

SUMMARY

Economic growth is a crucial factor in maintaining the continuity of a country's economic development. It describes the increase in wealth owned by the country over a certain period. Economic growth in each region is different, including in Central Java. One of the factors that influence economic growth is capital expenditure and the labor force. Thus, this study aims to analyze the effect of capital expenditure on equipment and machinery, on buildings and construction, on roads, irrigation, and networks, and the labor force on economic growth in Central Java. The research method used is panel data regression with 10 regencies/cities in Central Java from 2017 to 2022. The results showed that capital expenditure on equipment and machinery and capital expenditure on buildings and structures had a positive and insignificant effect on economic growth in Central Java. Furthermore, capital expenditure on roads, irrigation, and networks has a negative and significant effect on economic growth in Central Java. Meanwhile, the labor force has a positive and significant effect on economic growth in Central Java. The implication of this research is the need to manage capital expenditure and labor force in formulating economic policy in Central Java to increase economic growth sustainably and effectively. The results of this study can be the basis for improving economic policy in the future so that it can contribute to efforts to improve public welfare and development in Central Java.

Keyword: Economic Growth, Capital Expenditure, Labor Force

RINGKASAN

Pertumbuhan ekonomi merupakan faktor krusial dalam menjaga kontinuitas pembangunan ekonomi suatu negara. Hal ini menggambarkan peningkatan kekayaan yang dimiliki negara selama periode tertentu. Pertumbuhan ekonomi di setiap wilayah berbeda-beda termasuk di Jawa Tengah. Salah satu faktor yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi adalah belanja modal dan angkatan kerja. Dengan demikian penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh belanja modal peralatan dan mesin, belanja modal gedung dan bangunan, belanja modal jalan, irigasi dan jaringan serta angkatan kerja terhadap pertumbuhan ekonomi di Jawa Tengah. Metode penelitian yang digunakan adalah regresi data panel dengan 10 Kabupaten/Kota di Jawa Tengah dari tahun 2017 hingga 2022. Hasil penelitian menunjukkan bahwa belanja modal peralatan dan mesin serta belanja gedung dan bangunan berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi di Jawa Tengah. Selanjutnya, belanja modal jalan, irigasi dan jaringan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi di Jawa Tengah. Sedangkan angkatan kerja berpengaruh positif dan signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi di Jawa Tengah. Implikasi penelitian ini adalah perlunya pengelolaan belanja modal dan angkatan kerja dalam merumuskan kebijakan ekonomi di Jawa Tengah guna meningkatkan pertumbuhan ekonomi secara berkelanjutan dan efektif. Hasil penelitian ini dapat menjadi dasar untuk perbaikan kebijakan ekonomi di masa yang akan datang sehingga dapat memberikan kontribusi dalam upaya meningkatkan kesejahteraan masyarakat dan pembangunan di Jawa Tengah.

Kata Kunci: Pertumbuhan ekonomi, Belanja Modal, Angkatan Kerja