



**ANALISA PENGARUH *MARKET TO BOOK VALUE* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING*
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara Yang
Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

DHEA ANANDA 2010111030

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**



**ANALISA PENGARUH *MARKET TO BOOK VALUE* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING*
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara Yang
Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

DHEA ANANDA 2010111030

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Dhea Ananda

NIM : 2010111030

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan di proses dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 05 Desember 2023

Yang Menyatakan



(Dhea Ananda)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dhea Ananda
NIM : 2010111030
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan Ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Analisa Pengaruh Market To Book Value dan Profitabilitas Terhadap Keputusan Hedging (Studi Pada Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara Yang Terdaftar Di BEI)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 05 Desember 2023

Yang menyatakan

10000
METERAI TEMPEL
DB341A1X626640627
(Dhea Ananda)

HALAMAN PENGESAHAN


SKRIPSI

ANALISA PENGARUH *MARKET TO BOOK VALUE* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING*
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara Yang Terdaftar di
BEI)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

DHEA ANANDA 2010111030


Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 13 Desember 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



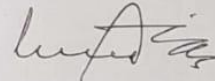
Sumilir, S.E., M.M
Ketua Penguji



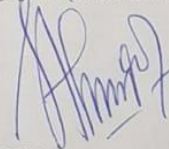
Marlina, S.E., M.M
Penguji I



Dr. Jubaedah, S.E., M.M
Dekan



Drs. Nurmatias, M.M
Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidavati, S.E., M.M
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 13 Desember 2023

***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF MARKET TO BOOK VALUE
AND PROFITABILITY ON HEDGING DECISIONS
(Study of Coal Industry Energy Sector Companies Listed On The IDX)***

By Dhea Ananda

Abstract

The development of globalization has an impact on various aspects of human life, including the economic sector. This can be seen from international trade. In carrying out international trade, it is necessary to have an exchange rate that can be used as a means of international payment, namely the exchange rate. In recent years, there has been a phenomenon that the rupiah exchange rate has decreased against the US dollar. The existence of this phenomenon will increase the company's risk in conducting international trade. So, risk management is needed to be able to manage risks that will occur, which is called hedging. So this research was carried out which aims to determine the influence of Market to Book Value and Profitability as proxied by ROA on hedging decisions in coal industry energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2022 period. Sampling used purposive sampling techniques and data sources using secondary data, resulting in 34 companies being sampled with the criteria of companies publishing complete financial reports according to the research period. Data analysis uses logistic regression test. The results of this research conclude that Market to Book Value has no significant effect on hedging decisions and Profitability has a significant effect on hedging decisions.

Keywords: *exchange rate, risk management, hedging decisions, market to book value, profitability.*

ANALISA PENGARUH *MARKET TO BOOK VALUE* DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* (Studi Pada Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara Yang Terdaftar di BEI)

Oleh Dhea Ananda

Abstrak

Perkembangan globalisasi berdampak pada berbagai aspek kehidupan manusia, tidak terkecuali pada sektor ekonomi. Hal ini dapat terlihat dari adanya perdagangan internasional. Dalam melakukan perdagangan internasional, diperlukan adanya nilai tukar yang dapat digunakan sebagai alat pembayaran internasional yaitu kurs. Dalam beberapa tahun terakhir, terdapat fenomena nilai tukar rupiah yang mengalami penurunan terhadap dollar AS. Adanya fenomena ini akan meningkatkan risiko perusahaan dalam melakukan perdagangan internasional. Maka, diperlukan adanya manajemen risiko agar dapat mengelola risiko yang akan terjadi yang disebut dengan *hedging*. Maka dilakukan penelitian ini yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Market to Book Value* dan Profitabilitas yang diproksikan dengan ROA terhadap pengambilan keputusan *hedging* pada perusahaan sektor energy industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022, Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan sumber data menggunakan data sekunder, sehingga diperoleh 34 perusahaan yang menjadi sampel dengan kriteria perusahaan menerbitkan laporan keuangan secara lengkap sesuai periode penelitian. Analisis data menggunakan uji regresi logistik. Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa *Market to Book Value* tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan *hedging* dan Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap keputusan *hedging*.

Kata kunci : nilai tukar, manajemen risiko, keputusan *hedging*, *market to book value*, profitabilitas.

BERITA ACARA UJIAN



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024

Pada hari ini, 13 Desember 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Dhea Ananda

No.Pokok Mahasiswa : 2010111030

Program : Manajemen S.1

ANALISA PENGARUH *MARKET TO BOOK VALUE* DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGY
INDUSTRI BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BEI)

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak-Lulus **

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	TandaTangan
1	Sumilir, S.E., M.M	Ketua	1.
2	Marlina, S.E., M.M	Anggota I	2.
3	Drs. Nurmatias, M.M	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 13 Desember 2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayati, S.E., M.M.

PRAKATA

Peneliti panjatkan Puji dan Syukur kepada Tuhan YME atas seluruh berkat dan karunia-Nya hingga proposal berikut selesai disusun. Peneliti memberikan judul pada penelitian berikut yakni “**Analisa Pengaruh *Market to Book Value* dan Profitabilitas Terhadap Keputusan *Hedging* (Studi Pada Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara Yang Terdaftar di BEI)**”. Peneliti menyampaikan dengan tulus banyak terima kasih kepada Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen. Tidak hanya itu, peneliti juga mengucapkan terima kasih kepada Bapak Drs. Nurmatias, M.M selaku pembimbing yang sangat membantu dalam penyelesaian proposal ini. Tak lupa pula penulis ucapkan terima kasih kepada semua Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang sudah memberikan arahan maupun bimbingan selama berlangsungnya penelitian berikut.

Peneliti juga mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri karena sudah mampu berjuang sejauh ini dan tentunya kepada orang tua yang senantiasa memberi doa serta semangat pada berjalannya penelitian ini. Tidak hanya itu, peneliti juga mengucapkan terima kasih terutama kepada Atikah Sundari, Aisya Nabila Aslam, Retno Ajeng Maharani Pangestu, Fenty Indah Putri, Gabriela Amanda, beserta mahasiswa S1 Manajemen angkatan 2020 yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah setia membantu dan mendampingi didalam penyelesaian studi ini. Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan, oleh karena itu peneliti mengharapkan masukan serta kritik supaya riset berikut bermanfaat untuk semua orang.

Jakarta, Desember 2023

Dhea Ananda

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	i
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
BERITA ACARA UJIAN	vi
PRAKATA	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah.....	5
I.3 Tujuan Penelitian	5
I.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
II.1 Landasan Teori	7
II.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	7
II.1.2 Risiko dan Manajemen Risiko	8
II.1.3 Pengertian Lindung Nilai (<i>Hedging</i>) dan Instrumen Derivatif.....	8
II.1.4 <i>Market Value</i>	13
II.1.5 Profitabilitas	15
II.2 Penelitian Sebelumnya	17
II.3 Model Penelitian.....	27
II.3.1 Pengaruh <i>Market to book value</i> Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	28
II.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	28
II.4 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
III.1.1 Definisi Operasional.....	30
III.1.2 Pengukuran Variabel.....	31
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel.....	31
III.2.1 Populasi Penelitian	31
III.2.2 Sampel Penelitian.....	31
III.3 Teknik Pengumpulan Data	32
III.3.1 Jenis Data	32
III.3.2 Sumber Data.....	32
III.3.3 Pengumpulan Data	33

III.4	Teknik Analisis Data.....	33
III.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	33
III.4.2	Analisis Regresi Logistik	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		37
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	37
IV.2	Deskripsi Data Penelitian.....	38
IV.2.1	Variabel Keputusan <i>Hedging</i>	38
IV.2.2	Variabel <i>Market to Book Value</i> (MTBV)	40
IV.2.3	Variabel Profitabilitas	42
IV.3	Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	45
IV.3.1	Uji Statistik Deskriptif	45
IV.3.2	Uji Kelayakan Model.....	46
IV.3.3	Hasil Analisis Regresi Logistik	47
IV.4	Pembahasan.....	50
IV.4.1	Pengaruh <i>Market to Book Value</i> Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	50
IV.4.2	Pengaruh Profitabilitas (ROA) Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	51
BAB V PENUTUP.....		52
V.1	Kesimpulan	52
V.2	Keterbatasan	52
V.3	Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA		54
RIWAYAT HIDUP		58
LAMPIRAN.....		59

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Kurs Rupiah Terhadap USD.....	1
Tabel 2.	Matriks Penelitian Sebelumnya	25
Tabel 3.	Kriteria Sampel	32
Tabel 4.	Daftar Nama Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara.....	37
Tabel 5.	Data Keputusan <i>Hedging</i> Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara...39	
Tabel 6.	Data MTBV Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara.....	40
Tabel 7.	Data ROA Perusahaan Sektor Energy Industri Batubara.....	42
Tabel 8.	Hasil Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 9.	<i>Hosmer and Lameshow's</i>	46
Tabel 10.	<i>Overall Model Fit</i>	47
Tabel 11.	Hasil Uji Analisis Regresi Logistik.....	47
Tabel 12.	Uji Hipotesis X1 MTBV Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	48
Tabel 13.	Uji Hipotesis X2 Profitabilitas (ROA) Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	49
Tabel 14.	Uji Koefisiensi Determinasi	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Kurs Rupiah Terhadap USD	1
Gambar 2.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	3
Gambar 3.	Model Penelitian Empiris.....	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi Perusahaan Sektor Energy Industry Batubara.....	59
Lampiran 2	Daftar Perusahaan Sampel Sesuai Kriteria.....	61
Lampiran 3	Daftar Keputusan <i>Hedging</i> Perusahaan 2019-2022.....	62
Lampiran 4	<i>Market Value</i> Perusahaan 2019-2022.....	63
Lampiran 5	<i>Book Value</i> Perusahaan 2019-2022.....	67
Lampiran 6	MTBV Perusahaan 2019-2022.....	73
Lampiran 7	Laba Bersih Perusahaan 2019-2022.....	75
Lampiran 8	Total Aset Perusahaan 2019-2022.....	77
Lampiran 9	ROA Perusahaan 2019-2022.....	79
Lampiran 10	Tabel Olah Data.....	80
Lampiran 11	Hasil Statistik Deskriptif.....	84
Lampiran 12	Hasil Uji <i>Hosmer and Lemeshow's</i>	85
Lampiran 13	Hasil Uji <i>Overall Model Fit</i>	86
Lampiran 14	Hasil Uji Regresi Logistik.....	87
Lampiran 15	Hasil Uji Parsial.....	88
Lampiran 16	Hasil Uji Koefisiensi Determinasi.....	89