

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN, TRANSPARANSI  
ANGGARAN DAN *DEBT TO INCOME* TERHADAP *FINANCIAL  
SUSTAINABILITY* PADA PEMERINTAH PROVINSI DI INDONESIA**



**SKRIPSI**

Disusun Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan Pendidikan Sarjana  
Terapan (D IV) Akuntansi Sektor Publik pada Jurusan Akuntansi  
Politeknik Negeri Sriwijaya

**Oleh:**

**ANNISA TRI HAPSARI**

**062240512567**

**POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA**

**PALEMBANG**

**2026**



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,  
DAN TEKNOLOGI

POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA

JURUSAN AKUNTANSI

Jalan Srijaya Negara Bukit Besar – Palembang 30139 Telepon (0711) 353414

Laman : <http://polsri.ac.id>, Pos El : [info@polsri.ac.id](mailto:info@polsri.ac.id)

**SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Annisa Tri Hapsari  
NPM : 062240512567  
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Akuntansi Sektor Publik  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh kinerja Keuangan, Transparansi anggaran dan  
*Debt To Income* terhadap *Financial Sustainability* Pada  
Pemerintah Provinsi di Indonesia

Dengan ini menyatakan:

1. Skripsi yang saya buat dengan judul sebagaimana tersebut di atas beserta isinya merupakan hasil penulisan saya sendiri.
2. Skripsi tersebut bukan plagiat atau menyalin skripsi milik orang lain.
3. Apabila skripsi ini dikemudian hari dinyatakan plagiat atau menyalin skripsi milik orang lain, maka saya bersedia menanggung konsekuensinya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya untuk diketahui oleh pihak-pihak yang berkepentingan.

Palembang, Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan,



*Annisa Tri Hapsari*  
(062240512567)



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,  
DAN TEKNOLOGI  
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA  
JURUSAN AKUNTANSI  
Jalan Srijaya Negara Bukit Besar-Palembang 30139 Telp (0711) 353414  
Laman: <http://polsri.ac.id>, Pos El: [Info@polsri.ac.id](mailto:Info@polsri.ac.id)

### LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Annisa Tri Hapsari  
NPM : 062240512567  
Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : D-IV Akuntansi Sektor Publik  
Mata Kuliah : Analisis Laporan Keuangan Pemerintah Daerah  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Transparansi Anggaran, dan *Debt to Income* terhadap *Financial Sustainability* Pada Pemerintah Provinsi di Indonesia

Telah diujikan pada Ujian Skripsi, Tanggal 29 Juni 2026  
Dihadapan Tim Penguji Jurusan Akuntansi  
Prodi Akuntansi Sektor Publik  
Politeknik Negeri Sriwijaya

Palembang, 2026

Menyetujui,  
Pembimbing I,

Dr. Nelly Masnila, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP. 196810141996012001

Pembimbing II,

Indra Satriawan, S.E., M.Si., Ak., CA., CITA., BKP  
NIP. 197211161999031001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Kartika Rachma Sari, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP 197104121998022001





KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS  
DAN TEKNOLOGI

POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA

JURUSAN AKUNTANSI

Jalan Srijaya Negara Bukit Besar - 30139 Telepon (0711) 353414

Laman : <http://polsri.ac.id>, Pos El: [info@polsri.ac.id](mailto:info@polsri.ac.id)

LEMBAR PELAKSANAAN REVISI SKRIPSI

Mahasiswa berikut,

Nama : Annisa Tri Hapsari  
NPM : 062240512567  
Jurusan/Program : Akuntansi /D-IV Akuntansi Sektor Publik  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Transparansi Anggaran  
Dan *Debt To Income* Terhadap *Financial Sustainability* Pada  
Pemerintah Provinsi Di Indonesia

Telah melaksanakan revisi terhadap Skripsi yang diujikan pada hari Senin tanggal 29 Juni 2026.  
Pelaksanaan revisi terhadap Skripsi tersebut telah disetujui oleh Dosen Penguji yang  
memberikan revisi.

| No | Komentar                                                                                              | Nama Dosen Penguji                                                           | Tanggal   | Tanda Tangan |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|
| 1. | 1. Abstrak<br>2. Tata tulis                                                                           | Dr. Nelly Masnila, S.E., M.Si., Ak., CA.<br>NIP: 196810141996012001          | 17/7/26   |              |
| 2. | -                                                                                                     | Indra Satriawan, S.E., M.Si, Ak., CA., CITA., BKP<br>NIP: 197211161999031001 | 13-7-2026 |              |
| 3. | 1. Sumber<br>2. Daftar Pustaka<br>3. Kesimpulan dan Saran<br>dipertegas, hilangkan<br>Angka statistik | Sarikadarwati, S.E., M.Si., Ak.<br>NIP: 197110262001122002                   | 13/7/2026 |              |
| 4. | 1. Dasar dari pembahasan<br>2. Tabel statistik<br>3. Referensi<br>4. Kesimpulan                       | Jovan Febriantoko, S.E., Ak., M.Acc<br>NIP: 199102022020121000               | 13-7-2026 |              |
| 5. | 1. Cantumkan sumber dari<br>segala sumber hukum                                                       | Zaliah, S.Sos., M.Hum.<br>NIP: 196812242000122001                            | 13/7/2026 |              |

Palembang,  
Ketua Penguji

2026

Dr. Nelly Masnila, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP 196810141996012001



## MOTO DAN PERSEMBAHAN

*“Live your life not to satisfy others, but to fulfill what your heart desires.”*  
(Haemin Sunim)

*“You only live once, so live a life that makes you happy, do what makes your heart full, and never be afraid to choose the path that feels right for you.”*  
(Annisa Tri Hapsari)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sampai mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.”  
(Qs. Ar-Ra’d:11)

Kupersembahkan skripsi ini untuk:

- Mama dan Papa, dua orang yang selalu menjadi rumah, dan alasan untuk terus melangkah. Terima kasih atas setiap doa, kasih sayang, pengorbanan, dan dukungan yang tidak pernah berhenti.
- Keluarga besar, yang selalu memberikan dukungan dalam setiap proses yang aku jalani.
- Diriku sendiri, yang telah bertahan, berusaha, jatuh, bangkit, belajar, dan terus melangkah sampai akhirnya berada di titik ini. Terima kasih karena tidak menyerah.
- Sahabat-sahabat dan orang-orang tersayang, yang selalu hadir dengan dukungan, cerita, tawa, dan semangat di setiap perjalanan.
- Dosen pembimbing dan seluruh dosen Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya, yang telah memberikan pengalaman berharga selama masa perkuliahan.
- Almamater tercinta, Politeknik Negeri Sriwijaya.

## KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat Nya, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Transparansi Anggaran, Dan *Debt To Income* Terhadap *Financial Sustainability* Pada Pemerintah Provinsi Di Indonesia**” dengan baik serta tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini dilakukan dengan banyak bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Ir. Irawan Rusnadi, M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya.
2. Ibu Dr. Kartika Rachma Sari, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Bapak Jovan Febriantoko, S.E., Ak., M.Acc. selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
4. Ibu Desi Indriasari, S.E., M.Si., Ak. selaku Koordinator Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Sektor Publik Politeknik Negeri Sriwijaya
5. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya yang telah memberikan ilmu dan bimbingan selama masa perkuliahan.
6. Dosen Pembimbing I yang membimbing saya dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Dosen Pembimbing II yang membimbing saya dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
8. Kedua orang tua saya tercinta dan para saudara serta keponakan saya yang tersayang yang selalu memberikan do’a, dukungan, dan semangat baik moral maupun materi kepada penulis tanpa henti
9. Teman-teman APA 2022 dan seluruh angkatan 2022 Program Studi Akuntansi Sektor Publik yang telah memberi saran dan kritik serta saling menyemangati dalam pengerjaan skripsi ini.
10. Teman-teman terdekat yang selalu menghibur dan memberikan pendapat mengenai hambatan-hambatan selama proses penyusunan skripsi.

Akhir kata, semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan ridho-Nya atas semua bantuan yang telah diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat dalam menambah ilmu serta wawasan bagi kita semua.

Palembang, 2026

Penulis

## ABSTRACT

***Analysis of the Influence of Financial Performance, Budget Transparency and Debt to Income on Financial Sustainability of Provincial Governments in Indonesia***

*State Polytechnic of Sriwijaya, Accounting Department*

*Annisa Tri Hapsari, 2026 (+80 Pages)*

*Email: [annisatrihapsari111204@gmail.com](mailto:annisatrihapsari111204@gmail.com)*

---

*This study aims to analyze the effect of financial performance, budget transparency, and debt to income on the Financial Sustainability of provincial governments in Indonesia for the period 2020–2024. This research was motivated by the post-COVID-19 fiscal conditions that caused a substantial decline in the fiscal independence of provincial governments in the early period of observation. The study employs a quantitative approach with panel data regression covering provincial governments in Indonesia over five years. Model selection was conducted through the Chow Test, Hausman Test, and Lagrange Multiplier Test, identifying the Random Effect Model (REM) as the best-fit estimator. Financial performance is measured by the fiscal independence ratio; budget transparency by the availability of financial reports on official government websites; Debt to Income Ratio as the proportion of total regional liabilities to total revenue; and Financial Sustainability using accrual-based operational surplus/deficit. The results show that financial performance has a positive and significant effect on Financial Sustainability, while budget transparency and Debt to Income Ratio do not show a significant effect. Simultaneously, the three variables jointly affect Financial Sustainability. These findings emphasize the importance of strengthening fiscal independence as the primary determinant of regional government financial sustainability.*

**Keywords:** *Financial Performance, Budget Transparency, Debt to Income Ratio, Financial Sustainability, Provincial Government.*

## ABSTRAK

### **Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Transparansi Anggaran dan *Debt to Income* terhadap *Financial Sustainability* pada Pemerintah Provinsi di Indonesia**

Politeknik Negeri Sriwijaya, Jurusan Akuntansi

Annisa Tri Hapsari, 2026 (+80 Pages)

Email: [annisatrihapsari111204@gmail.com](mailto:annisatrihapsari111204@gmail.com)

---

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh kinerja keuangan, transparansi anggaran, dan *debt to income* terhadap *Financial Sustainability* pemerintah provinsi di Indonesia periode 2020–2024. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh kondisi fiskal daerah pascapandemi COVID-19 yang menyebabkan penurunan kemandirian fiskal pemerintah provinsi secara signifikan pada awal periode pengamatan. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi data panel terhadap pemerintah provinsi di Indonesia selama lima tahun. Pemilihan model terbaik dilakukan melalui Uji *Chow*, Uji *Hausman*, dan Uji *Lagrange Multiplier*, dengan hasil diperolehnya *Random Effect Model* (REM) sebagai model estimasi terpilih. Kinerja keuangan diukur dengan rasio kemandirian, transparansi anggaran diukur berdasarkan ketersediaan laporan keuangan di situs resmi pemerintah daerah, *Debt to Income Ratio* diukur sebagai perbandingan total kewajiban terhadap total pendapatan, dan *Financial Sustainability* diukur melalui surplus/defisit operasional berbasis akrual. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Financial Sustainability*, sedangkan transparansi anggaran dan *Debt to Income Ratio* tidak berpengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel tersebut berpengaruh terhadap *Financial Sustainability*. Hasil ini memperlihatkan betapa pentingnya peningkatan kemandirian fiskal pemerintah daerah sebagai determinan utama keberlanjutan keuangan.

**Kata kunci:** Kinerja Keuangan, Transparansi Anggaran, *Debt to Income Ratio*, *Financial Sustainability*, Pemerintah Provinsi.

## DAFTAR ISI

|                                                 |            |
|-------------------------------------------------|------------|
| <b>HALAMAN DEPAN.....</b>                       | <b>i</b>   |
| <b>HALAMAN BELAKANG.....</b>                    | <b>ii</b>  |
| <b>SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME .....</b> | <b>iii</b> |
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>         | <b>iv</b>  |
| <b>LEMBAR PELAKSANAAN REVISI SKRIPSI.....</b>   | <b>v</b>   |
| <b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>               | <b>vi</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                      | <b>vii</b> |
| <b>ABSTRACT / ABSTRAK .....</b>                 | <b>ix</b>  |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                          | <b>xi</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                       | <b>xiv</b> |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                       | <b>xv</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                    | <b>xvi</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                   | <b>1</b>   |
| <b>1.1 Latar Belakang Permasalahan.....</b>     | <b>1</b>   |
| <b>1.2 Perumusan Masalah .....</b>              | <b>8</b>   |
| <b>1.3 Batasan Masalah .....</b>                | <b>8</b>   |
| <b>1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....</b>  | <b>8</b>   |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>             | <b>10</b>  |
| <b>2.1 Landasan Teori .....</b>                 | <b>10</b>  |
| 2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory) .....      | 10         |
| 2.1.2 Konsep Kinerja Keuangan Daerah.....       | 11         |
| 2.1.3 Neo-Institutionalism Theory .....         | 12         |
| 2.1.4 Konsep Transparansi Anggaran .....        | 15         |
| <b>2.2 Kinerja Keuangan.....</b>                | <b>15</b>  |
| 2.2.1 Indikator Kinerja Keuangan.....           | 17         |
| <b>2.3 Transparansi Anggaran .....</b>          | <b>18</b>  |
| 2.3.1 Indikator Transparansi Anggaran.....      | 19         |
| <b>2.4 Debt to Income Ratio .....</b>           | <b>20</b>  |
| 2.4.1 Indikator Debt to Income Ratio .....      | 21         |
| <b>2.5 Financial Sustainability .....</b>       | <b>22</b>  |
| 2.5.1 Tujuan Financial Sustainability .....     | 23         |
| 2.5.2 Indikator Financial Sustainability .....  | 23         |

|                                                                             |           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>2.6 Penelitian Terdahulu .....</b>                                       | <b>25</b> |
| <b>2.7 Kerangka Berpikir .....</b>                                          | <b>28</b> |
| <b>2.8 Hipotesis Penelitian .....</b>                                       | <b>30</b> |
| 2.8.1 Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Financial Sustainability .....     | 31        |
| 2.8.2 Pengaruh Transparansi Anggaran terhadap Financial Sustainability .... | 32        |
| 2.8.3 Pengaruh Debt to Income Ratio terhadap Financial Sustainability ..... | 33        |
| 2.8.4 Pengaruh Simultan Variabel Independen terhadap Variabel Dependen      | 34        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                                      | <b>36</b> |
| <b>3.1 Jenis Penelitian .....</b>                                           | <b>36</b> |
| <b>3.2 Tempat dan Waktu Penelitian .....</b>                                | <b>36</b> |
| <b>3.3 Variabel Penelitian .....</b>                                        | <b>36</b> |
| 3.3.1 Variabel Independen (X) .....                                         | 37        |
| 3.3.2 Variabel Dependen (Y) .....                                           | 37        |
| 3.3.3 Operasional Variabel Penelitian .....                                 | 37        |
| <b>3.4 Populasi dan Sampel .....</b>                                        | <b>40</b> |
| 3.4.1 Populasi .....                                                        | 40        |
| 3.4.2 Sampel .....                                                          | 41        |
| <b>3.5 Teknik Pengumpulan Data .....</b>                                    | <b>42</b> |
| <b>3.6 Teknik Analisis Data .....</b>                                       | <b>43</b> |
| 3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                   | 44        |
| 3.6.2 Pemilihan Metode Data Panel .....                                     | 44        |
| 3.6.3 Metode Estimasi Regresi Data Panel .....                              | 45        |
| 3.6.4 Uji Asumsi Klasik .....                                               | 48        |
| 3.6.5 Analisis Regresi Data Panel .....                                     | 49        |
| 3.6.6 Uji Hipotesis .....                                                   | 49        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>                                    | <b>51</b> |
| <b>4.1 Hasil Penelitian .....</b>                                           | <b>51</b> |
| 4.1.1 Statistik Deskriptif .....                                            | 51        |
| 4.1.2 Metode Estimasi Regresi Data Panel .....                              | 54        |
| 4.1.2.1 Common Effect Model (CEM) .....                                     | 54        |
| 4.1.2.2 Fixed Effect Model (FEM) .....                                      | 55        |
| 4.1.2.3 Random Effect Model (REM) .....                                     | 56        |
| 4.1.3 Hasil Uji Pemilihan Model .....                                       | 57        |
| 4.1.3.1 Uji Chow .....                                                      | 58        |

|                                                                             |           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.1.3.2 Uji Hausman .....                                                   | 58        |
| 4.1.3.3 Uji Lagrange Multiplier (LM) .....                                  | 59        |
| 4.1.4 Uji Asumsi Klasik .....                                               | 60        |
| 4.1.4.1 Uji Multikolinearitas .....                                         | 61        |
| 4.1.5 Analisis Regresi Data Panel .....                                     | 61        |
| 4.1.6 Uji Hipotesis .....                                                   | 63        |
| 4.1.6.1 Uji Signifikansi Parsial (t) .....                                  | 63        |
| 4.1.6.2 Uji Signifikansi Simultan (f) .....                                 | 64        |
| 4.1.6.3 Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ) .....              | 65        |
| <b>4.2 Pembahasan .....</b>                                                 | <b>66</b> |
| 4.2.1 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Financial Sustainability .....     | 66        |
| 4.2.2 Pengaruh Transparansi Anggaran terhadap Financial Sustainability .... | 68        |
| 4.2.3 Pengaruh Debt to Income terhadap Financial Sustainability .....       | 70        |
| 4.2.4 Pengaruh Simultan terhadap Financial Sustainability .....             | 71        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>                                     | <b>73</b> |
| <b>5.1 Kesimpulan .....</b>                                                 | <b>73</b> |
| <b>5.2 Saran .....</b>                                                      | <b>74</b> |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                                                 | <b>76</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1.1 Perkembangan Rasio Kemandirian Pemerintah 34 Provinsi (2020-2023) ..... | 5  |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                                              | 25 |
| Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian.....                                    | 37 |
| Tabel 3.2 Populasi Penelitian .....                                               | 40 |
| Tabel 3.3 Kriteria Penentu Sampel Penelitian .....                                | 41 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....                                              | 52 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Common Effect Model (CEM)</i> .....                        | 56 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Fixed Effect Model (FEM).....                                 | 57 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Random Effect Model (REM) .....                               | 58 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....                                                     | 60 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman .....                                                 | 61 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....                                      | 62 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas.....                                        | 64 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Random Effect Model (REM) – Regresi Final.....                | 65 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parsial (t) .....                               | 66 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikansi Simultan (F) .....                              | 67 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Berpikir ..... | 29 |
|------------------------------------|----|

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1. Lembar Bimbingan Skripsi Pembimbing 1
- Lampiran 2. Lembar Bimbingan Skripsi Pembimbing 2
- Lampiran 3. Rekapitulasi Data Mentah
- Lampiran 4. Hasil Uji Chow, Hasil Uji Hausman, Hasil Uji Lagrange Multiplier
- Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas, Hasil Uji Multikolinearitas, Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 6. Hasil Uji t (Uji Parsial), Hasil Uji F (Uji Simultan), Analisis Statistik Deskriptif