

**ANALISIS *SPENDING BEHAVIOR* DENGAN *DIGITAL FINANCIAL LITERACY* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
PADA MAHASISWA GENERASI Z DI SURABAYA**

TESIS

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Mencapai Gelar Magister
Manajemen



Diajukan Oleh:

ULFA RIZKIATUL JANNAH
NPM: 22061020039

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

SURABAYA

2025

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS *SPENDING BEHAVIOR* DENGAN *DIGITAL FINANCIAL LITERACY* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA MAHASISWA GENERASI Z DI SURABAYA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

ULFA RIZKIATUL JANNAH
NPM: 22061020039

Telah dipertahankan di depan Penguji
Pada tanggal 20 Maret 2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Pembimbing I

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

Dewan Penguji

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

Pembimbing II

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM
NIP.196309241989031001

Dewan Penguji

Dr. Hesty Prima Rini, SE, MM
NIP.198410132019032010

Surabaya, 20 Maret 2025

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

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

HALAMAN PERUNTUKAN

Tesis ini diperuntukkan kepada:

Bapak dan Ibu serta Keluarga Tercinta

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ulfa Rizkiatul Jannah

NPM : 22061020039

Program : Magister (S2)

Program Studi : Magister Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Tesis ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka. Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur – unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Tesis ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang - undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dan siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Surabaya, 20 Maret 2025

Yang Membuat Pernyataan


10000
SEPULUH RIBU RUPIAH
TOL
20
METERAI
TEMPEL
93B94AMX163947589
ULFA

ANALISIS *SPENDING BEHAVIOR* DENGAN *DIGITAL FINANCIAL LITERACY* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA MAHASISWA GENERASI Z DI SURABAYA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji mediasi *digital financial literacy* pada pengaruh herding, *money attitude*, dan *financial experience* terhadap *spending behavior* pada mahasiswa generasi Z di Surabaya. Materi penelitian didasarkan pada permasalahan *spending behavior* yang semakin meningkat setiap tahunnya sedangkan prosentase pertumbuhannya tidak stabil atau cenderung mengalami penurunan.

Penelitian ini menerapkan metode kuantitatif dengan *explanatory research* yang dimaksud dalam menjelaskan posisi serta hubungan dan pengaruh antar variabel secara mendalam. Pengumpulan data dilakukan melalui survei menggunakan kuesioner sebagai alat penelitian. Adapun populasi dalam penelitian ini adalah seluruh mahasiswa yang termasuk generasi Z di Kota Surabaya, dengan sampel sebanyak 400 mahasiswa yang dengan menggunakan teknik sampling jenuh. Analisis data dilakukan menggunakan SmartPLS.

Dari penelitian ini menunjukkan hasil yaitu: (1) perilaku herding memberikan kontribusi terhadap *spending behavior*. (2) *money attitude* memberikan kontribusi terhadap *spending behavior*. (3) *financial experience* memberikan kontribusi terhadap *spending behavior*. (4) perilaku herding memberikan kontribusi terhadap *spending behavior* melalui *digital financial literacy*. (5) *money attitude* memberikan kontribusi terhadap *spending behavior* melalui *digital financial literacy*. (6) *financial experience* tidak mampu memberikan kontribusi berarti terhadap *spending behavior* melalui *digital financial literacy*.

Kata Kunci: Herding, Money Attitude, Financial Experience, Digital Financial Literacy, Spending Behavior

ANALYSIS OF SPENDING BEHAVIOR WITH DIGITAL FINANCIAL LITERACY AS A MEDIATING VARIABLE FOR GENERATION Z COLLEGE STUDENTS IN SURABAYA

ABSTRACT

This study aims to test the mediation of digital financial literacy on the influence of herding, money attitude, and financial experience on spending behavior in generation Z students in Surabaya. The research material is based on the problem of spending behavior which is increasing every year while the percentage of growth is unstable or tends to decline.

This study applies a quantitative method with explanatory research which is intended to explain the position and relationship and influence between variables in depth. Data collection was carried out through a survey using a questionnaire as a research tool. The population in this study were all students who were included in generation Z in the city of Surabaya, with a sample of 400 students using a saturated sampling technique. Data analysis was carried out using SmartPLS.

From this study, the results are: (1) herding behavior contributes to spending behavior. (2) money attitude contributes to spending behavior. (3) financial experience contributes to spending behavior. (4) herding behavior contributes to spending behavior through digital financial literacy. (5) money attitude contributes to spending behavior through digital financial literacy. (6) financial experience is unable to provide a significant contribution to spending behavior through digital financial literacy.

Keywords: *Herding, Money Attitude, Financial Experience, Digital Financial Literacy, Spending Behavior*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas karunia dan rahmatNya penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul “Analisis *Spending Behavior* dengan *Digital Financial Literacy* sebagai Variabel Mediasi pada Mahasiswa Generasi Z di Surabaya.” Penulis mengucapkan terima kasih kepada Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing pertama, dan Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM selaku dosen pembimbing kedua. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada:

1. Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, Surabaya
2. Dekan beserta staf dan seluruh dosen Program Pascasarjana Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, Surabaya
3. Seluruh responden atau 400 mahasiswa generasi Z di Surabaya yang telah memberikan izin dan berkontribusi dalam tesis.
4. Kedua orang tua, keluarga, dan seluruh saudara penulis yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan bagi penulis selama perkuliahan hingga penyusunan tesis.
5. Teman – teman saya yaitu Nawar, Ruhima, Mbak Afina, Mas Khizbul, dan Mas Ardi yang telah memberikan dukungan dan menemani saya selama proses pengerjaan tesis.
6. Seluruh teman – teman program studi magister manajemen angkatan 45 yang telah kebersamaan penulis menempuh studi magister bersama – sama.

Tesis ini masih jauh dari sempurna, dikarenakan terbatasnya pengalaman penulis. Namun, penulis berharap semoga tesis ini memberikan manfaat dalam membangun keilmuan, masyarakat, bangsa, dan negara.

Surabaya, 20 Maret 2025

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERUNTUKAN	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian	14
1.4. Manfaat Penelitian	14
BAB II	16
TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1. Penelitian Terdahulu.....	16
2.2. Landasan Teori.....	25
2.2.1. Teori Perilaku Keuangan (Behavioral Finance Theory)	25
2.2.2. Mental Accounting Theory.....	31
2.2.3. Technology Acceptance Model (TAM).....	33
2.2.4. Herding.....	34
2.2.5. Money Attitude	39
2.2.6. Financial Experience	44
2.2.7. Digital Financial Literacy.....	48
2.2.8. Spending Behavior	51
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	54
2.3.1. Hubungan Variabel Herding terhadap Spending Behavior	54

2.3.2.	Hubungan Variabel <i>Money Attitude</i> terhadap <i>Spending Behavior</i>	56
2.3.3.	Hubungan Variabel <i>Financial Experience</i> terhadap <i>Spending Behavior</i> 57	
2.3.4.	Hubungan Variabel Herding terhadap <i>Spending Behavior</i> Melalui <i>Digital Financial Literacy</i>	59
2.3.5.	Hubungan Variabel <i>Money Attitude</i> terhadap <i>Spending Behavior</i> Melalui <i>Digital Financial Literacy</i>	60
2.3.6.	Hubungan Variabel <i>Financial Experience</i> terhadap <i>Spending Behavior</i> Melalui <i>Digital Financial Literacy</i>	61
2.4.	Kerangka Penelitian	63
2.5.	Hipotesis Penelitian	64
BAB III.....		64
METODE PENELITIAN		64
3.1.	Jenis dan Desain Penelitian	64
3.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	65
3.2.1.	Definisi Operasional	65
3.2.2.	Pengukuran Variabel	68
3.3.	Tempat dan Waktu Penelitian	69
3.4.	Teknik Penentuan Populasi dan Sampel	70
3.4.1.	Populasi	70
3.4.2.	Sampel	70
3.4.3.	Teknik Pengambilan Sampel	71
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	72
3.5.1.	Jenis Data	72
3.5.2.	Sumber Data	73
3.5.3.	Pengumpulan Data	73
3.6.	Teknik Analisis Data	74
3.6.1.	Cara Kerja PLS	75
3.6.2.	Merancang Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	76
3.6.3.	Merancang Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	77
3.6.5.	Konverensi Diagram Jalur ke Sistem Persamaan	78
3.6.6.	Evaluasi Goodness of Fit	79
3.6.7.	Uji Hipotesis (Resampling Bootstrapping)	80
DAFTAR PUSTAKA		129

LAMPIRAN.....	134
----------------------	------------

DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
Tabel 1.1. Data Pengguna dan Nilai Transaksi <i>E-Commerce</i> di Indonesia	2
Tabel 3.1. Skala Likert	69
Tabel 4.1. Deskripsi Responden Berdasarkan Jenis Kelamin.....	83
Tabel 4.2. Deskripsi Responden Berdasarkan Umur	83
Tabel 4.3. Deskripsi Responden Berdasarkan Pendidikan.....	84
Tabel 4.4. Deskripsi Responden Berdasarkan Domisili.....	85
Tabel 4.5. Distribusi Frekuensi Variabel Herding	86
Tabel 4.6. Distribusi Frekuensi Variabel <i>Money Attitude</i>	87
Tabel 4.7. Distribusi Frekuensi Variabel <i>Financial Experience</i>	88
Tabel 4.8. Distribusi Frekuensi Variabel <i>Digital Financial Literacy</i>	90
Tabel 4.9. Distribusi Frekuensi Variabel <i>Spending Behavior</i>	91
Tabel 4.10. Hasil <i>Outer Loading (Factor Loading)</i>	94
Tabel 4.11. <i>Outer Loading (Factor Loading)</i>	96
Tabel 4.12. Hasil Uji HTMT	97
Tabel 4.13. Hasil <i>Cross Loading</i>	99
Tabel 4.14. Hasil <i>Composite Reliability</i> dan <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	100
Tabel 4.15. Hasil <i>R-Square</i>	102
Tabel 4.16. Hasil Uji Hipotesis Pengaruh Langsung	105
Tabel 4.17. Hasil Uji Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung.....	107

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Peneliatian.....	63
Gambar 3.1. Konstruksi Diagram Jalur.....	78
Gambar 4.1. Model PLS	92
Gambar 4.2. Model PLS	105

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Halaman
Lampiran 1. Kuesioner Penelitian.....	134
Lampiran 2. Jawaban Responden.....	137
Lampiran 3. Model PLS Penelitian.....	147
Lampiran 4. Hasil PLS <i>Outer Loading</i>	147
Lampiran 5. Hasil PLS <i>Cross Loading</i>	148
Lampiran 6. Hasil PLS <i>Heterotrait-Monotrait Rasio</i>	148
Lampiran 7. Hasil PLS Reliabilitas dan Validitas	149
Lampiran 8. Hasil PLS <i>R-Square</i>	149
Lampiran 9. Hasil <i>Path Coefficients</i>	149
Lampiran 10. Hasil PLS <i>Spesific Indirect Effects</i>	150