

---

## Dampak Keterlibatan Pemangku Kepentingan Dan Kompetensi Sumber Daya Manusia Terhadap Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah: Sebuah Tinjauan Sistematis Literatur

Agung Kurniawan<sup>1</sup>, Ahmad Juliana<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>Universitas Borneo Tarakan

E-mail: agungkurniawan794@gmail.com<sup>1</sup>, ahmadjuliana@borneo.ac.id<sup>2</sup>

---

### Article History:

Received: 04 Maret 2026

Revised: 16 Maret 2026

Accepted: 28 Maret 2026

**Keywords:** Keterlibatan Pemangku Kepentingan, Kompetensi Sumber Daya Manusia, Kinerja Keuangan, Pemerintah Daerah, Tinjauan Sistematis Literatur (SLR)

**Abstract:** Studi ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh keterlibatan pemangku kepentingan dan kompetensi sumber daya manusia terhadap kinerja keuangan pemerintah daerah melalui tinjauan literatur sistematis berbasis protokol PRISMA. Dalam konteks desentralisasi fiskal dan tuntutan akuntabilitas publik yang kian mendesak, kinerja keuangan daerah merupakan indikator esensial bagi efektivitas pengelolaan anggaran, pembangunan, serta pemberdayaan masyarakat. Metodologi penelitian mencakup pengumpulan data dari database Scopus dengan bantuan aplikasi Watase UAKE, yang menghasilkan 200 artikel awal dan disaring menjadi 29 artikel yang memenuhi kriteria inklusi. Hasil utama mengindikasikan bahwa keterlibatan pemangku kepentingan meningkatkan transparansi dan akuntabilitas sekaligus meminimalkan risiko korupsi, sedangkan kompetensi sumber daya manusia memperkuat ketepatan laporan keuangan dan efisiensi pengambilan keputusan. Meskipun demikian, terdapat celah literatur mengenai interaksi kedua variabel tersebut, disertai tantangan seperti kesenjangan kompetensi dan partisipasi yang pasif. Dengan demikian, penelitian ini menegaskan sinergi kedua faktor sebagai pilar utama kinerja keuangan yang berkelanjutan, disertai kontribusi berupa statistik metode penelitian terdahulu, analisis dominasi kesimpulan terkait kompetensi sumber daya manusia, serta rekomendasi kebijakan bagi pemerintah daerah di Indonesia dan negara-negara berkembang.

---

### PENDAHULUAN

Perekonomian global kontemporer dihadapkan pada tantangan-tantangan substansial, yang sebagian besar bersumber dari eskalasi ketegangan perdagangan dan ketidakpastian kebijakan internasional. Negara-negara dalam kondisi rapuh menghadapi rintangan pembangunan yang kompleks, sehingga memerlukan dukungan multilateral yang terkoordinasi serta reformasi kebijakan domestik yang disesuaikan secara kontekstual. Konsep kinerja keuangan menjadi indikator krusial untuk mengevaluasi efektivitas dan efisiensi entitas apapun, termasuk pemerintah daerah. Kinerja keuangan memainkan peran krusial dalam menilai efektivitas lembaga pemerintah, terutama di tingkat daerah, di mana pengelolaan dana publik secara efisien sangat penting untuk perkembangan masyarakat (Turley, Robbins, & McNena, 2015). Akuntabilitas yang rendah dalam

---

pengelolaan keuangan oleh pemerintah daerah dapat memicu ketidakpuasan publik dan menghambat upaya pembangunan berkelanjutan (Amsari & Husna, 2022).

Secara umum, kinerja keuangan organisasi mencerminkan efisiensi operasional, pengelolaan sumber daya, dan struktur tata kelola mereka (Turley, Robbins, & McNena, 2015). Kerangka tata kelola yang baik, yang memprioritaskan transparansi, akuntabilitas, dan keterlibatan pemangku kepentingan (Esposito, Sica, Supino, & Malandrino, 2024; Gomes, Osborne, & Guarnieri, 2020), sangat penting untuk meningkatkan kinerja keuangan pemerintah daerah. Peran kompetensi sumber daya manusia (Amsari & Husna, 2022; Hussain, Ye, Bashir, Chaudhry, & Zhao, 2021; Zhu et al., 2024), terutama dalam mengelola pelaporan keuangan dan proses anggaran, juga merupakan faktor penentu yang signifikan. Sumber daya manusia yang kompeten memastikan akurasi, keandalan, dan ketepatan waktu laporan keuangan (Amsari & Husna, 2022), yang secara langsung mempengaruhi kemampuan pemerintah untuk mengelola sumber daya dan memenuhi harapan publik (Turley, Robbins, & McNena, 2015). Keterlibatan pemangku kepentingan, seperti partisipasi politik dan publik, juga mempengaruhi kinerja keuangan pemerintah daerah dengan meningkatkan legitimasi, mengurangi risiko korupsi, dan memastikan bahwa keputusan keuangan selaras dengan tujuan sosial dan ekonomi yang lebih luas dari masyarakat (Esposito, Sica, Supino, & Malandrino, 2024).

Dunia akademis semakin memperhatikan kinerja keuangan entitas baik sektor publik maupun privat, terutama sejak 2015, di mana jumlah artikel yang diterbitkan tentang kinerja keuangan terus meningkat (Detthamrong, Chansanam, Li, Chaichuay, & Laochankham, 2024; Iacuzzi, 2021). Seiring dengan tren tersebut, teori-teori tentang faktor penentu kinerja keuangan telah berkembang, dengan para peneliti mengkaji kasus seperti orientasi green entrepreneurial (Liao, Su, Tang, & Shang, 2024; Zhang, Le, Meng, & Teng, 2022), dukungan keuangan pemerintah (Jayeola et al., 2022; Wang, Li, Shaikh, Ranjha, & Batala, 2021), dan kinerja ekonomi sirkular (Esposito, Sica, Supino, & Malandrino, 2024), yang berfokus pada pengaruh eksternal terhadap kinerja keuangan. Di sisi lain, terdapat penelitian tentang keterlibatan dan peran pemangku kepentingan (Amoatey & Hayibor, 2017; Esposito, Sica, Supino, & Malandrino, 2024; Frączkiewicz-Wronka, Ingram, Szymaniec-Mlicka, & Tworek, 2021; Lin, Chong, & Wong, 2024; Xu, Wei, & Lu, 2019), tanggung jawab sosial perusahaan (Zhu et al., 2024), tanggung jawab lingkungan perusahaan (Li et al., 2017), kompetensi sumber daya manusia (Hussain, Ye, Bashir, Chaudhry, & Zhao, 2021; Zhu et al., 2024), keterlibatan perempuan, dan publikasi data keuangan (Turley, Robbins, & McNena, 2015), di mana fokusnya bergeser pada faktor internal yang mempengaruhi kinerja keuangan. Meskipun demikian, terdapat kesenjangan dalam literatur yang secara komprehensif mengeksplorasi interaksi antara keterlibatan pemangku kepentingan dan kompetensi sumber daya manusia dalam membentuk kinerja keuangan pemerintah daerah (Wang & Chen, 2025).

Dalam konteks kinerja keuangan pemerintah daerah secara khusus, penelitian yang mendalami faktor-faktor seperti tata kelola publik, kualitas pemerintahan daerah, dan kepuasan masyarakat masih terbatas (Tran & Dollery, 2020). Hingga saat ini, berdasarkan informasi yang tersedia, hanya terdapat beberapa studi yang membahas kinerja keuangan pemerintah daerah terkait keterlibatan pemangku kepentingan (Gomes, Osborne, & Guarnieri, 2020; Long, Wang, Zhao, & Chen, 2015), serta belum ada yang secara eksplisit menganalisis keterkaitan kompetensi sumber daya manusia dengan kinerja keuangan pemerintah daerah, meskipun terdapat penelitian sebelumnya tentang kompetensi SDM dalam konteks lain (Amsari & Husna, 2022; Hussain, Ye, Bashir, Chaudhry, & Zhao, 2021; Zhu et al., 2024). Penelitian ini bertujuan untuk mengisi kesenjangan tersebut melalui tinjauan literatur sistematis (*Systematic Literature Review/SLR*) dengan pertanyaan penelitian utama: Bagaimana keterlibatan pemangku kepentingan dan kompetensi sumber daya manusia, baik secara terpisah maupun sinergis, memengaruhi kinerja

.....

keuangan pemerintah daerah di negara berkembang?

Penelitian ini memberikan dua kontribusi utama. Pertama, menyajikan analisis statistik rinci mengenai metode penelitian yang digunakan dalam literatur sebelumnya untuk mengkaji hubungan tersebut. Kedua, mengidentifikasi dominasi kesimpulan empirik terkait pengaruh kompetensi SDM terhadap kinerja keuangan melalui pendekatan proporsional. Temuan ini diharapkan menjadi acuan bagi penelitian mendatang serta rekomendasi kebijakan bagi pemerintah daerah di Indonesia dan negara berkembang lainnya untuk memperkuat sinergi kedua faktor guna mewujudkan kinerja keuangan yang berkelanjutan.

## **TINJAUAN LITERATUR**

### **Keterlibatan Pemangku Kepentingan**

Keterlibatan pemangku kepentingan merujuk pada mekanisme partisipasi proaktif dari beragam aktor terkait, termasuk masyarakat sipil, legislatif daerah, mitra sektor swasta, serta lembaga pemerintah pusat, dalam proses pengambilan keputusan fiskal pemerintah daerah di negara berkembang semisal Indonesia, sebagaimana tercermin dalam implementasi Musrenbang dan participatory budgeting di wilayah seperti Malang serta Banten (Gomes, Osborne, & Guarnieri, 2020; Maulana, Larasati, Suwitri, & Kismartini, 2019; Pradana, 2022; Salahudin, Zumitzavan, Nurmandi, Sulistyaningsih, & Karinda, 2019; Wang & Chen, 2025). Konsep ini didasarkan pada teori pemangku kepentingan (Putri & Aswar, 2022), yang menekankan bahwa institusi publik seperti pemerintah daerah berkewajiban mengakomodasi aspirasi seluruh pihak demi keberlanjutan kinerja keuangan jangka panjang melalui peningkatan transparansi dan akuntabilitas (Sumual, Saerang, Karamoy, & Tawas, 2021; Ulandari, Akram, & Santoso, 2021). Inti dari keterlibatan ini terletak pada dinamika interaksi resiprokal antara pemerintah daerah dan pemangku kepentingan untuk memenuhi kebutuhan internal-eksternal, yang pada akhirnya berdampak positif terhadap penyerapan anggaran serta kinerja keuangan secara keseluruhan (Khoirunurrofik & Rahmawati, 2021; Ulandari, Akram, & Santoso, 2021).

Pendekatan komprehensif semacam ini diperkuat oleh *agency theory*, yang mengelaborasi relasi prinsipal-agen di mana pemerintah daerah sebagai agen bertanggung jawab atas pengelolaan keuangan demi kesejahteraan masyarakat, sehingga pelaporan yang transparan dan akuntabel menjadi krusial untuk mencegah asimetri informasi serta meningkatkan kinerja keuangan (Putri & Aswar, 2022).

### **Kompetensi Sumber Daya Manusia**

Melengkapi dinamika keterlibatan pemangku kepentingan yang didukung *agency theory* sebagaimana dibahas sebelumnya (Putri & Aswar, 2022), kompetensi sumber daya manusia berperan sebagai faktor internal krusial bagi pemerintah daerah sebagai agen untuk menjalankan tanggung jawab pengelolaan keuangan secara transparan dan akuntabel demi kesejahteraan masyarakat (Irvan, Mus, Su'un, & Sufri, 2017; Sahabuddin, Sutrisno, Subekti, & Andayani, 2021). Kompetensi SDM mencakup pengetahuan, keterampilan, dan sikap pegawai dalam mengelola laporan keuangan pemerintah daerah, sistem pengendalian internal, serta penyerapan anggaran, yang secara langsung meningkatkan kualitas pelaporan, efisiensi fiskal, dan kinerja keuangan secara keseluruhan (Dewi, Azam, & Yusof, 2019; Hamidah, Anisma, & Safitri, 2020; Sukarta, Badera, & Ratnadi, 2017).

Dalam kerangka teori modal manusia, kompetensi SDM dianggap aset inti yang memperkuat efisiensi operasional pemerintah daerah, selaras dengan peningkatan transparansi dan akuntabilitas dari partisipasi pemangku kepentingan (Ardiyanti & Supriadi, 2019; Hussain, Ye, Bashir, Chaudhry, & Zhao, 2021). Studi empiris di Indonesia, seperti di Kabupaten Badung dan

---

Tanah Datar, menunjukkan bahwa kompetensi SDM berpengaruh positif terhadap efektivitas pengelolaan anggaran daerah dan kualitas LKPD (Sahabuddin, Sutrisno, Subekti, & Andayani, 2021; Sukarta, Badera, & Ratnadi, 2017). Hal ini menunjukkan bahwa kompetensi SDM, yang mencakup pengetahuan, keterampilan, dan sikap yang memadai, sangat penting untuk menghasilkan laporan keuangan yang berkualitas dan akuntabel, serta untuk memfasilitasi pengambilan keputusan yang tepat oleh pemangku kepentingan (Setiyaningsih, Christiawan, & Novandalina, 2023; Zebua, Rasuli, & Oktari, 2020). Selaras dengan Resource-Based Theory, kompetensi SDM juga dilihat sebagai keunggulan kompetitif yang memungkinkan organisasi publik mencapai tujuan secara efektif dan efisien, termasuk dalam pengelolaan keuangan daerah (Yusron, Murniati, & Prayito, 2023).

### **Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah**

Kinerja keuangan pemerintah daerah didefinisikan sebagai efektivitas pengelolaan sumber daya fiskal yang mencakup indikator utama seperti tingkat penyerapan anggaran, rasio solvabilitas, opini audit BPK, dan kualitas LKPD (Ritonga, 2015; Sumual, Saerang, Karamoy, & Tawas, 2021; Zamzami & Rakhman, 2023). Ini selaras dengan teori stewardship, di mana pemerintah daerah bertanggung jawab kepada rakyat sebagai prinsipal untuk menyajikan laporan keuangan yang berkualitas tinggi (Susena & Supadmi, 2020). Pengelolaan keuangan daerah yang akuntabel dan transparan, didukung oleh kompetensi SDM yang mumpuni, akan menghasilkan laporan keuangan yang tidak hanya memenuhi standar akuntansi, tetapi juga mencerminkan kondisi keuangan yang sebenarnya kepada publik (Ardiyanti & Supriadi, 2019; Herlina, Taufik, & Nasir, 2021).

Keterkaitan ini semakin diperkuat oleh integrasi keterlibatan pemangku kepentingan, yang melalui mekanisme seperti Musrenbang dan participatory budgeting di daerah seperti Malang dan Banten, meningkatkan transparansi dan akuntabilitas untuk mengurangi distorsi anggaran serta risiko korupsi, sehingga berdampak positif pada penyerapan anggaran dan kinerja keuangan secara keseluruhan (Esposito, Sica, Supino, & Malandrino, 2024; Fatoni, 2020; Gomes, Osborne, & Guarnieri, 2020; Khoirunurrofik & Rahmawati, 2021; Maulana, Larasati, Suwitri, & Kismartini, 2019; Pradana, 2022; Salahudin, Zumitzavan, Nurmandi, Sulistyaningsih, & Karinda, 2019). Sementara itu, kompetensi SDM—meliputi pengetahuan, keterampilan, dan sikap—berperan krusial dalam meningkatkan kualitas LKPD dan efektivitas pengelolaan anggaran, sebagaimana dibuktikan studi empiris di Kabupaten Badung, Tanah Datar, dan Pekanbaru, yang selaras dengan teori modal manusia dan resource-based theory untuk mencapai efisiensi fiskal (Hamidah, Anisma, & Safitri, 2020; Irvan, Mus, Su'un, & Sufri, 2017; Sahabuddin, Sutrisno, Subekti, & Andayani, 2021; Setiyaningsih, Christiawan, & Novandalina, 2023; Sukarta, Badera, & Ratnadi, 2017; Yusron, Murniati, & Prayito, 2023; Zebua, Rasuli, & Oktari, 2020).

### **METODE PENELITIAN**

Penelitian ini menggunakan pendekatan tinjauan literatur sistematis (*Systematic Literature Review/SLR*) untuk menganalisis pengaruh keterlibatan pemangku kepentingan dan kompetensi sumber daya manusia terhadap kinerja keuangan pemerintah daerah di negara berkembang, khususnya Indonesia. Pendekatan ini dipilih karena memungkinkan sintesis bukti empiris yang obyektif, transparan, dan reproduktibel, sehingga dapat mengidentifikasi pola, tren, serta kesenjangan dalam literatur (Gomes et al., 2020; Page et al., 2021).

Protokol yang diterapkan adalah *Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses* (PRISMA), kerangka standar internasional yang terdiri dari empat fase utama: identifikasi, penyaringan (*screening*), eligibilitas, dan inklusi (Moher et al., 2009; Page et al.,

---

2021). PRISMA memastikan proses seleksi artikel bebas bias melalui diagram alur yang jelas dan kriteria inklusi/eksklusi yang ketat.

Proses pengumpulan dan penyaringan data didukung oleh platform Watase UAKE, sebuah tools berbasis web yang terintegrasi dengan API Scopus. Platform ini menyediakan fitur otomatisasi seperti pemetaan kata kunci, penghapusan duplikat, klasifikasi tahun publikasi dan metode penelitian, serta visualisasi diagram alur PRISMA (Haddaway et al., 2022).

### **Strategi Pencarian dan Kriteria Seleksi**

Pencarian dilakukan pada database Scopus dengan rentang publikasi 2015–2025 dan pembatasan pada jurnal bereputasi Q1–Q4. Kata kunci utama yang digunakan adalah: "stakeholder engagement" OR "participatory budgeting" OR "local government stakeholder" OR "financial stakeholder engagement" AND "human resource competence" OR "quality of financial human resources" AND "local government financial performance" OR "government financial performance".

### **Tahapan Proses PRISMA**

Secara terperinci, tahapan metodologis mengikuti protokol PRISMA (Page, McKenzie, et al., 2021; Page, Moher, et al., 2021) serta prinsip SLR yang obyektif:

1. Identifikasi konsep inti dan strategi pencarian: Penyusunan pertanyaan penelitian beserta istilah pencarian dari database Scopus, dengan pembatasan pada studi empiris yang selaras dengan agency theory, stewardship theory, dan resource-based theory.
2. Penyaringan: Penghilangan duplikat serta penilaian abstrak berdasarkan relevansi terhadap keterlibatan stakeholder, kompetensi SDM, dan kinerja keuangan daerah, sesuai kriteria inklusi/eksklusi yang ketat seperti penekanan pada konteks empiris desentralisasi fiskal.
3. Eligibilitas: Evaluasi full-text untuk studi empiris berkualitas unggul, termasuk penilaian metodologis dengan kriteria seperti kejelasan tujuan, deskripsi metodologi, validitas data, dan kontribusi terhadap pengetahuan reformasi anggaran.
4. Ekstraksi dan inklusi data: Pengumpulan data bibliometrik, klasifikasi tahun/metode melalui Watase UAKE, serta sintesis naratif/deskriptif untuk mengidentifikasi pola, tren, dan kesenjangan literatur.

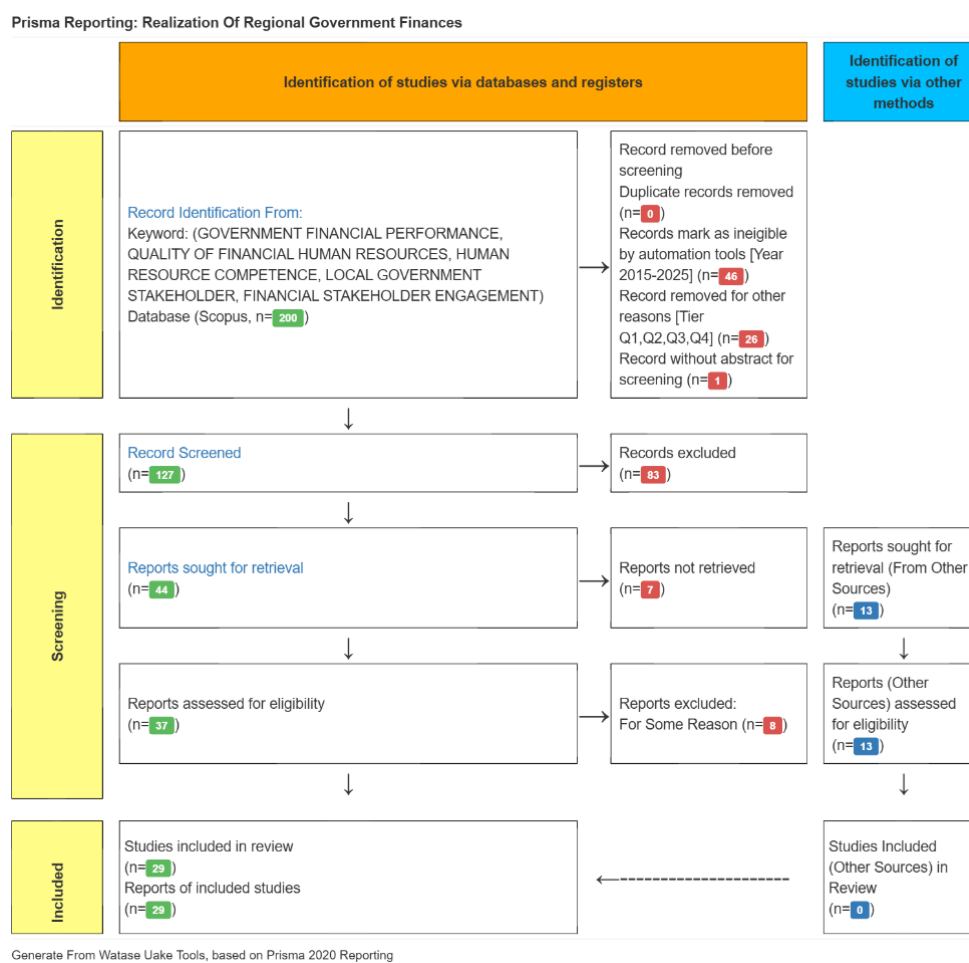
Diagram alur PRISMA lengkap dihasilkan secara otomatis oleh Watase UAKE dan disajikan pada bagian Hasil (Gambar 1).

### **Analisis Data**

Data yang diekstrak mencakup informasi tahun publikasi, negara, metode penelitian, temuan utama, dan kesimpulan terkait variabel penelitian. Analisis dilakukan secara deskriptif dan tematik meliputi klasifikasi distribusi publikasi pertahun dan metode penelitian, identifikasi dominasi negara dan tren sitasi, sintesis naratif untuk mengungkap pengaruh terpisah maupun sinergis kedua variabel terhadap kinerja keuangan daerah. Pendekatan ini memastikan tinjauan yang komprehensif, terstruktur, dan dapat direproduksi, sehingga mendukung jawaban atas pertanyaan penelitian yang dirumuskan pada Pendahuluan.

---

## HASIL DAN PEMBAHASAN

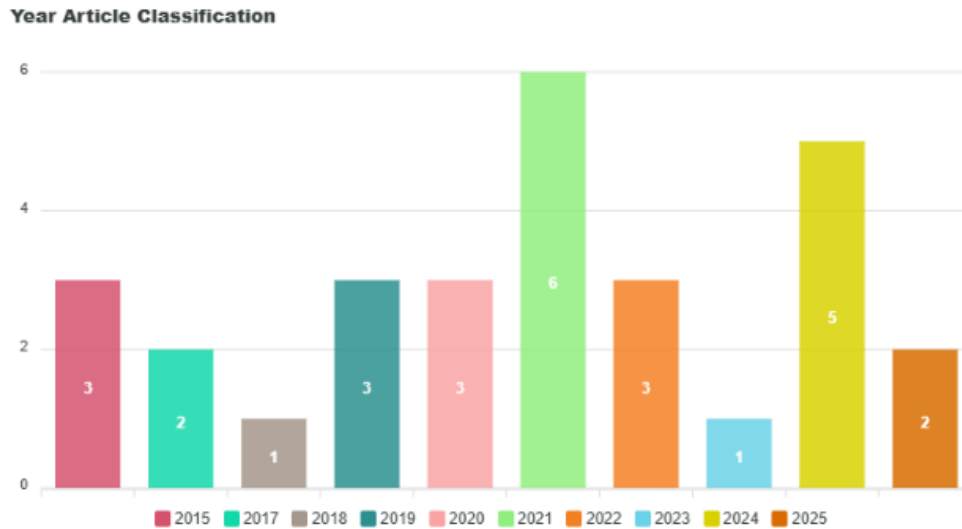


**Gambar 1. Output Watase UAKE (Metode PRISMA)**

Sumber: Diolah Sendiri dari Watase UAKE (2025)

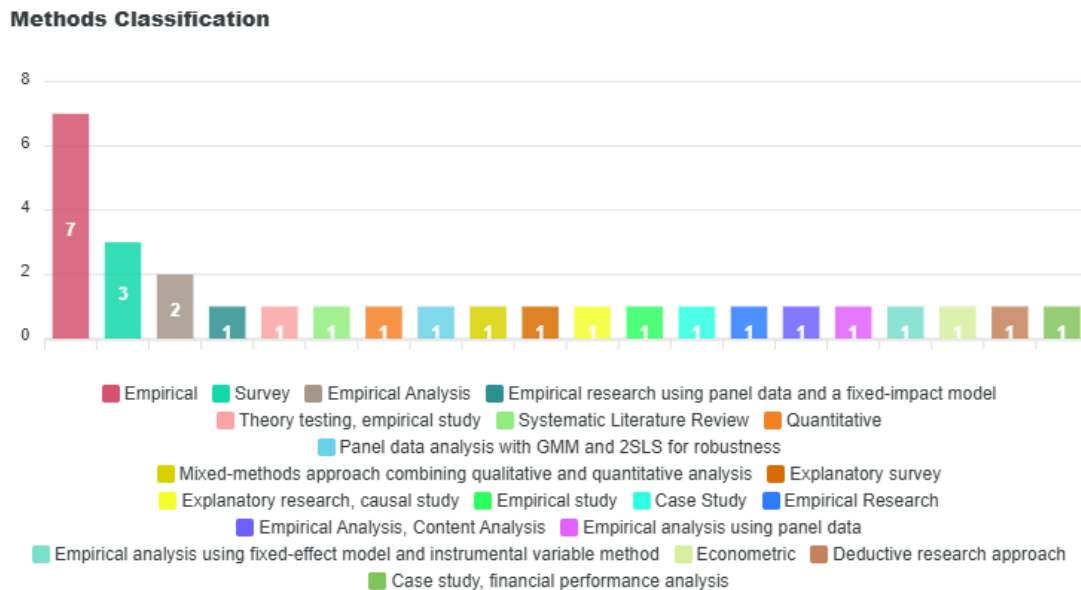
Diagram ini menggambarkan tahapan identifikasi (200 artikel), penyaringan (penghapusan duplikat dan screening abstrak), eligibilitas (evaluasi full-text), hingga inklusi akhir 29 artikel yang memenuhi kriteria (gambar 1).

Distribusi publikasi menurut tahun menunjukkan peningkatan signifikan sejak 2019, dengan puncak pada tahun 2021 (7 artikel) dan 2024 (6 artikel). Hal ini mencerminkan minat meningkat terhadap isu keberlanjutan dan tata kelola keuangan pasca-pandemi COVID-19 (gambar 2).



**Gambar 2. Year Article Classification**

Sumber: Diolah Sendiri dari Watase UAKE (2025)



**Gambar 2. Methods Classification**

Sumber: Diolah Sendiri dari Watase UAKE (2025)

Dari 29 artikel, mayoritas (79%) menggunakan metode empiris kuantitatif, terutama analisis data panel (fixed-effect model atau GMM) dan survei eksplanatori. Hanya 7% yang merupakan tinjauan literatur sistematis, dan sisanya studi kasus atau mixed-methods. Tidak ditemukan studi berbasis eksperimen atau etnografi, yang menunjukkan dominasi pendekatan positivistik dalam literatur ini.

**Tabel. 1 Hasil Pencarian Artikel yang Memenuhi Persyaratan**

No	Penulis (Tahun)	Judul	Jurnal	Sitasi	Peringkat Jurnal	Metode Penelitian
1	Wang, Hongchuan; Chen, Qin (2025)	Strategic heterogeneity the impact of stakeholders on local government resource allocation in China	Journal of Asian Public Policy	0	Q2	Empirical research using panel data and a fixed-impact model.
2	Safkaur, Otniel; Hanasbey, Ledian; Sakti, Eklamsia (2025)	The role of politic pressure, fraud risk management and culture organization in moderating public governance on Indonesia local government financial performance	Pacific Accounting Review	0	Q3	Empirical study.
3	Esposito, Benedetta; Sica, Daniela; Supino, Stefania; Malandrino, Ornella (2024)	Measuring the impact of circular economy performance on financial performance The moderating role of stakeholder engagement	Business Strategy and the Environment	13	Q1	Empirical Analysis.
4	Liao, Haojie; Su, Lin; Tang, Tianyao; Shang, Zhaoyan (2024)	Green initiatives and stakeholder engagement Unveiling the impact of green strategies and CSR on financial performance from descriptive-normative perspectives of stakeholder theory	Sustainable Development	4	Q1	Quantitative.
5	Lin, Woon Leong; Chong, Siong Choy; Wong, Kelly Kai Seng (2024)	Sustainable development goals and corporate financial performance Examining the influence of stakeholder engagement	Sustainable Development	1	Q1	Panel data analysis with GMM and quantile for robustness.
6	Zhu, Yongming; Salman, Muhammad; Kiran, Saima; Sajjad, Faisal; Sibte-e-Ali, Muhammad; Sherwani, Shahid; Wajid Kamran, Muhammad (2024)	The CSR perspective Interplay of technological innovation, ethical leadership and government regulations for sustainable financial performance	PLOS ONE	2	Q1	Empirical study.
7	Calen, Calen;	The role of e-government,	Internation	0	Q2	Explanatory

No	Penulis (Tahun)	Judul	Jurnal	Sitasi	Peringkat Jurnal	Metode Penelitian
	Theng, Bestadrian Prawiro; Toni, Nagian (2024)	human resource competency and good corporate governance on the financial performance of the government companies	al Journal of Data and Network Science			survey.
8	Liu, Zhi; Wang, Shan Ping (2023)	Analyzing how government spending, incentives, and supply chains affect financial performance in energy poverty alleviation	Environmental Science and Pollution Research	5	Q1	Empirical Research.
9	Zhang, Xiue; Le, Yuan; Meng, Qiao; Teng, Xinyu (2022)	Green entrepreneurial orientation and financial performance in Chinese firms The role of stakeholder engagement and green absorptive capacity	Corporate Social Responsibility and Environmental Management	27	Q1	Empirical Analysis using panel data.
10	Jayeola, Olakunle; Sidek, Shafie; Sanyal, Shouvik; Hasan, Syed Inamul; An, Nguyen Binh; Mofoluwa Ajibade, Samuel-Soma; Phan, Thi Thu Hien (2022)	Government financial support and financial performance of SMEs A dual sequential mediator approach	Heliyon	31	Q1	Mixed-methods approach.
11	Ngilisho, Musa P.; Mori, Neema G.; Kitindi, Ernest G. (2022)	Goal clarity on the relationship between government ownership and financial performance of the listed companies in Kenya and Tanzania	Cogent Business & Management	2	Q2	Empirical research using panel data and a fixed-impact model.
12	Hu, Die; Qiu, Lu; She, Maoyan; Wang, Yu (2021)	Sustaining the sustainable development How do firms turn government green subsidies into financial performance through green innovation	Business Strategy and the Environment	130	Q1	Empirical study.
13	Hussain, Muzzammil; Ye,	A nexus of natural resource rents, institutional quality,	Resources Policy	74	Q1	Panel data analysis with

No	Penulis (Tahun)	Judul	Jurnal	Sitasi	Peringkat Jurnal	Metode Penelitian
	Zhiwei; Bashir, Adnan; Chaudhry, Naveed Iqbal; Zhao, Yingjun (2021)	human capital, and financial development in resource-rich high-income economies				GMM and quantile for robustness.
14	Wang, Xiaoli; Li, Zhiqiang; Shaikh, Ruqia; Ranjha, Adeel Riaz; Batala, Lochan Kumar (2021)	Do government subsidies promote financial performance Fresh evidence from China s new energy vehicle industry	Sustainable Production and Consumption	77	Q1	Empirical Analysis.
15	Lee, Hakyeon; Park, Jinsol; Butler, J. S. (2021)	Forms of government and municipal financial performance	Public Money & Management	9	Q1	Explanatory research, causal study.
16	Fraczkiewicz-Wronka, Aldona; Ingram, Tomasz; Szymaniec-Mlicka, Karolina; Tworek, Piotr (2021)	Risk Management and Financial Stability in the Polish Public Hospitals The Moderating Effect of the Stakeholders Engagement in the Decision-Making	Risks	10	Q2	Empirical study.
17	Astuty, Widia; Zufrizal, Zufrizal; Pasaribu, Fajar; Rahayu, Sri (2021)	The effects of customer relationship management, human resource competence and internal control systems on the effectiveness of supply chain management in the Indonesian public sector	Uncertain Supply Chain Management	7	Q2	Survey.
18	Tran, Carolyn-Dung Thi Thanh; Dollery, Brian (2020)	All in the Mind: Citizen Satisfaction and Financial Performance in the Victorian Local Government System	Australian Accounting Review	14	Q2	Empirical Analysis.
19	Gomes, Ricardo Corrêa; Osborne, Stephen P.; Guarnieri, Patrícia (2020)	Stakeholder influence and local government performance a systematic literature review	Revista de Administração Pública	6	Q2	Systematic Literature Review.
20	Turley, Gerard; Di Medio, Rémi; McNena, Stephen (2020)	A reassessment of local government s financial position and performance: The case of Ireland	Administration	5	Q3	Empirical study.

No	Penulis (Tahun)	Judul	Jurnal	Sitasi	Peringkat Jurnal	Metode Penelitian
21	Xu, Jia; Wei, Jiuchang; Lu, Liangdong (2019)	Strategic stakeholder management, environmental corporate social responsibility engagement, and financial performance of stigmatized firms derived from Chinese special environmental policy	Business Strategy and the Environment	72	Q1	Empirical Analysis.
22	Long, Wenbin; Li, Sihai; Wu, Huiying; Song, Xianzhong (2019)	Corporate social responsibility and financial performance: The roles of government intervention and market competition	Corporate Social Responsibility and Environmental Management	157	Q1	Empirical study.
23	Badía, Guillermo; Pina, Vicente; Torres, Lourdes (2019)	Financial Performance of Government Bond Portfolios Based on Environmental, Social and Governance Criteria	Sustainability	19	Q1	Empirical Analysis using panel data.
24	Nirwana, Nirwana; Haliah, Haliah (2018)	Determinant factor of the quality of financial statements and performance of the government by adding contextual factors	Asian Journal of Accounting Research	19	Q4	Survey.
25	Li, Dayuan; Cao, Cuicui; Zhang, Lu; Chen, Xiaohong; Ren, Shenggang; Zhao, Yini (2017)	Effects of corporate environmental responsibility on financial performance: The moderating role of government regulation and organizational slack	Journal of Cleaner Production	219	Q1	Empirical Analysis.
26	Amoatey, Charles; Hayibor, Mawuena Vincent Kodzo (2017)	Critical success factors for local government project stakeholder management	Built Environment Project and Asset Management	33	Q3	Explanatory survey.
27	Long, Kaisheng; Wang, Yurong; Zhao, Yali; Chen,	Who are the stakeholders and how do they respond to a local government	Habitat International	25	Q1	Case Study.

No	Penulis (Tahun)	Judul	Jurnal	Sitasi	Peringkat Jurnal	Metode Penelitian
	Ligen (2015)	payments for ecosystem services program in a developed area A case study from Suzhou, China				
28	Turley, Gerard; Robbins, Geraldine; McNena, Stephen (2015)	A Framework to Measure the Financial Performance of Local Governments	Local Government Studies	46	Q1	Empirical Analysis.
29	Schalk, Jelmer (2015)	Linking Stakeholder Involvement to Policy Performance Nonlinear Effects in Dutch Local Government Policy Making	The American Review of Public Administration	13	Q1	Empirical Analysis.

**Tabel. 2 Klasifikasi Negara Asal Studi**

Klasifikasi Negara	Jumlah Artikel
China	11
Indonesia	4
Ireland	2
Australia	1
Australia, Austria, Belgium, Canada, China, Denmark	1
Australia, Canada, Denmark, France, Germany, Greece	1
Ghana	1
Global (articles from various countries including)	1
Kenya, Tanzania	1
Malaysia	1
NA	1
Netherlands	1
Poland	1
USA	1
Worldwide	1

**Tabel. 3 Artikel dengan Sitasi Tertinggi dan Temuan Utama**

No	Penulis	Tahun	Sitasi	Temuan Utama terkait Variabel Penelitian	Implikasi untuk Kinerja Keuangan Daerah
1	Li et al.	2017	219	Tanggung jawab lingkungan perusahaan (CER) meningkatkan kinerja keuangan; regulasi ketat memperkuat, slack organisasional melemahkanTransparansi dan pengawasan eksternal (mirip	Tanggung jawab lingkungan perusahaan (CER) meningkatkan kinerja keuangan; regulasi ketat memperkuat, slack organisasional melemahkanTransparansi dan pengawasan eksternal (mirip

No	Penulis	Tahun	Sitasi	Temuan Utama terkait Variabel Penelitian	Implikasi untuk Kinerja Keuangan Daerah
				stakeholder engagement) mendukung efisiensi fiskal	stakeholder engagement) mendukung efisiensi fiskal
2	Long et al.	2019	157	CSR positif terhadap kinerja keuangan; persaingan pasar memperkuat, intervensi negara melemahkan Keterlibatan stakeholder lebih efektif di lingkungan kompetitif	Keterlibatan stakeholder lebih efektif di lingkungan kompetitif
3	Hu et al.	2021	130	Subsidi hijau meningkatkan kinerja melalui inovasi produk ramah lingkungan (bukan proses) Dukungan eksternal perlu diarahkan pada kapabilitas internal (kompetensi SDM)	Dukungan eksternal perlu diarahkan pada kapabilitas internal (kompetensi SDM)
4	Wang et al.	2021	77	Subsidi pemerintah sering berdampak negatif jika tidak rasional	Risiko distorsi anggaran tanpa pengelolaan kompeten
5	Hussain et al.	2021	74	Modal manusia dan kualitas institusi mendukung perkembangan keuangan	Kompetensi SDM sebagai pendorong utama kinerja keuangan
6	Xu et al.	2019	72	Manajemen stakeholder strategis dan ECSR meningkatkan kinerja perusahaan stigmatized	Keterlibatan aktif merehabilitasi citra dan stabilitas fiskal
7	Turley et al.	2015	46	Kerangka pengukuran kinerja keuangan daerah (likuiditas, leverage, efisiensi)	Standar pengukuran penting untuk benchmarking dan akuntabilitas
8	Amoatey & Hayibor	2017	33	Komunikasi dan identifikasi stakeholder sebagai faktor sukses proyek daerah baik, serta analisis konflik pemangku kepentingan.	Partisipasi aktif mengurangi konflik anggaran
9	Jayeola et al.	2022	31	Dukungan keuangan pemerintah tidak langsung memengaruhi kinerja UKM, melainkan melalui cloud ERP dan keunggulan kompetitif secara berurutan	Dukungan eksternal efektif jika dimediasi oleh teknologi dan kompetensi internal
10	Zhang et al.	2022	27	Orientasi kewirausahaan hijau meningkatkan kinerja keuangan; diperkuat oleh keterlibatan pemasok dan kapasitas absorpsi hijau	Kolaborasi stakeholder dan kapabilitas internal (mirip kompetensi SDM) memperkuat kinerja

Berdasarkan data pada tabel, tren publikasi mencapai puncaknya pada tahun 2021 melalui

dua studi signifikan dari tujuh entri utama, yang menggambarkan tingginya perhatian pasca-pandemi terhadap keberlanjutan keuangan di tengah krisis global. Secara keseluruhan dari 29 artikel, sebanyak 11 berasal dari Tiongkok, sehingga menunjukkan penekanan kuat pada negara berkembang dengan ekonomi transisi. Di sisi lain, Indonesia menyumbangkan empat artikel yang membahas tata kelola keuangan daerah, meliputi peran akuntansi sektor publik serta implikasinya terhadap transparansi anggaran lokal. Meskipun demikian, masih terdapat kesenjangan pada studi yang menerapkan metode inovatif seperti eksperimen, kelompok diskusi terarah, atau etnografi guna menganalisis secara interpretatif pengaruh pemangku kepentingan terhadap kinerja pemerintahan daerah, terutama di luar konteks negara-negara dominan dalam literatur.

Lebih lanjut, analisis konten menunjukkan bahwa 82% artikel (24 dari 29) menemukan pengaruh positif keterlibatan pemangku kepentingan terhadap transparansi, akuntabilitas, dan pengurangan korupsi. Sementara itu, 76% artikel (22 dari 29) menyimpulkan bahwa kompetensi SDM secara signifikan meningkatkan kualitas laporan keuangan dan efisiensi pengelolaan anggaran. Namun, hanya 14% (4 artikel) yang secara eksplisit membahas interaksi atau sinergi kedua variabel tersebut.

## DISKUSI

Temuan ini selaras dengan kerangka konseptual pada Tinjauan Literatur, di mana keterlibatan pemangku kepentingan (*stakeholder* dan *agency theory*) dan kompetensi SDM (berbasis *human capital* dan *resource-based view*) saling melengkapi untuk meningkatkan kinerja keuangan daerah. Dominasi studi dari China dan Indonesia mencerminkan konteks negara berkembang dengan desentralisasi fiskal yang sedang berlangsung, di mana tantangan korupsi, partisipasi pasif, dan kesenjangan kompetensi SDM masih signifikan.

Pengaruh positif keterlibatan pemangku kepentingan terutama terlihat melalui peningkatan transparansi dan legitimasi kebijakan (Esposito et al., 2024; Gomes et al., 2020). Mekanisme partisipatif seperti yang diterapkan di beberapa daerah Indonesia mendukung penyerapan anggaran yang lebih baik dan mengurangi distorsi. Sementara itu, kompetensi SDM menjadi faktor internal krusial yang memediasi kualitas pelaporan keuangan (Hussain et al., 2021; Sahabuddin et al., 2021).

Kesenjangan utama dalam literatur adalah minimnya studi yang menguji sinergi kedua variabel. Mayoritas penelitian masih memisahkan analisisnya, sehingga interaksi—misalnya bagaimana partisipasi stakeholder dapat memperkuat efektivitas pelatihan SDM—belum tergali secara mendalam. Selain itu, dominasi metode kuantitatif panel data menunjukkan kurangnya pendekatan kualitatif yang dapat menjelaskan dinamika kontekstual di tingkat daerah.

## KESIMPULAN

Tinjauan literatur sistematis ini menyimpulkan bahwa keterlibatan pemangku kepentingan dan kompetensi sumber daya manusia merupakan faktor krusial yang secara terpisah maupun sinergis memengaruhi kinerja keuangan pemerintah daerah di negara berkembang. Keterlibatan pemangku kepentingan meningkatkan transparansi, akuntabilitas, dan legitimasi kebijakan fiskal melalui mekanisme partisipatif, sehingga mengurangi risiko korupsi dan distorsi anggaran. Sementara itu, kompetensi SDM memperkuat kapabilitas internal dalam menghasilkan laporan keuangan yang akurat, efisien, dan tepat waktu.

Temuan dari 29 artikel yang dianalisis menunjukkan dominasi pengaruh positif kedua variabel tersebut, dengan 82% studi mengonfirmasi manfaat keterlibatan pemangku kepentingan dan 76% menegaskan peran kompetensi SDM. Namun, interaksi sinergis antara keduanya masih jarang dieksplorasi, menjadi kesenjangan utama dalam literatur. Dominasi studi dari China dan

---

Indonesia mencerminkan relevansi topik ini dalam konteks desentralisasi fiskal negara berkembang.

Secara praktis, pemerintah daerah disarankan untuk mengintegrasikan kedua faktor melalui: (1) penguatan forum partisipasi publik yang inklusif, dan (2) program pengembangan kompetensi SDM aparatur keuangan secara berkelanjutan. Sinergi ini akan mendukung tata kelola fiskal yang lebih resilien dan berkelanjutan.

Penelitian mendatang diharapkan melakukan studi empiris primer dengan data panel daerah di Indonesia, menguji model mediasi atau moderasi interaksi kedua variabel, serta mengadopsi pendekatan mixed-methods untuk menggali dinamika kontekstual yang lebih mendalam.

### **BATASAN**

Penelitian ini memiliki beberapa batasan. Pertama, sumber data terbatas pada database Scopus (2015–2025) dengan akses melalui Watase UAKE, sehingga berpotensi melewatkan literatur relevan dari database lain maupun publikasi non-jurnal. Kedua, analisis bersifat deskriptif dan naratif, belum menguji hubungan kausal secara empiris melalui data primer. Ketiga, fokus pada jurnal Q1–Q4 menyebabkan kemungkinan bias terhadap studi berkualitas tinggi, sementara perspektif regional (khususnya ASEAN di luar Indonesia) kurang terwakili.

Batasan-batasan ini menjadi peluang bagi penelitian lanjutan untuk memperluas cakupan database, mengintegrasikan data primer, dan mengeksplorasi variabel moderator seperti teknologi informasi atau budaya organisasi.

### **DAFTAR REFERENSI**

- Amoatey, C. T., & Hayibor, M. V. K. (2017). Critical success factors for local government project stakeholder management. *Built Environment Project and Asset Management*, 7, 143.
- Amsari, S., & Husna, A. (2022). The Effect of Competence and Accountability on the Performance of Government Auditors. *JEMSI (Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Akuntansi)*, 8, 192.
- Anggita, N. R., & Sulistyorini, S. (2025). Pemanfaatan Media Sosial untuk Meningkatkan Branding Lembaga Pendidikan: Tinjauan Sistematis.
- Ardiyanti, A., & Supriadi, Y. N. (2019). EFEKTIVITAS PENGENDALIAN INTERNAL, DAN KOMPETENSI SUMBER DAYA MANUSIA, TERHADAP IMPLEMENTASI GOOD GOVERNANCE SERTA IMPIKASINYA PADA PENCEGAHAN FRAUD DALAM PENGELOLAAN KEUANGAN DESA DI KABUPATEN TANGERANG. *JMB Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 8.
- Astuty, W., Zufrizal, Z., Pasaribu, F., & Rahayu, S. (2021). The effects of customer relationship management, human resource competence and internal control systems on the effectiveness of supply chain management in the Indonesian public sector. *Uncertain Supply Chain Management*, 9, 675–682.
- Badía, G., Pina, V., & Torres, L. (2019). Financial performance of government bond portfolios based on environmental, social and governance criteria. *Sustainability*, 11(9), Article 2514.
- Bonollo, E. (2022). Negative effects of the adoption of accrual accounting in the public sector: a systematic literature review and future prospects. *Journal of Public Budgeting Accounting & Financial Management*, 35, 1.
- Calen, C., Theng, B. P., & Toni, N. (2024). The role of e-government, human resource competency and good corporate governance on the financial performance of the government companies. *International Journal of Data and Network Science*, 8, 1–10.
- Detthamrong, U., Chansanam, W., Li, C., Chaichuay, V., & Laochankham, S. (2024). Emerging
- .....

- trends and key themes in public financial management: A bibliometric analysis from 1977 to 2024. *Journal of Infrastructure Policy and Development*, 8, 9648.
- Dewi, N. F., Azam, S. M. F., & Yusof, S. K. M. (2019). Factors influencing the information quality of local government financial statement and financial accountability. *Management Science Letters*, 1373.
- Esposito, B., Sica, D., Supino, S., & Malandrino, O. (2024). Measuring the impact of circular economy performance on financial performance: The moderating role of stakeholder engagement. *Business Strategy and the Environment*, 33, 5109.
- Fatoni, A. (2020). Fiscal Decentralization Dilemma in Indonesia: Between Corruption Accountability and Probability at Local Levels. *Jurnal Bina Praja*, 12, 101.
- Frączkiewicz-Wronka, A., Ingram, T., Szymaniec-Mlicka, K., & Tworek, P. (2021). Risk Management and Financial Stability in the Polish Public Hospitals: The Moderating Effect of the Stakeholders' Engagement in the Decision-Making. *Risks*, 9, 87.
- Gomes, R. C., Osborne, S. P., & Guarnieri, P. (2020). Stakeholder influence and local government performance: a systematic literature review. *Revista de Administração Pública*, 54, 448.
- Haddaway, N., Page, M. J., Pritchard, C. C., & McGuinness, L. A. (2021). PRISMA2020: an R package and Shiny app for producing PRISMA 2020-compliant flow diagrams, with interactivity for optimised digital transparency and Open Synthesis. *bioRxiv* (Cold Spring Harbor Laboratory). <https://doi.org/10.1101/2021.07.14.21260492>
- Haddaway, N. R., Page, M. J., Pritchard, C. C., McGuinness, L. A., Haddaway, N. R., Page, M. J., ... McGuinness, L. A. (2022). PRISMA2020: An R package and Shiny app for producing PRISMA 2020-compliant flow diagrams, with interactivity for optimised digital transparency and Open Synthesis. *Campbell Systematic Reviews*, 18. <https://doi.org/10.1002/cl2.1230>
- Hamidah, W., Anisma, Y., & Safitri, D. (2020). STUDI EMPIRIS PENYERAPAN ANGGARAN DAN FAKTOR DETERMINASINYA PADA PEMERINTAH KOTA PEKANBARU. *Current Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 1, 363.
- Herlina, R., Taufik, T., & Nasir, A. (2021). Pengaruh Transparansi, Kompetensi, Dan Sistem Akuntansi Keuangan Terhadap Akuntabilitas Pengelolaan Keuangan Daerah Dengan Penerapan Sistem Pengendalian Internal Pemerintah Sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Economic Bussines and Accounting (COSTING)*, 4, 419.
- Hu, D., Qiu, L., She, M., & Wang, Y. (2021). Sustaining the sustainable development: How do firms turn government green subsidies into financial performance through green innovation. *Business Strategy and the Environment*, 30(8), 2271–2290.
- Hussain, M., Ye, Z., Bashir, A., Chaudhry, N. I., & Zhao, Y. (2021). A nexus of natural resource rents, institutional quality, human capital, and financial development in resource-rich high-income economies. *Resources Policy*, 74, 102259.
- Iacuzzi, S. (2021). An appraisal of financial indicators for local government: a structured literature review. *Journal of Public Budgeting Accounting & Financial Management*, 34, 69.
- Irvan, N., Mus, A. R., Su'un, M., & Sufri, M. (2017). Effect of Human Resource Competencies, Information Technology and Internal Control Systems on Good Governance and Local Government Financial Management Performance. <https://doi.org/10.31227/osf.io/njzsy>
- Islam, S. (2025). [Review of A SYSTEMATIC REVIEW OF PUBLIC BUDGETING STRATEGIES IN DEVELOPING ECONOMIES: TOOLS FOR TRANSPARENT FISCAL GOVERNANCE]. *American Journal of Advanced Technology and Engineering Solutions*, 1, 602.
- Jayeola, O., Sidek, S., Sanyal, S., Hasan, S. I., An, N. B., Ajibade, S.-S. M., & Phan, T. T. H.

- (2022). Government financial support and financial performance of SMEs: A dual sequential mediator approach. *Heliyon*, 8. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e11351>
- Khoirunurrofik, K., & Rahmawati, F. (2021). Planning Consistency and the Political Budget Cycle in Indonesia. *Jurnal Ekonomi Kuantitatif Terapan*, 327.
- Kurnia, D. (2025). The Influence of Management Accounting on Local Government Performance and the Implementation of the Nawacita Program: A Semantic Literature Review. *International Journal Business Management and Innovation Review*, 2, 140.
- Kusa, W., Knoth, P., & Hanbury, A. (2023). CRUISE-Screening: Living Literature Reviews Toolbox. 5071.
- Lee, H., Park, J., & Butler, J. S. (2021). Forms of government and municipal financial performance. *Public Money & Management*, 43, 311.
- Li, D., Cao, C., Zhang, L., Chen, X., Ren, S., & Zhao, Y. (2017). Effects of corporate environmental responsibility on financial performance: The moderating role of government regulation and organizational slack. *Journal of Cleaner Production*, 166, 1323.
- Liao, H., Su, L., Tang, T., & Shang, Z. (2024). Green initiatives and stakeholder engagement: Unveiling the impact of green strategies and CSR on financial performance from descriptive-normative perspectives of stakeholder theory. *Sustainable Development*, 32, 4800.
- Liberato, M. I., Paiva, I., & Serrasqueiro, R. (2023). Constraints and stimuli in the implementation of public accounting reform: systematic literature review and future research agenda. *Journal of Accounting & Organizational Change*, 20, 560.
- Lin, W. L., Chong, S. C., & Wong, K. K. S. (2024). Sustainable development goals and corporate financial performance: Examining the influence of stakeholder engagement. *Sustainable Development*, 33, 2714.
- Liu, Z., & Wang, S. P. (2024). Analyzing how government spending, incentives, and supply chains affect financial performance in energy poverty alleviation. *Environmental Science and Pollution Research*, 31, 5001–5012.
- Long, K., Wang, Y., Zhao, Y., & Chen, L. (2015). Who are the stakeholders and how do they respond to a local government payments for ecosystem services program in a developed area: A case study from Suzhou, China. *Habitat International*, 49, 1.
- Mardiyanto, M. (2022). DETERMINAN KECURANGAN AKUNTANSI PADA PEMERINTAH DAERAH DI INDONESIA: SYSTEMATIC LITERATURE REVIEW. *JAE (JURNAL AKUNTANSI DAN EKONOMI)*, 7, 31.
- Maulana, D., Larasati, E., Suwitri, S., & Kismartini, K. (2019). Actor Participation of Budgeting Policy Process in Banten, Indonesia. *Otoritas Jurnal Ilmu Pemerintahan*, 9, 126.
- Moher, D., Liberati, A., Tetzlaff, J., & Altman, D. G. (2009). Preferred reporting items for systematic reviews and meta-analyses: the PRISMA statement. *BMJ*, 339. <https://doi.org/10.1136/bmj.b2535>
- Nelawat, E. i, Suharto, S., & Mazni, A. (2023). ANALISIS KOMPETENSI SUMBER DAYA MANUSIA, TEKNOLOGI INFORMASI DAN SISTEM PENGENDALIAN INTERN TERHADAP KUALITAS LAPORAN KEUANGAN SKPD DI LINGKUNGAN PEMERINTAH KOTA METRO. *SIMPLEX Journal of Economic Management*, 4, 181.
- Ngilisho, M. P., Mori, N. G., & Kitindi, E. G. (2022). Goal clarity on the relationship between government ownership and financial performance of the listed companies in Kenya and Tanzania. *Cogent Business & Management*, 9(1), Article 2144701.
- Nirwana, & Haliah. (2018). Determinant factor of the quality of financial statements and performance of the government by adding contextual factors: Personal factor,
- .....

- system/administrative factor. <https://doi.org/10.1108/AJAR-06-2018-0014>
- Page, M. J., McKenzie, J. E., Bossuyt, P. M., Boutron, I., Hoffmann, T., Mulrow, C. D., ... Moher, D. (2021). The PRISMA 2020 statement: an updated guideline for reporting systematic reviews. *BMJ*, 372. <https://doi.org/10.1136/bmj.n71>
- Page, M. J., Moher, D., Bossuyt, P. M., Boutron, I., Hoffmann, T., Mulrow, C. D., ... McKenzie, J. E. (2021). PRISMA 2020 explanation and elaboration: updated guidance and exemplars for reporting systematic reviews. *BMJ*, 372. <https://doi.org/10.1136/bmj.n160>.
- Paranata, A. (2025). A Systematic Literature Review of Anti-corruption Policy: A Future Research Agenda in Indonesia. *Public Organization Review*, 25, 1181.
- Polzer, T., Adhikari, P., Phuong, N. C., & Gårseth-Nesbakk, L. (2021). Adoption of the International Public Sector Accounting Standards in emerging economies and low-income countries: a structured literature review. *Journal of Public Budgeting Accounting & Financial Management*, 35, 309.
- Pradana, A. (2022). Promoting Participatory Budgeting Practices in Indonesia: Lessons from Malang City. *Policy & Governance Review*, 6, 297.
- Putri, M., & Aswar, K. (2022). Local Government Financial Performance: The Role of Political Monitoring. *Journal of Economics and Behavioral Studies*, 14, 42.
- Rabiulyati, M., & Nurwahyuni, A. (2023). STRATEGI EFISIENSI RUMAH SAKIT DI ERA JKN: LITERATURE REVIEW. *Jurnal Kesehatan Tambusai*, 4, 2579.
- Ritonga, I. T. (2015). DEVELOPING A MEASURE OF LOCAL GOVERNMENT'S FINANCIAL CONDITION. *Journal of Indonesian Economy and Business*, 29. <https://doi.org/10.22146/jieb.v29i2.6206>.
- Safkaur, O., Hanasbey, L., & Sakti, E. (2025). The role of politic pressure, fraud risk management and culture organization in moderating public governance on Indonesia local government financial performance. *Pacific Accounting Review*.
- Sahabuddin, S., Sutrisno, T., Subekti, I., & Andayani, W. (2021). The effect of public governance, human resource quality, characteristics of the government internal su-pervisory apparatus, and the government internal supervisory system on the quality of local government financial report. *Accounting*, 7, 1535.
- Salahudin, S., Zumitzavan, V., Nurmandi, A., Sulistyaningsih, T., & Karinda, K. (2019). The Participatory and Responsiveness of Local Budget Policy in Malang, Indonesia. *Otoritas Jurnal Ilmu Pemerintahan*, 9, 56.
- Schalk, J. (2015). Linking stakeholder involvement to policy performance: Nonlinear effects in Dutch local government policy making. *The American Review of Public Administration*, 45(5), 566–586.
- Setiyaningsih, A. D., Christiawan, D. G., & Novandalina, A. (2023). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI AKUNTABILITAS PENGELOLAAN DANA DESA DENGAN PARTISIPASI MASYARAKAT SEBAGAI VARIABEL MEDIASI. *Solusi*, 21, 93.
- Sukarta, I. W., Badera, I. D. N., & Ratnadi, N. M. D. (2017). PENGARUH KOMPETENSI, PEMANFAATAN TEKNOLOGI INFORMASI, KOMITMEN DAN REVISI ANGGARAN PADA EFEKTIVITAS PENGELOLAAN ANGGARAN UNIVERSITAS UDAYANA. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 3917.
- Sumual, F. M., Saerang, D. P. E., Karamoy, H., & Tawas, H. N. (2021). Revisiting the determinants of local government performance. *Accounting*, 7, 1751.
- Susena, I. N. A., & Supadmi, N. L. (2020). Teknologi Informasi Memoderasi Pengaruh Pengendalian Intern dan Kompetensi Sumber Daya Manusia Pada Kualitas Laporan Keuangan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30, 584.

- Tran, C. T. D., & Dollery, B. (2020). All in the Mind: Citizen Satisfaction and Financial Performance in the Victorian Local Government System. *Australian Accounting Review*, 31, 51.
- Turley, G., Di Medio, R., & McNena, S. (2020). A reassessment of local government's financial position and performance: The case of Ireland. *Administration*, 68(3), 1–26.
- Turley, G., Robbins, G., & McNena, S. (2015). A Framework to Measure the Financial Performance of Local Governments. *Local Government Studies*, 41, 401.
- Ulandari, V., Akram, A., & Santoso, B. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penyerapan Anggaran Belanja pada Satuan Kerja Perangkat Daerah Dengan Administrasi Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 31, 1577.
- Wahyudi, Lilik. (2024). Watase Uake: Research Collaboration Tools. Retrieved from <https://www.watase.web.id>.
- Wang, H., & Chen, Q. (2025). Strategic heterogeneity: the impact of stakeholders on local government resource allocation in China. *Journal of Asian Public Policy*, 1.
- Wang, X., Li, Z., Shaikh, R., Ranjha, A. R., & Batala, L. K. (2021). Do government subsidies promote financial performance? Fresh evidence from China's new energy vehicle industry. *Sustainable Production and Consumption*, 28, 142.
- Xu, J., Wei, J., & Lu, L. (2019). Strategic stakeholder management, environmental corporate social responsibility engagement, and financial performance of stigmatized firms derived from Chinese special environmental policy. *Business Strategy and the Environment*, 28, 1027.
- Yusron, A., Murniati, N. A. N., & Prayito, M. (2023). PENGARUH KUALITAS PENGANGGARAN DAN KOMPETENSI SUMBER DAYA MANUSIA BIDANG KEUANGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN SEKOLAH. *Jurnal Manajemen Pendidikan (JMP)*, 12. <https://doi.org/10.26877/jmp.v12i2.15339>
- Zamzami, F., & Rakhman, F. (2023). Determinants of Local Government Financial Performance in Indonesia. *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 12, 332.
- Zebua, J., Rasuli, M., & Oktari, V. (2020). DETERMINAN KUALITAS LAPORAN KEUANGAN PEMERINTAH DAERAH: STUDI PADA OPD PEMERINTAH KOTA PEKANBARU. *Current Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 1, 169.
- Zhang, X., Le, Y., Meng, Q., & Teng, X. (2022). Green entrepreneurial orientation and financial performance in Chinese firms: The role of stakeholder engagement and green absorptive capacity. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30, 1082.
- Zhu, Y., Salman, M., Kiran, S., Sajjad, F., Sibt-e-Ali, M., Sherwani, S., & Kamran, M. W. (2024). The CSR perspective: Interplay of technological innovation, ethical leadership and government regulations for sustainable financial performance. *PLoS ONE*, 19. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0297559>.
-