

**ANALISIS MANAJEMEN RISIKO
NILAI TUKAR VALUTA ASING**
(Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur
berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

SKRIPSI

**ANITA SRI WAHYUNI
2114600256**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

**ANALISIS MANAJEMEN RISIKO
NILAI TUKAR VALUTA ASING**
(Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur
berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

SKRIPSI

**ANITA SRI WAHYUNI
2114600256**



**SKRIPSIINI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPISEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADISARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Karya Ilmiah dengan judul :

ANALISIS MANAJEMEN RISIKO NILAI TUKAR VALUTA ASING (Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 27 Februari 2021

ANITA SRI WAHYUMI
NPM. 2114600256

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Karya ilmiah dengan judul:

ANALISIS MANAJEMEN RISIKO NILAI TUKAR VALUTA ASING (Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Karya Ilmiah ini ditulis di bawah bimbingan Ruland Willy Jack Sumampouw, SE., M.Si. dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai karya ilmiah pada Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 27 Februari 2021

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Manajemen

Dr. Iman S Suriawinata, SE, MBA, M.Com (Hons), Ak, CA,
CPC.



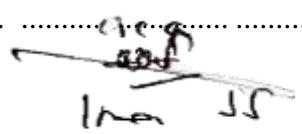
HALAMAN PENGESAHAN

Karya ilmiah dengan judul:

ANALISIS MANAJEMEN RISIKO NILAI TUKAR VALUTA ASING (Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

Telah diuji dalam suatu sidang Karya Ilmiah yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi pada tanggal **27Februari 2021** dengan nilai A

Panitia Ujian Karya ilmiah

1. ; 
Muhammad Ramaditya, BBA.,M.Sc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.; 
Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., Ak,MBA.,
M.Com (Hons).,CA., CPC
(Pembimbing)
3.; 
Dr. Dian Surya Sampurna, SE., MM
(Dosen Penguji I)
4.; 
Drs. Subekti S. Hadi, M.Sc
(Dosen Penguji II)

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan persyaratan dalam meraih gelar Sarjana Manajemen (S.M) di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan, dan arahan dari berbagai pihak, sehingga kendala yang dihadapi dapat terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini, peneliti mengucapkan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., Ak, MBA., M.Com (hons)., CA., CPC selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsiini.
2. Bapak Dr. Dian Surya Sampurna, SE., MM dan BapakDrs. Subekti S. Hadi, M.Sc selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama prosessidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu EkonomiIndonesia.
4. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu EkonomiIndonesia.
5. Segenap dosen Program Studi Strata 1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu sampai peneliti menyelesaikanstudi.
6. Kedua orang tua tercinta (Ibu Sulesem dan Bapak Sarjono) yang selalu memberikan dukungan moral, material, doa, pengorbanan kepada peneliti serta kakak dan adik peneliti yang selalu memberikan kasih sayang yang telah diberikan selama menempuh hingga jenjang pendidikan Strata1.
7. Sahabat-sahabat (Pak Irham, Fitrianita Lestari, Redy Yanuar, Riska Majid,Ardyos, dan Nissa) yang selalu memberikan doa, dukungan dan selalu ada dalam suka-duka peneliti.
8. Teman-teman satu bimbingan skripsi Ka Yayuk dan Elga yang selalu memberikan dukungan kepadapeneliti.

9. Teman-teman kelas Reguler Malam S1 Manajemen 2014 dan teman-teman konsentrasi Manajemen keuangan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia(STEI)
10. Peneliti ingin berterima kasih kepada diri sendiri karena sudah melakukan semua kerja keras ini dan tidak pernah berhenti untuk selalu berjuang mengerjakan skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 27 Februari 2021

ANITA SRI WAHYUNI

NPM. 2114600256

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Anita Sri Wahyuni
NPM : 2114600256
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

ANALISIS MANAJEMEN RISIKONILAI TUKAR VALUTA ASING (Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

berserta perangkat yang ada
(jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia akan menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan Karya Ilmiah saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 27 Februari 2021

Yang menyatakan,

Anita Sri Wahyuni

Anita Sri Wahyuni

NPM : 2114600256Dr. Iman S Suriawinata, SE, MBA,

M.Com (Hons), Ak, CA, CPC

Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing :

Dr. Iman S Suriawinata, SE, MBA,

M.Com (Hons), Ak, CA, CPC

Program Studi S-1 Manajemen

ANALISIS MANAJEMEN RISIKONILAI TUKAR VALUTA ASING

(Studi Kasus pada PT. Indofood Sukses Makmur
berdasarkan Laporan Keuangan Tahun 2019)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui risiko nilai tukar valuta asing yang diakibatkan karena perubahan nilai tukar dan perubahan nilai valuta asing pada PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk berdasarkan laporan keuangan tahun 2019 yang menggunakan metode *cross currency swap* dan lindung nilai alamiah (*natural hedge*) dalam mengelola eksposur nilai tukar tersebut. penelitian ini termasuk ke dalam kategori penelitian deskriptif.

Metode penelitian menggunakan pendekatan studi kasus. Sumber data penelitian adalah data sekunder. Metode pengumpulan data menggunakan data sekunder dengan teknik dokumentasi. Analisis data menggunakan rumus perhitungan nilai tukar valuta asing dan perubahan nilai valuta asing.

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa strategi pengelolaan untuk meminimalkan eksposur nilai tukar valuta asing yang digunakan oleh PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk tidak efektif. Hal ini dibuktikan dengan adanya pelemahan rupiah terhadap mata uang negara dimana entitas anakperusahaan tersebut beroperasi maka perusahaan akan memperoleh laba, namun sebaliknya apabila rupiah menguat terhadap mata uang dimana entitas anak perusahaan itu beroperasi maka perusahaan akan mengalami kerugian

Kata kunci : Risiko nilai tukar, Cross Currency Swap, Hedging

Anita Sri Wahyuni *Supervisor :*
NPM : 2114600256 Dr. Iman S Suriawinata, SE, MBA,
M.Com (Hons), Ak, CA, CPC
Bachelor Degree of Management

**ANALYSIS OF FOREIGN EXCHANGE RATE RISK MANAGEMENT CASE
STUDY PT. INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK
BASED ON 2019 FINANCIAL STATEMENTS**

ABSTRACT

This study aims to determine the risk of foreign exchange rates caused by changes in exchange rates and changes in foreign exchange rates at PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk based on the 2019 financial statements that use the cross currency swap method and natural hedge in managing the exchange rate exposure. This research is included in the category of descriptive research.

The research method uses a case study approach. the source of research data is secondary data. The data collection method uses secondary data with documentation technique. Data analysis uses the formula for calculating foreign exchange rates and changes in foreign exchange rates.

The results of the study concludes that the management strategy to minimize exposure of foreign exchange rates used by PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk is not effective. This is evidenced by weakening of the rupiah in the company against the currency of the country where the subsidiary operates, the company will earn a profit, on the contrary if the rupiah strengthens against the currency in which the subsidiary operates, the company will incur a loss.

Keyword : Exchange Rate Risk, Cross Currency Swap, Hedging

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL SAMPUL LUAR	i
HALAMAN JUDUL SAMPUL DALAM.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
 BAB II KAJIAN PUSTAKA	 8
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori.....	12
2.2.1. Valuta Asing	12
2.2.2. Eksposur/Risiko Valuta Asing	31
2.2.3. Manajemen Risiko Nilai Tukar Valuta Asing dan Pengelolaannya	34
2.2.4. Hedging Dalam Instrumen Derivatif.....	41
2.3. Kerangka Pikir	42

	Halaman
BAB III METODA PENELITIAN	46
3.1. Strategi Penelitian	46
3.2. Objek Penelitian	46
3.3. Sumber Data Studi Kasus	47
3.4. Pengolahan Data.....	47
3.4.1. Identifikasi Eksposur Valuta Asing	47
3.4.2. Assement Terhadap Efektifitas Manajemen Risiko Valuta Asing.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1. Gambaran Umum Perusahaan.....	49
4.2. Hasil Penelitian	49
4.2.1. Eksposur Transaksi Pada PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk (INDF).....	49
4.2.2. Perubahan Posisi Neto Dalam Mata Asing = Posisi Neto Dalam Mata Uang Asing 2019- Posisi Neto Dalam Mata Uang Asing 2018.....	53
4.2.3. Eksposur Operasional Pada PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk (INDF)	57
4.2.4. Eksposur Translasi Pada PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	56
4.3. Pengelolaan Risiko Valuta Asing Oleh PT. Indofood Sukses Makmur,Tbk dan Analisa Efektifitasnya	57
4.3.1. Pengelolaan Risiko Eksposur Transaksi	57
4.3.2. Pengelolaan Risiko Eksposur Operasional	57
4.3.3. Pengelolaan Risiko Eksposur Translasi	58
4.3.4. Pengelolaan Risiko Eksposur Translasi	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	61
5.1. Simpulan	61
5.2. Saran.....	61

DAFTAR REFERENSI	63
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Aset dan Liabilitas Dalam Mata Uang Asing PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk per 31 Desember 2018 dan 2019	50
Tabel 4.2. Perubahan nilai kurs aset.....	52
Tabel 4.3. Analisis Perhitungan Net Eksposur valuta asing	54
Tabel 4.4. Perhitungan Posisi 2019 Jika Nilai Tukar Rupiah Terhadap Mata Uang Asing Menguat Atau Melemah Sebanyak 10%.....	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	43

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1.	Daftar Entitas Anak Perusahaan PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	62
Lampiran 2.	Surat Keterangan Riset.....	63
Lampiran 3.	Daftar Riwayat Hidup	64