

**DAMPAK *DIGITAL FINANCIAL INCLUTION* TERHADAP
SUSTAINABLE FINANCE SEKTOR UMKM WILAYAH
KOTA LHOKSEUMAWE DENGAN MODERASI
*LAYANAN BANKING MODEL***

TESIS

**MUHAMMAD MULTAZAM
206110101010**



**universitas
MALIKUSSALEH**

**PROGRAM MAGISTER ILMU MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MALIKUSSALEH
LHOKSEUMAWE
AGUSTUS, 2023**



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS MALIKUSSALEH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Kampus Bukit Indah Blang Pulo Kec. Muara Satu - Lhokseumawe
Telepon. 0645-44450/08116798545 Faks. 0645-44450
Laman: <http://www.feb.unimal.ac.id>

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Program Magister Ilmu Manajemen

2 Agustus 2023

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :

Nama : Muhammad Multazam
NIM : 206110101010
Judul Tesis : Dampak *Digital Financial Inclusion* terhadap *Sustainable Finance*
Sektor UMKM Wilayah Kota Lhokseumawe dengan Moderasi
Layanan Banking Model

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Sains Manajemen pada Program Magister Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh.

Menyetujui

Pembimbing Pertama,

Dr. Asnawi, S.E., M.Si.
NIP. 19640208 200112 1 001

Pembimbing Kedua,

Dr. Rico Nur Ilham, S.E., M.M.
NIP. 19931012 201803 1 001

Mengetahui

Dekan,

Jullimursyida, S.E., Ak., M.M., Ph.D.
NIP. 19760718 200312 2 003

Sekretaris Jurusan,

Dr. Adnan, S.E., M.Si.
NIP. 19730201 200501 1 003





PENGESAHAN UJIAN TESIS

Telah diuji pada hari **Rabu** tanggal **Dua** bulan **Agustus** tahun **Dua Ribu Dua Puluh Tiga**, atas Tesis yang diajukan oleh :

Nama : Muhammad Multazam
NIM : 206110101010
Judul Tesis : Dampak *Digital Financial Inclusion* terhadap *Sustainable Finance* Sektor UMKM Wilayah Kota Lhokseumawe dengan Moderasi Layanan *Banking Model*

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Komisi Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Sains Manajemen pada Program Magister Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh.

KOMISI PENGUJI

Ketua : Dr. Asnawi, S.E., M.Si.

(.....)

Anggota 1 : Dr. Rico Nur Ilham, S.E., M.M.

(.....)

Anggota 2 : Dr. Iswadi, S.E., M.Si.Ak.

(.....)

Anggota 3 : Dr. Naz'aina, S.E., M.Si.Ak.

(.....)

Anggota 4 : Dr. Ratna, S.E., M.Si..

(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS

Tesis ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Saya juga bersedia dicabut gelar kesarjanaan, bila ditemukan pemalsuan dalam tesis ini.

Lhokseumawe, 2 Agustus 2023



MUHAMMAD MULTAZAM
NIM. 206110101010

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Malikussaleh, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **MUHAMMAD MULTAZAM**
NIM : 206110101010
Program Studi : Program Magister Ilmu Manajemen
Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Program Magister Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh **Hak Bebas Royalti Non-eksklusif** (*Non-exclusive Royalty - Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

DAMPAK *DIGITAL FINANCIAL INCLUSION* TERHADAP *SUSTAINABLE FINANCE* SEKTOR UMKM WILAYAH KOTA LHOKSEUMAWE DENGAN MODERASI LAYANAN *BANKING MODEL*

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Program Magister Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Lhokseumawe
Pada tanggal : 2 Agustus 2023

Yang menyatakan,



(MUHAMMAD MULTAZAM)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul “Dampak *Digital Financial Inclusion* terhadap *Sustainable Finance* Sektor UMKM Wilayah Kota Lhokseumawe dengan Moderasi Layanan *Banking Model*”. Penulisan tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Sains Manajemen (M.S.M) pada Program Magister Ilmu Manajemen (PMIM) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh.

Penulis menyadari bahwa jika bukan karena *qudrah* dan *iradah* Allah SWT, dan juga tanpa bantuan serta bimbingan maupun dukungan dari berbagai pihak sangat sulit bagi penulis untuk menyelesaikan tesis ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT dan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Herman Fithra, M.T., IPM., ASEAN.Eng selaku Rektor Universitas Malikussaleh.
2. Ibu Jullimursyida, S.E.,Ak., M.M., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh.
3. Bapak Dr. Adnan, S.E., M.Si. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Malikussaleh.
4. Bapak Dr. Marbawi, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Magister Ilmu Manajemen (PMIM) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh.
5. Bapak Dr. Asnawi, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Pertama serta selaku Ketua Komisi Penguji yang telah banyak memberikan masukan dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini.
6. Bapak Dr. Rico Nur Ilham, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing Kedua serta selaku Anggota Komisi Penguji yang telah banyak memberikan masukan dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini.
7. Bapak Dr. Iswadi, S.E., M.Si.Ak., Ibu Dr. Naz'aina, S.E., M.Si.Ak. dan Ibu Dr. Ratna, S.E., M.Si. selaku Anggota Komisi Penguji yang telah banyak memberikan arahan dalam penulisan tesis ini.

8. Bapak dan Ibu Dosen serta semua sivitas akademika PMIM Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh yang pernah mendidik dan membantu penulis dari awal hingga akhir perkuliahan.
9. Rekan-rekan mahasiswa dan berbagai pihak lainnya yang telah memberikan masukan berarti bagi kesempurnaan tesis ini.
10. Orang tua dan keluarga tercinta lainnya yang telah mendukung dan mendo'akan penulis, semoga rahmat dan hidayah Allah selalu bersama kita.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari para pembaca yang sifatnya membangun isi tesis ini. Akhir kata, semoga tesis ini bermanfaat bagi kita semua, aamiin.

Lhokseumawe, 2 Agustus 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN TESIS	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Penelitian.....	12
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1. Manfaat Penelitian Secara Praktis.....	13
1.4.1.1. Pelaku Usaha Sektor UMKM di Indonesia....	13
1.4.1.2. Pemerintah (<i>Regulator</i>).....	14
1.4.2. Manfaat Penelitian Secara Akademisi.....	14
1.4.2.1. Peneliti Selanjutnya.....	14
1.4.2.2. Pengembangan Teori dalam Ilmu Manajemen Keuangan dan UMKM.....	14
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA	15
2.1. Landasan Teori.....	15
2.2. <i>Digital Financial Incusion</i>	18
2.2.1. <i>Perceived Usefulness</i>	21
2.2.1.1. Indikator <i>Perceived Usefulness</i>	21
2.2.2. <i>Perceived Financial Cost</i>	22
2.2.2.1. Indikator <i>Perceived Financial Cost</i>	22
2.2.3. <i>Perceived Ease of Use</i>	23
2.2.3.1. Indikator <i>Perceived Ease of Use</i>	24
2.3. <i>Banking Model</i>	24
2.4. <i>Sustanaible Finance</i>	24
2.4.1. Dimensi <i>Sustanaible Finance</i>	38
BAB 3 KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	39
Kerangka Konseptual.....	39
3.1.1. <i>Perceived Usefulness</i> terhadap <i>Sustainable Finance</i> <i>SMEs</i>	39

3.1.2.	<i>Perceived Financial Cost</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	40
3.1.3.	<i>Perceived Ease of Use</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	41
3.1.4.	Banking Model terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	42
3.1.5.	<i>Banking Model</i> Memoderasi Dampak <i>Perceived Usefulness</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	43
3.1.6.	<i>Banking Model</i> Memoderasi Dampak <i>Perceived Financial Cost</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	45
3.1.7.	<i>Banking Model</i> Memoderasi Dampak <i>Perceived Ease of Use</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	48
	Hipotesis.....	48
BAB 4	METODE PENELITIAN	50
4.1.	Jenis Penelitian	50
4.2.	Populasi dan Sampel	50
4.2.1.	Populasi.....	50
4.2.2.	Sampel	51
4.3.	Jenis dan Data Penelitian	52
4.4.	Teknik Pengumpulan Data.....	53
4.4.1.	Kuisisioner.....	53
4.4.2.	Wawancara.....	54
4.5.	Definisi Operasional Variabel	54
4.5.1.	Variabel Dependen	54
4.5.2.	Variabel Independen.....	55
4.6.	Pengolahan Data	56
4.7.	Instrument Penelitian	57
4.8.	Analisis Deskriptif	58
4.9.	Uji Validitas dan Reliabilitas	58
4.9.1.	Uji Validitas	58
4.9.2.	Uji Reliabilitas	60
4.10.	Metode Analisis Data.....	62
4.11.	Pengujian Hipotesis	64
4.11.1.	Uji Regresi	64
4.11.2.	Uji Moderasi <i>Multigroup</i>	65
BAB 5	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	67
5.1.	Deskripsi Data Penelitian.....	67
5.1.1.	Karakteristik Responden.....	67
5.1.1.1.	Umur	67
5.1.1.2.	Jenis Kelamin	68
5.1.1.3.	Status Perkawinan.....	69
5.1.1.4.	Pendidikan.....	69
5.1.1.5.	Sektor UMKM.....	70
5.1.2.	Pengujian Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	70

5.1.3.	Pengujian Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	77
5.1.4.	Hasil Pengujian Variabel Moderasi.....	86
5.1.5.	Hasil Uji Hipotesis	87
5.2.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	91
5.2.1.	Pengaruh <i>Perceived Usefulness</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	91
5.2.2.	Pengaruh <i>Perceived Financial Cost</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	92
5.2.3.	Pengaruh <i>Perceived Ease of Use</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	93
5.2.4.	Pengaruh <i>Banking Model</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	94
5.2.5.	<i>Perceived Usefulness</i> Memoderasi Pengaruh <i>Banking Model</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	96
5.2.6.	<i>Perceived Financial Cost</i> Memoderasi Pengaruh <i>Banking Model</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	97
5.2.7.	<i>Perceived Ease of Use</i> Memoderasi Pengaruh <i>Banking Model</i> terhadap <i>Sustainable Finance SMEs</i>	99
5.3.	Implikasi Penelitian	100
5.3.1.	Implikasi Teoritis	100
5.3.2.	Implikasi Praktis.....	102
BAB 6	KESIMPULAN DAN SARAN	103
6.1.	Kesimpulan.....	103
6.2.	Saran	105
	DAFTAR REFERENSI	106
	LAMPIRAN	110

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Populasi.....	51
Tabel 4.2. Sampel Penelitian	52
Tabel 4.3. Definisi Operasional Variabel.....	55
Tabel 4.4. Skala Pengukuran	58
Tabel 4.5. Parameter Uji Validitas dalam Model Pengukuran PLS	60
Tabel 4.6. Parameter Uji Reliabilitas dalam Model Pengukuran PLS.....	62
Tabel 5.1. Umur	67
Tabel 5.2. Jenis Kelamin	68
Tabel 5.3. Status Perkawinan	69
Tabel 5.4. Pendidikan.....	69
Tabel 5.5. Sektor UMKM.....	70
Tabel 5.6. Nilai <i>Loading Factor</i>	72
Tabel 5.7. Nilai <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	73
Tabel 5.8. Nilai <i>Cross Loadings</i> dari Hasil <i>PLS</i>	74
Tabel 5.9. Nilai Akar Kuadrat AVE	75
Tabel 5.10. Nilai <i>Composite Reliability</i>	77
Tabel 5.11. Nilai <i>Path Coefficients</i> sebelum Efek Moderasi	79
Tabel 5.12. Nilai <i>Path Coefficients</i> dengan Efek Moderasi	81
Tabel 5.13. Nilai <i>Path Coefficients</i> dengan Efek MRA.....	82
Tabel 5.14. Nilai <i>R Square</i> Tanpa Efek Moderasi	84
Tabel 5.15. Nilai <i>R Square</i> dengan Efek Moderasi	84
Tabel 5.16. Jenis Moderasi.....	86
Tabel 5.17. Variabel Moderasi (β_4) dan Variabel Interaksi Moderasi ($\beta_{5,6,7}$) Menggunakan Model MRA	87
Tabel 5.18. Hasil Pengujian Hipotesis	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.	Grafik <i>Sustainability</i> UMKM di Kota Lhokseumawe	3
Gambar 1.2.	Grafik Informasi Akuntansi UMKM di Kota Lhokseumawe.....	6
Gambar 2.1.	<i>Grand Theory, Middle Theory</i> dan <i>Applied Theory</i>	16
Gambar 3.1.	Kerangka Konseptual	47
Gambar 3.2.	Kerangka Konseptual Pengaruh Langsung Tanpa Hubungan Moderasi (Model 1)	47
Gambar 3.3.	Kerangka Konseptual Pengaruh Langsung dengan Moderasi sebagai Independen (Model 2).....	48
Gambar 3.4.	Kerangka Konseptual Hubungan Moderasi (Model 3).....	48
Gambar 5.1.	Tampilan Hasil Perhitungan <i>PLS Algorithm</i>	71
Gambar 5.2.	Gambar Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Tanpa Variabel Moderasi.....	79
Gambar 5.3.	Gambar Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Tanpa dengan Moderasi sebagai Independen	80
Gambar 5.4.	Diagram Jalur <i>Moderated Regression Analysis</i> untuk Model Persamaan <i>Structural</i>	82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kuesioner Penelitian	110
Lampiran 2	Uji Validitas <i>Field Project</i> SPSS (Uji Coba Pilot Project)	114