

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada hubungan antara Q1 atau Q2 atau Q3 terhadap Q4 serta mengetahui ketidakwajaran yang terjadi disekitar tanggal pelaporan dibandingkan dengan periode lainnya. Dan menganalisis apakah perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 terindikasi melakukan *upward window dressing*. Sampel berdasarkan kriteria menjadi 120 sampel. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis akun, statistik deskriptif, uji beda T-Test dan tingkat persentase *window dressing*.

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis data yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Ada hubungan antara *cash holding* Q1 dan Q4 karena *cash holding* kuartal 4 dan kuartal 1 sama-sama memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan kuartal 2, kuartal 3 dan ditandai dengan adanya korelasi antara kuartal 1 dengan kuartal 4.
2. Perusahaan Badan Usaha Milik Negara terindikasi melakukan *upward window dressing* pada tahun 2012-2014 yang ditandai dengan nilai *cash holding* kuartal 4 lebih tinggi dibandingkan dengan rata-rata kuartal 1, kuartal 2, dan kuartal 3.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, penelitian ini mempunyai beberapa keterbatasan dalam melakukan penelitian, yaitu :

1. Keterbatasan dalam sampel penelitian ada beberapa sampel yang berkurang dikarenakan beberapa perusahaan tidak memiliki kelengkapan data dalam laporan keuangannya.
2. Keterbatasan dalam tidak kelengkapan data laporan keuangan kuartalan yang tersedia di www.idx.com.

5.3 Saran

Adapun saran bagi peneliti selanjutnya yang berkaitan dengan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Disarankan untuk penelitian selanjutnya menggunakan cakupan sampel yang lebih luas, seperti seluruh perusahaan manufaktur. Dan juga memperpanjang periode penelitian.
2. Disarankan untuk penelitian selanjutnya agar menggunakan variabel tambahan untuk meneliti *window dressing* melalui *cash holding*, seperti variabel asimetri informasi dan *size* perusahaan.

DAFTAR RUJUKAN

- Bates, T., Kahle, K., Stulz, R. 2009. Why Do US Firms Hold So Much Cash Than They Used To Be?. *Journal of Finance*. 64, 1985–2021
- Bhana, N., 1994. Window dressing by institutional investor on the Johannesburg Stock Exchange: an empirical analysis. *Investment Analysts Journal*. No 39
- Chen, H., Cohen L., and Lou, D. 2013. Industry Window Dressing. *Financial Markets Group Discussion Paper 719*
- Choi, Seung Hee dan Chhabria, Maneesh., 2013. Window Dressing in Mutual Fund Portfolios : Fact or Fiction ?. *Journal of Financial Regulation and Compliance*. Vol. 21, No.2:136 – 149.
- Datta, Mai E. Iskandar dan Yonghong Jia . 2012. Cross-Country Analysis Of Secular Cash Trends. *Journal of Banking and Finance*. 36, 898-912.
- Edward, O., dan Shuang, W., J. 2011. Window Dressing of Financial Leverage. *International Symposium on Accounting and Finance*.
- Fauzi, Syarief., dan William., 2013. Analisis Pengaruh Growth Opportunity, Net Working Capital, dan Cash Conversion Cycle Terhadap Cash Holdings Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*. Vol.1, No.2.
- Ghozali, Imam., 2006. Aplikasi *Analisis Multivarite dengan SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Cetakan Keempat.
- Gumanti, Tatang Ary., 2000. Earnings Management : Suatu Telaah Pustaka. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol.2, No.2.
- Healy, P. M., dan Wahlen, J., M. 1999. A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting”. *Accounting Horizon*. Vol. 13, no.4:365- 383.
- Hillier, D., Hodgson, Allan., Clarke, Clarke, P, S., Lhaopadchan, S. 2005. Accounting Window Dressing and Template Regulation: A Case Study of the Australian Credit Union Industry.
- <http://blj.co.id/2014/04/30/apakah-itu-window-dressing-dalam-laporan-keuangan/>
(diakses 10 Desember 2016)

- Iwan, M., and Ernst., S. 2006. Do Funds Window Dress? Evidence for Domestic Equity Mutual Funds.
- Kanda, R. (2014). Window Dressing In Financial Practice. *Journal of Business and Management*. 63-71
- Kapugu, Patrick., dan Wardhani, Ratna., 2008. Praktek Window Dressing pada Reksa Dana Saham di Indonesia Selama Periode 2001 – 2007. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 10, No.2: 85-96.
- Keynes, J.M. 1936. *The General Theory of Employment*, In: Interest and Money. London: Harcourt Brace.
- Khokhar, Abdul Rahman., 2013. Three Essays in Empirical Corporate Finance. *Open Access Dissertations and Theses, paper 8031*.
- Meckling, W., H., and Jensen, M., C. 1976. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure, *Journal of Financial Economics*, Vol.3, No.4: 305-360.
- Nur Indriantoro, dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi penelitian*. Edisi 1. Yogyakarta : Penerbit BPFE
- Owens, E., L. and Shuang, J. 2011. Window Dressing of Short-Term Borrowings.
- Spoerer, M. 1998. Window Dressing in German interwar balances sheets. *Journal Economics and Social Sciences*
- Subekti. (2012). *Cash Holding* Perusahaan Non Keuangan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2003-2010. Disertasi Program Studi Manajemen Bisnis IPB.
- Subramayam dan Wild. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.