

**PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH DAN DANA PERIMBANGAN
TERHADAP BELANJA MODAL DENGAN PERTUMBUHAN EKONOMI
SEBAGAI VARIABEL MODERASI DI KABUPATEN/KOTA
PROVINSI KALIMANTAN TENGAH**

Noor Hasanah

NIM. 1711823038



Intelligentia - Dignitas

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan gelar
Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

**THE EFFECT OF LOCAL OWN-SOURCE REVENUE AND
BALANCING FUND ON CAPITAL EXPENDITURE WITH
ECONOMIC GROWTH AS A MODERATING VARIABLE IN
CENTRAL KALIMANTAN PROVINCE'S DISTRICTS/CITIES**

Noor Hasanah

NIM. 1711823038



Intelligentia - Dignitas

This thesis is written to fulfill one of the requirements for obtaining a Master of Accounting degree at the Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta

**MASTER OF ACCOUNTING STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
JAKARTA STATE UNIVERSITY**

2025

ABSTRAK

NOOR HASANAH. Pengaruh Pendapatan Asli Daerah dan Dana Perimbangan terhadap Belanja Modal dengan Pertumbuhan Ekonomi sebagai Variabel Moderasi di kabupaten/kota Provinsi Kalimantan Tengah.
Tesis. Jakarta. Program Studi Magister Akuntansi, Konsentrasi Akuntansi Publik. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Negeri Jakarta. 2025.

Penelitian ini mengkaji pengaruh Pendapatan Asli Daerah (PAD), Dana Alokasi Umum (DAU), Dana Alokasi Khusus (DAK), dan Dana Bagi Hasil (DBH) terhadap belanja modal, dengan pertumbuhan ekonomi diuji sebagai variabel moderasi pada pemerintah kabupaten dan kota di Provinsi Kalimantan Tengah periode 2016–2023. Dengan menggunakan data panel dari 13 kabupaten dan 1 kota (112 observasi), penelitian ini mengestimasi regresi *random effects* dengan variabel fiskal yang ditransformasikan ke dalam logaritma serta variabel interaksi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa PAD dan DBH tidak berpengaruh terhadap belanja modal, sedangkan DAU dan DAK berpengaruh positif signifikan. Pertumbuhan ekonomi secara langsung tidak berpengaruh terhadap belanja modal, serta tidak memoderasi hubungan antara PAD, DAU, DAK, maupun DBH dengan belanja modal. Temuan ini mendukung adanya fenomena *flypaper effect*, dimana transfer berbasis formula lebih kuat mendorong belanja modal dibandingkan PAD. Penelitian ini memberikan implikasi bagi optimalisasi penganggaran pembangunan daerah dalam kerangka desentralisasi fiskal.

Kata kunci: Belanja Modal, Pertumbuhan Ekonomi, Dana Perimbangan, Pendapatan Asli Daerah, Data Panel.

ABSTRACT

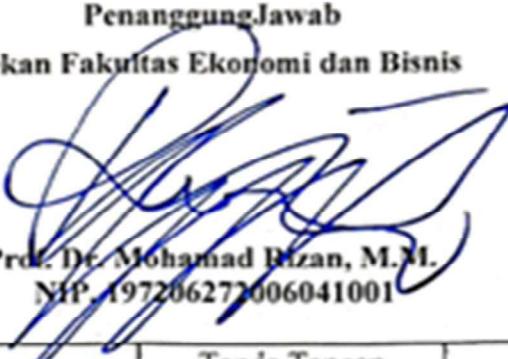
NOOR HASANAH. The Effect Of Local Own-Source Revenue And Balancing Fund On Capital Expenditure With Economic Growth As A Moderating Variable In Central Kalimantan Province's Districts/Cities. Thesis. Jakarta. Master of Accountancy Study Program, Public Accounting Concentration. Faculty of Economics and Business, Jakarta State University. 2025.

This study examines the effects of local own-source revenue (LOSR), the general allocation fund (GAF), the special allocation fund (SAF), and the revenue sharing fund (RSF) on capital expenditure, with economic growth (EG) tested as a moderating variable, in regency and municipal governments in Central Kalimantan during 2016–2023. Using panel data from 13 regencies and 1 city (112 observations), the study estimates random-effects regressions with log-transformed fiscal variables and interaction terms. The results show that LOSR and RSF do not significantly affect capital expenditure, while GAF and SAF have significant positive effects. Economic growth has no direct effect on capital expenditure and does not moderate the relationships between LOSR, GAF, SAF, or RSF and capital expenditure. These findings support the flypaper effect phenomenon, in which formula-based transfers are more influential in driving capital expenditure than LOSR. This study provides implications for optimizing regional development budgeting within the framework of fiscal decentralization.

Keywords: Capital Expenditure, Economic Growth, balancing fund, Local Revenue, Panel Data.

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M.
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si.,Ak. NIP. 196803141992032002 (Ketua Sidang)		14 / 10 / 2025
2	Dr. Indra Pahala, M.Si.. NIP. 197902082008121001 (Penguji 1)		13 / 10 / 2025
3	Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE., M.Si.,Ak. NIP. 196612131993032003 (Penguji 2)		13 / 10 / 2025
4	Unggul Purwohedi, S.E., M.Si., Ph.D., CMA. NIP. 197908142006041002 (Pembimbing 1)		20 / 10 / 2025
5	Dr. Rida Prihatni, S.E., M.Si., NIP. 197604252001122002 (Pembimbing 2)		24 / 10 / 2025
<p>Nama : Noor Hasanah No. Registrasi : 1711823038 Program Studi : Magister Akuntansi Tanggal Lulus : 21 Oktober 2025</p>			

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Tesis ini merupakan karya asli dan belum pernah dipublikasikan untuk mendapatkan gelar akademik magister di Universitas Negeri Jakarta maupun Perguruan Tinggi Lain.
2. Tesis ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, 31 Oktober 2025
Yang Membuat Pernyataan



Noor Hasanah
NIM. 1711823038



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Noor Hasanah
NIM : 1711823038
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis / Magister Akuntansi
Alamat email : ninoor.office@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

**PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH DAN DANA PERIMBANGAN TERHADAP
BELANJA MODAL DENGAN PERTUMBUHAN EKONOMI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI DI KABUPATEN/KOTA PROVINSI KALIMANTAN TENGAH**

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara **fulltext** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 31 Oktober 2025
Penulis

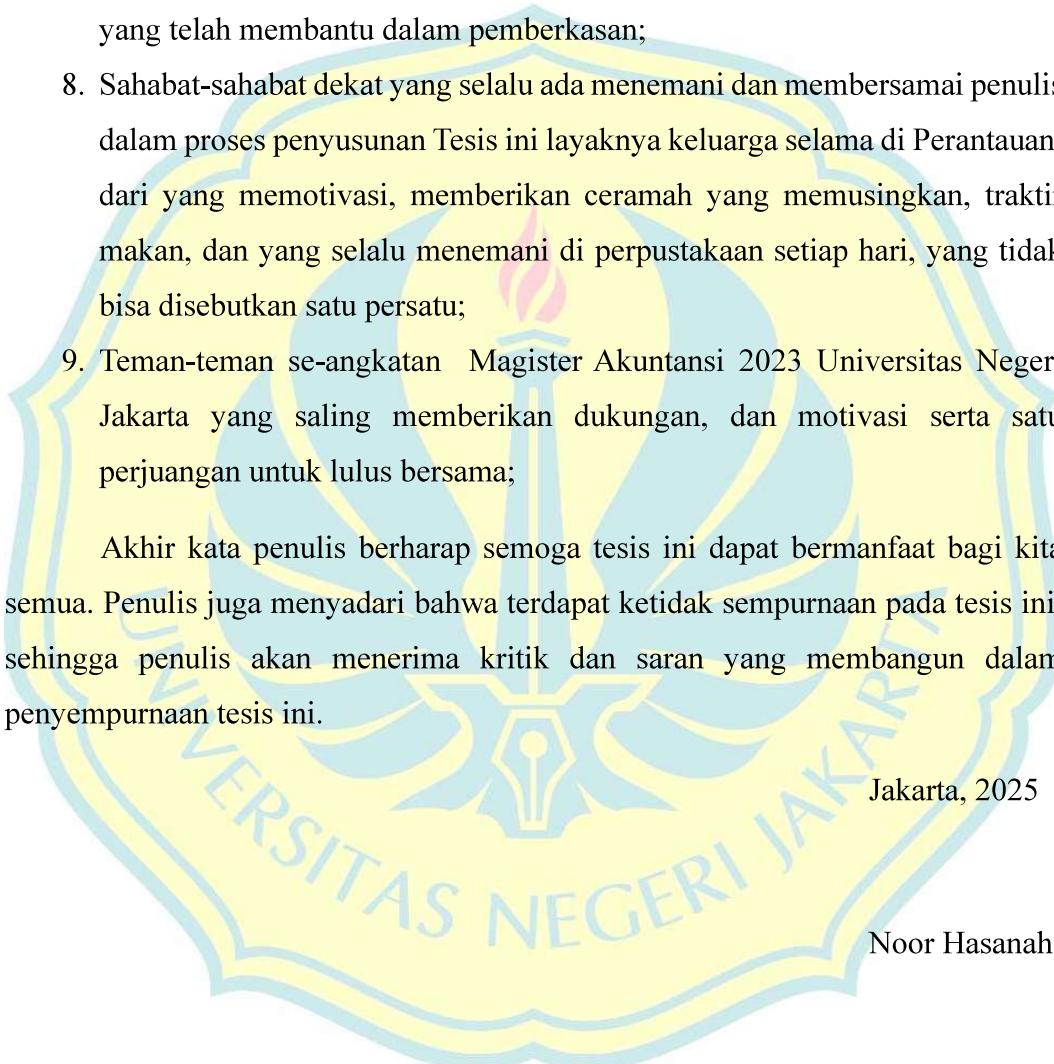
Noor Hasanah

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Allah swt. Tuhan yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh Pendapatan Asli Daerah (PAD) dan Dana Perimbangan terhadap Belanja Modal dengan Pertumbuhan Ekonomi sebagai variabel Moderasi di kabupaten/kota Provinsi Kalimantan Tengah (Periode 2016-2023)” dengan lancar dan selesai. Sebagai syarat untuk meraih gelar Magister pada program studi akuntansi Universitas Negeri Jakarta.

Dengan rasa hormat dan kerendahan hati penulis ucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah terlibat dalam mendorong dan membantu penulis dalam penyusunan tesis ini, khususnya kepada :

1. Abah, Mama dan kakak-kakak ku tersayang yang selalu mendoakan dan memberikan semangat, perhatian, serta memotivasi penulis dalam menyelesaikan penyusunan tesis ini;
2. Diri sendiri yang telah berjuang, bersabar, dan bertahan melewati segala tantangan dalam proses penyusunan tesis ini, tidak menyerah meskipun rasa lelah, jemu, dan keraguan sering datang menghampiri. Bangga kepada diri sendiri yang terus berusaha, berdoa, dan berkomitmen hingga akhirnya tesis ini dapat terselesaikan;
3. Prof. Dr. Komarudin, M.Si., selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta;
4. Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta;
5. Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S-2 Magister Akuntansi Universitas Negeri Jakarta, sekaligus dosen Pembimbing II yang telah membantu, membimbing, memberikan saran, dan memberikan dukungan dalam penyusunan tesis ini;

- 
6. Bapak Unggul Purwohedi, S.E., M.Si., Ph.D., CMA., selaku dosen Pembimbing 1 yang telah membantu, membimbing, memberikan saran, dan motivasi untuk kesempurnaan dalam penyusunan tesis ini;
 7. Dosen Penguji Tesis dan seluruh jajaran Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukkan dan ilmu selama proses perkuliahan; serta Bapak/ Ibu staff Program Studi Akuntansi yang telah membantu dalam pemberkasan;
 8. Sahabat-sahabat dekat yang selalu ada menemani dan bersama penulis dalam proses penyusunan Tesis ini layaknya keluarga selama di Perantauan, dari yang memotivasi, memberikan ceramah yang memusingkan, traktir makan, dan yang selalu menemani di perpustakaan setiap hari, yang tidak bisa disebutkan satu persatu;
 9. Teman-teman se-angkatan Magister Akuntansi 2023 Universitas Negeri Jakarta yang saling memberikan dukungan, dan motivasi serta satu perjuangan untuk lulus bersama;

Akhir kata penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Penulis juga menyadari bahwa terdapat ketidak sempurnaan pada tesis ini, sehingga penulis akan menerima kritik dan saran yang membangun dalam penyempurnaan tesis ini.

Jakarta, 2025

Noor Hasanah

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	v
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	vi
LEMBAR PUBLIKASI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Perumusan Masalah	19
1.3. Pertanyaan Penelitian	21
1.4. Tujuan Penelitian	22
1.5. Manfaat Penelitian	22
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	24
2.1. Telaah Teori/Penelitian Terdahulu	24
2.1.1. Teori <i>Flypaper Effect</i>	24
2.1.2. Belanja Modal	28
2.1.3. Pendapatan Asli Daerah	30
2.1.4. Dana Perimbangan	33
2.1.5. Pertumbuhan Ekonomi	38

2.1.6. Penelitian Terdahulu.....	40
2.2. Pengembangan Hipotesis	56
2.3. Kerangka Konseptual	83
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	86
3.1. Unit analisis, populasi, dan sampel.....	86
3.2. Teknik Pengumpulan Data.....	90
3.2. Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	92
3.4. Teknik analisis data	94
BAB IV : HASIL PEMBAHASAN	104
4.1. Deskripsi Data.....	104
4.1.1. Deskripsi Sampel Penelitian.....	104
4.1.2. Statistik Deskriptif.....	106
4.1.3. Pemilihan Model Regresi	116
4.1.4. Uji Asumsi Klasik	119
4.1.5. Uji Model <i>Moderate Regression Analysis (MRA)</i>	128
4.2. Pengujian Hipotesis.....	131
4.2.1. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	131
4.2.2. Koefisien Determinasi (R ²).....	136
4.3. Pembahasan.....	137
4.3.1. Pengaruh PAD terhadap Belanja Modal.....	137
4.3.2. Pengaruh DAU terhadap Belanja Modal.....	141
4.3.3. Pengaruh DAK terhadap Belanja Modal	145
4.3.4. Pengaruh DBH terhadap Belanja Modal.....	149
4.3.5. Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap Belanja Modal	153

4.3.6. Pertumbuhan Ekonomi Memoderasi Pengaruh PAD terhadap Belanja Modal	158
4.3.7. Pertumbuhan Ekonomi Memoderasi Pengaruh DAU terhadap Belanja Modal	161
4.3.8. Pertumbuhan Ekonomi Memoderasi Pengaruh DAK terhadap Belanja Modal	164
4.3.9. Pertumbuhan Ekonomi Memoderasi Pengaruh DBH terhadap Belanja Modal	168
BAB V : PENUTUP	172
5.1. Kesimpulan	172
5.2. Implikasi.....	174
5.2.1. Implikasi Teoretis	174
5.2.2. Implikasi Praktis	174
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	175
5.4. Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	175
DAFTAR PUSTAKA	177
LAMPIRAN	186

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Sumber Pendapatan Untuk Belanja Modal	8
Gambar 1. 2 Perbandingan Rata-Rata Pad Dan Dana Perimbangan.....	10
Gambar 2. 1 Teori Flypaper Effect.....	24
Gambar 2. 2 Kerangka Berpikir	84
Gambar 3. 1 Peta sederhana kabupaten/kota Provinsi Kalimantan Tengah	87
Gambar 4. 1 Hasil Uji Jarque-Bera	121



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Realisasi Belanja Modal sebagai Indikator Belanja Infrastruktur di Kabupaten/Kota Provinsi Kalimantan Tengah Tahun 2018–2024 (Miliar Rupiah)	5
Tabel 1. 2 Realisasi Pengeluaran Pemerintah Kabupaten/Kota	7
Tabel 1. 3 Dinamika Tahun Data APBD yang di Teliti.....	12
Tabel 2. 1 Persentase DBH dari Penerimaan Pajak.....	37
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu.....	45
Tabel 3. 1 Nama Kabupaten/Kota di Provinsi Kalimantan Tengah	88
Tabel 3. 2 Variabel Penelitian.....	92
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian Kabupaten/Kota di Provinsi Kalimantan Tengah .	104
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Untuk Setiap Variabel Penelitian	107
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow (CEM Vs FEM).....	117
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman (FEM Vs REM)	118
Tabel 4. 5 Hasil Uji LM (CEM Vs REM)	118
Tabel 4. 6 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	119
Tabel 4. 7 Hasil Uji Correlation	122
Tabel 4. 8 Uji Heteroskedastisitas (Uji Geljser).....	123
Tabel 4. 9 Uji Autokorelasi (Uji Wooldridge).....	125
Tabel 4. 10 Perhitungan Nilai Durbin Watson (DW)	127
Tabel 4. 11 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA).....	128
Tabel 4. 12 Uji Signifikansi Parsial (t).....	132
Tabel 4. 13 Hasil Uji R2.....	136

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Struktur APBD Terbaru, berdasarkan PP No. 12 Tahun 2019 tentang Pengelolaan Keuangan Daerah.	186
Lampiran 2 : Data Mentah, sebelum ditransformasikan ke Log-Natural (LN)...	187
Lampiran 3 : Data Mentah, yang ditransformasikan ke dalam Log-Natural (LN).	190
Lampiran 4 : Statistik Deskriptif (Tanpa Log Natural).....	193
Lampiran 5 : Statistik Deskriptif (Log Natural).....	193
Lampiran 6 : Uji Pemodelan	194
Lampiran 7 : Uji Asumsi Klasik.....	195
Lampiran 8 : Uji MRA (Model Random Effect, di transformasikan ke LN.	197
Lampiran 9 : Pengujian Hipotesis	198
Lampiran 10 : Daftar Riwayat Hidup.....	199