

ABSTRAK

Lindung nilai atau *Hedging* merupakan salah satu alternatif dari manajemen risiko yang bertujuan untuk melindungi aset yang dimiliki perusahaan dari kerugian yang diakibatkan oleh risiko yang terjadi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel-variabel independen yang meliputi *Leverage*, Likuiditas, Kesempatan Tumbuh Perusahaan, *Financial Distress*, Volatilitas Arus Kas, dan variabel *dummy* untuk perbedaan pengaruh perusahaan energi dan sumber daya mineral terhadap perusahaan manufaktur pada keputusan *hedging* menggunakan instrumen derivatif.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berasal dari laporan keuangan tahunan dari 72 perusahaan energi dan sumber daya mineral dan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2010 sampai dengan 2014. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan ketentuan perusahaan yang menerbitkan laporan keuangannya secara lengkap. Analisis data menggunakan uji regresi logistik karena data yang digunakan bersifat metrik dan non metrik. Dengan analisis regresi logistik dapat dilihat bagaimana variabel – variabel independen mempengaruhi probabilitas perusahaan melakukan *hedging* dengan menggunakan instrumen derivatif.

Hasil penelitian ini menemukan bahwa likuiditas, kesempatan bertumbuh perusahaan, *financial distress*, dan volatilitas arus kas berpengaruh signifikan terhadap keputusan lindung nilai menggunakan instrumen derivatif, sedangkan untuk variabel lainnya tidak berpengaruh terhadap keputusan lindung nilai menggunakan instrumen derivatif. Dari hasil regresi logistik menemukan bahwa variabel *leverage*, Likuiditas, Kesempatan Tumbuh Perusahaan, *Financial Distress*, Volatilitas Arus Kas, dan variabel *dummy* untuk kategori sektor *mining* terhadap sektor manufaktur dapat menjelaskan keputusan *hedging* menggunakan instrumen derivatif sebesar 25,8%, dan sisanya dijelaskan oleh variabel lain diluar model.

Kata kunci : *hedging derivatif, Leverage, Likuiditas, Growth Opportunity, Financial Distress, Cash Flow Volatility*