



**INDONESIA
BANKING
SCHOOL**

Jl. Kemang Raya No.35, Bangka - Mampang Prapatan - Jakarta Selatan 12730
Telp. : 021-71791838, 71791979, 7195474, 7196535, 7196469 Fax. 021-7195486
website : www.ibs.ac.id e-mail : info@ibs.ac.id

SURAT TUGAS

=====
No. : 010/ST-Dos/STIE IBS/VII/2025

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi INDONESIA BANKING SCHOOL (IBS) dengan ini menugaskan kepada :

N a m a : Dr. Batara Maju Simatupang, M.T., M.Phil, CIMBA
Jabatan : Dosen Tetap
NIDN : 0312036504
Perguruan Tinggi : STIE INDONESIA BANKING SCHOOL
Alamat : Jalan Kemang Raya No. 35, Kel. Bangka, Kec. Mampang Prapatan
Jakarta Selatan

dalam rangka menjadi penguji eksternal pada ujian promosi doktor Ilmu Manajemen Universitas Muslim Indonesia Makasar pada :

Hari/tanggal : Sabtu, 19 Juli 2025
W a k t u : Pukul 10:00-12:00 WITA
Tempat : Aula PJJ Lantai I PPs-UMI
Jalan Urip Sumoharjo No. 225
Makasar

Demikian Surat Tugas ini diterbitkan, harap dilaksanakan dengan penuh rasa tanggung jawab.

Jakarta, 18 Juli 2025



Andhika Febrikusuma, S.E
Kepala Bagian SDM & Sekretariat



YAYASAN WAKAF UMI
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

Alamat : Kampus PPs-UMI, Jln. Urip Sumoharjo No. 225 Makassar 90231

☎ (0411) 454534, ☎ 081243902229 (Admin) ☎ (0411) 4668377 Website: <https://pascasarjana.umi.ac.id> E-mail : pascasarjana@umi.ac.id

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Nomor : 3871/K.10/PPs-UMI/VII/2025
Lamp. : 1 (satu) berkas
Perihal : **Undangan Ujian Promosi**

18 Muharram 1447 H
14 Juli 2025 M

Kepada Yang Terhormat,

Prof. Dr. H. Hambali Thalib, SH.,MH	(Ketua Sidang)
Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si	(Promotor)
Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA	(Ko-Promotor)
Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, SE.,MM	(Ko-Promotor)
Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, SE.,M.Si.,Ak.,CA	(Penguji)
Prof. Dr. Suriyanti, SE.,MM	(Penguji)
Dr. Lukman Chalid, SE.,M.Si	(Penguji)
Dr. Darwis Lannai, SE.,MM.,Ak.,CA	(Penguji)
Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil.,CIMBA.,CAPF	(Penguji Eksternal)
Dr. H. Andi Bunyamin, M.Pd	(Penguji Lintas Disiplin Ilmu)

di,-

Makassar

Assalamu Alaikum Wr. Wb.

Dengan Rahmat Allah SWT, bersama ini kami mengundang Bapak/Ibu pada Ujian Promosi, yang akan dipresentasikan oleh saudara :

Nama Mahasiswa	: Muhammad Nurhadi N
No. Induk Mahasiswa	: 0021DIM282021
Program Studi	: Doktor Ilmu Manajemen
Bidang Konsentrasi	: Manajemen Keuangan
Judul Disertasi	: Pengaruh Literasi Keuangan, Budaya Lokal, dan Religiusitas Terhadap Keberlanjutan Bisnis Usaha Kecil Melalui Pengambilan Keputusan Keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar

Insya Allah dilaksanakan pada :

Hari/Tanggal	: Sabtu, 19 Juli 2025
W a k t u	: Pukul 10.00 - 12.00 Wita
T e m p a t	: Aula PJJ Lantai I PPs-UMI Jalan Urip Sumoharjo No. 225 Makassar

Demikian undangan ini, atas kehadirannya diucapkan terima kasih.

*Wallahu Waliyyut Taufiq Walhidayah,
Wassalamu Alaikum Wr. Wb.*

Visi Program Pascasarjana UMI Menjadi Program Pascasarjana UMI Yang Unggul dibidang Pelayanan Pendidikan, Penelitian dan Pengabdian kepada Masyarakat dalam Kerangka Syiar Islam	Unggul Komitmen Insan Program Pasca sarjana UMI memberikan layanan prima dengan profesional & bertanggung jawab untuk memuask an Stakeholder
---	--



Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA

Tembusan Yth :

1. Rektor Universitas Muslim Indonesia
2. Direktur Program Pascasarjana UMI
3. Ketua Program Studi Doktor Ilmu Manajemen
4. Saudara (i) **Muhammad Nurhadi N**



YAYASAN WAKAF UMI
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

Alamat : Kampus PPs-UMI, Jln. Urip Sumoharjo No. 225 Makassar 90231

☎ (0411) 454534, ☎ 081243902229 (Admin) ☎ (0411) 4668377 Website: <https://pascasarjana.umi.ac.id> E-mail : pascasarjana@umi.ac.id

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

SURAT PENETAPAN
PANITIA PENGUJI / PENILAI UJIAN PROMOSI
Nomor : 3871/K.10/PPs-UMI/VII/2025

Assalamu Alaikum Wr. Wb.

Dengan Rahmat Allah SWT, berdasarkan surat usulan Ketua Program Studi Doktor Ilmu Manajemen, maka dengan ini Direktur Program Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia menetapkan Panitia Penguji / Penilai Ujian Promosi bagi mahasiswa ;

Nama : **Muhammad Nurhadi N**
NIM : 0021DIM282021
Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen
Bidang Kekhususan : Manajemen Keuangan
Judul Disertasi : Pengaruh Literasi Keuangan, Budaya Lokal, dan Religiusitas Terhadap Keberlanjutan Bisnis Usaha Kecil Melalui Pengambilan Keputusan Keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar

Dengan susunan sebagai berikut :

Ketua Sidang : Prof. Dr. H. Hambali Thalib, SH.,MH
Anggota : 1. Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si
2. Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA
3. Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, SE.,MM
4. Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, SE.,M.Si.,Ak.,CA
5. Prof. Dr. Suriyanti, SE.,MM
6. Dr. Lukman Chalid, SE.,M.Si
7. Dr. Darwis Lannai, SE.,MM.,Ak.,CA
8. Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil.,CIMBA.,CAPF
9. Dr. H. Andi Bunyamin, M.Pd

Panitia Penguji bertugas untuk menilai dan memberi petunjuk dan atau perbaikan Ujian Promosi sesuai dengan Prosedur Penyusunan Penulisan Disertasi yang berlaku pada Program Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia Makassar.

Demikian penetapan ini untuk dilaksanakan dengan penuh rasa amanah dan tanggungjawab

Wallahu Waliyyut Taufiq Walhidayah,
Wassalamu Alaikum Wr. Wb.

Ditetapkan di Makassar

Pada tanggal , 18 Muharram 1447 H
14 Juli 2025 M

Direktur,



Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA

Visi Program Pascasarjana UMI

Menjadi Program Pascasarjana UMI Yang Unggul dibidang Pelayanan Pendidikan, Penelitian dan Pengabdian kepada Masyarakat dalam Kerangka Syiar Islam

Unggul

Komitmen Insan Program Pasca sarjana UMI memberikan layanan prima dengan profesional & bertanggung jawab untuk memuaskan Stakeholder

Tembusan Yth :

1. Kepala Lembaga Layanan Pendidikan Tinggi (LLDIkti)
2. Ketua Pengurus YW-UMI
3. Rektor Universitas Muslim Indonesia
4. Direktur Program Pascasarjana UMI
5. KPS Program Doktor Ilmu Manajemen PPs-UMI
6. Bagian Perlengkapan untuk seperlunya
7. Saudara (i) **Muhammad Nurhadi N**



**PROGRAM
PASCASARJANA**
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA

Sertifikat

No. 3915/A.47/PPs-UMI/VII/2025

Diberikan Kepada

Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil., CIMBA., CAPF.

Sebagai Penguji Eksternal pada Sidang Promosi Terbuka Program Doktor
Sdr. Muhammad Nurhadi N (002IDIM282021)
Program Studi Ilmu Manajemen
yang dilaksanakan pada tanggal 19 Juli 2025

Sabtu, 19 Juli 2025

Direktur Program Pascasarjana UMI



Prof. Dr. H. Marsalim Laekkeng, ASEAN CPA



DISERTASI
PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN
RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS
USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN
KEUANGAN GENERASI MILENNIAL
DI KOTA MAKASSAR

MUHAMMAD NURHADI N
0021.DIM.28.2021

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Promosi Doktor
Pada hari Sabtu, 19 Juli 2025
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Promotor

Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si.

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA.

Ko-Promotor

Dr. Hj. Andi Nurwana Nur, SE.,MM.

Ko-Promotor

Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil.,CIMBA.,CAPF.

Penguji Eksternal

19 JUL 2025

Makassar,

Program Pascasarjana UMI

Direktur,

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA,

DISERTASI

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN
RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS
USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN
KEUANGAN GENERASI MILENNIAL
DI KOTA MAKASSAR**

Oleh :

MUHAMMAD NURHADI N
No. Induk Mahasiswa : 0021.DIM.28.2021

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Promosi Doktor
pada hari Sabtu, 19 Juli 2025
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Promotor

Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si

Prof. Dr. H. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA.
Ko-Promotor

Dr. Hj. Andi Nurwana Nur, SE.,MM.
Ko-Promotor

MENGETAHUI

**Ketua Program Studi
Doktor Ilmu Manajemen**

**Direktur Program Pascasarjana
Universitas Muslim Indonesia**

Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si

Prof. Dr. H. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA.

DISERTASI

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN
RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS
USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN
KEUANGAN GENERASI MILLENNIAL
DI KOTA MAKASSAR**

**MUHAMMAD NURHADI N.
NIM: 0021.DIM.28.2021**



PROGRAM STUDI: DOKTOR ILMU MANAJEMEN

**PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR
2025**

DISERTASI

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN
RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS
USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN
KEUANGAN GENERASI MILLENNIAL
DI KOTA MAKASSAR**

Disertasi

Sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Doktor

Program Studi: Doktor Ilmu Manajemen

Diajukan oleh

**MUHAMMAD NURHADI N.
NIM: 0021.DIM.28.2021**

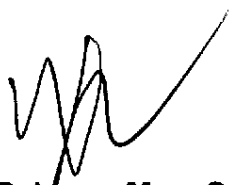
**PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR
2025**

Judul Disertasi : PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN KEUANGAN GENERASI MILLENNIAL DI KOTA MAKASSAR

Nama Mahasiswa : Muhammad Nurhadi N.
N I M : 0021.DIM.28.2021
Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen

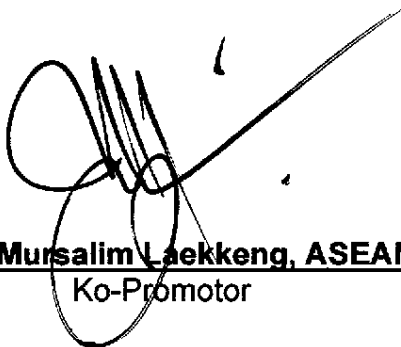
Menyetujui:

Komisi Penasihat,



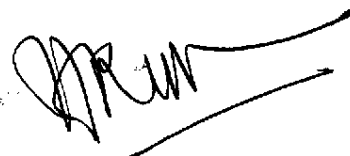
Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, S.E., M.Si.

Promotor



Prof. Dr. H. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA.

Ko-Promotor



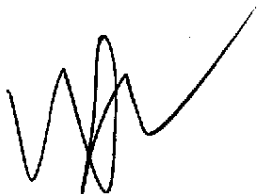
Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, S.E., M.M.

Ko-Promotor

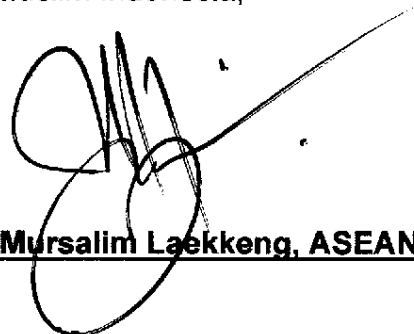
Mengetahui,

Ketua Program Studi
Doktor Ilmu Manajemen,

Direktur Program Pascasarjana
Universitas Muslim Indonesia,



Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, S.E., M.Si.



Prof. Dr. H. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN (ORISINALITAS) DISERTASI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Nurhadi N.

N I M : 0021.DIM.28.2021

Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen

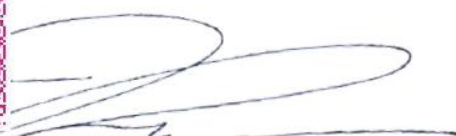
Menyatakan dengan sebenarnya bahwa disertasi yang saya tulis ini sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah disertasi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Jika ternyata di dalam naskah disertasi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan disertasi, saya bersedia disertasi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Makassar, 24 Juni 2025

Mahasiswa,




Muhammad Nurhadi N.

IDENTITAS MAHASISWA

JUDUL DISERTASI : PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN KEUANGAN GENERASI MILLENNIAL DI KOTA MAKASSAR

IDENTITAS MAHASISWA :

Nama Mahasiswa	: Muhammad Nurhadi N.
N I M	: 0021.DIM.28.2021
Program Studi	: Doktor Ilmu Manajemen
Minat	: Manajemen Keuangan

TIM PROMOTOR

PROMOTOR : Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, S.E., M.Si.

KOPROMOTOR : Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA

KOPROMOTOR : Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, S.E., M.M.

TIM PENGUJI

Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, S.E., M.Si.

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA.

Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, S.E., M.M.

Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, S.E., M.Si., Ak., CA.

Prof. Dr. Suriyanti, S.E., M.M.

Dr. Lukman Chalid, S.E., M.Si.

Dr. Darwis Lannai, S.E., M.M., Ak., CA.

Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil., CIMBA., CAPF

Dr. H. Andi Bunyamin, M.Pd.

MOTTO

**“KEADILAN ADALAH CAHAYA PERADABAN, BERSINAR
SEDARI NIAT, TERARAH DALAM PIKIRAN, DAN AKTUAL
DALAM TINDAKAN”**

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا كُونُوا قَوَّامِينَ لِلَّهِ شُهَدَاءَ بِالْقِسْطِ وَلَا يَجْرِمَنَّكُمْ شَنَاٰنُ قَوْمٍ
عَلَىٰ آلَا تَعْدِلُوا ۖ اْعْدِلُوا ۚ هُوَ أَقْرَبُ لِلتَّقْوَىٰ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا
تَعْمَلُونَ ﴿٨﴾

“Hai orang-orang yang beriman, hendaklah kamu menjadikan Qawwamin karena Allah, menjadi saksi dengan adil. Dan janganlah sekali-kali kebencian kamu terhadap suatu kaum, mendorong kamu untuk berlaku tidak adil. Berlaku adillah, karena ia lebih dekat kepada takwa. Dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”
(QS. Al-Ma'idah [5]: 8)

KATA PENGANTAR



Alhamdulillah, segala puji bagi Allah Subhanahu Wa Ta'ala, Tuhan semesta alam, yang telah melimpahkan Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan disertasi ini dengan judul **Pengaruh Literasi Keuangan, Budaya Lokal, dan Religiusitas terhadap Keberlanjutan Bisnis Usaha Kecil melalui Pengambilan Keputusan Keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar**. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan kita, Nabi Muhammad Shallallahu 'Alaihi Wasallam, beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya hingga akhir zaman.

Penulisan disertasi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Doktor di Universitas Muslim Indonesia. Keberhasilan dalam menyelesaikan tugas akademik ini tentu tidak terlepas dari dukungan, arahan, dan doa dari berbagai pihak yang telah memberikan kontribusi besar selama proses studi ini. Dengan penuh rasa syukur, penulis ingin menyampaikan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada Orang Tua tercinta, **Hj. St. Haderah & Nuhung Sumang** (Almarhum), serta **Hj. Andi Kanno & Andi Mahmud** (Almarhum), yang senantiasa menjadi sumber inspirasi, kekuatan, dan motivasi dalam setiap langkah penulis. Doa, kasih sayang, serta pengorbanan mereka menjadi fondasi utama dalam perjalanan hidup dan studi ini.

Selanjutnya, penulis dengan penuh rasa hormat menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam kepada:

1. Ketua Pembina Yayasan Wakaf Universitas Muslim Indonesia, Bapak Prof. Dr. H. Mansyur Ramly, S.E., MS. Yang senantiasa memberikan dukungan dan arahan strategis dalam pengembangan institusi, khususnya pada Program Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia,
2. Ketua Pengurus Yayasan Wakaf Universitas Muslim Indonesia, Ibu Prof. Dr. Hj. Masrurah Mokhtar, MA., yang terus memberikan dukungan dalam kemajuan pendidikan di Universitas Muslim Indonesia,
3. Ketua Pengawas Yayasan Wakaf Universitas Muslim Indonesia, Bapak Prof. Dr. H. Syahrir Mallongi, S.E., M.Si., atas pengawasan dan dedikasinya dalam menjaga kualitas pendidikan yang dijalankan oleh Universitas Muslim Indonesia,
4. Rektor Universitas Muslim Indonesia, Bapak Prof. Dr. H. Hambali Thalib, S.H., M.H., yang telah memberikan kesempatan dan dukungan

kepada penulis untuk melanjutkan studi program doktoral di Universitas Muslim Indonesia,

5. Direktur Program Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia sekaligus sebagai Ko-Promotor 1, Bapak Prof. Dr. H. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA. yang telah memberikan bimbingan, dukungan akademik, dan fasilitas yang sangat berarti selama studi dan penelitian berlangsung,
6. Promotor, Bapak Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, S.E., M.Si., yang dengan penuh kesabaran memberikan arahan, motivasi, dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini,
7. Ko-Promotor 2, Ibu Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, S.E., M.M., yang selalu memberikan masukan berharga dan perhatian penuh selama proses penyelesaian disertasi ini,
8. Istri tercinta (Andi Ida Farida) dan anak-anak tersayang (Muhammad Muthahhari Al Hadi, Siti Nurfatimah Al Hadi, dan Muhammad Zabr Ramadhan Al Hadi), yang menjadi sumber semangat, inspirasi, dan kekuatan penulis dalam melanjutkan hingga menyelesaikan program doktoral ini,
9. Seluruh Dosen Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia, yang telah memberikan pencerahan ilmu dan kontribusi besar dalam perjalanan akademik penulis,
10. Seluruh Staf Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia, yang telah memberikan dukungan teknis dan layanan akademik yang sangat membantu selama proses studi,
11. Ketua STIE Amkop Makassar, yang telah memberikan motivasi luar biasa dalam mendukung pengembangan sumber daya manusia di lingkup STIE Amkop, utamanya dalam hal pendidikan,
12. Seluruh Civitas Akademika STIE Amkop Makassar, yang telah memberikan dukungan dan kesempatan kepada penulis untuk melanjutkan dan menyelesaikan studi program doktoral,
13. Lembaga Pengelola Dana Pendidikan (LPDP) dan Pusat Layanan Pembiayaan Pendidikan (Puslapdik), yang telah memberikan kepercayaan dan dukungan keuangan melalui Program Beasiswa Pendidikan Indonesia (BPI),
14. Keluarga besar dan sahabat, yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis sepanjang perjalanan studi ini.

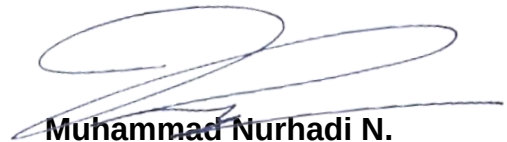
Semoga segala kebaikan, doa, dan dukungan yang telah diberikan oleh semua pihak mendapatkan balasan yang berlipat dari Allah Subhanahu Wa Ta'ala.

Akhirnya, penulis menyadari bahwa disertasi ini masih memiliki keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk penyempurnaan karya ilmiah ini di masa mendatang.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Makassar, 24 Juni 2025

Penulis,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'M' followed by a horizontal line and a small flourish.

Muhammad Nurhadi N.

ABSTRAK

Muhammad Nurhadi N. 0021.DIM.28.2021. Pengaruh Literasi Keuangan, Budaya Lokal, dan Religiusitas terhadap Keberlanjutan Bisnis Usaha Kecil melalui Pengambilan Keputusan Keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar (dibimbing oleh Abdul Rahman Mus, Mursalim Laekkeng, dan Andi Nirwana Nur).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan antara literasi keuangan, budaya lokal, dan religiusitas terhadap keberlanjutan bisnis, baik secara langsung maupun tidak langsung melalui variabel intervening pengambilan keputusan keuangan. Pendekatan penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan desain penelitian eksplanatori. Sebanyak 227 pelaku usaha kecil Generasi Millennial di Kota Makassar yang terlibat dalam penelitian ini. Data dikumpulkan melalui kuesioner yang telah diuji validitas dan reliabilitasnya. Metode analisis yang digunakan adalah *Structural Equation Modeling* (SEM) pendekatan *Partial Least Squares* (PLS) untuk menguji hubungan langsung dan tidak langsung antar variabel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Literasi keuangan, budaya lokal dan religiusitas memberikan pengaruh positif yang signifikan terhadap pengambilan keputusan keuangan. Kemudian literasi keuangan, budaya lokal, dan religiusitas terbukti memberikan pengaruh signifikan terhadap keberlanjutan bisnis, baik secara langsung maupun tidak langsung melalui variabel pengambilan keputusan keuangan. Pengambilan keputusan keuangan juga terbukti memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis. Pengambilan keputusan keuangan memainkan peran penting dalam memediasi pengaruh seluruh variabel eksogen terhadap keberlanjutan bisnis.

Implikasi teoretis dari penelitian ini adalah penguatan *bounded rationality* dan *prospect theory* dalam konteks pengambilan keputusan keuangan, serta dukungan terhadap teori religiusitas dan budaya lokal dalam mengkaji keberlanjutan bisnis berdasarkan *triple bottom line theory*. Secara praktis, hasil penelitian ini memberikan panduan bagi pelaku usaha kecil, khususnya Generasi Millennial, untuk meningkatkan literasi keuangan, memahami nilai-nilai budaya lokal, dan mengintegrasikan religiusitas dalam praktik bisnis mereka. Penelitian ini juga memberikan rekomendasi bagi pemerintah dan pemangku kepentingan untuk mendukung program pelatihan dan pengembangan usaha kecil yang berorientasi pada keberlanjutan bisnis.

Kata Kunci: Literasi Keuangan; Budaya Lokal; Religiusitas; Pengambilan Keputusan Keuangan; Keberlanjutan Bisnis; Generasi Millennial.

ABSTRACT

MUHAMMAD NURHADI N. 0021.DIM.28.2021. *The Effect of Financial Literacy, Local Culture, and Religiosity on Small Business Sustainability: The Mediating Role of Millennial Financial Decision-Making in Makassar (Supervised by Abdul Rahman Mus, Mursalim Laekkeng, and Andi Nirwana Nur)*

This study examines the direct and indirect effects of financial literacy, local culture, and religiosity on small business sustainability, with financial decision-making as a mediating variable. Utilizing a quantitative explanatory design, the research surveyed 227 millennial small business owners in Makassar, Indonesia, using validated and reliable questionnaires. Data were analyzed using Structural Equation Modeling (SEM) with a Partial Least Squares (PLS) approach to examine both direct and mediated relationships.

The findings indicated that financial literacy, local culture, and religiosity each had a significant positive influence on financial decision-making. Moreover, all three variables also significantly affected business sustainability, both directly and indirectly, through financial decision-making. Financial decision-making itself was found to exert a strong and significant impact on business sustainability, confirming its role as a key mediating factor.

Theoretically, the findings reinforce the principles of bounded rationality and prospect theory in financial decision-making contexts. The study also supports the relevance of religiosity and local cultural values in shaping business sustainability, aligned with the triple bottom line framework.

Practically, the results offer strategic insights for small business owners—especially those from the Millennial Generation—highlighting the importance of enhancing financial literacy, embracing local cultural values, and integrating religious principles into their business operations. The study also offers recommendations for policymakers and stakeholders to implement targeted training and development programs that support the sustainability of small businesses.

Keywords: *Financial literacy; local culture; Religiosity; Financial Decision Making; Business Sustainability; Millennials*



DAFTAR ISI

No.	Teks	Hal.
	HALAMAN JUDUL	i
	HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
	PERNYATAAN KEASLIAN (ORISINALITAS) DISERTASI	iv
	IDENTITAS MAHASISWA	v
	TIM PROMOTOR.....	vi
	TIM PENGUJI	vii
	MOTTO	viii
	KATA PENGANTAR	ix
	ABSTRAK	xii
	ABSTRACT	xiii
	DAFTAR ISI.....	xiv
	DAFTAR TABEL	xvi
	DAFTAR GAMBAR.....	xvii
	DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
	BAB I PENDAHULUAN	1
	A. Latar Belakang	1
	B. Rumusan Masalah.....	31
	C. Tujuan Penelitian	33
	D. Manfaat Penelitian.....	34
	E. Orisinalitas Penelitian	37
	BAB II TINJAUAN PUSTAKA	43
	A. Generasi Millennial	43
	B. <i>Behavioral Finance</i>	52
	C. <i>Triple Bottom Line Theory</i>	79
	D. <i>Theory of Planned Behavior</i>	90
	E. <i>Culture</i>	98
	F. Religiusitas	110
	G. Literasi Keuangan	120
	H. Keberlanjutan Bisnis.....	131
	I. Penelitian Terdahulu	138
	J. Standing Position Peneliti	146
	BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	154
	A. Kerangka Konseptual	154
	B. Hipotesis.....	172
	BAB IV METODE PENELITIAN.....	191
	A. Pendekatan Penelitian.....	191
	B. Lokasi dan Waktu Penelitian	192
	C. Jenis dan Sumber Data	192
	D. Populasi dan Sampel.....	193
	E. Teknik Pengumpulan Data.....	197
	F. Teknik Analisis Data.....	199
	G. Definisi Operasional dan Pengukurannya.....	207
	BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	211

A. Deskripsi Hasil Penelitian	211
B. Pembahasan	256
1. Pengaruh literasi keuangan terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar ..	257
2. Pengaruh budaya lokal terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar	264
3. Pengaruh religiusitas terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar	269
4. Pengaruh literasi keuangan terhadap keberlanjutan bisnis pada Usaha Kecil di Kota Makassar	276
5. Pengaruh budaya lokal terhadap keberlanjutan bisnis pada Usaha Kecil di Kota Makassar	282
6. Pengaruh religiusitas terhadap keberlanjutan bisnis pada Usaha Kecil di Kota Makassar	289
7. Pengaruh pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar	294
8. Pengaruh literasi keuangan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar	301
9. Pengaruh budaya lokal terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar	307
10. Pengaruh religiusitas terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar	314
C. Relevansi Teori dengan Hasil Penelitian	326
D. Temuan Penelitian	331
E. Keterbatasan Penelitian	336
BAB VI PENUTUP	338
A. Simpulan	338
B. Saran	342
DAFTAR PUSTAKA	346
LAMPIRAN	373

DAFTAR TABEL

No.	Teks	Hal.
1	Perkembangan data UMKM dan Usaha Besar	4
2	Jumlah UMKM di Kota Makassar	5
3	Pengelompokan Generasi berdasarkan Rentang Waktu Kelahiran	47
4	Penelitian Terdahulu	138
5	Interval Kategori Jawaban Responden	198
6	Definisi Operasional	207
7	Statistik Deskriptif Variabel Literasi Keuangan	225
8	Statistik Deskriptif Variabel Budaya Lokal	228
9	Statistik Deskriptif Variabel Religiusitas	231
10	Statistik Deskriptif Variabel Pengambilan keputusan keuangan	234
11	Statistik Deskriptif Variabel Keberlanjutan Bisnis	237
12	Hasil Uji Validitas Konvergen berdasarkan Loading Factors	240
13	Uji Validitas Konvergen berdasarkan AVE	241
14	Uji Reliabilitas berdasarkan Nilai CA dan CR	243
15	Uji Model Fit	244
16	Uji Koefisien Determinasi	245
17	Uji Predictive Relevance	247
18	Uji Hipotesis	248

DAFTAR GAMBAR

No.	Teks	Hal.
1	Isu Dalam Tiga Bidang Berkelanjutan	86
2	Skema Theory of Reasoned Action	92
3	Skema Theory of Planned Behavior	96
4	Manifestasi Kebudayaan dari Berbagai Tingkatan.....	104
5	Kerangka Konseptual	172
6	Grafik Karakter Responden berdasarkan Jenis Kelamin	213
7	Grafik Karakter Responden berdasarkan Usia	215
8	Grafik Karakter Responden berdasarkan Tingkat Pendidikan	217
9	Grafik Karakter Responden berdasarkan Bidang Usaha	220
10	Grafik Karakter Responden berdasarkan Umur Operasional Usaha	223
11	Grafik Uji Validitas Diskriminan berdasarkan HTMT	242
12	Path Coefficients	249

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Teks	Hal.
1	Kuesioner Penelitian	373
2	Profil Responden.....	381
3	Tabulasi Jawaban Responden.....	387
4	Hasil Analisis Deskriptif	408
5	Hasil Analisis SEM-PLS	410

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dalam konteks era globalisasi saat ini, aktivitas perdagangan menjadi esensial bagi sebuah negara dalam upaya mendorong pertumbuhan ekonomi, baik pada skala mikro maupun makro. Data dari Badan Pusat Statistik (BPS) menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun 2017 mencapai 5,0%, meningkat menjadi 5,17% pada tahun 2018, namun mengalami sedikit penurunan di tahun 2019 dengan angka 5,02%, dan kemudian pada tahun 2020 mengalami kontraksi ekonomi sebesar 2,07%. Lebih lanjut pada tahun 2021 dan tahun 2022, pertumbuhan ekonomi kembali mengalami peningkatan secara berturut-turut hingga mencapai 3,70% dan 5,31%. Perekonomian Indonesia masih didominasi oleh lapangan usaha industri pengolahan sebesar 18,34%, diikuti oleh perdagangan besar dan eceran, reparasi, pertanian, kehutanan dan perikanan, pertambangan dan penggalian serta konstruksi (BPS, 2022).

Pertumbuhan ekonomi yang cukup signifikan dalam tiga tahun terakhir, tidak terlepas dari peran unit bisnis yang ada di Indonesia. Salah satu unit bisnis yang memberikan kontribusi paling signifikan adalah Usaha Mikro Kecil dan Menengah (UMKM) hingga mencapai 60,5% terhadap *Product Domestic Bruto* (PDB). Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) diakui secara luas sebagai elemen penting dalam

kerangka perekonomian Indonesia. Sektor-sektor tersebut tidak hanya memberikan kontribusi besar terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) suatu negara, namun juga memainkan peran penting dalam penciptaan lapangan kerja dan pemberdayaan masyarakat lokal. Oleh karenanya, peran UMKM sangat besar untuk pertumbuhan perekonomian Indonesia, dengan jumlahnya mencapai 99% dari keseluruhan unit usaha (Limanseto, 2022). Lebih lanjut Limanseto (2022) menyebutkan bahwa kontribusi UMKM terhadap penyerapan tenaga kerja adalah 96,9% dari total penyerapan tenaga kerja nasional.

Dalam konteks gejolak perekonomian dunia dan ketidakstabilan pasar tenaga kerja, UMKM telah menunjukkan kemampuan mereka untuk menghadapi tantangan dan mempertahankan peluang kerja. Termasuk dalam situasi krisis ekonomi, UMKM mampu bertahan dengan baik dibanding dengan Usaha Besar. Papoiwo et al. (2021) menyebutkan bahwa Usaha Mikro dan Kecil dipercaya sebagai pendorong utama pembangunan sosial ekonomi di semua negara. Menurut Basri dalam (Primatami & Hidayati, 2019), UMKM di Indonesia bertahan di masa krisis ekonomi disebabkan oleh empat hal, yaitu: 1) UMKM sebagian besar menghasilkan barang konsumsi (*consumer goods*) tidak tahan lama, 2) aspek pendanaan mayoritas UMKM lebih mengandalkan *non-banking financing*, 3) UMKM melakukan spesialisasi produk yang ketat dalam memproduksi barang atau jasa tertentu saja, dan 4) munculnya UMKM

baru imbas dari banyaknya terjadi pemutusan hubungan kerja di sektor formal.

Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) menunjukkan ciri khas yang tumbuh subur di berbagai wilayah geografis dengan sumber daya keuangan yang sangat terbatas. Perekonomian daerah dapat mengalami pertumbuhan yang signifikan dan pengurangan ketimpangan ekonomi antar daerah melalui pemanfaatan entitas tersebut. Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) berpotensi menjadi instrumen pemerataan pendapatan sehingga dapat mengurangi ketimpangan ekonomi antar masyarakat (Bank Indonesia & LPPI, 2015). Meskipun kontribusi UMKM di Indonesia patut diperhatikan, namun mereka menghadapi berbagai kendala seperti terbatasnya akses terhadap sumber daya keuangan, persaingan dari perusahaan besar, kendala teknologi, dan kerumitan administrasi.

Jika dibandingkan dengan unit Usaha Besar, UMKM dapat hadir dalam situasi dan kondisi geografis yang berbeda pada setiap daerah di Indonesia. Selain dari pada itu, kuantitas UMKM jauh lebih banyak dibandingkan dengan Usaha Besar. Adapun jumlah dan persentase tersebut dapat disajikan pada table di bawah ini:

Tabel 1
Perkembangan data UMKM dan Usaha Besar

No	Indikator	Satuan	Tahun 2018		Tahun 2019	
			Jumlah	Pangsa (%)	Jumlah	Pangsa (%)
1	Usaha Mikro, Kecil dan Menengah	Unit	64.194.056	99,991	65.465.496	99,991
	Usaha Mikro	Unit	63.350.222	98,677	64.601.352	98,672
	Usaha Kecil	Unit	783.132	1,220	798.679	1,220
	Usaha Menengah	Unit	60.702	0,095	65.465	0,100
2	Usaha Besar	Unit	5.550	0,009	5.637	0,009
Total Usaha			64.199.606		65.471.133	

Sumber: Kemenkopukm, 2021

Berdasarkan data yang tersedia pada table 1 di atas, menunjukkan bahwa dari total usaha yang ada di Indonesia sekitar 99,9% didominasi oleh UMKM dengan jumlah UMKM adalah sebanyak 64.194.056 unit yang tersebar di seluruh daerah pada tahun 2018. Sementara kurang dari 1% adalah usaha yang tergolong dalam Usaha Besar. Pada tahun berikutnya, terjadi peningkatan untuk total jumlah usaha sebesar 1.271.527 unit dan khusus untuk UMKM bertambah sebesar 1.271.440 unit. Sepanjang tahun, kuantitas UMKM kian bertambah. Selama tahun 2014, jumlah UMKM di Indonesia mengalami pertambahan yang cukup signifikan. Mulai dari 57 juta unit UMKM di tahun 2014, hingga berada pada angka tertinggi sepanjang satu dekade terakhir yaitu 65,5 juta unit di tahun 2019. Pada tahun berikutnya kemudian mengalami penurunan yang cukup besar hampir mencapai 1 juta unit karena adanya masalah Covid-19. Namun kemudian berangsur pulih, hingga pada tahun 2022 dan kembali mencapai 65 juta unit UMKM di Indonesia (Kemenkopukm, 2023).

Secara khusus di Kota Makassar yang merupakan Ibu Kota Provinsi Sulawesi Selatan, sekaligus gerbang utama menuju Indonesia bagian timur, jumlah UMKM yang bergerak di berbagai industri secara bertahap mengalami peningkatan yang tinggi hingga tahun 2021. Adapun sebaran jumlah UMKM di setiap daerah yang ada di Kota Makassar tersaji sebagai berikut:

Tabel 2
Jumlah UMKM di Kota Makassar

No.	Kecamatan	Kategori Usaha (Unit)			Jumlah
		Mikro	Kecil	Menengah	
1	Biringkanaya	2,921	233	93	3,247
2	Bontoala	1,097	117	27	1,241
3	Makassar	1,840	76	7	1,923
4	Mamajang	1,616	56	12	1,684
5	Manggala	3,413	21	2	3,436
6	Mariso	1,408	-	-	1,408
7	Panakkukang	1,527	51	30	1,608
8	Rappocini	2,130	50	80	2,260
9	Kep. Sangkarrang	447	4	-	451
10	Tallo	1,575	43	16	1,634
11	Tamalanrea	1,937	1	-	1,938
12	Tamalate	4,059	2	-	4,061
13	Ujung Pandang	754	6	7	767
14	Ujung Tanah	979	14	2	995
15	Wajo	690	63	1	754
Jumlah		26,393	737	277	27,407

Sumber: Dinas Koperasi dan UMKM Kota Makassar, 2023

Berdasarkan data yang tersedia, UMKM di Kota Makassar terdiri atas 26.393 unit usaha mikro, 737 unit usaha kecil, dan 277 unit usaha menengah, dengan total keseluruhan 27.407 unit. Dari jumlah tersebut, unit usaha kecil mencapai 737 unit, yang tersebar di berbagai kecamatan. Kecamatan Biringkanaya mencatat jumlah usaha kecil terbanyak dengan

233 unit, diikuti oleh Bontoala dengan 117 unit, dan Wajo dengan 63 unit. Dengan distribusi UMKM yang cukup merata di berbagai kecamatan, sektor usaha kecil ikut berkontribusi penting dalam mendorong perekonomian lokal, menciptakan lapangan kerja, serta meningkatkan daya saing ekonomi Kota Makassar. Dengan jumlah UMKM yang tercatat sebanyak 27 ribu unit tersebut, bukan berarti bebas dari masalah. Masih terdapat masalah yang terjadi secara internal, seperti misalnya permasalahan sistem manajemen yang belum memadai serta kesulitan dalam mengakses pendanaan (Rahmayani, 2023).

Adapun beberapa masalah yang di hadapi oleh UMKM di Kota Makassar, menurut Lembaga Pengelola Dana Bergulir Koperasi UMKM (LPDBK UMKM) yaitu masalah modal, sumber daya manusia dan akuntabilitas. Lebih lanjut LPBDK UMKM menyebutkan bahwa dalam masalah modal, sekitar 60-70% UMKM belum mendapat akses atau pembiayaan dari perbankan. Kemudian masalah sumber daya manusia yaitu kurangnya pengetahuan mengenai teknologi produksi terbaru dan *quality controll* terhadap produk. Sementara masalah terakhir terkait akuntabilitas yaitu, belum mempunyai sistem administrasi keuangan dan manajemen yang baik (Rahmayani, 2023). Oleh karenanya, dibutuhkan kajian yang lebih mendalam terkait UMKM, utamanya Usaha Kecil untuk bisa berjalan, berkembang dan berkelanjutan secara optimal dengan model bisnisnya sendiri.

Sejauh ini UMKM melakukan proses produksi dengan mengandalkan bahan baku di daerah sekitar domisili UMKM. Sekalipun juga terdapat bahan baku yang diperoleh secara impor, namun kuantitas tersebut tidak sebanding dengan bahan baku lokal. Salah satu peran penting UMKM menurut Bank Indonesia & LPPI (2015) adalah ketergantungan pada komponen impor yang minimal. Memanfaatkan bahan baku dan sumber daya lokal yang mudah ditemukan dan tersedia di sekitar sehingga menghemat devisa. Husaeni & Dewi (2019) menyebutkan bahwa sektor-sektor kegiatan UMKM seperti pertanian, perdagangan, industry rumah tangga dan lainnya, tidak bergantung sumber bahan baku dari luar negeri. Mereka menggunakan bahan baku lokal yang diperoleh dari potensi daerah sekitar perusahaan.

Selain daripada kebutuhan terhadap bahan baku, UMKM juga pada aktivitas bisnisnya menggunakan barang yang berpotensi menghasilkan limbah atau sampah. Dalam kenyataannya, Indonesia menghasilkan 17.931.137,45 ton sampah dengan komposisi sampah yang terkelola sebanyak 66,83%, dan sampah yang tidak terkelola sebanyak 33,17% (SIPSN, 2023). Dari 17 juta ton sampah yang ada, komposisi sampah berdasarkan sumber sampah didominasi dari sumber rumah tangga sebanyak 38,8%, kemudian pasar tradisional sebanyak 20,6%, pusat perniagaan sebanyak 17,9% dan sumber-sumber lainnya seperti perkantoran, fasilitas public, kawasan dan lainnya. Kehadiran sampah dari berbagai sumber, ternyata menjadi masalah penting yang bukan hanya

berdampak pada Masyarakat umum, tetapi juga bagi Unit Bisnis seperti UMKM. Kehadiran sampah yang tidak dikelola merupakan salah satu factor yang membuat iklim menjadi berubah, tingginya potensi banjir di perkotaan, hingga pada pencemaran air sungai maupun air tanah sebagai sumber kehidupan masyarakat.

Masalah utama yang dihadapi oleh masyarakat secara global, termasuk di dalamnya UMKM adalah terkait fenomena perubahan iklim, sebagai bagian dari masalah lingkungan. Haryanto & Prahara (2019) menyebutkan bahwa perubahan iklim atau lebih familiar dengan istilah *climate change*, merupakan permasalahan global yang pada dasarnya akan mempengaruhi kehidupan manusia. Beberapa indicator yang menjadi perhatian akibat adanya permasalahan perubahan iklim ini terdeteksi dengan adanya peningkatan temperature hingga 0,8 derajat *celcius* atau 14 derajat *fahrenheit*. Ditjenppi Kementerian Lingkungan Hidup menyebutkan bahwa ancaman akan perubahan iklim ini memiliki dampak yang nyata serta memberikan efek yang merusak dan berimbas pada kondisi air, habitat, hutan, kesehatan, pertanian dan pesisir (Haryanto & Prahara, 2019).

Pada keyataannya, permasalahan lingkungan yang sedang terjadi seperti perubahan iklim, tidak terlepas dari campur tangan manusia. Baik secara individu maupun secara komunal, aktivitas yang berlebihan akan memberikan dampak buruk bagi lingkungan. Al-quran dalam surah Ar-Rum (41) menyebutkan secara tegas bahwa:

ظَهَرَ الْفَسَادُ فِي الْبَرِّ وَالْبَحْرِ بِمَا كَسَبَتْ أَيْدِي النَّاسِ لِيُذِيقَهُمْ بَعْضَ
الَّذِي عَمِلُوا لَعَلَّهُمْ يَرْجِعُونَ ﴿٤١﴾

“Telah nampak kerusakan di darat dan di laut disebabkan perbuatan tangan manusia, sehingga akibatnya Allah mencicipkan kepada mereka sebagian dari perbuatan mereka, agar mereka kembali (QS. ar-Rum [30]: 41).”

Dalam ayat ini diterangkan bahwa telah terjadi al-fasād di daratan dan lautan. Al-Fasād adalah keluarnya sesuatu dari keseimbangan, baik sedikit maupun banyak (Shihab, 2002a). Keluarnya sesuatu dari keseimbangan ini karena adanya bentuk pelanggaran atas sistem atau hukum yang dibuat Allah. Ayat ini menegaskan bahwa kerusakan di daratan dan lautan terjadi akibat ulah manusia, termasuk dalam praktik bisnis yang tidak bertanggung jawab, seperti eksploitasi sumber daya alam yang berlebihan, ketidakadilan sosial, dan pencemaran lingkungan. Kerusakan kelestarian lingkungan terjadi karena faktor eksternal yang disebabkan akibat perilaku manusia berupa fisik (Mubarok, 2022).

Permasalahan yang perlu diperhatikan saat ini yaitu keberadaan individu terkait peran aktif yang memberikan dampak nyata melalui perilaku terhadap lingkungan. Perilaku ini tidak terbatas untuk kepentingan pribadi semata, tetapi juga untuk kepentingan umum dengan berpijak pada pengelolaan sumber daya yang bijaksana. Al-quran dalam surah Al-A'raf (31) menekankan pentingnya manajemen sumber daya yang bijak:

يٰۤاَيُّهَا اٰدَمُ خُذُوْا زِيْنَتَكُمْ عِنْدَ كُلِّ مَسْجِدٍ وَكُلُوْا وَاشْرَبُوْا وَلَا تُسْرِفُوْا
اِنَّهٗ لَا يُحِبُّ الْمُسْرِفِيْنَ ﴿٣١﴾

“Hai anak-anak Adam, pakailah pakaian kamu yang indah di setiap masjid, dan makan serta minumlah, dan janganlah berlebih-lebihan.

Sesungguhnya Allah tidak menyukai orang-orang yang berlebih-lebihan (QS. al-Araf [7]: 31).”

Ayat ini mengajarkan pentingnya keseimbangan dalam kehidupan, termasuk dalam mengonsumsi makanan dan minuman serta tindakan lainnya. *Dan janganlah berlebih-lebihan* dalam segala hal, baik dalam beribadah dengan menambah cara atau kadarnya demikian juga dalam makan dan minum atau apa saja karena *sesungguhnya Allah tidak menyukai*, yakni tidak melimpahkan rahmat dan ganjaran bagi *orang-orang yang berlebih-lebihan* dalam hal apapun (Shihab, 2002b). Prinsip keseimbangan ini menjadi penting untuk diperhatikan, utamanya dalam setiap perilaku manusia demi menjaga keberlangsungan lingkungan.

Clayton et al. (dalam Haryanto & Prahara, 2019) menjelaskan keterkaitan penyelesaian masalah perubahan iklim dengan perilaku manusia. Perilaku akan menjadi sumber utama dalam memahami sejauh mana sebuah aturan, teknologi maupun system dapat berjalan dengan efektif dan baik. Tidak terlepas dari para pelaku usaha seperti UMKM untuk bisa mengarahkan perilaku mereka dalam hal menjaga keberlangsungan lingkungan. Bukan hanya focus pada masalah ekonomi semata, melainkan paradigma terkait masalah sosial dan lingkungan harus bisa diadaptasi oleh perusahaan. Fajar et al. (2022) menyebutkan bahwa keberadaan UMKM dalam perekonomian nasional mencerminkan peran penting UMKM dalam pencapaian *sustainable development goals* (SDGs).

Harymawan et al. (2022) menuturkan bahwa perubahan iklim menjadi salah satu masalah mendesak dunia yang harus segera dipecahkan. Fenomena tersebut menyebabkan berbagai macam permasalahan lain bagi manusia, salah satunya pandemic Covid-19. Sepanjang tahun 2020, UMKM mengalami berbagai macam kesulitan dimulai dari *supply shock* hingga permasalahan keuangan. Pendapatan UMKM mengalami penurunan sebesar 77%, laba bersih menurun sebesar 88%, nilai asset menurun sebesar 34%, tenaga kerja berkurang sebanyak 56%, sebanyak 47% UMKM mengalami kesulitan mengakses bahan baku dan menghadapi berbagai macam permasalahan keuangan, seperti kesulitan membayar gaji dan tunjangan, biaya sewa, hutang, tagihan dan lainnya (LPEM & UNDP, 2020).

Hasil survey dari UNIDO (2020) menjelaskan bahwa UMKM berpotensi kehilangan potensi yang disebabkan peristiwa lainnya yang ditimbulkan dari perubahan iklim, seperti gelombang panas, kenaikan permukaan air laut, kekeringan, banjir dan kebakaran hutan. Dampak fisik perubahan iklim yang telah disebutkan sebelumnya mengakibatkan penurunan upah riil rata-rata di sebagian kelompok kerja (Octiaviani et al., dalam Harymawan et al., 2022). Lebih lanjut dijelaskan oleh Harymawan et al. (2022) bahwa UMKM di perkotaan diprediksi akan kehilangan Rp. 2 triliun di tahun 2050 akibat kenaikan permukaan air laut. Pada tahun yang sama, UMKM yang berfokus pada sektor agrikultur dan budidaya perairan

juga mengalami kerugian masing-masing sebesar Rp. 2 triliun dan Rp. 686 miliar (Hecht, 2016).

Selain dari pada kerugian dan potensi negatif lainnya, UMKM harus bisa ikut dalam pola perubahan kebijakan sebagai akibat dari perubahan iklim. Baik pada Pemerintah Pusat maupun Pemerintah Daerah yang memberikan kebijakan ketat terhadap aktivitas yang dapat merusak lingkungan. Misalnya pembatasan penggunaan produk berbahan dasar plastic. Sejauh ini, UMKM utamanya Usaha Kecil masih banyak menggunakan *plastic bag* sebagai tas belanja yang disediakan untuk konsumen. Sementara lain, lembaga keuangan seperti perbankan yang menyalurkan kredit usaha, juga mengeluarkan kebijakan manajemen risiko lingkungan, sosial dan tata kelola dalam setiap aktivitas bisnisnya. Integrasi dilakukan pada standar prosedur perkreditan yang mewajibkan AMDAL untuk rencana usaha/ kegiatan yang diwajibkan, hasil penilaian PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup), serta kriteria terkait lingkungan lainnya (Bank Mandiri, 2022). Kebijakan ini menjadi hal yang perlu dipenuhi oleh UMKM ketika mengajukan kredit usaha.

Zulkarnain et al. (2021) menyebutkan bahwa salah satu tujuan didirikannya perusahaan adalah memenangkan persaingan dan memperoleh profit semaksimal mungkin. Namun demikian, orientasi bisnis telah bergeser pada hal yang lebih luas dari pada hanya sekadar eksistensi perusahaan itu sendiri. Perusahaan bukan hanya sebatas

entitas dirinya sebagai satu instansi, melainkan lingkungan tempat mereka mengambil bahan baku adalah bagian dari perusahaan. Dalam teori *triple bottom line* yang diajukan oleh Elkington (1997), diperkenalkan bahwa sebagai salah satu alternatif bagi pelaku usaha untuk bisa memperhatikan bukan hanya masalah keuntungan perusahaan, tetapi juga isu lingkungan dan isu sosial yang merupakan bagian dari entitas bisnis. Hanya ada satu pilihan agar korporasi dapat tumbuh secara berkelanjutan, yaitu menyelaraskan kinerja laba, kinerja lingkungan dan kinerja sosial secara berkesinambungan. Oleh karenanya, pelaku Usaha Kecil tidak hanya focus pada keuntungan semata, melainkan juga harus bisa memperhatikan kebutuhan bagi generasi mendatang.

Dalam kenyataan ini, UMKM mengalami situasi yang cukup dilematis karena diperhadapkan pada masalah keuangan, masalah lingkungan, dan masalah kebijakan yang harus diterapkan. Pada satu sisi, UMKM mengalami kesulitan keuangan, dan di sisi lainnya UMKM berhadapan dengan perubahan iklim serta kebijakan pemerintah dan lembaga keuangan yang mengarah pada pelestarian lingkungan. Perubahan iklim dapat berdampak signifikan terhadap UMKM dengan meningkatkan biaya operasional akibat kejadian cuaca ekstrem, mengganggu rantai pasokan dan mempengaruhi permintaan pasar (Harymawan et al., 2021). Lebih lanjut dijelaskan oleh Harymawan et al. (2021) bahwa UMKM akan membutuhkan investasi yang besar dalam hal keahlian dan pengadopsian teknologi ketika ingin beradaptasi dengan dampak perubahan iklim.

Sementara lain, UMKM dengan beragam keterbatasan yang mereka miliki termasuk dalam hal kesulitan keuangan, mereka akan fokus untuk bisa memperbaiki situasi tersebut dengan melakukan strategi aktivitas biaya rendah.

Beradaptasi dengan berbagai kebijakan seputar keberlanjutan bisnis dengan melibatkan tidak hanya unsur ekonomi, tetapi juga unsur sosial dan lingkungan, dibutuhkan upaya maksimal dari pelaku usaha termasuk Usaha Kecil. Pelaku usaha mengambil peran penting dalam menerapkan keberlanjutan bisnis di dalam usaha yang mereka kelola, dan hal tersebut membutuhkan modal yang tidak sedikit, waktu yang tidak singkat serta komitmen mereka untuk bisa berkontribusi terhadap lingkungan. Bagi Generasi Millennial, masalah perubahan iklim ataupun masalah lingkungan lainnya adalah hal yang penting bagi masa depan mereka. Melihat kekhawatiran Generasi Millennial mengenai perubahan iklim dan dampaknya terhadap masa depan keturunan mereka, maka mereka harus lebih ramah lingkungan dan menyediakan berbagai cara untuk melakukan peran mereka dalam menjaga lingkungan (IDN Research Institute, 2022), termasuk dalam menjalankan bisnis dengan menerapkan konsep keberlanjutan.

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Khurniawan et al. (2019) menyebutkan bahwa pelaku UMKM di Indonesia melalui responden yang ada, terindikasi bahwa 99% merupakan pendiri perusahaan mereka. Artinya, terdapat 1% adalah mereka yang bekerja

atau mengelola UMKM yang telah ada. Sementara mereka yang menjadi pelaku UMKM berdasarkan factor usia adalah pelaku dengan usia kurang dari 35 tahun adalah sebesar 40% dibandingkan dengan pendiri yang lebih tua atau usia > 35 tahun sebesar 60% (Khurniawan et al., 2019). Berdasarkan kenyataan tersebut, jika ditarik pada penggolongan di dalam masyarakat maka diperoleh kesimpulan sekitar 40% UMKM di Indonesia adalah *youth entrepreneur*.

Menurut Oseifuah (2010) pemilik bisnis kebanyakan dikendalikan oleh mayoritas kalangan muda sebagai *youth entrepreneur* (pengusaha muda). Kalangan muda sebagai pengusaha muda adalah mereka yang memiliki rentang usia antara 24 tahun sampai dengan 42 tahun. Jika dikonversi berdasarkan generasi masyarakat, maka mereka tergolong pada generasi Y atau generasi millennial yang lahir pada rentang 1982-2000 dengan usia generasi saat ini di tahun 2024 adalah berusia 24 tahun sampai dengan 42 tahun.

Generasi millennial adalah salah satu bagian dari bonus demografi yang terjadi di Indonesia. Rasio Ketergantungan Indonesia tahun 2022 sebesar 44,4% (Kusnandar, 2023), yang secara tidak langsung bermakna bahwa persentase jumlah penduduk usia produktif mencapai sekitar 69,25% dari jumlah penduduk keseluruhan. Jika persentasi jumlah penduduk usia produktif dikaitkan dengan persentasi generasi millennial tahun 2022, maka diperoleh informasi bahwa sumbangan generasi millennial dalam membentuk struktur jumlah penduduk usia produktif

tergolong tinggi yaitu sebesar 56,85% dari jumlah penduduk dengan usia produktif. Dengan populasi yang dominan, generasi millennial diharapkan menjadi aktor utama dalam periode bonus demografi. Generasi ini akan menjadi pionir dalam menggerakkan proses pembangunan, terutama dalam sektor ekonomi, dengan tujuan mendorong Indonesia ke arah perkembangan yang lebih inovatif dan progresif. Dengan kata lain, generasi millennial dianggap sebagai aset penting dalam upaya mencapai kemandirian nasional dalam berbagai bidang, termasuk dalam hal pengelolaan UMKM.

Menariknya, dari berbagai penggolongan generasi di dalam populasi penduduk, generasi millennial memiliki karakter unik dan berbeda dari generasi lainnya, terutama dalam hal *finance and spending behavior*. Generasi millennial menganggap bahwa penghargaan terbaik adalah perasaan ketika pekerjaannya dapat dinilai berarti dan bermanfaat oleh banyak pihak. Generasi ini beranggapan bahwa pekerjaan adalah hal paling penting agar dapat menunjang gaya hidup mereka (Sawitri, 2018).

Skala prioritas dalam hidup, yang paling utama bagi generasi millennial yaitu sebanyak 85% menyimpan uang mereka untuk kebutuhan di masa mendatang (IDN Research Institute, 2022). Kemudian 79% generasi millennial mencoba untuk memperoleh pendapatan tertinggi, serta 78% dari mereka mencoba untuk membuat orang tua mereka dapat merasakan kebahagiaan. Dalam hal kebutuhan *traveling*, tidak sedikit dari mereka menjadikannya sebagai bagian dari skala prioritas hidup.

Sebanyak 72% dari mereka telah menyiapkan agenda untuk melakukan *refreshing* atau *traveling*. Sekalipun mereka memiliki gaya hidup yang berbeda dari generasi sebelumnya, generasi millennial memiliki jiwa sosial yang cukup tinggi. Sebanyak 70% dari mereka memasukkan *helping other people* dalam skala prioritas hidup.

Generasi millennial adalah mereka yang saat ini banyak menjadi pelaku usaha utamanya pada UMKM, baik sebagai pemilik usaha maupun sebagai pengelola usaha tersebut. Sebanyak 99% terindikasi sebagai pendiri perusahaan mereka sendiri, dan selebihnya adalah mereka yang mengelola usaha yang telah ada. Bukan sebuah kebetulan bahwa hal ini dapat terjadi, melainkan karena generasi millennial memiliki perilaku keuangan yang menarik. Danielle Richard (dalam Sawitri, 2018) menemukan fakta terkait perilaku mereka terhadap keuangan, yaitu: 1) mereka adalah generasi yang memilih wirausaha sebagai cara untuk menghasilkan uang, 2) mereka akan menaruh perhatian penuh agar sukses secara keuangan sebelum menikah, 3) mereka tidak akan segan menggunakan dana yang mereka kumpulkan untuk pendidikan yang lebih tinggi hingga keluar negeri, 4) mereka kurang menaruh perhatian pada asuransi dan investasi, dan 5) gaya hidup akan mendorong mereka untuk hidup boros dan lupa menabung.

Memilih untuk menjadi seorang wirausaha bukanlah merupakan keputusan yang tidak berdasar. Dari seluruh generasi millennial yang ada, sebanyak 76% dari mereka lebih tertarik untuk menjadi seorang

pengusaha (IDN Research Institute, 2022). Generasi millennial adalah mereka yang lahir dan tumbuh di tengah perkembangan teknologi dan informasi. Ragam informasi mereka bisa didapatkan dengan mudah, termasuk informasi bisnis dan didukung oleh teknologi yang memungkinkan mereka untuk bisa mengelola bisnis dengan baik. Oleh karenanya, keputusan untuk menjadi seorang wirausaha merupakan keputusan yang beralasan. Dalam *Theory of Reasoned Action* (TRA) menjelaskan bahwa terwujudnya perilaku disebabkan oleh adanya minat individual atau yang disebut juga dengan keinginan individual untuk mewujudkan perilaku (Natawibawa et al., 2018). Lebih lanjut, Natawibawa et al. (2018) menyebutkan bahwa perilaku merupakan tindakan nyata. Tindakan nyata dari ketertarikan generasi millennial dalam memperoleh pendapatan adalah dominan memilih menjadi seorang wirausaha.

Namun demikian, generasi millennial kurang menaruh perhatian pada asuransi dan investasi, serta gaya hidup akan mendorong mereka untuk hidup boros dan lupa menabung (Sawitri, 2018). Perilaku keuangan demikian, juga bukan merupakan sebuah tindakan yang tanpa alasan. Dalam *Theory of Planned Behavior* (TPB) tentang perilaku mengasumsikan bahwa, manusia adalah makhluk yang rasional dan menggunakan informasi-informasi yang mungkin baginya, secara sistematis (Mahyarni, 2013). Orang akan memikirkan implikasi dari tindakan mereka sebelum mereka memutuskan untuk melakukan atau tidak melakukan perilaku tertentu. Sehingga bagi generasi millennial,

kecenderungan untuk mengabaikan investasi dan hidup boros merupakan bagian dari tindakan keuangan mereka yang dilakukan secara sadar dan rasional. Dengan memilih untuk menjadi seorang wirausaha demi memperoleh pendapatan, serta memiliki kecenderungan hidup boros dan lupa menabung, merupakan dua tindakan berbeda yang memungkinkan dapat membuat bisnis mereka menjadi bermasalah.

Generasi millennial merupakan generasi yang melibatkan teknologi dalam seluruh aspek kehidupan, termasuk dalam hal pengelolaan bisnis dan keuangan mereka. Generasi millennial didominasi kaum pemuda yang memiliki ciri idealis, dinamis, energi dan semangat yang tinggi serta menyukai tantangan sehingga menciptakan kebebasan dalam menentukan pekerjaan (Budiati et al., 2018). Dalam hal bisnis, generasi ini juga cenderung untuk menerima tantangan dalam menyelesaikan masalah bisnis mereka. Usaha Mikro, Kecil dan Menengah yang dikelola oleh generasi millennial tidak terlepas dari masalah, utamanya masalah pendanaan di dalam Usaha Kecil. Ketika pengelola Usaha Kecil mencapai fase pengembangan usaha, umumnya akan terkendala pada kesiapan modal kerja mereka untuk tetap berproses dan berkembang. Salah satu keterbatasan utama yang dihadapi perusahaan kecil yang menghambat ekspansi mereka adalah tidak adanya atau terbatasnya ketersediaan jasa keuangan (ILO, 2019).

Memanfaatkan dana internal untuk modal operasional dan investasi merupakan hal yang lumrah dilakukan oleh sebagian besar perusahaan di

Indonesia. Tidak terkecuali bagi Usaha Kecil yang tidak segan untuk menggunakan dana internal mereka dalam melaksanakan dan mengembangkan proses usaha. Sehingga tidak jarang ditemukan Usaha Kecil yang cenderung tidak mengalami peningkatan usaha. Hal ini juga terjadi salah satunya karena peluang pendanaan bank untuk Usaha Kecil masih terbatas. Pemerintah telah mengeluarkan arahan kepada bank yang mewajibkan bank untuk menyediakan 20% sumber pinjamannya kepada UMKM. Proporsi UMKM yang memiliki akses terhadap jasa keuangan masih belum memadai, dan ragam produk pinjaman yang ditawarkan oleh bank juga terbatas.

Barbara (2000) menjelaskan bahwa permasalahan bidang manajemen dalam pemasaran, keuangan, teknologi sangat berpengaruh terhadap pengembangan kinerja UMKM. Salah satu rendahnya kinerja UMKM dapat dipengaruhi oleh pengetahuan pelaku usaha terhadap pengetahuan keuangan sehingga pengetahuan keuangan yang rendah dapat membuat pengelolaan keuangan usaha tidak dapat berkembang dengan baik (Aribawa, 2016). Kurangnya pemahaman mengenai dasar keuangan yang baik dapat memberikan keputusan keuangan di masa depan yang kurang baik pula dan pengelolaan keuangan yang rendah akan mengakibatkan pelaku usaha tidak bisa menentukan sejauh mana keberlangsungan bisnis mereka.

Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) 2019 menunjukkan indeks literasi keuangan sebesar 38,03% dan indeks inklusi

keuangan sebesar 76,19%. Meskipun masih tergolong rendah, angka-angka tersebut menunjukkan peningkatan dari hasil SNLIK 2016 yang masing-masing sebesar 29,7% dan 67,8%. Hal ini menunjukkan bahwa masyarakat Indonesia pada umumnya belum memahami dengan baik karakteristik berbagai produk dan layanan jasa keuangan yang ditawarkan oleh lembaga jasa keuangan formal. Padahal, literasi keuangan merupakan kemampuan yang penting dalam rangka pemberdayaan masyarakat, kesejahteraan individu, perlindungan konsumen, dan peningkatan inklusi keuangan (OJK, 2021). Kurangnya literasi keuangan dapat menyebabkan seseorang lebih cenderung memiliki masalah dengan hutang, terlibat dengan biaya kredit yang tinggi dan kecil kemungkinannya untuk bisa merencanakan keuangan dimasa depan (Suryani & Ramadhan, 2017).

Masih adanya pelaku usaha yang tidak terbiasa melakukan proses administrasi secara tertib seperti misalnya pembukuan ataupun penyusunan laporan keuangan usaha. Hal ini bukan tanpa sebab, melainkan salah satunya dikarenakan oleh tingkat literasi yang rendah. Dalam hal pengetahuan keuangan, tidak sedikit dari pelaku Usaha Kecil yang kurang peduli terhadap pendidikan formal maupun non-formal yang dapat menunjang pengetahuan keuangan mereka. Masih banyak didapati pemilik atau pengelola Usaha Kecil hanya focus pada kualitas produk yang mereka miliki, tetapi tidak memperhatikan upaya dalam meningkatkan pemahaman dan kemampuan keuangan sebagai bagian

dari manajemen entitas usaha. Para pelaku usaha harus mampu mengelola keuangannya dengan bijak dan mampu mengikuti perkembangan pasar keuangan (Nurlaela et al., 2023).

Racaza (2022) menyebutkan bahwa keberhasilan perusahaan kecil dan menengah sangat ditentukan oleh posisi manajer. Manajer yang sering melakukan keterampilan pengambilan keputusan keuangan atau memiliki pendidikan dan pengalaman manajemen yang lebih tinggi, akan memiliki standar keberhasilan bisnis yang lebih tinggi dibandingkan manajer yang jarang melakukan pengambilan keputusan keuangan atau memiliki tingkat pendidikan yang lebih rendah dan kurang pengelolaan (Suroso et al., 2017). Bonita & Setiawina (2017) yang menyatakan beberapa permasalahan yang dihadapi UMKM saat ini yaitu sebagian besar pelaku tidak banyak mengetahui dan kurang pahami dalam mengelola keuangan. Oleh karenanya, untuk meningkatkan dan mencapai keberlanjutan jangka panjang, pengambil keputusan keuangan juga mengontrol tekanan antara informasi keuangan dan manajemen (Martel, 2019). Abraham (2016) mengidentifikasi dua keterampilan pengambilan keputusan yang biasanya dimiliki oleh pemilik dan manajer, keterampilan tersebut adalah keterampilan intuitif dan keterampilan rasional.

Didukung dengan perilaku keuangannya, generasi millennial yang menjadi pelaku Usaha Kecil sekaligus pengambil keputusan keuangan bisnis, cenderung agresif dan siap menerima tantangan. Ketersediaan informasi yang melimpah dan kemampuan mereka dalam memperluas

jejaring bisnis dari media sosial, menjadi salah satu keunggulan yang mereka miliki. Hal ini dapat memperkaya pengetahuan mereka untuk mengambil sebuah keputusan yang dianggap tepat di dalam bisnis. Bagaimana kemudian mereka mampu menyimpulkan dan mengambil sebuah keputusan keuangan di dalam bisnis, masih perlu ditelusuri secara mendalam sehingga dampak dari keputusan tersebut mampu memberikan efek optimal dalam keberlangsungan usaha mereka.

Keputusan keuangan menjadi satu hal mutlak yang harus dilakukan di dalam kehidupan manusia, termasuk dalam aktivitas bisnis. Pengambilan keputusan keuangan ini dapat dilakukan karena berbagai factor yang berkontribusi dalam setiap tindakan. Budaya memainkan peran utama dalam kehidupan individu (Ucar, 2016), terutama dalam pengambilan keputusan keuangan, baik pada skala individu maupun skala bisnis. Dalam penelitiannya, Ucar (2016) mengkaji dampak budaya yang didefinisikan sebagai kepercayaan, gagasan, nilai-nilai, bentuk sosial dan adat istiadat dari suatu kelompok sosial atau agama, terhadap permintaan dividen dan kebijakan pembayaran. Perbedaan atribut budaya dapat menimbulkan variasi sikap atau tindakan (Ucar, 2016), termasuk tindakan dalam sebuah keputusan keuangan. Budaya mempunyai pengaruh terhadap pengambilan keputusan melalui dampaknya terhadap sikap, keyakinan dan nilai-nilai (Grullon et al., 2010; Guiso et al., 2006).

Hamilton dalam (Yao & Shao, 2023) menjelaskan bahwa kebudayaan tunduk pada proses perkembangan dan perubahan kumulatif, dan oleh

karena itu perilaku manusia juga tunduk pada proses yang sama, kemudian perilaku individu mencerminkan budaya lokal tempat dia tinggal. Apa yang menjadi tindakan seseorang salah satunya karena adanya unsur budaya yang memberikan efek terhadap proses mereka sebelum bertindak. Ciri-ciri budaya lokal dalam hal nilai-nilai dan sikap pribadi menentukan pilihan ekonomi, yang merupakan dinamika pembangunan lokal (Yao & Shao, 2023). Lebih lanjut Yao & Shao (2023) menjelaskan bahwa ciri-ciri budaya lokal menunjukkan bahwa aktivitas kelompok-kelompok masyarakat setempat mempunyai nilai-nilai kesamaan keyakinan agama, dan aktivitas sosial karena mempunyai kesamaan latar belakang dan kesamaan kebutuhan dalam pembangunan daerah. Dalam hal ini, bahwa budaya lokal merupakan cerminan dari aktivitas masyarakat yang di dalamnya dapat menentukan tindakan.

Nilai budaya yang ada di suatu negara, pada dasarnya menjadi salah satu bagian yang menentukan kemampuan negara dalam melewati tahapan-tahapan kehidupan ekonomi mereka. Sebuah system kolektivis seperti kekeluargaan yang dianut oleh Bangsa Indonesia merupakan ciri khas negara yang menjadi salah satu bagian dalam model ekonomi yang ada. Seperti di Indonesia, terdapat Koperasi sebagai entitas yang dibangun atas asas kekeluargaan, dengan anggota yang terdiri dari orang perorang dan memiliki tujuan yang sama. Dalam hal ini, budaya kolektivis menganggap bahwa prinsip kekeluargaan adalah hal yang utama dalam mencapai tujuan bersama. Sehingga aktivitas masyarakat lebih dominan

diarahkan dalam model kekeluargaan, sebagai bagian dari kebiasaan yang dilakukan bangsa Indonesia sepanjang sejarahnya.

Dalam budaya kolektif, individu menganggap dirinya terhubung dan kurang terdiferensiasi dari orang lain. Sementara individu dari budaya individualistik cenderung melihat diri mereka sebagai orang yang otonom dan mandiri (Markus & Kitayama, 1991). Seperti budaya individu di Amerika Serikat, individu memberi nilai lebih pada ramalan mereka karena keterampilan pribadi mereka dan mereka terbiasa melihat diri mereka sendiri sebagai pemenang. Oleh karena itu, mereka melebih-lebihkan kemampuan diri mereka sendiri, sehingga mereka merasa berada di atas rata-rata (Hernandez & Cervantes, 2012). Grinbalt & Keloharju (2001) bahkan mengusulkan agar investor cenderung berinvestasi lebih banyak pada perusahaan yang secara fisik lebih dekat dengan tempat tinggal mereka, berkomunikasi dengan orang-orang yang memiliki bahasa ibu yang sama, dan dengan CEO yang memiliki kewarganegaraan atau budaya yang sama dengan investor tersebut. Dengan kata lain, nilai-nilai budaya menjadi pertimbangan mengenai keputusan keuangan utamanya dalam hal investasi.

Yao & Shao (2023) menyebutkan bahwa nilai-nilai budaya sebenarnya menjadi latar belakang terjadinya peristiwa-peristiwa sosial ekonomi khususnya di Tiongkok, karena Tiongkok mempunyai Sejarah yang panjang dengan budaya khas Konfusianisme yang menentukan sikap masyarakat Tiongkok dalam mengatur sistem dan institusi sosialnya

untuk mendorong pembangunan daerah. Termasuk dalam hal keputusan keuangan, budaya mengambil peran dalam diri individu untuk dapat melakukan berbagai pertimbangan yang pada akhirnya melahirkan sebuah keputusan. Gu et al. (2022) menyebutkan bahwa literatur telah mendokumentasikan perbedaan sistematis di antara orang-orang dengan latar belakang budaya yang berbeda dalam pengambilan keputusan, bahkan dalam lingkungan yang sama karena perbedaan preferensi dan keyakinan.

Mansour & Jlassi (2014) menjelaskan bahwa selain daripada budaya, hubungan sosial dan factor kelembagaan, religiusitas juga merupakan penentu penting perilaku keuangan individu dan institusi serta pilihan investasi. Keputusan keuangan yang diambil oleh generasi millennial dalam sebuah bisnis, tidak terlepas dari ruang lingkup di mana mereka lahir, tumbuh dan berkembang serta keyakinan yang mereka miliki. Nababan dalam (Chotimah & Rohayati, 2015) menyatakan bahwa perilaku seseorang dalam mengelola uang tidak selalu dipengaruhi oleh tingkat pengetahuan keuangan yang dimiliki, karena kemungkinan terdapat faktor lain yang mempengaruhi pengelolaan keuangan individu seperti factor psikologis, emosi, intelektual, spiritual, efikasi diri dan lain sebagainya. Mahasiswa yang memiliki kecerdasan spiritual yang tinggi akan mampu bersikap dan berperilaku positif dalam setiap keputusan keuangan yang diambil (Parmitasari et al., 2018). Lebih spesifik Chotimah & Rohayati (2015) menyebutkan bahwa kecerdasan spiritual akan membawa dampak

baik bagi diri seseorang karena akan menimbulkan sikap positif dalam diri seperti tanggung jawab, kemandirian, kejujuran dan optimalisasi kebebasan dalam berkeuangan.

Karvof (2010) menjelaskan bahwa kecerdasan spiritual dibutuhkan dalam mengelola uang (*personal finance*) karena dapat menimbulkan rasa syukur, sukacita dan kejernihan akal pikiran dalam diri seseorang. Dengan kejernihan pikiran tersebut, seseorang akan berpikir dengan bijak dan termanifestasi bagaimana mengelola uang dengan tepat. Seseorang yang lahir dan bertumbuh di lingkungan religi, secara tidak langsung berdampak pada perilaku mereka. Tindakan yang diambil, sedikit banyaknya dipengaruhi oleh unsur sipiritual yang melekat dalam diri mereka. Konsep kesyukuran atas rezeki yang diterima hari ini, merupakan salah satu konsep religiusitas dari keyakinan yang dimiliki. Terlebih bagi generasi millennial yang hidup di Indonesia, cukup kental dengan nuansa religi dan memberikan efek pada tindakan sehari-harinya.

Dalam hal pengelolaan keuangan bisnis, beberapa fenomena keputusan keuangan terjadi pada generasi millennial saat ini. Salah satunya adalah keputusan struktur modal dengan pilihan modal sendiri atau pinjaman dari pihak luar. Bentuk pinjaman yang diperoleh dari pihak luar adalah pinjaman dari bank seperti kredit modal kerja. Faktanya, banyak dari pelaku Usaha Kecil saat ini mengalami gagal bayar kredit perbankan karena keputusan keuangan yang melibatkan pertimbangan keyakinan agama yang dimiliki. Bagi mereka, pengelola UMKM yang

beragama Islam, bunga pinjaman adalah riba. Sementara kredit yang diberikan oleh pihak perbankan memiliki bunga pinjaman dan hal ini bagi sebahagian dari mereka menganggap bahwa riba sebagai suatu hal yang harus dihindari.

Beberapa di antara mereka akhirnya memutuskan untuk berhenti menggunakan modal dari perbankan, sekalipun membutuhkan modal kerja untuk melakukan pengembangan usaha. Lebih ekstrim lagi, fenomena yang didapatkan bahwa banyak dari pelaku usaha yang tidak ingin membayar pinjaman mereka di bank karena berpendapat bahwa membayar pinjaman tersebut sama saja ikut dalam system keuangan yang haram. Kondisi tersebut dapat berdampak pada kredibilitas pelaku Usaha Kecil di lembaga keuangan, yang pada akhirnya menghambat akses permodalan mereka secara institusional. Hal ini terjadi karena adanya perspektif dari keyakinan yang mereka miliki sehingga memberikan dampak pada pengambilan keputusan keuangan pelaku Usaha Kecil.

Religiusitas menjadi hal yang fundamental bagi masyarakat Indonesia. Segala aktivitas yang dilakukan oleh mereka, juga didasarkan oleh keyakinan agama yang dimiliki masing-masing. Namun demikian, sekalipun religiusitas seseorang mempunyai dampak penting pada banyak sikap dan perilaku, gambarannya masih kurang jelas mengenai religiusitas dan perilaku etis (Weaver & Agle, 2002). Lebih lanjut, Weaver & Agle (2002) menyebutkan bahwa dalam beberapa penelitian tidak ditemukan

perbedaan antara orang yang beragama dan tidak beragama mengenai perilaku seperti ketidakjujuran atau kecurangan. Dalam artian bahwa, perilaku tidak jujur atau semacamnya tidak berhubungan dengan keyakinan seseorang. Sehingga hal ini masih membutuhkan kajian lebih mendalam dan komprehensif sehubungan dengan aktivitas lainnya yang dilakukan oleh seseorang.

Telah banyak dilakukan penelitian terkait religiusitas dan hubungannya dengan perkembangan ekonomi. Seperti misalnya, penelitian sebelumnya yang berfokus pada peran religiusitas dalam kegiatan ekonomi dan organisasi (Chourou, 2018; Sarofim & Cabano, 2018). Sementara penelitian lainnya menjelaskan bahwa religiusitas mempengaruhi perilaku pribadi dan perkembangan ekonomi (Harjoto & Rossi, 2019; Walker et al., 2012). Peran religiusitas dalam kehidupan individu menjadi sebuah nilai motivasi dan etika yang dipegang dan dianut oleh individu tersebut. Religiusitas dapat mempengaruhi perilaku individu dalam pengambilan keputusan dan berkaitan dengan kinerja anggota tim (Surya & Rahajeng, 2023).

Terdapat hubungan positif antara etos kerja Islami dan motivasi intrinsik (Gheitani et al., 2019; Hayati & Caniago, 2012). Ketika manusia dekat dengan Tuhan, maka sikap dan perilakunya cenderung mengikuti hukum dan peraturan agama (Rahman et al., 2006). Setiap agama baik itu Islam, Budha, Kristen dan Hindu mengajarkan etika agar setiap pekerjaan dapat memberikan kontribusi kepada masyarakat (Parboteeah et al.,

2009). Peran manajemen puncak (khususnya CEO) sangat penting dalam pengambilan keputusan organisasi, sehingga religiusitas dalam suatu organisasi juga harus dipertimbangkan di tingkat manajemen puncak (Surya & Rahajeng, 2023). Seorang CEO yang religius melakukan manajemen laba yang sedikit (Cai et al., 2019), sehingga tindakan yang diambil oleh manajemen puncak dapat dipengaruhi oleh religiusitas mereka.

Dari beberapa penelitian yang telah dilakukan sebelumnya, sebagian besar dari penelitian tersebut melakukan penelitian terhadap variabel religiusitas dengan pendekatan denominasi agama. Seperti yang dilakukan oleh Baxamusa & Jalal (2014) yang melihat religiusitas dalam perspektif agama katolik dan agama protestant, serta Chourou (2018) yang melihat religiusitas dari sisi seberapa pentingnya agama dan seberapa taatnya para penganut dalam melakukan ibadah. Kemudian penelitian yang dilakukan oleh Agyei (2018) justru mengukur variabel budaya dengan menggunakan pendekatan agama, utamanya agama katolik dan protestant. Melalui pendekatan agama yang melahirkan ideologi bagi para penganutnya (katolik dan protestant) akan membentuk budaya. Berbeda halnya dalam penelitian ini, religiusitas lebih pada pendekatan ekspresi terhadap nilai keagamaan yang tertuang dalam tindakan seseorang.

Budaya dan religiusitas menjadi hal yang perlu diperhatikan dalam mendukung aktivitas bisnis menuju Usaha Kecil yang berkelanjutan.

Aribawa (2016) menyatakan bahwa perkembangan kinerja jangka panjang UMKM masih cenderung stagnan dan tidak terarah. Sehingga dalam hal ini perlu untuk memperhatikan perkembangan Usaha Kecil, utamanya dalam hal keberlanjutan bisnis. Saat ini, entitas perusahaan telah menyadari bahwa mengadopsi pendekatan berkelanjutan bukan sekedar wacana atau kewajiban moral. Ketika perusahaan membahas tentang berkelanjutan, maka yang dimaksudkan adalah strategi bisnis yang menekankan tiga elemen penting yaitu *profit*, *planet*, dan *people*.

Peningkatan kesadaran global seputar masalah perubahan iklim, degradasi lingkungan, dan kesenjangan sosial, membuat banyak perusahaan saat ini membutuhkan praktik keberlanjutan bisnis. Meskipun tujuan utama perusahaan adalah menghasilkan keuntungan, kerangka bisnis berkelanjutan menekankan bahwa sifat keuntungan tidak semata-mata ditentukan oleh jumlah yang diperoleh, namun juga bagaimana cara memperolehnya. Oleh karenanya, untuk mendukung Usaha Kecil yang berkelanjutan perlu dilakukan kajian secara mendalam sehubungan dengan budaya lokal, religiusitas, literasi keuangan dan *financial decision making* bagi pelaku Usaha Kecil di Kota Makassar, utamanya generasi millennial yang saat ini menjadi *youth generation* dengan populasi yang mendominasi masyarakat.

B. Rumusan Masalah

Dari uraian latar belakang tersebut, dapat dirumuskan beberapa masalah utama dalam penelitian ini diantaranya sebagai berikut:

1. Apakah literasi keuangan berpengaruh terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar?
2. Apakah budaya lokal berpengaruh terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar?
3. Apakah religiusitas berpengaruh terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar?
4. Apakah literasi keuangan berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar?
5. Apakah budaya lokal berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar?
6. Apakah religiusitas berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar?
7. Apakah pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar?
8. Apakah literasi keuangan berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar?
9. Apakah budaya lokal berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar?

10. Apakah religiusitas berpengaruh terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang diharapkan dalam penelitian ini adalah untuk menjawab masalah yang telah dirumuskan sebelumnya tentang UMKM di Kota Makassar, dengan uraian sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh literasi keuangan terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar,
2. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh budaya lokal terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar,
3. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh religiusitas terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar,
4. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh literasi keuangan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar,
5. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh budaya lokal terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar,
6. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh religiusitas terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar,

7. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar,
8. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh literasi keuangan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar,
9. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh budaya lokal terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar,
10. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh religiusitas terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar.

D. Manfaat Penelitian

Dari rumusan masalah dan tujuan penelitian yang telah dijelaskan sebelumnya, maka penelitian ini diharapkan memberikan mafaat baik secara teoretis maupun secara praktis. Adapun manfaat tersebut adalah sebagai berikut:

1. Manfaat teoretis:
 - a. Kajian tentang pengambilan keputusan keuangan dan keberlanjutan bisnis menjadi satu hal yang penting saat ini, sebagai bagian dari konsekuensi berkembangnya teknologi informasi yang menunjang percepatan perubahan, perhatian terhadap kelestarian lingkungan, serta masalah sosial. Tidak banyak dilakukan penelitian

tentang budaya, religiusitas dan perilaku keuangan serta hubungannya dengan kinerja bisnis, namun dalam penelitian ini lebih fokus pada model pengelolaan keuangan yang dilakoni oleh generasi millennial dalam menunjang keberlanjutan bisnis yang mereka rintis. Sehingga dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran dan kajian literatur yang baru terkait dengan perilaku keuangan dan keberlanjutan Usaha Kecil yang dikelola oleh generasi millennial sesuai dengan karakter yang mereka miliki, terutama dalam hal pengambilan keputusan keuangan dalam menunjang keberlanjutan Usaha Kecil.

- b. Setiap generasi memiliki karakteristiknya masing-masing, termasuk generasi millennial yang saat ini mendominasi populasi masyarakat. Mereka adalah generasi yang lahir dan besar pada waktu dimana teknologi dan informasi sementara berkembang dengan pesat. Sehingga mereka memiliki kemampuan teknologi yang cukup baik dan mampu mengakses informasi dengan mudah dan tepat. Mereka adalah generasi yang berani menerima tantangan yang baru dan berani dalam menghadapi, sehingga mereka berani masuk dengan mudah dalam sebuah bisnis. Oleh karenanya melalui penelitian ini, dapat memberikan manfaat berupa pertimbangan literatur kepada Pemerintah untuk membantu pengembangan Usaha Kecil di Kota Makassar utamanya Usaha Kecil yang dikelola oleh generasi millennial. Pertimbangan literatur

BAB VI PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis serta pembahasan yang telah diuraikan pada bagian sebelumnya, maka dapat disimpulkan poin utama baik simpulan secara teoretis maupun simpulan secara empiris. Secara teoretis simpulan penelitian ini, bahwa penelitian ini menguatkan validitas *Triple Bottom Line Theory* yang diajukan oleh Elkington (1997). Dalam teori ini, generasi mendatang menjadi tanggung jawab semua pihak. Sehingga semua bisnis yang dijalankan tidak hanya fokus pada profitabilitas semata, melainkan juga harus memperhatikan dampak sosial dan lingkungan untuk saat ini dan di masa mendatang. Hasil penelitian ini secara empiris menunjukkan bahwa pelaku usaha kecil nyatanya tidak hanya berorientasi pada profitabilitas semata, tetapi juga mempertimbangkan dampak sosial dan lingkungan dalam menjalankan bisnis mereka. Hasil penelitian ini memberikan bukti empiris bahwa prinsip-prinsip *Triple Bottom Line* dapat diterapkan secara praktis dalam konteks usaha kecil di Kota Makassar, terutama yang dikelola oleh Generasi Millennial.

Implikasi teoretis dari penelitian ini adalah perluasan penerapan *Triple Bottom Line Theory* dalam konteks lokal yang lebih spesifik. Generasi Millennial sebagai pelaku usaha kecil di Kota Makassar mampu mengintegrasikan nilai-nilai budaya lokal, literasi keuangan, dan

religiusitas ke dalam strategi bisnis mereka. Hal ini memberikan bukti bahwa pendekatan keberlanjutan bisnis yang berbasis pada *Triple Bottom Line* dapat diperkuat dengan elemen budaya dan nilai lokal serta religiusitas, yang kemudian menjadikan teori ini lebih relevan dan aplikatif dalam berbagai konteks ragam budaya dan keyakinan keberagaman. Hasil penelitian ini tidak hanya mendukung penguatan teori, tetapi juga memberikan landasan praktis bagi pelaku usaha kecil untuk mengelola bisnis mereka secara berkelanjutan. Dengan pendekatan berbasis *Triple Bottom Line*, usaha kecil di Kota Makassar memiliki potensi untuk menjadi lebih kompetitif secara ekonomi, lebih inklusif secara sosial, dan lebih bertanggung jawab secara lingkungan.

Kemudian secara empiris, penelitian ini dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar. Generasi Millennial sebagai pelaku usaha yang memiliki literasi keuangan tinggi, lebih mampu membuat keputusan yang strategis dan menguntungkan.
2. Budaya lokal berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar. Nilai-nilai budaya lokal yang dimiliki oleh pelaku usaha Generasi Millennial, seperti *reso* (kerja keras), *siri'* (harga diri) dan

macca/caradde' (cerdas) dapat mendorong para pelaku usaha untuk bisa membuat keputusan keuangan yang lebih bijaksana.

3. Religiusitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar. Nilai religiusitas pelaku usaha Generasi Millennial yang tercermin melalui ekspresi keyakinan mereka pada tindakan sehari-hari, dapat mengarahkan mereka untuk mengambil keputusan keuangan yang lebih bijak dan terukur.
4. Literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar. Generasi Millennial sebagai pelaku usaha kecil dengan pemahaman keuangan yang baik lebih mampu mengelola sumber daya mereka secara efisien dan mendukung dimensi ekonomi, sosial, dan lingkungan dari keberlanjutan bisnis.
5. Budaya lokal berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar. Nilai-nilai seperti *reso* (kerja keras) dan orientasi jangka panjang mendorong praktik bisnis yang berkelanjutan, terutama dalam efisiensi penggunaan sumber daya dan tanggung jawab sosial.
6. Religiusitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar. Adanya religiusitas yang dimiliki oleh para pelaku usaha Generasi Millennial, dapat mendorong mereka untuk mengintegrasikan nilai-nilai etika dan spiritual dalam

pengambilan keputusan, sehingga berkontribusi pada keadilan sosial dan pelestarian lingkungan.

7. Pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil di Kota Makassar. Keputusan yang bijaksana, strategis, berbasis informasi dan ditopang oleh intuisi pelaku usaha, dapat mendorong program keberlanjutan ekonomi, sosial, dan lingkungan pada usaha kecil di Kota Makassar.
8. Literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar. Pelaku usaha kecil Generasi Millennial yang memahami literasi keuangan cenderung membuat keputusan yang mendukung efisiensi operasional dan pelestarian lingkungan.
9. Budaya lokal berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial di Kota Makassar. Nilai-nilai budaya yang kuat dapat membantu pelaku usaha kecil Generasi Millennial dalam membuat keputusan keuangan yang bijaksana dan akhirnya dapat mendukung keberlanjutan bisnis.
10. Religiusitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan bisnis Usaha Kecil melalui pengambilan keputusan keuangan Generasi Millennial pada Usaha Kecil di Kota Makassar. Keputusan keuangan

yang didasarkan pada nilai-nilai spiritual, dapat membantu menciptakan dampak positif pada masyarakat dan lingkungan.

B. Saran

Berdasarkan hasil analisis, pembahasan dan keterbatasan penelitian pada bagian sebelumnya, maka peneliti memberikan saran baik secara teoretis maupun secara praktis kepada akademisi maupun praktisi yang berhubungan dengan Usaha Kecil. Adapun saran teoretis dan saran praktis yang diajukan adalah sebagai berikut:

1. Saran teoretis,

Penelitian ini memberikan kontribusi teoretis dalam memahami hubungan antara literasi keuangan, budaya lokal, religiositas, dan pengambilan keputusan keuangan terhadap keberlanjutan bisnis pada usaha kecil. Namun, terdapat beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan dalam penelitian lebih lanjut, diantaranya:

- a. Penelitian ini hanya dilakukan pada usaha kecil yang dikelola atau dimiliki oleh Generasi Millennial di Kota Makassar, sehingga generalisasi hasilnya untuk daerah lain masih terbatas. Penelitian mendatang disarankan untuk menggunakan sampel yang lebih luas dan mencakup daerah lain di Indonesia untuk meningkatkan generalisasi temuan, mengingat budaya lokal di setiap daerah memiliki karakteristik yang unik. Penelitian berikutnya juga dapat mengeksplorasi lebih dalam peran variabel lain seperti inovasi

teknologi atau tekanan pasar dalam mempengaruhi pengambilan keputusan keuangan dan keberlanjutan bisnis.

- b. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, yang memungkinkan analisis hubungan antar variabel secara statistik tetapi tidak begitu mendalam dalam hal mekanisme hubungan tersebut. Oleh karena itu, pendekatan kualitatif atau *mix methode* dapat diterapkan dalam penelitian lanjutan untuk menggali lebih dalam mengenai pengalaman dan perspektif pelaku usaha, khususnya bagi Generasi Millennial ataupun generasi setelahnya terhadap pengelolaan keuangan dan keberlanjutan bisnis mereka. Hal ini akan memberikan wawasan yang lebih kaya tentang mekanisme pengambilan keputusan dan keberlanjutan bisnis dalam konteks yang kompleks.
- c. Mengingat keberlanjutan bisnis mengalami perkembangan yang cukup berarti setiap saat, serta memerlukan sinergi antar berbagai dimensi, seperti dimensi politik, demografi maupun ekonomi secara global, maka penelitian mendatang dapat mengembangkan model integratif yang mencakup semua dimensi tersebut secara holistik. Model ini akan membantu menjelaskan bagaimana generasi millennial atau generasi setelahnya, dapat mengoptimalkan pengambilan keputusan keuangan mereka untuk mendukung program keberlanjutan bisnis yang berkesinambungan.

- d. Indikator dengan rata-rata terendah seperti pengetahuan suku bunga pada literasi keuangan, keberanian (*barani*) pada budaya lokal, dan konsekuensial pada religiositas menunjukkan adanya aspek yang kurang tereksplorasi dan memerlukan perhatian khusus dalam penelitian berikutnya.

2. Saran praktis,

Hasil penelitian ini memberikan rekomendasi praktis yang dapat diimplementasikan oleh berbagai pihak terkait utamanya pada Usaha Kecil di Kota Makassar, di antaranya:

- a. Pelaku usaha kecil disarankan untuk meningkatkan literasi keuangan mereka, khususnya dalam memahami aspek pengetahuan suku bunga dan pengelolaan risiko keuangan. Mengikuti pelatihan keuangan dapat membantu pelaku usaha, khususnya bagi Generasi Millennial dalam membuat keputusan keuangan yang lebih cerdas dan mendukung keberlanjutan bisnis. Selain itu, pelaku usaha juga perlu menanamkan nilai budaya lokal seperti keberanian (*barani*) dan orientasi jangka panjang dalam menjalankan usaha mereka, sehingga dapat meningkatkan daya saing sekaligus mendukung keberlanjutan sosial serta lingkungan.
- b. Pemerintah setempat atau dalam hal ini Dinas Koperasi dan UMKM Kota Makassar disarankan untuk dapat menyelenggarakan program pelatihan literasi keuangan secara berkesinambungan, yang berfokus pada peningkatan kemampuan pengelolaan modal

kerja dan penggunaan teknologi keuangan digital. Selain itu, Pemerintah dapat mengembangkan kebijakan yang mendukung program keberlanjutan bisnis, seperti insentif bagi usaha kecil yang menerapkan praktik ramah lingkungan dan program penghargaan untuk usaha yang menunjukkan dampak sosial positif. Selain itu, Pemerintah Kota Makassar disarankan untuk mengembangkan program pelatihan atau pembinaan yang mengintegrasikan literasi keuangan, nilai-nilai budaya lokal di Kota Makassar serta religiusitas dalam pelatihan bisnis. Promosi nilai-nilai budaya lokal sebagai bagian dari identitas bisnis juga dapat menjadi strategi untuk meningkatkan daya tarik pasar, baik secara lokal maupun global.

- c. Secara khusus bagi masyarakat yang ingin terjun ke dunia usaha kecil, utamanya bagi Generasi Millennial dan generasi setelahnya, disarankan untuk memperkuat pemahaman mereka tentang literasi keuangan dan strategi pengambilan keputusan. Selain itu, mereka perlu memahami pentingnya menerapkan nilai-nilai religius dan budaya lokal dalam praktik bisnis mereka, seperti menjaga integritas, bekerja keras, dan memiliki orientasi jangka panjang. Pendampingan awal dari komunitas bisnis atau pemerintah dapat membantu mereka memulai usaha dengan pendekatan yang lebih terencana dan berkelanjutan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, K., Jannah, M., Aiman, U., Hasda, S., Fadilla, Z., Taqwin, Masita, Ardiawan, K. N., & Sari, M. E. (2022). Metodologi Penelitian Kuantitatif. In N. Saputra (Ed.), *PT Rajagrafindo Persada* (1st ed., Vol. 3, Issue 2). Yayasan Penerbit Muhammad Zaini. <https://www.infodesign.org.br/infodesign/article/view/355%0Ahttp://www.abergo.org.br/revista/index.php/ae/article/view/731%0Ahttp://www.abergo.org.br/revista/index.php/ae/article/view/269%0Ahttp://www.abergo.org.br/revista/index.php/ae/article/view/106>
- Abraham, M. (2016). *Personal Development with Success Ingredients: Step-by-Step Guide for Success, Wealth & Happiness* (1st ed.). Createspace Independent Publishing Platform. <https://www.amazon.com/Personal-Development-Success-Ingredients-Step/dp/1523606606>
- Adams, G. A., & Rau, B. L. (2011). Putting Off Tomorrow to Do What You Want Today: Planning for Retirement. *American Psychologist*, 66(3), 180–192. <https://doi.org/10.1037/a0022131>
- Adewumi, S. A. (2024). Level of Financial Literacy Skills and Managerial Decision Implication among University Managers. *International Review of Management and Marketing*, 14(4), 1–11. <https://doi.org/10.32479/irmm.15938>
- Adewumi, S., & Cele, S. C. (2023). Financial literacy skills level among small and medium scale businesses: lessons for entrepreneurial decision-making in Lagos, Nigeria. *EUREKA: Social and Humanities*, 1, 14–26. <https://doi.org/10.21303/2504-5571.2023.002799>
- Agarwal, T. (2016). Twin Pillars of Indian Banking: Financial Literacy And Financial Inclusion. *International Journal of Business Economics and Management Research*, 7(11), 2229–4848. www.skirec.org
- Agyei, S. K. (2018). Culture, financial literacy, and SME performance in Ghana. *Cogent Economics and Finance*, 6(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1463813>
- Ahmed, A. (2021). *How Culture Affects Financial Decision-Making Around the World*. Oban International. <https://obaninternational.com/blog/the-culture-of-money/>
- Ajzen, I. (1991). The Theory of Planned Behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 50(2), 179–211. [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Ajzen, I., & Fishbein, M. (1980). *Understanding Attitudes and Predicting Social Behavior*. Prentice Hall. <https://www.scienceopen.com/book?vid=c20c4174-d8dc-428d-b352-280b05eacdf7>
- Ajzen, I., Fishbein, M., Lohmann, S., & Albarracín, D. (2019). The Influence of Attitudes on Behavior. *The Handbook of Attitudes*, 1, 187–236. <https://doi.org/10.4324/9781410612823-13>
- Al-Khazali, O., Bouri, E., Roubaud, D., & Zoubi, T. (2017). The impact of religious practice on stock returns and volatility. *International Review of Financial Analysis*, 52, 172–189. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2017.04.009>
- Al-refiay, H. A. N., Abdulhussein, A. S., & Al-Shaikh, S. S. K. (2022). The Impact of Financial Accounting in Decision Making Process in Business. *International Journal of Professional Business Review*, 7(4), 1–13. <https://doi.org/https://doi.org/10.26668/businessreview/2022.v7i4.e627>

- Allport, G. W. (1949). *The Individual and His Religion*. In *The MacMillan Company*. MacMillan Paperbacks.
<https://doi.org/10.5040/9781350150126.ch-006>
- Allport, G. W., & Ross, J. M. (1967). Personal religious orientation and prejudice. *Journal of Personality and Social Psychology*, 5(4), 432–443.
<https://doi.org/10.1037/h0021212>
- Alter, A. (2013). *How Culture Influences Our Financial Decisions*. The New Yorker.
<https://www.newyorker.com/business/currency/how-culture-influences-our-financial-decisions>
- Aman, J., Abbas, J., Mahmood, S., Nurunnabi, M., & Bano, S. (2019). The influence of islamic religiosity on the perceived socio-cultural impact of sustainable tourism development in pakistan: A structural equation modeling approach. *Sustainability (Switzerland)*, 11(11).
<https://doi.org/10.3390/su11113039>
- Ambarwati, L., Zuraida, L., & Zuraida, L. (2020). Pengaruh Financial Literacy Terhadap Business Sustainability Pada Umkm Desa Panggungharjo. *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha*, 28(1), 1–12.
<https://doi.org/10.32477/jkb.v28i1.374>
- Ancok, D., & Suroso, F. N. (1994). *Psikologi Islam: Solusi Islam atas Problem-problem Psikologi*. Pustaka Pelajar Offset.
- Andrea, B., Gabriella, H. C., & Tímea, J. (2016). Y and Z generations at workplaces. *Journal of Competitiveness*, 8(3), 90–106.
<https://doi.org/10.7441/joc.2016.03.06>
- Anwar, & Serly. (2022). Financial Literacy on The Sustainability of SMEs in Gowa District. *Economic and Business Journal*, 1(1), 37–46.
<https://ecbis.net/index.php/go/index>
- Ardillah, K. (2020). The Impact of Environmental Performance and Financing Decisions to Sustainable Financial Development. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 149, 134–140.
https://www.researchgate.net/publication/343768882_The_Impact_of_Environmental_Performance_and_Financing_Decisions_to_Sustainable_Financial_Development
- Aribawa, D. (2016). Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Kinerja dan Keberlangsungan UMKM di Jawa Tengah. *Jurnal Siasat Bisnis*, 20(1), 1–13.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.20885/jsb.vol20.iss1.art1>
- Ariowo, F., & Wening, N. (2024). The Ability of Control Variables Morality and Environmental Pressure on Decision Making in Maintaining Business Sustainability. *South Asian Journal of Social Studies and Economics*, 21(4), 142–156. <https://doi.org/10.9734/sajsse/2024/v21i4807>
- Arrighetti, A., Fabio, L., & Lasagni, A. (2014). Intangible assets and firm heterogeneity: Evidence from Italy. *Research Policy*, 43, 202–213.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/j.respol.2013.07.015>
- Astawa, I. P., & Sukawati, T. G. R. (2018). Local Culture, Internal Marketing and Employee Satisfaction in Improving Financial Performance: A Case Study of Microfinance Institutions in Bali. *GATR Journal of Management and Marketing Review*, 3(2), 90–95. [https://doi.org/10.35609/jmmr.2018.3.2\(5\)](https://doi.org/10.35609/jmmr.2018.3.2(5))
- Atkinson, A., & Messy, F.-A. (2012). Measuring financial literacy: results of the OECD/ INFE Pilot Study. *OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions*, 15(15), 1–73.
<https://doi.org/https://dx.doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4-en>

- Avira, S., Rofi'ah, Setyaningsih, E., & Utami, S. S. (2023). Digital Transformation in Financial Management: Harnessing Technology for Business Success. *Influence: International Journal of Science Review*, 5(2), 336–345. <https://doi.org/10.54783/influencejournal.v5i2.161>
- Babajide, A., Osabuohien, E., Tunji-Olayeni, P., Falola, H., Amodu, L., Olokoyo, F., Adegboye, F., & Ehikioya, B. (2021). Financial literacy, financial capabilities, and sustainable business model practice among small business owners in Nigeria. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 13(4), 1670–1692. <https://doi.org/10.1080/20430795.2021.1962663>
- Bahraini, A. (2021). *Triple Bottom Line of Sustainability dalam Pengelolaan Sampah*. Waste 4 Change. <https://waste4change.com/blog/triple-bottom-line-sustainability-dalam-pengelolaan-sampah/>
- Bakri, M. (2018). The role of culture in implementing the concept of sustainability. *IOP*. <https://doi.org/10.1088/1755-1315/126/1/012137>
- Bank Indonesia, & LPPI. (2015). *Profil Bisnis Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM)*.
- Bank Mandiri. (2022). Laporan Keberlanjutan Bank Mandiri 2022: Transformasi Digital Berdampak Signifikan untuk ESG. In *Bank Mandiri*. https://www.bankmandiri.co.id/documents/38265486/0/SR+Mandiri+2023_MAR1.pdf/2e8e18e5-f2b1-e9c2-ddc0-d5c2fc29b05c?t=1677661520927
- Barbara, D. (2000). *Industrial Location and Economics Integration: Centrifugal and Centripetal Forces in Europe* (E. Elgar (ed.); First). Edward Elgar Publishing.
- Barberis, N., & Thaler, R. (2003). A survey of behavioral finance. *Handbook of the Economics of Finance*, 1(SUPPL. PART B), 1053–1128. [https://doi.org/10.1016/S1574-0102\(03\)01027-6](https://doi.org/10.1016/S1574-0102(03)01027-6)
- Barney, J. (1991). Firm Resources ad Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99–120. <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Bauman, W. S. (1967). Scientific Investment Analysis: Science or Fiction? *Financial Analyst Journal*. Jan-Feb.
- Baxamusa, M., & Jalal, A. (2014). Does religion affect capital structure? *Research in International Business and Finance*, 31, 112–131. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2013.09.003>
- Behfar, K., Thompson, S., & Yemen, G. (2017). The Influence of Cultural Values in Business Practice. *Darden Case*. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2974831>
- Behraves, S.-A. (2023). *The Impact of Organizational Culture on Sustainability*. Thunderbird. <https://thunderbird.asu.edu/thought-leadership/insights/impact-organizational-culture-sustainability-0>
- Bello, D. (2020). Cost Reduction and Sustainable Business Practices; A conceptual approach. *Journal of Economics and Administrative Sciences*, 26(118), 78–87. <https://doi.org/10.33095/jeas.v26i118.1862>
- Bisati, A. I., Haque, P. S. M. I., Ganai, U. J., & Gulzar, I. (2021). Decision Making in Financial Markets: A Thematic Review and Discussion. *Journal of Business Strategy Finance and Management*, 3(1–2), 48–65. <https://doi.org/10.12944/jbsfm.03.01-02.06>
- Bjornsen, M., Do, C., & Omer, T. C. (2017). The influence of country-level religiosity on accounting conservatism. *Journal of International Accounting Research*, 18(1), 1–26. <https://doi.org/10.2308/jiar-52270>

- Bocken, N., Short, S., Rana, P., & Evans, S. (2013). A Value Mapping Tool for Sustainable Business Modelling. *Corporate Governance (Bingley)*, 13(5), 482–497. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2013-0078>
- Bolling-Cooper, C. (2018). *Employee Motivation Strategies of Faith-Based Organizations to Achieve Sustainable Organizational Leadership* [Walden University]. <http://scholarworks.waldenu.edu/dissertations>
- Bonita, A. P. A., & Setiawina, N. D. (2017). Analisis Determinan Tingkat Literasi Keuangan Pedagang pada Pasar Tradisional Di Kota Denpasar. *E-Jurnal Ekonomi Pembangunan Universitas Udayana*, 7(2), 354–380. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/eep/article/view/37690>
- Bonna, A. K., & Amoah, R. A.-M. (2019). Influence of Culture on Investment Decision: A Cross-Sectional Study of Ghanaian Population. *Journal of Economics and Behavioral Studies*, 11(6), 32–45. [https://doi.org/https://doi.org/10.22610/jebs.v11i6\(j\).2955](https://doi.org/https://doi.org/10.22610/jebs.v11i6(j).2955)
- Boon, T. H., Yee, H. S., & Ting, H. W. (2011). Financial literacy and personal financial planning in Klang Valley, Malaysia. *International Journal of Economics and Management*, 5(1), 149–168. <http://www.ijem.upm.edu.my/vol5no1/bab08.pdf>
- Bouarif, N. (2015). Predicting Organizational Commitment: the Role of Religiosity and Ethical Ideology. *European Scientific Journal*, 11(17), 283–307. <https://core.ac.uk/reader/236407380>
- BPS. (2022). Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan IV-2019. In *Www.Bps.Go.Id* (Issue 17/02/Th. XXIV). <https://www.bps.go.id/pressrelease/2020/02/05/1755/ekonomi-indonesia-2019-tumbuh-5-02-persen.html>
- BPS. (2024). *Kota Makassar Dalam Angka*. <https://makassarkota.bps.go.id/publication.html>
- Brimble, M., Kremmer, M. L., & Tahir, I. (2009). The Impact of Informed Religiosity on Portfolio Formation. *Semantic Scholar*. <https://www.semanticscholar.org/paper/The-Impact-of-Informed-Religiosity-on-Portfolio-Brimble-Kremmer/8ce6d01eff97fcb761d6f944e4f7a877b46e5491>
- Britannica, T. E. of E. (2023a). *Experience Generation X*. Encyclopedia Britannica. <https://www.britannica.com/topic/Experience-Generation-X-2226897>
- Britannica, T. E. of E. (2023b). *Experience the Millennial Generation*. Britannica. <https://www.britannica.com/topic/Experience-the-Millennial-Generation-2226899>
- Buchdadi, A. D., Sholeha, A., Ahmad, G. N., & Mukson. (2020). The Influence of Financial Literacy on Smes Performance Through Access To Finance and Financial Risk Attitude As Mediation Variables. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 24(5), 1–16.
- Budiati, I., Susianto, Y., Adi, W. P., Ayuni, S., Reagan, H. A., Larasaty, P., Setiyawati, N., Pratiwi, A. I., & Saputri, V. G. (2018). *Statistik Gender Tematik-Profil Generasi Milenial Indonesia* (A. Said, I. Budiati, T. R. B. Rahayu, & A. P. Raharjo (eds.)). Kementerian Pemberdayaan Perempuan dan Perlindungan Anak. <https://www.kemenpppa.go.id/lib/uploads/list/9acde-buku-profil-generasi-milenia.pdf>
- Bump, P. (2025). *Baby Boomer*. Britannica.

- <https://www.britannica.com/topic/baby-boomers>
- Burchi, A., Włodarczyk, B., Szturo, M., & Martelli, D. (2021). The effects of financial literacy on sustainable entrepreneurship. *Sustainability (Switzerland)*, 13(9), 1–21. <https://doi.org/10.3390/su13095070>
- Burrell, O. K. (1951). Possibility of an Experimental Approach To Investment Studies*. *The Journal of Finance*, 6(2), 211–219. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1951.tb04461.x>
- Cahyawati, N. E., Nantunga, K. H., & Tumewang, Y. K. (2023). The influence of financial technology & literacy on MSMEs sustainability with financial inclusion as a mediating variable. *Journal of Contemporary Accounting*, 5(2), 71–82. <https://doi.org/10.20885/jca.vol5.iss2.art2>
- Cai, Y., Kim, Y., Li, S., & Pan, C. (2019). Tone at the top: CEOs' religious beliefs and earnings management. *Journal of Banking and Finance*, 106, 195–213. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2019.06.002>
- Carpena, F., Cole, S., Shapiro, J., & Zia, B. (2011). Unpacking the Casual Chain of Financial Literacy. *The World Bank Development Research Group*. <http://documents.worldbank.org/curated/en/329301468322465624/%0AUnpacking-the-causal-chain-of-financial-literacy>
- Carrasco-Gallego, J. A. (2017). Introducing economics to millennials. *International Review of Economics Education*, 26(April), 19–29. <https://doi.org/10.1016/j.iree.2017.08.002>
- Caspi, A., Roberts, B. W., & Roberts, B. W. (2001). *Personality Development Across the Life Course: The Argument for Change and Continuity*. 12(2), 49–66. <https://doi.org/10.1207/S15327965PLI1202>
- Caspi, A., Roberts, B. W., & Shiner, R. L. (2005). Personality development: Stability and change. *Annual Review of Psychology*, 56, 453–484. <https://doi.org/10.1146/annurev.psych.55.090902.141913>
- Cetenak, E. H., Acar, E., & Cingoz, A. (2017). The effect of national culture on corporate green proactivity. *Springer International Publishing*. https://doi.org/DOI 10.1007/978-3-319-47172-3_24
- Charina, A., Kurnia, G., Mulyana, A., & Mizuno, K. (2022). The Impacts of Traditional Culture on Small Industries Longevity and Sustainability: A Case on Sundanese in Indonesia. *Sustainability (Switzerland)*, 14(21). <https://doi.org/10.3390/su142114445>
- Chen, H., & Volpe, R. P. (1998). An Analysis of Personal Literacy among Collage Students. *Financial Service Review*, 7(2), 107–128. https://www.researchgate.net/publication/4951417_An_Analysis_of_Personal_Financial_Literacy_Among_College_Students
- Chin, W. W. (1998). The Partial Least Squares Approach to Structural Formula Modeling. In G. A. Marcoulides (Ed.), *Advances in Hospitality and Leisure: Vol. 8 (2)* (Issue January 1998). Lawrence Erlbaum Associates.
- Chotimah, C., & Rohayati, S. (2015). Pengaruh Pendidikan Keuangan di Keluarga, Sosial Ekonomi Orang Tua, Pengetahuan Keuangan, Kecerdasan Spiritual, dan Teman Sebaya Terhadap Manajemen Keuangan Pribadi Mahasiswa S1 Pendidikan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Surabaya. *Jurnal Pendidikan Akuntansi (JPAK)*, 3(2), 3. <https://ejournal.unesa.ac.id/index.php/jpak/article/view/12732/11739>
- Chourou, L. (2018). Does Religiosity Matter to Value Relevance? Evidence from U.S. Banking Firms. *Journal of Business Ethics*, 162(3), 675–697. <https://doi.org/10.1007/s10551-018-3978-z>

- Clayton, R. R., & Gladden, J. W. (1974). The Five Dimensions of Religiosity: Toward Demythologizing a Sacred Artifact. *Journal of Scientific Study of Religion*, 13(2), 135–143.
- Crapps, R. W. (1995). *Dialog Psikologi dan Agama: Sejak William James hingga Gordon W. Allport*. Kanisius. https://perpustakaan.uin-antasari.ac.id/opac/index.php?p=show_detail&id=14426&keywords=
- Da Silva, R. F., & Filho, E. R. (2020). Sustainability in the Decision Making Process: A Systematic Review of Literature. *World Sustainability Series*, 291–305. https://doi.org/10.1007/978-3-030-30306-8_17
- Dagun, S. M. (2000). *Kamus Besar Ilmu Pengetahuan*. Lembaga Pengkajian Kebudayaan Nusantara (LPKN). <https://opac.perpusnas.go.id/DetailOpac.aspx?id=78918>
- Dahmen, P., & Rodríguez, E. (2014). Financial Literacy and the Success of Small Businesses: An Observation from a Small Business Development Center. *Scholar Commons*, 7(1), 1–44. <https://doi.org/10.5038/1936-4660.7.1.3>
- Dal nial, H., Azmi, A., & Zakaria, Z. (2023). the Impact of Sustainability Assurance and Personality Characteristics on Investment Decision-Making in Social Responsibility Investing. *Advanced International Journal of Business, Entrepreneurship and SMEs*, 5(15), 17–30. <https://doi.org/10.35631/aijbes.515003>
- Dana, L. P. (2009). Religion as an explanatory variable for entrepreneurship. *The International Journal of Entrepreneurship and Innovation*, 10(2), 359–376. <https://doi.org/10.5367/000000009788161280>
- Danareksa. (2023). *Perkembangan Pembayaran Digital*. <https://danareksa.co.id/en/publication/dri-pulse-check-november-2023-perkembangan-sistem-pembayaran-digital-danareksa>
- Daniels, T. R. (2021). *How Does Culture Affect Financial Literacy?* Business and Tech. <https://www.futureofbusinessandtech.com/womens-financial-empowerment/how-does-culture-affect-financial-literacy/>
- Darwis, R., & Dilo, A. U. (2012). Implikasi Falsafah Siri' na Pacce pada Masyarakat Suku Makassar di Kabupaten Gowa. *EL Harakah*, 14(2), 186–205. <https://media.neliti.com/media/publications/23761-ID-implikasi-falsafah-siri-na-pacce-pada-masyarakat-suku-makassar-di-kabupaten-gowa.pdf>
- Davidson, J. D., & Knudsen, D. D. (1977). A new approach to religious commitment. *Sociological Focus*, 10(2), 151–173. <https://doi.org/10.1080/00380237.1977.10570284>
- de Jonge, T., Veenhoven, R., & Kalmijn, W. (2017). Diversity in Survey Questions on the Same Topic: Techniques for Improving Comparability. *Social Indicators Research Series*, 68(2008), 1–156. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-53261-5>
- Dencker, J. C., Joshi, A., & Martocchio, J. J. (2008). Towards a theoretical framework linking generational memories to workplace attitudes and behaviors. *Human Resource Management Review*, 18(3), 180–187. <https://doi.org/10.1016/j.hrmr.2008.07.007>
- Dewi, I. A. P. R., & Candraningrat, I. R. (2022). Relationship of financial literacy and financial performance to business sustainability. *International Research Journal of Management, IT and Social Sciences*, 9(4), 598–611. <https://doi.org/10.21744/irjmis.v9n4.2120>
- Dimitriou, C. K., & Blum, S. C. (2015). An Exploratory Study of Greek Millenials in The Hotel Industry: How Do They Compare to Other Generations?

- International Journal of Global Business*, 8(1), 62–92.
- Djauhari, M. A. (2020). *Ukuran Sampel: Formula Generik bagi Praktisi Sains Sosial* (1st ed.). ITB Press.
- Djuwita, D., & Yusuf, A. A. (2018). *Tingkat Literasi Keuangan Syariah Di Kalangan UMKM Dan Dampaknya Terhadap Perkembangan Usaha*. 10(1), 105–127.
- Dogandžić, A., & Dogandžić, S. (2020). Behavioral models of irrational decision-making in the financial market. *Ekonomski Pogledi*, 1, 79–92. <https://doi.org/https://doi.org/10.5937/ekopog2001079d>
- Donahue, M. J. (1985). Intrinsic and Extrinsic Religiousness. Review and Meta-Analysis. *Journal of Personality and Social Psychology*, 48(2), 400–419. <https://doi.org/10.1037/0022-3514.48.2.400>
- Dopfer, K. (2005). *The Evolutionary Foundations of Economics* (K. Dopfer (ed.); First). Cambridge University Press. https://fernandonogueiracosta.files.wordpress.com/2015/08/kurt_dopfer_the_evolutionary_foundations_of_economics.pdf
- Drajat, A., Rahmawati, R., Djuminah, D., Falikhathun, F., & Nuraksa, M. (2020). Examining the Concept of Local Wisdom in Supporting Business Sustainability in Middle Small Micro Businesses. *Semantic Scholar*. <https://www.semanticscholar.org/paper/Examining-the-Concept-of-Local-Wisdom-in-Supporting-Drajat-Rahmawati/c7c0f19f7c3043fab62465e3ba92c8b48c5692d>
- Dwyanti, D. (2024). The Importance of Financial Literacy in Financial Management in Micro, Small and Medium Enterprises (MSMEs). *Journal of Applied Management and Business*, 5(1), 1–6. <https://doi.org/10.37802/jamb.v5i1.661>
- Elkington, J. (1997). *Cannibals With Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business* (First). Capstone. https://archive.org/details/cannibalswithfor00elki_0/page/n427/mode/2up
- Elkington, J. (2004). Enter The Triple Bottom Line. *The Triple Bottom Line: Does It All Add Up*, 1(1986), 1–16. <https://doi.org/10.4324/9781849773348>
- Ellerby, Z., Wagner, C., & Broomell, S. B. (2021). Capturing richer information: On establishing the validity of an interval-valued survey response mode. *Behavior Research Methods*, 54(3), 1240–1262. <https://doi.org/10.3758/s13428-021-01635-0>
- Ellyanti, E., & Setyawan, I. R. (2019). Peran Diversitas Gender Terhadap Pengambilan Keputusan Pendanaan Pada Perusahaan Indeks Kompas 100. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 1(3), 420. <https://doi.org/10.24912/jmk.v1i3.5352>
- Emami, M., & Nazari, K. (2012). Entrepreneurship, Religion, and Business Ethics. *Australian Journal of Business and Management Research*, 1(11), 59–69. <https://www.ajbmr.com/files/download/917ad8a4bae6c01>
- Eniola, A. A., & Entebang, H. (2017). SME Managers and Financial Literacy. *Global Business Review*, 18(3), 559–576. <https://doi.org/10.1177/0972150917692063>
- Erhomosele, O., & Obi, O. V. (2022). The Entrepreneur and His Small Business: Is Financial Literacy Important? *European Journal of Business and Management Research*, 7(3), 281–288. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.3.1461>
- Evans, S., Vladimirova, D., Holgado, M., Van Fossen, K., Yang, M., Silva, E. A.,

- & Barlow, C. Y. (2017). Business Model Innovation for Sustainability: Towards a Unified Perspective for Creation of Sustainable Business Models. *Business Strategy and the Environment*, 26(5), 597–608. <https://doi.org/10.1002/bse.1939>
- Fajar, M. S., Mus, A. R., & Sari, R. (2022). Pengaruh Insentif Pajak, Strategi Bisnis Pada Kinerja Usaha Mikro Kecil Menengah (UMKM) Di Masa Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat. *Journal of Accounting Finance (JAF)*, 4(1), 1–14. <http://pasca-umi.ac.id/index.php/jaf>
- Fajri, M. N., & Munawaroh, S. (2023). The effect of religiosity level on entrepreneurial sustainability of Muslim millennials: A case study of the Indonesian family life survey. *Review of Islamic Social Finance and Entrepreneurship*, 2(2), 103–116. <https://doi.org/10.20885/risfe.vol2.iss2.art1>
- Fakoya, M. B., & Malatji, S. E. (2020). Integrating ESG factors in investment decisions by mutual fund managers: A case of selected Johannesburg Stock Exchange-listed companies. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(4), 258–270. [https://doi.org/10.21511/imfi.17\(4\).2020.23](https://doi.org/10.21511/imfi.17(4).2020.23)
- Falikhatus, F., Wahyuni, S., Niswah, M. A., & Nilasakti, A. O. (2020). Financing Type And Sustainability Reporting: Financial Performance As Mediating Variable. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 12(1), 34–45. <https://doi.org/10.15294/jda.v12i1.24930>
- Ferdinand. (2014). *Metode Penelitian Manajemen, Edisi 5 Pedoman Penelitian untuk Penulisan Skripsi Tesis dan Disertasi Ilmu Manajemen*. Universitas Dipenogoro Press.
- Fischhoff, M., Agarwal, D., & Gilvesy, J. (2021). *What Is Social Sustainability? Network Fo Business Sustainability*. <https://nbs.net/what-is-social-sustainability/>
- Fishbein, M., & Ajzen, I. (1975). *Belief, Attitude, Intention, and Behavior: An Introduction to Theory and Research*. Addison-Wisley. <https://people.umass.edu/aizen/f&a1975.html>
- Fitriani, Su'un, M., & Junaid, A. (2023). Nilai Budaya Memoderasi Pengaruh Sistem Pengendalian Internal Dan Sanksi Pajak Terhadap Penggelapan Pajak Pada Wajib Pajak Badan Di Kantor Pelayanan Pajak(KPP)Pratama Makassar Selatan. *Jasin : Jurnal Akuntansi & Sistem Informasi*, 1(1), 138–151.
- Fitriyani, S., & Anwar, S. (2022). Pengaruh Herding, Experience Regret Dan Religiosity Terhadap Keputusan Investasi Saham Syariah Pada Investor Muslim Millennial Dengan Financial Literacy Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 9(1), 68. <https://doi.org/10.20473/vol9iss20221pp68-77>
- Fong, J. H., Koh, B. S. K., Mitchell, O. S., & Rohwedder, S. (2021). Financial literacy and financial decision-making at older ages. *Pacific Basin Finance Journal*, 65(December 2020), 101481. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101481>
- Fuller, R. J. (2000). Behavioral Finance and the Sources of Alpha. *Journal of Pension Plan Investing*, 2(3), 291-.
- Gheitani, A., Imani, S., Seyyedamiri, N., & Foroudi, P. (2019). Mediating effect of intrinsic motivation on the relationship between Islamic work ethic, job satisfaction, and organizational commitment in banking sector. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 12(1), 76–95. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-01-2018-0029>

- Ghozali, I. (2002). Pengaruh Religiositas terhadap Komitmen Organisasi, Keterlibatan Kerja, Kepuasan Kerja dan Produktivitas. *Jurnal Bisnis Strategi*, 9. <https://ejournal.undip.ac.id/index.php/jbs/article/view/14299>
- Ghozali, I. (2011). *Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 19*,. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. (Edisi 8). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Latan, H. (2017). *Partial Least Square: Konsep, Metode, dan Aplikasi menggunakan program WarpPLS 5.0* (3rd ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro. <https://onsearch.id/Record/IOS3107.UMS:57482/Preview>
- Gill, A., Mand, H. S., Biger, N., & Mathur, N. (2018). Influence of Religious Beliefs and Spirituality on Decision to Insure. *International Journal of Emerging Markets*. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/IJOEM-07-2017-0235>
- Gingerich, E. F. R. (2016). Case Studies: Spirituality and Sustainability. *Spirituality and Sustainability: New Horizons and Exemplary Approaches*, 1–252. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-34235-1>
- Glock, C. Y., & Stark, R. (1965). *Religion and Society in Tension*. Rand MS Nally & Company. <https://archive.org/details/religionsocietyi00gloc/mode/2up>
- Goel, P., Misra, R., & Dhanalakshmi, A. (2020). Examining influence of religiosity on ethical attitude towards business: Evidence from India and China. *Asian Academy of Management Journal*, 25(2), 51–83. <https://doi.org/10.21315/aamj2020.25.2.3>
- Gonzales, R. G. (2011). Learning to be illegal undocumented youth and shifting legal contexts in the transition to adulthood. *American Sociological Review*, 76(4), 602–619. <https://doi.org/DOI: 10.1177/0003122411411901>
- Graña-Alvarez, R., Lopez-Valeiras, E., Gonzalez-Loureiro, M., & Coronado, F. (2022). Financial literacy in SMEs: A systematic literature review and a framework for further inquiry. *Journal of Small Business Management*, 62(1), 331–380. <https://doi.org/10.1080/00472778.2022.2051176>
- Grant, M., & Nilsson, F. (2022). Intuitive expertise and financial secision-making. In *Intuitive Expertise and Financial Decision-Making*. Routledge. <https://doi.org/10.4324/9781003035725>
- Grinblatt, M., & Keloharju, M. (2001). How distance, language, and culture influence stockholdings and trades. *Journal of Finance*, 56(3), 1053–1073. <https://doi.org/10.1111/0022-1082.00355>
- Grullon, G., Kanatas, G., & Weston, J. (2010). *Religion and Corporate (Mis) Behavior by Religion and Corporate (Mis) Behavior*. 713. <http://www.ruf.rice.edu/~westonj/wp/Religion.pdf>
- Guiso, L., Sapienza, P., & Zingales, L. (2006). Does culture affect economic outcomes? *Journal of Economic Perspectives*, 20(2), 23–48. <https://doi.org/10.1257/jep.20.2.23>
- Gunandari, T. (2021). *Pengaruh Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi dan Kebijakan Dividen terhadap Keberlanjutan Usaha*. Universitas Katolik Soegijapranata.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R., & E. (2010). *Multivariate Data Analysis (7th Edition)*. NJ: Prentice Hall.
- Hair, J., Black, J. F., Babin, W. C., & Anderson, R. E. (1998). *Multivariate Data*

- Analysis* (Fifth). Prentice Hall.
- Hammer, T., & Siegfried, P. (2023). Implications of Financial Literacy on Entrepreneurship. *Audit Financiar*, 21(169), 194–208. <https://doi.org/10.20869/auditf/2023/169/007>
- Handayani, N. (2007). Modal Sosial dan Keberlangsungan Usaha [Universitas Sebelas Maret]. In *Universitas Sebelas Maret*. core.ac.uk
- Handayani, R. (2020). Metodologi Penelitian Sosial. In M. N. Rohman (Ed.), *Jakarta: Bumi Aksara* (1st ed., Issue Februari). Trussmedia Grafika. [https://difarepositories.uin-suka.ac.id/152/1/metodologi penelitian sosial.pdf](https://difarepositories.uin-suka.ac.id/152/1/metodologi%20penelitian%20sosal.pdf)
- Hardika, H., Aisyah, E. N., & Gunawan, I. (2018). Transformasi Belajar Generasi Milenial. In *Universitas Negeri Malang* (1st ed.). Universitas Negeri Malang.
- Harjoto, M. A., & Rossi, F. (2019). Religiosity, female directors, and corporate social responsibility for Italian listed companies. *Journal of Business Research*, 95(October 2017), 338–346. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.08.013>
- Haryanti, Laekkeng, M., & Suriyanti. (2022). Penerapan Activity Based Costing untuk Meningkatkan Profitabilitas pada PT. Bank Sulselbar di Makassar. *Paradoks : Jurnal Ilmu Ekonomi*, 5(3), 218–223. <https://doi.org/10.57178/paradoks.v5i3.413>
- Haryanto, H. C., & Prahara, S. A. (2019). Perubahan Iklim, Siapa Yang Bertanggung Jawab? *Insight: Jurnal Ilmiah Psikologi*, 21(2), 50. <https://doi.org/10.26486/psikologi.v21i2.811>
- Harymawan, I., Indahsari, A. T., & Putra, F. K. G. (2022). Penguatan Keberlanjutan Umkm Indonesia Melalui Sustainable Finance Lab. *Jurnal Layanan Masyarakat (Journal of Public Services)*, 6(2), 421–438. <https://doi.org/10.20473/jlm.v6i2.2022.421-438>
- Harymawan, I., Putra, F. K. G., Fianto, B. A., & Wan Ismail, W. A. (2021). Financially distressed firms: Environmental, social, and governance reporting in indonesia. *Sustainability (Switzerland)*, 13(18), 1–18. <https://doi.org/10.3390/su131810156>
- Haudi. (2021). Teknik Pengambilan Keputusan. In H. Wijoyo (Ed.), *Efisiensi - Kajian Ilmu Administrasi* (First, Vol. 3). CV Insan Cendekia Mandiri. <https://doi.org/10.21831/efisiensi.v3i2.3796>
- Hayati, K., & Caniago, I. (2012). Islamic Work Ethic: The Role of Intrinsic Motivation, Job Satisfaction, Organizational Commitment and Job Performance. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 65, 272–277. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2012.11.122>
- Hecht, J. E. (2016). Indonesia: Costs of climate change in 2050. *USAID*, May, 32. [https://www.climatelinks.org/sites/default/files/asset/document/Indonesia Costs of CC 2050 Policy Brief.pdf](https://www.climatelinks.org/sites/default/files/asset/document/Indonesia%20Costs%20of%20CC%202050%20Policy%20Brief.pdf)
- Hede, P. D. (2012). *Financial Decision -making & Investor Behaviour Download free books at Peter Dybdahl Hede Financial Decision-making & Investor Behaviour*. Seydlitz United Consultants. bookboon.com
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015). A new criterion for assessing discriminant validity in variance-based structural equation modeling. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135. <https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8>
- Hernandez, C., & Cervantes, M. (2012). Does culture affect in the financial decision making of rational man? Chinese vs. Anglo-Saxon Perspective. *Research Gate*, May 2014, 67–75.

- <https://www.researchgate.net/publication/255991612>
- Hershat, A., & Epstein, M. (2010). Millennials and the world of work: An organization and management perspective. *Journal of Business and Psychology*, 25(2), 211–223. <https://doi.org/10.1007/s10869-010-9160-y>
- Hess, D. W. (2012). The Impact of Religiosity on Personal Financial Decisions. *Journal of Religion & Society*, 14, 1–13. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=eric&AN=ED310472&site=ehost-live&scope=site>
- Hidayati, S. A., Wahyulina, S., & Suryani, E. (2021). The Effect of Financial Attitude and Financial Knowledge on Company Performance With Financial Decisions As Intervening Variables: a Behavioral Finance Perspective. *Jmm Unram - Master of Management Journal*, 10(1), 1–14. <https://doi.org/10.29303/jmm.v10i1.635>
- Hilary, G., & Hui, K. W. (2009). Does religion matter in corporate decision making in America? *Journal of Financial Economics*, 93(3), 455–473. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2008.10.001>
- Hofstede, G. (1983). The Cultural Relativity of Organizational Practice and Theories. *Journal of International Business Studies*, 75–89. <https://doi.org/https://doi.org/10.1057/palgrave.jibs.8490867>
- Hofstede, G. (2011). Dimensionalizing Cultures: The Hofstede Model in Context. *Online Readings in Psychology and Culture*, 2(1), 1–26. <https://scholarworks.gvsu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1014&context=orpc>
- Hofstede, G., Hofstede, G. J., & Minkov, M. (2010). Culture and Organizations: Software of the Mind. In *TLS - The Times Literary Supplement* (Third, Issue 5671). McGraw Hill.
- Hogevold, N. M. (2011). A Corporate Effort Towards a Sustainable Business Model: A case study from the Norwegian Furniture Industry. *European Business Review*, 23(4), 392–400. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/09555341111145771>
- Holdcroft, B. B. (2006). What is Religiosity? *Journal of Catholic Education*, 10(1), 89–103. <https://doi.org/10.15365/joce.1001082013>
- Howe, N., & Strauss, W. (2000). *Millennial Rising: The Next Great Generation* (R. Matson (ed.)). Vintage Books. <https://search.worldcat.org/title/millennials-rising-the-next-great-generation/oclc/6544446665>
- Howe, N., & Strauss, W. (2007). The Next 20 Years: How Customer and Workforce Attitudes Will Evolve. *Harvard Business Review*, July-Augus, 41–52. <https://hbr.org/2007/07/the-next-20-years-how-customer-and-workforce-attitudes-will-evolve>
- Husaeni, U. A., & Dewi, T. K. (2019). Pengaruh Pembiayaan Mikro Syariah Terhadap Tingkat Perkembangan Usaha Mikro Kecil Menengah (Ukm) Pada Anggota Bmt Di Jawa Barat. *Bongaya Journal for Research in Management (BJRM)*, 2(1), 48–56. <https://doi.org/10.37888/bjrm.v2i1.122>
- Huston, S. J. (2010). Measuring Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296–316. <https://www.jstor.org/stable/23859793>
- Ibrahim, F. I. A. (2022). The Role of Small Businesses in Sustainability. *International Journal of Humanities and Language Research*, 5(2), 1–12. <https://doi.org/10.21608/ijhlr.2023.215936.1014>
- Idawati, I. A. A., & Pratama, I. G. S. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan

- Terhadap Kinerja dan Keberlangsungan UMKM di Kota Denpasar. *Warmadewa Management and Business Journal (WMBJ)*, 2(1), 1–9. <https://doi.org/10.22225/wmbj.2.1.1644.1-9>
- IDN Research Institute. (2019). *Indonesian Millennial Report 2019: Memahami Perilaku Millennial Indonesia*. IDN Media.
- IDN Research Institute. (2022). *Indonesia Millennial Report*.
- ILO. (2019). Financing Small Businesses in Indonesia: Challenges and Opportunities. In *International Labour Organization* (1st ed.). International Labour Office. www.ilo.org/publns
- Imelda, E., & Himelda, D. (2021). Financing Decision as a Mediating Variable Between Capital Structure and Firm Performance. *Proceedings of the Ninth International Conference on Entrepreneurship and Business Management (ICEBM 2020)*, 174(Icebm 2020), 266–270. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210507.040>
- Imhanzenobe, J., & Adeyemi, S. (2020). Financial Decisions and Sustainable Cash Flows in Nigerian Manufacturing Companies. *International Journal of Management, Economics and Social Sciences*, 9(2), 90–112. <https://doi.org/10.32327/ijmess/9.2.2020.6>
- Ionescu, S. A., & Diaconita, V. (2023). Transforming Financial Decision-Making: The Interplay of AI, Cloud Computing and Advanced Data Management Technologies. *International Journal of Computers, Communications and Control*, 18(6), 1–19. <https://doi.org/10.15837/ijccc.2023.6.5735>
- Iramani, Fauzi, A. A., Wulandari, D. A., & Lutfi. (2018). Financial literacy and business performances improvement of micro, small, medium-sized enterprises in East Java Province, Indonesia. *International Journal of Education Economics and Development*, 9(4), 303–323. <https://doi.org/10.1504/IJEED.2018.096069>
- Islam, T., & Chandrasekaran, U. (2020). Religiosity and consumer decision making styles of young Indian Muslim consumers. *Journal of Global Scholars of Marketing Science*, 00(00), 1–23. <https://doi.org/10.1080/21639159.2019.1679031>
- Iswan, A. K., & Kihara, A. (2022). Organizational Internal Resources and Sustainable Competitive Advantage Among Faith Based Non -Profit Organizations in Kenya: a Review of the Literature. *Journal of Business and Strategic Management*, 7(2), 37–64. <https://doi.org/10.47941/jbsm.941>
- Jachlief, M. M. A. I. (2015). *Dimensi Religiusitas dalam Dongeng “Der Arme Und Der Reiche” dalam kumpulan Dongeng Kiner-Und Hausmarchen karya Nruder Grimm dan “Der Konigim Bade” dalam kumpulan Dongen Deutsches Marchenbuch karya Ludwig Bechstein* [Universitas Negeri Yogyakarta]. https://eprints.uny.ac.id/26325/1/SKRIPSI_MIRZA.pdf
- Jardon, C. M., & Martínez-Cobas, X. (2019). Leadership and organizational culture in the sustainability of subsistence small businesses: An intellectual capital based view. *Sustainability (Switzerland)*, 11(12). <https://doi.org/10.3390/su11123491>
- Jegadesh, N., & Titman, S. (1993). Overreaction, Delayed Reaction, and Contrarian Profits. *Review of Financial Studies*, 1((2)). https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=7224
- Juneja, P. (2021). *Cultural Influences on Financial Decisions*. Management Study Guide. <https://www.managementstudyguide.com/cultural-influences-on-financial-decisions.htm>

- Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). Prospect Theory: An Analysis of Decision Under Risk. *Econometrica*, 47(2), 263–291. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/1914185>
- Kalantari, B. (2010). Herbert A. Simon on making decisions: Enduring insights and bounded rationality. *Journal of Management History*, 16(4), 509–520. <https://doi.org/10.1108/17511341011073988>
- Kartini, T., & Mashudi, U. (2022). Literasi Keuangan (Financial Literacy) Mahasiswa Indekos Calon Pendidik Ekonomi Fkip Universitas Jember. *PROMOSI (Jurnal Pendidikan Ekonomi)*, 10(2), 154–164. <https://doi.org/10.24127/pro.v10i2.6648>
- Karvof, A. (2010). *Kaya Dengan Cepil: Cara Cerdas Meraih Kekayaan dan Keberkahan Financial*. PT. Elex Media Komputindo.
- Kaye, J., & Raghavan, S. K. (2002). Spirituality in disability and illness. *Journal of Religion and Health*, 41(3), 231–242. <https://doi.org/10.1023/A:1020284819593>
- Khairullah, D. H. Z., & Khairullah, Z. Y. (2013). Cultural Values and Decision-Making in China. *International Journal of Business, Humanities and Technology*, 3(2), 1–12. http://www.ijbhtnet.com/journals/Vol_3_No_2_February_2013/1.pdf
- Khurniawan, A. W., Rivai, M., & Turijin. (2019). Pengembangan Kewirausahaan SMK: Profil Pelaku Usaha Mikro Kecil dan Menengah (UMKM) di Indonesia. *Vocational Education Policy: White Paper*, 1(5), 1–23. <http://classtap.pbworks.com/f/SkillSoft+-+Blended+Elearning.pdf>
- Klemm, G. F. (1851). *Allgemeine cultur-geschichte der Menschheit*. B. G. Teubner. https://openlibrary.org/works/OL13124142W/Allgemeine_cultur-geschichte_der_Menschheit
- Kline, R. B. (2016). Principles and Practice of Structural Equation Modeling. In *The Guilford Press* (Fourth). The Guilford Press. <https://doi.org/10.15353/cgjsc-rcessc.v1i1.25>
- Koentjaraningrat. (1985). *Pengantar Ilmu Antropologi* (Kelima). Aksara Baru. <https://www.scribd.com/document/493995457/Pengantar-Ilmua-Antropologi-by-Koentjaraningrat-z-lib-org>
- Kumar, S. (2024). Advancing Sustainability: A Conceptual Review for 21st Century Corporates. *International Journal of Economics and Business Administration*, XII(Issue 2), 176–211. <https://doi.org/10.35808/ijeba/849>
- Kurniadi, A. C., Sutrisno, T. F., & Kenang, I. H. (2022). The Influence of Financial Literacy and Financial Behavior on Investment Decision for Young Investor in Badung District, Bali. *Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 323. <https://doi.org/https://doi.org/10.24843/MATRIK:JMBK.2022.v16.i02>
- Kurniawan, D., Ardyana, E., Istiatin, I., & Luhglatno, L. (2022). Impacts of Company Size, Company Age, and the Generation of the Leader on Firm Performance. *Binus Business Review*, 13(3), 273–283. <https://doi.org/10.21512/bbr.v13i3.8213>
- Kusnandar, V. B. (2023). *Piramida Penduduk Indonesia 2022, Usia Produktif Mendominasi*. Katadata Media Network. <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2023/07/05/piramida-penduduk-indonesia-2022-usia-produktif-mendominasi#:~:text=Berdasarkan data tersebut%2C angka dependency,2022 mencapai 44%2C4%25>
- Lancaster, L. C. (2004). *When Generations Collide: How to Solve the*

- Generational Pussle at Work*. Collin Business. https://www.washingtonandco.com/pdf/when_generations_collide.pdf
- Lannai, D., Muslim, M., Alwi, A. N. A., & Ahmad, H. (2020). The Influence Of Cultural And Religious Dimensions On Tax Fraud. *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi Dan Perpajakan*, 13(2), 287–296. <https://doi.org/http://doi.org/10.22441/profita.2020.v13i2.011>
- Lestari, W., Lindiawati, L., Ulum, A. S., & Permana, D. B. (2023). The Mediating and Moderating Effect on Smes' Performance: Does Religiosity Matter? *EL DINAR: Jurnal Keuangan Dan Perbankan Syariah*, 11(2), 190–208. <https://doi.org/10.18860/ed.v11i2.21043>
- Lewis, V. A., & Kashyap, R. (2013). Are Muslims a Distinctive Minority? An Empirical Analysis of Religiosity, Social Attitudes, and Islam. *Journal for the Scientific Study of Religion*, 52, 617–626. https://www.researchgate.net/publication/264696267_Are_Muslims_a_Distinctive_Minority_An_Empirical_Analysis_of_Religiosity_Social_Attitudes_and_Islam
- Lighthelm, A. A. (2010). Entrepreneurship and Small Business. *Southern Africa Business Review*, 14(3), 131–153. <https://doi.org/10.1007/978-1-137-43034-2>
- Limanseto, H. (2022). *Perkembangan UMKM sebagai Critical Engine Perekonomian Nasional Terus Mendapatkan Dukungan Pemerintah*. Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia. <https://www.ekon.go.id/publikasi/detail/4593/perkembangan-umkm-sebagai-critical-engine-perekonomian-nasional-terus-mendapatkan-dukungan-pemerintah>
- LPEM, & UNDP. (2020). *Impact of Pandemic on MSMEs in Indonesia*. <https://www.lpem.org/id/report-impact-of-covid-19-pandemic-on-msmes-in-indonesia/>
- Lusardi, A. (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. *Swiss Journal of Economics and Statistics*, 155(1), 1–8. <https://doi.org/10.1186/s41937-019-0027-5>
- Lusardi, A., & Mitchel, O. S. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidance. *Journal of Economic Literature*, 1(52), 5–44. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2007). Baby Boomer Retirement Security: The Roles of Planning, Financial Literacy, and Housing Wealth. *Journal of Monetary Economy*, 1(54), 205–224. http://www.dartmouth.edu/~alusardi/%0APapers/Financial_Literacy.pdf
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy around the world: An overview. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 497–508. <https://doi.org/10.1017/S1474747211000448>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5–44. <https://doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- Luth, M. (1994). Kebudayaan. In *Institute Keguruan dan Ilmu Pendidikan Padang*. Fakultas Pendidikan Ilmu Pengetahuan Sosial IKIP Padang. <http://repository.unism.ac.id/514/1/skripsi.pdf>
- Madjid, N. (2008). *Islam Kemodernan dan Keindonesiaan* (E. Mustamar (ed.); Baru). PT. Mizan Pustaka.
- Mahyarni, M. (2013). Theory of Reasoned Action dan Theory of Planned

- Behavior (Sebuah Kajian Historis tentang Perilaku). *Jurnal EL-RIYASAH*, 4(1), 13. <https://doi.org/10.24014/jel.v4i1.17>
- Mannheim, K. (1952). The Problem of Generations. *Marcuse Faculty*, 1(12), 276–323.
<https://marcuse.faculty.history.ucsb.edu/classes/201/articles/27MannheimGenerations.pdf>
- Mansori, S., Safari, M., & Mohd Ismail, Z. M. (2020). An analysis of the religious, social factors and income's influence on the decision making in Islamic microfinance schemes. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(2), 361–376. <https://doi.org/10.1108/JIABR-03-2016-0035>
- Mansour, W., & Jlassi, M. (2014). The Effect of Religion on Financial and Investing Decisions. In H. K. Baker & V. Ricciardi (Eds.), *Investor Behavior: The Psychology of Financial Planning and Investing* (Issue 2011, pp. 135–151). John Wiley & Sons. <https://doi.org/10.1002/9781118813454.ch8>
- Manurung, A. H., & Rizky, L. T. (2009). *Succesful Financial Planner: A Complete Guide*. PT. Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Marini, A. (2016). Cultural Beliefs, Values and Economics: A Survey. *Munich Personal RePEc Archive Paper*, 69747.
- Maris, H., Kusumastuti, R., Mursidin, M., Railis, H., Suhaida, D., & Yuliana, Y. (2022). Improving Financial Literacy in Msmes Through Bookkeeping Training and Literacy Education. *International Journal of Engagement and Empowerment (IJE2)*, 2(1), 109–115. <https://doi.org/10.53067/ije2.v2i1.53>
- Markus, H. R., & Kitayama, S. (1991). Culture and the Self: Implications for Cognition, Emotion and Motivation. *Psychological Review*, 98(2), 224–253. <http://psycnet.apa.org/journals/rev/98/2/224>
- Martel, A. (2019). *Why It's Critical to Have Sound Financial Acumen*. University of Wisconsin-Madison. <https://blog.uwcped.org/why-its-critical-to-have-sound-financial-acumen/>
- Maviya, A., Kuda, N.-M. G. P., & Mapara, J. (2023). The Effects of Religious Practices on Entrepreneurship Success. *African Journal of Social Issues*, 6(1), 60–74. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.4314/ajosi.vol6i1.4>
- McCullough, M. E., & Willoughby, B. L. B. (2009). Religion, Self-Regulation, and Self-Control: Associations, Explanations, and Implications. *Psychological Bulletin*, 135(1), 69–93. <https://doi.org/10.1037/a0014213>
- McFarland, S. G., & Warren, J. C. (1992). Religious Orientations and Selective Exposure among Fundamentalists Christians. *Journal for the Scientific Study of Religion*, 31(2), 163. <https://doi.org/10.2307/1387006>
- Meressa, H. A. (2023). Entrepreneurial financial literacy - small business sustainability nexus in Ethiopia. *Cogent Business and Management*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2218193>
- Mirza, M., & Siddiqui, D. A. (2019). The Best of Both Worlds: Establishing Linkages between Spirituality and Religiosity on Strategic Decision Making with the Mediating Role of Empathy. *SSRN Electronic Journal*, 1–34. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3444138>
- Miska, C., Szocs, I., & Schiffinger, M. (2018). Culture's effects on corporate sustainability practices: A multi-domain and multi-level view. *Journal of World Business*, 53(2), 263–279. <https://doi.org/10.1016/j.jwb.2017.12.001>
- Misra, R., Srivastava, S., & Banwet, D. K. (2019). Do religious and conscious investors make better economic decisions? Evidence from India. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 22, 64–74.

- <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2019.02.003>
- Mitchell, O. S., & Lusardi, A. (2017). Financial Literacy and Economic Outcomes: Evidence and Policy Implication. *National Library of Medicine*, 3(1), 107–114. <https://doi.org/https://doi.org/10.3905%2Fjor.2015.3.1.107>
- Morissan. (2017). *Metode Penelitian Survei* (A. W. Corry & F. U. Hamid (eds.); 1st ed.). Kencana.
- Mouna, A., & Jarboui, A. (2015). Financial literacy and portfolio diversification: an observation from the Tunisian stock market. *International Journal of Bank Marketing*, 33(6), 808–822. <https://doi.org/10.1108/IJBM-03-2015-0032>
- Mubarok, A. (2022). Kelestarian Lingkungan dalam Al-Qur'an: Analisis Pemikiran M. Quraish Shihab dalam Tafsir Al-Misbah. *Hikmah*, 19(2), 227–237. <https://doi.org/10.53802/hikmah.v19i2.174>
- Muhairi, M. M. Al, & Nobanee, H. (2019). Sustainable Financial Management. *Sustainable Business Management*, 323–336. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3472417>
- Muslichah, I., & Sanusi, S. (2019). The effect of religiosity and financial literacy on intention to use Islamic banking products. *Asian Journal of Islamic Management (AJIM)*, 1(2), 85–92. <https://doi.org/10.20885/ajim.vol1.iss2.art2>
- Mutawally, F. W., & Asandimitra, N. (2019). Pengaruh Financial Literacy, Risk Perception, Behavioral Finance Dan Pengalaman Investasi Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Surabaya. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 7(4), 942–953.
- N. Emongor, E. (2023). The Tacticality of Working Capital. *International Journal of Scientific Research and Management (IJSRM)*, 11(11), 5365–5369. <https://doi.org/10.18535/ijssrm/v11i11.em09>
- Nabilah, F., & Hartutik. (2020). Pengaruh Pengetahuan, Religiusitas dan Motivasi Investasi terhadap Minat Berinvestasi Pasar Modal Syariah pada Komunitas Investor Saham Pemula. *Taraadin*, 1(1), 55–67. <https://jurnal.umj.ac.id/index.php/taraadin%0APENGARUH>
- Najib, M., & Fahma, F. (2023). Business sustainability for small coffee shops: the role of leader and quality. *International Journal of Productivity and Quality Management*, 39(4). <https://doi.org/https://doi.org/10.1504/IJPQM.2023.132832>
- Natawibawa, I. W. Y., Irianto, G., & Roekhudin. (2018). Theory of Reasoned Action sebagai Prediktor Whistleblowing Intention Pengelola Keuangan di Institusi Pendidikan. *Jurnal Ilmiah Administrasi Publik*, 4(4), 310–319. <https://jiap.ub.ac.id/index.php/jiap/article/download/847/1336/3933>
- Newport, F. (2016). *Most Americans Still Believe in God*. Gallup. https://news.gallup.com/poll/193271/americans-believe-god.aspx?g_source=RELIGION&g_medium=
- Newsroom. (2020). *How Cultural Influences Our Financial Decisions*. Modern Diplomacy. <https://moderndiplomacy.eu/2020/02/27/how-culture-influences-our-financial-decisions/>
- Neyrinck, B., Vansteenkiste, M., Lens, W., Duriez, B., & Hutsebaut, D. (2006). Cognitive, affective and behavioral correlates of internalization of regulations for religious activities. *Motivation and Emotion*, 30(4), 323–334. <https://doi.org/10.1007/s11031-006-9048-3>
- Noble, S. M., & Schewe, C. D. (2003). Cohort segmentation: An exploration of its validity. *Journal of Business Research*, 56(12), 979–987.

- [https://doi.org/10.1016/S0148-2963\(02\)00268-0](https://doi.org/10.1016/S0148-2963(02)00268-0)
- Nonde, M., & Handema, M. (2021). *The Effect of Financial Literacy on Small Business Financing Decisions . A Case of Shop Owners at Chelston Big Market*. V(I), 174–183. <https://rsisinternational.org/journals/ijriss/Digital-Library/volume-5-issue-1/174-183.pdf>
- Nosita, F., & Lestari, T. (2019). Toleransi Risiko Pada Wanita di Indonesia. *Kajian Ekonomi Keuangan*, 3(2), 87–102. <https://doi.org/10.31685/kek.v3i1.450http://fiskal.kemenkeu.go.id/ejournal>
- Nugraha, R. K., Eksanti, A. P., & Haloho, Y. O. (2022). The Influence of Financial Literacy and Financial Behavior on Investment Decision for Young Investor in Badung District, Bali. *Matrik : Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 8(1), 323. <https://doi.org/10.24843/matrik:jmbk.2022.v16.i02.p11>
- Nur, A. N. (2010). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Keputusan Keuangan terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Jakart). *Jurnal Aplikasi Manajemen*2, 8(1), 296–385. <https://jurnaljam.ub.ac.id/index.php/jam/article/view/1016/881>
- Nurlaela, N., Budiandriani, B., & Suriyanti, S. (2023). Pengelolaan Keuangan Usaha Mikro Kecil Menengah (UMKM) Yang Dipengaruhi Oleh Literasi Keuangan. *Jesya*, 6(2), 1825–1834. <https://doi.org/10.36778/jesya.v6i2.1197>
- OECD. (2006). The Importance of Financial Education. *Policy Brief*, July, 1–9. <http://www.oecd.org/finance/financial-education/37087833.pdf>
- OECD. (2017). PISA 2015 Assessment and Analytical Framework: Science, Reading, Mathematic, Financial Literacy and Collaborative Problem Solving (Revised Edition). In *OECD Publishing* (Revision). OECD Publishing. <https://www.oecd.org/education/pisa-2015-assessment-and-analytical-framework-9789264281820-en.htm>
- OJK. (2017). Strategi Nasional Literasi Keuangan Indonesia (Revisit 2017). In *Otoritas Jasa Keuangan*. [https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/publikasi/Documents/Pages/Strategi-Nasional-Literasi-Kuangan-Indonesia-\(Revisit-2017\)-/SNLKI-\(Revisit-2017\)-new.pdf](https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/publikasi/Documents/Pages/Strategi-Nasional-Literasi-Kuangan-Indonesia-(Revisit-2017)-/SNLKI-(Revisit-2017)-new.pdf)
- OJK. (2021). *National Strategy on Indonesian Financial Literacy 2021 – 2025*.
- Okamoto, S., & Komamura, K. (2021). Age, gender, and financial literacy in Japan. *PLoS ONE*, 16(11 November 2021), 1–24. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0259393>
- Oláh, J., Hidayat, Y. A., Dacko-Pikiewicz, Z., Hasan, M. M., & Popp, J. (2021). Inter-organizational trust on financial performance: proposing innovation as a mediating variable to sustain in a disruptive era. *Sustainability (Switzerland)*, 13(17). <https://doi.org/10.3390/su13179947>
- Olowookere, E. (2014). Influence of Religiosity and Organizational Commitment on Organizational Citizenship Behaviours: A Critical Review of Literature. *Advances in Social Sciences Research*, 1(3), 49–64. <https://doi.org/10.14738/assrj.13.61>
- Onyima, J. K., & Nkechi, O. C. (2017). Religiosity and Financial Decisions of Young Adult Nigerians: Is the Financial Advice of religious leaders Sacrosanct? *Journal of Economics and Sustainable Development*, 8(8), 84–92.
- Orellano, A., Valor, C., & Chuvieco, E. (2020). The influence of religion on sustainable consumption: A systematic review and future research agenda.

- Sustainability* (Switzerland), 12(19), 1–21.
<https://doi.org/10.3390/SU12197901>
- Oseifuah, E. K. (2010). Financial literacy and youth entrepreneurship in South Africa. *African Journal of Economic and Management Studies*, 1(2), 164–182. <https://doi.org/10.1108/20400701011073473>
- Oumlil, A. Ben, & Balloun, J. L. (2017). Cultural Variations and Ethical Business Decision Making: A Study of Individualistic and Collective Cultures. *Journal of Business & Industrial Marketing*, 32(10), 1–41. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/JBIM-08-2016-0194>
- Pace, S. (2014). Effects of intrinsic and extrinsic religiosity on value-expressive and social-adjustive attitude functions towards product. *The Journal of Applied Business Research*, 30(4), 1227–1238. <https://doi.org/10.1108/JIMA-02-2021-0045>
- Palameta, B., Nguyen, C., Hui, T. S., & Gyarmati, D. (2016). The link between financial confidence and financial outcomes among working-aged Canadians for the Financial Consumer Agency of Canada. In *The Social Research and Demonstration Corporation* (Issue May). <https://www.srdc.org/media/199920/fcac-full-report-on-financial-confidence-en.pdf>
- Papoiwo, M., Mus, A. R., & Serang, S. (2021). Pengaruh Perilaku Berwirausaha, Kreativitas dan Lingkungan Eksternal terhadap Kinerja Usaha Mikro dan Kecil Di Masa Pandemi Covid 19 (Studi Pada Usaha Kuliner di Kabupaten Poso). *Journal of Accounting Finance (JAF)*, 2(2), 50–66. <http://www.pasca-umi.ac.id/index.php/jaf/article/view/1070%0Ahttp://www.pasca-umi.ac.id/index.php/jaf/article/download/1070/1211>
- Parboteeah, K. P., Paik, Y., & Cullen, J. B. (2009). Religious groups and work values: A focus on Buddhism, Christianity, Hinduism, and Islam. *International Journal of Cross Cultural Management*, 9(1), 51–67. <https://doi.org/10.1177/1470595808096674>
- Parmitasari, R. D. A., Alwi, Z., & S., S. (2018). Pengaruh Kecerdasan Spritual dan Gaya Hidup Hedonisme terhadap Manajemen Keuangan Pribadi Mahasiswa Perguruan Tinggi Negeri di Kota Makassar. *Jurnal Minds: Manajemen Ide Dan Inspirasi*, 5(2), 147. <https://doi.org/10.24252/minds.v5i2.5699>
- Parry, E., & Urwin, P. (2011). Generational Differences in Work Values: A Review of Theory and Evidence. *International Journal of Management Reviews*, 13(1), 79–96. <https://doi.org/10.1111/j.1468-2370.2010.00285.x>
- Parvathy, V. K., & Kumar, J. (2022). Financial capability and financial wellbeing of women in community-based organizations: mediating role of decision-making ability. *Managerial Finance*, 48(9–10), 1513–1529. <https://doi.org/10.1108/MF-05-2021-0234>
- Pasolong, H. (2023). Teori Pengambilan Keputusan. In *Alfabeta* (First). CV Alfabeta. <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Peprah, W. K., & Ayaa, M. M. (2022). The Convergence of Financial Decision, Business Strategy Through Organisational Competitiveness to Sustainable Competitive Advantage: A Conceptual Analysis. *International Journal of Economics and Finance*, 14(2), 87. <https://doi.org/10.5539/ijef.v14n2p87>
- Phillips-Wren, G. (2013). Intelligent Decision Support Systems. In *Multicriteria Decision Aid and Artificial Intelligence* (Issue July, pp. 25–44). John Wiley &

- Sons, Inc. <https://doi.org/10.1002/9781118522516.ch2>
- Phipps, K. A., & Shelton, C. (2020). A “North star:” spirituality and decision-making among strategic leaders. *Management Decision*, 59(9), 2143–2163. <https://doi.org/10.1108/MD-05-2020-0632>
- Pilcher, J. (2017). *Woman of Their Time: Generation, Gender Issues and Feminism* (1st ed.). Routledge. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.4324/9781315233710>
- Pompian, M. M. (2006). Behavioral finance and wealth management: How to build investment strategies that account for investor biases. In *Behavioral Finance and Wealth Management: How to Build Investment Strategies That Account for Investor Biases* (First). Wiley. <https://doi.org/10.1002/9781119202400>
- Prabawani, B. (2020). *Business Sustainability dan Peran Triple Helix dalam Industri dan Peran Triple Helix dalam Industri* (B. Wibowo (ed.); First, Issue March). Terra Media.
- Praditha, R., Bahtiar, B., & Razak, L. A. (2024). Peran Pengalaman sebagai Pereduksi Bias Heuristik dan Herding Effect dalam Keputusan Investasi. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 8(2), 171–184. <https://doi.org/10.18196/rabin.v8i2.21477>
- Prasasti, S., & Prakoso, E. T. (2020). Karakter dan Perilaku Milenial: Peluang atau Ancaman Bonus Demografi. *Jurnal Consilia*, 3(1), 10–22. <https://doi.org/https://doi.org/10.33369/consilia.3.1.10-22>
- Prasetya, A., Rahardjo, K., Mawardi, M. K., Rustam Hidayat, R., & Prakasa, Y. (2021). The mediation role of financial literacy in ensuring MSMEs sustainability: An organizational characteristics perspective. *JEMA: Jurnal Ilmiah Bidang Akuntansi Dan Manajemen*, 18(1), 61. <https://doi.org/10.31106/jema.v18i1.10356>
- PRC. (2016). *Women more likely than men to affiliate with a religion*. Pew Research Centre. <https://www.pewresearch.org/religion/2016/03/22/women-more-likely-than-men-to-affiliate-with-a-religion/>
- Primatami, A., & Hidayati, N. (2019). Perkembangan Usaha Mikro Kecil (Umk) Di Provinsi Jawa Barat Tahun 2006 – 2016. *Jurnal Pengembangan Wiraswasta*, 21(3), 203. <https://doi.org/10.33370/jpw.v21i3.350>
- Priyono, B. H. (2017). Homo Economicus. *Jurnal Melintas*, 33(2), 103–129. <https://doi.org/https://doi.org/10.26593/mel.v33i2.2957.103-129>
- Pusma, E. A., & Mamani, J. N. G. (2020). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista de Investigación Valor Contable*, 6(1), 65–77. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>
- Puspita, A. T., Lubis, D., & Marhamah Muthohharoh. (2021). Faktor–Faktor yang Memengaruhi Tingkat Literasi Keuangan Syariah pada Mahasiswa Muslim di Bogor. *Al-Muzara’Ah*, 9(1), 1–20. <https://doi.org/10.29244/jam.9.1.1-20>
- Putra, T. S., & Asri, M. (2019). Finding presence of the God in investor’s heart: examining the link between religiosity and socially responsible investment. *Jurnal Siasat Bisnis*, 23(1), 15–26. <https://doi.org/10.20885/jsb.vol23.iss1.art2>
- Putra, Y. S. (2016). Theoretical Review: Teori Perbedaan Generasi. *Among Makarti*, 9(2). <https://jurnal.stieama.ac.id/index.php/ama/article/view/142/133>
- Racaza, J. P. S. (2022). Financial Decision Making-Skills among Managers of Small and Medium En-terprises in Relation to Business Performance.

- International Journal of Multidisciplinary: Applied Business and Education Research*, 3(4), 538–547. <https://doi.org/10.11594/ijmaber.03.04.06>
- Rahadjeng, E. R. (2011). Analisis Perilaku Investor Perspektif Gender Dalam pengambilan Keputusan Investasi Di Pasar Modal. *Humanity*, 6(2), 90–97. <https://media.neliti.com/media/publications/11399-ID-analisis-perilaku-investor-perspektif-gender-dalam-pengambilan-keputusan-investa.pdf>
- Rahayu, I. T. (2018). Religiusitas Dan Psychological Well-Being. *ULUL ALBAB Jurnal Studi Islam*, 10(2), 219–237. <https://doi.org/10.18860/ua.v10i2.6062>
- Rahman, N. M., Muhamad, N., & Othman, A. S. (2006). *The relationship between Islamic work ethics and organizational commitment: A case analysis*. https://scholar.google.com/scholar_lookup?title=The+relationship+between+Islamic+work+ethics+and+organizational+commitment%3A+A+case+analysis&author=N+M+Rahman&author=N+Muhamad&author=A+S+Othman&publication_year=2006&journal=Malaysian+Management+Review&page
- Rahmayani, K. (2023). *Pengaruh Intellectual Capital, Akses Pembiayaan dan Sistem Informasi Manajemen (SIM) terhadap Kinerja UMKM di Kota Makassar*. UIN Alauddin Makassar.
- Reason, J. (1990). *Human Error* (First). Cambridge University Press.
- Remund, D. L. (2010). Financial Literacy Explicated: The Case for A Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy. *The Journal of Consumer Affairs*, 2(44), 276–295. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1111/j.1745-6606.2010.01169.x>
- Reuters. (2012). *Religiosity registers a slide world wide: Survey*. The Express Tribune. <https://tribune.com.pk/story/419548/religiosity-registers-a-slide-world-wide-survey>
- Ricciardi, V., & Simon, H. K. (2000). What Is Behavioral Finance? *Business, Education & Technology Journal*, 2(2), 1–9. <https://doi.org/10.1002/9780470404324.hof002009>
- Rietveld, C. A., & Van Burg, E. (2014). Religious beliefs and entrepreneurship among Dutch protestants. *International Journal of Entrepreneurship and Small Business*, 23(3), 279–295. <https://doi.org/10.1504/IJESB.2014.065515>
- Rini, D. ., & Sukanti, S. (2016). Pengaruh Karakter Generasi Z dan Peran Guru dalam Pembelajaran Terhadap Motivasi Belajar Akuntansi. *Kajian Pendidikan Akuntansi Indonesia*, 5(5). <https://journal.student.uny.ac.id/index.php/kpai/article/download/5731/5485>
- Rizkiana, Y. P., & Kartini. (2016). Analisis Tingkat Financial Literacy dan Financial Behavior Mahasiswa S-1 Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia. *Efektif Journal Ekonomi Dan Bisnis*, 7(1), 76–99. <http://e-journal.janabadra.ac.id/index.php/jurnalefektif/article/view/249/214>
- Roberts, M. R. (2020). *Financial Decision-Making*. University of Pennsylvania.
- Rochmawati. (2017). Dinamika Kelompok Sosial Budaya di Kota Makassar: Memudarnya Stratifikasi Sosial Berbasis Keturunan. *Jurnal Masyarakat & Budaya*, 19(2), 189–202.
- Rodriguez, S. I., Roman, M. S., Sturhahn, S. C., & Terry, E. H. (2002). Sustainability Assessment and Reporting for the University of Michigan's Ann Arbor Campus. In *Center for Sustainable Systems University of Michigan* (Issue April). https://css.umich.edu/sites/default/files/css_doc/CSS02-04.pdf
- Rogobete, S. E., & Pețan, L. (2020). Drivers of development in a Romanian

- context: An empirical study of the potential impact of religiosity and individual values on core human rights relevant to the United Nations' agenda 2030. *Religions*, 11(11), 1–24. <https://doi.org/10.3390/rel11110626>
- Rohila, S., Norisanti, N., & Danial, R. D. M. (2024). Analisis Financial Literacy dan Financial Inclusion terhadap Business Sustainability melalui Financial Behavior sebagai Variabel Mediasi pada Pelaku UMKM Minuman di Kota Sukabumi. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(4), 8579–8587. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i4.10493>
- Rosianti, C., & Mangoting, Y. (2014). Pengaruh Money Ethics terhadap Tax Evasion dengan Intrinsic dan Extrinsic Religiosity sebagai Variabel Moderating. *Tax & Accounting Review*, 4(1). <https://www.neliti.com/id/publications/158715/pengaruh-money-ethics-terhadap-tax-evasion-dengan-intrinsic-dan-extrinsic-religi>
- Russell, H. M., Ariail, D. L., Smith, K. T., & Smith, L. M. (2023). Religiosity and Risk: Association of Judeo-Christian Ethicality with a Sustainable Business Environment. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(9). <https://doi.org/10.3390/jrfm16090394>
- Sabir, S. A., Javed, T., Hameed, W. U., & Yousaf, H. Q. (2020). Demographic Factors and Herding Behaviour of Investors: Moderating Role of Islamic Religiosity. *Review of Applied Management and Social Sciences*, 3(2), 193–203. <https://doi.org/10.47067/ramss.v3i2.53>
- Safari, R. K., & Mwaneyefa, G. M. (2024). Working Capital Management in Times of Crisis in Kenya: Strategies for Resilience. *East African Finance Journal*, 3(2), 180–187. <https://doi.org/10.59413/eafj/v3.i2.4>
- Salassa, D. I., Mohammad Baga, L., & Etriya, E. (2023). Hubungan Budaya Bugis Terhadap Akses Finansial dan Pelatihan Pada Perempuan Wirausaha di Sulawesi Selatan. *Jurnal Agribisnis Indonesia*, 11(1), 48–63. <https://doi.org/10.29244/jai.2023.11.1.48-63>
- Salem, R. (2019). Examining the investment behavior of Arab women in the stock market. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 22, 151–160. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2019.03.001>
- Salim, A., & Setyawan, R. I. (2023). The Effects of Demographic Factors on Investment Decision : Financial Literacy and Behavioral Bias as Mediating Variables. *International Journal of Application on Economics and Business (IJAEB)*, 1(1), 409–417. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24912/ijaeb.11.409-417>
- Sam Daniel, K., & Shanthi, K. (2024). Exploring Iroquois Culture in Joseph Bruchac's Peacemaker: A Framework for Ethical Decision-Making Rooted in Core Character Value. *Shanlax International Journal of English*, 12(S1-Feb), 36–40. <https://doi.org/10.34293/english.v12is1-feb.7441>
- Sanistasya, P. A., Raharjo, K., & Iqbal, M. (2019). Pengaruh Literasi Keuangan dan Inklusi Keuangan Terhadap Kinerja Usaha Kecil di Kalimantan Timur. *Jurnal Economia*, 15(1), 48–59. <https://doi.org/10.21831/economia.v15i1.23192>
- Santoso, S. (2016). Konsep Corporate Social Responsibility Dalam Perspektif Konvensional Dan Fiqh Sosial. *Ahkam: Jurnal Hukum Islam*, 4(1), 81–104. <https://doi.org/10.21274/ahkam.2016.4.1.81-104>
- Sari, R. Y. (2019). Literasi Keuangan Pelaku Ekonomi UMKM Perempuan di Kecamatan Patrang Kabupaten Jember. *The 5th Seminar Nasional Dan Call for Paper: Kebaruan Dan Kode Etik Penelitian*, 38–48.

- <http://jurnal.unmuhjember.ac.id/index.php/sncp/article/view/1992>
- Sarofim, S., & Cabano, F. G. (2018). In God we hope, in ads we believe: the influence of religion on hope, perceived ad credibility, and purchase behavior. *Marketing Letters*, 29(3), 391–404. <https://doi.org/10.1007/s11002-018-9469-2>
- Sawitri, N. N. (2018). *Financial Genius for Millenials: Membangun Pemahaman Keuangan & Investasi Generasi Millennial* (1st ed.). Expert. <http://info.trilogi.ac.id/repository/assets/uploads/MM/63e90-1.-financial-genius-for-millennials.pdf>
- Scheresberg, C. de B. (2013). Financial Literacy and Financial Behavior among Young Adults: Evidence and Implications. *Numeracy*, 6(2). <https://doi.org/10.5038/1936-4660.6.2.5>
- Schullery, N. M. (2013). Workplace Engagement and Generational Differences in Values. *Business Communication Quarterly*, 76(2), 252–265. <https://doi.org/10.1177/1080569913476543>
- Scott, J. T. (2018). *The Sustainable Business: A Practitioner's Guide to Achieving Long-Term Profitability and Competitiveness* (2nd ed.). Greenleaf Publishing Limited. www.efmd.org
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Method for Business: A Skill Building Approach* (17th ed.). Wiley.
- Sembiring, M. R. P., & Leon, F. M. (2021). The Influence of Demographics Factor on Pension Planning and Financial Literacy of Private Employee. *Business and Entrepreneurial Review*, 21(1), 131–152. <https://doi.org/10.25105/ber.v21i1.9230>
- Semmaila, B., Muchlis, N., & Chalid, L. (2023). Karakteristik Individu , Religiusitas dan Status Kesehatan Dosen Universitas Muslim Indonesia. *SEIKO: Journal of Management & Business*, 6(2), 215–223.
- Shefrin, H. (2000). Beyond greed and fear: understanding behavioral finance and the psychology of investing. In *Choice Reviews Online* (Vol. 37, Issue 09). Harvard Business School Press. <https://doi.org/10.5860/choice.37-5212>
- Shefrin, H. (2007). *Behavioral Corporate Finance: Decisions That Create Value*. McGraw-Hill/Irwin. <https://lib.ugent.be/en/catalog/rug01:001294064#reference-details>
- Shefrin, H., & Statmant, M. (1985). The Disposition to Sell Winners Too Early and Ride Losers Too Long: Theory and Evidence. *The Journal of Finance*, 40(3), 777–790. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1985.tb05002.x>
- Shihab, M. Q. (2002a). Tafsir Al-Mishbah: Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an (Vol. 11). In *Lentera Hati* (11th ed., Vol. 11). Lentera Hati.
- Shihab, M. Q. (2002b). Tafsir Al-Mishbah: Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an (Vol. 5). In *Lentera Hati* (5th ed., Vol. 5). Lentera Hati.
- Siegrist, M., Bowman, G., Mervine, E., & Southam, C. (2020). Embedding environment and sustainability into corporate financial decision-making. *Accounting and Finance*, 60(1), 129–147. <https://doi.org/10.1111/acfi.12533>
- Silvestre, B. S., & Țîrcă, D. M. (2019). Innovations for sustainable development: Moving toward a sustainable future. *Journal of Cleaner Production*, 208, 325–332. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2018.09.244>
- Simon, H. A. (1946). *Administrative Behavior: A Study of Decision Making Process in Administrative Organizations* (Fourth). The Free Press.
- Simon, H. A. (1955). A Behavioral Model of Rational Choice. *Quarterly Journal of Economics*, 99–118.

- Simon, H. A. (1957). *Models of Man: Social and Rational; Mathematical Essay on Rational Human Behavior in Society Setting* (Cetak Ulan). John Wiley & Sons, Inc.
https://books.google.co.id/books/about/Models_of_Man.html?id=_w1gAAAAIAAJ&redir_esc=y
- Simon, H. A. (1977). *The New Science of Management Decision* (3rd ed.). Prentice Hall.
https://books.google.co.id/books/about/The_New_Science_of_Management_Decision.html?id=apAoAQAAMAAJ&redir_esc=y
- Simon, H. A. (1987). Making Management Decisions: the Role of Intuition and Emotion. *Academy of Management Perspectives*, 1(1), 57–64.
<https://doi.org/10.5465/ame.1987.4275905>
- Singh, H. (2023). *Financial Literacy for SMEs: A Lifeline to the Lifeblood of the Global Economy* | IFAC. International Federation of Accountant.
<https://www.ifac.org/knowledge-gateway/contributing-global-economy/discussion/financial-literacy-smes-lifeline-lifeblood-global-economy>
- Singh, S. (2018). Different Aspects of Economic Decision Making for A Culturally Charged Economic Actor: A Review of Literature. *Journal of Academic Research in Economics*, 10(3).
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3385589
- SIPSN. (2023). *Capaian Kinerja Pengelolaan Sampah*. SIPSN KLHK.
<https://sipsn.menlhk.go.id/sipsn/>
- Sjaf, S. (2017). Kanalisasi Politik Etnik di Makassar. *Sodality: Jurnal Sosiologi Pedesaan*, 6(02), 92–97.
- Slovic, P. (1968). Analyzing the expert judge: A descriptive study of a stockbroker's decision processes. *Oregon Research Institute*, 8(3).
<https://scholarsbank.uoregon.edu/xmlui/handle/1794/22313?show=full>
- Slovic, P. (1971). Psychological study of human judgment: Implication for investment decision making. *Oregon Research Institute*, 11(1).
<https://scholarsbank.uoregon.edu/xmlui/handle/1794/22310>
- Sobaya, S., Pusparini, M. D., & Achiria, S. (2023). Javanese local wisdom values for development from an Islamic perspective. *Journal of Islamic Economics Lariba*, 9(1), 57–78. <https://doi.org/10.20885/jielariba.vol9.iss1.art4>
- Soini, K., & Dessein, J. (2016). Culture-Sustainability Relation: Towards a Conceptual Framework. *Sustainability (Switzerland)*, 8, 1–12.
<https://doi.org/10.3390/su8020167>
- Solihin, M., & Ratmono, D. (2013). *Analisis SEM-PLS dengan WarpPLS 3.0: Untuk Hubungan Non-linear dalam Penelitian Sosial dan Bisnis* (1st ed.). Andi Offset. <https://opac.ut.ac.id/detail-opac?id=37735>
- Stillman, D., & Stillman, J. (2017). *Gen Z at Work: How the next generation is transforming the workplace*. Harper Business.
<https://opac.perpusnas.go.id/DetailOpac.aspx?id=1048287>
- Strauss, W., & Howe, N. (1991). *Generations: The History of America's Future, 1584 to 2069*. Morrow.
- Streimikiene, D., Mikalauskiene, A., & Kiausiene, I. (2019). The Impact of Value Created by Culture on Approaching the Sustainable Development Goals: Case of the Baltic States. *Sustainability (Switzerland)*, 11, 1–25.
<https://doi.org/10.3390/su11226437>
- Su'un, M., Rahim, S., Tenriwaru, & Alam, S. (2024). *Riset Akuntansi Keberlanjutan* (M. Nasir (ed.)). Eureka Media Aksara.

- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&B*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Manajemen* (Setiyawani (ed.); Ke lima). Alfabeta. CV,.
- Sugiyono. (2018). Metode Penelitian Kombinasi (mixed Methods). In *Alfabet*.
- Sun, G., Lin, X., Chen, J., Xu, N., Xiong, P., & Li, H. (2023). Cultural inclusion and corporate sustainability: evidence from food culture and corporate total factor productivity in China. *Humanities and Social Sciences Communications*, 10(1), 1–15. <https://doi.org/10.1057/s41599-023-01649-3>
- Supramono, & Putlia, N. (2010). Persepsi dan Faktor Psikologis dalam Pengambilan Keputusan. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 14(1), 24–35. <http://jurnal.unmer.ac.id/index.php/jkdp/article/view/947>
- Suriyanti, S., Mandung, F., Afiah, N., & Irmayani, I. (2024). Exploring Financial Behavior: A Qualitative Investigation into Psychological Factors Influencing Risk Preferences and Investment Decisions. *Golden Ratio of Finance Management*, 4(2), 100–112. <https://doi.org/10.52970/grfm.v4i2.430>
- Suroso, A., Anggraeni, A. I., & Andriyansah. (2017). Optimizing SMEs' business performance through human capital management. *European Research Studies Journal*, 20(4), 588–599. <https://doi.org/10.35808/ersj/913>
- Surya, J., & Rahajeng, D. K. (2023). The impact of chief executive officers' religiosity on banks' financial performance in Indonesia. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*. <https://doi.org/10.1108/JIABR-07-2021-0210>
- Suryani, S., & Ramadhan, S. (2017). Analisis Literasi Keuangan pada Pelaku Usaha Mikro di Kota Pekanbaru. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 1(1), 12–22. https://www.researchgate.net/publication/325489158_Analisis_Literasi_Keuangan_pada_Pelaku_Usaha_Mikro_di_Kota_Pekanbaru
- Suryanto, S., & Rasmini, M. (2018). Analisis Literasi Keuangan Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya. *Jurnal Ilmu Politik Dan Komunikasi*, 8(2). <https://doi.org/10.34010/jipsi.v8i2.1336>
- Susan, M. (2020). Financial literacy and growth of micro, small, and medium enterprises in West Java, Indonesia. *International Symposia in Economic Theory and Econometrics*, 27, 39–48. <https://doi.org/10.1108/S1571-038620200000027004>
- Terzani, S., & Turzo, T. (2022). Does religiosity lead to sustainability reporting assurance? Evidence from European companies. *Meditari Accountancy Research*, 31(5), 1518–1543. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2022-1587>
- Thaler, R. H. (1994). Psychology and Savings Policies. *The American Economic Review*, 84(2), 186–192. <https://doi.org/10.1057/9780230226203.0037>
- Thontowi, A. (2005). Hakekat Relegiusitas. In *Balai Diklat Kegamaan Palembang*. <https://sumsel.kemenag.go.id/files/sumsel/file/dokumen/hakekatreligiusitas.pdf>
- Toth, F., & Prado, M. P. (2021). *An Analysis of the Relationship Between the Rationality of Financial Decision Making and Cultural Aspects* (Vol. 3, Issue 2) [Nova School of Business and Economics]. <https://www.proquest.com/openview/25b43a60b45400f54969dba89797992c/1?pq-origsite=gscholar&cbl=2026366&diss=y>
- Trafimow, D. (2009). The Theory of Reasoned Action: A Case Study of Falsification in Psychology. *Theory & Psychology*, 19(4), 501–518. <https://doi.org/10.1177/0959354309336319>

- Trarintya, M. A. P., Wiagustini, N. L. P., Artini, L. G. S., & Ramantha, I. W. (2021). Intellectual capital on cultural sustainability practices in microfinance at Bali. *Academy of Strategic Management Journal*, 20(Special Issue 4), 1–19.
- Troksa, L. (2016). *The Study of Generations: A Timeless Notion within a Contemporary Context* By Lauren Troksa Department of History at the University of Colorado Boulder Defended: April 4, 2016 Thesis Advisor: Professor Phoebe Young, Dept. of History Defense Committee. University of Colorado Boulder.
- Twenge, J. M., Campbell, S. M., Hoffman, B. J., & Lance, C. E. (2010). Generational differences in work values: Leisure and extrinsic values increasing, social and intrinsic values decreasing. *Journal of Management*, 36(5), 1117–1142. <https://doi.org/10.1177/0149206309352246>
- Ucar, E. (2016). Local Culture and Dividends Author (s): Erdem Ucar Published by: Wiley on behalf of the Financial Management Association International Stable URL: <http://www.jstor.com/stable/24736519>. Wiley on Behalf of the Financial Management Association International, 45(1), 105–140. <https://www.jstor.org/stable/24736519>
- Unesco. (2012). Culture: a driver and an enabler of sustainable development Thematic Think Piece. *UN Development Agenda*, May, 10. http://www.unesco.org/new/fileadmin/MULTIMEDIA/HQ/post2015/pdf/Think_Piece_Culture.pdf
- UNIDO. (2020). Impact Assessment of Covid-19 on Indonesia's Manufacturing Firms. In *United Nations Industrial Development Organization*. www.unido.org
- Usman, H., Chairy, & Kusumo, N. W. (2021). Impact of Muslim Decision-making style and Religiosity on Intention to Purchasing Certified Halal Food. *Journal of Islamic Marketing*, 13(11), 2268–2289. <https://doi.org/10.1108/JIMA-01-2021-0027>
- Veenhoven, R. (2009). The international scale interval study: Improving the comparability of responses to survey questions about happiness. *Social Indicators Research Series*, 35, 45–58. https://doi.org/10.1007/978-1-4020-8569-7_5
- Vitt, L. a., Kent, J., Lyter, D. M., Siegenthaler, J. K., & Ward, J. (2000). Personal Finance and the Rush To Competence: Financial Literacy Education in the U.S. In *Institute for Soci-Financial Studies*. Fannie Mae Foundation. www.isfs.org/documents-pdfs/rep-finliteracy.pdf
- Wach, J. (1984). *Ilmu Perbandingan Agama* (2nd ed.). Rajawali. <https://onesearch.id/Record/IOS16348.slims-5671?widget=1>
- Wafula, P. S. (2022). *Cultural Influences (Socialization) on Financial Literacy and Habits*. SMMC University of Illinois System. <https://blogs.illinois.edu/view/7550/2099114227>
- Walker, A. G., Smither, J. W., & Debode, J. (2012). The Effects of Religiosity on Ethical Judgments. *Springer*, 106, 437–452. <https://doi.org/10.1007/s10551-011-1009-4>
- Wallenfeldt, J. (2024). *Silent Generation*. Britannica. <https://www.britannica.com/event/Great-Depression/Causes-of-the-decline>
- Weaver, G. R., & Agle, B. R. (2002). Religiosity and Ethical Behavior in Organizations: A Symbolic Interactionist Perspective. *The Academy of Management Review*, 27(1), 77. <https://doi.org/10.2307/4134370>
- Westhead, P., Wright, M., & McElwee, G. (2011). *Entrepreneurship: Perspective*

- and Cases (1st ed.). FT Publishing International.
<https://www.pearson.com/en-gb/subject-catalog/p/entrepreneurship-perspectives-and-cases/P200000005723/9780273726142>
- Widagdo, B., & Sa'diyah, C. (2023). Business sustainability: Functions of financial behavior, technology, and knowledge. *Problems and Perspectives in Management*, 21(1), 120–130.
[https://doi.org/10.21511/ppm.21\(1\).2023.11](https://doi.org/10.21511/ppm.21(1).2023.11)
- Widayanti, R., Damayanti, R., & Marwanti, F. (2017). Pengaruh Financial Literacy Terhadap Keberlangsungan Usaha (Business Sustainability) Pada Umkm Desa Jatisari. *Jurnal Ilmiah Manajemen & Bisnis*, 18(2), 153.
<https://doi.org/10.30596/jimb.v18i2.1399>
- Widiyati, S., Wijayanto, E., & Prihartiningsih, P. (2018). Financial Literacy Model at Micro Small Medium Enterprise (MSMEs). *MIMBAR : Jurnal Sosial Dan Pembangunan*, 34(2), 255–264. <https://doi.org/10.29313/mimbar.v34i2.2914>
- Wisker, Z. L., Muniapan, B., & Rosinaite, V. (2019a). Religiosity and Sustainable Practice in Small to Medium-Sized Business: A Mixed-Method Analysis. *Malaysian Journal of Business and Economics*, 6(2).
<https://doi.org/https://doi.org/10.51200/mjbe.v0i0.2205>
- Wisker, Z. L., Muniapan, B., & Rosinaite, V. (2019b). Religiosity and Sustainable Practices In Small To Medium-Sized Businesses: A Mixed-Method Analysis. *Malaysian Journal of Business and Economics*, 6(2), 147–168.
<https://vb.vgtu.lt/object/elaba:95692981/95692981.pdf>
- Wu, H., & Leung, S. O. (2017). Can Likert Scales be Treated as Interval Scales?—A Simulation Study. *Journal of Social Service Research*, 43(4), 527–532. <https://doi.org/10.1080/01488376.2017.1329775>
- Xu, L., & Zia, B. (2012). Financial Literacy around the World: An Overview of the Evidence with Practical Suggestions for the Way Forward. *SSRN Electronic Journal*, June. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1810551>
- Yakob, S., Yakob, R., Hafizuddin-Syah, B. A. ., & Rusli, R. Z. A. (2021). Financial Literacy and Financial Performance of Small and Medium-sized Enterprises. *The South East Asian Journal of Management*, 15(1).
<https://doi.org/10.21002/seam.v15i1.13117>
- Yao, Y., & Shao, X. (2023). Impact of Local Cultural Traits on Regional Productivity in China. *Journal of Economic Issues*, 57(1), 80–102.
<https://doi.org/10.1080/00213624.2023.2154538>
- Ye, J., & Kulathunga, K. M. M. C. B. (2019). How does financial literacy promote sustainability in SMEs? A developing country perspective. *Sustainability (Switzerland)*, 11(10), 1–21. <https://doi.org/10.3390/su11102990>
- Young, S. J., Sturts, J. R., Ross, C. M., & Kim, K. T. (2013). Generational differences and job satisfaction in leisure services. *Managing Leisure*, 18(2), 152–170. <https://doi.org/10.1080/13606719.2013.752213>
- Yulianti, R. T., & Octaviani, M. (2014). Pengaruh Agama Dan Budaya Terhadap Etos Kerja Pebisnis Muslim Suku Bugis Di Kabupaten Nunukan Kalimantan Utara. *Millah*, 14(1), 1–20. <https://doi.org/10.20885/millah.vol14.iss1.art1>
- Zaniarti, S., Veronica, S., & Arvi Arsyntania, R. (2022). The Effect of Financial Literacy on the Sustainability of Micro, Small, and Medium, Enterprises with Access to Finance as a Mediating Variable. *The International Journal of Management Science and Business Administration*, 9(1), 17–31.
<https://doi.org/10.18775/ijmsba.1849-5664-5419.2014.91.1002>
- Zemke, R., Raines, C., & Filipczak, B. (2000). *Generations at work: Managing the*

- Clash of Veterans, Boomers, Xers and Nexters in Your Workplace.* AMACOM Books.
- Zhihui, G., Liang, H., & Zhang, H. (2022). Culture and Firms. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4089905>
- Zigi.id. (2021). Perilaku Keuangan Generasi Z dan Y. In *PT Katadata Indonesia* (Issue September). https://cdn1.katadata.co.id/media/microsites/zigi/perilakukeuangan/file/KIC-ZIGI_Survei Perilaku Keuangan 130122.pdf
- Zulkarnain, Laekkeng, M., & Djamereng, A. (2021). Tata Kelola Pengaruh Current ratio, Return on equity, Earning per share dan Debt To Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan. *Universitas Muslim Indonesia*, 8(2), 249–267. <http://pasca-umi.ac.id/index.php/tata>

LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian

PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN KEUANGAN GENERASI MILLENNIAL DI KOTA MAKASSAR

**MUHAMMAD NURHADI N.
NIM: 0021.DIM.28.2021**



PROGRAM STUDI: DOKTOR ILMU MANAJEMEN

**PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR
2024**

Kepada
Yth. Bapak/Ibu Pemilik/Pengelola UMKM unit Usaha Kecil
Di,
Kota Makassar

Assalamualaykum Warahmatullahi Wabarakatuh,
 Salam Sejahtera untuk Semua.

Izinkan saya memperkenalkan diri lebih dahulu sebagai seorang Mahasiswa yang sedang dalam proses penyelesaian studi, dengan identitas sebagai berikut:

Nama : **Muhammad Nurhadi N.**
 NIM : **0021.DIM.28.2021**
 Program Studi : **Doktor Ilmu Manajemen**
 Universitas : **Universitas Muslim Indonesia**

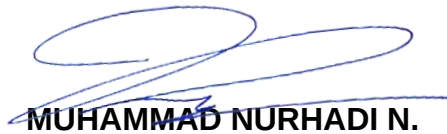
Bersama dengan ini saya memohon kesediaan Bapak/Ibu Pemilik/Pengelola UMKM, khususnya unit Usaha Kecil di Kota Makassar, untuk ikut berpartisipasi dalam penelitian yang sementara ini saya lakukan melalui pengisian kuesioner penelitian Tugas Akhir (Disertasi) saya dengan judul penelitian:

“PENGARUH LITERASI KEUANGAN, BUDAYA LOKAL, DAN RELIGIUSITAS TERHADAP KEBERLANJUTAN BISNIS USAHA KECIL MELALUI PENGAMBILAN KEPUTUSAN KEUANGAN GENERASI MILLENNIAL DI KOTA MAKASSAR”.

Berdasarkan Undang-Undang No. 16 Tahun 1997 tentang Statistik dan Deklarasi PBB tentang Statistik, maka saya sebagai peneliti menjamin kerahasiaan identitas, data dan jawaban/opini yang Bapak/Ibu berikan. Kuesioner ini semata digunakan untuk kepentingan penelitian yang nantinya akan dianalisis dan dipublikasikan dalam bentuk laporan penelitian (Disertasi).

Atas kesediaan dan partisipasi Bapak/Ibu dalam penelitian ini, saya haturkan banyak terima kasih.

Hormat Saya,


MUHAMMAD NURHADI N.
0021.DIM.28.2021

A. Screening:

Pilih salah satu jawaban dari setiap pertanyaan pada bagian A ini:

1. Apakah Usaha Anda telah memiliki Nomor Induk Berusaha (NIB)?*
(Ya) (Tidak)

*) Jika jawaban Ya, maka dapat lanjut menjawab

2. Apakah Usaha Anda telah melakukan administrasi keuangan (minimal pembukuan sederhana)?*

*) Jika jawaban Ya, maka dapat melanjutkan pengisian

Jika jawaban Tidak, maka tidak perlu melanjutkan pengisian

B. Profil Umum (Karakteristik):

Silahkan mengisi profil Usaha sesuai dengan kondisi saat ini:

1. Nama Usaha :
2. Kota/Kabupaten domisili Usaha :
3. Nama Pemilik/ Pengelola Usaha (opsional) :
4. Jenis kelamin Responden sebagai Pemilik/ Manager Usaha*:
 - a. Laki-laki
 - b. Perempuan
5. Bidang Usaha Utama yang Anda jalani saat ini*:

a. Kreatif	b. Fashion
c. Jasa	d. Pertanian
e. Teknologi	f. Pendidikan
g. Kesehatan	h. Transportasi
i. Property	j. Kuliner
6. Usia Pemilik/ Manager Usaha (per Desember 2023)*:

a. 18 Tahun s.d 22 Tahun	b. 23 Tahun s.d 27 Tahun
c. 28 Tahun s.d 33 Tahun	d. 34 Tahun s.d 38 Tahun
e. 39 Tahun s.d 43 Tahun	f. > 44 Tahun
7. Umur Usaha (sejak awal dirintis s.d Desember 2023)*:

a. 2 Tahun s.d 4 Tahun	b. 5 Tahun s.d 7 Tahun
c. 8 Tahun s.d 10 Tahun	d. 11 Tahun s.d 13 Tahun
e. 14 Tahun s.d 16 Tahun	f. > 17 Tahun
8. Jenjang Pendidikan terakhir Pemilik/ Manager Usaha*:

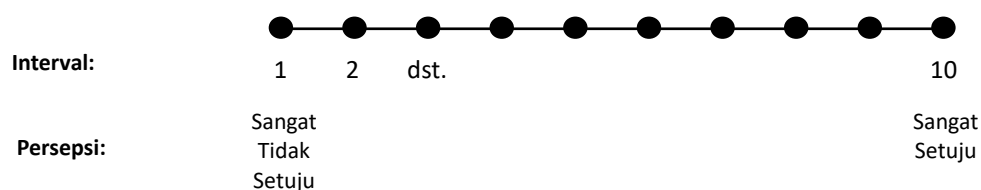
a. SD/ Sederajat	b. SMP/ Sederajat
c. SMU/ Sederajat	d. Diploma/ Strata Satu (S1)
e. Strata Dua (S2)	f. Strata Tiga (S3)

*) Pilih salah satu dari jawaban yang tersedia dengan cara memberikan tanda silang (X) pada poin huruf di depan jawaban pilihan.

C. Pernyataan Item Indikator Variabel

Petunjuk Pengisian :

1. Isilah penilaian atas pernyataan berikut dengan cara memberi nilai (interval 1 sampai dengan 10) berdasarkan persepsi Bapak/Ibu/ Pemilik/ Pengelola Unit Usaha Kecil. Tidak ada jawaban yang benar atau salah dari penilaian tersebut. Peneliti hanya fokus pada persepsi yang Bapak/Ibu berikan tentang literasi keuangan, budaya lokal, religiusitas, pengambilan keputusan keuangan dan keberlanjutan bisnis pada Unit Usaha Kecil yang Bapak/Ibu kelola selama ini.
2. Batasan penilaian yang tersedia adalah interval 1 sampai interval 10, dengan nilai dan persepsi sebagai berikut:



Contoh pengisian dengan interval:

Contoh Pernyataan:	Nilai Persepsi
Saya dapat mengelola keuangan saya dengan baik	8
Saya dapat membuat rencana anggaran bisnis	7
Saya menilai bahwa utang wajib dibayar sebelum menikmati hasil usaha	10

Silahkan mengisi kolom nilai persepsi berdasarkan persepsi yang anda miliki pada setiap indicator variabel, sesuai dengan contoh pengisian interval pada contoh table sebelumnya!

Variabel Literasi Keuangan (X1)

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
1	Saya mengetahui dan memahami tingkat suku bunga yang berlaku di bank dan manfaatnya bagi bisnis yang saya jalankan	
2	Saya mengetahui inflasi dan dampak yang diberikan bagi ekonomi nasional serta bagi bisnis yang saya jalankan	
3	Saya memahami bahwa segala yang berhubungan dengan keuangan, seperti investasi, dan utang-piutang memiliki risiko kegagalan, tapi saya tahu cara memperkecil risiko tersebut	
4	Saya dapat melakukan pembukuan keuangan sederhana bagi bisnis saya, agar dapat tertib administrasi	
5	Saya mengetahui manfaat Tabungan, Deposito, Kredit dan Produk Bank Lainnya, dan saya dapat mengakses produk tersebut dengan mudah	
6	Saya dapat menghitung tingkat bunga yang diberikan oleh bank atau pihak lain ketika saya mengajukan kredit (pinjaman) kepada mereka	
7	Saya dapat menggunakan <i>Mobile Banking</i> (M-Banking), Anjungan Tunai Mandiri (ATM), maupun mesin <i>Electronic Data Capture</i> (EDC) dengan mudah ketika melakukan transaksi keuangan	
8	Saya mampu mengelola modal usaha sesuai dengan tujuan dan kebutuhan operasional bisnis, sehingga bisnis saya dapat berjalan sesuai rencana bisnis yang telah ditetapkan	

Budaya Lokal (X2)

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
1	Sebagai pemilik/ manager usaha, saya lebih sering mengambil keputusan bisnis tanpa harus berdiskusi dengan karyawan	
2	Saya cenderung memperhatikan kesehatan dan kebahagiaan karyawan, karena dengan begitu bisnis yang saya jalankan akan lebih mudah mencapai keberhasilan	
3	Dalam bisnis yang saya kelola, hubungan yang baik dengan karyawan atau relasi bisnis merupakan hal penting untuk dilakukan	
4	Seluruh standar prosedur kerja harus diketahui oleh karyawan demi menghindari kesalahan dan meminimalisir potensi kerugian yang dapat dialami oleh semua pihak.	
5	Saya memiliki rencana jangka panjang dan cara untuk mengatasi berbagai perubahan bisnis yang bisa saja	

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
	terjadi, seperti perubahan selera konsumen atau perubahan teknologi	
6	Memenuhi kebutuhan operasional atau melakukan pengembangan bisnis adalah hal penting dibandingkan menikmati menikmati hidup dan bersenang-senang dari hasil bisnis (laba usaha)	
7	Saya dapat bertahan dalam situasi sulit, dan terus berusaha mengatasi kesulitan tersebut hingga mendapatkan hasil, sekalipun mengorbankan kepentingan pribadi	
8	Saya menjalankan bisnis dengan rencana yang matang, dan saya dapat mengelola bisnis setiap waktu sesuai dengan rencana tersebut melalui proses evaluasi secara berkala	
9	Dukungan dari keluarga atau sahabat dapat membantu saya meningkatkan motivasi bisnis, melihat peluang baru dan memberikan solusi atas masalah keuangan yang saya hadapi	
10	Demi mewujudkan peluang bisnis yang saya anggap dapat berhasil, maka saya berani menjual atau menjaminkan asset pribadi saya yang berharga untuk dijadikan modal kerja.	
11	Saya merasa malu jika bisnis saya gagal, karena usaha dan kerja keras yang saya lakukan tidak maksimal	

Religiusitas (X3)

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
1	Saya percaya adanya Tuhan serta Hari Pembalasan, dan kepercayaan itu menjadi dasar bagi saya dalam menjalankan aktivitas bisnis setiap hari	
2	Saya paham bahwa agama yang saya yakini adalah kebenaran mutlak, dan dapat diterapkan dalam kehidupan sehari-hari, termasuk dalam aktivitas bisnis.	
3	Saya melaksanakan ibadah keagamaan sebaga perintah agama (seperti: Sholat/Ibadah Minggu, Puasa, Sedekah, dan lainnya), dan saya percaya bahwa ibadah dapat menguatkan keimanan saya	
4	Saya merasa nyaman dan memiliki motivasi yang besar dalam menjalankan bisnis karena adanya sensasi keyakinan agama yang kuat di dalam diri saya	
5	Saya menjalankan bisnis dengan penuh tanggung jawab dan mengutamakan melaksanakan kewajiban dibanding menuntut hak pribadi (contoh: membayar utang tepat waktu, membayar gaji karyawan tepat waktu, dan lainnya), karena hal itu adalah perintah dari agama yang saya yakini.	

Pengambilan Keputusan Keuangan (Y)

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
1	Saya yakin bahwa keputusan keuangan yang saya pilih, selalu berhasil dan tingkat kegagalannya sangat kecil	
2	Saya punya kemampuan mengolah informasi keuangan serta menetapkan keputusan keuangan dibandingkan orang lain, sehingga keputusan bisnis saya bisa berhasil	
3	Saya lebih tertarik dengan informasi atau forum diskusi dengan tema yang sejalan dengan pola pikir dan tujuan bisnis saya, dibanding informasi atau diskusi yang bertentangan dengan saya	
4	Saya yakin bahwa saya mampu mengendalikan setiap keputusan yang akan diambil di dalam bisnis yang saya jalani, dan hal tersebut nyatanya dapat saya lakukan dengan baik hingga saat ini	
5	Keputusan yang saya buat di dalam bisnis, biasanya dipengaruhi oleh informasi kinerja sebelumnya atau karena adanya kondisi serupa yang pernah dialami oleh rekan bisnis saya	
6	Saya mampu mendapatkan informasi dan mengolah informasi tersebut sebagai dasar pengambilan keputusan bisnis saya (contoh: berapa jumlah yang akan diproduksi periode ini, berapa jumlah bahan baku yang akan dibeli periode ini, dan lainnya)	
7	Saya dapat membuat rencana keuangan dan saya dapat menyesuaikan dengan baik ketika aktivitas bisnis yang saya lakukan tidak sesuai dengan rencana sebelumnya	
8	Selain dari informasi yang ada, saya juga membuat keputusan berdasarkan perasaan atau intuisi yang berasal dari dalam hati saya	
9	Jika terdapat dua pertimbangan atau lebih, maka saya akan pilih keuntungan kecil tapi punya potensi kerugian yang kecil, daripada pilih keuntungan besar tapi punya potensi kerugian yang juga besar.	
10	Saya akan bertahan pada keputusan yang telah saya ambil sekalipun dalam situasi sedang rugi, namun saya yakin bahwa keputusan tersebut akan berhasil	

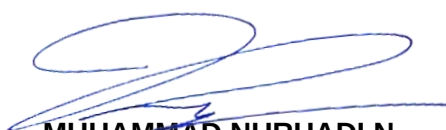
Keberlanjutan Bisnis (Z)

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
1	Bisnis yang saya jalankan rata-rata mengalami peningkatan laba setiap bulan, sekalipun dalam jumlah kecil	
2	Konsumen Baru serta Tingkat Penjualan mengalami peningkatan setiap bulan, sekalipun dalam jumlah kecil	

No	Pernyataan	Nilai Persepsi
3	Setiap biaya operasional yang dikeluarkan, selalu dievaluasi secara berkala agar seluruh biaya dapat dikontrol sesuai dengan tujuan dan manfaatnya	
4	Dalam setiap kegiatan, saya selalu menjaga agar air dapat digunakan dengan efektif, dan tidak menyia-nyiakan air sebagai sumber daya alam yang melimpah, karena saya sadar bahwa menghemat air sama dengan menjaga kelestarian lingkungan.	
5	Setiap barang yang menggunakan listrik, selalu saya kontrol setiap saat agar dapat digunakan sesuai manfaatnya, karena saya sadar bahwa dengan menghemat listrik sama dengan menghemat energi dan mengurangi polusi udara.	
6	Saya memilih menggunakan produk daur ulang dalam bisnis saya (contoh: <i>paperbag</i> atau, <i>ecobag</i> , dan lainnya) karena saya sadar bahwa dengan menggunakan produk daur ulang sama dengan menjaga dan mengurangi pencemaran lingkungan	
7	Dalam aktivitas bisnis, saya selalu mengingatkan dan menyampaikan kepada karyawan atau relasi bisnis saya tentang pentingnya kesehatan serta keselamatan dalam melaksanakan pekerjaan setiap waktu.	
8	Saya memberi kesempatan kepada siapa saja, dari golongan mana saja serta suku apa saja untuk dapat bekerja di perusahaan saya atau berelasi dengan bisnis yang saya jalankan	
9	Saya selalu menyampaikan kepada karyawan baru tentang hak yang akan mereka terima, dan saya tidak membedakan pemberian hak karena hubungan kekeluargaan, jenis kelamin, agama ataupun karena suku. (contoh hak karyawan: gaji, tunjangan/bonus, asuransi kesehatan, izin sakit, cuti, dan hak lainnya jika ada),	

Terima kasih atas perhatian dan partisipasi Bapak/Ibu sebagai responden dalam penelitian ini. Semoga apa yang telah diberikan dalam penelitian ini, dapat memberikan manfaat terhadap pengembangan Ilmu dan Pengetahuan serta dapat memajukan UMKM, khususnya unit Usaha Kecil di Kota Makassar.

Hormat Saya,


MUHAMMAD NURHADI N.
0021.DIM.28.2021

Lampiran 2 Profil Responden

No_Resp	Jenis_Kelamin	Bidang_Usaha	Usia	Lama_Usaha	Pendidikan
1	2	7	4	1	4
2	2	12	5	6	2
3	1	10	5	1	4
4	1	10	5	2	3
5	2	1	5	2	2
6	2	10	5	1	3
7	2	14	4	1	2
8	2	10	3	3	4
9	1	6	3	2	5
10	1	12	5	3	4
11	2	12	5	3	2
12	1	3	4	2	3
13	2	10	3	1	4
14	1	5	2	1	3
15	2	10	3	3	2
16	1	10	3	2	2
17	1	10	4	3	4
18	1	3	4	2	4
19	2	10	5	1	3
20	1	3	3	1	3
21	1	10	3	1	5
22	1	10	3	3	3
23	2	12	4	3	3
24	1	6	5	2	5
25	2	3	5	1	3
26	2	10	4	1	2
27	2	10	5	1	2
28	2	2	4	2	2
29	1	10	4	4	3
30	2	10	5	1	2
31	2	10	4	1	2
32	2	10	4	2	2
33	2	12	5	1	3
34	2	10	5	2	2
35	1	10	5	1	3
36	2	10	3	1	2
37	2	10	3	2	2
38	2	1	5	3	3
39	2	10	5	1	3
40	2	10	3	2	2

No_Resp	Jenis_Kelamin	Bidang_Usaha	Usia	Lama_Usaha	Pendidikan
41	2	10	4	1	3
42	2	10	4	1	3
43	1	13	5	6	4
44	1	13	2	1	3
45	2	2	3	1	3
46	1	10	5	1	3
47	2	12	5	6	2
48	2	10	5	4	3
49	2	10	5	3	3
50	2	12	5	4	2
51	1	10	4	1	2
52	2	10	5	1	3
53	1	12	4	3	3
54	2	9	2	2	3
55	1	9	4	2	3
56	2	10	4	3	2
57	1	13	4	3	3
58	1	1	3	3	3
59	2	2	5	1	3
60	1	3	5	5	3
61	1	10	5	3	2
62	2	10	3	1	3
63	1	10	3	2	2
64	1	3	4	1	3
65	2	10	5	6	3
66	1	5	4	2	3
67	2	12	2	4	2
68	1	4	5	6	3
69	1	10	5	1	3
70	1	13	3	6	3
71	1	12	5	2	2
72	2	10	5	2	3
73	1	3	3	2	2
74	2	10	2	1	2
75	1	10	5	3	4
76	2	3	3	1	4
77	1	13	2	3	2
78	2	3	2	1	2
79	1	3	2	1	2
80	1	3	3	1	2
81	2	3	4	2	3
82	2	12	2	2	2

No_Resp	Jenis_Kelamin	Bidang_Usaha	Usia	Lama_Usaha	Pendidikan
83	2	3	4	3	3
84	2	13	4	3	3
85	1	12	5	2	3
86	1	12	5	3	2
87	2	10	5	2	3
88	1	3	4	3	3
89	2	12	5	1	2
90	1	2	4	2	3
91	2	13	4	3	3
92	1	10	5	2	3
93	1	13	3	3	3
94	1	13	5	3	3
95	1	2	5	1	3
96	2	3	5	4	3
97	1	12	3	2	3
98	1	12	4	2	3
99	2	13	4	2	3
100	2	12	2	1	2
101	2	12	2	2	3
102	2	10	5	2	3
103	1	9	5	4	2
104	2	12	3	2	3
105	1	3	3	2	3
106	1	10	5	2	3
107	2	12	3	2	3
108	1	12	5	1	3
109	2	10	2	3	3
110	2	10	3	2	3
111	2	10	4	1	3
112	1	4	2	1	3
113	2	12	4	2	3
114	1	1	5	2	3
115	2	12	5	1	3
116	2	10	4	2	3
117	1	10	3	2	3
118	1	12	4	2	2
119	1	3	3	2	3
120	1	12	5	2	3
121	2	12	5	1	2
122	1	9	4	2	3
123	2	13	4	2	3
124	1	12	5	2	3

No_Resp	Jenis_Kelamin	Bidang_Usaha	Usia	Lama_Usaha	Pendidikan
125	1	10	2	1	2
126	1	5	5	2	3
127	2	12	4	2	3
128	2	9	4	4	3
129	2	10	4	1	3
130	2	12	5	2	3
131	2	9	4	4	3
132	2	12	4	2	3
133	1	12	3	3	3
134	2	10	5	1	2
135	1	12	5	3	2
136	1	1	5	2	3
137	2	12	5	2	3
138	1	12	2	6	3
139	1	13	3	2	3
140	1	12	4	2	2
141	1	10	5	3	2
142	2	12	5	4	2
143	1	12	5	2	3
144	1	10	5	3	3
145	1	14	5	3	2
146	2	12	5	4	2
147	1	3	5	2	3
148	2	12	5	3	2
149	1	10	5	3	3
150	1	12	4	2	3
151	1	8	3	2	3
152	1	12	5	3	2
153	1	3	4	2	2
154	1	13	4	2	3
155	2	1	4	1	3
156	2	10	4	2	3
157	2	12	3	2	3
158	2	10	5	3	3
159	2	10	4	2	3
160	1	12	5	4	2
161	1	8	4	2	3
162	1	8	3	2	3
163	1	10	4	1	2
164	2	13	2	3	3
165	2	12	4	2	3
166	2	10	5	4	3

No_Resp	Jenis_Kelamin	Bidang_Usaha	Usia	Lama_Usaha	Pendidikan
167	1	3	4	2	3
168	2	12	4	2	2
169	2	3	4	2	3
170	2	7	4	1	3
171	1	1	4	4	3
172	1	12	4	2	3
173	2	10	4	1	3
174	1	7	5	1	4
175	2	12	4	1	3
176	2	12	4	2	2
177	1	3	4	2	2
178	2	11	4	2	3
179	1	8	5	1	2
180	2	2	3	2	3
181	2	1	2	2	3
182	2	12	3	2	3
183	2	12	4	3	3
184	2	12	5	1	2
185	1	10	5	2	2
186	1	13	3	2	3
187	1	12	5	1	3
188	2	12	4	1	2
189	2	12	4	3	3
190	1	8	5	1	3
191	1	12	4	1	3
192	2	2	5	2	3
193	2	13	4	2	3
194	1	9	4	3	3
195	1	13	4	2	3
196	1	3	4	3	3
197	1	10	4	2	3
198	1	10	3	1	3
199	2	13	3	2	3
200	1	10	5	2	2
201	1	12	4	1	3
202	2	10	4	1	3
203	1	12	4	2	3
204	1	13	3	2	3
205	2	12	4	2	3
206	2	10	3	3	3
207	1	10	5	1	3
208	2	7	3	1	3

No_Resp	Jenis_Kelamin	Bidang_Usaha	Usia	Lama_Usaha	Pendidikan
209	2	10	3	2	3
210	1	10	4	2	3
211	1	3	5	1	2
212	2	12	4	2	3
213	1	3	4	2	3
214	2	2	4	2	3
215	2	10	4	2	4
216	1	12	5	2	2
217	1	3	5	3	2
218	1	10	5	2	3
219	2	3	5	4	2
220	2	11	5	2	3
221	2	3	5	5	3
222	2	10	4	1	2
223	1	11	5	4	3
224	2	13	4	3	3
225	2	11	4	3	3
226	1	10	4	2	3
227	1	12	5	2	2

Lampiran 3 Tabulasi Jawaban Responden

Variabe X1: Literasi Keuangan

Variabel X2: Budaya Lokal

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
1	4	1	2	5	5	2	10	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	9	10
2	1	5	8	7	4	5	10	8	5	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
3	9	8	9	10	9	9	10	9	9	10	10	8	9	10	10	10	9	9	10
4	10	10	9	10	9	9	10	10	6	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
5	7	8	8	8	8	8	9	9	10	10	8	10	9	9	9	9	9	6	9
6	7	8	10	10	10	8	10	10	7	10	10	10	10	5	10	10	10	5	5
7	1	3	3	1	1	1	1	1	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
8	3	3	8	7	6	2	6	6	6	5	6	6	5	6	6	6	7	6	5
9	10	10	10	10	10	1	10	10	9	9	8	5	5	5	6	8	7	8	5
10	6	6	8	8	8	5	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	5	9
11	7	6	8	7	7	7	8	6	9	9	9	9	9	9	8	6	8	5	7
12	9	9	8	10	5	5	9	8	9	9	9	9	7	7	8	9	9	7	9
13	8	8	9	9	6	6	10	8	7	10	10	9	10	9	10	9	10	8	10
14	7	8	8	9	8	8	8	9	9	8	9	9	8	9	9	9	9	9	8
15	6	6	10	7	8	10	10	9	10	10	10	9	10	9	10	9	9	9	9
16	6	9	9	9	9	9	9	9	6	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
17	6	6	10	10	5	6	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	9	10	9
18	1	8	8	9	9	2	9	6	8	9	10	10	9	9	9	8	10	5	9
19	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	7	10	10	10	10
20	7	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
21	9	9	10	10	10	8	10	9	9	9	9	9	9	10	10	9	10	9	9
22	4	2	7	9	5	3	10	10	9	9	10	10	9	10	10	10	10	10	6
23	10	5	10	10	7	10	10	9	7	9	10	10	9	5	10	10	7	10	10
24	10	9	10	10	10	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	9
25	3	4	3	3	2	3	2	3	10	7	10	10	7	10	10	3	10	10	10
26	10	10	10	9	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
27	9	9	9	9	9	9	9	9	7	9	9	9	9	7	9	9	9	9	7
28	8	8	10	10	3	3	10	10	6	10	10	2	10	10	10	10	10	10	10
29	9	9	9	9	9	5	10	9	8	10	10	10	8	10	10	10	10	10	10
30	1	2	3	4	5	6	7	8	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	10
31	1	1	6	6	1	1	10	10	6	8	8	8	8	8	8	7	8	8	8
32	2	8	5	8	7	3	8	7	8	8	8	8	6	8	7	6	7	5	7
33	8	7	9	8	8	9	9	8	9	8	9	9	10	2	7	9	9	1	9
34	1	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
35	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
36	1	10	10	10	10	1	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
37	5	4	6	5	4	3	8	5	10	10	10	10	8	10	10	9	10	8	10
38	3	3	5	5	5	5	5	5	5	10	10	9	7	7	9	8	7	8	6
39	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	10	8	8	9	6	8	10
40	2	9	8	10	6	5	10	6	7	10	10	10	7	10	9	10	10	6	7
41	10	9	9	7	9	10	10	10	4	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
42	5	8	8	9	8	5	8	9	7	9	10	9	8	9	9	8	9	6	7
43	10	10	10	8	9	9	10	10	9	10	10	9	9	10	10	10	8	10	10
44	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
45	1	3	3	10	10	3	10	3	10	10	10	3	10	10	10	10	10	10	10

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
46	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
47	1	1	5	1	1	1	7	10	5	8	10	10	8	5	7	5	8	5	8
48	9	8	7	9	7	8	10	10	6	6	7	8	6	5	6	10	9	9	9
49	7	7	8	7	8	7	8	9	8	8	8	8	9	10	10	9	10	10	10
50	7	8	3	3	3	3	3	2	5	3	4	4	4	8	6	6	6	3	5
51	4	10	10	10	10	8	10	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
52	10	10	10	10	10	10	10	9	10	8	10	9	10	10	10	10	9	10	10
53	10	7	8	10	7	10	10	10	8	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10
54	3	3	3	4	3	2	5	5	8	8	8	8	7	5	7	7	8	7	8
55	8	8	8	9	9	9	10	9	8	8	9	9	8	8	8	8	9	8	9
56	3	3	9	9	9	9	9	9	9	9	9	10	10	10	9	10	10	9	10
57	10	5	10	8	10	7	7	9	10	10	10	10	10	10	8	9	10	9	10
58	1	5	8	10	10	5	10	10	10	10	10	10	9	10	7	10	10	8	7
59	6	7	8	8	8	7	9	8	4	10	10	8	8	8	8	8	9	4	8
60	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
61	9	8	7	9	8	9	9	8	5	9	9	9	8	8	7	8	8	7	8
62	7	10	10	8	10	8	10	10	6	8	8	10	10	10	10	9	7	8	8
63	9	8	8	10	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
64	9	9	10	9	10	9	10	9	10	9	10	9	10	9	10	9	9	10	9
65	10	10	9	10	9	9	9	10	10	9	10	10	9	10	10	8	9	9	9
66	2	2	6	10	8	6	10	10	10	10	10	10	10	10	10	8	10	8	10
67	3	6	6	10	6	7	9	8	8	9	8	10	10	8	9	8	8	8	9
68	5	5	8	10	6	5	10	10	8	8	9	10	9	9	10	9	9	9	9
69	1	1	10	3	1	6	10	10	10	10	6	6	10	10	10	6	10	10	10
70	8	6	8	8	8	8	8	8	8	10	10	8	8	10	8	8	8	3	3

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
71	1	2	4	4	3	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
72	6	7	7	7	5	8	6	6	6	7	5	7	7	5	9	6	6	7	5
73	2	3	3	3	3	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3
74	6	7	5	9	6	5	10	8	8	6	8	7	9	6	9	6	9	7	9
75	6	7	10	10	3	4	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	5	4
76	5	6	6	8	7	10	10	8	6	10	8	10	7	10	8	7	5	4	10
77	5	3	3	6	4	5	5	3	4	8	8	5	5	3	8	8	8	5	5
78	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
79	8	7	7	10	8	8	10	10	10	9	9	9	9	8	8	10	5	8	7
80	7	7	6	7	8	8	9	9	6	9	9	9	9	9	9	9	9	9	6
81	8	8	8	8	8	8	9	8	5	8	8	9	8	8	8	8	8	8	8
82	8	8	8	10	10	7	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
83	10	8	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	8	7	10	10	10	10
84	8	8	8	9	9	8	9	9	10	9	10	9	9	9	8	8	9	9	9
85	5	5	6	5	6	4	9	6	7	8	7	10	9	7	6	5	8	4	4
86	5	10	10	10	5	9	9	10	10	9	9	9	10	10	9	10	8	8	9
87	9	9	9	10	6	5	10	7	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	10
88	8	7	7	8	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
89	1	9	6	7	4	9	4	9	8	8	8	8	5	6	5	6	5	5	8
90	10	10	10	10	7	8	10	7	7	10	10	10	10	10	7	9	9	8	7
91	10	10	10	10	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	5	10
92	5	6	7	7	6	5	10	8	10	10	10	10	6	9	9	9	10	6	10
93	5	5	8	9	5	6	6	8	8	8	7	10	9	8	6	9	8	8	8
94	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
95	5	5	7	8	8	7	9	8	8	8	8	8	8	8	8	7	7	7	9

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
96	9	8	9	8	7	7	9	9	10	8	9	9	9	9	8	9	8	9	8
97	10	9	9	10	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
98	8	8	10	8	10	10	7	9	6	8	9	7	9	8	10	8	9	8	9
99	9	9	9	10	9	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
100	10	8	9	10	10	10	9	9	9	10	10	10	9	8	9	10	9	10	10
101	10	9	10	9	9	10	10	9	9	8	9	10	9	9	10	9	9	10	10
102	7	7	9	9	8	7	9	9	4	8	8	7	7	7	7	7	8	7	7
103	5	5	4	4	4	4	9	8	8	9	9	9	8	8	8	7	9	8	8
104	5	5	6	7	7	8	9	6	6	5	7	7	7	7	7	8	7	7	7
105	6	7	8	8	7	8	7	8	7	9	8	8	9	8	8	8	9	8	7
106	5	4	5	5	5	5	8	8	9	9	9	9	9	9	8	8	8	9	8
107	4	4	4	4	4	5	7	5	8	8	8	8	9	8	8	9	8	9	8
108	4	4	4	5	5	5	8	5	9	9	9	9	8	8	9	8	9	9	8
109	4	4	6	7	6	5	7	5	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
110	5	5	5	4	4	4	6	4	8	8	9	8	9	8	9	8	9	8	9
111	5	5	5	5	5	5	5	5	8	8	9	8	9	9	9	9	9	9	9
112	10	10	10	9	10	10	9	9	9	7	6	6	9	7	9	9	8	10	9
113	8	8	9	10	6	7	8	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
114	6	7	6	7	6	6	9	7	7	7	9	8	8	9	8	8	9	8	8
115	5	5	5	5	5	5	6	9	10	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10
116	8	7	8	8	8	8	8	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
117	8	7	7	8	7	8	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
118	6	6	6	6	6	5	5	6	6	6	7	8	8	8	6	6	6	6	6
119	4	4	4	4	4	4	4	4	6	8	6	6	6	7	6	6	6	6	6
120	3	3	5	5	4	5	5	5	6	6	7	7	7	7	7	8	7	7	7

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
171	7	6	6	6	6	5	5	6	6	6	7	8	8	8	6	6	6	6	6
172	8	8	8	8	7	8	8	7	6	8	6	6	6	7	6	6	6	6	6
173	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	8	7	7	7
174	7	5	5	5	5	5	5	5	6	6	7	7	6	7	7	7	6	6	6
175	8	9	9	9	9	9	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
176	8	8	9	10	9	9	10	9	9	10	10	8	9	10	10	10	9	9	10
177	10	10	10	10	10	10	10	10	6	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
178	8	8	8	8	8	8	9	9	10	10	8	10	9	9	9	9	9	6	9
179	10	8	9	8	7	7	9	9	10	8	9	9	9	9	8	9	8	9	8
180	10	9	9	10	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
181	8	8	10	8	10	10	8	9	6	8	9	7	9	8	10	8	9	8	9
182	10	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
183	9	8	9	10	10	10	9	9	9	10	10	10	9	8	9	10	9	10	10
184	9	9	10	9	9	10	10	9	9	8	9	10	9	9	10	9	9	10	10
185	8	7	9	9	8	8	9	9	8	8	8	7	7	7	7	7	8	7	7
186	8	8	8	9	9	9	9	8	8	9	9	9	8	8	8	7	9	8	8
187	9	10	10	9	10	10	9	9	9	7	6	6	9	7	9	9	8	10	9
188	10	8	9	10	8	10	10	8	10	10	10	10	10	10	10	10	10	5	10
189	5	5	5	5	5	5	6	9	10	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10
190	9	9	9	9	9	9	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
191	8	7	7	8	7	8	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
192	6	6	6	6	6	5	5	6	6	6	7	8	8	8	6	6	6	6	6
193	4	4	4	4	4	4	4	4	6	8	6	6	6	7	6	6	6	6	6
194	4	3	5	5	4	5	5	5	6	6	7	7	7	7	7	8	7	7	7
195	6	5	5	5	5	5	5	5	6	6	7	7	6	7	7	7	6	6	6

No_Resp	X1_1	X1_2	X1_3	X1_4	X1_5	X1_6	X1_7	X1_8	X2_1	X2_2	X2_3	X2_4	X2_5	X2_6	X2_7	X2_8	X2_9	X2_10	X2_11
196	9	9	9	9	9	9	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
197	7	7	7	7	7	7	9	7	9	8	8	8	9	9	9	9	9	9	9
198	8	8	8	8	8	8	8	8	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8
199	7	9	8	8	8	8	8	8	8	8	9	9	9	9	9	9	8	9	9
200	8	8	9	9	9	9	9	9	8	8	8	9	9	9	9	9	9	8	9
201	7	6	6	6	7	7	7	7	7	8	6	6	6	7	7	7	7	7	7
202	8	8	8	8	7	9	8	8	9	9	10	9	9	9	9	8	8	8	8
203	7	7	6	8	7	8	7	8	6	6	7	7	8	8	8	7	7	8	8
204	7	7	7	8	8	7	8	8	7	8	7	8	8	8	8	8	8	7	7
205	8	8	8	8	9	9	8	8	8	8	8	7	8	8	9	9	8	9	8
206	8	7	9	8	8	8	7	8	7	7	7	8	8	8	8	8	7	8	8
207	7	8	8	7	7	8	9	7	7	8	7	8	7	8	8	8	8	8	8
208	6	6	6	6	5	6	9	6	8	8	6	7	6	8	8	7	7	8	8
209	7	9	9	8	8	8	8	8	7	7	6	7	7	7	8	8	7	7	8
210	9	8	6	8	7	7	9	8	8	7	7	8	7	9	6	7	7	8	7
211	8	8	8	8	7	8	8	7	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8
212	7	8	8	7	7	8	8	8	7	7	8	8	9	8	8	8	8	8	8
213	8	7	7	8	8	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	7
214	7	6	7	7	7	7	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	7	8
215	7	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
216	7	7	7	8	8	8	9	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8
217	6	6	8	8	8	8	8	8	8	10	10	10	10	10	9	9	10	10	9
218	7	6	7	7	6	8	7	7	7	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7
219	8	7	8	8	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	7	8
220	5	6	5	9	9	9	5	7	7	7	8	8	6	8	7	8	8	7	7

Variabe X3: Religiusitas**Variabel Y: Pengambilan Keputusan Keuangan**

No Resp	X3_1	X3_2	X3_3	X3_4	X3_5	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
1	10	10	10	10	10	10	9	9	10	10	10	9	10	10	10
2	10	10	10	10	10	10	10	8	10	10	10	10	7	7	8
3	10	10	10	10	10	9	9	10	10	8	9	10	10	10	10
4	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
5	9	10	10	9	9	7	8	5	8	7	9	9	6	7	8
6	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
7	8	9	10	9	10	5	5	10	10	10	5	5	10	10	10
8	7	5	6	7	7	4	6	8	8	8	6	7	7	6	7
9	8	8	8	7	7	5	5	6	7	6	6	7	6	5	4
10	10	8	8	10	8	7	8	9	8	8	8	8	7	8	9
11	7	8	10	9	9	7	7	8	6	9	8	7	8	9	9
12	9	9	9	9	9	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9
13	10	10	9	10	9	8	9	9	10	9	9	10	9	9	10
14	9	9	9	9	9	8	8	4	8	8	9	9	8	9	8
15	10	8	7	10	9	9	9	9	9	9	9	8	8	8	8
16	9	9	7	9	9	9	9	8	9	9	9	9	9	9	9
17	10	10	8	8	8	8	7	10	10	8	10	8	8	8	10
18	7	8	10	8	10	8	7	9	7	9	9	8	9	9	9
19	10	8	8	7	10	10	7	10	10	10	10	10	7	5	3
20	10	10	10	10	1	1	1	1	10	10	10	10	1	10	10
21	10	8	8	7	9	9	9	9	9	9	9	8	9	9	9
22	8	10	8	9	10	4	6	7	10	8	10	10	9	10	6
23	5	10	10	10	10	9	9	8	9	8	10	10	9	8	10
24	9	10	10	10	10	8	10	10	10	8	10	10	10	10	10
25	7	7	8	8	9	4	10	4	10	10	7	4	4	10	4
26	10	10	10	10	10	10	10	8	8	5	10	7	10	10	10
27	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	7	9	9
28	10	10	10	10	10	8	10	10	10	10	10	10	10	5	6
29	10	10	10	10	10	8	8	8	8	9	9	9	9	9	10
30	8	8	9	8	9	3	10	8	2	6	1	3	9	4	6
31	8	8	8	8	8	7	7	8	7	7	7	7	7	8	8
32	9	9	8	9	9	7	6	5	6	8	6	5	6	8	7
33	9	7	9	7	9	8	8	6	7	8	8	8	4	6	6
34	10	10	10	10	10	5	5	10	10	10	10	10	1	10	6
35	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
36	10	10	10	10	10	1	10	10	10	10	1	10	10	10	10
37	10	8	10	8	10	8	8	8	10	9	9	8	10	8	9
38	3	5	7	5	9	10	9	10	10	10	9	9	9	8	10
39	10	10	10	9	9	8	8	9	9	8	9	9	6	6	8

No_Resp	X3_1	X3_2	X3_3	X3_4	X3_5	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
40	8	10	10	10	10	6	9	10	10	10	10	10	10	10	10
41	10	9	9	10	10	6	8	10	10	10	10	10	10	10	10
42	9	8	9	9	10	9	8	8	8	8	9	8	8	9	7
43	10	9	10	10	10	10	10	8	10	10	10	10	10	10	10
44	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
45	10	10	10	10	10	3	10	1	10	3	10	10	10	10	10
46	10	10	10	10	10	10	10	5	10	10	10	10	10	10	10
47	10	10	10	10	10	8	10	8	8	10	10	10	10	5	8
48	10	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	10	10	9
49	9	10	10	10	9	8	7	9	8	8	9	8	8	8	9
50	8	10	9	10	10	5	3	5	5	6	6	3	3	3	3
51	10	10	10	10	10	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10
52	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	9	10	10
53	10	10	10	10	10	8	8	10	10	10	10	8	8	10	10
54	10	10	10	10	10	7	7	6	7	7	7	7	6	5	5
55	10	10	10	9	9	8	8	9	8	9	9	9	9	10	9
56	8	8	10	8	10	9	8	9	8	7	8	1	9	9	9
57	10	9	10	10	10	10	8	10	10	10	9	10	10	10	8
58	10	10	10	10	10	10	10	8	9	9	10	9	9	4	3
59	8	8	8	8	8	7	7	7	7	8	8	7	5	7	7
60	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
61	10	10	10	10	10	8	8	7	8	7	8	8	8	9	7
62	10	10	10	10	10	8	8	6	8	6	9	9	10	10	8
63	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
64	10	10	10	10	10	10	9	10	10	10	10	9	9	9	9
65	10	10	10	10	10	9	8	2	9	9	10	9	9	9	9
66	10	10	10	10	10	6	7	7	8	9	10	10	8	8	7
67	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
68	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
69	10	10	10	6	10	4	5	3	6	4	8	6	6	8	8
70	8	10	10	8	10	4	5	5	5	8	5	8	8	8	4
71	10	7	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5
72	6	5	7	6	5	8	7	6	6	6	7	5	8	6	5
73	3	4	3	5	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	3
74	8	8	9	9	9	9	8	6	9	7	7	9	8	7	9
75	10	10	10	9	10	6	7	10	8	7	10	9	7	5	8
76	10	10	8	10	7	9	8	9	8	9	8	9	9	8	8
77	6	4	4	8	6	4	7	6	4	8	4	7	4	4	5
78	8	8	8	8	8	8	8	5	8	8	8	8	8	8	8
79	9	9	9	8	9	7	8	8	8	8	7	10	10	8	8
80	10	10	10	10	9	8	8	8	8	8	8	8	8	9	9
81	10	10	10	10	10	8	9	7	8	8	8	8	8	9	9

No_Resp	X3_1	X3_2	X3_3	X3_4	X3_5	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
82	10	10	10	10	10	8	10	8	10	10	10	10	8	10	10
83	10	10	10	10	10	8	8	8	10	8	10	10	5	8	8
84	9	9	9	9	10	8	9	8	8	8	8	8	8	8	8
85	7	8	10	8	9	4	4	3	7	7	9	7	6	7	5
86	10	10	10	10	10	4	10	10	5	10	9	9	8	9	9
87	10	10	10	10	10	6	6	7	7	7	9	7	7	7	8
88	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
89	10	10	10	10	10	5	9	9	10	9	10	8	8	8	10
90	10	10	10	10	10	8	8	10	8	9	9	8	9	8	6
91	10	10	10	10	10	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10
92	10	10	10	10	10	9	6	1	7	8	8	5	10	5	10
93	8	9	9	9	4	9	9	9	9	7	9	8	3	3	9
94	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
95	8	8	8	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
96	10	10	10	10	10	10	9	10	9	10	8	9	10	9	9
97	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
98	10	10	10	10	10	9	9	7	9	10	9	8	9	8	9
99	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
100	10	10	9	10	10	10	9	10	10	10	10	10	9	10	10
101	10	9	9	10	10	10	10	9	10	10	10	10	10	8	9
102	9	8	10	10	9	8	9	8	9	8	9	9	8	8	9
103	8	5	7	6	6	7	6	8	8	8	8	9	9	8	7
104	6	7	7	7	8	8	8	8	8	9	9	8	9	9	9
105	8	7	7	8	8	8	8	9	9	8	8	8	8	8	9
106	6	8	8	9	8	8	8	9	7	9	8	9	7	9	9
107	10	10	10	10	10	7	7	8	8	8	8	8	8	7	8
108	10	10	10	10	10	7	8	8	9	8	8	8	8	8	8
109	10	10	10	10	10	8	7	7	7	7	8	8	8	8	8
110	10	10	10	10	10	9	9	7	7	9	10	9	10	10	9
111	10	10	10	10	10	8	7	7	7	8	9	8	8	8	8
112	10	9	10	10	10	10	9	7	8	8	9	10	7	9	8
113	10	10	10	10	10	8	8	9	10	8	10	9	7	10	10
114	9	9	9	9	9	8	8	8	8	7	7	8	8	8	8
115	10	10	10	10	10	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
116	10	10	10	10	10	8	8	9	9	9	9	8	9	8	9
117	10	10	10	10	10	10	8	9	9	8	8	8	8	8	8
118	10	10	10	10	10	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9
119	10	10	10	10	10	7	8	8	8	8	8	8	9	8	8
120	9	9	9	10	10	6	6	6	5	5	6	6	6	6	6
121	9	9	9	9	9	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
122	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
123	10	10	10	10	10	8	7	8	9	8	8	8	8	9	9

No_Resp	X3_1	X3_2	X3_3	X3_4	X3_5	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
124	10	10	10	10	10	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
125	8	8	8	8	8	8	9	9	9	9	9	8	8	8	9
126	10	10	10	10	10	8	9	8	8	8	9	8	8	8	8
127	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
128	10	10	10	10	10	7	8	8	9	9	8	8	8	9	9
129	10	10	10	10	10	8	7	6	7	7	6	6	6	7	7
130	10	10	10	10	10	7	6	8	8	8	7	8	7	7	8
131	10	10	10	10	10	8	7	7	8	8	8	7	8	7	8
132	10	10	10	10	10	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8
133	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
134	10	10	9	10	10	8	8	8	9	9	8	8	9	8	9
135	10	10	10	10	10	7	6	7	7	8	7	8	7	8	7
136	8	7	7	8	8	7	8	8	8	8	8	8	9	8	9
137	7	7	7	7	8	7	8	7	8	8	8	8	8	8	7
138	7	7	8	8	8	10	10	10	9	9	8	9	9	8	8
139	8	7	8	7	7	8	8	7	8	8	8	9	8	7	9
140	8	8	7	9	9	8	8	8	8	9	8	8	8	8	8
141	8	8	8	7	7	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8
142	7	7	6	7	9	7	8	8	8	8	8	8	8	8	9
143	7	6	9	7	6	7	6	6	6	6	6	6	6	7	7
144	8	8	8	7	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	8
145	6	6	6	7	7	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9
146	7	6	6	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
147	7	8	8	7	7	8	8	8	8	9	8	8	7	8	8
148	7	7	8	7	7	6	6	7	7	7	7	7	7	6	8
149	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	8
150	9	8	9	8	8	8	8	9	8	9	8	9	8	8	7
151	7	7	8	8	8	8	8	7	8	8	8	9	8	7	9
152	8	7	8	7	7	8	8	8	8	9	8	8	8	8	8
153	8	8	7	9	9	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8
154	7	7	8	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	9
155	7	7	8	7	9	7	6	6	6	6	6	6	6	7	7
156	7	6	6	7	6	7	6	8	8	8	7	8	7	7	8
157	7	8	8	7	6	8	7	7	8	8	8	7	8	7	8
158	9	6	6	7	8	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8
159	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
160	10	10	9	10	10	8	8	8	9	9	8	8	9	8	9
161	7	7	6	6	6	7	6	7	7	8	7	8	7	8	7
162	7	8	8	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
163	7	6	6	7	7	8	8	8	8	9	8	8	7	8	8
164	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	8
165	10	10	10	10	10	8	8	7	8	8	8	9	8	7	9

No_Resp	X3_1	X3_2	X3_3	X3_4	X3_5	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
166	10	10	10	10	10	8	8	8	8	9	8	8	8	8	8
167	8	9	8	9	10	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8
168	8	7	7	8	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8	9
169	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
170	7	6	7	7	7	10	8	9	9	8	8	8	8	8	8
171	8	7	8	8	8	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9
172	10	10	10	10	10	7	8	8	8	8	8	8	9	8	8
173	9	9	9	10	10	6	6	6	5	5	6	6	6	6	6
174	9	9	9	9	9	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
175	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
176	10	10	10	10	10	9	9	10	10	8	9	10	10	10	10
177	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
178	9	10	10	9	9	7	8	5	8	7	9	9	6	7	8
179	10	10	10	10	10	10	9	10	9	10	8	9	10	9	9
180	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
181	7	8	7	8	8	9	9	7	9	10	9	8	9	8	9
182	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
183	10	10	9	10	10	10	9	10	10	10	10	10	9	10	10
184	10	9	9	10	10	10	10	9	10	10	10	10	10	8	9
185	9	8	8	8	9	8	9	8	9	8	9	9	8	8	9
186	8	5	7	6	6	7	6	8	8	8	8	9	9	8	7
187	10	9	10	9	10	10	9	7	8	8	9	10	7	9	8
188	10	10	10	10	10	8	8	9	10	8	10	9	7	10	10
189	7	8	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
190	7	8	9	8	8	8	8	9	9	9	9	8	9	8	9
191	7	7	8	8	8	10	8	9	9	8	8	8	8	8	8
192	8	7	7	8	8	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9
193	7	7	7	7	8	7	8	8	8	8	8	8	9	8	8
194	8	8	7	7	7	6	6	6	5	5	6	6	6	6	6
195	6	7	7	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
196	10	9	9	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
197	8	8	8	7	8	8	7	8	9	8	8	8	8	9	9
198	9	8	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
199	8	8	8	10	8	8	9	8	8	8	9	8	8	8	8
200	7	7	9	8	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
201	8	8	7	7	7	7	8	8	9	9	8	8	8	9	9
202	9	9	7	8	7	8	7	6	7	7	6	6	6	7	7
203	7	7	7	8	8	7	6	8	8	8	7	8	7	7	8
204	7	7	7	7	7	8	7	7	8	8	8	7	8	7	8
205	8	8	7	8	9	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8
206	7	8	9	10	8	8	8	8	9	9	8	8	9	8	9
207	7	7	8	8	8	7	6	7	7	8	7	8	7	8	7

No_Resp	X3_1	X3_2	X3_3	X3_4	X3_5	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
208	8	7	7	8	8	7	8	8	8	8	8	8	9	8	9
209	7	7	7	7	8	7	8	7	8	8	8	8	8	8	7
210	8	8	8	9	9	10	10	10	9	9	8	9	9	8	8
211	8	7	8	9	9	8	8	7	8	8	8	9	8	7	9
212	8	8	8	10	8	8	8	8	8	9	8	8	8	8	8
213	7	7	9	8	8	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8
214	8	8	7	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	9
215	7	7	7	8	8	6	6	6	6	6	7	7	7	7	8
216	10	8	10	8	9	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
217	7	10	9	8	8	8	8	8	8	9	8	8	7	8	8
218	7	7	8	8	8	6	6	7	7	7	7	7	7	6	8
219	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	8
220	9	8	9	8	8	8	8	9	8	9	8	9	8	8	7
221	8	7	8	8	7	8	8	7	8	8	8	9	8	7	9
222	8	7	7	7	8	8	8	8	8	9	8	8	8	8	8
223	8	7	8	8	7	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8
224	7	8	7	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8	9
225	7	7	8	8	8	7	6	6	6	6	6	6	6	7	7
226	8	7	8	8	8	7	6	8	8	8	7	8	7	7	8
227	8	8	7	7	7	8	7	7	8	8	8	7	8	7	8

Variabe Z: Keberlanjutan Bisnis

No_Resp	Z1	Z2	Z3	Z4	Z5	Z6	Z7	Z8	Z9
1	10	10	10	9	10	7	10	10	10
2	8	8	10	10	10	10	10	10	10
3	8	8	10	10	10	8	10	10	10
4	10	10	10	10	10	10	10	10	10
5	8	8	8	8	8	8	8	8	9
6	8	6	10	10	10	10	10	10	10
7	5	5	5	10	10	10	10	10	10
8	6	6	7	6	7	7	6	5	6
9	10	7	7	6	5	4	4	3	7
10	8	8	8	8	9	10	9	9	7
11	9	9	6	10	10	8	9	6	8
12	8	8	9	9	9	8	8	7	8
13	8	8	9	10	7	7	10	10	9
14	9	8	9	8	4	9	9	9	9
15	7	9	8	9	8	6	8	9	8
16	9	9	9	9	9	9	9	9	9
17	9	9	10	10	10	9	10	10	10
18	9	9	9	10	10	10	10	5	9

[illegible]

No_Resp	Z1	Z2	Z3	Z4	Z5	Z6	Z7	Z8	Z9
61	8	8	8	9	8	9	9	9	9
62	7	7	8	9	10	8	9	10	10
63	8	7	10	10	10	10	10	10	10
64	10	9	9	9	10	10	9	9	10
65	10	10	10	10	10	10	10	10	10
66	8	8	9	10	10	8	9	8	10
67	10	10	10	10	10	10	10	10	10
68	10	10	10	10	10	10	10	10	10
69	6	4	8	10	10	6	7	7	9
70	8	8	8	8	8	4	8	8	8
71	1	4	6	5	6	6	6	6	5
72	8	7	6	6	7	6	4	8	4
73	3	4	4	4	4	3	3	3	3
74	8	6	9	8	7	9	9	7	7
75	10	10	9	10	10	10	10	8	10
76	8	8	8	10	7	10	9	9	8
77	4	7	6	9	9	5	7	5	6
78	8	8	8	8	8	8	8	8	8
79	7	7	10	9	8	4	8	8	10
80	9	9	9	9	9	9	9	9	9
81	8	8	8	9	8	7	8	9	9
82	8	8	8	10	10	10	10	10	10
83	9	9	9	9	9	8	9	8	9
84	9	9	9	9	9	9	8	9	9
85	7	7	6	10	9	6	10	10	9
86	7	9	9	7	8	10	10	10	10
87	7	7	7	7	7	8	7	7	8
88	10	9	9	9	9	9	9	9	9
89	9	8	9	8	9	8	8	9	9
90	9	7	10	10	10	10	10	10	10
91	10	10	10	10	10	10	10	10	10
92	9	9	6	8	8	7	10	10	10
93	7	9	7	6	9	8	7	7	8
94	8	8	8	9	8	8	9	10	10
95	8	8	8	8	8	8	8	7	8
96	9	9	9	10	10	10	10	10	9
97	10	10	10	10	10	10	10	10	10
98	9	8	10	7	10	8	9	8	10
99	10	10	10	10	10	10	10	10	10
100	9	9	10	10	10	10	9	10	10
101	10	10	9	10	10	9	10	8	8
102	8	7	8	8	8	9	8	10	9

No_Resp	Z1	Z2	Z3	Z4	Z5	Z6	Z7	Z8	Z9
145	5	6	5	6	7	6	6	7	7
146	9	9	9	9	9	9	9	9	9
147	8	7	7	7	7	8	8	9	9
148	8	6	7	8	8	8	8	8	7
149	8	8	8	10	10	10	10	10	10
150	9	8	8	8	8	8	8	8	8
151	9	8	8	8	8	8	8	8	8
152	8	8	8	9	9	9	8	8	8
153	8	8	9	8	8	9	8	8	8
154	7	7	7	8	7	8	7	8	7
155	8	8	8	8	8	8	8	8	8
156	6	7	8	9	8	7	7	8	8
157	7	7	7	7	7	8	8	8	7
158	8	7	8	8	7	8	7	7	8
159	7	7	7	7	7	7	7	7	7
160	8	8	8	8	8	8	8	8	9
161	8	8	7	7	8	8	7	7	8
162	9	9	9	9	9	9	9	9	9
163	8	7	7	7	7	8	8	9	9
164	8	8	8	10	10	10	10	10	10
165	9	8	8	8	8	8	8	8	8
166	8	8	8	9	9	9	8	8	8
167	8	8	9	8	8	9	8	8	8
168	7	7	7	8	7	8	7	8	7
169	8	8	8	8	8	8	8	8	8
170	8	6	6	5	8	7	7	7	8
171	6	6	7	7	7	7	8	8	8
172	7	8	8	7	8	8	9	9	9
173	5	5	5	5	5	5	5	5	5
174	8	6	6	6	6	6	6	6	6
175	9	9	9	9	9	9	9	9	9
176	8	8	10	10	10	8	10	10	10
177	10	10	10	10	10	10	10	10	10
178	8	8	8	8	8	8	8	8	9
179	9	9	9	10	10	10	10	10	9
180	10	10	10	10	10	10	10	10	10
181	9	8	10	7	10	8	9	8	10
182	10	10	10	10	10	10	10	10	10
183	9	9	10	10	10	10	9	10	10
184	10	10	9	10	10	9	10	8	8
185	8	7	8	8	8	9	8	10	9
186	8	8	8	8	7	8	7	9	9

No_Resp	Z1	Z2	Z3	Z4	Z5	Z6	Z7	Z8	Z9
187	10	10	8	10	9	10	10	8	8
188	10	10	9	9	10	9	10	9	10
189	8	8	7	7	7	8	7	8	8
190	9	7	8	9	9	8	8	9	8
191	8	6	6	5	8	7	7	7	8
192	6	6	7	7	7	7	8	8	8
193	7	8	8	7	8	8	9	9	9
194	5	5	5	5	5	5	5	5	5
195	8	6	6	6	6	6	6	6	6
196	9	9	9	9	9	9	9	9	9
197	8	8	8	8	8	8	8	8	9
198	8	8	8	8	8	6	8	8	8
199	8	8	8	9	8	9	8	9	8
200	8	8	8	8	9	9	9	9	8
201	8	7	8	8	8	8	8	8	8
202	7	6	6	7	7	6	7	8	7
203	6	7	8	9	8	7	7	8	8
204	7	7	7	7	7	8	8	8	7
205	8	7	8	8	7	8	7	7	8
206	8	8	8	8	8	8	8	8	9
207	8	8	7	7	8	8	7	7	8
208	7	8	7	8	7	7	8	7	8
209	8	7	7	7	8	8	7	8	7
210	9	9	8	8	7	7	7	9	8
211	9	8	8	8	8	8	8	8	8
212	8	8	8	9	9	9	8	8	8
213	8	8	9	8	8	9	8	8	8
214	7	7	7	8	7	8	7	8	7
215	7	7	7	7	7	7	7	7	7
216	9	9	9	9	9	9	9	9	9
217	8	7	7	7	7	8	8	9	9
218	8	6	7	8	8	8	8	8	7
219	8	8	8	10	10	10	10	10	10
220	9	8	8	8	8	8	8	8	8
221	9	8	8	8	8	8	8	8	8
222	8	8	8	9	9	9	8	8	8
223	8	8	9	8	8	9	8	8	8
224	7	7	7	8	7	8	7	8	7
225	8	8	8	8	8	8	8	8	8
226	6	7	8	9	8	7	7	8	8
227	7	7	7	7	7	8	8	8	7

Lampiran 4 Hasil Analisis Deskriptif

1. Jenis Kelamin Responden

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Laki-laki	112	49.3	49.3	49.3
	Perempuan	115	50.7	50.7	100.0
	Total	227	100.0	100.0	

2. Usia Pelaku/Pemilik Usaha Kecil

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	23 Tahun s.d 27 Tahun	17	7.5	7.5	7.5
	28 Tahun s.d 33 Tahun	41	18.1	18.1	25.6
	34 Tahun s.d 38 Tahun	82	36.1	36.1	61.7
	39 Tahun s.d 43 Tahun	87	38.3	38.3	100.0
	Total	227	100.0	100.0	

3. Pendidikan Akhir Pelaku/Pemilik Usaha Kecil

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SMU/ Sederajat	64	28.2	28.2	28.2
	Diploma/ Strata Satu	148	65.2	65.2	93.4
	Strata Dua (S2)	12	5.3	5.3	98.7
	Strata Tiga (S3)	3	1.3	1.3	100.0
	Total	227	100.0	100.0	

4. Bidang Usaha yang dijalankan

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Kreatif	8	3.5	3.5	3.5
	Fashion	8	3.5	3.5	7.0
	Jasa	28	12.3	12.3	19.4
	Pertanian	2	0.9	0.9	20.3
	Teknologi	3	1.3	1.3	21.6
	Pendidikan	2	0.9	0.9	22.5
	Kesehatan	4	1.8	1.8	24.2
	Transportasi	5	2.2	2.2	26.4
	Property	7	3.1	3.1	29.5
	Kuliner	73	32.2	32.2	61.7
	Pariwisata	4	1.8	1.8	63.4

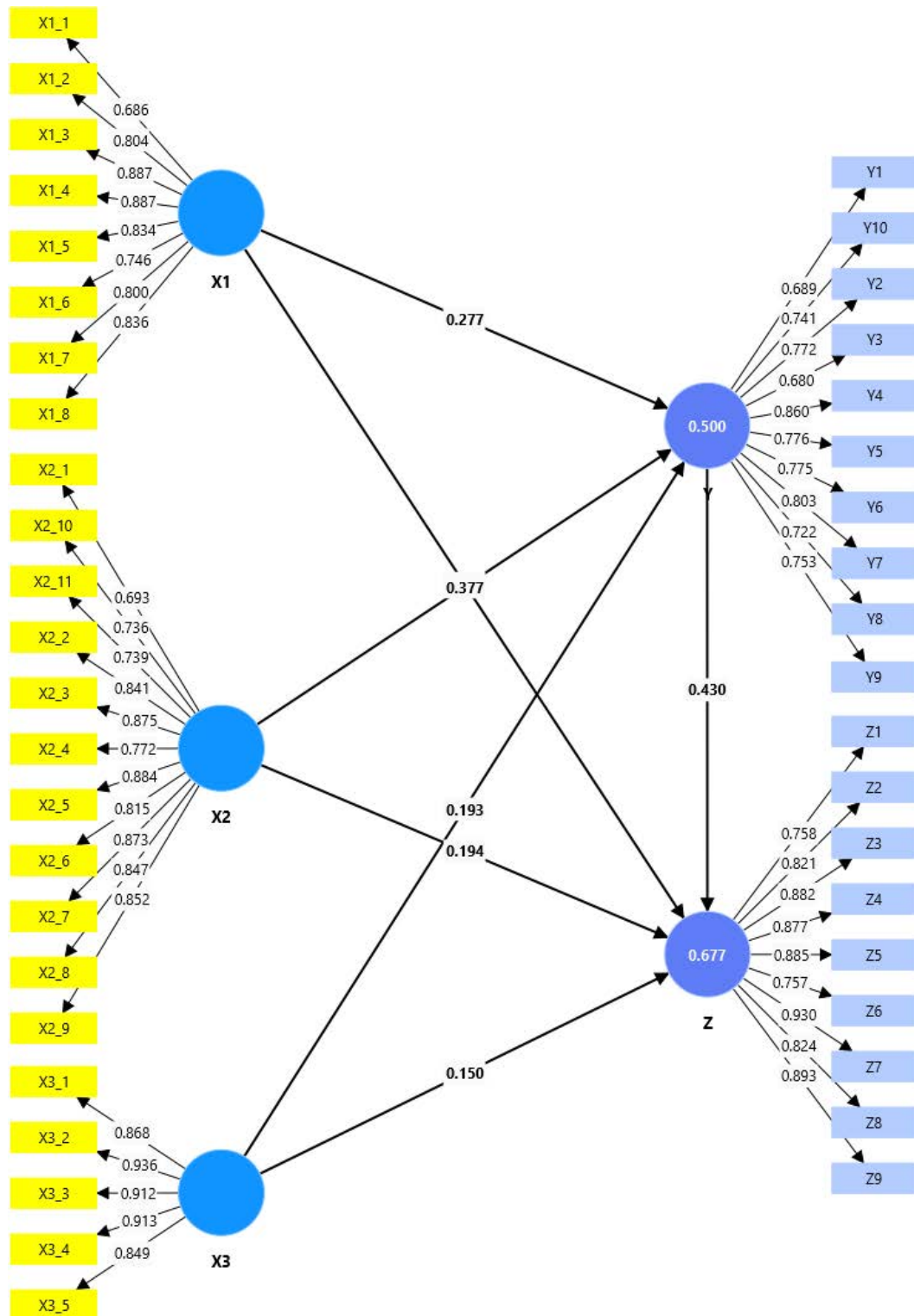
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
	Perdagangan	61	26.9	26.9	90.3
	Percetakan	20	8.8	8.8	99.1
	Other	2	0.9	0.9	100.0
	Total	227	100.0	100.0	

5. Usia Operasional Usaha

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	2 Tahun s.d 4 Tahun	64	28.2	28.2	28.2
	5 Tahun s.d 7 Tahun	97	42.7	42.7	70.9
	8 Tahun s.d 10 Tahun	42	18.5	18.5	89.4
	11 Tahun s.d 13 Tahun	15	6.6	6.6	96.0
	14 Tahun s.d 16 Tahun	2	0.9	0.9	96.9
	Lebih dari 17 Tahun	7	3.1	3.1	100.0
	Total	227	100.0	100.0	

Lampiran 5 Hasil Analisis SEM-PLS

1. Outer Model



Outer Loading

Indikator	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
X1_1		0.686			
X1_2		0.804			
X1_3		0.887			
X1_4		0.887			
X1_5		0.834			
X1_6		0.746			
X1_7		0.800			
X1_8		0.836			
X2_1			0.693		
X2_10			0.736		
X2_11			0.739		
X2_2			0.841		
X2_3			0.875		
X2_4			0.772		
X2_5			0.884		
X2_6			0.815		
X2_7			0.873		
X2_8			0.847		
X2_9			0.852		
X3_1				0.868	
X3_2				0.936	
X3_3				0.912	
X3_4				0.913	
X3_5				0.849	

Indikator	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
Y1	0.689				
Y10	0.741				
Y2	0.772				
Y3	0.680				
Y4	0.860				
Y5	0.776				
Y6	0.775				
Y7	0.803				
Y8	0.722				
Y9	0.753				
Z1					0.758
Z2					0.821
Z3					0.882
Z4					0.877
Z5					0.885
Z6					0.757
Z7					0.930
Z8					0.824
Z9					0.893

Construct Reliability and Validity

	Cronbach's alpha	Composite reliability (rho_a)	Composite reliability (rho_c)	Average variance extracted (AVE)
Financial Decision-Making	0.918	0.923	0.931	0.576
Financial Literacy	0.927	0.941	0.939	0.660
Local Culture	0.948	0.953	0.955	0.663
Religiosity	0.938	0.939	0.953	0.803
Business sustainability	0.951	0.953	0.959	0.721

Heterotrait-Monotrait Ratio (HTMT) Matrix

	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
Financial Decision-Making					
Financial Literacy	0.610				
Local Culture	0.680	0.611			
Religiosity	0.533	0.381	0.571		
Business sustainability	0.800	0.649	0.714	0.580	

Fornell Larcker Criterion

	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
Financial Decision-Making	0.759				
Financial Literacy	0.576	0.813			
Local Culture	0.648	0.602	0.814		
Religiosity	0.501	0.374	0.541	0.896	
Business sustainability	0.755	0.637	0.684	0.551	0.849

Cross Loading

	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
X1_1	0.378	0.686	0.261	0.143	0.253
X1_2	0.418	0.804	0.369	0.283	0.379
X1_3	0.493	0.887	0.555	0.336	0.553
X1_4	0.517	0.887	0.552	0.345	0.589
X1_5	0.457	0.834	0.444	0.240	0.484
X1_6	0.398	0.746	0.332	0.166	0.374
X1_7	0.519	0.800	0.634	0.416	0.671
X1_8	0.512	0.836	0.598	0.383	0.648
X2_1	0.340	0.399	0.693	0.370	0.435
X2_10	0.543	0.470	0.736	0.337	0.471

	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
X2_11	0.506	0.435	0.739	0.430	0.519
X2_2	0.517	0.490	0.841	0.462	0.657
X2_3	0.568	0.482	0.875	0.492	0.637
X2_4	0.533	0.452	0.772	0.416	0.555
X2_5	0.578	0.573	0.884	0.489	0.630
X2_6	0.512	0.443	0.815	0.465	0.512
X2_7	0.566	0.512	0.873	0.449	0.557
X2_8	0.602	0.643	0.847	0.496	0.592
X2_9	0.483	0.455	0.852	0.407	0.502
X3_1	0.427	0.388	0.480	0.868	0.481
X3_2	0.427	0.345	0.517	0.936	0.491
X3_3	0.432	0.339	0.510	0.912	0.544
X3_4	0.483	0.341	0.470	0.913	0.494
X3_5	0.472	0.265	0.446	0.849	0.454
Y1	0.689	0.472	0.392	0.307	0.423
Y10	0.741	0.400	0.497	0.346	0.598
Y2	0.772	0.407	0.440	0.412	0.564
Y3	0.680	0.328	0.361	0.261	0.450
Y4	0.860	0.489	0.629	0.421	0.621
Y5	0.776	0.407	0.509	0.340	0.583
Y6	0.775	0.512	0.573	0.465	0.608
Y7	0.803	0.567	0.515	0.418	0.663
Y8	0.722	0.300	0.367	0.366	0.562
Y9	0.753	0.438	0.558	0.415	0.601
Z1	0.557	0.577	0.526	0.396	0.758
Z2	0.587	0.537	0.546	0.398	0.821
Z3	0.666	0.622	0.565	0.455	0.882
Z4	0.615	0.523	0.569	0.465	0.877
Z5	0.632	0.494	0.579	0.463	0.885
Z6	0.613	0.555	0.497	0.405	0.757
Z7	0.689	0.517	0.620	0.574	0.930
Z8	0.677	0.480	0.634	0.478	0.824
Z9	0.713	0.566	0.670	0.547	0.893

Fit Summary

	Saturated model	Estimated model
SRMR	0.074	0.074
d_ULS	5.149	5.149
d_G	2.546	2.546
Chi-square	2761.803	2761.803
NFI	0.732	0.732

R-Square

	R-square	R-square adjusted
Financial Decision-Making	0.500	0.494
Business sustainability	0.677	0.672

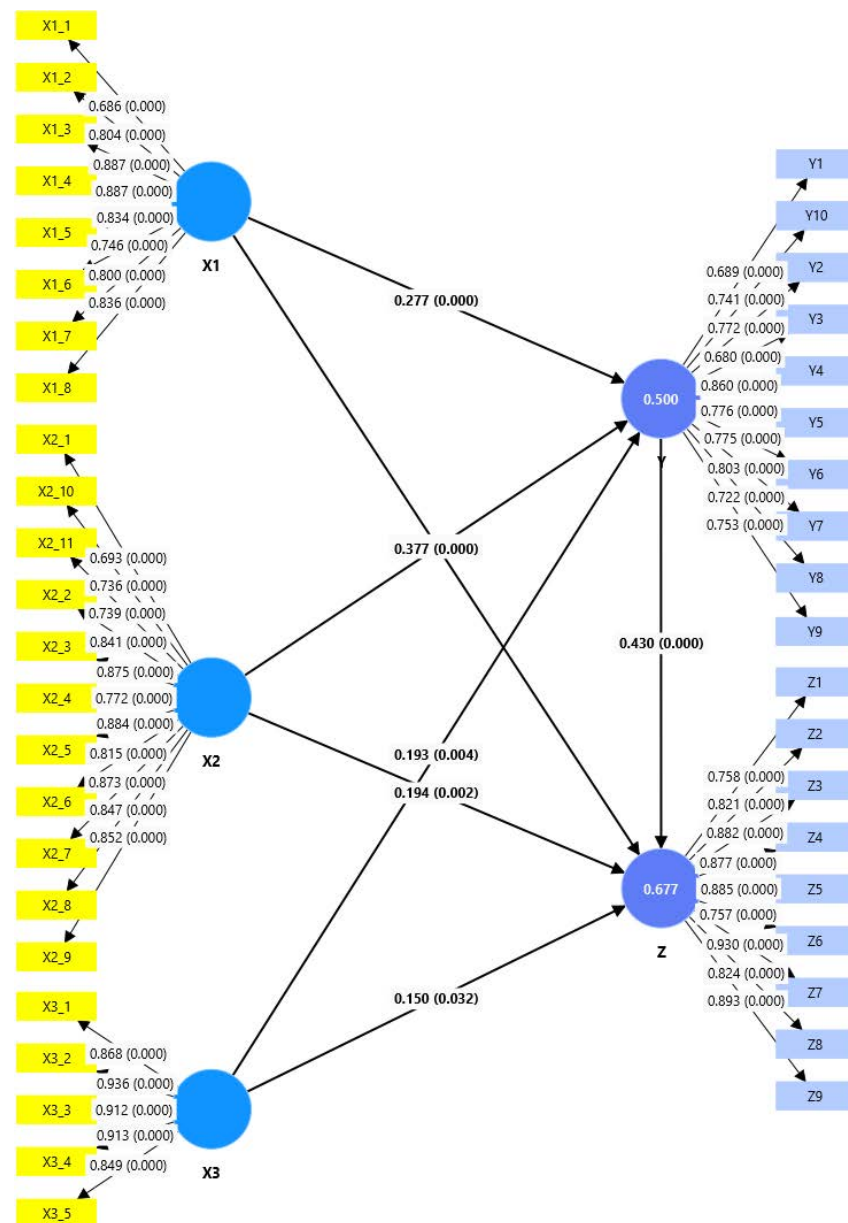
F-Square

	Financial Decision-Making	Financial Literacy	Local Culture	Religiosity	Business sustainability
Financial Decision-Making					0.286
Financial Literacy	0.097				0.084
Local Culture	0.148				0.053
Religiosity	0.053				0.046
Business sustainability					

Blind folding

	SSO	SSE	Q ² (=1-SSE/SSO)
Financial Decision-Making	2270.000	1657.503	0.270
Financial Literacy	1816.000	1816.000	0.000
Local Culture	2497.000	2497.000	0.000
Religiosity	1135.000	1135.000	0.000
Business sustainability	2043.000	1070.947	0.476

2. Inner model



Path coefficients

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
Financial Decision-Making -> Business sustainability	0.430	0.436	0.079	5.455	0.000
Financial Literacy -> Financial Decision-Making	0.277	0.279	0.063	4.412	0.000
Financial Literacy -> Business sustainability	0.216	0.217	0.059	3.663	0.000
Local Culture -> Financial Decision-Making	0.377	0.377	0.068	5.518	0.000
Local Culture -> Business	0.194	0.186	0.062	3.145	0.002

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
sustainability					
Religiosity -> Financial Decision-Making	0.193	0.193	0.067	2.894	0.004
Religiosity -> Business sustainability	0.150	0.152	0.070	2.143	0.032

Specific indirect effects

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
Financial Literacy -> Financial Decision-Making -> Business sustainability	0.119	0.121	0.034	3.504	0.000
Local Culture -> Financial Decision-Making -> Business sustainability	0.162	0.166	0.047	3.468	0.001
Religiosity -> Financial Decision-Making -> Business sustainability	0.083	0.084	0.032	2.602	0.009

Total Effect

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
Financial Decision-Making -> Business sustainability	0.430	0.436	0.079	5.455	0.000
Financial Literacy -> Financial Decision-Making	0.277	0.279	0.063	4.412	0.000
Financial Literacy -> Business sustainability	0.335	0.338	0.068	4.945	0.000
Local Culture -> Financial Decision-Making	0.377	0.377	0.068	5.518	0.000
Local Culture -> Business sustainability	0.356	0.352	0.077	4.595	0.000
Religiosity -> Financial Decision-Making	0.193	0.193	0.067	2.894	0.004
Religiosity -> Business sustainability	0.233	0.236	0.077	3.007	0.003