

**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**



**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**



**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)		14/11/2025 H6v
2	Dr. Indra Pahala, M.Si.. NIP. 197902082008121001 (Penguji 1)		13/11/2025
3	Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE., M.Si.,Ak. NIP. 196612131993032003 (Penguji 2)		13/11/2025
4	Unggul Purwohedi, S.E., M.Si., Ph.D., CMA. NIP. 197908142006041002 (Pembimbing 1)		20/11/2025 Nov
5	Dr. Rida Prihatni, S.E., M.Si., NIP. 197604252001122002 (Pembimbing 2)		24/11/2025 Nov
<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



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Noor Hasanah".

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](http://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](mailto: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, jenuh, 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 Purwohedhi, 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 kebersamai 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 <sup>2</sup> ).....	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 R <sup>2</sup> .....	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