

ABSTRAK

Jhon Erikson P, NIM 7151210010. “Pengaruh *Financial Distress* dan *Growth Opportunities* Terhadap Keputusan *Hedging* Menggunakan Instrumen Derivatif Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2017”. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Medan Tahun 2019.

Pertumbuhan industri manufaktur Indonesia bergerak searah dengan kegiatan ekspor dan impor. Namun, fluktuasi nilai tukar menjadi ancaman berarti. Ditambah lagi, industri manufaktur menempati posisi kedua sebagai penyumbang terbesar atas utang luar negeri. Kondisi tersebut akan mempengaruhi kondisi keuangan dan kesempatan perusahaan untuk bertumbuh. Perusahaan dapat melakukan *hedging* untuk mengurangi risiko fluktuasi nilai tukar, tingkat suku bunga dan fluktuasi harga komoditas. Perusahaan dapat melakukan *hedging* menggunakan instrumen derivatif. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *financial distress* dan *growth opportunities* terhadap keputusan *hedging* menggunakan instrumen derivatif pada perusahaan manufaktur.

Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2017. Dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, ditetapkan 119 perusahaan menjadi sampel penelitian. Data yang digunakan dalam penelitian ini diambil dari laporan keuangan tahunan perusahaan yang diunduh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis regresi logistik digunakan dalam penelitian ini.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *financial distress* dan *growth opportunities* tidak berpengaruh terhadap keputusan *hedging* menggunakan instrumen derivatif. Hasil tersebut ditunjukkan dengan masing-masing nilai wald statistik variabel bebas yang lebih kecil dari nilai *chi square table*. Selain itu, nilai signifikansi masing-masing variabel bebas lebih besar dari tingkat signifikansinya. Berdasarkan hasil penelitian, motif perusahaan melakukan *hedging* kembali pada perkiraan risiko yang akan dihadapi perusahaan di masa depan. Perusahaan akan melakukan *hedging* ketika diperkirakan akan menghadapi risiko dalam kegiatan bisnisnya.

Kata kunci: *Hedging*, Instrumen Derivatif, *Financial Distress*, *Growth Opportunities*

ABSTRACT

Jhon Erikson P, NIM 7151210010. "The Effect of Financial Distress and Growth Opportunities on Hedging Decisions Using Derivative Instruments in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2017". Department of Management, Faculty of Economics, State University of Medan, 2019.

The growth of Indonesia's manufacturing industry moves in line with export and import activities. However, exchange rate fluctuations become a significant threat. In addition, the manufacturing industry ranked second as the biggest contributor to foreign debt. These conditions will affect the financial condition and the company's opportunity to grow. Companies can hedge to reduce the risk of exchange rate fluctuations, interest rates and fluctuations in commodity prices. Companies can hedge using derivative instruments. This study aims to determine the effect of financial distress and growth opportunities on hedging decisions using derivative instruments in manufacturing companies.

The population in this study were all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2017. By using a purposive sampling technique, 119 companies were chosen as the research sample. Data in this study was taken from the company's annual financial report which was downloaded through the official website of the Indonesia Stock Exchange. Logistic regression analysis technique was used in this study.

The results of this study indicate that financial distress and growth opportunities have no effect on hedging decisions using derivative instruments. These results are indicated by each wald value of the independent variable smaller than the chi square table value. In addition, the significance value of each independent variable is greater than the level of significance. Based on the results of the study, the motive of the company to hedge is based on the estimated risks that will be faced by the company in the future. The company will hedge when it is estimated that it will face risks in its business activities.

Keywords: Hedging, Derivative Instruments, Financial Distress, Growth Opportunities