



**ANALISA EKSPOSUR NILAI TUKAR MATA UANG
SERTA PENGARUH PERDAGANGAN INTERNASIONAL
DAN KEBIJAKAN AKUNTANSI TERHADAP EKSPOSUR NILAI
TUKAR MATA UANG
(*STUDY SURVEY* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH
JOHN TORANGNEGARA

55514120024

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA JAKARTA
2016**



**ANALISA EKSPOSUR NILAI TUKAR MATA UANG
SERTA PENGARUH PERDAGANGAN INTERNASIONAL
DAN KEBIJAKAN AKUNTANSI TERHADAP EKSPOSUR NILAI
TUKAR MATA UANG
(*STUDY SURVEY* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
UNIVERSITAS
Program Magister Akuntansi

MERCU BUANA

OLEH

JOHN TORANGNEGARA

55514120024

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCUBUANA JAKARTA

2016

PENGESAHAN TESIS

Judul Tesis : Analisa Eksposur Nilai Tukar Mata Uang Serta Pengaruh Perdagangan Internasional dan Kebijakan Akuntansi Terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang (*Study Survey* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Bentuk Tesis : Penelitian Kausal

Nama : John Torangnegara

NIM : 55514120024

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : September 2016

Mengesahkan,
Pembimbing



(Dr. Hadri Mulya, M.Si)

Direktur Pasca Sarjana



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Istianingsih, MS., Ak., CA., CSRS)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Analisa Eksposur Nilai Tukar Mata Uang Serta Pengaruh Perdagangan Internasional dan Kebijakan Akuntansi Terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang (*Study Survey* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Nama : John Torangnegara

NIM : 55514120024

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : Agustus 2016

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, September 2016



(John Torangnegara)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan atas kasih karunia dan penyertaan-Nya sehingga dapat terselesaikan tesis yang berjudul “Analisa Eksposur Nilai Tukar Mata Uang Serta Pengaruh Perdagangan Internasional dan Kebijakan Akuntansi terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang (Study Survey pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)” dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan mendapat gelar Magister Akuntansi pada Program Pascasarjana - Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Mercu Buana.

Proses penyelesaian tesis ini tidak lepas dari berbagai kesulitan, kendala dan hambatan. Namun demikian, dengan adanya bimbingan, arahan, masukan dan persetujuan dari berbagai pihak maka tesis ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Untuk itu, Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- 1) Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana dan Bapak Prof. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk mengikuti dan menyelesaikan Program Pascasarjana di Universitas Mercu Buana.
- 2) Dr. Hadri Mulya, M.Si selaku Wakil Direktur I Bidang Akademik - Kerjasama dan Kemahasiswaan Program Pascasarjana serta selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, saran dan kritik yang

membangun hingga dapat terselesaikan penyusunan tesis ini. Terima kasih juga untuk setiap nasehat yang diberikan terutama dalam hal penerapan pengetahuan untuk mendatangkan kebaikan bagi kehidupan yang lebih bijaksana.

- 3) Ibu Dr. Istianingsih, MS.Ak, CA selaku Kaprodi. Magister Akuntansi yang telah memberikan motivasi sehingga terdorong luar biasa untuk mempercepat proses penyelesaian tesis.
- 4) Bapak Dr Fardinal yang telah menjadi penguji bersama sama dengan Dr. Hadri Mulya, M.Si dan Ibu Dr. Istianingsih, MS.Ak, CA karena telah memberikan kontribusi yang sangat bermanfaat dalam pengujian dan penelaahan akhir terselesaikannya tesis ini.
- 5) Segenap Bapak dan Ibu Dosen terutama untuk Bapak Yudhi Herliansyah, Dr., M.Si, Bapak Apollo, Prof. Dr., M.Si., Ak, Bapak Harnovinsah, Dr., Ak., M.Si, Bapak Waluyo, Dr., Ak, Bapak Achmad Jamil, Dr., M.Si, Ibu Istianingsih, Dr., MS., Ak, CSRS, Ibu Ni Putu Eka, Dr., Bapak Wirawan Ilyas, Dr., yang telah menjadi Dosen selama proses perkuliahan dari semester 1 sampai dengan semester 3. Terima kasih untuk pengetahuan yang telah dibagikan dan suasana perkuliahan yang saling membangun sehingga membuka wawasan cakrawala pengetahuan.
- 6) Bapak dan Ibu bagian Administrasi di Program Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang selalu siap siaga memberikan pertolongan administrasi selama proses perkuliahan dan selama penyelesaian tesis berlangsung.

- 7) Istri tercinta Leaderia Pohan SE yang selalu menemani baik dalam perkuliahan, penyusunan tesis hingga sidang. Terima kasih juga untuk Orangtua Ny. Manurung dan Mertua Pohan/ br Sitanggung dan serta adik kakak yang telah bersedia memberikan waktu bagi untuk menyelesaikan perkuliahan agar selesai tepat waktu.
- 8) Sahabat-sahabat Mahasiswa Program Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Angkatan 26 Kelas Sabtu Pagi Meruya atas kebersamaan dan motivasi yang telah membawa kita semua untuk saling berbagi pengetahuan. Semoga perjuangan kita akan membawa kita lulus tepat waktu dan menjadi Alumni yang mengutamakan kebersamaan untuk saling berbagi kasih memberi warna kehidupan bagi keluarga, bangsa dan negara.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih terdapat beberapa kekurangan. Oleh sebab itu, Penulis terbuka atas saran dan kritik membangun dari para pembaca untuk membantu pengembangan penelitian berikutnya di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap bahwa tesis ini dapat memberikan manfaat pengetahuan bagi setiap pembaca.

Jakarta, September 2016

(John Torangnegara)

DAFTAR ISI

	Halaman
PENGESAHAN TESIS	i
PERNYATAAN	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka dan Teori	13
A.1. Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	13
A.2. Perdagangan Internasional	15
A.3. Kebijakan Akuntansi	17
A.4. Dasar Teori	19
A.4.1. Capital Asset Pricing Model	19
A.4.2. Arbitrage Pricing Theory	21
A.4.3. Optimal Hedgin Theory	21
B. Penelitian Terdahulu	22
B.1. Penelitian Eksposur Nilai Tukar Mata Uang dan Perdagangan Internasional	22
B.2. Penelitian Kebijakan Akuntansi	28

C. Rerangka Penelitian	30
D. Hubungan antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis	33
D.1. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	33
D.2. Pengaruh <i>Export Ratio</i> terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	33
D.3. Pengaruh <i>Import Ratio</i> terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	34
D.4. Pengaruh Pemilihan Mata Uang Pelaporan terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	34
D.5. Pengaruh Penggunaan Nilai Wajar Instrumen Keuangan terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	35
D.6. Pengaruh Penggunaan Aset moneter Dalam Mata Uang Asing terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	35
D.7. Pengaruh <i>Quick Ratio</i> dan <i>Long Term Debt to Equity Ratio</i> terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian	37
B. Definisi dan Operasional Variabel	37
B.1. Variabel Dependen	37
B.2. Variabel Independen	39
C. Populasi dan Sampel Penelitian	42
D. Jenis dan Sumber Data	43
E. Metode Analisis Data	44
F. Pengujian Model Regresi	45
F.1. Uji Asumsi Klasik	45
F.2. Uji Goodness of Fit dan Hipotesis	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Objek Penelitian	50
A.1. Pemilihan Sampel	50
A.2. Deskripsi Statistik Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	51
A.3. Deskripsi Statistik Faktor-Faktor Berpengaruh terhadap	52

Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	
B. Uji Asumsi Klasik	54
B.1. Uji Normalitas Data	55
B.2. Uji Multikolinearitas	56
B.3. Uji Autokorelasi	57
B.4. Uji Heterokedastisitas	57
C. Analisa, Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	58
C.1. Pengukuran Eksposur Nilai Tukar Mata Uang	58
C.2. Pengujian <i>Goodness of Fit</i>	62
C.3. Pengujian Hipotesis Pengaruh <i>Size</i> terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang perusahaan	64
C.4. Pengujian Hipotesis Pengaruh Ekspor Ratio terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang perusahaan	65
C.5. Pengujian Hipotesis Pengaruh Impor Ratio terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang Perusahaan	66
C.6. Pengujian Hipotesis Pengaruh Mata Uang Pelaporan terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang perusahaan	68
C.7. Pengujian Hipotesis Pengaruh Penggunaan Instrumen Keuangan dengan Nilai Wajar terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang perusahaan	70
C.8. Pengujian Hipotesis Pengaruh Aset Moneter dalam Mata Uang Asing terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang perusahaan	71
C.9. Pengujian Hipotesis Pengaruh Quick Ratio dan Long Term debt to Equity Ratio terhadap Eksposur Nilai Tukar Mata Uang Perusahaan	73
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	75
A. Kesimpulan	75
B. Keterbatasan	76
C. Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	78

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
Tabel 4.1	Deskripsi Statistik Nilai Ekspor	51
Tabel 4.2	Deskripsi Statistik Faktor Berpengaruh (Persamaan 3)	53
Tabel 4.3	Hasil Kolmogorov Smyrnov Test Persamaan 3	55
Tabel 4.4	Hasil <i>Collinearity</i> Persamaan 3	56
Tabel 4.5	Hasil Durbin Watson <i>Test</i> Persamaan 3	57
Tabel 4.6	Hasil Pengukuran Ekspor	59
Tabel 4.7	Arah Ekspor	60
Tabel 4.8	Ekspor setiap Subsektor	61
Tabel 4.9	Ekspor per Tahun	61
Tabel 4.10	Hasil Uji Adj R dan Uji F Persamaan 3	63
Tabel 4.11	Hasil Uji Signifikan Variabel <i>Size</i>	64
Tabel 4.12	Hasil Uji Signifikan Variabel Ekspor	65
Tabel 4.13	Hasil Uji Signifikan Variabel Impor	67
Tabel 4.14	Hasil Uji Signifikan Variabel Mata Uang Pelaporan	68
Tabel 4.15	Hasil Uji Signifikan Variabel Instrumen Keuangan Nilai Wajar	70
Tabel 4.16	Hasil Uji Signifikan Variabel Aset Moneter Asing	72
Tabel 4.17	Hasil Uji Signifikan Variabel <i>QR</i> dan <i>DER</i>	73

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
Gambar 1.1	Fluktuasi Rupiah terhadap USD tahun 2014	2
Gambar 2.1	Skema Penelitian	32
Gambar 4.1	Scatter Plot Nilai Z Pred dan Z Res Persamaan 3	58



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
Lampiran 1	Perusahaan Sampel	80
Lampiran 2	Data Return Nilai Tukar dan Return Pasar Periode 2012-2014	82
Lampiran 3	Data Return Saham Periode 2012-2014	84
Lampiran 4	Data Faktor-Faktor Berpengaruh Terhadap Eksposur	88
Lampiran 5	Sumber Keterangan untuk Pengukuran Variabel pada Laporan Keuangan	92



UNIVERSITAS
MERCU BUANA