

ABSTRACT

THE EFFECT OF FOREIGN DEBT, LIQUIDITY, FIRM SIZE, AND EXCHANG RATE ON HEDGING DECISION (Study on State-Owned Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange For the Period 2016-2020)

By:

Jovi Ostana Mangara Yudha

This research aims to analyzing the effect of internal factors, especially foreign debt, liquidity, and firm size, and also external factor, especially exchange rate on hedging decision. Exchange rates are always affected by uncertainty. To ensure the company does not suffer losses, the company will implement risk management, such as hedging decision. This is in accordance with the recommendation of the Ministry of SOEs to do hedging in the context of risk management. But in the reality, not all state-owned companies do hedging. For this reason, it is necessary to examine what factors influence companies to do hedging. This research adds profitability as control variable, because this research does not involve the profit of the company, and focuses on how the company minimizes the risk of potential losses. The research using quantitaive data, which is secondary data sourced from annual financial reports of state-owned companies listed on Indonesian Stock Exchange for 2016-2020 period that are accessed through website www.idx.co.id and annual reports of state-owned companies that are accessed through their official website. Data analysis technique used is descriptive statistics test, multicolinierity test, and logistic regression test. The results in this research show significant effect from foreign debt and firm size on hedging decision of owned-stated corporation in Indonesia, while liquidity and exchange rate did not show significant effect on hedging decision of owned-stated corporation in Indonesia. This results explained that owned-stated companies in Indonesia more focus on the factors from their foreign debt and firm size, than their liquidity the exchange rate on their decision to do hedging.

Keywords: Foreign debt, liquidity, firm size, exchang rate, hedging

ABSTRAK

PENGARUH *FOREIGN DEBT*, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN NILAI TUKAR TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* (Studi pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Oleh:

Jovi Ostana Mangara Yudha

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor internal khususnya utang *foreign debt*, likuiditas, dan ukuran perusahaan, serta faktor eksternal khususnya nilai tukar terhadap keputusan *hedging*. Nilai tukar selalu dipengaruhi oleh ketidakpastian. Untuk memastikan perusahaan tidak mengalami kerugian, maka perusahaan akan menerapkan manajemen risiko, seperti keputusan *hedging*. Hal ini sesuai dengan rekomendasi Kementerian BUMN untuk melakukan *hedging* dalam rangka manajemen risiko. Namun kenyataannya, tidak semua BUMN melakukan *hedging*. Untuk itu perlu dikaji faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi perusahaan melakukan *hedging*. Penelitian ini menambahkan profitabilitas sebagai variabel kontrol, karena penelitian ini tidak melibatkan keuntungan perusahaan, dan berfokus pada bagaimana perusahaan meminimalkan risiko potensi kerugian. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif, yaitu data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan tahunan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 yang diakses melalui website www.idx.co.id dan laporan tahunan BUMN yang diakses melalui situs resmi mereka. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji statistik deskriptif, uji multikolinearitas, dan uji regresi logistik. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan pengaruh yang signifikan dari *foreign debt* dan ukuran perusahaan terhadap keputusan *hedging* perusahaan BUMN di Indonesia, sedangkan likuiditas dan nilai tukar tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap keputusan *hedging* perusahaan BUMN di Indonesia. Hasil ini menjelaskan bahwa BUMN di Indonesia lebih fokus pada *foreign debt* dan ukuran perusahaan, daripada likuiditas nilai tukar mereka pada keputusan mereka untuk melakukan *hedging*.

Kata Kunci : *Foreign debt*, likuiditas, ukuran perusahaan, nilai tukar, *hedging*.