

**ANALISIS DETERMINAN *PROPENSITY TO INDEBTEDNESS*
BERDASARKAN *BEHAVIOUR BIASSES, EMOTIONS,*
CULTURE DAN *MATERIALISM* YANG DIMODERASI OLEH
RELIGIUSITAS, FINANCIAL LITERACY DAN *JOB SECURITY***

TESIS

Ditulis untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Magister
Manajemen



Disusun Oleh:

TINA SILVIANA ISYANI

1708822078

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2024**

***ANALYSIS OF DETERMINANTS OF PROPENSITY TO
INDEBTEDNESS BASED ON BEHAVIORAL BIASES,
EMOTIONS, CULTURE, AND MATERIALISM MODERATED
BY RELIGIOSITY, FINANCIAL LITERACY, AND JOB
SECURITY***

THESIS

This Thesis is prepared as one of the requirements to obtain a Master's Degree in
Management



Submitted by:

TINA SILVIANA ISYANI

1708822078

**MASTER OF MANAGEMENT STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA**

2024

**ANALISIS DETERMINAN *PROPENSITY TO INDEBTEDNESS*
BERDASARKAN *BEHAVIOUR BIASSES, EMOTIONS, CULTURE* DAN
MATERIALISM YANG DIMODERASI OLEH *RELIGIUSITAS,*
FINANCIAL LITERACY DAN *JOB SECURITY***

**Tina Silviana Isyani
Magister Manajemen**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis determinan *Propensity to Indebtedness* pada ASN (Aparatur Sipil Negara) dan karyawan/wirausaha di Indonesia. Fokus utama penelitian ini mencakup pengaruh *biases perilaku keuangan, emosi, budaya, dan materialisme* terhadap kecenderungan berutang, serta bagaimana *literasi keuangan, rasa aman dalam pekerjaan (job security), dan religiusitas* memoderasi hubungan tersebut. Pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini dengan desain penelitian *ex post facto* yang didukung oleh survei kuesioner. Data primer dikumpulkan melalui kuesioner daring menggunakan Google Form, dan sebanyak 400 responden dipilih secara acak sederhana (*simple random sampling*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *bias perilaku keuangan*, seperti *overconfidence* dan *aversion regret*, berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Propensity to Indebtedness*. *Emosi dan budaya* juga memiliki pengaruh signifikan, di mana impulsivitas emosional dan budaya yang mendorong konsumsi memengaruhi kecenderungan untuk berutang. *Materialisme* ditemukan memiliki pengaruh yang kuat terhadap keputusan untuk berutang guna memenuhi kebutuhan gaya hidup konsumtif. Selain itu, moderasi oleh *literasi keuangan* memperkuat hubungan antara *bias perilaku keuangan* dan *Propensity to Indebtedness*, menunjukkan bahwa pemahaman keuangan yang lebih baik dapat membantu individu membuat keputusan yang lebih bijak. *Job security* juga memperkuat hubungan ini dengan memberikan stabilitas emosional dan finansial. Di sisi lain, *religiusitas* terbukti signifikan memoderasi dengan arah negatif pengaruh *emosi dan materialisme* terhadap *Propensity to Indebtedness*, meskipun hasil ini masih membutuhkan pendekatan praktis tambahan untuk memperkuat efeknya. Penelitian ini memberikan kontribusi akademis dalam memperluas wawasan mengenai perilaku keuangan dan pengelolaan utang, serta memberikan implikasi praktis bagi pengembangan program edukasi keuangan yang efektif untuk meningkatkan *literasi keuangan* di kalangan masyarakat Indonesia.

Kata Kunci: Bias Perilaku Keuangan, Emosi, Budaya, Materialisme, Literasi Keuangan, Keamanan Pekerjaan, Religiusitas, Kecenderungan Berutang

**ANALYSIS OF DETERMINANTS OF PROPENSITY TO INDEBTEDNESS
BASED ON BEHAVIOUR BIASES, EMOTIONS, CULTURE, AND
MATERIALISM MODERATED BY RELIGIOSITY, FINANCIAL
LITERACY, AND JOB SECURITY**

**Tina Silviana Isyani
Master of Management**

ABSTRACT

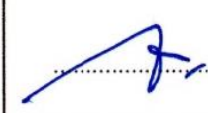
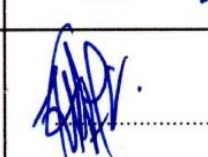
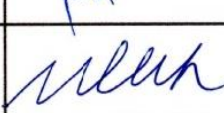
This study seeks to examine the factors influencing the propensity for indebtedness among civil servants (ASN) and employees/entrepreneurs in Indonesia. This research primarily examines the impact of financial behavioural biases, emotions, culture, and materialism on debt accumulation, along with the moderating effects of financial literacy, job stability, and religiosity on these interactions. This study utilises a quantitative method using an ex post facto research design, supplemented by a survey questionnaire. Primary data were obtained using an online questionnaire administered through Google Forms, with 400 respondents chosen through simple random selection. The study's results indicate that financial behaviour biases, including overconfidence and regret aversion, significantly and positively influence the propensity for indebtedness. Emotions and culture significantly impact the propensity for debt, since emotional impulsivity and a consumption-oriented society contribute to this tendency. Materialism significantly influences the choice to acquire debt to satisfy the requirements of a consumptive lifestyle. Moreover, financial literacy moderates the correlation between financial behaviour biases and the propensity for indebtedness, suggesting that enhanced financial comprehension enables individuals to make more judicious choices. Job security enhances this connection by offering emotional and financial stability. Conversely, religion was identified as a substantial negative moderator of the impact of emotions and materialism on the propensity for indebtedness, but more practical measures are necessary to strengthen its effects. This study enhances scholarly understanding of financial behaviour and debt management, while offering practical insights for the creation of effective financial education programs aimed at improving financial literacy among the Indonesian community..

Keywords: Financial Behavior Biases, Emotions, Culture, Materialism, Financial Literacy, Job Security, Religiosity, Propensity to Indebtedness

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

PenanggungJawab
Dekan Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E. MM
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Osly Usman, S.E., M.Bus NIP 197401152008011008 (Ketua Sidang)		19 Feb 2025
2	Dr. Ari Warokka, S.E., M.Sc., MCEUE., MDEM., DEA., Ph.D NIP NIDK 0530107202 (Pembimbing 1)		19 Feb 2025
3	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak NIP 196803141992032002 (Pembimbing 2)		19 Feb 2025
4	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si NIP 197205062006041002 (Penguji 1)		19 Feb 2025
5	Prof. Dr. IGKA Ulupui, S.E., M.Si Ak. NIP 196612131993032003 (Penguji 2)		19 Feb 2025
Nama : Tina Silviana Isyani No. Registrasi : 1708822078 Program Studi : Magister Manajemen Tanggal Lulus : 6 Februari 2025			

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister dari Program Pascasarjana Universitas Negeri Jakarta seluruhnya merupakan hasil karya Penulisan saya sendiri. Beberapa bagian tertentu dalam Penulisan Tesis yang saya kutip dari hasil Penulisan orang lain dituliskan secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika Penulisan ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Tesis ini plagiat dan bukan hasil karya sendiri dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik atau sanksi-sanksi yang lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta ataupun Kementerian terkait.

Jakarta, Februari 2025



TINA SILVIANA ISYANI
(1708822078)



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Kampus Universitas Negeri Jakarta, Gedung M, Jalan Rawamangun Muka, Jakarta 13220
Telepon (021) 4721227, Fax: (021) 4706285, Surat Elektronik: fe@unj.ac.id
Laman: fe.unj.ac.id

LEMBAR PLAGIARISME

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Tina Silviana Isyani
No.Reg : 1708822078
Jurusan : Magister Manajemen
Similarity Score (Turnitin) :
Judul Tesis : Analisis Determinan *Propensity To Indebtedness* Berdasarkan *Behaviour Biases, Emotions, Culture* dan *Materialism* Yang Dimoderasi Oleh *Religiusitas, Financial Literacy* dan *Job Security*

Telah memenuhi standar minimum turnitin di program studi Magister Manajemen dan untuk mengikuti pemberkasan akhir Tesis di Program Studi S-2 Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Mengetahui,
Koordinator Program Studi
S2 Magister Manajemen

Dr. Osly Usman, S.E., M.Bus
NIP 197401152008011008

Jakarta, Februari 2025
Mahasiswa,

Tina Silviana Isyani

KATA PENGANTAR

Kami memanjatkan rasa berterima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis mampu merampungkan tesis yang berjudul “ANALISIS DETERMINAN *PROPENSITY TO INDEBTEDNESS* BERDASARKAN *BEHAVIOUR BIASSES*, *EMOTIONS*, *CULTURE* DAN *MATERIALISM* YANG DIMODERASI OLEH *RELIGIUSITAS*, *FINANCIAL LITERACY* DAN *JOB SECURITY*”. Tesis ini disusun untuk memenuhi kriteria memperoleh gelar Magister Manajemen dari Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penulis mengucapkan terima kasih atas bantuan, arahan, dan dukungan substansial yang diterima dari banyak pihak selama masa perkuliahan dan penyelesaian tesis ini. Atas dasar itulah, penulis hendak berterima kasih kepada:

1. Dr. Ari Warokka, S.E., M.Sc., MCEUE., MDEM., DEA., Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang sudah menyempatkan waktu, pikiran maupun tenaga untuk membimbing penulis dalam penyusunan tesis ini.
2. Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing II yang sudah bersedia membimbing penulis dalam penulisan tesis ini.
3. Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
4. Dr. Osly Usman, SE, M.Bus selaku ketua Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
5. Prof. Dr. Komarudin, M.Si selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta dan yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan di Universitas Negeri Jakarta.
6. Orang Tua dan mertua saya yang selalu memberikan Do’a dan semangat setiap waktu.
7. Suami saya Prabowo Syuni, S.Kom selalu menjadi motivator, pendamping sekaligus partner yang telah menemani perjalanan hingga sampai saat ini.
8. Putra Putri saya, Zahran Dya Prabowo, Zaidan Putra Prabowo dan Zalfasya Putri Prabowo yang selalu memberikan dukungan, pengertian dan semangat.

9. Semua rekan mahasiswa Magister Manajemen (MM) angkatan XX yang menunjukkan semangat sejak awal menempuh studi hingga selesainya penulisan tesis.
10. Semua instruktur yang memberi informasi selama Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
11. Segenap pegawai Magister Manajemen Ibu Rizky dan Ibu Wiwin yang telah membantu, mengabdikan, dan memberikan informasi mengenai aktivitas selama menempuh studi dan pengerjaan tesis, termasuk kepada pihak lainnya yang tidak dapat penulis tuliskan seluruhnya.

Pada akhirnya, dengan mengakui segala kendala yang penulis miliki. Penulis akan selalu menerima segala kritik dan saran demi penyempurnaan tesis ini. Penelitian ini bercita-cita untuk berkontribusi pada institusi secara teoretis ataupun praktis.

Jakarta, 6 Februari 2025

Tina Silviana Isyani