

**ANALISIS *WINDOW DRESSING* PADA PERUSAHAAN  
BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**SHINDY VIRGIN APRILLIA  
2012310425**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
S U R A B A Y A  
2015**

**ANALISIS *WINDOW DRESSING* PADA PERUSAHAAN  
BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**SHINDY VIRGIN APRILLIA  
2012310425**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
S U R A B A Y A  
2015**

**ANALISIS *WINDOW DRESSING* PADA PERUSAHAAN  
BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

Diajukan oleh:

**SHINDY VIRGIN APRILLIA**

**NIM : 2012310425**

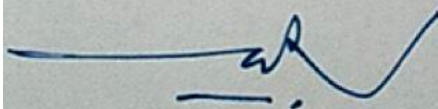
Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

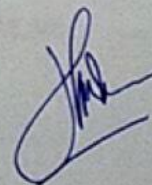
Tanggal : 19 Januari 2015

Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Januari 2015



Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si



Nur'aini Rokhmania, SE., AK., M.AK

# SKRIPSI

## **ANALISIS *WINDOW DRESSING* PADA PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

Disusun oleh

**SHINDY VIRGIN APRILLIA**

**NIM : 2012310425**

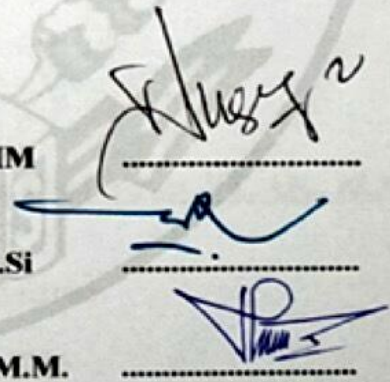
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 16 Februari 2016

Tim Penguji

**Ketua : Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., MM**

**Sekretaris : Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si**

**Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.**



Handwritten signatures of the examiners: Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Dr. Nurmala Ahmar, and Dra. Nur Suci I. Mei Murni. Each signature is written in blue ink and is positioned above a horizontal dotted line.

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Shindy Virgin Aprillia  
Tempat, Tanggal Lahir : Tuban, 11 April 1994  
N.I.M : 2012310425  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Analisis *Window Dressing* pada Perusahaan  
Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014

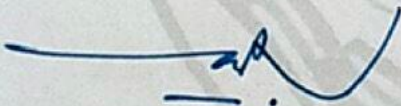
Disetujui dan diterima baik oleh :


Dosen Pembimbing,

Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : 07 Maret 2016

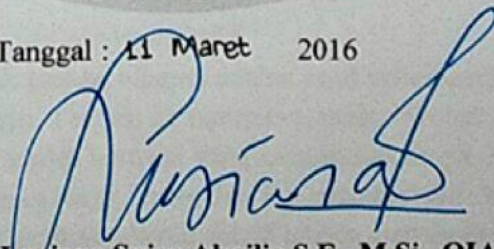
Tanggal : 07 Maret 2016

  
Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si

  
Nur'aini Rokhmania, SE., AK., M.AK

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Tanggal : 11 Maret 2016

  
Dr. Luciana Spica Almilialia S.E., M.Si., QIA

## MOTTO

“Karena, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”  
(QS al-Insyirah:5-6)

*“Man Jadda Wa Jadda”*

Barang siapa yang bersungguh-sungguh akan mendapatkannya

“Dan Dia Mendapatimu sebagai seorang yang bingung, lalu Dia memberikan petunjuk”  
QS Adh Dhuhaa:5

“Harga kebaikan manusia adalah diukur menurut apa yang telah dilaksanakan/diperbuatnya”  
(Ali Bin Abi Thalib)

“Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia”  
(Nelson Mandela)

“Many of life's failures are people who did not realize how close they were to success when they gave up”  
- Thomas Alva Edison

“Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah”  
(Lessing)

“Keberhasilan adalah sebuah proses. Niatmu adalah awal keberhasilan. Peluh keringatmu adalah penyedapnya. Tetesan air matamu adalah pewarnanya. Doamu dan orang-orang disekitarmu adalah bara api yang mematangkannya. Kegagalan di setiap langkahmu adalah pengawetnya. Maka dari itu, bersabarlah!! Allah selalu menyertai orang-orang yang penuh kesabaran dalam proses menuju keberhasilan. Sesungguhnya kesabaran akan membuatmu mengerti bagaimana cara mensyukuri arti sebuah keberhasilan”

## **SKRIPSI INI DIPERSEMBAHKAN KEPADA...**

Bismillahirrohmanirrohim

Dengan Rahmat Allah yang Maha Pengasih Lagi Maha Penyayang

Dengan ini saya persembahkan karya ini untuk

Mama terimakasih atas limpahan doa dan kasih sayang yang tak terhingga dan selalu memberikan yang terbaik.

Ayah yang selalu membuatku termotivasi dan selalu menyirami kasih sayang, selalu mendoakanku, selalu menasehatiku menjadi lebih baik.

My Sweet Heart “Moch. Zulvy A.H.”

Sebagai tanda cinta dan sayang, Shindy persembahkan karya kecil ini buatmu. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian dan kesabaranmu yang telah memberikanku semangat dan inspirasi dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini, semoga engkau pilihan yang terbaik buatku dan masa depanku. Amin ya Allah.

“Love you full my dearest heart”

Teman-teman ku yang selalu menyemangati, menghibur, dalam suka dan duka. Ervita Viona, Dian Novita, Risky Setyo, Doni Setyo, Annisa' Ratu semoga pertemanan kita bisa terjalin dengan baik hingga kakek nenek. Amin..

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Window Dressing pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014**”.

Penulis dapat menyelesaikan dengan baik karena adanya bantuan dari berbagai pihak dalam memecahkan masalah yang dihadapi selama proses penulisan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang selama ini memberikan bantuan dan dukungan antara lain:

1. Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si. sebagai Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak saran dan arahan dalam penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
2. Dr. Lutfi S.E., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Luciana Spica Almalia S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
4. Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si.,CA.,CPA,CPMA selaku Dosen Wali yang telah meluangkan waktu memberikan bimbingan, arahan, dan pengetahuan.



5. Bapak dan Ibu Dosen Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya dan Staff Perpustakaan STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu penyusunan skripsi ini.

Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat berguna bagi semua pihak pada umumnya dan bagi para peneliti yang ingin meneliti objek yang sama pada khususnya.

Februari 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	23
2.3. Kerangka Pemikiran.....	31
2.4. Hipotesis Penelitian.....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1. Rancangan Penelitian.....	34
3.2. Batasan Penelitian.....	34
3.3. Identifikasi Variabel.....	35
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.6. Data dan Metoda Sumber Data.....	40
3.7. Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	43
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	43
4.2. Analisis Data.....	45
4.3. Pembahasan.....	66
BAB V PENUTUP.....	71
5.1. Kesimpulan.....	72

5.2. Keterbatasan Penelitian .....	72
5.3. Saran.....	72

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



## Daftar Tabel

Tabel 3.1 Variabel dan Pengukurannya .....	38
Tabel 3.2 Komponen Akun Pendukung Terjadinya <i>Window Dressing</i> .....	39
Tabel 4.1 Jumlah Sampel Penelitian .....	43
Tabel 4.2 Analisis Akun.....	45
Tabel 4.3 Deskripsi Variabel <i>Cash Holding</i> .....	62
Tabel 4.4 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis 1.....	64
Tabel 4.5 Tingkat Persentase <i>Window Dressing</i> dan <i>Reversibilitas</i> .....	66
Tabel 4.6 Status <i>Window Dressing</i> 2012-2014 Setiap Perusahaan.....	67
Tabel 4.7 Jumlah Perusahaan <i>WD</i> dan Non <i>WD</i> .....	68
Tabel 4.8 Tingkat <i>WD</i> setiap Sektor selama periode 2012-2014.....	68

## Daftar Gambar

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran .....	31
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran .....	31
Gambar 2.3	Kerangka Pemikiran .....	32
Gambar 4.1	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Inventory</i> Tahun 2012..	47
Gambar 4.2	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Inventory</i> Tahun 2013..	48
Gambar 4.3	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Inventory</i> Tahun 2014..	48
Gambar 4.4	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Trade Receivable</i> Tahun 2012 .....	49
Gambar 4.5	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Trade Receivable</i> Tahun 2013 .....	50
Gambar 4.6	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Trade Receivable</i> Tahun 2014 .....	50
Gambar 4.7	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Payable</i> Tahun 2012 .....	51
Gambar 4.8	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Payable</i> Tahun 2013 .....	52
Gambar 4.9	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Payable</i> Tahun 2014 .....	52
Gambar 4.10	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Accrued and Other Liabilities</i> Tahun 2012 .....	53
Gambar 4.11	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Accrued and Other Liabilities</i> Tahun 2013 .....	53
Gambar 4.12	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Accrued and Other Liabilities</i> Tahun 2014 .....	54
Gambar 4.13	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Size</i> Tahun 2012.....	55
Gambar 4.14	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Size</i> Tahun 2013.....	55
Gambar 4.15	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Size</i> Tahun 2014.....	56

Gambar 4.16	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Leverage</i> Tahun 2012 ..56
Gambar 4.17	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Leverage</i> Tahun 2013 ..57
Gambar 4.18	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Leverage</i> Tahun 2014 ..58
Gambar 4.19	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Sales Growth</i> Tahun 2012 .....58
Gambar 4.20	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Sales Growth</i> Tahun 2013 .....59
Gambar 4.21	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Sales Growth</i> Tahun 2014 .....60
Gambar 4.22	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Capital Expenditure</i> Tahun 2012 .....60
Gambar 4.23	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Capital Expenditure</i> Tahun 2013 .....61
Gambar 4.24	Grafik Hubungan <i>Cash Holding</i> Dengan <i>Capital Expenditure</i> Tahun 2013 .....62



## Daftar Lampiran

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Analisis Deskriptif *Cash Holding*
- Lampiran 3 : Hasil Uji Korelasi Q1 Dengan Q4
- Lampiran 4 : Hasil Uji Beda Q1 Dengan Q4
- Lampiran 5 : Hasil Uji Korelasi Q2 Dengan Q4
- Lampiran 6 : Hasil Uji Beda Q2 Dengan Q4
- Lampiran 7 : Hasil Uji Korelasi Q3 Dengan Q4
- Lampiran 8 : Hasil Uji Beda Q3 Dengan Q4
- Lampiran 9 : Tingkat Persentase *Window Dressing* Dan Reversibilitas
- Lampiran 10 : *Cash* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2014
- Lampiran 11 : *Inventory* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2014
- Lampiran 12 : *Trade Receivable* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2014
- Lampiran 13 : *Payable* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2014
- Lampiran 14 : *Accrued and Other Liabilities* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2014

Lampiran 15 : *Size* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di BEI

Tahun 2012-2014

Lampiran 16 : *Leverage* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di

BEI Tahun 2012-2014

Lampiran 17 : *Sales Growth* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar

di BEI Tahun 2012-2014

Lampiran 18 : *Capital Expenditure* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang

terdaftar di BEI Tahun 2012-2014

Lampiran 19 : Tingkat *Window Dressing* Setiap Perusahaan Tahun 2012

Lampiran 20 : Tingkat *Window Dressing* Setiap Perusahaan Tahun 2013

Lampiran 21 : Tingkat *Window Dressing* Setiap Perusahaan Tahun 2014

Lampiran 22 : Tingkat *Window Dressing* Setiap Sektor Tahun 2012

Lampiran 23 : Tingkat *Window Dressing* Setiap Sektor Tahun 2013

Lampiran 24 : Tingkat *Window Dressing* Setiap Sektor Tahun 2014



**ANALYSIS OF WINDOW DRESSING IN THE STATE OWNED  
ENTERPRISES REGISTERED INDONESIA STOCK EXCHANGE  
PERIOD 2012-2014**

**Shindy Virgin Aprillia**

STIE Perbanas Surabaya

Email: [shindy.aprillia@gmail.com](mailto:shindy.aprillia@gmail.com)

**ABSTRACT**

*This study aimed to analyze whether the practice of window dressing on the company's state-owned enterprises listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample was 10 companies that already publish quarterly financial reports from 2012-2014. The method of analysis in this study using t-test analysis to see if there is a difference between Q1 and Q4, between Q2 and Q4, Q3 and Q4 as well as see the movement of the cash holding in each quarter. The results showed that there is a difference between Q3 and Q4 and increased cash holdings in each quarter 4. It can happen because companies tend to raise cash holding fourth quarter financial statements to reflect the end of a nice and cash holding can be used as an instrument to give signal that a company's balance sheet is healthy and strong.*

**Keyword :** *Window Dressing, Cash Holding, Quarterly Report*

**ANALISIS *WINDOW DRESSING* PADA PERUSAHAAN  
BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

**Shindy Virgin Aprillia**

STIE Perbanas Surabaya

Email: [shindy.aprillia@gmail.com](mailto:shindy.aprillia@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terjadi praktek *window dressing* pada perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian ini adalah 10 perusahaan yang sudah menerbitkan laporan keuangan kuartalan dari tahun 2012-2014. Metode analisis pada penelitian ini menggunakan analisis uji t-test untuk melihat apakah terjadi perbedaan antara Q1 dan Q4, antara Q2 dan Q4, Q3 dan Q4 serta melihat pergerakan *cash holding* di tiap kuartalnya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan antara Q3 dan Q4 dan terjadi peningkatan *cash holding* di setiap kuartal 4. Hal ini dapat terjadi karena perusahaan cenderung menaikkan *cash holding* di kuartal 4 agar mencerminkan laporan keuangan akhir tahun yang bagus serta sehat dan *cash holding* dapat digunakan sebagai instrument untuk memberi sinyal bahwa neraca sebuah perusahaan sehat dan kuat.

**Kata Kunci :** *Window Dressing, Cash Holding, Laporan Kuarta*

