

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MATERIALISME,
PENGENDALIAN DIRI DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP
PERILAKU GAGAL BAYAR PENGGUNA PINJAMAN *ONLINE* DI
JABODETABEK**



MASTER THESIS

ANNISA AFRA FORTUNA

00000126512

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN TEKNOLOGI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2025**

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MATERIALISME,
PENGENDALIAN DIRI DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP
PERILAKU GAGAL BAYAR PENGGUNA PINJAMAN *ONLINE* DI
JABODETABEK**



MASTER THESIS

Laporan Penelitian (*Tesis*)

diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk
memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M) pada
Program Studi Magister Manajemen Teknologi

ANNISA AFRA FORTUNA

00000126512

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN TEKNOLOGI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2025**

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : ANNISA AFRA FORTUNA

Nomor Induk Mahasiswa : 00000126512

Program studi : Magister Management Technology

Academic Research Paper dengan judul:

PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MATERIALISME, PENGENDALIAN DIRI DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP PERILAKU GAGAL BAYAR PENGGUNA PINJAMAN *ONLINE* DI JABODETABEK

Merupakan hasil karya saya sendiri bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk Tugas Akhir yang telah saya tempuh.

Tangerang, 1 Juli 2025



Annisa Afra Fortuna

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

HALAMAN PERSETUJUAN

Academic Research Paper dengan judul
PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MATERIALISME, PENGENDALIAN
DIRI DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP PERILAKU GAGAL BAYAR
PENGGUNA PINJAMAN *ONLINE* DI JABODETABEK

Oleh

Nama : Annisa Afra Fortuna

NIM : 00000126512

Program Studi : Magister Manajemen Teknologi

Fakultas : Fakultas Bisnis

Telah disetujui untuk diajukan pada
Sidang Ujian Academic Research Paper Universitas Multimedia Nusantara
Tangerang, 1 Juli 2025

Pembimbing Utama

Dr. Djohan Gunawan Hasan, S.Kom., M.M
0328086902

Pembimbing Pendamping

Prof. Dr. Florentina Kurniasari T, S.Sos., MBA
NIDN: 0314047401

Ketua Program Studi
Magister Manajemen Teknologi

Dr. Prio Utomo, S.T, MPC
NIDN: 0321057504

HALAMAN PENGESAHAN

Academic Research Paper dengan judul

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MATERIALISME, PENGENDALIAN
DIRI DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP PERILAKU GAGAL BAYAR
PENGUNA PINJAMAN *ONLINE* DI JABODETABEK**

Oleh

Nama : Annisa Afra Fortuna
NIM : 00000126512
Program Studi : Magister Manajemen Teknologi
Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada hari Senin, 14 Juli 2025
Pukul 09.00 s.d 11.00 dan dinyatakan
LULUS
Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang



Ringkar Situmorang., B.Sc., M.B.A., Ph.D
NIDN: 0328107302

Penguji



Dr. Sri Purwanto, S.E., Ak., M.B.A
NIDN: 0307106403

Pembimbing Utama



Dr. Djohan Gunawan Hasan, S.Kom., M.M
NIDN: 0328086902

Pembimbing Pendamping



Prof. Dr. Florentina Kurniasari T, S.Sos., MBA
NIDN: 0314047401

Ketua Program Studi
Magister Manajemen Teknologi



Dr. Priyo Utomo, S.T, MPC
NIDN: 0321057504

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

KARYA ILMIAH MAHASISWA

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : ANNISA AFRA FORTUNA

Nomor Induk Mahasiswa : 00000126512

Program Studi : Magister Manajemen Teknologi

Jenjang : S2

Judul Karya Ilmiah :

Pengaruh Literasi Keuangan, Materialisme, Pengendalian Diri dan Persepsi Risiko terhadap Perilaku Gagal Bayar Pengguna Pinjaman *Online* di Jabodetabek

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya bersedia* (pilih salah satu):

☒ Saya bersedia memberikan izin sepenuhnya kepada Universitas Multimedia Nusantara untuk mempublikasikan hasil karya ilmiah saya ke dalam repositori Knowledge Center sehingga dapat diakses oleh Sivitas Akademika UMN/Publik. Saya menyatakan bahwa karya ilmiah yang saya buat tidak mengandung data yang bersifat konfidensial.

☐ Saya tidak bersedia mempublikasikan hasil karya ilmiah ini ke dalam repositori Knowledge Center, dikarenakan: dalam proses pengajuan publikasi ke jurnal/konferensi nasional/internasional (dibuktikan dengan letter of acceptance) **.

☐ Lainnya, pilih salah satu:

☐ Hanya dapat diakses secara internal Universitas Multimedia Nusantara

☐ Embargo publikasi karya ilmiah dalam kurun waktu 3 tahun.

Tangerang, 14 Juli 2025


Annisa Afra Fortuna

KATA PENGANTAR

1. Dr. Ir. Andrey Andoko, M. Sc., selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara.
2. Prof. Dr. Florentina Kurniasari T. S.Sos., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara.
3. Dr. Prio Utomo, S.T, MPC, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Teknologi Universitas Multimedia Nusantara.
4. Dr. Djohan Gunawan Hasan, S.Kom.,M.M, sebagai Pembimbing pertama yang telah memberikan bimbingan, arahan dan motivasi atas terselesainya tugas akhir ini.
5. Prof Dr. Florentina Kurniasari T., S.Sos.,M.B.A, sebagai Pembimbing kedua yang telah memberikan bimbingan, arahan dan motivasi atas terselesainya tugas akhir ini.
6. Teman – teman seperjuangan saya, Sarita dan Gita yang telah memberikan dukungan untuk tugas akhir ini.
7. Keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa laporan thesis ini masih jauh dari kesempurnaan dan penulis dengan tulus menerima kritik dan saran dari semua pembaca. Semoga karya ilmiah ini dapat memberikan manfaat, baik sebagai sumber informasi maupun sebagai sumber inspirasi, bagi para pembaca

Tangerang, 1 Juli 2025



Annisa Afra Fortuna

PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MATERIALISME, PENGENDALIAN
DIRI DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP PERILAKU GAGAL BAYAR
PENGUNA PINJAMAN *ONLINE* DI JABODETABEK

Annisa Afra Fortuna

ABSTRAK

Di tengah masifnya pertumbuhan pinjaman *online* dan tingginya risiko gagal bayar di Indonesia, penelitian ini menguji model perilaku terintegrasi untuk mengidentifikasi faktor-faktor determinannya. Menggunakan metode kuantitatif PLS-SEM pada 213 pengguna pinjaman *online*, studi ini menganalisis pengaruh literasi keuangan, materialisme dan pengendalian diri terhadap perilaku gagal bayar, yang dimediasi oleh persepsi risiko dan niat. Temuan utama menunjukkan literasi keuangan secara konsisten menjadi faktor protektif yang signifikan. Namun, peran sifat personal lebih kompleks seperti pengendalian diri dan materialisme utamanya hanya mempengaruhi persepsi risiko, bukan tindakan untuk gagal bayar secara langsung. Studi ini mengungkap bahwa pengaruh persepsi risiko terhadap perilaku aktual tidak signifikan secara statistik, mengindikasikan bahwa kesadaran kognitif akan risiko dapat dikalahkan oleh faktor-faktor lain dalam keputusan gagal bayar. Niat terbukti menjadi jembatan psikologis terkuat menuju perilaku gagal bayar. Kontribusi studi ini terletak pada klarifikasi peran variabel perilaku yang kompleks dan menawarkan implikasi bagi regulator serta industri fintech untuk merancang strategi mitigasi risiko yang lebih efektif.

Kata kunci: Literasi Keuangan, Materialisme, Niat Gagal Bayar, Pengendalian Diri, Persepsi Risiko, Perilaku Gagal Bayar.

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

THE INFLUENCE OF FINANCIAL LITERACY, MATERIALISM, SELF-
CONTROL, AND RISK PERCEPTION ON THE DEFAULT BEHAVIOR OF
ONLINE LOAN USERS IN JABODETABEK

Annisa Afra Fortuna

ABSTRACT

Amidst the massive growth of online lending and the prevalence of loan default in Indonesia, this research tests an integrated behavioral model to identify its determinants, employing a quantitative PLS-SEM method on 213 online loan users in the Jabodetabek area. Key findings reveal that financial literacy consistently emerges as a significant protective factor. Conversely, the role of personal traits is more nuanced: self-control and materialism primarily influence risk perception rather than directly impacting default behavior. The study also confirms a perception-behavior gap, wherein risk awareness is insufficient to prevent default, while default intention, consistent with the Theory of Planned Behavior, proved to be the strongest proximal predictor of actual default. This study contributes by clarifying these complex behavioral roles and offers actionable implications for regulators and the fintech industry to design more effective risk mitigation strategies.

Keywords: *Financial Literacy, Loan Default Intention, Loan Default Behavior, Materialism, Self Control, Risk Perception.*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH MAHASISWA.	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II KERANGKA PENELITIAN	13
2.1 Tinjauan Teori	13
2.1.1 Literasi Keuangan	14
2.1.3 Pengendalian diri	15
2.1.4 Persepsi Risiko.....	15
2.1.5 Niat Gagal Bayar	16
2.1.6 Perilaku Gagal Bayar	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Kerangka Berpikir atau Kerangka Konseptual.....	20
2.4 Hipotesis	23
2.4.1 Literasi Keuangan memiliki pengaruh terhadap Perilaku Gagal Bayar	24
2.4.2 Literasi Keuangan memiliki Pengaruh terhadap Persepsi Risiko.....	25
2.4.3 Literasi Keuangan memiliki Pengaruh terhadap Niat Gagal Bayar.....	26
2.4.4 Pengendalian Diri memiliki Pengaruh terhadap Perilaku Gagal Bayar	26

2.4.5 Pengendalian Diri memiliki Pengaruh terhadap Persepsi Risiko	27
2.4.6 Pengendalian Diri memiliki Pengaruh terhadap Niat Gagal Bayar	28
2.4.7 Materialisme memiliki Pengaruh terhadap Perilaku Gagal Bayar.....	29
2.4.8 Materialisme memiliki Pengaruh terhadap Persepsi Risiko	29
2.4.9 Materialisme memiliki Pengaruh terhadap Niat Gagal Bayar	30
2.4.10 Persepsi Risiko memiliki Pengaruh terhadap Perilaku Gagal Bayar ..	31
2.4.11 Niat Gagal Bayar terhadap Perilaku Gagal Bayar	31
2.4.12 Peran Mediasi Niat Gagal Bayar	32
2.4.13 Peran Mediasi terhadap Persepsi Risiko	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Paradigma Penelitian	35
3.2 Objek dan Subjek Penelitian	35
3.2.1 Objek Penelitian.....	35
3.2.2 Subjek Penelitian.....	36
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.3.1 Populasi.....	36
3.3.2 Sampel	37
3.4 Operasional Variabel.....	38
3.5 Teknik Pengumpulan Data	45
3.6 Teknik Analisis Data	46
3.6.1 Model Pengukuran Uji Instrumen (<i>Outer Model</i>)	46
3.6.1.1 Validitas Konvergen.....	47
3.6.1.2 Validitas Diskriminan	47
3.6.1.3 Uji Reliabilitas	48
3.6.2 Model Struktural Uji Hipotesis (<i>Inner Model</i>).....	48
3.6.2.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	48
3.6.2.2 Relevansi Prediktif (Q^2).....	48
3.6.2.3 Ukuran Efek (f^2).....	49
3.6.2.4 Uji Multikolinearitas (VIF).....	49
3.6.2.5 Koefisien Jalur (<i>Path Coefficient</i>)	49
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1 Karakteristik Responden	50

4.1.1	Profil Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	50
4.1.2	Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	51
4.1.3	Karakteristik Responden Berdasarkan Domisili	52
4.1.4	Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan	52
4.1.5	Karakteristik Responden Berdasarkan Penghasilan dan Pengeluaran per bulan	53
4.2	Uji Instrumen (Model Pengukuran)	54
4.2.1	<i>Pre Test</i>	54
4.2.2	<i>Main Test</i>	57
4.2.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	57
4.2.2.2	Model Pengukuran Uji Instrumen (<i>Outer Model</i>).....	61
4.2.2.3	Model Struktural Uji Hipotesis (<i>Inner Model</i>).....	69
4.2.2.3.2	Uji Q^2	70
4.2.2.3.3	Uji F^2	71
4.2.2.3.4	Uji Multikolinearitas	72
4.2.2.3.5	Uji <i>Path Coefficient</i>	73
4.2.2.3.6	Uji Indirect Path Coefficient	76
4.3	Pembahasan	77
4.3.1	Literasi keuangan (LK) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap niat gagal bayar (N).	77
4.3.2	Literasi keuangan (LK) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perilaku gagal bayar (PG).	78
4.3.3	Literasi keuangan (LK) berpengaruh positif dan signifikan terhadap persepsi risiko (PR).	78
4.3.4	Materialisme (M) berpengaruh positif dan signifikan terhadap niat gagal bayar (N).	79
4.3.5	Materialisme (M) berpengaruh positif dan signifikan terhadap perilaku gagal bayar (PG).	80
4.3.6	Materialisme (M) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap persepsi risiko (PR).	81
4.3.7	Niat gagal bayar (N) berpengaruh positif dan signifikan terhadap perilaku gagal bayar (PG).	81
4.3.8	Pengendalian diri (PD) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap niat gagal bayar (N).	82

4.3.9 Pengendalian diri (PD) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap niat gagal bayar (N).	82
4.3.10 Pengendalian diri (PD) berpengaruh positif dan signifikan terhadap persepsi risiko (PR).	83
4.3.11 Persepsi risiko (PR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perilaku gagal bayar (PG).	84
4.3.12 Niat Gagal Bayar (N) memediasi pengaruh Literasi Keuangan (LK) terhadap Perilaku Gagal Bayar (PG).	84
4.3.13 Niat Gagal Bayar (N) memediasi pengaruh Materialisme (M) terhadap Perilaku Gagal Bayar (PG).	85
4.3.14 Niat Gagal Bayar (N) memediasi pengaruh Pengendalian Diri (PD) terhadap Perilaku Gagal Bayar (PG).	85
4.3.15 Persepsi Risiko (PR) memediasi pengaruh Literasi Keuangan (LK) terhadap Perilaku Gagal Bayar (PG).	86
4.4 Implikasi Penelitian	87
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	89
5.1 Simpulan	89
5.2 Saran	90
5.2.1 Saran untuk Penelitian Selanjutnya	90
5.2.2 Saran Bagi Pemangku Kepentingan	92
DAFTAR PUSTAKA	94



DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	51
Tabel 4. 2 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Usia	52
Tabel 4. 3 Karakteristik Responden Berdasarkan Domisili.....	53
Tabel 4. 4 Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan	54
Tabel 4. 5 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendapatan dan Pengeluaran...	55
<i>Tabel 4. 6 Hasil Pre-Test Validitas dan Realiabilitas</i>	<i>57</i>
Tabel 4. 7 Analisis Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 4. 8 Hasil Main-test Validitas dan Reliabilitas	65
Tabel 4. 9 Hasil Convergent Validity	68
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Fornell-Larcker Criterion</i>	69
Tabel 4. 11 Hasil Uji HTMT (<i>Heterotrait-Monotrait</i>)	70
Tabel 4. 12 Uji R^2	71
Tabel 4. 13 Hasil Uji Q^2	72
Tabel 4. 14 Hasil Uji F^2	73
Tabel 4. 15 Multikolinearitas	74
Tabel 4. 16 Uji <i>Path Coefficient</i>	75
Tabel 4. 17 Hasil Hipotesis	77
Tabel 4. 18 Hasil Uji <i>Indirect Path Coefficient</i>	78



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Jumlah Industri Teknologi Finansial di Indonesia.....	2
Gambar 1. 2 Jumlah Segmentasi Pengguna Teknologi Finansial.....	3
Gambar 1.3 Ringkasan Industri Sektor Pembiayaan dan Teknologi Finansial	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pikiran.....	23
Gambar 2. 2 Kerangka Pikiran.....	23
Gambar 2. 3 Kerangka Pikiran.....	25
Gambar 4. 1 Hasil uji Measurement Model.....	64



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A TURNITIN	103
LAMPIRAN B FORMULIR KONSULTASI THESIS.....	104
LAMPIRAN C BUKTI PENYEBARAN KUESIONER	105
LAMPIRAN D HASIL UJI PRE-TEST SMART PLS	107
LAMPIRAN E HASIL UJI MAIN -TEST SMART PLS	108
LAMPIRAN F PERTANYAAN G-FORM.....	112

