership, and Hedging*

Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Aktivitas Instrumen Derivatif Valuta Asing Sebagai Pengambilan Keputusan Hedging (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021)

Oleh Daffa Fadhlurrahman Hartadi

Abstrak

Hedging merupakan salah satu alternatif manajemen risiko yang bertujuan untuk melindungi aset perusahaan dari kerugian. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh variabel independen yang meliputi Likuiditas, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Manajerial terhadap keputusan lindung nilai dengan menggunakan instrumen derivatif pada perusahaan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Metode pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling dengan ketentuan perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan lengkap dimana terdapat 16 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi logistik, untuk menemukan sekumpulan variabel yang mempengaruhi probabilitas penggunaan instrumen derivatif sebagai aktivitas lindung nilai. Hasil penelitian ini menemukan bahwa: (1) variabel Leverage dan Ukuran Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan lindung nilai dengan menggunakan instrumen derivatif dan (2) Likuiditas dan Kepemilikan Manajerial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap keputusan lindung nilai dengan menggunakan instrumen derivatif.

Kata Kunci: Likuiditas, *leverage*, Ukuran Perusahaan, dan *Managerial Ownership*, *Hedging*