

**PENGARUH *FINANCIAL MANAGEMENT BEHAVIOUR*
TERHADAP *INDEBTEDNESS* PADA MAHASISWA GENERASI
Z PENGGUNA *FINTech PEER-TO-PEER LENDING***

AVILIANI MARGARETHA SIPAHUTAR



**MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@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 SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Financial Management Behaviour* terhadap *Indebtedness* pada Mahasiswa Generasi Z Pengguna *Fintech Peer-to-peer Lending*” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

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

Bogor, Juli 2026

Aviliani Margaretha Sipahutar
H2401221089



ABSTRAK

AVILIANI MARGARETHA SIPAHUTAR. Pengaruh *Financial Management Behaviour* terhadap *Indebtedness* pada Mahasiswa Generasi Z Pengguna *Fintech Peer-to-peer Lending*. Dibimbing oleh ALI MUTASOWIFIN.

Perkembangan layanan *peer-to-peer lending* meningkatkan kemudahan akses pembiayaan bagi mahasiswa Generasi Z, tetapi juga berpotensi meningkatkan risiko *indebtedness*. Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh *financial management behaviour* terhadap *indebtedness* pada mahasiswa Generasi Z pengguna *peer-to-peer lending*. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode survei terhadap 200 responden yang dipilih menggunakan *purposive sampling*. Data dikumpulkan melalui kuesioner daring dan dianalisis menggunakan *Partial Least Squares Structural Equation Modeling* (PLS-SEM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial management behaviour* berada pada kategori tidak baik, sedangkan *indebtedness* berada pada kategori tinggi. Selain itu, *financial management behaviour* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *indebtedness* dengan nilai R^2 sebesar 0,816. Temuan ini menunjukkan bahwa peningkatan perilaku pengelolaan keuangan dapat menjadi upaya untuk menurunkan risiko *indebtedness* pada mahasiswa pengguna *peer-to-peer lending*.

Kata kunci: *financial management behaviour*, Generasi Z, *indebtedness*, mahasiswa, *peer-to-peer lending*.

ABSTRACT

AVILIANI MARGARETHA SIPAHUTAR. The Effect of Financial Management Behavior on Indebtedness Among Generation Z College Students Who Use Peer-to-Peer Lending Fintech Platforms. Supervised by ALI MUTASOWIFIN.

The growth of peer-to-peer lending increased access to financing for Generation Z university students but also raised the risk of indebtedness. This study aimed to examine the effect of financial management behaviour on indebtedness among Generation Z university students using peer-to-peer lending services. A quantitative survey was conducted involving 200 respondents selected through purposive sampling. Data were collected through an online questionnaire and were analyzed using Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM). The results showed that respondents' financial management behaviour was categorized as poor, while indebtedness was categorized as high. Furthermore, financial management behaviour had a negative and significant effect on indebtedness, with an R^2 value of 0.816. These findings suggested that improving financial management behaviour could help reduce the risk of indebtedness among university students using peer-to-peer lending services.

Keywords: financial management behaviour, Generation Z, indebtedness, *peer-to-peer lending*, university students.



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, tahun 2026
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.

**PENGARUH *FINANCIAL MANAGEMENT BEHAVIOUR*
TERHADAP *INDEBTEDNESS* PADA MAHASISWA
GENERASI Z PENGGUNA *FINTech PEER-TO-PEER*
*LENDING***

AVILIANI MARGARETHA SIPAHUTAR

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Manajemen

**MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@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.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

- 1 Eka Dasra Viana, S.E., Ak., M.Acc.
- 2 Nurul Hidayati, S.E., M.Si.



@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.



Judul Skripsi : Pengaruh *Financial Management Behaviour* terhadap
Indebtedness pada Mahasiswa Generasi Z Pengguna *Fintech*
Peer-to-peer Lending

Nama : Aviliani Margaretha Sipahutar
NIM : H2401221089

Disetujui oleh

Pembimbing:
Ali Mutasowifin, S.E., M.Ak.



Diketahui oleh

Ketua Departemen:
Dr. Eko Ruddy Cahyadi, S.Hut., M.M.
NIP 197812132006041001



Tanggal Ujian:
17 Juni 2026

Tanggal Lulus:



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan penyertaan-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Februari 2026 sampai bulan Mei 2026 ini ialah Manajemen Keuangan, dengan judul “Pengaruh *Financial Management Behaviour* terhadap *Indebtedness* pada Mahasiswa Generasi Z Pengguna *Fintech Peer-to-peer Lending*”.

Penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Pak Ali Mutasowifin S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing akademik, Ibu Eka Dasra Viana, S.E., Ak., M.Acc. dan Ibu Nurul Hidayati S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran yang sangat berharga bagi penelitian ini. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada para dosen Manajemen, moderator seminar hasil, dan penguji luar komisi pembimbing. Terima kasih penulis sampaikan kepada responden yang turut ikut membantu dalam proses pengumpulan data, tanpa bantuan mereka penelitian ini tidak dapat berjalan dengan lancar.

Penghargaan yang mendalam serta ucapan terima kasih yang sangat tulus kepada orang tua tersayang, Ayahanda Djonner Effendi Damianus Sipahutar S.Hut., M.Si, dan Ibunda Magda Sintauli Sianipar, Amd, serta kakak penulis tercinta Rosa Mariani Sipahutar S.Ak dan adik penulis tersayang Gregorius Gerald Yudha Pratama Sipahutar yang turut memberi kasih sayang, doa dan dukungan baik moral maupun material yang menjadi sumber semangat penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada teman-teman penulis, Geb, Rutiao, Caca, Awl, Cece, Nanay, Aya, Sijaw, Ica, dan Marta, atas dukungan, doa dan kehadiran yang membahagiakan dan setia mendampingi penulis dalam menyusun penelitian ini. Terakhir, penulis juga ingin menyampaikan terima kasih kepada diri sendiri yang telah semangat berjuang hingga sejauh ini. Terima kasih telah bertahan, terus belajar, dan tidak menyerah meskipun banyak tantangan yang dihadapi selama proses penelitian ini. Seperti kata Perunggu dalam lagunya, “*Tak apa jika semuanya terlewat, tak pernah berdampak penting bagiku*”, penulis belajar untuk menerima setiap proses yang telah dilalui dan menjadikannya sebagai bagian dari perjalanan menuju pendewasaan diri.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2026

Aviliani Margaretha Sipahutar

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	x
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan	8
1.4 Manfaat	8
1.5 Ruang Lingkup	9
II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Mahasiswa Generasi Z	10
2.2 <i>Peer-to-peer lending</i>	10
2.3 <i>Financial Management Behaviour</i>	12
2.4 <i>Indebtedness</i>	14
2.5 Penelitian Terdahulu	14
2.6 Hipotesis Penelitian	17
III METODE	18
3.1 Kerangka Pemikiran	18
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian	20
3.3 Jenis dan Sumber Data	20
3.4 Metode Pengumpulan Data	22
3.5 Metode Penarikan Sampel	22
3.6 Variabel Operasional	23
3.7 Metode Pengolahan dan Analisis Data	24
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	29
4.1 Karakteristik Responden	29
4.2 Gambaran <i>Financial Management Behaviour</i>	31
4.3 Analisis Tingkat <i>Indebtedness</i>	33
4.4 Pengaruh <i>Financial Management Behaviour</i> terhadap <i>Indebtedness</i>	35
4.5 Implikasi Manajerial	43
V SIMPULAN DAN SARAN	45
5.1 Simpulan	45
5.2 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	51

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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



DAFTAR TABEL

1	Akumulasi penyaluran pinjaman di Indonesia tahun 2025	1
2	Penelitian terdahulu	15
3	Variabel operasional	23
4	Pembobotan skala likert	25
5	Rentang skala penilaian untuk variabel independen	25
6	Rentang skala penilaian untuk variabel dependen	26
7	Karakteristik responden	29
8	Analisis deskriptif variabel <i>financial management behaviour</i>	31
9	Analisis deskriptif variabel <i>indebtedness</i>	34
10	Hasil uji <i>internal consistency reliability</i> tahap I	36
11	Hasil uji <i>convergent validity</i> tahap I	37
12	Nilai rasio heteroit-monotrait (HTMT) tahap I	38
13	Hasil uji <i>internal consistency reliability</i> tahap II	40
14	Hasil uji <i>convergent validity</i> tahap II	41
15	Nilai rasio heteroit-monotrait (HTMT) tahap II	41
16	Nilai <i>r-square</i>	42
17	Uji hipotesis	42
18	Implikasi manajerial	44

DAFTAR GAMBAR

1	Jumlah rekening pinjaman aktif berdasarkan kelompok usia	3
2	Grafik <i>outstanding</i> pinjaman macet berdasarkan kelompok usia	4
3	Indeks literasi keuangan Indonesia	5
4	Indeks literasi keuangan metode keberlanjutan	6
5	Indeks literasi keuangan metode cakupan DNKI	6
6	Mekanisme <i>peer-to-peer lending</i>	11
7	Kerangka pemikiran	19
8	Nilai <i>outer loading</i> tahap I	36
9	Nilai <i>outer loading</i> tahap II	39

DAFTAR LAMPIRAN

1	Kuisisioner penelitian	52
2	Hasil uji validitas	56