

SKRIPSI

**PENGARUH *FOREIGN DEBT*, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN
INDUSTRI PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2019 - 2023**



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen

**Oleh:
BHEKTI RAHAYU
NIM: 2110312220036
PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2025**

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH *FOREIGN DEBT*, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN
INDUSTRI PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2019 - 2023**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

BHEKTI RAHAYU

NIM. 2110312220036

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Juli 2025

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

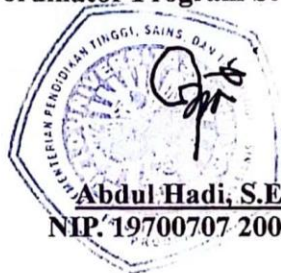
Pembimbing



Doni Stiadi, S.Si., M.Si

NIP. 19760713 200604 1 001

**Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen**



Abdul Hadi, S.E., M.Si

NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI


UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Bhekti Rahayu
NIM : 211031222003
Jurusan : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Foreign Debt*, *Growth Opportunity*, dan Likuiditas Terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 14 Juli 2025
Waktu Ujian : 11.00 – 12.30 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Doni Stiadi, S.Si., M.Si.



(.....)

Penguji I : Dr. Meina Wulansari Yusniar, S.E., M.Si.

Penguji II : Redawati, S.E., M.Fin

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Bhekti Rahayu
NIM : 211031222003
Jurusan : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Foreign Debt, Growth Opportunity*, dan Likuiditas Terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Hari, Tanggal : Senin, 14 Juli 2025
Tempat : Ruang Ujian 1
Waktu Ujian : 11.00 – 12.30 WITA

Disetujui oleh Dosen Pembimbing.

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 17 Juli 2025

Mahasiswa

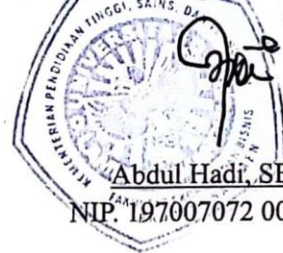
Dosen Pembimbing



Bhекti Rahayu
2110312220036

Doni Stiadi, S.Si., M.Si.
NIP. 19760713 200604 1 001

Mengetahui,
Koordinator-Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 197007072 00501 1 001

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 17 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



Bhekti Rahayu
2110312220036

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, berkat karunia dan hidayah-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Foreign Debt*, *Growth Opportunity*, dan Likuiditas Terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2023”. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar sarjana Manajemen program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Penulis menyadari bahwa berbagai kesulitan dan rintangan dalam penyusunan skripsi ini tidak dapat dilewati tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak sejak masa perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi ini. Oleh sebab itu, pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Abdul Hadi, S.E., M.Si. selaku Koordinator Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Doni Stiadi, S.Si., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, dan bantuan serta pengorbanan waktu dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, S.E, M.Si. selaku Dosen Penguji I yang bersedia meluangkan waktu, membimbing, mengoreksi dan memberikan masukan yang lebih baik untuk penulis.

6. Ibu Redawati, S.E, M.Fin selaku Dosen Penguji II yang bersedia meluangkan waktu, membimbing, mengoreksi, dan memberikan masukan yang lebih baik untuk penulis.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
8. Kedua orang tua saya, Alm. Bapak Suparno dan Ibu Sukamti. Terima kasih atas doa, kasih sayang, nasihat, dukungan, materi, dan usaha tak ternilai lainnya yang telah diberikan kepada penulis hingga bisa mencapai titik ini.
9. Saudara kandung penulis, Mas Fajar atas dukungan dan usaha yang diberikan kepada penulis.
10. Sahabat penulis yaitu Erlin, Elvira, Marga, dan Liza yang telah mendengarkan keluh kesah, memberikan dukungan, hiburan, dan semangat untuk sampai pada tahap ini.
11. Teman-teman penulis yang senantiasa menemani selama perkuliahan hingga selesainya skripsi ini Dhea, Bei, Vivi, dan Evy. Terima kasih sudah mewarnai masa perkuliahan penulis di perantauan.
12. Teman-teman satu pembimbing, yaitu Jahrah dan Umi yang menjadi tempat bertukar pikiran dan saling memberi motivasi serta semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
13. Seluruh teman-teman mahasiswa(i) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat angkatan 2021 khususnya kelas Manajemen B dan konsentrasi keuangan atas kenangan dan pelajaran berharga selama masa perkuliahan.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi, penulis menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan, sehingga masih terdapat beberapa kelemahan dan kekurangan skripsi ini. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah referensi ilmu pengetahuan kepada pembaca.

Banjarmasin, 05 Juli 2025

Bhekti Rahayu

ABSTRACT

Bhekti Rahayu. 2025. The Effect of Foreign Debt, Growth Opportunity, and Liquidity on Hedging Decisions in Mining Industry Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. Advisor: Doni Stiadi

This study aims to identify and analyze the effect of Foreign Debt, Growth Opportunity, and Liquidity on Hedging Decisions in Mining Industry Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in 2019-2023, using Market to Book Value of Equity to measure Growth Opportunity and Current Ratio to measure Liquidity.

The population used in this study are Mining Industry companies listed on Indonesia Stock Exchange in the 2019-2023 period. The sampling technique used purposive sampling technique, resulting in a total of 13 companies. The IBM SPSS Statistics version 27 program is used to analyze data using logistic regression analysis.

The results showed that Foreign Debt has a significant effect on Hedging Decisions. Growth Opportunity and Liquidity have no significant effect on Hedging Decisions.

Keywords: Foreign Debt, Growth Opportunity, Liquidity, and Hedging Decisions

ABSTRAKSI

Bhekti Rahayu. 2025. Pengaruh *Foreign Debt*, *Growth Opportunity*, dan Likuiditas Terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. Pembimbing: Doni Stiadi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Foreign Debt*, *Growth Opportunity*, dan Likuiditas Terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023, dengan menggunakan *Market to Book Value of Equity* untuk mengukur *Growth Opportunity* dan *Current Ratio* untuk mengukur Likuiditas.

Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan Industri Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2023. Teknik pengambilan Sampel menggunakan teknik *Purposive Sampling*, menghasilkan total 13 perusahaan. Analisis data menggunakan analisis regresi logistik dengan bantuan aplikasi IBM SPSS Statistics versi 27.

Hasil penelitian menunjukkan *Foreign Debt* berpengaruh signifikan terhadap Keputusan *Hedging*. *Growth Opportunity* dan Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap Keputusan *Hedging*.

Kata kunci: *Foreign Debt*, *Growth Opportunity*, Likuiditas, dan Keputusan *Hedging*

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRACT	viii
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1 Manfaat Akademis	13
1.4.2 Manfaat Praktis	13
1.5 Sistematika Pembahasan	14
BAB II LANDASAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Perdagangan Internasional.....	15
2.1.2 Manajemen Risiko	15
2.1.3 Hedging.....	16
2.1.4 Instrumen Derivatif.....	17
2.1.5 Foreign debt	19
2.1.6 Growth opportunity.....	19
2.1.7 Likuiditas	20
2.1.8 Tipe Paparan Valuta Asing.....	22
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	24
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN..	30

3.1 Kerangka Konseptual	30
3.2 Hipotesis Penelitian	32
3.2.1 Pengaruh <i>Foreign debt</i> terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	32
3.2.2 Pengaruh <i>Growth opportunity</i> terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	33
3.2.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	33
BAB IV METODE PENELITIAN.....	35
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	35
4.2 Jenis Penelitian	35
4.3 Unit Analisis	36
4.4 Populasi dan Sampel	36
4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	38
4.5.1 Variabel Independen	39
4.5.2 Variabel Dependen	40
4.6 Teknik Pengumpulan Data.....	42
4.7 Teknik Analisis Data.....	42
4.7.1 Statistik Deskriptif.....	42
4.7.2 Regresi Logistik.....	43
4.7.3 Pengujian Hipotesis	46
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	47
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	47
5.2 Hasil dan Analisis	55
5.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	55
5.2.2 Analisis Regresi Logistik.....	58
5.2.3 Pengujian Hipotesis	62
5.2.4 Pembahasan Hasil Penelitian	65
5.2.5 Implikasi Penelitian	69
5.2.6 Keterbatasan Penelitian.....	71
BAB VI PENUTUP	72
6.1 Kesimpulan.....	72
6.2 Saran	72
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu.....	23
4.1 Pengambilan Sampel.....	37
4.2 Sampel Penelitian.....	38
4.3 Variabel Penelitian	41
5.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	56
5.2 Tabel Frekuensi (Y).....	57
5.3 -2 Log Likelihood (block number 0)	58
5.4 -2 Log Likelihood (block number 1)	59
5.5 Hasil Perhitungan Hosmer and Lemeshow	60
5.6 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi.....	60
5.7 Tabel Klasifikasi.....	61
5.8 Hasil Uji Koefisien Regresi Logistik	62
5.9 Rata-Rata Likuiditas Perusahaan Industri Pertambangan 2019-2023.....	68

DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1 Pergerakan Nilai Tukar Rupiah (IDR) terhadap Dolar Amerika (USD) Tahun 2019-2023	4
Grafik 1.2 Total Ekspor dan Impor Industri Pertambangan dan Minyak Gas Tahun 2019-2023	6
Grafik 1.3 Utang Luar Negeri Indonesia Tahun 2021	7
Gambar 3.1 Kerangka Penelitian	31

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Variabel Foreign Debt	77
Lampiran 2 Perhitungan Variabel Growth Opportunity	79
Lampiran 3 Perhitungan Variabel Likuiditas	81
Lampiran 4 Variabel Hedging	83
Lampiran 5 Pengolahan Data SPSS	85