

Determinan Kecenderungan Berhutang Di Indonesia

FAHRI HAIKAL

1708821022



**Tesis ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Magister Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

KONSENTRASI KEUANGAN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

Determinants of Propensity to Indebtness in Indonesia

FAHRI HAIKAL

1708821022



This thesis was prepared as one of the requirements to obtain a Master of Management degree at the Faculty of Economics, State University Of Jakarta

MANAGEMENT MASTER STUDY PROGRAM

CONCENTRATION OF FINANCE

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2023

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT. yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya yang tiada tara kepada kita semua terutama kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Determinan Kecenderungan berhutang di Indonesia”.

Penyusunan tesis sebagai salah satu syarat untuk membuat tugas akhir dan mata kuliah wajib yang harus ditempuh dalam meraih gelar sarjana (S2) di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan tesis, penulis berusaha menyajikan yang terbaik dengan segala kemampuan yang ada pada penulis. Namun demikian, penulis menyadari bahwa pengetahuan yang dimiliki sangat terbatas, sehingga dalam penulisan tesis ini banyak memperoleh bantuan dan masukan yang sangat berharga dan sangat membantu dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis. Oleh karena, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Komarudin, M.Si selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta.
2. Bapak Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Bapak Dr. Agung Wahyu Handaru, M.M selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, pengarahan, bantuan serta banyak pelajaran kepada penulis demi selesainya tesis ini.
5. Ibu Dr. Umi Widyastuti M.E selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, pengarahan, bantuan serta banyak pelajaran kepada penulis demi selesainya tesis ini.

6. Seluruh Dosen Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan segala ilmu pengetahuan dan pengalaman kepada penulis.
7. Teristimewa kepada orang tua saya, yang telah memberikan kasih sayangnya kepada penulis, berupa perhatian, pengorbanan, bimbingan, dukungan, serta doa yang tulus terhadap penulis sehingga penulis termotivasi dalam menyelesaikan Tesis ini.
8. Kepada para teman-teman seperjuangan yang ada di kelas reguler Magister Manajemen 2021 yang banyak membantu dan memberi motivasi dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna baik dari segi isi maupun tata bahasa penulisannya, untuk itu dengan kerendahan hati penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna menyempurnakan skripsi ini dari semua pihak.

Akhir kata pada semua pihak yang telah membantu dalam penulisan tesis ini, penulis mengucapkan banyak terima kasih semoga Allah SWT. dapat memberikan balasan yang setimpal atas jasa dan bantuan yang telah diberikan. Semoga tesis ini dapat berguna bagi penulis dan mahasiswa lainnya sebagai referensi dalam penulisan skripsi selanjutnya. Dan semoga Allah SWT. Selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua serta keselamatan dunia akhirat.

Aamiin yarabbal allamin.

Wassalammualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Jakarta, September 2023


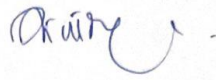
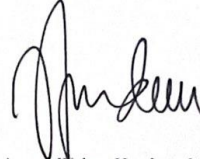
Penulis,

Fahri Haikal

1708821022

LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG TESIS

Lembar Persetujuan Sidang Tesis

PERSETUJUAN PEMBIMBING DIPERSYARATKAN UNTUK SIDANG TESIS	
Pembimbing 1	Pembimbing 2
	
Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si 197205062006041002 1 Agustus 2023	Dr. Umi Widyastuti, SE, M.E 197612112000122001 1 Agustus 2023
Mengetahui, Koordinator Program Studi Magister Manajemen	
	
Dr. Agung Wahyu Handaru, M.M 197811272006041001 1 Agustus 2023	
Nama : Fahri Haikal No. Registrasi : 1708821022 Program Studi : Magister Manajemen (Konsentrasi Keuangan)	

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap Lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

F072020

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Lembar Pengesahan Tesis



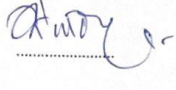


LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Penanggung Jawab

Plt. Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D
NIP. 197002122008121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Agung Wahyu Handaru, ST, MM NIP. 197811272006041001 (Ketua)	
2	Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si NIP 197205062006041002 (Pembimbing 1)	
3	Dr. Umi Widyastuti, SE, ME NIP 197612112000122001 (Pembimbing 2)	
4	Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak NIP 196612131993032003 (Penguji 1)	
5	Agung Dharmawan Buchdadi, MM., Ph.D NIP 197509162006041001 (Penguji 2)	

Nama : Fahri Haikal
No. Registrasi : 1708821022
Program Studi : Magister Manajemen
Tanggal Lulus : 8 Agustus 2023

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

F072020

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menerangkan bahwa :

1. Tesis ini ialah karya asli yang tidak pernah di ajukan untuk memperoleh gelar akademik Magister Manajemen, baik di Universitas Negeri Jakarta ataupun Perguruan Tinggi lain.
2. Tesis ini tidak pernah di publikasikan, kecuali berkenaan dengan teori pakar yang digunakan bahan acuan penulisan naskah dengan menyebutkan nama pengarang serta di cantumkan di dalam catatan pustaka.
3. Statement ini saya buat dengan sebetulnya, jika dikemudian hari ada ketidakbenaran dan penyimpangan, saya bersedia menerima sanksi akademik berbentuk pencabutan gelar yang sudah diperoleh, dan sanksi yang lain sesuai norma yang diberlakukan di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, September 2023

Fahri Haikal

ABSTRAK

Fahri Haikal, 1708821022, Determinan Kecenderungan Berhutang di Indonesia

Penelitian ini mengkaji tentang faktor-faktor yang mempengaruhi perilaku berhutang seseorang. Penelitian ini menggunakan tujuh variabel yang diukur : *financial literacy*, *Emotion*, *Risk Perception*, *Materialism*, *Culture*, *Religiusitas* dan *prospensity Indebtness*. Penelitian ini menggunakan model kuantitatif dengan pengumpulan data menggunakan kuesioner online. Jumlah responden dalam penelitian ini adalah 200 orang yang terdiri dari 81 laki-laki dan 119 perempuan. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini yaitu *financial literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *prospensity Indebtness*, *Emotion* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *prospensity Indebtness*, *Risk Perception* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *prospensity Indebtness*, *Materialism* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *prospensity Indebtness*, *Culture* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *prospensity Indebtness*, *Religiusitas* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *prospensity Indebtness* dan *Religiusitas* berpengaruh positif dan signifikan dalam memoderasi pengaruh *Emotion* terhadap *Prospensity Indebtness*.

Kata Kunci: *financial literacy*, *Emotion*, *Risk Perception*, *Materialism*, *Culture*, *Religiusitas* dan *prospensity Indebtness*.

ABSTRACT

Fahri Haikal, 1708821022, Determinants of Debt Propensity in Indonesia

This research examines the factors that influence a person's debt behavior. This study used seven variables to measure: financial literacy, emotion, risk perception, materialism, culture, religiosity and probability of independence. This research uses a quantitative model with data collection using an online questionnaire. The number of respondents in this study was 200 people consisting of 81 men and 119 women. The results obtained from this study are that financial literacy has a positive and significant effect on the probability of indebtness, emotion has a positive and significant effect on the probability of indebtness, risk perception has a positive and significant effect on the probability of indebtness, materialism has a negative and insignificant effect on the probability of independence, culture has a positive and significant effect on the probability of indebtness. significant to the probability of indebtness, religiosity has a positive and significant effect on the probability of indebtness and religiosity has a positive and significant effect in moderating the effect of emotion on the probability of indebtness.

Keywords: financial literacy, Emotion, Risk Perception, Materialism, Culture, Religiosity and Propensity Indebtness.

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT atas segala limpahan rahmat, kemudahan dan karunia-Nya sehingga Peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul “Determinan Kecenderungan Berhutang di Indonesia” tepat pada waktunya.

Penyusunan Tesis ini merupakan prasyarat bagi peneliti untuk memperoleh gelar magister manajemen. Penelitian ini juga menjadi media bagi peneliti untuk mengimplementasikan pengetahuan dan kemampuan dalam hal teoritis dan analitis berdasarkan pengalaman praktis dibidang manajemen keuangan. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari banyak pihak yaitu keluarga, rekan dan sahabat. Oleh sebab itu ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya peneliti hanturkan untuk semua pihak yang terlibat. Peneliti berupaya sebaik mungkin untuk dapat menyelesaikan tugas akhir ini sehingga dapat berguna dan berkontribusi untuk literatur maupun bahan pengambilan keputusan khususnya berkenaan dengan perilaku berhutang. Namun, pada hakikatnya tidak ada suatu hal yang terlepas dari kekurangan. Saran dan kritik yang membangun dari semua pihak untuk kesempurnaan tesis ini akan peneliti jadikan bahan rujukan untuk penelitian lanjutan.

Jakarta, September 2023

Fahri Haikal

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iii
LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG TESIS	v
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	vi
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
LEMBAR PERSEMBAHAN	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
KAJIAN TEORI	Error! Bookmark not defined.
2.1 Telaah Pustaka	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Perilaku Terencana (Theory of Planned Behavior)	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Teori Konsumsi Siklus Hidup (<i>Life-Cycle Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.

2.1.3 Teori Perilaku Konsumen (<i>Consumer Behavior Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Propensity Indebtness	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Financial Literacy	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 Risk Perception	Error! Bookmark not defined.
2.1.7 Emotion.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.8 Materialism	Error! Bookmark not defined.
2.1.9 Culture	Error! Bookmark not defined.
2.1.10 Religiusitas.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.2.1 Kerangka Teori	Error! Bookmark not defined.
2.2.2 Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.2.3 Penelitian Relevan	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis Penelitian dan Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3 Waktu dan Tempat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.4 Pengembangan Instrumen	Error! Bookmark not defined.
3.4.1 Propensity Indebtness.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.2 Emotion.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.3 Financial Literacy	Error! Bookmark not defined.
3.4.4 Materialism	Error! Bookmark not defined.
3.4.5 Risk Perception	Error! Bookmark not defined.

3.4.6 Religiusitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.7 Culture	Error! Bookmark not defined.
3.5 Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.6 Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.
4.1 Deskripsi Data	Error! Bookmark not defined.
4.1.1 Deskripsi Demografi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.2 Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.2 Deskripsi Statistik.....	Error! Bookmark not defined.
4.3 Uji Instrumen.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Uji Validitas.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2 Uji Reliabilitas	Error! Bookmark not defined.
4.3.3 Average Variance Extracted (AVE)	Error! Bookmark not defined.
4.3.4 Composite Reliability	Error! Bookmark not defined.
4.4.5 Discriminant Validity	Error! Bookmark not defined.
4.4 Evaluasi Inner Model (Model Struktural) ...	Error! Bookmark not defined.
4.4.1 R-Square (R ²).....	Error! Bookmark not defined.
4.4.2 f-square (f ²).....	Error! Bookmark not defined.
4.4 Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
PENUTUP.....	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran	Error! Bookmark not defined.
5.3 Keterbatasan	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1 Jumlah Penyaluran Pinjaman Online.....	6
Gambar I.2 Provinsi dengan jumlah orang miskin terbanyak	7
Gambar I.3 Alasan masyarakat menggunakan paylater	8
Gambar 1.4 Keunggulan Paylater	9
Gambar1.5 Pertumbuhan Literasi Keuangan Negara ASEAN	11
Gambar 2.1. Teori Perilaku Terencana	21
Gambar 2.2. Model Perilaku Konsumen Howard-Sheth	27
Gambar 2.3 Kerangka Teori.....	42
Gambar 4.1 Model Analisis Kerangka 1	79
Gambar 4.2 Model Penelitian Boostraping.....	92

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	49
Tabel 3.1 Indikator Propensity to Indebtnes	58
Tabel 3.2 Indikator Emotion.....	59
Tabel 3.3 Indikator Financial Literacy	60
Tabel 3.4 Indikator Materialism	61
Tabel 3.5 Indikator Risk Perception	62
Tabel 3.6 Indikator Religiutas	63
Tabel 3.7 Indikator Culture	64
Tabel 3.8 Kriteria Penelitian PLS.....	72
Tabel 4.1 Skala Pengukuran Likert	74
Tabel 4.2 Jenis Kelamin Responden.....	75
Tabel 4.3 Usia Responden.....	75
Tabel 4.4 Pekerjaan Responden.....	76
Tabel 4.5 Pendapatan Responden.....	76
Tabel 4.6 Pendidikan Responden	77
Tabel 4.7 Suku Bangsa Responden	78
Tabel 4.8 Poris Hutang Responden	78
Tabel 4. 9 Deskriptif Jawaban <i>Propensity to Indebtness</i>	80

Tabel 4.10 Deskriptif Jawaban Emotion	81
---	----

Tabel 4.11 Deskripsi Jawaban Financial Literacy	82
Tabel 4.12 Deskripsi Jawaban Materialism.....	82
Tabel 4.13 Deskripsi Jawaban Risk Perception.....	83
Tabel 4.14 Deskripsi Jawaban Religiusitas	84
Tabel 4.15 Deskripsi Jawaban Culture	85
Tabel 4.16 Uji Validitas.....	87
Tabel 4.17 Uji Reliabilitas.....	88
Tabel 4.18 Average variance extracted (AVE)	89
Tabel 4.19 Composite Reliability	90
Tabel 4.20 Cross Loading.....	91
Tabel 4.21 R-Square(R ²).....	93
Tabel 4.22 f-Square (f ²)	93
Tabel 4.23 Koefisien Jalur (<i>Path Coefficient</i>)	95