

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN *CASH FLOW VOLATILITY* TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023

ANIS SYALSABILA

1706621068



Intelligentia - Dignitas

Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

**THE EFFECT OF LEVERAGE, LIQUIDITY, AND CASH FLOW
VOLATILITY ON *HEDGING* DECISION IN
MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2021-2023**

ANIS SYALSABILA

1706621068



Intelligentia - Dignitas

**This Thesis is Prepared as One of the Requirements for Obtaining a Bachelor's
Degree in Accounting at the Faculty of Economics and Business, State
University of Jakarta.**

STUDY PROGRAM S1 ACCOUNTING

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2025

ABSTRAK

ANIS SYALSABILA. Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, dan *Cash flow volatility* terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta, 2025.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah *leverage*, likuiditas, dan *cash flow volatility* memiliki pengaruh terhadap keputusan Perusahaan dalam menerapkan kebijakan *hedging* pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023. Sumber data pada penelitian ini adalah sumber sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan Perusahaan yang terdapat di laman Bursa Efek Indonesia dengan jumlah sampel penelitian sebanyak 308 data observasi. Adapun metode penelitian pada penelitian ini merupakan metode kuantitatif dengan teknik analisis data berupa analisis regresi logistik. Data yang digunakan dalam penelitian diolah menggunakan aplikasi IBM SPSS versi 29. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* dan *cash flow volatility* memiliki pengaruh terhadap keputusan *hedging*. Sedangkan likuiditas tidak berpengaruh terhadap keputusan *hedging*. Perusahaan perlu memperhatikan dan mempertimbangkan berbagai faktor yang digunakan sebagai perumusan kebijakan pengelolaan risiko, khususnya penggunaan instrumen derivatif sebagai strategi *hedging*. Penelitian ini dapat menjadi referensi bagi investor dan regulator dalam mengevaluasi praktik pengelolaan risiko Perusahaan yang ada di Indonesia.

Kata Kunci: *Leverage*, Likuiditas, *Cash flow volatility*, Keputusan *Hedging*.

ABSTRACT

ANIS SYALSABILA. *The Effect of Leverage, Liquidity, and Cash flow volatility on Hedging Decisions in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023. Faculty of Economics and Business, State University of Jakarta, 2025.*

The purpose of this study is to determine whether leverage, liquidity, and cash flow volatility have an influence on companies' decisions to implement hedging policies in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023. The data sources for this study are secondary sources obtained from company financial reports available on the Indonesia Stock Exchange website, with a total of 308 observations. The research method used in this study is a quantitative method with data analysis techniques in the form of logistic regression analysis. The data used in the study was processed using IBM SPSS version 29. The results of the study indicate that leverage and cash flow volatility have an influence on hedging decisions. Meanwhile, liquidity does not influence hedging decisions. Companies need to consider various factors when formulating risk management policies, particularly the use of derivative instruments as hedging strategies. This study can serve as a reference for investors and regulators in evaluating existing risk management practices of companies in Indonesia.

Keywords: *Hedging Decisions. Leverage, Liquidity, Cash flow volatility.*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Anis Syalsabila
NIM : 1706621068
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi
Alamat email : syalsabilanis@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☐ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN *CASH FLOW VOLATILITY*
TERHADAP KEPUTUSAN *HEDGING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023**

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

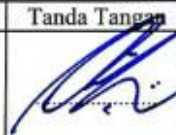
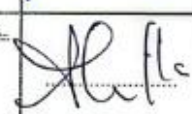
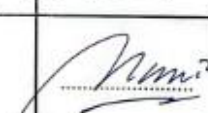
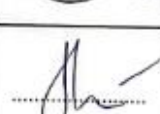
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 15 Juli 2025

Penulis

(Anis Syalsabila)

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI			
Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M. NIP. 197206272006041001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	<u>Dwi Handarini, S.Pd, M.Ak.</u> NIP. 198907312015042004 (Ketua Penguji)		24/06/2025
2	<u>Dr. Marsellisa Nindito, SE, M.Sc, Ak, CA.</u> NIP. 197506302005012001 (Penguji 1)		30/06/2025
3	<u>Ratna Anggraini, SE, M.Si, Akt, CA.</u> NIP. 197404172000122001 (Penguji 2)		15/07/2025
4	<u>Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak.</u> NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1)		01/07/2025
5	<u>Tri Hesti Utamingtyas, SE., M.SA.</u> NIP. 197601072001122001 (Pembimbing 2)		02/07/2025
Nama : Anis Syalsabila No. Registrasi : 1706621068 Program Studi : S-1 Akuntansi Tanggal Lulus :			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
 - dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Nama : Anis Syalsabila
NIM : 1706621068
Program Studi : S1 Akuntansi 2021
Fakultas/Sekolah : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasi, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juni 2025



Anis Syalsabila

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-nya, sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul, **“Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, dan *Cash flow volatility* terhadap Keputusan *Hedging* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023”**.

Dalam perjalanan Penulisan skripsi ini, Penulis telah menerima banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, Penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
2. Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Negeri Jakarta sekaligus Ketua Penguji pada Seminar Proposal dan Sidang skripsi penulis.
3. Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Tri Hesti Utaminingsy, SE., M.SA. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberi arahan serta bimbingan kepada Penulis selama penulisan skripsi.
4. Marsellisa Nindito, SE., M.Sc, Ak., CA selaku Penguji I dan Ratna Anggraini, M.Si selaku Penguji II yang telah memberikan saran serta masukan yang membangun pada seminar proposal penelitian dan seminar hasil penelitian.
5. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu serta pengajaran yang bermanfaat selama masa kuliah.

6. Orang tua Penulis, yaitu Bapak Sarwono dan Almh. Ibu Komsatun, Adik-adik Penulis, Raisa Putri Permana dan Saudara-saudara lainnya yang selalu memberi dukungan dan doa tanpa batas kepada Penulis.
7. Afrizal Ridwan Firdianto selaku orang terdekat penulis yang selalu ada bagi penulis dan menemani penulis selama masa kuliah. Salwa Khaylila, Jianti Hanggasyahna, Hanaa‘ Nabiilah, Devi Chairunisyah Lubis, Aninditya Aulia, dan Kaila Maritza selaku teman terdekat Penulis yang selalu kebersamai dalam Penulisan skripsi ini.
8. Dan yang terakhir, terima kasih kepada diri penulis, yaitu Anis Syalsabila. Terima kasih selalu bertahan dan berusaha melakukan yang terbaik dalam segala hal di hidup ini.

Penulis menyadari bahwa dalam Penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat diperlukan guna memperbaiki skripsi ini. Penulis mengharapkan apa yang terkandung pada skripsi ini akan bermanfaat bagi berbagai pihak. Akhir kata, Penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, Juni 2025

Penulis



Penulis