

ABSTRAK

Pengaruh Cash Flow Volatility, Firm size, Dan Foreign Debt Terhadap Keputusan Hedging Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Oleh

ANNISA SONIA PRATIWI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volatilitas arus kas (cash flow volatility), ukuran perusahaan (firm size), dan utang luar negeri (foreign debt) terhadap keputusan lindung nilai (hedging) pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEI, penelitian ini menerapkan analisis regresi logistik untuk menguji hubungan antara variabel-variabel independen dan keputusan hedging sebagai variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas arus kas tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan hedging, sementara ukuran perusahaan dan utang luar negeri terbukti memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan hedging. Temuan ini memberikan kontribusi penting bagi perusahaan sektor energi dalam merumuskan kebijakan pengelolaan risiko melalui strategi hedging yang lebih efektif. Selain itu, hasil penelitian ini dapat digunakan oleh investor untuk menilai profil risiko perusahaan, serta memberikan wawasan bagi regulator dalam meningkatkan kebijakan manajemen risiko di sektor energi. Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur tentang manajemen risiko, khususnya dalam hal hedging, dan memberikan pemahaman lebih dalam mengenai faktor-faktor internal yang memengaruhi keputusan perusahaan dalam menghadapi risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing.

Kata Kunci: Cash Flow Volatility; Firm Size; Foreign Debt; Hedging; Risiko Nilai Tukar

ABSTRACT

THE EFFECT OF CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE, AND FOREIGN DEBT ON HEDGING DECISIONS IN ENERGY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) FOR 2019-2023 PERIOD

By

ANNISA SONIA PRATIWI

This This study aims to analyze the effect of cash flow volatility, firm size, and foreign debt on hedging decisions in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2019-2023. Using secondary data obtained from the annual financial reports of companies listed on IDX, this research applies logistic regression analysis to test the relationship between independent variables and hedging decisions as the dependent variable. The results show that cash flow volatility does not have a significant effect on hedging decisions, while firm size and foreign debt have a positive and significant impact on hedging decisions. These findings provide important contributions to energy sector companies in formulating more effective risk management policies through hedging strategies. Additionally, the results can be used by investors to assess the company's risk profile and provide insights for regulators to improve risk management policies in the energy sector. This research is expected to enrich the literature on risk management, particularly in hedging, and offer a deeper understanding of the internal factors influencing a company's decision in dealing with foreign exchange rate risks.

Keywords: Cash Flow Volatility; Firm Size; Foreign Debt; Hedging Decision; Exchange Rate Exposure