



**PENGARUH FIRM SIZE, DEBT TO EQUITY RATIO,
LOAN TO DEPOSIT RATIO DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KEPUTUSAN LINDUNG NILAI
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER
GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2019)**

Diajukan Oleh :

AHMAD KAMAL FARICH
NIM. 201412103

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2022**



**PENGARUH FIRM SIZE, DEBT TO EQUITY RATIO,
LOAN TO DEPOSIT RATIO DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KEPUTUSAN LINDUNG NILAI
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER
GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2019)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
AHMAD KAMAL FARICH
NIM. 201412103

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

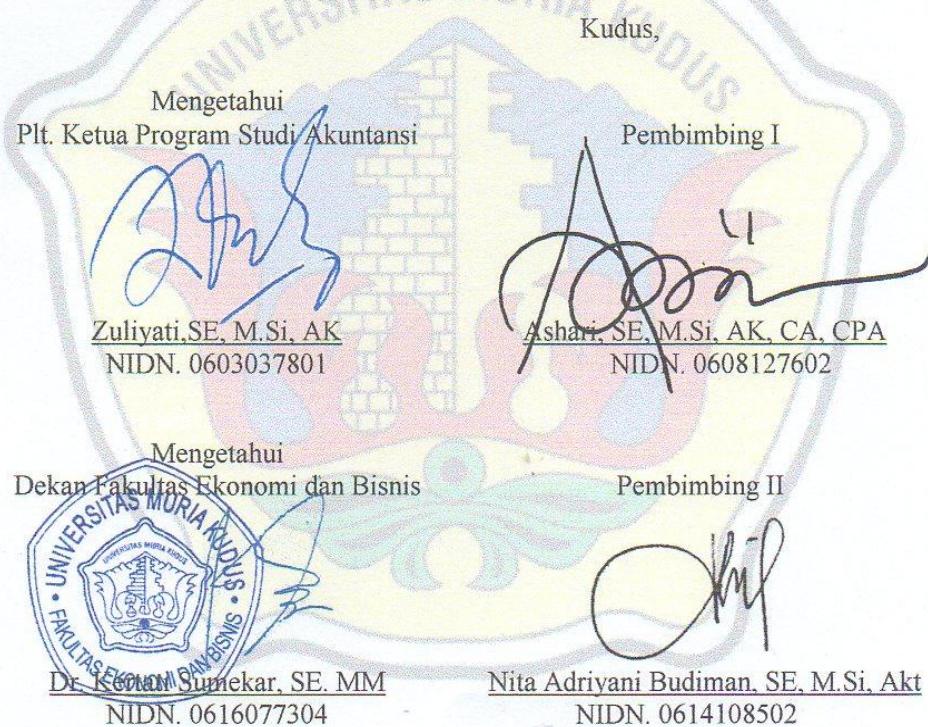
TAHUN 2022

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH FIRM SIZE, DEBT TO EQUITY RATIO, LOAN TO DEPOSIT RATIO DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN LINDUNG NILAI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019)

Oleh :
AHMAD KAMAL FARICH
NIM. 201412103

Skripsi ini diajukan untuk disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Pengaji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus



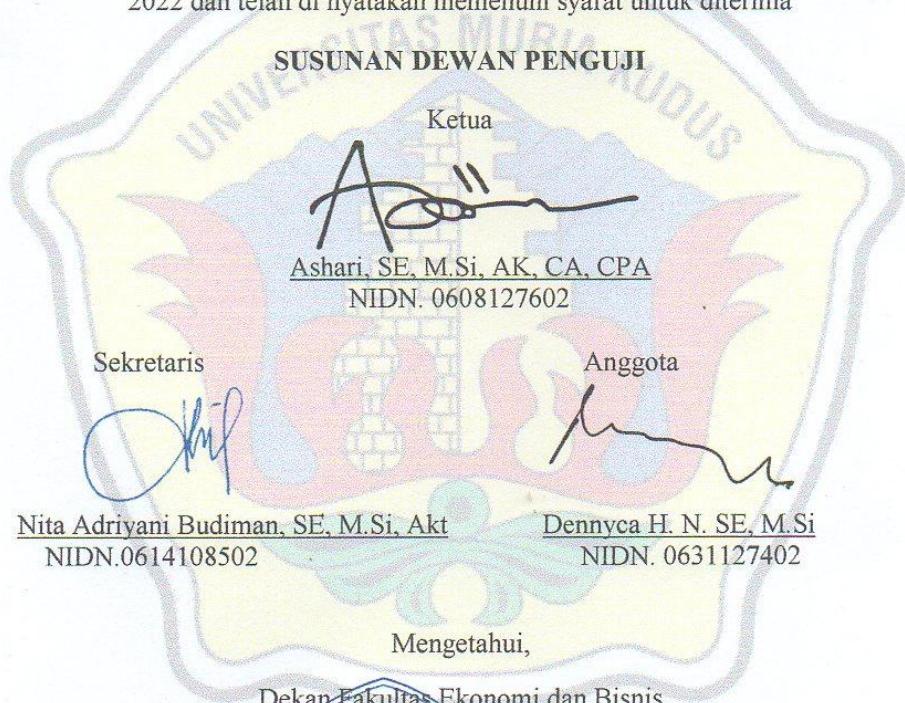
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH FIRM SIZE, DEBT TO EQUITY RATIO, LOAN TO DEPOSIT
RATIO DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN LINDUNG
NILAI
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019)**

Oleh :
AHMAD KAMAL FARICH
NIM. 201412103

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, tanggal 12 Februari
2022 dan telah di nyatakan memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI



Dr. Kertati Sumekar, SE. MM.
NIDN. 0616077304

SURAT PERNYATAAN

Nama : Ahmad Kamal Farich
NIM : 201412103
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Perguruan Tinggi : Universitas Muria Kudus

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: "**PENGARUH FIRM SIZES, DEBT TO EQUITY RATIO, LOAN TO DEPOSIT RATIO DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN LINDUNG NILAI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019)**" adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus,

Yang membuat pernyataan

AHMAD KAMAL FARICH
NIM. 201412103

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“ Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya, ia mendapat pahala (dari kebijakan) yang diusahakannya dan ia mendapat siksa (dari kejahanatan) yang dikerjakaannya “ (QS. Al-Baqarah:286)

“ Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada tuhanmu lah hendaknya kamu berharap “ (QS. Al-Insyirah:7-8)

“ Orang yang pesimis melihat kesulitan dalam setiap kesempatan. Orang yang optimis melihat kesempatan dalam setiap kesulitan “ (Agus Dharma)

“ Barangsiapa yang mempelajari ilmu pengetahuan yang seharusnya yang ditunjukan untuk mencari ridho Allah bahkan hanya untuk mendapatkan kedudukan/kekayaan duniawi maka ia tidak akan mendapatkan baunya surga nanti pada hari kiamat (riwayat Abu Hurairah radhiAllahu anhu) “

Kupersembahkan

Untuk Bapak dan ibu saya tercinta, kakak dan adik saya, keluarga
dan teman-teman akuntansi '14

Terima kasih atas doa, dukungan, serta kasih sayang yang diberikan
Semoga suatu saat nanti Allah memberikan
Untuk membuat beliau bangga dan bahagia

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirrabbil'alamiin, puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**PENGARUH FIRM SIZES, DEBT TO EQUITY RATIO, LOAN TO DEPOSIT RATIO DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEPUTUSAN LINDUNG NILAI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019)**". Skripsi ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi & Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Kertati Sumekar, SE. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin penelitian.
2. Zulyati,SE, M.Si, AK selaku Plt. Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan arahan sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
3. Ashari, SE, M.Si, AK, CA, CPA selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah meluangkan beberapa waktu, memberikan saran, pengetahuan,sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Nita Adriyani Budiman, SE, M.Si, Akt selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan beberapa waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
6. Kepada kedua orang tua saya dan kakak yang saya cintai, sayangi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, semangat, dan do'anya yang tiada henti-hentinya.
7. Sahabat-sahabat Akuntansi Universitas Muria Kudus angkatan 2014.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis. Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

Penulis memohon maaf sekiranya dalam penyajian maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Penulis,

AHMAD KAMAL FARICH
NIM. 201412103

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *firm sizes*, *debt to equity ratio*, *loan to deposit ratio* dan profitabilitas terhadap keputusan lindung nilai. Data penelitian yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Beberapa sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 94 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi logistik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap keputusan lindung nilai, sedangkan *firm sizes*, *debt to equity ratio*, *loan to deposit ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap keputusan lindung nilai.

Kata Kunci: *Firm Sizes, Debt to Equity Ratio, Loan to Deposit Ratio, Profitabilitas dan Keputusan Lindung Nilai*



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of firm sizes, debt to equity ratio, loan to deposit ratio and profitability on lindung nilai policy. The research data used is secondary data in the form of annual reports of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period. The sampling method used is purposive sampling method. The number of samples used in this study is 94 companies. The data analysis technique used is logistic regression analysis. The results of this study indicate that profitability have a positive effect on lindung nilai policy, meanwhile firm sizes, debt to equity ratio, loan to deposit ratio have no effect on lindung nilai policy.

Keywords: *Firm Sizes, Debt to Equity Ratio, Loan to Deposit Ratio, Profitability and Hedging Policy*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	6
1.3 Rumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Kegunaan Penelitian	8
2 TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Sinyal.....	9
2.1.2 Keputusan Lindung Nilai	10
2.1.3 <i>Firm sizes</i>	13
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i>	14

2.1.5 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	16
2.1.6 Profitabilitas.....	17
2.2 Hasil Penelitian terdahulu	18
2.3 Kerangka pemikiran Teoritis	21
2.4 Perumusan Hipotesis.....	23
2.4.1 Pengaruh <i>Firm sizes</i> terhadap Keputusan Lindung Nilai	24
2.4.2 Pengaruh <i>Dept to Equity Ratio</i> terhadap Keputusan Lindungi Nilai.....	25
2.4.3 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap Keputusan Lindungi Nilai.....	26
2.4.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap Keputusan Lindungi Nilai	27
3 METODE PENELITIAN	29
3.1 Rancangan Penelitian.....	29
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.2.1 Variabel Independen.....	29
3.2.2 Variabel Dependen.....	31
3.3 Tipe dan Sumber data	31
3.4 Populasi dan Sampel	32
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	33
3.6 Pengolahan Data	34
3.7 Analisis Data.....	34
3.7.1 Statistik Deskriptif	34
3.7.2 Analisis Regresi Logistik	35
3.7.3 Pengujian Hipotesis	35
3.7.4 Koefisien Determinasi (<i>Negelkerke R Square</i>).....	36

3.7.5 Model Regresi Logistik.....	36
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	39
4.2 Analisis Data	40
4.3 Deskripsi Data Penelitian	40
4.3.1 <i>Firm sizes</i> (X_1)	40
4.3.2 <i>Dept to Equity Ratio</i> (X_2).....	40
4.3.3 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (X_3)	41
4.3.4 Profitabilitas (X_4)	41
4.3.5 Keputusan Lindungi Nilai (Y)	42
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda	42
4.4.1 Hasil Uji Kelayakan Model Regresi (<i>Goodness of Fit Model</i>)	42
4.4.2 Hasil Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>).....	43
4.4.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke R Square</i>)	44
4.5 Pengujian Hipotesis.....	45
4.6 Pembahasan	48
4.6.1 Pengaruh <i>Firm sizes</i> terhadap Keputusan Lindungi Nilai.....	48
4.6.2 Pengaruh <i>Dept to Equity Ratio</i> terhadap Keputusan Lindungi Nilai	49
4.6.3 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap Keputusan Lindungi Nilai.....	50
4.6.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap Keputusan Lindungi Nilai	52
V. KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	55
5.3 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57

LAMPIRAN.....60



DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	19
3.1 Sampel Penelitian.....	33
4.1 Hasil Pemilihan Sampel	39
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	40
4.3 <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i>	42
4.4 Hasil Uji <i>Overall Model Fit</i>	43
4.5 Hasil Uji <i>Omnibus Test of Model Coefficients</i>	44
4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	45
4.7 Hasil Analisis Regresi Logistik.....	46



DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	23
---------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Tabulasi Data	60
Lampiran Firm sizes (X1)	62
Lampiran Dept to Equaty Ratio (X2).....	65
Lampiran Loan to Deposit Ratio (X3)	68
Lampiran Profitabilitas (X4).....	71
Lampiran Keputusan Lindungi Nilai (Y)	74
Lampiran Input SPSS	77

