

# Efek Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Mediasi pada Pengaruh Literasi Keuangan, Gender, dan Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Investasi (Studi Empiris Pada Mahasiswa Akuntansi Perguruan Tinggi se Jawa Timur)

Oleh:

Arya Wahyu Ramadhan,  
Sarwenda Biduri

Progam Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Sidoarjo  
Mei, 2025



# Pendahuluan

Kemajuan teknologi membuka akses generasi muda terutama mahasiswa dalam berinvestasi, sehingga mendorong minat investasi mahasiswa. Menurut (Husna Fitri A.) minat investasi mahasiswa pada tahun 2019 masih cukup rendah. Sehingga pada februari 2024 OJK (otoritas jasa keuangan) mengungkapkan bahwa minat investasi pada mahasiswa dan generasi muda semakin meningkat.

Literasi keuangan yang baik juga menjadi peran penting dalam mendukung minat investasi mahasiswa, sedangkan gender seringkali dianggap mempengaruhi perilaku dalam pengambilan keputusan keuangan. Dalam konteks ini, perilaku keuangan menjadi variabel penting yang dapat memediasi hubungan antara literasi keuangan, gender, dan kemajuan teknologi terhadap minat investasi.

# Pendahuluan

## Penelitian yang di angkat

Aprianti Eka Lestari

“Pengaruh Literasi Keuangan, Return, Persepsi Risiko, Gender Dan Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa”

## Perbedaan Penelitian

- *Variabel Bebas*
- *Variabel Mediasi*
- *Objek*
- *Tahun Penelitian*

# Pendahuluan

## Tujuan Penelitian

Untuk mengetahui pengaruh Literasi Keuangan, Gender, dan Kemajuan Teknologi terhadap Minat Investasi Mahasiswa dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Mediasi

## Manfaat

- Memberikan wawasan kepada institusi pendidikan tentang pentingnya edukasi keuangan untuk mempersiapkan mahasiswa menjadi generasi yang sadar finansial.
- Memberikan informasi untuk merancang program peningkatan literasi keuangan dan akses teknologi investasi yang relevan bagi generasi muda.
- Menjadi referensi bagi peneliti lain yang ingin mengembangkan studi serupa dalam konteks investasi generasi muda.

# Landasan Teori

## Grand Teori

### *Theory of Planned Behavior (TPB)*

menjelaskan bahwa niat seseorang untuk melakukan suatu perilaku dipengaruhi oleh tiga komponen utama yaitu sikap terhadap perilaku, norma subjektif, dan kontrol perilaku yang dipersepsikan. TPB membantu memahami bagaimana literasi keuangan, gender, dan kemajuan teknologi membentuk sikap, norma sosial, serta kontrol perilaku, yang pada akhirnya memengaruhi minat investasi mahasiswa.

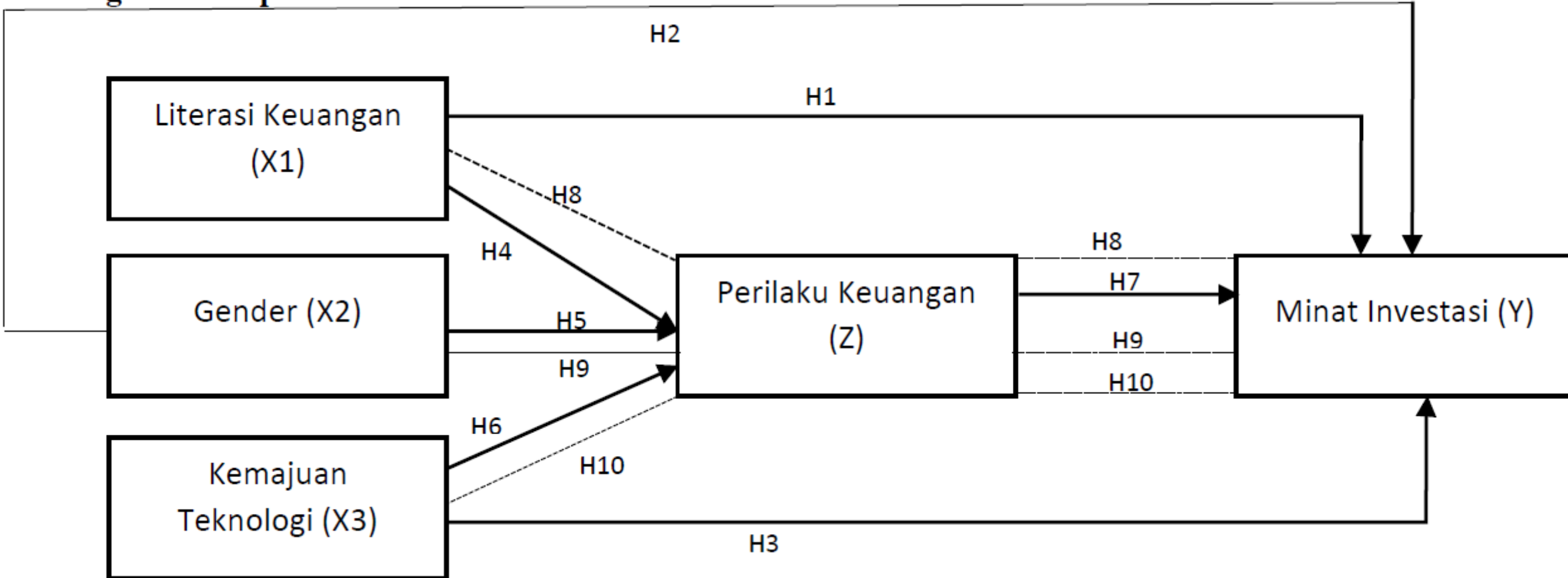
## Teori Penguat

### *Upper Echelons Theory*

karakteristik personal, seperti gender, usia, dan pengalaman, memengaruhi cara individu memandang risiko dan peluang, serta bagaimana hal ini tercermin dalam keputusan keuangan mereka.

# Kerangka Konseptual

## Kerangka Konseptual



# Metode Penelitian

## Jenis dan Sumber Data

Metode Kuantitatif, data Primer dengan kuisisioner

## Populasi dan Sampel

Populasi : Mahasiswa/i Akuntansi di perguruan tinggi Jawa Timur

Sampel : Sebanyak 385, diperoleh melalui teknik simple random sampling menggunakan rumus Rao Purba

$$n = \frac{Z^2}{4 \times (\text{MoE})^2}$$

n = Jumlah sampel yang di butuhkan

Z = Skor pada tingkat signifikansi tertentu

MoE = Margin of Error (batas toleransi kesalahan)

$$n = \frac{1,96^2}{4 \times (0,05)^2} = \frac{3,8416}{0,01} = 384,16$$

# Metode Penelitian

## Teknik Pengumpulan data

Penyebaran angket kuisisioner (g-form) dengan empat pilihan jawaban menggunakan skala likert skor (1-4) :  
Sangat Setuju = 4      Setuju = 3      Tidak Setuju = 2      Sangat Tidak Setuju = 1

## Definisi Pengukuran Variabel :

Variabel	Indikator
Minat Investasi	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Keinginan untuk mulai berinvestasi.</li><li>2. Preferensi pada jenis investasi tertentu.</li><li>3. Minat untuk meningkatkan pengetahuan investasi.</li></ol>
Literasi Keuangan	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Pemahaman dasar pengelolaan keuangan.</li><li>2. Kemampuan menghitung risiko dan keuntungan investasi.</li><li>3. Pengetahuan tentang instrumen investasi.</li></ol>
Gender	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Identifikasi jenis kelamin (laki-laki/perempuan).</li><li>2. Preferensi resiko berdasarkan gender</li></ol>
Kemajuan Teknologi	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Frekuensi penggunaan aplikasi keuangan.</li><li>2. Kemudahan mengakses informasi investasi.</li><li>3. Pengaruh media sosial dalam keputusan investasi.</li></ol>
Perilaku Keuangan	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Kebiasaan menyusun anggaran.</li><li>2. Kebiasaan menabung secara teratur.</li><li>3. Kemampuan membedakan kebutuhan dan keinginan.</li></ol>



# Metode Penelitian

## Teknik Analisis Data & Uji Hipotesis

### Partial Least Square (PLS)

- **Outer Model (Model Pengukuran)**

**Uji Validitas** Valid jika

Loading factor  $> 0,70$  (lebih dari)

AVE  $\geq 0,5$  (lebih dari atau sama)

**Uji Reliabilitas** Valid jika

Cronchbach Alpha  $\geq 0,70$

Composite Reliability  $\geq 0,70$

- **Inner Model (Struktural Model)**

**Menilai R-Square**

Kuat  $R^2 > 0,70$ , Sedang  $R^2 = 0,50$ , Lemah  $R^2 < 0,20$

**Koefisien jalur (t-Statistic)**

Nilai t-statistik  $> 1,96$  (signifikansi 5%)

**Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung**

Nilai t-statistik  $> 1,96$ , P-Value  $< 0,5$

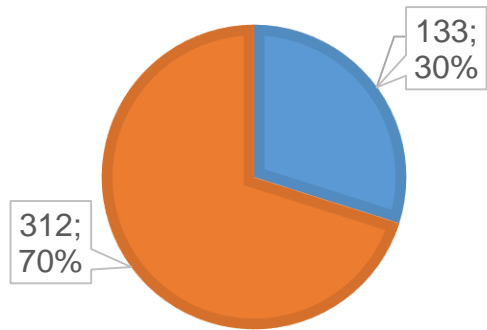
$>$  = Lebih dari

$<$  = Kurang dari

# Hasil Penelitian

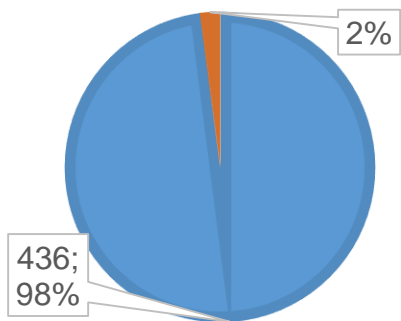
## RESPONDEN

■ Laki Laki ■ Perempuan



## PROGRAM STUDI

■ Akuntansi ■ Lain - Lain



Sumber : Kuesioner

Data Universitas	
Politeknik Negeri Jember	Universitas Islam Malang
Politeknik Negeri Malang	Universitas Dr. Soepomo
STIE Indonesia	Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
STIE Surabaya	Universitas 17 Agustus Surabaya
STIE Mahardhika Surabaya	Universitas Brawijaya
UIN Malang	Universitas Nahdlatul Ulama Sidoarjo
UIN Sunan Ampel	Universitas Narotama
Universitas Muhammadiyah Malang	Universitas PGRI Adibuana Surabaya
Universitas Muhammadiyah Gresik	Universitas Merdeka
Universitas Muhammadiyah Surabaya	Universitas Nusantara PGRI Kediri
Universitas Maarif Hasyim Latif	Universitas Pembangunan Negeri Jawa Timur
Universitas Muhammadiyah Sidoarjo	Universitas Negeri Surabaya
Universitas Airlangga	

Data responden sebanyak 25 Universitas

# Hasil Penelitian

T Statistik > 1,96  
P-Value < 0,5

## Koefisien Jalur

	Sampel Asli (O)	Rata-rata Sampel (M)	Standar Deviasi (STDEV)	T Statistik (  O/STDEV  )	P Values	Keterangan
Gender -> Minat Investasi	0,094	0,100	0,081	1,164	0,245	Tidak Berpengaruh
Gender -> Perilaku keuangan	0,090	0,087	0,095	0,944	0,346	Tidak Berpengaruh
Kemajuan Teknologi -> Minat Investasi	0,305	0,302	0,093	3,285	0,001	Berpengaruh
Kemajuan Teknologi -> Perilaku keuangan	0,324	0,323	0,091	3,574	0,000	Berpengaruh
Literasi Keuangan -> Minat Investasi	0,546	0,550	0,088	6,238	0,000	Berpengaruh
Literasi Keuangan -> Perilaku keuangan	0,504	0,508	0,108	4,679	0,000	Berpengaruh
Perilaku keuangan -> Minat Investasi	0,012	0,005	0,061	0,192	0,848	Tidak Berpengaruh

## Pengaruh Langsung & Tidak Langsung

	Sampel Asli (O)	Rata-rata Sampel (M)	Standar Deviasi (STDEV)	T Statistik (  O/STDEV  )	P Values	Keterangan
Gender -> Perilaku keuangan -> Minat Investasi	0,405	0,001	0,008	3,4331	0,003	Memediasi
Kemajuan Teknologi -> Perilaku keuangan -> Minat Investasi	0,759	0,002	0,020	8,9105	0,000	Memediasi
Literasi Keuangan -> Perilaku keuangan -> Minat Investasi	0,585	0,002	0,032	8,3442	0,005	Memediasi

# Pembahasan

- Literasi keuangan **berpengaruh** positif terhadap minat investasi

hasil ini menunjukkan pentingnya penguatan literasi keuangan di kalangan mahasiswa. Program edukasi keuangan dan pelatihan pengelolaan keuangan pribadi dapat menjadi strategi yang efektif untuk meningkatkan minat investasi, mengingat literasi keuangan terbukti menjadi faktor kunci dalam mendorong perilaku investasi.

- Gender **tidak berpengaruh** positif terhadap minat investasi

baik laki-laki maupun perempuan memiliki potensi dan minat yang relatif seimbang dalam mengembangkan investasi mereka di era digital ini.

- Kemajuan teknologi **berpengaruh** positif terhadap minat investasi

hasil ini mengimplikasikan bahwa pengembangan dan promosi aplikasi keuangan berbasis digital, serta edukasi investasi melalui platform teknologi, menjadi langkah strategis dalam meningkatkan minat investasi di kalangan mahasiswa.

- Literasi keuangan **berpengaruh** positif terhadap perilaku keuangan

Hasil ini mempertegas bahwa penguatan literasi keuangan di kalangan mahasiswa sangat penting untuk membentuk perilaku keuangan yang baik.

# Pembahasan

- Gender **tidak berpengaruh** positif terhadap perilaku keuangan

hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam populasi mahasiswa, perbedaan gender tersebut tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perilaku keuangan. Ini mungkin disebabkan oleh perkembangan akses informasi keuangan yang merata, dan kemajuan teknologi

- Kemajuan teknologi **berpengaruh** positif terhadap perilaku keuangan

Dengan adanya teknologi yang praktis dan mudah digunakan, mahasiswa semakin terdorong untuk mencatat pengeluaran, menabung secara berkala, serta lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan keuangan.

- Perilaku keuangan **tidak berpengaruh** positif terhadap minat investasi

Hal ini bisa disebabkan oleh faktor lain seperti tingkat penghasilan mahasiswa yang terbatas, prioritas keuangan pribadi, atau kurangnya kepercayaan terhadap risiko investasi.

# Pembahasan

- Perilaku keuangan **memediasi** pengaruh literasi keuangan terhadap minat investasi

hasil ini menunjukkan bahwa untuk meningkatkan minat investasi di kalangan mahasiswa, tidak cukup hanya meningkatkan literasi keuangan mereka, tetapi juga perlu membentuk perilaku keuangan yang mendukung, seperti kebiasaan menabung, menganggarkan pengeluaran, dan disiplin dalam mengelola keuangan pribadi.

- Perilaku keuangan **memediasi** pengaruh gender terhadap minat investasi

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa meskipun gender secara langsung tidak berpengaruh signifikan terhadap minat investasi, melalui perilaku keuangan perbedaan gender dapat memunculkan pengaruh yang nyata. Artinya, gender membentuk perilaku keuangan mahasiswa terlebih dahulu, dan perilaku tersebut yang kemudian mendorong minat investasi.

- Perilaku keuangan **memediasi** pengaruh kemajuan teknologi terhadap minat investasi

hasil ini menunjukkan pentingnya memperkenalkan dan mendorong penggunaan teknologi keuangan di kalangan mahasiswa untuk membentuk perilaku keuangan yang lebih baik, sehingga minat mereka terhadap investasi juga meningkat.

# Kesimpulan

1. Literasi keuangan **berpengaruh** terhadap minat investasi
2. Gender **tidak berpengaruh** terhadap minat investasi
3. Kemajuan teknologi **berpengaruh** terhadap minat investasi
4. Literasi keuangan **berpengaruh** terhadap perilaku keuangan
5. Gender **tidak berpengaruh** terhadap perilaku keuangan
6. Kemajuan teknologi **berpengaruh** terhadap perilaku keuangan
7. Perilaku keuangan **tidak berpengaruh** terhadap minat investasi
8. Perilaku keuangan **mampu memediasi** pengaruh literasi keuangan terhadap minat investasi
9. Perilaku keuangan **mampu memediasi** pengaruh gender terhadap minat investasi
10. Perilaku keuangan **mampu memediasi** pengaruh kemajuan teknologi terhadap minat investasi



# Keterbatasan & Saran

## Keterbatasan

- penelitian hanya dilakukan pada mahasiswa akuntansi di Perguruan Tinggi di Jawa Timur, sehingga hasilnya belum tentu dapat digeneralisasikan untuk seluruh mahasiswa dari berbagai program studi atau wilayah lain.
- penelitian ini menggunakan desain cross-sectional (satu waktu) sehingga tidak dapat mengamati perubahan perilaku keuangan dan minat investasi mahasiswa dari waktu ke waktu.

## Saran

- Penelitian berikutnya disarankan melibatkan mahasiswa dari berbagai program studi dan dari daerah lain di Indonesia untuk memperoleh hasil yang lebih generalisasi dan representatif.
- Untuk memperkaya model penelitian, disarankan menambahkan variabel lain seperti motivasi investasi, pengaruh sosial, atau faktor ekonomi yang mungkin turut memengaruhi minat investasi mahasiswa.



# Referensi

- H. Fitri Amalia, "PENGARUH RETURN DAN RISIKO TERHADAP MINAT INVESTASI MAHASISWA DI GALERI INVESTASI INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PONOROGO," *Sustain.*, vol. 11, no. 1, pp. 1–14, 2019, [Online]. Available: [http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484\\_SISTEM\\_PEMBETUNGAN\\_TERPUSAT\\_STRATEGI\\_MELESTARI](http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_SISTEM_PEMBETUNGAN_TERPUSAT_STRATEGI_MELESTARI)
- A. Midaada, "OJK dan APRDI Sebut Minat Investasi di Generasi Muda Sangat Tinggi," *inews.id*, 2024. [https://www.inews.id/finance/keuangan/ojk-dan-aprdi-sebut-minat-investasi-di-generasi-muda-sangat-tinggi#goog\\_rewarded](https://www.inews.id/finance/keuangan/ojk-dan-aprdi-sebut-minat-investasi-di-generasi-muda-sangat-tinggi#goog_rewarded)
- A. E. Lestari, E. Indriani, and N. Kartikasari, "Pengaruh Literasi Keuangan, Return, Persepsi Risiko, Gender Dan Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa," *J. Ris. Mhs. Akunt.*, vol. 2, no. 4, pp. 726–738, 2022, doi: 10.29303/risma.v2i4.238.
- I. AJZEN, "the Theory of Planned Behaviour," *Disabil. CBR Incl. Dev.*, vol. 33, no. 1, pp. 52–68, 2022, doi: 10.47985/dcidj.475.
- D. C. Hambrick and P. A. Mason, "Upper Echelon : The Organization as a Reflection of its Top Manager," *Acad. Manag. Rev.*, vol. 9, no. 2, pp. 193–206, 1984.
- M. H. Kurniawan, "ATTITUDE , SUBJECTIVE NORM , DAN SELF EFFICACY TERHADAP NIAT BERWIRAUSAHA PADA MAHASISWA GENERASI Z," 2023.
- I. Ghozali and H. Latan, *Partial least squares konsep, teknik dan aplikasi menggunakan program smartpls 3.0 untuk penelitian empiris*, 4th ed. Semarang: Undip, 2015.



# Lampiran

