

ABSTRAK

Perusahaan yang tergabung dalam sub-industri produksi batu bara seringkali melakukan transaksi dengan pihak asing sehingga memiliki risiko terhadap fluktuasi nilai tukar yang besar. Lindung nilai merupakan salah satu cara yang ditempuh oleh manajemen dalam melindungi asetnya atas pergerakan harga di masa depan. Terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi perusahaan sub-industri produksi batu bara dalam menentukan keputusan lindung nilai.

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh antara kurs rupiah terhadap dolar, harga komoditas batu bara, dan tingkat utang terhadap keputusan lindung nilai pada perusahaan sub-industri produksi batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode penelitian 2017-2021.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan teknik analisis regresi logistik. Pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Populasi yang didapatkan berjumlah 22 perusahaan. Sementara itu, berdasarkan hasil pemilihan sampel, diperoleh 14 perusahaan dengan periode penelitian 5 tahun. Maka, total sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 70. Data pada penelitian ini diambil dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI, website Bank Indonesia dan website harga historis ICE *Newcastle Index*.

Berdasarkan hasil penelitian, kurs rupiah, harga komoditas batu bara, dan tingkat utang berpengaruh secara simultan terhadap keputusan lindung nilai. Secara parsial, kurs rupiah dan harga komoditas tidak berpengaruh terhadap keputusan lindung nilai. Sementara itu, tingkat utang berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai perusahaan sub-industri produksi batu bara yang terdaftar di BEI periode 2017-2021.

Hasil pada penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi dan menjadi acuan terhadap penelitian tentang keputusan lindung nilai. Adanya penelitian ini pun diharapkan dapat berguna bagi perusahaan sub-industri produksi batu bara serta pemerintah dalam mengeluarkan kebijakan lindung nilai. Investor pun diharapkan lebih berhati-hati sebelum melakukan investasi pada perusahaan mengacu pada penelitian ini.

Kata Kunci : Keputusan Lindung Nilai, Kurs Rupiah, Harga Komoditas Batu Bara, Tingkat Utang