

**BELANJA MODAL MEMODERASI PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH
DAN DANA PERIMBANGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PEMERINTAH
DAERAH**

TESIS

Disusun Oleh:

Luh Nopia Yudiastuti

NIM. 2329141023



**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2025



**BELANJA MODAL MEMODERASI PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH
DAN DANA PERIMBANGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PEMERINTAH
DAERAH**

TESIS

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Magister Akuntansi
Program Studi S2 Akuntansi

Oleh:

Luh Nopia Yudiastuti

NIM. 2329141023



**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh Luh Nopia Yudiastuti ini telah diperiksa dan disetujui untuk Mengikuti Ujian Akhir
Tesis

Singaraja, 31 Januari 2025

Pembimbing I



Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197307271999031001

Pembimbing II



Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197210202010122002

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh Luh Nopia Yudiastuti ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi S2 Akuntansi, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.

Disetujui pada tanggal: 2025

Oleh
Tim Penguji

-, Ketua (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
(NIP. 197702012001121001)
-, Anggota (Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.)
(NIP. 197105101999032001)
-, Anggota (Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.)
(NIP. 197911042008122003)
-, Anggota (Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.)
(NIP. 197307271999031001)
-, Anggota (Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak.)
(NIP. 197210202010122002)

Mengetahui Direktur
Program Pascasarjana Undiksha,

DIREKTUR
Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd
NIP. 195910101986031003

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 31 Januari 2025

Yang memberi pernyataan,



Luh Nopia Yudiastuti

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga tesis yang berjudul “*Belanja Modal Memoderasi Pengaruh Pendapatan Asli Daerah dan Dana Perimbangan Terhadap Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah*” dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, izinkan penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak. sebagai Pembimbing I yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberi motivasi, sehingga penulis mampu melewati berbagai hambatan dalam penyelesaian tesis.
2. Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak. sebagai Pembimbing II yang telah sabar membimbing, mengarahkan, dan memberi motivasi, sehingga tesis ini dapat terwujud dengan baik sesuai harapan.
3. Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. dan Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak. sebagai Penguji yang telah banyak memberikan masukan-masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tesis ini.
4. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S2 Akuntansi beserta para staf dosen pengajar yang telah banyak membantu dan memotivasi penulis selama penyusunan tesis ini.
5. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Direktur Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha beserta para staf yang telah banyak membantu selama penulis menyelesaikan tesis ini.

6. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan bantuan secara moral dan memfasilitasi berbagai kepentingan penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
7. Kedua orang tua penulis beserta keluarga yang senantiasa selalu mengiringi perjalanan dalam menempuh studi sampai akhirnya tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
8. Rekan-rekan mahasiswa angkatan 2024 pada Program Studi S2 Akuntansi yang dengan karakternya masing-masing telah banyak berkontribusi membentuk karakter penulis selama menjalani studi dan penyelesaian tesis ini.

Semoga semua bantuan yang telah mereka berikan dalam menyelesaikan studi ini, diberkati imbalan yang sepadan oleh Tuhan Yang Maha Esa, kesehatan, dan keharmonian dalam menjalani kehidupan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini belum sempurna. Akan tetapi, kehadirannya dalam konstelasi masyarakat akademis akan menambah perbendaharaan ilmu dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama mereka yang menyatakan diri bernaung di bawah kebesaran panji-panji pendidikan.

Singaraja, 2025

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING | ii |
| LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI..... | iii |
| LEMBAR PERNYATAAN | iv |
| PRAKATA..... | v |
| ABSTRAK | viii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah | 14 |
| 1.3 Batasan Masalah..... | 14 |
| 1.4 Rumusan Masalah | 15 |
| 1.5 Tujuan Penelitian | 16 |
| 1.6 Manfaat Penelitian | 16 |
| 1.6.1 Manfaat Teori..... | 16 |
| 1.6.2 Manfaat Praktis | 17 |
| 1.7 Penjelasan Istilah..... | 17 |
| 1.8 Asumsi Penelitian | 18 |
| 1.9 Rencana Publikasi | 18 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 19 |
| 2.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>) | 19 |
| 2.2 Teori Stewardship | 21 |
| 2.3 Teori Stakeholder | 22 |
| 2.4 Teori Regulasi | 23 |
| 2.5 Teori Legitimasi | 24 |
| 2.6 Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah..... | 25 |
| 2.7 Pendapatan Asli Daerah (PAD) | 27 |
| 2.7.1 Sumber-sumber Pendapatan Asli Daerah | 28 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 2.8 | Dana Perimbangan | 31 |
| 2.9 | Belanja Modal | 33 |
| 2.9.1 | Jenis-jenis Belanja Modal | 34 |
| 2.10 | Penelitian terdahulu yang relevan | 36 |
| 2.11 | Kerangka Berpikir Konseptual..... | 41 |
| 2.12 | Perumusan Hipotesis | 44 |
| 2.12.1 | Pengaruh Pendapatan Asli Daerah pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah | 44 |
| 2.12.2 | Pengaruh Dana Perimbangan pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah | 45 |
| 2.12.3 | Belanja modal memoderasi pengaruh Pendapatan Asli Daerah (PAD) pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah | 47 |
| 2.12.4 | Belanja modal memoderasi pengaruh Dana Perimbangan pada kinerja keuangan pemerintah daerah..... | 48 |
| BAB III METODE PENELITIAN | | 48 |
| 3.1 | Pendekatan dan Jenis Penelitian | 48 |
| 3.2 | Lokasi Penelitian | 48 |
| 3.3 | Populasi dan Sampel Penelitian | 49 |
| 3.4 | Jenis dan Metode Pengumpulan Data | 50 |
| 3.4.1 | Jenis Data | 50 |
| 3.4.2 | Metode Pengumpulan Data | 50 |
| 3.5 | Variabel Penelitian | 51 |
| 3.6 | Teknik Analisis Data | 52 |
| 3.6.1 | Proses Pengolahan Data | 53 |
| 3.6.2 | Analisis Statistik Deskriptif | 53 |
| 3.6.3 | Tes Pemilihan Model Estimasi | 54 |
| 3.6.4 | Uji Signifikansi / Penentuan Model Estimasi | 55 |
| 3.6.5 | Tes Asumsi Klasik | 55 |
| 3.6.6 | Pengujian Hipotesis..... | 56 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | | 59 |
| 4.1 | Dekripsi Data | 59 |
| 4.2 | Analisis Statistik Deskriptif | 60 |
| 4.3 | Tes Pemilihan Model Estimasi | 62 |

| | | |
|-----------------------------|---|------------|
| 4.3.1 | <i>Common Effect Model (CEM)</i> | 62 |
| 4.3.2 | <i>Fixed Effect Model (FEM)</i> | 63 |
| 4.3.3 | <i>Random Effect Model (REM)</i> | 64 |
| 4.4 | Penentuan Model Estimasi | 64 |
| 4.4.1 | Uji Chow Test | 65 |
| 4.4.2 | Uji Hausman Test..... | 66 |
| 4.4.3 | Uji Largange Multiplier | 67 |
| 4.5 | Uji Asumsi Klasik | 68 |
| 4.5.1 | Uji Normalitas | 68 |
| 4.5.2 | Uji Multikolinearitas | 69 |
| 4.5.3 | Uji Heteroskedastisitas..... | 70 |
| 4.6 | Uji Hipotesis Penelitian | 70 |
| 4.6.1 | Analisis Regresi Linear Berganda dengan Data Panel..... | 70 |
| 4.6.2 | Penilaian Goodnes of Fit Model | 72 |
| 4.7 | Pembahasan Hasil Penelitian | 75 |
| 4.7.1 | Pengaruh Pendapatan Asli Daerah Pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah | 75 |
| 4.7.2 | Pengaruh Dana Perimbangan Pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah | 77 |
| 4.7.3 | Belanja Modal Memoderasi Pengaruh Pendapatan Asli Daerah (PAD) Pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah | 79 |
| 4.7.4 | Belanja Modal Memoderasi Pengaruh Dana Perimbangan Pada Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah..... | 80 |
| 4.8 | Implikasi Penelitian..... | 82 |
| 4.8.1 | Implikasi Teoritis | 82 |
| 4.8.2 | Implikasi Praktis | 83 |
| BAB V PENUTUP | | 86 |
| 5.1 | Kesimpulan | 86 |
| 5.2 | Keterbatasan Penelitian | 87 |
| 5.3 | Saran..... | 88 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 93 |
| LAMPIRAN | | 100 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Data Pendapatan Asli Daerah, Pendapatan Transfer Pemerintah Pusat dan Kinerja Keuangan Pemerintah Kabupaten/Kota di Provinsi Bali .. | 5 |
| Tabel 1.2 Data Belanja Modal dalam Mendukung Infrastruktur Pelayanan Publik | 12 |
| Tabel 2.1 Kriteria Tolak Ukur Rasio Kemandirian..... | 27 |
| Tabel 3.1 Perhitungan Sampel Penelitian | 49 |
| Tabel 3.2 Data Sampel Penelitian | 50 |
| Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel..... | 51 |
| Tabel 4.1 Kriteria Penentuan Sampel Penelitian..... | 60 |
| Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif | 60 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji CEM | 62 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji FEM..... | 63 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji REM | 64 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Chow Test..... | 65 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman Test | 66 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Largange Multiplier..... | 67 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas | 68 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas | 69 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 70 |
| Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda dengan Data Panel | 71 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi | 72 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji Statistik Z (Parsial)..... | 73 |
| Tabel 4.15 Hasil Uji Moderasi Interaksi | 74 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------------|----|
| Gambar 1 Kerangka Penelitian | 43 |
| Gambar 2. Model Penelitian | 43 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Lampiran 1. Hasil Tabulasi Data | 100 |
| Lampiran 2. Hasil Statistik Deskriptif | 101 |
| Lampiran 3. Hasil Uji CEM | 101 |
| Lampiran 4. Hasil Uji FEM | 102 |
| Lampiran 5. Hasil Uji REM | 103 |
| Lampiran 6. Hasil Uji Chow Test | 103 |
| Lampiran 7. Hasil Uji Hausman | 104 |
| Lampiran 8. Hasil Uji LM Test..... | 104 |
| Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas | 104 |
| Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinieritas | 105 |
| Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas | 105 |
| Lampiran 12. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Dengan Data Panel..... | 106 |
| Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 106 |
| Lampiran 14. Hasil Uji Statistik Z (Parsial) | 106 |
| Lampiran 15. Hasil Uji Moderasi Interaksi..... | 107 |

