



**ANALISIS PERBANDINGAN *HEDGING* KONVENSIONAL
DAN *HEDGING* SYARIAH UNTUK MEMINIMALISIR
*FOREIGN EXCHANGE***

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelara Sarjana Akuntansi**

Oleh

NADIA SALSABILLA

411150016

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

JURUSAN AKUNTANSI

BUMIAYU

2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **ANALISIS PERBANDINGAN HEDGING KONVENSIONAL DAN HEDGING SYARIAH UNTUK MEMINIMALISIR FOREIGN EXCHANGE.**

Oleh

Nama : **NADIA SALSABILLA**

NIM : 411150016

Program studi : S1 Akuntansi

Fakultas : Ekonomika dan Bisnis

Telah dipertahankan di depan dewan penguji skripsi pada tanggal 8 bulan September tahun 2019.

DEWAN PENGUJI

Nama Penguji

Tanda Tangan

Ketua tim penguji/Pembimbing

Mokhammad Kodir, SE., M.Si., Ak.CA.

NIDN.0612047001

Dosen Penguji I

Anies Indah Hariyanti, SE., M.Si., Ak.CA.

NIDN. 0625038602

Dosen Penguji II

Lina Krisnawati, SE., M.M

NIDN. 0617047602

Diterima dan disahkan

Pada tanggal06 Oktober 2019


Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Kurniawan, S.E., M.Si.
NIPY. 12.12.027


Ketua
Jurusan Akuntansi
Raden Arief Wibowo, S.E., M.Si., AK., CA
NIPY. 13.02.025

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **ANALISIS PERBANDINGAN HEDGING KONVENSIONAL DAN HEDGING SYARIAH UNTUK MEMINIMALISIR FOREIGN EXCHANGE.**

Oleh

Nama : **NADIA SALSABILLA**

NIM : 411150016

Program studi : S1 Akuntansi

Fakultas : Ekonomika dan Bisnis

Telah dipertahankan di depan dewan penguji skripsi pada tanggal 8 bulan September tahun 2019.

DEWAN PENGUJI

Nama Penguji

Tanda Tangan

Ketua tim penguji/Pembimbing

Mokhammad Kodir, SE., M.Si., Ak.CA.

NIDN.0612047001

Dosen Penguji I

Anies Indah Hariyanti, SE., M.Si., Ak.CA.

NIDN. 0625038602

Dosen Penguji II

Lina Krisnawati, SE., M.M

NIDN. 0617047602

Diterima dan disahkan

Pada tanggal06 Oktober 2019


Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Kurniawan, S.E., M.Si.
NIPY. 12.12.027


Ketua
Jurusan Akuntansi
Raden Arief Wibowo, S.E., M.Si., AK., CA
NIPY. 13.02.025

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas izin dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada program studi S-1 Akuntansi, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Yahya A Muhaimin, selaku Rektor Universitas Peradaban.
2. Bapak Kurniawan, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban.
3. Bapak Raden Arief Wibowo, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban.
4. Bapak.Mokhamad Kodir,S.E,M.Si.,AK.CA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan dan memberikan masukan yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi ini.
5. selaku dosen penguji I dan II yang telah memberikan banyak masukan yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis. Terimakasih atas pengalaman dan pengetahuan yang telah didapatkan penulis selama menyelesaikan studi ini.
7. Abi, Ibu, Adik dan Keluarga tercinta, yang tidak henti-hentinya memanjatkan doa dan selalu memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan studi dan selalu memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan dan dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi. Terimakasih atas semua pengorbanan yang telah diberikan kepada penulis.

8. Indah Nur Aisyah, Isti Makhmuroh, Rafa Zhafira, Hindun Khoeriatun Nisya, yang telah menemani dan mensupport selama perkuliahan sampai akhir.
9. Teman-teman Program Studi S-1 Akuntansi angkatan 2015. Terimakasih kebersamaan dan keceriaan selama penulis menempuh studi di Program Studi S-1 Akuntansi, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban.
10. Berbagai pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, yang namanya tidak bisa disebutkan satu per satu.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Paguyangan, 2019
Penulis

Nadia SalsaBilla
NIM. 411150016

ABSTRAK

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui pengelolaan valuta asing, risiko yang mungkin dihadapi atas fluktuasi kurs valuta asing dan untuk mengetahui metode hedging yang menghasilkan total laba komprehensif yang lebih tinggi antara penggunaan contract forward hedging konvensional dengan syariah pada Perusahaan sektor property, real estate dan konstruksi bangunan, serta mengetahui signifikansi perbedaan antara penggunaan forward contract hedging konvensional dan syariah. Pengujian menggunakan uji sampel berpasangan (Paired Sample T-Test) dan hasil penelitian menunjukkan bahwa beragam jenis lindung nilai yang dilakukan oleh perusahaan dalam menghadapi risiko nilai tukar, dan perusahaan akan menghadapi risiko atas mata uang asing yang mendominasi. Hedging konvensional menghasilkan total laba komprehensif lebih tinggi daripada hedging syariah Terdapat perbedaan signifikan antara metode forward contract hedging konvensional dan forward contract hedging syariah.

Kata Kunci : *Contract Forward Hedging* konvensional, *Syar'i Hedging*, Risiko Nilai Tukar

ABSTRACT

The research objective is to determine the management of foreign exchange, the risks that may be faced from fluctuations in foreign exchange rates and to find out the hedging method that results in a higher total comprehensive profit between the use of conventional and sharia forward hedging contracts in sharia companies in property, real estate and building construction companies, and know the significance of the difference between the use of conventional and sharia hedging forward contracts. The test uses paired sample test (Paired Sample T-Test) and the results of the study show that various types of hedges are carried out by the company in dealing with exchange rate risk, and the company will face a risk of dominating foreign currencies. Conventional hedging results in a higher total comprehensive income than sharia hedging. There is a significant difference between the conventional hedging forward contract method and sharia hedging forward contract.

Keywords: . *Contract Forward Hedging, Syar'i Hedging, Foreign Exchange Risk*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I. Pendahuluan	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
BAB II. Telaah Pustaka dan Perumusan Model Penelitian	12
A. Telaah Pustaka	12
1. Teori Akuntansi Positif	12
2. Teori Pendapatan	12
3. Valuta Asing	13
4. Eksposur Valuta Asing	13
5. Transaksi Dalam Valuta Asing	15
6. Transaksi Valuta Asing Sesuai Konsep Syariah	16
7. Metode Pengukuran Risiko Nilai Tukar	19
8. <i>Hedging</i> /Lindung Nilai	23
9. <i>Hedging</i> Sesuai Konsep Syariah	26
B. Perumusan Model Penelitian	30
1. Penelitian Terdahulu	30
2. Kerangka Pemikiran	33

3. Pengembangan Hipotesis	34
BAB III. Metode Penelitian dan Analisis Data	
A. Metode Penelitian	39
1. Jenis Penelitian	39
2. Waktu Penelitian	40
3. Waktu Penelitian	24
B. Langkah-Langkah Penelitian	34
C. Metode Kualitatif	36
1. Tempat Penelitian	36
2. Sampel Sumber Data	37
3. Teknik Pengumpulan Data	42
4. Analisis Data Kualitatif	42
5. Pengujian Kredibilitas Data	42
D. Metode Kuantitatif	42
1. Tempat Penelitian	43
2. Sampel Sumber Data	43
3. Teknik Pengumpulan Data	44
4. Analisis Data Kuantitaif.....	44
BAB IV. Hasil dan Pembahasan	
A. Deksripsi Umum Penelitian	46
B. Metode Kualitatif	48
1. Analisis Data	49
2. Pembahasan	51
C. Metode Kuantitaif	59
1. Analisis Data	60
2. Pembahasan	62
BAB IV. Penutup	
A. Kesimpulan	65
B. Keterbatasan	66
C. Saran	66
Daftar Pustaka	67
Lampiran	70

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Tabel Penelitian Terdahulu	30
Tabel 2. Waktu Penelitian	40
Tabel 3. Definisi Konseptual dan Variabel Operasional	43
Tabel 4. Prosedur Pemilihan Sampel	47
Tabel 5. Jumlah Perusahaan Sektor <i>Property, Real Estate</i> dan Kontruksi Bangunan	47
Tabel 6. Perhitungan selisih kurs Rp/USD per hari	55
Tabel 7. Perhitungan selisih kurs Rp/EUR per hari	55
Tabel 8. Perhitungan selisih kurs Rp/AUD per hari	56
Tabel 9. Perhitungan selisih kurs Rp/GBP per hari	56
Tabel 10. Perhitungan selisih kurs Rp/HKD per hari	56
Tabel 11. Perhitungan selisih kurs Rp/JPY per hari	56
Tabel 12. Threshold & Nilai Ekstrem Kenaikan Kurs	57
Tabel 13. Hasil Estimasi Parameter Shape	57
Tabel 14. Hasil Estimasi Parameter Scale	58
Tabel 15. Hasil Perhitungan VaR-GPD	59
Tabel 16. <i>Paired Sample Statistic</i>	61
Tabel 17. <i>Paired Samples Test</i>	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Impor Dalam Valuta Asing USD Tahun 2018	2
Gambar 2. Grafik Ekspor Dalam Valuta Asing USD Tahun 2018	2
Gambar 3. Grafik Posisi Utang Luar Negeri Kelompok Peminjam Swasta	3
Gambar 4. Grafik kurs transaksi USD/Rp tahun 2018	4
Gambar 5. Skema <i>Sharf</i>	15
Gambar 6. Kerangka pemikiran	29
Gambar 7. Langkah Penelitian	35
Gambar 8. Jenis Pengelolaan Fluktuasi Kurs	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data kurs USD/IDR tahun 2018	70
Lampiran 2. Data kurs EUR/IDR tahun 2018	73
Lampiran 3. Data Kurs AUD/IDR tahun 2018	76
Lampiran 4. Data kurs GBP/IDR tahun 2018	79
Lampiran 5. Data Kurs HKD/IDR Tahun 2018	82
Lampiran 6. Data Kurs JPY/IDR tahun 2018	85
Lampiran 7. Parameter Shape USD/IDR Tahun 2018	88
Lampiran 8. Parameter Shape EUR/IDR Tahun 2018	88
Lampiran 9. Parameter Shape AUD/IDR Tahun 2018	89
Lampiran 10. Parameter Shape GBP/IDR Tahun 2018	89
Lampiran 11. Parameter Shape HKD/IDR Tahun 2018	90
Lampiran 12. Parameter Shape JPY/IDR Tahun 2018	90
Lampiran 13. Parameter Scale USD/IDR tahun 2018	91
Lampiran 14. Parameter Scale EUR/IDR Tahun 2018	91
Lampiran 15. Parameter Scale AUD/IDR Tahun 2018	91
Lampiran 16. Parameter Scale GBP/IDR Tahun 2018	91
Lampiran 17. Parameter Scale HKD/IDR Tahun 2018	92
Lampiran 18. Parameter Scale JPY/USD Tahun 2018	92
Lampiran 19. Value at Risk-GPD tahun 2019	92
Lampiran 20. Data Kurs USD/IDR Tahun 2017	94
Lampiran 21. Parameter Shape USD/IDR Tahun 2017	96
Lampiran 22. Parameter Scale USD/IDR Tahun 2017	96
Lampiran 23. Value at Risk-GPD USD tahun 2018	97
Lampiran 24. Forward Contract Hedging Syariah	97
Lampiran 25. Hutang Kontrak, Piutang Kontrak dan Penyesuaian dalam Hedging Syariah (dalam ribuan)	97
Lampiran 26. Forward Contract Hedging Konvensional	98
Lampiran 27. Hutang Kontrak, Piutang Kontrak dan Penyesuaian dalam Hedging Konvensional (dalam ribuan)	98

Lampiran 28. Mengakui Piutang Kontrak	99
Lampiran 29. Mengakui Hutang Kontrak	100
Lampiran 30. Mengakui Adanya Laba Selisih Kurs Atas Hedging	101
Lampiran 31. Perubahan Saldo Selisih Kurs Atas Penjabaran Laporan Keuangan ...	102
Lampiran 32. Perubahan Penghasilan Komprehensif (Rugi) Lain Tahun Berjalan Setelah Pajak	103
Lampiran 33. Perubahan Total Laba Komprehensif Tahun Berjalan	104
Lampiran 34. Output Paired Sample Statistic	105
Lampiran 35. Output Paired Sample Test	105
Lampiran 36. Daftar Riwayat Penulis	106