

## Pengaruh Perilaku Keuangan dan Pendapatan terhadap Keputusan Investasi Saat Pandemi Covid 19 dengan Literasi Keuangan sebagai Variabel Intervening

Kristanti Rahman<sup>1✉</sup>, Tri Nurindahyanti Yulian<sup>2</sup>

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Muhammadiyah, Cilacap.

### Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perilaku keuangan dan pendapatan terhadap keputusan investasi saat pandemic Covid 19 dengan literasi keuangan sebagai variabel intervening. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah masyarakat Kabupaten Cilacap, dan jumlah responden sebanyak 100 orang. Metode pengumpulan data menggunakan kuisisioner. Teknik analisis data menggunakan regresi berganda dan untuk pengujian variabel intervening menggunakan sobel test. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh terhadap literasi keuangan, pendapatan berpengaruh terhadap literasi keuangan, perilaku keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi, pendapatan berpengaruh terhadap keputusan investasi, literasi keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi, literasi keuangan memediasi hubungan antara perilaku keuangan terhadap keputusan investasi, dan literasi keuangan memediasi hubungan antara perilaku keuangan terhadap keputusan investasi.

**Kata kunci:** Perilaku keuangan; pendapatan; keputusan investasi; literasi keuangan; variabel intervening

### *The effect of financial behavior and income on investment decisions during the covid 19 pandemic with financial literacy as an intervening variable*

### Abstract

*This study aims to analyze the effect of financial behavior and income on investment decisions during the Covid 19 pandemic with financial literacy as an intervening variable. The population and sample in this study were the people of Cilacap Regency, and the number of respondents was 100 people. Methods of data collection using a questionnaire. The data analysis technique uses multiple regression and for testing the intervening variables using the Sobel test. The results of this study indicate that financial behavior affects financial literacy, income affects financial literacy, financial behavior affects investment decisions, income affects investment decisions, financial literacy affects investment decisions, financial literacy mediates the relationship between financial behavior on investment decisions, and financial literacy mediates the relationship between financial behavior and decisions*

**Key words:** Financial behavior; income; investment decisions; financial literacy; intervening variable

## PENDAHULUAN

Pandemi Covid 19 memberikan dampak serius hampir pada seluruh dunia, termasuk Indonesia. Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) menyatakan virus corona (covid 19) adalah ancaman serius yang cepat atau lambat mempengaruhi stabilitas suatu negara, termasuk Indonesia. Tidak hanya satu bidang yang ditimbulkan, hampir seluruh bidang, salah satu aspek adalah investasi. Adanya berbagai pembatasan disuatu wilayah berimbas pada aktivitas ekonomi. Perekonomian menjadi tidak stabil dan menyebabkan permasalahan baru, seperti tidak adanya investasi karena harus digunakan untuk kebutuhan hidup selama pandemi, tidak adanya tabungan Albertus (2020). Dampak Pandemi Covid 19 sangat dirasakan masyarakat terutama pada keuangan mereka, karena berakibat pada pengurangan jumlah gaji yang diterima, bahkan tidak sedikit yang harus di PHK (Pemutusan Hubungan Kerja).

Pemerintah sudah berusaha dalam membantu perekonomian masyarakat Indonesia yang terdampak Pandemi Covid 19, khususnya pada masyarakat Kabupaten Cilacap. Akan tetapi dampak pandemi yang panjang dan menyeluruh ke setiap pelosok daerah belum memberikan pemecahan masalah ini. IAI (2015:23.1) pendapatan adalah penghasilan yang timbul dari pelaksanaan aktivitas entitas yang normal dan dikenal dengan sebutan berbeda, seperti penjualan, penghasilan jasa, bunga, deviden, royalti dan sewa.

Penelitian Upadana (2020) dilakukan untuk mengetahui Literasi keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi. Menyatakan bahwa Literasi keuangan dan Perilaku Keuangan berpengaruh terhadap Keputusan Investasi. Masyarakat Indonesia pada umumnya mengalokasikan pendapatannya ke beberapa bentuk konsumsi, seperti simpanan dan investasi. Dari pengalokasian dana jenis alokasi yang paling bermanfaat untuk masa yang akan datang adalah jenis investasi.

Kendala masyarakat dalam mengambil keputusan investasi pada masa pandemi Covid 19 adalah perilaku keuangan masyarakat dalam membiayai kehidupan sehari-hari pada masa pandemi Covid 19, ada yang pendapatan dipotong karena tidak bekerja secara penuh, apalagi tidak semua masyarakat paham literasi keuangan dalam pengambilan keputusan investasi di masa pandemi Covid 19.

Perilaku Keuangan adalah bentuk penggabungan dari aspek kemampuan financial dan kemampuan psikologis seseorang dalam mengelola dan memanfaatkan sumber daya keuangannya sebagai landasan dalam pengambilan keputusan untuk kebutuhan sehari-hari dan perencanaan keuangan dimasa mendatang, ataupun kegiatan bisnis yang dimiliki.

Pendapatan adalah seluruh penghasilan yang berasal dari gaji, penjualan, investasi atau sumber daya lainnya yang berbentuk uang, barang. Pendapatan yang tinggi mendorong peningkatan dalam penggunaan produk perbankan.

Literasi Keuangan merupakan kemampuan dan pengetahuan tentang keuangan dimiliki seseorang untuk mengelola keuangan dalam meningkatkan taraf hidupnya dan bertujuan untuk mencapai kesejahteraan (Arianti, 2018) dalam dimanfaatkan untuk mengetahui layanan, suatu lembaga serta produk jasa keuangan dan juga didalamnya tentang upaya meningkatkan kesejahteraan seseorang melalui perubahan yang berkaitan dengan sikap serta perilaku keuangan seseorang. Peningkatan dalam literasi keuangan cenderung menyebabkan semakin baik dalam pengambilan keputusan investasi.

Investasi merupakan salah satu alokasi dalam pengelolaan pendapatan. Keputusan Investasi dengan tujuan untuk mendapatkan tingkat keuntungan yang lebih tinggi dengan mengambil resiko-resiko tertentu. Dalam pengambilan keputusan investasi, seseorang banyak dipengaruhi oleh perilaku keuangan (financial literacy) dalam mengelola keuangan sebagai pengetahuan keuangan individu juga merupakan kebutuhan dasar bagi setiap orang untuk terhindar dari permasalahan keuangan.

Beberapa penelitian telah dilakukan tentang keputusan investasi, akan tetapi belum terdapat rekomendasi literasi keuangan sebagai pemediasi perilaku keuangan dan pendapatan terhadap keputusan investasi masyarakat pada masa pandemi Covid 19.

### Tinjauan Pustaka

#### *Teori Planned Behavior*

Teori planned behavior menerangkan bahwa sikap terhadap perilaku individu merupakan hal penting yang dapat memprediksi suatu tindakan individu, meskipun demikian perlu dipertimbangkan sikap individu tersebut juga dipengaruhi oleh norma subjektif serta kontrol perilaku yang

dipersepsikan orang tersebut. Bila ada sikap yang mendukung atau positif yang artinya ada dukungan dari orang sekitar serta adanya persepsi kemudahan dari dalam diri individu tersebut

## **METODE**

Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif, Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah masyarakat Kabupaten Cilacap (Jawa Tengah), teknik pengambilan sampel dilakukan dengan pendekatan sampling jumlah 100 responden. Jenis data penelitian ini adalah data primer berasal dari jawaban responden atas kuisisioner yang di bagikan melalui google form. Teknik Pengumpulan data yang digunakan adalah kuisisioner, kuisisioner yang dibagikan kepada responden berisi data tentang variabel perilaku keuangan, pendapatan, literasi keuangan dan keputusan investasi, teknik analisis data menggunakan data statistik menggunakan regresi linier berganda.

### **Uji pengaruh tidak Langsung**

Pengaruh tidak langsung terjadi jika ada variabel ke tiga yang memediasi hubungan antara variabel independen dan dependen (Ghozali, 2011). Uji pengaruh tidak langsung dalam penelitian menggunakan Sobel Test sebagai berikut:

**p2 x p3 (1)**

$$Sp2p3 = \sqrt{(p3^2 Sp32^2) + (p2^2 Sp32^2) + (Sp2^2 Sp3^2)} \quad (2)$$

$$t = p2p3 : Sp2p3 \quad (3)$$

### **Metode Analisis**

Dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda, selanjutnya menggunakan analysis path (analisis jalur) digunakan untuk menguji variabel mediating dengan persamaan sebagai berikut:

$$\text{Literasi Keuangan} = \beta_1 \text{Perilaku Keuangan} + \beta_2 \text{Pendapatan} + \varepsilon$$

$$\text{Keputusan Investasi} = \beta_1 \text{Perilaku Keuangan} + \beta_2 \text{Pendapatan} + \beta_3 \text{Literasi Keuangan} + \varepsilon \text{ Uji}$$

## **HASIL DAN PEMBAHASAN**

### **Uji Hipotesis**

#### **Model 1 Analisis Regresi Linier Berganda Uji Simultan (F)**

Hasil Uji F diketahui bahwa nilai Fhitung sebesar 11,617 dan Sig = 0,001 (<math>\alpha = 0,05</math>). Maka dapat disimpulkan bahwa model regresi dinyatakan layak untuk menjelaskan pengaruh Perilaku Keuangan dan Pendapatan terhadap Literasi Keuangan. Hal ini juga menunjukkan bahwa model regresi yang digunakan sudah tepat.

#### **Uji (t)**

Uji t dengan membandingkan thitung dengan ttabel. Metode ini digunakan untuk mengetahui pengaruh Perilaku Keuangan, Pendapatan berpengaruh secara parsial terhadap Literasi Keuangan.

#### **Model 2 Analisis Regresi Linier Berganda**

##### **Uji Regresi Simultan (F)**

Hasil nilai Fhitung sebesar 6,860 dan Sig = 0,000 (<math>\alpha = 0,05</math>). Maka dapat disimpulkan bahwa model regresi dinyatakan layak untuk menjelaskan pengaruh Perilaku Keuangan dan Pendapatan terhadap Keputusan Investasi. Hal ini juga menunjukkan bahwa model regresi yang digunakan sudah tepat.

#### **Uji (t)**

Uji t dapat dilakukan dengan membandingkan thitung dengan ttabel. Metode ini digunakan untuk mengetahui pengaruh perilaku keuangan, pendapatan, literasi keuangan berpengaruh secara parsial terhadap literasi keuangan dan keputusan Investasi. Hasil uji t ditunjukkan pada tabel sebagai berikut:

**Tabel 1.**  
 Hasil Uji t Model 1 dan Model 2

Independent Variable	Model 1			Model 2		
	Koefisien	t hitung	Sig.	Koefisien	t hitung	Sig.
Perilaku Keuangan	0,071	6,780	0,049	0,500	4,430	0,004
Pendapatan	0,449	4,567	0,000	0,321	2,755	0,007
Literasi Keuangan	-	-	-	0,206	1,886	0,042
F test	11,617			6,860		
Sig	0,000			0,000		
DW	1,983			2,044		
R <sup>2</sup>	0,193			0,177		
Adjusted R <sup>2</sup>	0,177			0,151		

Analisis regresi berganda model 1 digunakan untuk menganalisis pengaruh perilaku keuangan dan pendapatan terhadap literasi keuangan. Berdasarkan dari tabel diatas diperoleh persamaan sebagai berikut:

$$\text{Literasi Keuangan} = 0,071 \text{ Perilaku Keuangan} + 0,449 \text{ Pendapatan}$$

Analisis regresi berganda model 2 digunakan untuk menganalisis pengaruh perilaku keuangan, pendapatan, literasi keuangan terhadap keputusan investasi. Berdasarkan dari tabel diatas diperoleh persamaan sebagai berikut:

$$\text{Keputusan Investasi} = 0,050 \text{ Perilaku Keuangan} + 0,321 \text{ Pendapatan} + 0,206 \text{ Literasi Keuangan}$$

#### Uji Pengaruh Tidak Langsung

#### Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemic Covid 19 melalui Literasi Keuangan

Koefisien pengaruh tidak langsung =  $p_2.p_3 = 0,023$  Standar error koefisien pengaruh tidak langsung ( $Sp_2p_3$ )

$$Sp_2p_3 = \sqrt{(p_3^2 Sp_3^2) + (p_2^2 Sp_3^2) + (Sp_2^2 Sp_3^2)} = 0,014$$

Nilai t pengaruh tidak langsung  
 $t = p_2 p_3 : Sp_2 p_3 = 1,642$

#### Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemic Covid 19 melalui Literasi Keuangan

Koefisien pengaruh tidak langsung =  $p_2.p_3 = 0,110$

$$Sp_2p_3 = \sqrt{(p_3^2 Sp_3^2) + (p_2^2 Sp_3^2) + (Sp_2^2 Sp_3^2)} = 0,065$$

Nilai t pengaruh tidak langsung  
 $t = p_2 p_3 : Sp_2 p_3 = 1,692$

#### Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Literasi Keuangan

Berdasarkan Hasil uji t pada tabel 1, diketahui bahwa nilai sig perilaku keuangan sebesar 0,049 < 0.05 dan nilai t hitung 6,780 > t tabel sebesar 1.660, an dapat disimpulkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh terhadap literasi keuangan. Maka akan meningkatkan perilaku keuangan terhadap literasi keuangan masyarakat kabupaten Cilacap. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Susanti dkk (2017) perilaku keuangan masyarakat yang baik maka akan mempengaruhi pengelolaan keuangan pada masa yang akan datang.

#### Pengaruh Pendapatan terhadap Literasi Keuangan

Berdasarkan Hasil uji t pada tabel 1, diketahui bahwa nilai sig pendapatan sebesar 0,000 < 0.05 dan nilai t hitung 4,567 > t tabel sebesar 1.660, sehingga dapat disimpulkan bahwa pendapatan berpengaruh terhadap literasi keuangan. Maka akan meningkatkan pendapatan terhadap literasi keuangan masyarakat kabupaten Cilacap. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Yusnita dan Abdi (2018) semakin tinggi pendapatan keuangan masyarakat maka tingkat literasi keuangan. Masyarakat yang memiliki pendapatan lebih tinggi akancenderung memiliki literasi keuangan yang lebih tinggi, masyarakat cenderung mampu merencanakan dan mengontrol keuangan dengan baik.

#### Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19

Berdasarkan Hasil uji t pada tabel 1, diketahui bahwa nilai sig perilaku keuangan sebesar 0,004 < 0.05 dan nilai t hitung 4,430 > t tabel sebesar 1.660, sehingga dan dapat disimpulkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi. Maka akan meningkatkan pendapatan terhadap

keputusan investasi masyarakat kabupaten Cilacap. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Putri et al (2019), Upadana dan Herawati (2020). Hal ini berarti semakin tinggi tingkat perilaku keuangan masyarakat maka semakin baik keputusan investasi yang diambil saat pandemi Covid 19.

#### **Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19**

Berdasarkan Hasil uji t pada tabel 1, diketahui bahwa nilai sig pendapatan sebesar  $0,007 < 0,05$  dan nilai t hitung  $2,755 > t$  tabel sebesar 1.660, sehingga dapat disimpulkan bahwa pendapatan berpengaruh terhadap keputusan investasi. Maka akan meningkatkan pendapatan terhadap keputusan investasi masyarakat kabupaten Cilacap. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Fitrianti (2018), Dewi dan Purbawangsa (2018) hal ini berarti semakin tinggi tingkat pendapatan masyarakat maka cenderung lebih bijak dalam menentukan keputusan investasi saat pandemi Covid 19.

#### **Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19**

Berdasarkan Hasil uji t pada tabel 1, diketahui bahwa nilai sig literasi keuangan sebesar  $0,042 < 0,05$  dan nilai t hitung  $1,886 > t$  tabel sebesar 1.660, sehingga dapat disimpulkan bahwa literasi keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi. Maka akan meningkatkan literasi keuangan terhadap keputusan investasi masyarakat kabupaten Cilacap. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Mahapatra et. al (2017), Garg dan Singh (2018) semakin tinggi tingkat pendapatan masyarakat maka tingkat keputusan investasi, semakin tinggi kemampuan dan pengetahuan seseorang dalam menetapkan suatu keputusan finansial, maka semakin tinggi juga pengambilan keputusan investasi seseorang.

#### **Literasi Keuangan Memediasi Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19**

Berdasarkan uji hasil pengaruh tidak langsung yang menunjukkan bahwa nilai t hitung 1,642 t tabel sebesar 1,660 maka dapat disimpulkan bahwa koefisien pengaruh tidak langsung sebesar 1,042, nilai signifikansi 0.004 artinya literasi keuangan tidak Memediasi Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19. Semakin tinggi tingkat pendapatan mendorong semakin baik pula perilaku keuangan melalui literasi keuangan terhadap keputusan investasi saat pandemi Covid 19.

#### **Literasi Keuangan dapat Memediasi Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19**

Berdasarkan uji hasil pengaruh tidak langsung yang menunjukkan bahwa nilai t hitung 1,692 t tabel sebesar 1,660 maka dapat disimpulkan bahwa koefisien pengaruh tidak langsung sebesar 1,042, nilai signifikansi 0.007 artinya literasi keuangan tidak Memediasi Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi saat Pandemi Covid 19. Semakin tinggi tingkat pendapatan masyarakat akan lebih baik diiringi dengan pengetahuan tentang pengelolaan keuangan yang baik pula.

#### **SIMPULAN**

Berdasarkan hasil uji analisis data dan pembahasan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh terhadap literasi keuangan, pendapatan berpengaruh terhadap literasi keuangan, perilaku keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi, pendapatan berpengaruh terhadap keputusan investasi, literasi keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi, literasi keuangan memediasi pengaruh perilaku keuangan terhadap keputusan investasi, dan literasi keuangan memediasi pengaruh pendapatan terhadap keputusan investasi. Penelitian ini terbatas pada penyebaran kuisioner secara langsung kepada responden. Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan implikasi pada peneliti berikutnya.

#### **DAFTAR PUSTAKA**

BKPM (Badan Koordinasi Penanaman Modal) (2021),

<https://www.investindonesia.go.id/id/artikel-investasi/detail/pengaruh-covid-19-terhadap-investasi-di-indonesia>.

Albertus, s, at all (2020) Pengaruh Literasi Keuangan Dan Lingkungan Kampus Terhadap Manajemen Keuangan Pribadi Mahasiswa. Research and Development Journal of Education, 1 (1), 33-39.

- Ikatan Akuntan Indonesia. 2015. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta : Ikatan Akuntan Indonesia.
- Upadana dkk (2020) Pengaruh literasi keuangan dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi mahasiswa. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika* Vol.10 No.2 Agustus (2020).
- Arianti, B.F. (2018). The Influence of Financial literacy, Financial Behavior and Income on Investment Decision. *Economic Accounting Journal*, 1 (1) : 1– 10.
- Ghozali, Imam (2016) Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan ke VIII. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Selvinan (2021) Literasi Keuangan dan Pendapatan pada Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*. Vol 11. No 1 2021
- Budiarti (2020) Pengaruh Pendapatan dan Perilaku Keuangan Terhadap Literasi keuangan melalui keputusan Investasi sebagai Variabel Intervening.
- Rahmayanti et al (2019) Pengaruh Sikap Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Literasi Keuangan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*.
- Putri Ni Made Dwiyanita Rasuma Putri & Henny Rahyuda. (2017). Pengaruh Tingkat Financial Literacy Dan Faktor Sosiodemografi Terhadap Perilaku Keputusan Investasi Individu. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 3407- 3434.
- Susanti dkk (2019) Pengaruh Perilaku Keuangan dan Pendapatan terhadap Literasi keuangan
- Yusnita Yusnita, Ria, Raja, and Abdi, Muhammad. (2018). Pengaruh Faktor Demografi Terhadap Literasi Keuangan. *Journal of Economic, Business and Accounting (COSTING)*, 2(1), e-ISSN : 2597- 5234 <https://doi.org/10.31539/costing.v2i1.388>
- Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Pada Mahasiswa Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas Padang) *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen* Vol. 4, No. 1, 2019 Februari: 398-412, E-Issn: 2598-635x
- Fitriarianti, B. (2018). Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Berinvestasi.
- Dewi, I. M., & Purbawangsa, I. B. A. (2018). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan Serta Masa Bekerja Terhadap Perilaku Keputusan Investasi. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*.
- Mahapatra , M. S., Alok, S., & Raveendran, J. (2017). Financial Literacy of Indian Youth: A Study on the Twin Cities of Hyderabad–Secunderabad. *IIM Kozhikode Society & Management Review*, 6(2), 132–147. <https://doi.org/10.1177/2277975216667096>.
- Garg, N., & Singh, S. (2018a). Financial literacy among youth. *International Journal of Social Economics*, 45(1), 173–186. <https://doi.org/10.1108/IJSE-11-2016-0303>.
- Putri, L. P., Christiana, I., Pulungan, D. R., & Ardila, I. (2019). The Effect Of Investment Literacy And Perspectives On Investment On The Ability To Manage Investments. *Journal Of International Conference Proceedings*, 344–349.
- Panjaitan dan Listiadi (2021) Literasi Keuangan dan Pendapatan pada Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderasi *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, Vol. 11 No. 1, Januari-April 2021 ISSN: 2599-2651.