

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DENGAN MENGGUNAKAN
METODE *VALUE FOR MONEY* PADA BADAN PENGELOLA
KEUANGAN DAN ASET DAERAH KOTA KUPANG**

SKRIPSI

MARIA GRACIANA NAHAK

19190305

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Guna Memenuhi Sebagian Dari
Persyaratan-persyaratan untuk mencapai
Gelar Sarjana Akuntansi**



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
KUPANG
2025**

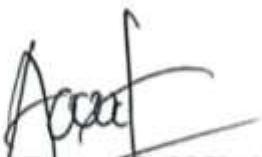
LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS KINERJA KEUANGAN DENGAN MENGGUNAKAN
METODE *VALUE FOR MONEY* PADA BADAN PENGELOLA
KEUANGAN DAN ASET DAERAH KOTA KUPANG

MARIA GRACIANA NAHAK
19190305

MENYETUJUI

PEMBIMBING I


Dr. Angela M. Minggu, SE., M.Si.Ak
NUPTK: 9442764665230712

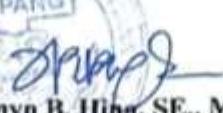
PEMBIMBING II


Mesri W. M. Manafe, SE.,M.Sc
NUPTK:0837762663231272

MENGESAHKAN

Dekan Fakultas Ekonomi




Hermyn B. Hiba, SE., M.Si
NUPTK: 7857746647230152

Ketua Program Studi Akuntansi


Herny C. Fanggidae, SE.,M.Ak
NUPTK:3540769070230282

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
KUPANG
2025

SKRIPSI
ANALISIS KINERJA KEUANGAN DENGAN MENGGUNAKAN
METODE *VALUE FOR MONEY* PADA BADAN PENGELOLA
KEUANGAN DAN ASET DAERAH KOTA KUPANG

MARIA GRACIANA NAHAK
19190305



Telah dipertahankan didepan dewan penguji
Pada tanggal 06 Agustus 2025

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji Utama	Dr. Nitaniel Hendrik, M.Si	
Penguji Anggota	Herny C Fanggidae, SE.,M.Ak	
Pembimbing I	Dr. Angela M. Minggu, SE.,M.Si.,Ak	
Pembimbing II	Mesri W.N Manafe, SE.,M.Sc	

Skripsi Ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Pernyataan Untuk
Memperoleh Gelar Serjana Akuntansi

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi



Hermyn B. Hina, SE., M.Si
NUPTK: 7857746647230152

Herny C. Fanggidae, SE.,M.Ak
NUPTK: 3540769670230282



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. Adisucipto, PO. Box. 147, Oesapa, Kupang, NTT-Indonesia, 85228
(0380) 881667, (0380) 881677,
ukawfe25@gmail.com, <http://ukaw.ac.id>

SURAT PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini :

Nama : Maria Graciana Nahak

Nim : 19190305

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul : **Analisis Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Metode Value For Money Pada Badan Pengelola Keuangan Dan Aset Daerah Kota Kupang** , yang diusulkan dalam skema penelitian skripsi untuk tahun akademik 2024/2025 bersifat original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan proses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya

Kupang, 31 Juli 2025

Mengetahui
Dekan,
KUPANG

Henny B. Hipa, SE.,M.Si
NUP/IK-785774667230152



Yang Menyatakan
Mahasiswa

Maria Graciana Nahak
NIM.19190305



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. Adisucipto, PO. Box. 147, Oesapa, Kupang, NTT-Indonesia, 85228
(0380) 881667, (0380) 881677,
ukawfe25@gmail.com, <http://ukaw.ac.id>

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Pada Hari Rabu Tanggal Enam Bulan Agustus Tahun Dua Ribu Dua Puluh Lima, Telah Dilaksanakan Ujian Skripsi Terhadap Mahasiswa S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana.

Nama : Maria Graciana Nahak
Tempat Tanggal Lahir : Arama, 10 Mei 2001
NIM : 19190305
Jurusan/Progdi : Ekonomi/Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Metode Value For Money Pada Badan Pengelola Keuangan dan Aset Daerah Kota Kupang

Yang telah dibimbing Oleh:

Pembimbing I : Dr. Angela Minggu, M.Si.Ak
Pembimbing II : Mesri W.N. Manafe, SE.,M.Sc

Dengan hasil sebagai berikut:

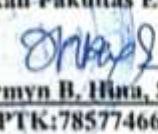
Dinyatakan : **LULUS *)** Dengan Nilai : 81,2

Huruf Mutu : A

Rekapitulasi Nilai Hasil Ujian Skripsi Sebagai Berikut:

Nama Pengaji	Status Pengaji	SKOR	Nilai
Dr. Nitaniel Hendrik,M.Si	Ketua	80X 40%	32
Herny C. Fanggidae, SE.,M.Ak	Anggota	80 X 20%	16
Dr. Angela Minggu, M.Si.Ak	Anggota	83 X 20%	16,6
Mesri W.N. Manafe, SE.,M.Sc	Anggota	83 X 20%	16,6
Jumlah Nilai Akhir	100%		81,2

Kupang, 6 Agustus 2025
Dekan Fakultas Ekonomi


Hermyn B. Hina, SE.,M.Si

NUPTK:785774667230152

MOTTO

Karena Masa Depan Sungguh Ada, Dan Harapanmu Tidak Akan Hilang
(Amsal 23:18)

LEMBAR PERSEMBAHAN

Dengan Penuh Rasa Syukur Dan Sukacita, Segala Hormat Saya Persembahkan
Bagi Kemuliaan Tuhan Yesus Sang Pemilik Kehidupan, Karena Atas Berkat
Dan Penyertaan-Nya Sehingga Saya Mampu Menyelesaikan Skripsi Ini. Dan
Oleh Karena Itu, Skripsi Ini Saya Persembahkan Kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus Yang Memberikan Penulis Kekuatan Dan Kelancaran
Dalam Menyelesaikan Studi Ini.
2. Yang Tercinta, Bapak Martinus Asa Dan Mama Oliva Lotu Yang Sudah
Membesarkan, Mendidik Dan Selalu Memberikan Dukungan Dan Arahan
Baik Berupa Doa Maupun Materi.
3. Yang Tersayang, Saudara Kandung Kakak Dan Adik Tercinta Yang Selalu
Memberikan Harapan Dan Dukungan Lewat Doa Dan Selalu Ada Untuk
Menghibur Ketika Lelah.
4. Yang Tersayang, Keluarga Besar Lo'oneke Yang Selalu Memberikan
Dukungan Lewat Doa Dan Bantuan Lainnya.
5. Bapak/Ibu Dosen Yang Dengan Penuh Perhatian Serta Kesabaran Telah
Membina Dan Mengasuh Penulis Dari Awal Studi Hingga Saat Akan
Melakukan Penyusunan Skripsi Hingga Skripsi Ini Dapat Diselesaikan.
6. Yang Tersayang Teman-Teman Accounting Angkatan 2019 Kelas G Yang
Selalu Membantu Dari Semester Satu Hingga Sekarang Serta Memberikan
Semangat Dukungan Lewat Doa.

7. Yang Tersayang Sahabat Saya Sarlina,Linda,Ina,Venti yang Setia Mendukung, Menemani, Dan Menghibur Dalam Obrolan Group.
8. Alamamater Ukaw-Kupang Yang Tercinta

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Kuasa, karena atas penyertaan dan kasih-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul: *Analisis Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Metode Value For Money Pada Badan Pengelola Keuangan Dan Aset Daerah Kota Kupang*. Terselesainya skripsi ini tentu saja tidak lepas dari peran dan bantuan banyak pihak yang telah dengan sabar memberikan bimbingan, masukan maupun saran. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini pula penulis tidak lupa menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Godlif Frederik Neonufa, MT., Selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana Kupang selaku pimpinan tertinggi di Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.
2. Ibu Hermyn B. Hina, SE.,MSi selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Drs. Robert A. Serang M.Si selaku wakil dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.
4. Ibu Herny C. Fanggidae, SE.,M.Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi
5. Ibu Dr. Angela Merici Minggu, SE.,M.Si,Ak selaku Dosen Penasehat Akademik.
6. Ibu Dr. Angela Merici Minggu, SE.,M.Si,Ak dan Ibu Mesri W. N Manafe, SE., MSc selaku pembimbing I dan II yang dengan kerelaan dengan ketulusan membimbing penulis.

7. Ibu Yuningsih N. Christiani. SST.,M.Ak dan Herny C. Fanggidae, SE.,M.Ak elaku penguji utama selaku penguji I dan II
8. Seluruh Staf Dosen Fe-UKAW Kupang yang telah mengajar dan mendidik penulis selama dibangku pendidikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis membuka diri terhadap segala kritik dan saran yang kondusif. Akhir kata semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca. Terima kasih teriring salam dan doa yang tulus.

Kupang, 10 Juli 2025

Maria Graciana Nahak

DAFTAR ISI

Halaman Depan.....	i
Lembar Pengesahan	ii
Surat Pernyataan.....	iv
Motto	vi
Persembahan	vii
Kata Pengantar	ix
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
Abstrak	xv

Bab I Pendahuluan

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Masalah Penelitian.....	7
1.3 Persoalan Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Dan Manfaat Penelitian	7

Bab II Landasan Teori

2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Pengukuran Kinerja Keuangan.....	9
2.1.2 Value For Money	11
2.1.3 Anggaran	17
2.1.4 Anggaran Pendapatan Dan Belanja Daerah (Apbd).....	19
2.2 Konsep Penelitian.....	25
2.2.1 Efektifitas.....	24
2.2.2 Efisiensi.....	24
2.2.3 Ekonomis	24
2.3 Kerangka Dasar Pemikiran	25

Bab III Metode Penelitian

3.1 Populasi Dan Sampel	27
3.1.1 Populasi	27

3.1.2 Sampel.....	27
3.2 Teknik Pengambilan Data	28
3.3 Indikator Empirik Dan Skala Pengukuran.....	28
3.4 Teknik Analisis Data	29
3.4.1 Analisis Pendahuluan	29
3.4.2 Analisis Lanjutan	29

Bab Iv Analisis Dan Bahasan Hasil Analisis

4.1 Gambaran Objek Penelitian.....	33
4.1.1 Sejarah Badan Keuangan Daerah Kota Kupang	33
4.1.2 Visi Dan Misi Badan Keuangan Daerah Kota Kupang.....	35
4.1.3 Struktur Organisasi Badan Keuangan Daerah Kota Kupang	37
4.2 Analisis Pendahuluan.....	38
4.2.1 Rasio Efisiensi.....	38
4.2.2 Rasio Efektivitas	39
4.2.3 Rasio Ekonomis	39
4.3 Analisis Lanjutan	40
4.3.1 Rasio Efektivitas.....	40
4.3.2 Rasio Efisiensi	42
4.3.3 Rasio Ekonomis.....	44
4.4 Bahasan Dan Hasil Analisis	45
4.4.1 Rasio Efektivitas	45
4.4.2 Rasio Efisiensi	46
4.4.3 Rasio Ekonomis.....	47

Bab V Penutup

5.1 Kesimpulan.....	48
5.3 Implikasi Teoritis	49
5.3 Implikasi Terapan	50
Daftar Pustaka	51
Lampiran	53

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Indikator Empirik dan Skala Pengukuran	28
Tabel 3.2 Kriteria pengukuran efektivitas	30
Tabel 3.3 Kriteria Efisiensi Kinerja Keuangan	31
Tabel 3.4 Kriteria Ekonomis Kinerja Keuangan	31
Tabel 4.1 Rasio efisiensi.....	38
Tabel 4.2 Rasio efektivitas	39
Tabel 4.3 Rasio ekonomis	39
Tabel 4.4 Rasio Efektivitas Badan Keuangan Daerah Tahun Anggaran 2018-2022	41
Tabel 4.5 Rasio Efisiensi Badan Keuangan Daerah Tahun Anggaran 2018-2022	43
Tabel 4.6 Rasio Ekonomis Badan Keuangan Daerah Tahun Anggaran 2018-2022	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	26
Gambar 4.1 Struktur Organisasi Badan Keuangan Daerah Kota Kupang	37

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Metode Value for Money pada Badan Pengelola Keuangan dan Aset Daerah Kota Kupang”. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya pengukuran kinerja keuangan pemerintah daerah dalam era otonomi daerah. Pemberlakuan otonomi daerah telah memberikan keleluasaan yang besar bagi pemerintah daerah untuk mengelola sumber daya keuangan, namun pada saat yang sama juga menuntut adanya transparansi, akuntabilitas, dan pertanggungjawaban yang lebih tinggi terhadap masyarakat. Keuangan daerah dipandang sebagai salah satu faktor yang paling krusial dalam penyelenggaraan pemerintahan, karena melalui pengelolaan yang baik, keuangan daerah dapat mendorong tercapainya efektivitas pelayanan publik, efisiensi penggunaan anggaran, serta penghematan dalam belanja pemerintah daerah. Oleh karena itu, pengukuran kinerja keuangan pemerintah daerah menjadi kebutuhan yang mendesak. Salah satu pendekatan yang relevan dan banyak digunakan adalah Value for Money yang mencakup tiga indikator utama, yaitu efektivitas, efisiensi, dan ekonomis.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui kinerja keuangan pemerintah daerah Kota Kupang yang dikelola oleh Badan Pengelola Keuangan dan Aset Daerah (BPKAD) selama periode tahun anggaran 2018–2022 dengan menggunakan metode Value for Money. Melalui analisis rasio efektivitas, efisiensi, dan ekonomis, penelitian ini berupaya memberikan gambaran komprehensif tentang sejauh mana pemerintah daerah berhasil merealisasikan target-target keuangan, memanfaatkan sumber daya secara optimal, serta melakukan penghematan dalam pelaksanaan program kerja. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Laporan Realisasi Anggaran (LRA) yang diperoleh dari BPKAD Kota Kupang, sedangkan metode yang digunakan adalah analisis deskriptif kuantitatif.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari aspek efektivitas, kinerja keuangan BPKAD Kota Kupang berada pada kategori cukup efektif. Hal ini terlihat dari nilai rasio efektivitas yang berada dalam kisaran 92% hingga 98% selama periode 2018–2022. Artinya, pemerintah daerah mampu merealisasikan sebagian

besar target pendapatan yang telah ditetapkan, meskipun masih ada kendala pada sektor pendapatan pajak, retribusi daerah, dan lain-lain pendapatan yang sah. Kondisi ini menegaskan bahwa pemerintah daerah sudah relatif baik dalam mengelola pendapatan, namun perlu memperkuat strategi intensifikasi dan ekstensifikasi sumber-sumber PAD.

Dari aspek efisiensi, hasil yang diperoleh menunjukkan kondisi yang kurang menggembirakan. Rasio efisiensi pada tahun 2018 hingga 2020 berada di atas 100%, sehingga masuk kategori tidak efisien. Hal ini mengindikasikan bahwa belanja yang dikeluarkan melebihi realisasi pendapatan sehingga mencerminkan adanya pemborosan anggaran. Pada tahun 2021 dan 2022, rasio efisiensi menunjukkan perbaikan dengan nilai sekitar 91%, namun capaian ini tetap berada pada kategori kurang efisien. Kondisi tersebut menggambarkan bahwa pemerintah daerah masih menghadapi tantangan besar dalam menekan belanja operasional agar lebih proporsional dengan pendapatan yang diterima.

Sementara itu, dari aspek ekonomis, hasil penelitian menunjukkan bahwa pengelolaan anggaran daerah oleh BPKAD Kota Kupang berada dalam kategori ekonomis. Nilai rasio ekonomis berada pada kisaran 89% hingga 95%, yang berarti pemerintah mampu melaksanakan pengeluaran dengan nilai lebih rendah daripada anggaran yang ditetapkan. Hal ini menunjukkan adanya upaya penghematan dan efisiensi penggunaan sumber daya, meskipun belum sepenuhnya optimal karena masih terdapat deviasi antara rencana anggaran dengan realisasi belanja. Dengan demikian, dari perspektif ekonomis, pemerintah daerah telah menunjukkan kinerja yang baik dalam mengendalikan belanja sesuai dengan prinsip kehati-hatian.

Implikasi teoritis dari penelitian ini adalah memperkuat literatur mengenai kinerja keuangan sektor publik dengan pendekatan Value for Money. Hasil penelitian ini mendukung teori yang menyatakan bahwa kinerja keuangan pemerintah dapat diukur melalui efektivitas pencapaian tujuan, efisiensi penggunaan sumber daya, serta ekonomis dalam pengadaan input. Penelitian ini juga memberikan kontribusi empiris dengan menegaskan bahwa masih terdapat kesenjangan antara efektivitas dan ekonomis yang relatif baik dengan efisiensi yang masih rendah.

Implikasi praktis penelitian ini adalah memberikan masukan kepada Pemerintah Kota Kupang, khususnya BPKAD, untuk meningkatkan kinerja keuangan dengan menekankan pada aspek efisiensi. Upaya perbaikan dapat dilakukan dengan mengurangi belanja operasional yang tidak produktif, mengalokasikan anggaran lebih besar pada belanja modal yang berdampak jangka panjang, serta memperkuat pengawasan internal dalam penggunaan dana publik. Selain itu, pemerintah perlu mengoptimalkan potensi pendapatan asli daerah melalui perbaikan sistem pemungutan pajak dan retribusi, pemanfaatan aset daerah secara lebih produktif, serta penerapan teknologi informasi dalam tata kelola keuangan daerah.

Secara keseluruhan, penelitian ini menyimpulkan bahwa kinerja keuangan Pemerintah Kota Kupang selama periode 2018–2022 jika ditinjau dari metode Value for Money berada pada kategori cukup baik, dengan efektivitas dan ekonomis yang relatif tinggi, namun masih menghadapi permasalahan serius dalam aspek efisiensi. Dengan melakukan reformasi pengelolaan keuangan daerah yang lebih berorientasi pada akuntabilitas, transparansi, dan kinerja berbasis hasil (performance-based budgeting), diharapkan kinerja keuangan Kota Kupang dapat semakin meningkat di masa mendatang. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya untuk mengembangkan kajian serupa dengan memperluas indikator, periode penelitian, maupun perbandingan antar daerah.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Value for Money, Efektivitas, Efisiensi, Ekonomis, BPKAD Kota Kupang.