

**PENGARUH VARIABEL *LOAN DEPOSIT RATIO*, *LIQUIDITY RESERVE REQUIREMENT RATIO*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP INDIKASI PRAKTIK *WINDOW DRESSING* PADA PERBANKAN DI INDONESIA, MALAYSIA, DAN THAILAND PERIODE 2016-2020: SEBELUM DAN SEMASA PANDEMI COVID-19**



**Oleh:**

**SELLA KUMALA**

**20181211049**

**SKRIPSI**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
INDONESIA BANKING SCHOOL  
JAKARTA  
12960**



**PENGARUH VARIABEL *LOAN DEPOSIT RATIO*, *LIQUIDITY RESERVE REQUIREMENT RATIO*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP INDIKASI PRAKTIK *WINDOW DRESSING* PADA PERBANKAN DI INDONESIA, MALAYSIA, DAN THAILAND PERIODE 2016-2020: SEBELUM DAN SEMASA PANDEMI COVID-19**



**Oleh:**

**SELLA KUMALA**

**20181211049**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk melengkapi Sebagai Syarat  
Guna Mencapai Sarjana Ekonomi  
Program Studi Akuntansi**

**STIE INDONESIA BANKING SCHOOL**

**Jakarta**

**2022**



**PENGARUH VARIABEL *LOAN DEPOSIT RATIO*, *LIQUIDITY RESERVE REQUIREMENT RATIO*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP INDIKASI PRAKTIK *WINDOW DRESSING* PADA PERBANKAN DI INDONESIA, MALAYSIA, DAN THAILAND PERIODE 2016-2020: SEBELUM DAN SEMASA PANDEMI COVID-19**



**Oleh:**

**SELLA KUMALA**

**20181211049**

**Diterima dan disetujui untuk diajukan dalam Ujian Skripsi**

**Jakarta, 18 Januari 2022**

**Dosen Pembimbing Skripsi**

**(Dr. Sparta, SE., Ak., ME., CA)**



## LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sella Kumala

NIM : 20181211049

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan skripsi yang saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila kemudian hari ternyata skripsi ini merupakan hasil plagiat atau menjiplak karya orang lain, saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan STIE IBS.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar.

Penulis,

Sella Kumala



## LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Sebagai civitas akademik STIE Indonesia Banking School, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sella Kumala

NIM : 20181211049

Program Studi : Akuntansi

Dalam pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Indonesia Banking School **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non- exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : *Pengaruh Variabel Loan Deposit Ratio, Liquidity Reserve Requirement Ratio, dan Financial Leverage Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing pada Perbankan di Indonesia, Malaysia, dan Thailand Periode 2016-2020: Sebelum dan Masa Pandemi Covid-19* beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini STIE Indonesia Banking School berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.



Dibuat di Jakarta

Pada tanggal: 18 Januari 2022

Yang Menyatakan

Sella Kumala

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis sampaikan kehadiran Allah SWT, atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul *Pengaruh Variabel Loan Deposit Ratio, Liquidity Reserve Requirement Ratio, dan Financial Leverage Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing pada Perbankan di Indonesia, Malaysia, dan Thailand Periode 2016-2020: Sebelum dan Masa Pandemi Covid-19*. Skripsi ini merupakan tugas akhir dan salah satu syarat bagi penulis untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi di STIE Indonesia Banking School.

Dalam perjalanan penyusunan skripsi ini, penulis selalu mendapatkan dukungan, saran, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan segala karunia kepada penulis selama penulisan skripsi.
2. Ibu penulis Hapsari Riana, berkat doa dan dukungannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan baik.
3. Ibu Dr. Kusumaningtuti Sandriharmy Soetiono SH., LL.M. selaku Ketua STIE Indonesia Banking School.
4. Bapak Dr. Sparta, SE. Ak., ME., CA selaku Wakil Ketua I

Bidang Akademik STIE Indonesia Banking School dan dosen pembimbing skripsi penulis. Penulis berterima kasih atas setiap bimbingan, arahan, serta motivasi yang selalu diberikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Gatot Sugiono selaku Wakil Ketua II Bidang Administrasi, Keuangan, Umum STIE Indonesia Banking School.
6. Ibu Dr. Nuri Wulandari SE., M.Sc. selaku Wakil Ketua III Bidang Kemahasiswaan, Pemasaran, dan Informasi Teknologi STIE Indonesia Banking School.
7. Ibu Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA selaku Kepala Program Studi Akuntansi STIE Indonesia Banking School.
8. Kedua dosen penguji skripsi saya, Bapak Dr. Muchlis, SE, MBM dan Ibu Lediana Sufina, S.E.Ak., M.S.i yang selalu membimbing dan memberikan arahan yang membangun bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh dosen dan staff jajaran STIE Indonesia Banking School yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan ilmu yang sangat berharga bagi penulis untuk menjadi bekal penulis dalam mencapai cita-cita.
10. Anugrah Raihan Pratama, selaku teman seperjuangan yang telah memberikan dukungan serta motivasi penulis dalam menjalankan penulisan skripsi dan kegiatan perkuliahan.

11. Pingkan, Fitria, Ririn, Safira, Ahnaf, Gina, Devani, Amel, Oci, Irsyad, Fauzan, Gapi, dan Javier yang telah berbagi cerita, pembelajaran baru, dan canda tawa dalam menjalankan kegiatan perkuliahan.
12. Teman-teman senior Kak Ninis dan Kak Resa yang sudah banyak membantu memberikan masukan serta arahan kepada penulis.
13. Teman-teman kelas “Akun Cumlaude”, yang telah memberikan pengalaman dan pembelajaran yang sangat berharga.
14. Teman-teman pengurus BEM Kabinet Bergerak dan BEM Kabinet Aksata yang telah memberikan banyak pelajaran dan pengalaman berorganisasi, serta telah mengisi hari-hari penulis
15. Teman-teman angkatan 2018 yang tidak dapat diucapkan satu-persatu yang telah menemani penulis selama masa perkuliahan.

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PENDAHULUAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1 Latar Belakang.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2 Identifikasi Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3 Rumusan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4 Pembatasan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5 Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.6 Manfaat Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.6.1 Manfaat Praktis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.6.2 Manfaat Teoritis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.7 Sistematika Penulisan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
TINJAUAN PUSTAKA .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1 Landasan Teori .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.1 Grand Theory .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.2 Middle Theory.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.3 Applied Theory .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.5 Variabel Kontrol.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.6 Penelitian Terdahulu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

2.2 Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.1 Pengaruh Loan Deposit Ratio terhadap Indikasi Praktik Window Dressing Perbankan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.2 Pengaruh Liquidity Reserve Requirement Ratio terhadap Indikasi Praktik Window Dressing Perbankan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.3 Pengaruh Financial Leverage terhadap Indikasi Praktik Window Dressing Perbankan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB III .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1 Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2 Desain Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3 Metode Pengambilan Sampel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4 Operasionalisasi Variabel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.1 Variabel Dependen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2 Variabel Independen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.3 Variabel Kontrol.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.2 Analisis Persamaan Regresi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.4 Uji Asumsi Klasik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.5 Uji Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>PEMBAHASAN.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2 Analisis dan Pembahasan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.2 Analisis Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.3 Uji Asumsi Klasik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.4 Analisis Regresi Berganda .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.5 Koefisien Determinasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.6 Pengujian Hipotesis (Uji-t).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3 Pembahasan Hasil Analisis Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

4.3.1 Analisis Loan Deposit Ratio Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing ..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.2 Analisis Liquidity Reserve Requirement Ratio Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.3 Analisis Financial Leverage Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.4 Analisis Pandemi Covid-19 Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.5 Analisis Bank Size, GDP Growth, dan Inflasi Terhadap Indikasi Praktik Window Dressing.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4 Implikasi Manajerial.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.1 Implikasi Manajerial Atas Hasil Pengaruh Loan Deposit Ratio Terhadap Window Dressing.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.2 Implikasi Manajerial Atas Hasil Pengaruh Liquidity Reserve Requirement Ratio Terhadap Window Dressing.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.3 Implikasi Manajerial Atas Hasil Pengaruh Financial Leverage Terhadap Window Dressing.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.4 Implikasi Manajerial Semasa Covid-19 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB V .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KESIMPULAN DAN SARAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1 Kesimpulan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2 Keterbatasan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.3 Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR PUSTAKA .....	1
LAMPIRAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel Persamaan Penelitian I: Bagian I ..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
(Per Negara).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.2 Kriteria Pemilihan Sampel Persamaan Penelitian I: Bagian II (Gabungan 3 Negara) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.3 Kriteria Pemilihan Sampel Persamaan Penelitian II.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.4 Daftar Perusahaan yang Tidak Memiliki Kelengkapan Data ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif: Per Negara .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif: Gabungan 3 Negara (Model I dan II).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Chow</i> : Bagian I.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Chow</i> : Bagian II .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Hausman</i> : Bagian I.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Hausman</i> : Bagian II .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Lagrange</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas: Bagian I .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.13 Hasil Uji Multikolinearitas: Bagian II .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.14 Hasil Uji Heteroskedastisitas: Bagian I .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.15 Hasil Uji Heteroskedastisitas: Bagian II.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.16 Hasil Uji Autokorelasi: Bagian I .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.17 Hasil Uji Autokorelasi: Bagian I .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.18 Hasil Analisis Persamaan Penelitian I: Per Negara .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.19 Hasil Analisis Persamaan Penelitian: Gabungan 3 Negara ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Negara Indonesia (*Upward WD*) . **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Negara Indonesia (*Downward WD*)....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Negara Malaysia (*Upward WD*) .. **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Negara Malaysia (*Downward WD*) ....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas Negara Thailand (*Upward WD*) .. **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.6 Hasil Uji Normalitas Negara Thailand (*Downward WD*).....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.7 Hasil Uji Normalitas Gabungan 3 Negara (*Upward WD*) ....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.8 Hasil Uji Normalitas Gabungan 3 Negara (*Downward WD*)**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.9 Hasil Uji Normalitas Gabungan 3 Negara (*Upward WD*) ....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.10 Hasil Uji Normalitas Gabungan 3 Negara (*Downward WD*)..... **Error! Bookmark not defined.**

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *loan deposit ratio*, *liquidity reserve requirement ratio*, dan *financial leverage* terhadap indikasi praktik *window dressing* pada perbankan Indonesia, Malaysia, dan Thailand. Studi ini menggunakan data dari 57 perusahaan perbankan yang terdaftar pada tiga bursa saham tiap negara. Studi ini juga menggunakan metode penelitian kuantitatif dengan bentuk komparasi yang bertujuan untuk membandingkan hasil antara periode sebelum Pandemi Covid-19 (2016-2019) dengan periode semasa Pandemi Covid-19 (2019-2020), serta untuk membandingkan hasil masing-masing negara. Hasil penelitian menunjukkan pengaruh yang berbeda-beda bagi tiap negara dan tiap periodenya. Hasil penelitian ini memberikan implikasi kepada manajer, investor, dan regulator bahwa praktik *window dressing* merupakan permasalahan yang perlu diperhatikan dalam penyusunan laporan keuangan perusahaan.

**Kata Kunci :** *Window Dressing, Loan Deposit Ratio, Liquidity Reserve Requirement Ratio, Financial Leverage, Pandemi Covid-19*



## ***ABSTRACT***

*This research examines the effect of loan deposit ratio, liquidity reserve requirement ratio, and financial leverage on indication of window dressing practices in Indonesia, Malaysia, and Thailand banks. This study uses data from 57 banking companies which listed on three stock exchanges in each country. This study also uses quantitative method in the form of a comparison that aims to compare results between prior period of Covid-19 Pandemic (2016-2019) and present period of Covid-19 Pandemic (2019-2020), as well as to compare the results of each country. The results of this study has given implications for managers, investors, and the regulators that window dressing practices is an issue that needs to be addressed in the preparation of company's financial statements.*

***Keywords:*** *Window Dressing, Loan Deposit Ratio, Liquidity Reserve Requirement Ratio, Financial Leverage, Covid-19 Pandemi.*

## DAFTAR PUSTAKA

- ACFE. (2016). Survey Fraud Indonesia 2016. *Association of Certified Fraud Examiners, Indonesia Chapter*(111).
- Aldin, I. U. (2020, December 3). *Dampak Krisis Covid-19 Menghantui Perbankan dalam Jangka Panjang*.  
<https://katadata.co.id/safrezifitra/finansial/5fc8816a432b4/dampak-krisis-covid-19-menghantui-perbankan-dalam-jangka-panjang>.
- Anam, A. K. (2013). Risiko Likuiditas dan Dampaknya terhadap Perekonomian di Indonesia. *Jurnal Dinamika Ekonomi Dan Bisnis*, 10(1).
- Anand, R. (2015, May 31). *Skandal Kewangan Lebih dari 3 Dekad di Malaysia*. The Malaysian Insider.
- Arikunto, S. (2006). *Metode Penelitian Kualitatif*. Bumi Aksara.
- Ashari, M. P., & Haryono, S. (2021). The Influence of Company Ownership, Leverage, Profitability, and Production Costs on Real Earnings Management of Sharia Banks. *Journal of Economic, Public, and Accounting (JEPA)*, 3(2), 113–125.
- Asim, A., & Ismail, A. (2019). Impact of Leverage on Earning Management: Empirical Evidence from the Manufacturing Sector of Pakistan. *Journal of Finance and Accounting Research*, 01(01), 70–91.  
<https://doi.org/10.32350/JFAR.0101.05>
- Azizah, W. (2021). Covid-19 in Indonesia: Analysis of Differences Earnings Management in the First Quarter. *Jurnal Akuntansi*, 11(1), 23–32.  
<https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.11.1.23-32>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis*. Rajawali Press.
- Behn, M., Mangiante, G., Parisi, L., & Wedow, M. (2019). Behind the Scenes of the Beauty Contest: Window Dressing and the G-SIB Framework. *Working Paper Series*, 12(2298). <https://doi.org/10.2866/785111>
- Bestari. (2014). Analisis Window Dressing pada Sektor Industri Barang Konsumsi. *Fakultas Ekonomi, Universitas Maritim Raja Ali Haji, Tanjungpinang*, 10(2).
- Bestivano, W. (2013). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Perataan Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan di BEI)*.
- BI. (2021). *Bank Indonesia: Website Resmi*. <https://www.bi.go.id/>.

- BNM. (2020). *Regulation of Loan Deposit Ratio*.
- BOT. (2021). *Statistics of Loan to Deposit Ratio (L/D Ratio)*.
- Brigham, F., & Houston, J. (2001). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. : Vol. Buku 2* (8th Edition). Salemba Empat.
- Dipura, F. S., & Hartono, D. D. (2016). Faktor Internal dan Kinerja Perbankan. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen1*, 16(2), 67–82.
- Donald, S. S., & Koch, T. W. (2006). *Management of Banking* (6th ed.). USA: Thomson.
- Downing, J. (2012). Banks and Balance-Sheet Management: Window-Dressing by Large Banks. *NHH Norwegian School of Economics Working Papers*, 8(10).
- Garcia, L., Lewrick, U., & Sečnik, T. (2021). BIS Working Papers No 960 Is Window Dressing by Banks Systemically Important? *Bank for International Settlements*, 21(3).
- Geraldina, I., Rossieta, H., & Utama, S. (2015). Motives of Customer Deposits Window-Dressing in Indonesian Commercial Banks. *Asian Journal of Business and Accounting*, 8(2), 67–90.
- Ghozali, I. (2005). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate IBM SPSS 23*. Universitas Diponegoro.
- Godfrey, Jayne, Hodgson, A., Tarca, A., Hamilton, J., & Holmes, S. (2010). *Accounting Theory, 7th Edition* (7th ed.). John Wiley & Sons, Inc.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2015). *Dasar-dasar Ekonometrika*. Salemba Empat.
- Gumanti, T. A. (2009). Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan. *Manajemen Dan Usahawan Indonesia*, 29(September), 1–29.
- Hardiana, M. (2018). Pengaruh CAR, LDR, NPL Terhadap ROA pada Bank Umum Konvensional yang Terdaftar di BEI Pada Tahun 2012-2016. *Jurnal STIE Perbanas Surabaya*, 10(8).
- Haryanto, M., & Hanna. (2014). CAMEL dan Tingkat Kesehatan Perbankan. *Jurnal Akuntansi*, XVIII(3).
- He, J., Ng, L. K., & Wang, Q. (2005). Quarterly Trading Patterns of Financial Institutions. *SSRN Electronic Journal*, 77(May 2002).  
<https://doi.org/10.2139/ssrn.315661>
- Iskandar, O. R. (2016). Pengaruh Debt Covenant, Bonus Plan, dan Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015). *Indonesia Banking School*, 32(10).

- Janrosl, V. S. E., & Yuliadi. (2019). Analisis Financial Leverage, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Financial Statement Fraud pada Perusahaan Perbankan. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 11(1).
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Johnson, W. L. (1969). The Theory and Practice of Window Dressing by Commercial Banks. *University of Orleans, Lake Front*, 11(5).
- Kartika, A. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aset, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *INFOKAM*, 1(12).
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Satu). PT Raja Grafindo Persada.
- Ken Y, C., & Jo-Lan, L. (2010). Earnings Management, CEO Domination, and Growth Opportunities (Evidence from Taiwan). *International Journal of Public Information Systems*, 1(4), 1. [www.ijpis.net](http://www.ijpis.net)
- Khoiriyah, R. (2010, April 28). *Bank Indonesia: Masih Ada Bank Kecil yang Lakukan Window Dressing*. [Keuangan.Kontan.Co.Id](http://Keuangan.Kontan.Co.Id).
- Kieso, D. E., Warfield, T. D., & Weygandt, J. J. (2007). *Intermediate Accounting: Principles and Analysis*. John Wiley & Sons, Inc.
- Kunaifi, A., & Negoro, N. P. (2016). Pengaruh Peluang Pertumbuhan dan Ketidakpastian Lingkungan Terhadap Tindakan Manajemen Laba. *ESENSI*, 6(2). <https://doi.org/10.15408/ess.v6i2.3572>
- Livera, S., Martin, K., & Rahmi, N. U. (2020). Pengaruh Loan Deposit Ratio (LDR), Liquidity Reserve Requirement Ratio (LRRR), Leverage (LEV), Dan Ukuran Perusahaan (LNSIZE) Terhadap Indikasi Window Dressing Pada Perusahaan Perbankan Yang. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 4(2), 1–20.
- Mankiw, N. G. (2017). *Principles of Economics* (8th Edition). CENGAGE.
- Martina, E., & Prastiwi, D. (2014). Pengaruh Inflasi, Gross Domestic Product, Suku Bunga Kredit, Loan to Asset Ratio, dan Kualitas Aktiva Produktif Terhadap Non Performing Loan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 2(2).
- Melinda, R., Jurusan Akuntansi, S., & Negeri Bandung, P. (2020). Internal and External Factors of Islamic Banking that Affect Income Smoothing Actions. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(1), 109–119.
- Meyer, B. H., Prescott, B., & Sheng, X. S. (2021). The impact of the COVID-19 pandemic on business expectations. *International Journal of Forecasting*. <https://doi.org/10.1016/j.ijforecast.2021.02.009>

- Naibaho, K., & Rahayu, S. M. (2018). Pengaruh GDP, Inflasi, BI Rate, Nilai Tukar Terhadap Non Performing Loan Bank Umum Konvensional di Indonesia (Studi pada Bank Umum Konvensional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 62(2).
- Nimtrakoon, S. (2015). The Relationship Between Intellectual Capital, Firms' Market Value and Financial Performance: Empirical Evidence from ASEAN. *Journal of Intellectual Capital*, 16(3), 587–618. <https://doi.org/10.1108/JIC-09-2014-0104>
- Nufus, E. H., Zuhroh, I., & Suliswanto, M. S. W. (2021). Analysis of COVID-19 Impact on Micro, Small, and Medium Enterprises (MSMEs) Credit Distribution in East Java Banks. *Journal of Accounting and Investment*, 22(2), 342–360. <https://doi.org/10.18196/jai.v22i2.10701>
- Nur, F. R. (2021, April 1). *Dampak covid-19 pada industri perbankan*. <https://Bisnika.Hops.Id/Dampak-Covid-19-Pada-Industri-Perbankan/>.
- Octavera, S., & Rahadi, F. (2021). Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas Reaksi Pasar Modal di Asia Tenggara Terhadap Pandemi Covid-19. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 23(1).
- Oktavia, N. E., & Amri. (2017). Analisis Kausalitas Antara Inflasi dan Konsumsi di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa*, 2(1), 164–175.
- Ortiz, C., Sarto, J. L., & Vicente, L. (2012). Portfolios in Disguise? Window Dressing in Bond Fund Holdings. *Journal Economics: University of Zaragoza*, 31(2).
- Owens, E. L., Wu, J. S., & Simon, W. E. (2011). Window Dressing of Short-Term Borrowings. *University of Rochester*, 12(3).
- Parentrengi, S., & Hendratni, T. W. (2018). Pengaruh Dana Pihak Ketiga, Kecukupan Modal dan Penyaluran Kredit Terhadap Profitabilitas Bank. *Jurnal Manajemen Strategi Dan Aplikasi Bisnis*, 1(9–18). <https://ejournal.imperiuminstitute.org/index.php/JMSAB>
- Permata, R. I. (2016). Pengaruh Manajemen Resiko Terhadap Permodalan Dan Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2010-2014. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 4(3).
- Pratito, D. W., & Puspitasari, D. (2015). Analisis Pengaruh Kebijakan Giro Wajib Minimum (GWM), Posisi Devisa Netto (PDN), Loan to Deposit Ratio (LDR), Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN), dan Suku Bunga BI Terhadap Perubahan Laba. *Jurnal Dinamika Sosbud*, 17(2).
- Primasari, N. S., & Wahyuningtyas, E. T. (2020). Earning Management Dan Cash Holding Sebagai Moderasi Pendeteksian Window Dressing Dengan F-Score Analysis. *Accounting Global Journal*, 4(2), 139–152. <https://doi.org/10.24176/agj.v4i2.5095>

- Putri, P. A. D. W., & Budiasih, I. G. A. N. (2018). Pengaruh Financial Leverage, Cash Holding, dan ROA Pada Income Smoothing di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 3(2), 1936–1964.  
<https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v22.i03.p11>
- Putri, R. H., & Muchlis. (2012). Analisis Indikasi Window Dressing Pada Bank Umum di Indonesia. In *Indonesia Banking School*. [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id),
- Rahmawati, H., Suparlinah, I., & Pratiwi, U. (2018). Analisis Variabel Cash Holding, Financial Leverage, Managerial Ownership Dan Ukuran Perusahaan Dalam Mendeteksi Adanya Praktik Window Dressing Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016. *SAR (Soedirman Accounting Review): Journal of Accounting and Business*, 3(2), 184–200. <http://jos.unsoed.ac.id/index.php/sar/article/view/1217>
- Rahmi, N. U., Putri, A. P., & Mesrawati. (2019). An Indication of Window Dressing to Increase Stock Prices in Commercial Banking Companies in Indonesia. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 100(Icoi), 6–9.  
<https://doi.org/10.2991/icoi-19.2019.2>
- REQNews. (2020, September 2). *BNI 46 Diduga Lakukan Window Dressing Laporan Keuangan*. REQNews.Com.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2013). *Research Methods for business* (6th ed.). Salemba Empat .
- Senoaji, A. R., & Cahyonowati, N. (2014). Gap Analysis Penerapan SAK ETAP pada Penyusunan Laporan Keuangan UKM di Kabupaten Kudus (Studi pada UKM Padurenan Jaya). *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 3(4), 1–12.
- Sibarani, J. L., Surlianti, M., & Ginarti, C. (2021). Likuiditas Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Sektor Perbankan di Indonesia dan Malaysia. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi-Manajemen-Akuntansi*, 17(2), 116–125.
- Sparta. (2015). Pengaruh Faktor Spesifik Bank dan Makro Ekonomi Terhadap Risiko Kredit Perbankan di Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 1(3), 120–136. <http://databank.worldbank.org/ddp/>
- Sparta, & Handini, S. (2015). Pengaruh Manajemen Laba, Kinerja Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan Reklasifikasi Aset Keuangan pada Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 12(1), 52–71.
- Spence, M. (1973). Job Market Signalling. *Oxford Journal*, 1(1).  
<http://qje.oxfordjournals.org/>
- Stice, J., Stice, E., & Skousen, K. (2009). *Akuntansi Keuangan dan Intermediate Accounting*.

- Subramanyam, K. R. (2014). *Analisis Laporan Keuangan* (1st ed., Vol. 11). Penerbit Salemba Empat.
- Subramanyam, K. R., & Wild, J. J. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Salemba Empat.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif dan R&D*. ALFABETA.
- Tanala, C. (2020, September 24). *Regulators start probe after 4 Thai banks named in FinCEN files scandal*. S&P Global.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi*. . Kanisiun.
- Tika, R. M. (2015). Pengaruh CAR, LDR, NPL, Tingkat Inflasi, dan Kebijakan Peraturan UMKM Terhadap Penyaluran Kredit UMKM Oleh Perbankan di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Brawijaya*, 10(3).
- Weston, J. F., & Copeland, T. E. (2010). *Manajemen Keuangan: Vol. Jilid 2* (Edisi Revisi). BINARUPA AKSARA.
- Wijaya, A. (2013). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Loan Deposit Ratio Bank Swasta Nasional di Indonesia. In *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil* (Vol. 3).
- Wijaya, D. (2013). *Manajemen Perbankan*. Ghalia Indonesia.
- Wijaya, L. (2009). *Manajemen Perbankan*. Ghalia Indonesia.
- Winarno, W. W. (2011). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews* (Edisi Ketiga).
- Wirahadi, A., & Septriani, A. Y. (2008). Konflik Keagenan: Tinjauan Teoritis dan Cara Mengurangnya. *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, 3(2).
- Yang, S., & Shaffer, S. (2010). Bank Window Dressing: A Re-Assessment and Puzzle Bank Window Dressing. *CAMA Working Paper*, 6.  
<http://cama.anu.edu.au>