

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO, DAN *SELF EFFICACY* TERHADAP KEPUTUSAN PENGAMBILAN KREDIT
DENGAN INKLUSI KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PADA PELAKU UMKM DI KABUPATEN JOMBANG**

TESIS

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Guna Mencapai Gelar Magister
PROGRAM STUDI
MAGISTER MANAJEMEN**



**Diajukan Oleh:
OVIA CHOLIDAH
NPM: 21061020003**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
SURABAYA
2023**

PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO, DAN SELF EFFICACY TERHADAP KEPUTUSAN PENGAMBILAN KREDIT DENGAN INKLUSI KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PELAKU UMKM DI KABUPATEN JOMBANG

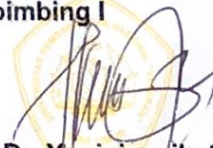
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

OVIA CHOLIDAH
NPM: 21061020003

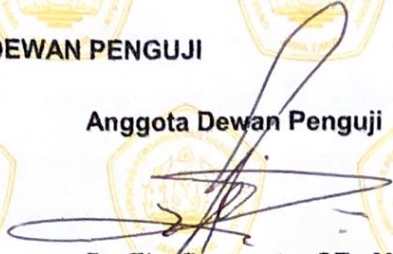
Telah dipertahankan di depan Penguji pada tanggal 6 Oktober 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Pembimbing I



Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si.
NIP. 197006202021212001

Anggota Dewan Penguji


Dr. Eko Purwanto, SE., M.Si.
NIP. 195903291987031001

Pembimbing II



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001


Dr. Dra. Ika Korika Swasti, M.Pd., CHRM.
NIP. 196409201989032001

Surabaya, Oktober 2023

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Program Magister Manajemen

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001

20 OCT 2023

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah Tesis ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah Tesis ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Tesis ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (Magister) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Surabaya, Oktober 2023



Oyia Cholidah

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul "**Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, dan *Self Efficacy* Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Dengan Inklusi Keuangan Sebagai Variabel Intervening Pada Pelaku UMKM di Kabupaten Jombang**".

Tujuan dari penulisan Tesis ini merupakan salah satu persyaratan wajib guna memperoleh Gelar Magister Manajemen (M.M.) di program Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur. Berkenaan dengan ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak yang mana penulis tidak mungkin menyebutkan seluruhnya. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat :

1. Ayah Moh. Rafiie, S.H., .M.Hum dan Ibu Wina Nurhayati S.E., M.Si. selaku orang tua penulis yang tiada henti-hentinya memberi dukungan serta mengalirkan do'a yang mulia kepada Allah SWT agar penulis dapat diberi kelancaran dan kemudahan dalam pelaksanaan penyelesaian Tesis. Juga tidak lupa nenek tersayang serta kakak Venny dan adik Febri.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

3. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CFP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur serta selaku dosen pembimbing kedua yang selalu memberikan bimbingan dalam menyelesaikan penelitian Tesis.
4. Ibu Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur serta selaku dosen pembimbing pertama yang selalu memberikan bimbingan dalam menyelesaikan penelitian Tesis.
5. Bapak Dr. Eko Purwanto, SE., M.Si. dan Ibu Dr. Hesty Prima Rini, S.E., M.M. selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan arahan dalam menyempurnakan penulisan Tesis.
6. Bapak Dr. Muhadjir Anwar, M.M, CFP. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
7. Seluruh Dosen Pascasarjana yang telah memberikan waktu dan ilmunya selama proses belajar di program studi Magister Manajemen Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
8. Pimpinan lembaga beserta rekan kerja yang telah memberikan ijin penulis untuk melanjutkan melakukan penelitian.
9. Dinas Koperasi dan Usaha Mikro Jombang beserta para UMKM di Kabupaten Jombang yang memberikan ijin penulis untuk melakukan penelitian.

10. Gagas Multigunindra, Andre Rahadian, Aulia Franda yang senantiasa banyak membantu dan memberikan motivasi serta dukungan sepenuh hati dalam menyelesaikan tesis ini.
11. Rekan Magister Manajemen angkatan 42 Mas Yulian, Mbak Adies, Mas Ardian, Mas Baiqun, Mas Benny, Mbak Devinda, Mbak Mutiara, Mas Dimas, Mas Farid, Pak Iqbal, Mas Juwa, Mbak Kirana, Bu Lika, Mas Maki, Mas Maulana, Pak Popang, Pak Reza, Bu Sofi, Pak Taufiq, Mbak Terry, Mas Wildan, Mas Pandu, Mas Yakin, Pak Abdul, Mas Dansei, dan Mbak Dessy.
12. Juga kepada teman teman sejawat khususnya Arrum, Fifi, Katarina, Shara, Seka, Arfiattia, Anita, Argitha, Jihan, Elok, Intan. Juga rekan rekan kuliah S1 yang masih berhubungan dan selalu sharing informasi.

Peneliti menyadari masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna dalam penulisan ini. Peneliti berharap semoga Tesis ini dapat menunjang perkembangan ilmu pengetahuan khususnya dalam bidang manajemen sumber daya manusia.

Surabaya, 15 September 2023

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	24
1.3. Tujuan Penelitian	25
1.4. Manfaat Penelitian	26
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	27
2.1. Penelitian Terdahulu.....	27
2.2. Landasan Teori.....	34
2.2.1. <i>Prospect Theory</i>	34
2.2.2. Kredit.....	37
2.2.3. Literasi Keuangan	37
2.2.4. Persepsi Risiko.....	41
2.2.5. <i>Self Efficacy</i> (Efikasi Diri)	43
2.2.6. Inklusi Keuangan.....	46
2.2.7. Keputusan Pengambilan Kredit	51
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	56
2.3.1. Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Pengambilan Kredit	56
2.3.2. Pengaruh Persepsi Risiko terhadap Keputusan Pengambilan Kredit.....	58
2.3.3. Pengaruh <i>Self Efficacy</i> terhadap Keputusan Pengambilan Kredit.....	60
2.3.4. Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Melalui Inklusi Keuangan	61
2.3.5. Pengaruh Persepsi Risiko terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Melalui Inklusi Keuangan	63
2.3.6. Pengaruh <i>Self Efficacy</i> terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Melalui Inklusi Keuangan	65
2.4. Kerangka Penelitian.....	67
2.5. Hipotesis.....	68
BAB III METODE PENELITIAN	69
3.1. Jenis dan Desain Penelitian.....	69
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	70
3.2.1. Definisi Operasional	70
3.2.2. Pengukuran Variabel.....	74
3.3. Tempat dan Waktu Penelitian.....	75

3.4.	Populasi dan Sampel.....	75
3.5.	Teknik Penentuan Populasi dan Sampel	76
3.5.1.	Populasi.....	76
3.5.2.	Sampel	77
3.5.3.	Cara Pengambilan Sampel.....	77
3.6.	Teknik Pengumpulan Data.....	79
3.6.1.	Jenis Data	79
3.6.2.	Sumber Data	79
3.6.3.	Pengumpulan Data.....	80
3.7.	Teknik Analisis Data	80
3.7.1.	Cara Kerja PLS	82
3.7.2.	Langkah-Langkah PLS.....	82
3.7.3.	Uji Hipotesis	89
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		91
4.1.	Deskripsi Obyek Penelitian	91
4.1.1.	Gambaran Umum UMKM di Kabupaten Jombang	91
4.2.	Deskripsi Penelitian	92
4.2.1.	Karakteristik Responden	92
4.2.2.	Jenis Kelamin	92
4.2.3.	Usia	93
4.2.4.	Tingkat Pendidikan.....	94
4.2.5.	Jenis Usaha.....	95
4.2.6.	Lama Usaha	95
4.2.7.	Omzet per Bulan	96
4.3.	Deskripsi Variabel Penelitian	97
4.3.1.	Variabel Literasi Keuangan (X1).....	98
4.3.2.	Variabel Persepsi Risiko (X2).....	100
4.3.3.	Variabel <i>Self Efficacy</i> (X3).....	101
4.3.4.	Variabel Inklusi Keuangan (Z)	104
4.3.5.	Variabel Keputusan Pengambilan Kredit.....	106
4.4.	Hasil Analisis Data Penelitian-Pengujian Hipotesis	109
4.4.1.	Analisis Model Menggunakan PLS-SEM.....	109
4.5.	Uji Hipotesis.....	121
4.6.	Pembahasan.....	123
4.6.1.	Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit	123
4.6.2.	Pengaruh Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit	125
4.6.3.	Pengaruh <i>Self Efficacy</i> Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit	127
4.6.4.	Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Melalui Inklusi Keuangan	128
4.6.5.	Pengaruh Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Melalui Inklusi Keuangan	131
4.6.6.	Pengaruh <i>Self Efficacy</i> Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Melalui Inklusi Keuangan	133

4.7. Keterbatasan Penelitian.....	134
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	136
5.1. Kesimpulan.....	136
5.2. Saran.....	137
DAFTAR PUSTAKA	139
LAMPIRAN	146

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Indeks Literasi dan Inklusi Keuangan Tahun 2019 dan 2022....	5
Tabel 1. 2	Pertumbuhan Kredit UMKM Indonesia tahun 2018 - 2022.....	8
Tabel 1. 3	Posisi Kredit Usaha Mikro, Kecil dan Menengah yang Diberikan Bank Umum menurut Skala Usaha berdasarkan Lokasi Proyek di Kabupaten Jombang Tahun 2018 – 2022 (Juta Rupiah).....	13
Tabel 1. 4	Pertumbuhan Posisi Kredit Usaha Mikro, Kecil dan Menengah yang Diberikan Bank Umum menurut Skala Usaha di Kabupaten Jombang Tahun 2018 – 2022	14
Tabel 3. 1	Jumlah Asosiasi UMKM Kabupaten Jombang.....	76
Tabel 4. 1	Distribusi Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	93
Tabel 4. 2	Distribusi Responden Berdasarkan Usia.....	93
Tabel 4. 3	Distribusi Responden Berdasarkan Tingkat Pendidikan	94
Tabel 4. 4	Distribusi Responden Berdasarkan Jenis Usaha	95
Tabel 4. 5	Distribusi Responden Berdasarkan Lama Usaha	96
Tabel 4. 6	Distribusi Responden Berdasarkan Omzet Per Bulan (Rp).....	97
Tabel 4. 7	Frekuensi Hasil Jawaban Responden Mengenai Literasi Keuangan.....	98
Tabel 4. 8	Frekuensi Hasil Jawaban Responden Mengenai Persepsi Risiko	100
Tabel 4. 9	Frekuensi Hasil Jawaban Responden Mengenai Self Efficacy.....	102
Tabel 4.10	Frekuensi Hasil Jawaban Responden Mengenai Inklusi Keuangan	104
Tabel 4. 11	Frekuensi Hasil Jawaban Responden Mengenai Keputusan Pengambilan Kredit.....	107
Tabel 4. 12	Outer Loading	112
Tabel 4. 13	Uji Composite reliability dan Cronbach Alpha	113
Tabel 4. 14	Nilai Average Variance Extracted (AVE)	114
Tabel 4. 15	Cross Loading	115
Tabel 4. 16	Fornell-Larcker Criterion	116
Tabel 4. 17	<i>R Square</i>	118
Tabel 4. 18	<i>Path Coefficients T-Values, P-Values</i>	119
Tabel 4. 19	<i>Specific Indirect Effects T-Values, P-Values</i>	120

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Proporsi Penyaluran Kredit UMKM Terbesar di Kabupaten/Kota di Jawa Timur	10
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	67
Gambar 3. 1 Langkah-Langkah PLS.....	83
Gambar 4. 1 Model Konseptual Diagram Jalur	110
Gambar 4. 2 Output Diagram Jalur (Inner Model).....	111
Gambar 4. 3 Output Bootstrapping Dengan Nilai P-Value	121

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Kuesioner
- Lampiran 2. Surat Izin Penelitian
- Lampiran 3. Tabulasi Jawaban Responden
- Lampiran 4. Deskriptif Frekuensi Data Jawaban Responden
- Lampiran 5.a: *Path Coefficients T-Values, P-Values*
- Lampiran 5.b: *Specific Indirect Effects T-Values, P-Values*
- Lampiran 6. Model PLS dan *Outer Loading*

PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO, DAN *SELF EFFICACY* TERHADAP KEPUTUSAN PENGAMBILAN KREDIT DENGAN INKLUSI KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PELAKU UMKM DI KABUPATEN JOMBANG

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh literasi keuangan, persepsi risiko, dan *self efficacy* terhadap keputusan pengambilan kredit yang dimediasi oleh inklusi keuangan.

Penelitian ini dilakukan pada pelaku UMKM di Kabupaten Jombang. Metode pengambilan sampel yang digunakan merupakan *non probability sampling* dengan *teknik purposive sampling* yaitu teknik penentuan sampel yang dilakukan secara tidak acak yang informasinya diperoleh dengan pertimbangan tertentu. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 100 responden. Data yang digunakan merupakan data primer dan teknik analisis data menggunakan *Partial Least Square (PLS)*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Literasi keuangan memiliki peran positif terhadap keputusan pengambilan kredit, 2) Persepsi risiko tidak memiliki peran secara langsung terhadap keputusan pengambilan kredit, 3) *Self efficacy* memiliki peran positif terhadap keputusan pengambilan kredit, 4) Inklusi keuangan tidak dapat memediasi literasi keuangan terhadap keputusan pengambilan kredit, 5) Inklusi keuangan dapat memediasi persepsi risiko terhadap keputusan pengambilan kredit, dan 6) Inklusi keuangan dapat memediasi *self efficacy* terhadap keputusan pengambilan kredit.

Kata Kunci : Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, *Self Efficacy*, Inklusi Keuangan, Keputusan Pengambilan Kredit, UMKM.

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL LITERACY, RISK PERCEPTION, AND
SELF EFFICACY ON CREDIT MAKING DECISIONS WITH FINANCIAL
INCLUSION AS AN INTERVENING VARIABLE ON MSMEs IN
JOMBANG DISTRICT**

ABSTRACT

The aim of this research is to determine the influence of financial literacy, risk perception and self-efficacy on credit decisions mediated by financial inclusion.

This research was conducted on MSMEs in Jombang Regency. The sampling method used is non-probability sampling with a purposive sampling technique, namely a non-random sampling technique where information is obtained with certain considerations. The sample in this study was 100 respondents. The data used is primary data and the data analysis technique uses Partial Least Square (PLS).

The results of the research show that 1) Financial literacy has a positive role in credit making decisions, 2) Risk perception does not have a direct role in credit making decisions, 3) Self efficacy has a positive role in credit making decisions, 4) Financial inclusion cannot mediate literacy finances on credit-making decisions, 5) Financial inclusion can mediate risk perceptions on credit-making decisions, and 6) Financial inclusion can mediate self-efficacy on credit-making decisions.

Keywords: *Financial Literacy, Risk Perception, Self Efficacy, Financial Inclusion, Credit Making Decisions, MSMEs.*