



# FINANCIAL LITERACY DAN SELF-EFFICACY SEBAGAI DETERMINAN RISKY CREDIT BEHAVIOR GEN-Z

**AMANDA FORTUNA ARUM SEKARLARAS**



**MAGISTER MANAJEMEN DAN BISNIS  
SEKOLAH BISNIS  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2025**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
  2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



*@Hak cipta milik IPB University*

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

## PERNYATAAN MENGENAI THESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA\*

Dengan ini saya menyatakan bahwa thesis berjudul “*Financial Literacy dan Self-Eficcacy Sebagai Determinan Risky Credit Behavior Gen-Z*” adalah karya saya dengan arahan para dosen pembimbing yang belum diajukan kepada perguruan tinggi mana pun dalam bentuk apa pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya penulis lain, baik yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan, disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam daftar pustaka di bagian akhir thesis ini.

Bersama ini saya melimpahkan hak cipta karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Januari 2025

*Amanda Fortuna Arum Sekarlaras*  
K1501231052

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



## RINGKASAN

AMANDA FORTUNA ARUM SEKARLARAS. *Financial Literacy dan Self-Efficacy* Sebagai Determinan *Risky Credit Behavior* Gen-Z. Dibimbing oleh HERMANTO SIREGAR dan NUR HASANAH.

@Hak cipta milik IPB University

Perkembangan teknologi informasi dan komunikasi mendorong perkembangan layanan online di berbagai bidang, salah satu diantaranya adalah layanan *consumer credit*. Kebutuhan akan kemudahan berbelanja dan kecepatan transaksi keuangan mendorong banyak perusahaan di sektor keuangan dan *e-commerce* mengembangkan layanan *online consumer credit*, atau yang biasa disebut *paylater* seperti *GoPay Later*, *Shopee Paylater* atau *Kredivo*. *Paylater* memungkinkan layanan pinjaman *online* (pinjol) sebagai alternatif populer untuk mendapatkan dana cepat. Pinjol menawarkan kemudahan dan kecepatan dalam layanan pengajuan dan pencairan kredit. Sistem layanan ini telah mengubah cara individu, khususnya generasi Z, dalam mengelola keuangan dan melakukan pembelian. Namun, kemudahan ini ternyata membawa risiko, seperti belanja impulsif yang berujung pada penumpukan utang dan kredit macet, khususnya pada Generasi Z.

Menurut Databoks (2023) menunjukkan bahwa terdapat kredit macet pinjol dari rentang usia 19 tahun hingga 34 tahun yang mayoritas adalah Generasi Z mencapai hingga Rp. 763.65 miliar. Maka dari itu perlu dilakukan penelitian yang dapat mengidentifikasi risiko yang dihadapi oleh generasi Z. Aspek yang terkait dengan *online consumer credit* adalah *financial literacy*, *financial self-efficacy*, dan hubungannya dengan *risky credit behavior*. Penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi hubungan antara *financial literacy* dan *financial self-efficacy* sebagai determinan *risky credit behavior* Gen-Z untuk membangun langkah strategis dalam mengurangi kredit macet di kalangan Generasi Z di Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan melakukan survei terhadap 141 responden dari Generasi Z.

Data dianalisis menggunakan SEM-PLS untuk menguji hubungan antara literasi keuangan, efikasi diri keuangan, dan perilaku kredit berisiko. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial literacy*, berpengaruh signifikan terhadap *risky credit behavior*, *financial literacy* berpengaruh secara signifikan terhadap *financial self-efficacy*, *financial self-efficacy* berpengaruh secara signifikan terhadap *risky credit behavior* dan *financial self-efficacy* berperan sebagai mediator dalam hubungan *financial literacy* dengan *risky credit behavior*. Studi ini memberikan wawasan bagi penyedia dan regulator *online consumer credit* untuk mengembangkan strategi pendidikan keuangan yang lebih efektif guna mengurangi pinjaman bermasalah di kalangan Generasi Z.

Kata Kunci: *Financial literacy, gen z, online consumer credit, risky credit behavior, self-efficacy*



## SUMMARY

AMANDA FORTUNA ARUM SEKARLARAS. Financial Literacy and Self-Efficacy as Determinants of Gen-Z's Risky Credit Behavior. Supervised by HERMANTO SIREGAR dan NUR HASANAH.

The development of information and communication technology has driven the development of online services in various fields, one of which is consumer credit services. The need for easy shopping and speed of financial transactions has encouraged many companies in the financial and e-commerce sectors to develop online consumer credit services, or what are commonly called paylater such as GoPay Later, Shopee Paylater or Kredivo. Paylater enables online loan services (pinjol) as a popular alternative to get fast funds. Pinjol offers convenience and speed in credit application and disbursement services. This service system has changed the way individuals, especially generation Z, manage their finances and make purchases. However, this convenience actually carries risks, such as impulsive shopping that leads to debt accumulation and bad debts, especially in Generation Z.

According to Databoks (2023), there are bad credit pinjols from the age range of 19 to 34 years, the majority of whom are Generation Z, reaching up to IDR 763.65 billion. Therefore, research is needed that can identify the risks faced by generation Z. Aspects related to online consumer credit are financial literacy, financial self-efficacy, and their relationship to risky credit behavior. This study aims to explore the relationship between financial literacy and financial self-efficacy as determinants of risky credit behavior of Gen-Z to build strategic steps in reducing bad debt among Generation Z in Indonesia. This study uses a quantitative approach by conducting a survey of 141 respondents from Generation Z.

Data were analyzed using SEM-PLS to test the relationship between financial literacy, financial self-efficacy, and risky credit behavior. The results of the study indicate that financial literacy has a significant effect on risky credit behavior, financial literacy has a significant effect on financial self-efficacy, financial self-efficacy has a significant effect on risky credit behavior and financial self-efficacy acts as a mediator in the relationship between financial literacy and risky credit behavior. This study provides insights for online consumer credit providers and regulators to develop more effective financial education strategies to reduce bad loans among Generation Z.

**Keywords:** Financial literacy, gen z, online consumer credit, risky credit behavior, self-efficacy



## © Hak Cipta milik IPB, tahun 2025 Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Judul Penelitian : *Financial Literacy dan Self-Efficacy* Sebagai Determinan  
*Risky Credit Behavior Gen-Z*  
Nama : Amanda Fortuna Arum Sekarlaras  
NIM : K1501231052

Disetujui oleh

Pembimbing 1:  
Prof. Dr. Ir. Hermanto Siregar, M.Ec



Pembimbing 2 :  
Dr. Nur Hasanah, S.Kom. M.Eng



Diketahui oleh

Ketua Program Studi Pascasarjana  
Manajemen dan Bisnis:  
Prof. Dr. Ir. Ujang Sumarwan, MSc  
NIP 196009161986011001



Dekan Sekolah Bisnis:  
Prof. Dr. Ir. Noer Azam Achsani, MS  
NIP 196812291992031016



Tanggal Ujian Tesis:

Tanggal Lulus:

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang  
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.  
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



*@Hak cipta milik IPB University*

**Tim Penguji pada Ujian Tesis:**

1. Dr. Rizal Ahmad Fauzi, S.T., M.M.
2. Dr. Zenal Asikin, S.E., M.Si.

**Hak Cipta Dilindungi Undang-undang**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



## PRAKATA

Alhamdulillah, berkat rahmat dan karunia Tuhan Yang Maha Esa, saya telah menunaikan thesis dengan judul “*Financial Literacy dan Self-Efficacy Sebagai Determinan Risky Credit Behavior Gen-Z*”. Tesis ini merupakan bagian dari perjalanan akademik saya dalam menyelesaikan studi di Sekolah Bisnis IPB University. Berkat dukungan dan bantuan berbagai pihak saya dapat menyelesaikan thesis ini dengan lancar. Sehubungan dengan itu pada kesempatan ini saya menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Prof. Dr. Ir. Hermanto Siregar, M. Ec selaku ketua komisi pembimbing serta Ibu Dr. Nur Hasanah, S.Ikom. M.Eng selaku anggota komisi pembimbing yang telah memberikan dukungan, nasihat, arahan, dan bimbingan yang berharga dalam proses penyusunan thesis ini. Saya juga berterimakasih kepada rekan-rekan yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan moral serta motivasi selama proses penulisan ini. Tidak lupa, saya sampaikan apresiasi kepada keluarga saya, terutama dr. Andi Nizar Nasaruddin, suami saya, yang telah memberikan dukungan tanpa henti, serta putri saya Arabella Tatjana Medina yang senantiasa membuat saya bersemangat, sehingga saya dapat terus maju dan menyelesaikan thesis ini.

Bogor, Januari 2025

*Amanda Fortuna Arum Sekarlaras*

@Hak cipta milik IPB University

IPB University



## DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xi
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Theory of Planned Behavior</i>	7
2.2 <i>Financial Literacy</i>	8
2.3 <i>Financial self-efficacy</i>	9
2.4 <i>Risky Credit Behavior</i>	9
2.5 Kerangka Pemikiran Konseptual	10
2.6 Hipotesis Penelitian	12
III METODE PENELITIAN	18
3.1 Tempat dan Waktu	18
3.2 Jenis dan Sumber Data	18
3.3 Teknik Pengambilan Sampel	18
3.4 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	18
3.5 Pengujian Instrumen Penelitian	21
3.6 Variabel Penelitian	22
3.7 Hasil Pengujian Instrumen Penelitian	24
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	27
4.1 Karakteristik Responden	27
4.2 Statistik Deskriptif	29
4.3 Hasil Analisis SEM-PLS	34
4.4 Pengaruh Langsung	43
4.5 Pengaruh Tidak Langsung	47
4.6 Implikasi Manajerial	49
V SIMPULAN DAN SARAN	55
5.1 Simpulan	55
5.2 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	56
LAMPIRAN	61
RIWAYAT HIDUP	67



## DAFTAR TABEL

1 Penelitian terdahulu	13
2 Ukuran kebaikan model	19
3 Definisi operasional	23
4 Hasil uji validitas variabel	24
5 Hasil uji reliabilitas variabel	25
6 Hasil karakteristik responden	27
7 Statistik deskriptif variabel <i>financial literacy</i>	30
8 Statistik deskriptif variabel <i>financial self-efficacy</i>	31
9 Statistik dekriptif variabel <i>risky credit behavior</i>	33
10 <i>Loading factor</i>	36
11 <i>Average variance extracted (AVE)</i>	37
12 <i>Cross loading</i>	38
13 <i>Composite reliability</i>	40
14 <i>R-Square</i>	42
15 <i>Path coefficient bootstrapping</i>	43
16 <i>Indirect effect</i>	47

## DAFTAR GAMBAR

1 Nilai kredit macet pinjol berdasarkan kelompok usia penerima pinjaman	2
2 <i>Outstanding</i> pinjaman dalam miliar rupiah bulan juni 2024 berdasarkan gender (sumber OJK)	3
3 <i>Outstanding</i> pinjaman dalam miliar rupiah berdasarkan usia (sumber OJK)	4
4 Kerangka konsep penelitian	11
5 Penelitian menggunakan SmartPLS	21
6 Skema diagram jalur	35
7 <i>Outer model</i>	35
8 <i>Inner model</i>	41

## DAFTAR LAMPIRAN

1 Kuesioner penelitian	62
------------------------	----