

**ANALISIS PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN FAKTOR
DEMOGRAFI TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI
(Studi Kasus Investor di Kota Palembang)**



Skripsi Oleh:

FARHANA

01011281621081

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
ANALISIS PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN FAKTOR
DEMOGRAFI TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM
(Studi Kasus Investor di Kota Palembang)

Disusun oleh :

Nama : Farhana
NIM : 01011281621081
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam melanjutkan ujian komprehensif :

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua:

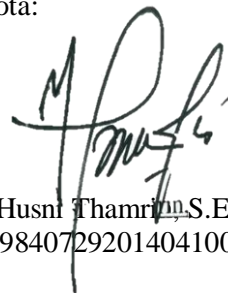


24 Juli 2021

Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph. D
NIP. 197509011999032001

Tanggal

Anggota:



04 Oktober 2021

Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN FAKTOR
DEMOGRAFI TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI
(Studi Kasus Investor di Kota Palembang)**

Disusun oleh :

Nama : Farhana
NIM : 01011281621081
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 28 Desember 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Palembang, Juli 2023
Panitia Ujian Komprehensif,

Ketua,

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph. D.
NIP. 197509011999032001

Anggota I,

Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E, M.M.
NIP. 198407292014041001

Anggota II,

Fida Muthia, S.E., M.Sc.
NIP. 1671045902910006

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**

Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018021001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Farhana
NIM : 01011281621081
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN FAKTOR
DEMOGRAFI TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI (Studi Kasus
Investor di Kota Palembang)**

Pembimbing

Ketua : Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph. D.

Anggota : Fida Muthia, S.E., M.Sc.

Tanggal Ujian : 28 Desember 2021

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan predikat gelar kesarjanaaan.

Palembang, 28 Desember 2021
Yang membuat pernyataan,



Farhana

NIM. 01011286121081

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT karena izin dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Literasi Keuangan dan Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Investor di Kota Palembang)**”. Skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Dalam penelitian ini penulis menyadari bahwa dalam penulisan masih banyak terdapat kekurangan dan jauh dari kata kesempurnaan, baik dari segi materi, analisis maupun penggunaan bahasa. Atas segala kekurangan dan ketidaksempurnaan penulis sangat mengharapkan masukan, kritik dan saran yang bersifat membangun kearah perbaikan guna menyempurnakan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan dan semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas segala amal kebaikan kepada semua pihak yang telah membantu, serta memberikan dorongan dan doa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Palembang, 28 Desember 2021

Penulis,



Farhana

NIM. 01011281621081

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT atas segala nikmat yang diberikannya serta sholawat dan salam selalu kita curahkan atas junjungan Nabi Muhammad SAW beserta kerabat dan sahabat beliau.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan, pengarahan, dan motivasi dari berbagai pihak. Untuk itulah pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada:

1. Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW, terima kasih atas segala rahmat, karunia, dan ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D. selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan saran yang berguna selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Dr. Kemas M Husni Thamrin, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan saran yang berguna selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Fida Muthia, S.E., M.Sc. selaku dosen penguji yang telah memberikan saran, kritik, dan dorongan dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Dessy Yunita, S.E. selaku pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam mengambil keputusan di masa perkuliahan.

6. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Annis Saggaf, MSCE. selaku Rektor beserta Wakil Rektor I, II, III dan IV Universitas Sriwijaya.
7. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan beserta Wakil Dekan I, II, dan III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Bapak Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Ibu Lina Dameria Siregar, S.E., M.M. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan bekal dan ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
11. Seluruh staf karyawan/i Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantupenulis, baik selama masa perkuliahan maupun dalam penyelesaian skripsi.
12. Orang tua tercinta, Ibu Fadilah Shahab dan Om Saya Husin Shahab serta Saudara/i penulis Fatimah Kamelia, Najiya Safira dan Ahmad Labib atas doa, kasih sayang, motivasi, semangat, dan dukungan moral maupun material bagi penulis selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
13. Teman – teman saya Receh Gengs yaitu Audina, Uwik, Lency, Nisak, dan Dayat, yang telah menemani dan memberikan semangat di masa perkuliahan sampai akhir perkuliahan dan Lency yang menjadi teman satu kamar kos baik dalam suka maupun duka serta dukungannya dalam proses penyelesaian skripsi.

14. Sahabatku Dwi Indah alias Ipin, yang telah membantu serta menemani dalam proses perkuliahan sampai akhir perkuliahan, serta terima kasih telah memberikan waktu, tenaga serta pikirannya dalam proses penyelesaian skripsi.
15. Seluruh teman-teman dan alumni jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi angkatan 2016.
16. Semua keluarga, teman-teman, dan berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan saran-saran atas kelancaran penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis saran dan kritik yang membangun demi penulisan yang lebih baik di masa mendatang. Penulis juga berharap agar laporan akhir ini bermanfaat bagi semua pihak membutuhkan.

Palembang, 28 Desember 2021

Penulis,



Farhana

NIM. 01011281621081

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Literasi Keuangan dan Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Investor di Kota Palembang)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh literasi keuangan dan faktor demografi terhadap keputusan investasi. Populasi penelitian yaitu jumlah penduduk di Kota Palembang. Sampel ditentukan menggunakan *purposive sampling* sebanyak 100 responden. Data yang digunakan adalah primer dengan menggunakan instrumen penelitian berupa kuesioner baik secara langsung maupun secara *online questionnaire* melalui *Google questionnaire*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, Analisis Regresi Berganda, uji instrumen, uji asumsi klasik dan uji hipotesis dengan bantuan software SPSS versi 22. Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi, dan faktor demografi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

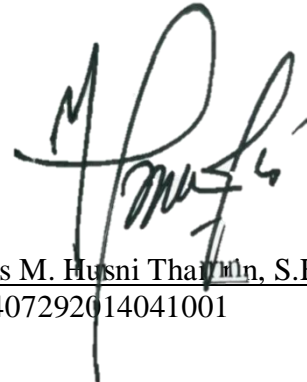
KataKunci: Literasi Keuangan, Faktor Demografi, Keputusan Investasi.

Pembimbing I



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph. D
NIP. 197509011999032001

Pembimbing II



Dr. Kemas M. Husni Thalhah, S.E, M.M.
NIP. 198407292014041001

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018021001

ABSTRACT

Analysis Of The Effect Of Financial Literacy And Demographic Factors On Investment Decisions (Case Study Of Investors In Palembang City)

This research aims to analyze the effect of financial literacy and demographic factors on investment decisions. The research population is the total population in the city of Palembang. The sample was determined using purposive sampling of 100 respondents. The data used is primary by using a research instrument in the form of a questionnaire either directly or online questionnaire via Google questionnaire. The data analysis technique used in this study is descriptive statistical analysis, multiple regression analysis, instrument testing, classical assumption testing and hypothesis testing with the help of SPSS version 22 software. The results show that financial literacy has a positive and significant effect on investment decisions, and demographic factors negative and significant effect on investment decisions.

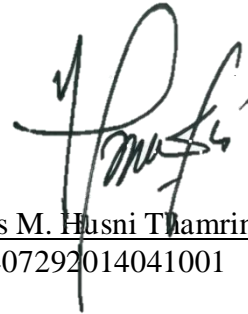
Keywords: Financial Literacy, Demographic Factors, Investment Decisions.

Advisor I



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph. D
NIP 197509011999032001

Advisor II



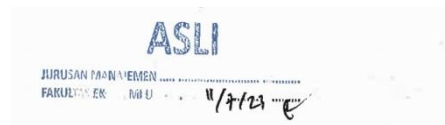
Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E, M.M.
NIP. 198407292014041001

Chairman of The Management Department



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018021001

SURAT PERNYATAAN



Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Farhana
NIM : 01011281621081
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Literasi Keuangan dan Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Investor di Kota Palembang)

Telah kami periksa penulisan *grammar*, maupun susunan *tenses* nya, dan kami menyetujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi,

Ketua,

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph. D.
NIP. 197509011999032001

Anggota,

Dr. Kemas M. Husni Th. in, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**

Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018021001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Never regret a day in your life. Good days give happiness, bad days give experiences, the worst days give lessons, and the best day give memories.” (Anonim)

Skripsi ini saya persembahkan kepada

- Tuhan Yang Maha Esa**
- Kedua Orang Tua**
- Keluarga**
- Sahabat Terbaik**
- Teman Terbaik**
- Teman Seperjuangan**
- Almamater**

RIWAYAT HIDUP

	Nama	Farhana
	Jenis Kelamin	Perempuan
	Tempat/Tanggal Lahir	Palembang, 26 Juli 1998
	Agama	Islam
	Kewarganegaraan	Indonesia
	Status	Belum Menikah
Alamat	Jl. Slamet Riady Lrg. Kemas 1 Gg. Majapahit No. 1840 RT. 24 RW. 07 Kel. Kuto Batu Kec. Ilir Timur II Palembang, Sumatera Selatan Kode Pos. 30114	
Alamat E-mail	Farhanahanaa7@gmail.com	
<u>Pendidikan Formal</u>		
Sekolah Dasar (SD)	MI Adabiyah 2 Palembang	
Sekolah Menengah Pertama (SMP)	SMP Negeri 4 Palembang	
Sekolah Menengah Atas (SMA)	SMK Negeri 1 Palembang	
Strata-1 (S-1)	Universitas Sriwijaya	
<u>Pengalaman Organisasi</u>		
1. Anggota Divisi <i>Public Relation</i> IMAJE FE UNSRI 2. Anggota Koperasi FE Unsri		

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
SURAT PERNYATAAN	xi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	xii
RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2. Tinjauan Pustaka	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. Pengertian Literasi Keuangan	11
2.1.2. Indikator Literasi Keuangan.....	13
2.1.3. Faktor Demografi	23
2.1.4. Keputusan Investasi	24
2.2. Penelitian Terdahulu	29
2.3. Alur Pikir	37

2.4. Rumusan Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
3. Metode Penelitian	40
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	40
3.2. Rancangan Penelitian.....	40
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	40
3.3.1. Jenis Data.....	40
3.3.2. Sumber data.....	41
3.4. Teknik Pengumpulan Data	41
3.5. Populasi dan Sampel Data	42
3.5.1. Populasi.....	42
3.5.2. Sampel Data.....	42
3.6. Teknik Pengambilan Sampel.....	42
3.7. Variabel Penelitian.....	43
3.7.1. Identifikasi Variabel.....	43
3.7.2. Pengukuran Variabel.....	43
3.8. Definisi Operasional dan Indikator	44
3.9. Teknik Analisis Data	45
3.9.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
3.9.2. Analisis Regresi Berganda.....	47
3.9.3. Uji Instrumen.....	48
3.10. Uji Hipotesis.....	50
3.10.1. Koefisien Determinasi (R ²).....	50
3.10.2. Uji T (parsial)	50
3.10.3. Uji F	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	52
4.1. Karakteristik Responden	52
4.2. Analisis Statistik Deskriptif	56
4.3. Analisis Regresi Berganda	68
4.4. Hasil Uji Instrumen	70
4.4.1. Hasil Uji Validitas.....	70

4.4.2. Hasil Uji Reliabilitas	72
4.5. Uji Asumsi Klasik.....	73
4.5.1. Uji Normalitas	73
4.5.2. Uji Multikolinieritas.....	75
4.5.3. Uji Heterokedastisitas	75
4.6. Uji Hipotesis	76
4.6.1. Koefisien Determinasi (R ²).....	76
4.6.2. Uji T(Parsial)	76
4.6.3. Uji F	78
4.7. Pembahasan.....	79
4.7.1. Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan investasi.....	79
4.7.2. Pengaruh Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi	81
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1. Kesimpulan	83
5.2. Saran	83
LAMPIRAN 1.....	90
KUISIONER	91
LAMPIRAN 2.....	99
LAMPIRAN 3.....	105
LAMPIRAN 4.....	116
LAMPIRAN 5.....	121
LAMPIRAN 6.....	128
LAMPIRAN 7.....	131

DAFTAR TABEL

Table 2.1 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
Table 3.1 Tabel Skala <i>Likert</i>	Error! Bookmark not defined.
Table 3.2 Tabel Definisi Operasional	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.4 Kriteria Analisis Deskriptif Persentase ..	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.3 Skala Data Keputusan Investasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Deskripsi Tanggapan Responden Mengenai Pengetahuan Pasar Modal Pada Investor di Kota Palembang	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Deskripsi Tanggapan Responden Mengenai Tabungan dan Pinjaman, Asuransi, serta Investasi Pada Investor di Kota Palembang .	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Skoring Jawaban Responden dan Persentase Butir ...	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Deskripsi Tanggapan Responden Mengenai Pendapatan Pada Investor di Kota Palembang	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10 Deskripsi Tanggapan Responden Mengenai Pengalaman Investasi Pada Investor di Kota Palembang	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11 Skoring Jawaban Responden dan Persentase Butir	65
Tabel 4.12 Deskripsi Tanggapan Responden Mengenai Keputusan Investasi Investasi Pada Investor di Kota Palembang.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.13 Analisis Skala Data Keputusan Investasi Pada Investor	Error! Bookmark not defined.
di Kota Palembang	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.14 Analisis Regresi Berganda	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.15 Hasil Uji Validitas Variabel Literasi Keuangan	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.16 Hasil Uji Validitas Variabel Faktor Demografi ..	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.17 Hasil Uji Validitas Variabel Keputusan Investasi	Error! Bookmark not defined.

defined.

Tabel 4.18 Hasil Uji Reliabilitas Literasi Keuangan **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.19 Hasil Uji Reliabilitas Faktor Demografi **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.20 Hasil Uji Reliabilitas Keputusan Investasi. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.21 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S) Test **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.22 Hasil Uji Multikolinieritas **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.24 Hasil Uji T **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.25 Hasil Uji F **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir	35
Gambar 4.1 Grafik Persentase Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.2 Grafik Persentase Responden Berdasarkan Usia ...	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.3 Grafik Persentase Responden Berdasarkan Tingkat Pendidikan	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.4 Grafik Persentase Responden Berdasarkan Pendapatan Perbulan ...	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.5 Grafik Persentase Responden Berdasarkan Pengalaman Investasi .	Error! Bookmark not defined.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Menurut Otoritas Jasa Keuangan (2017) pertumbuhan penduduk Indonesia dalam 10 tahun terakhir mengalami peningkatan pada setiap tahunnya dengan laju pertumbuhan penduduk sebesar 1,5%. Tercatat pada tahun 2016 jumlah penduduk Indonesia sebanyak 258,7 juta jiwa. Dengan peningkatan pertumbuhan penduduk tersebut, kebutuhan manusia pun kian beragam, seiring dengan kebutuhan akan barang dan jasa yang meningkat guna memenuhi kebutuhan hidup dengan sumber daya yang terbatas dan penghasilan yang juga terbatas.

Pertambahan jumlah penduduk Indonesia diikuti pula oleh peningkatan pendapatan negara yang ditunjukkan melalui Produk Domestik Bruto (PDB) masyarakat Indonesia. Pada tahun 2016 PDB Indonesia mencapai Rp12.406,8 triliun dengan PDB per kapita sebesar Rp48 juta. Dengan demikian apabila dilihat dari pertumbuhan PDB per kapita tersebut, potensi masyarakat untuk menabung atau berinvestasi di sektor jasa keuangan akan semakin besar (Otoritas Jasa Keuangan, 2017).

Indonesia sedang mengalami tantangan, kondisi ekonomi global yang berada di ambang ketidakpastian membuat negara berhati-hati dalam menentukan target pertumbuhan ekonomi tahun depan. Gubernur Bank Indonesia mengatakan, Indonesia memiliki peluang untuk meningkatkan angka pertumbuhan ekonomi dengan mengandalkan investasi swasta (Rahma, 2019). Dari

permasalahan inilah pentingnya literasi keuangan untuk meningkatkan kemampuan pengelolaan keuangan masyarakat, agar terhindar dari masalah kemiskinan yang disebabkan kesalahan dalam pengelolaan keuangan.

Menurut OECD (2016) mendefinisikan literasi keuangan sebagai pengetahuan dan pemahaman

anata konsep dan risiko keuangan, berikut keterampilan, motivasi, serta keyakinan untuk menerapkan pengetahuan dan pemahaman yang dimiliki tersebut dalam rangka membuat keputusan keuangan yang efektif, meningkatkan kesejahteraan keuangan (*financial wellbeing*) individu dan masyarakat, dan berpartisipasi dalam bidang ekonomi.

Menurut Survei Nasional Literasi Keuangan tahun 2013 yang dilakukan oleh Otoritas Jasa Keuangan memberikan potret mengenai kondisi literasi keuangan yang ada di Indonesia. Indeks literasi keuangan masyarakat Indonesia hanya sekitar 21,8% yang berarti dari setiap 100 penduduk hanya sekitar 22 orang yang termasuk kategori *welliterate*. Sedangkan indeks literasi keuangan pada tahun 2016 mengalami peningkatan menjadi 29,7%. Yang artinya, masyarakat Indonesia belum sepenuhnya memiliki pengetahuan yang cukup mengenai bagaimana mengoptimalkan uang untuk kegiatan produktif. Disamping itu, masyarakat juga belum memahami dengan baik berbagai produk dan layanan jasa keuangan yang ditawarkan oleh lembaga jasa keuangan formal dan lebih tertarik pada tawaran-tawaran investasi lain yang merugikan mereka (Otoritas Jasa Keuangan, 2017). Di provinsi Sumatera Selatan, angka indeks literasi keuangan tahun 2016 menurut survei yang dilakukan oleh OJK mencapai 31,3% (Otoritas Jasa Keuangan, 2016). Survei ini menunjukkan bahwa masyarakat Sumatera Selatan berada pada tingkat rendah mengenai literasi keuangan. Literasi keuangan yang rendah menyebabkan persoalan utama dalam keuangan, serta membawa dampak buruk bagi kehidupan kini dan di masa depan.

Jika tingkat literasi yang rendah, seseorang bisa menerima empat akibat. Pertama, tidak memiliki perencanaan keuangan yang baik. Perencanaan keuangan sebisa mungkin dibuat rinci agar seseorang bisa tahu apa yang sudah dan belum dilakukan untuk kondisinya. Kedua, tidak memiliki tujuan keuangan. Seseorang dengan tingkat literasi yang rendah cenderung tidak tahu apa yang akan dilakukan terhadap

uang yang dimilikinya. Ketiga, penempatan instrumen investasi yang tidak tepat. Penempatan investasi harus sesuai dengan karakter dan perencanaan keuangan orang tersebut. Keempat, terjebak oleh praktik investasi bodong (Arviana, 2019).

Persoalan lain yang dihadapi adalah masalah meningkatnya minat investasi di kalangan masyarakat tetapi dengan literasi keuangan yang rendah, menyebabkan masyarakat mudah tertipu dengan investasi ilegal yang menyebabkan kerugian. Masyarakat diberikan pemahaman tentang berinvestasi saham jangka panjang, dengan menunggu hasil investasi tersebut 10 tahun yang akan datang atau di masa yang akan datang. Menurut Putri (2018), pertumbuhan investor milenial dalam rentan usia 18-25 tahun mencapai 108,75%. Angka ini cukup besar dibandingkan generasi lainnya termasuk golongan tua (usia 41 tahun ke atas). Tetap ada pertumbuhan sedikit walaupun tidak sebanyak generasi muda yaitu 19,66%. Karena adanya komunitas yang mampu menarik minat generasi milenial inilah yang menjadi alasan tingginya pertumbuhan investasi generasi milenial, usia milenial yang mudah bosan dengan edukasi satu arah, maka dari itu adanya diskusi dalam komunitas. Sebab, dengan komunitas jauh lebih efektif karena bisa merangkul. Masyarakat menganggap bahwa investasi hanya untuk orang kaya, padahal memulai berinvestasi tidak harus dengan nominal yang tinggi tetapi juga bisa dengan nominal dibawah Rp200.000.

Salah satu bentuk investasi yang dapat dilakukan, yang bahkan bisa dilakukan di kalangan mahasiswa yaitu investasi pasar modal. Sepanjang tahun 2021, jumlah *single investor identification* (SID) mencapai 2.69 juta SID, angka ini naik hampir 2 kali lipat dari pencapaian sebelumnya di tahun 2020 yang berjumlah 590.658 SID, sehingga total investor saat ini mencapai 6,1 juta investor di pasar modal (Safitri, 2021). Pencapaian tersebut adalah berkat kegiatan edukasi yang dilakukan oleh BEI bersama seluruh *stakeholders* Pasar Modal Indonesia.

Faktor demografi bisa mempengaruhi keputusan investasi seperti usia, tingkat pendidikan, tingkat pendapatan, dan pengalaman berinvestasi, tetapi yang akan dibahas dalam penelitian ini hanya tingkat pendapatan dan pengalaman investasi. Investasi yang mempunyai banyak pengalaman dalam berinvestasi menandakan bahwa investor tersebut memiliki kemampuan dalam mengambil keputusan dibandingkan dengan investor yang kurang berpengalaman. Faktor ini juga didukung dengan penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti sebelumnya.

Menurut Chen & Volpe (1998) menyelidiki hubungan antara literasi keuangan dan karakteristik mahasiswa, dan dampak literasi pada pendapat dan keputusan mahasiswa dengan survei 924 dari 13 kampus yang berpartisipasi dalam survei di California, Florida, Kentucky, Massachusetts, Ohio dan Pennsylvania. Bahwa mahasiswa perlu meningkatkan pengetahuan mereka tentang keuangan pribadi. Ditemukan juga mahasiswa yang kurang tahu cenderung memiliki pendapat yang salah dan membuat keputusan yang tidak benar dalam bidang pengetahuan umum, menabung dan meminjam, serta investasi. Tanpa pengetahuan yang memadai, lebih besar kemungkinannya mereka membuat kesalahan di dunianya.

Penelitian lain yang dilakukan (Volpe et al., 2002) yang berpendapat bahwa investor online harus memiliki pengetahuan lebih dari investor yang normal untuk berhasil di pasar sekuritas, karena mereka lebih mungkin untuk dikelilingi oleh kesalahan informasi keuangan dan manipulasi. Oleh karena itu penulis meneliti melek investasi dari 530 investor secara online dan perbedaan tingkat literasi di antara berbagai kelompok peserta menggunakan usia, pendapatan, jenis kelamin, pendidikan, dan pengalaman online trading sebelumnya sebagai variabel. Studi ini menunjukkan bahwa tingkat literasi keuangan bervariasi dengan pendidikan rakyat, pengalaman, usia, pendapatan, dan jenis kelamin. Terutama, perempuan memiliki

tingkat literasi keuangan jauh lebih rendah dari pada laki-laki dan peserta yang lebih tua dilakukan lebih baik daripada peserta yang lebih muda. Juga, pedagang secara online memiliki pengetahuan yang lebih tinggi dari pada yang lain.

Menurut penelitian Bhusan & Medury (2013) menentukan tingkat literasi keuangan dari orang yang digaji di distrik Himachal Pradesh berdasarkan faktor demografi dan sosioekonomi. Sebanyak 516 responden diminta untuk mengukur pengetahuan responden di bidang keuangan, tabungan dan investasi, pinjaman, asuransi, risiko dan pengembalian. Hasil menunjukkan bahwa tingkat literasi keuangan terpengaruh oleh jenis kelamin, pendidikan, pendapatan, sifat pekerja dan tempat pekerjaan sementara itu tidak terpengaruh oleh usia dan wilayah geografis.

Selain itu, penelitian yang dilakukan Abdeldayem (2016) di Bahrain dengan survei investor 228 kuisioner memperoleh hasil bahwa tingkat literasi keuangan dari investor Bahrain berada pada tingkat rendah yakni 38,6% dan jauh dari level yang dibutuhkan. Sementara berdasarkan faktor demografi ditemukan bahwa wanita pada umumnya memiliki tingkat literasi keuangan yang rendah dibandingkan laki-laki, dan literasi keuangan sangat berkorelasi dengan pendidikan. Peserta yang memiliki tingkat literasi rendah lebih memilih berinvestasi yang aman.

Menurut Chandra (2009) mensurvei investor di wilayah Delhi dan menemukan bahwa investor di kategori pendapatan tahunan yang lebih tinggi lebih kompeten dan juga sering melakukan perdagangan di pasar saham karena investor yang berpenghasilan tinggi lebih percaya diri dibandingkan investor dengan pendapatan tahunan yang lebih rendah.

Pendapatan memainkan peran penting dalam menentukan tingkat literasi keuangan investor. Kumar & Kasilingam (2017) mensurvei investor di daerah Tamil Nadu di India untuk memeriksa faktor-

faktor yang mempengaruhi kemampuan finansial. Mereka mencatat bahwa tingkat literasi keuangan dan tingkat pendapatan bulanan. Investor dengan pendapatan tinggi menunjukkan tingkat literasi keuangan yang tinggi, dan investor dengan pendapatan rendah menunjukkan tingkat literasi keuangan yang rendah. Didukung oleh penelitian Bujan, et al. (2016) secara empiris menilai tingkat literasi keuangan investor krosiadan memperlihatkan bahwa tingkat pendapatan berpengaruh signifikan terhadap literasi keuangan secara positif yang menyiratkan bahwa investor berpendapatan tinggi lebih mungkin memiliki tingkat literasi keuangan yang memadai.

Pengalaman investasi berpengaruh dalam keputusan investasi diperkuat oleh penelitian Awais, et al. (2016) di Pakistan yang menyatakan bahwa investor harus mengejar risiko dalam keputusan keuangan mereka. Pengalaman investasi dan literasi keuangan yang lebih tinggi akan menuntun pada toleransi risiko yang lebih besar. Seorang investor yang bijaksana belajar dari pengalaman masa lalu untuk mengatasi situasi berisiko dan menanganinya dengan benar. Dengan meningkatnya pengetahuan tentang informasi keuangan dan peningkatan kemampuan menganalisis informasi tersebut, investor dapat meningkatkan investasi berisiko untuk memperoleh keuntungan yang tinggi dengan mengelola investasi secara efisien.

Berbeda dengan penelitian yang dilakukan Al-Tamimi & Kalli (2009) menyelidiki faktor yang mempengaruhi perilaku UEA investor dengan survei 343 investor individu. Faktor yang paling mempengaruhi adalah dalam rangka kepentingan: pendapatan perusahaan, cepat kaya, saham pemasaran, kinerja masalah dari saham perusahaan, kepemilikan pemerintah, dan penciptaan pasar keuangan yang terorganisir. Selain itu, dua faktor harus tiba-tiba berpengaruh sedikit, yaitu alasan agama dan opini anggota keluarga. Namun, penulis tidak menganggap hubungan antara literasi keuangan dan keputusan investasi, yang akan dibahas dalam penelitian itu.

Dalam penelitian Parimalakanthi & Kumar (2015) menyelidiki perilaku 107 investor di Coimbatore yang menunjukkan bahwa pendidikan investor sangat penting bagi investor di Coimbatore. Investor sebelum melakukan investasi perlu mengumpulkan informasi terkait dari internet dan berkonsultasi dengan teman, teman sebayu dan pakar investasi sebelum melakukan investasi. Ini berarti bahwa informasi bisa didapat dari mana saja mengingat teknologi sekarang yang semakin maju dan bisakah diakses dimanapun bagi investor yang memerlukan informasi terkait investasi.

Penelitian Musundi (2014) menyelidiki literasi keuangan dari investor real estate di daerah Nairobi. Penelitian ini mengkaji hubungan antara literasi keuangan dan dampak faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi. Hasil memperlihatkan bahwa literasi keuangan para investor real estate di Nairobi jauh dari level yang dibutuhkan. Tingkat literasi keuangan ditemukan memiliki dampak yang signifikan pada keputusan investasi yang dibuat oleh investor real estate.

Selama periode pengambilan keputusan investasi, investor menghadapi faktor-faktor yang sangat rumit seperti risiko, kebingungan, dan pilihan yang berlebihan. Hal ini menantang para profesional keuangan, investor yang berpengalaman, dan khususnyarumah tangga biasa. Investor harus mengejar risiko dalam keputusan keuangan mereka. Hal ini dapat membawamereka untuk mendapatkan keuntungan. Disamping itu, keputusan apapun yang dibuat oleh para investor atas dasar informasi yang buruk atau menyesatkan atau berdasarkan informasi yang keliru dapat mengarah kepada hasil-hasil yang tidak sempurna. (Awais, et al., 2016).

Mengelola keuangan dengan baik masyarakat harus memahami 4 aspek literasi keuangan menurut Chen & Volpe (1998) yaitu pengetahuan tentang keuangan pribadi, tabungan dan pinjaman, asuransi, dan investasi. Tetapi dalam penelitian ini berfokus kepada investor yang tercatat di Bursa Efek yang berinvestasi saham,

jadi ada indikator literasi keuangan lain yang akan diteliti dalam penelitian ini yaitu pengetahuan tentang keuangan pribadi, pengetahuan tentang pasar modal, serta pengetahuan tentang investasi lainnya. Dengan indikator tersebut akan membantu investor mengurangi kurangnya pemahaman dalam informasi terhadap investasi yang dilakukan pada Bursa Efek serta membantu dalam keputusan investasi.

Dari latar belakang yang telah diuraikan di atas peneliti ingin melakukan penelitian yang berjudul “Analisis Pengaruh Literasi Keuangan dan Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Investor di Kota Palembang)”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan oleh peneliti, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh literasi keuangan dan faktor demografi terhadap keputusan investasi pada investor ?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis apakah pengaruh literasi keuangan dan faktor demografi berpengaruh terhadap keputusan investasi saham pada investor di Kota Palembang.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai sarana untuk memperluas wawasan dan pengembangan tentang literasi keuangan yang dapat mempengaruhi keputusan investasi terhadap investor dan masyarakat luas, serta mengetahui bagaimana produk-produk investasi tersebut yang dapat mereka andalkan untuk mencapai tujuan atau kebutuhan dimasa mendatang.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi acuan bagi para investor yang akan berinvestasi di

pasar modal serta menjadi pertimbangan bagi para pihak investor. Dan juga penelitian ini bisa menjadi strategi pemerintah untuk memberikan pemahaman mengenai informasi di pasar modal dan informasi tentang keuangan dan investasi lainnya serta menentukan keputusan investasi bagi investor dan masyarakat luas.

DAFTAR PUSTAKA

- Akims, A., & Jagongo, A. (2017). Financial Literacy and Its Impact on Investment Decisions in Nigeria: a Theoretical Perspective 1. *International Journal of Scientific Research and Innovative Technology*, 4(11), 2313–3759.
- Anita, S. D. (2015). Financial Literacy dan perilaku keuangan mahasiswa. *Buletin Bisnis & Manajemen*, 01(02), 171–189.
- Ariani et al. (2016). Locus of Control, Dan Etnis Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi. *Journal of Business and Banking*, 5 Number 2, 257–270. <https://doi.org/10.14414/jbb.v5i2.550>
- Arianti, B. F. (2017). The Influence of Financial Literacy, Financial Behavior and Income on Investment Decision. *European Research Studies Journal*, 20(3A), 635–648.
- Arviana, G. N. (2019) 'Ini Empat Akibat Jika Literasi Keuangan Rendah', 26 August. Available at: <https://finansial.bisnis.com/read/20190829/55/1142469/ini-empat-akibat-jika-literasi-keuangan-rendah>.
- Baghani, M., & Sedaghat, P. (2016). International Academic Journal of Accounting and Financial Management Effect of Risk Perception and Risk Tolerance on Investors' Decision Making in Tehran Stock Exchange. *International Academic Journal of Accounting and Financial Management*, 3(9), 45–53. Retrieved from www.iaiest.com
- Borodich, S., Deplazes, S., Kardash, N., & Kovzik, A. (2010). Comparative analysis of the level of financial literacy among students in the U.S., Belarus, and Japan. *Journal of Economics and Economic Education Research*, 11(3), 71–86.
- Chen, H., & Volpe, R. (2002). Gender Differences in Personal Financial Literacy among College Students. *Financial Services Review*.
- Fahmi, & Hadi. (2011). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi 2*. Alfabeta.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi Kesebelas)*. BPFE.
- Jogiyanto. (2008). *Pedoman Survei Kuisisioner*. BPFE-YOGYAKARTA.
- Joshi, H. (2020). "What is demography?" diakses dari <http://www.thebritishacademy.ac.uk/blog/what-is-demography/>. 12 Februari 2021
- Kagan, J. (2021). "Personal Income" diakses dari <http://www.investopedia.com/terms/p/personalincome.asp>. 12 Februari 2021
- Lubis, H., Dileep Kumar, M., Ikbar, P., & Muneer, S. (2015). Role of psychological factors in individual investment decisions. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5, 397–405.
- Lubis, H., Dileep Kumar, M., Ikbar, P., & Muneer, S. (2015). Role of psychological factors in individual investment decisions. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(March 2017), 397–405.

- Lusardi, a, & Mitchell, O. S. (2009). Financial literacy: Evidence and implications for financial education. *Trends and Issues*, 1–18. Retrieved from http://www.dartmouth.edu/~alusardi/Papers/Financial_Literacy_March09.pdf
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2008). Lusardi, A. and O. Mitchell, 2008. "Planning and Financial Literacy: How do Women Fare?" *American Economic Review: Papers and Proceedings*, 98(2), May. *American Economic Review: Papers & Proceedings*, 98(2), 1–8. Retrieved from <http://www.aeaweb.org/articles.php?doi=0.257/aer.98.2.xx>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy and retirement planning in the United States. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 509–525. <https://doi.org/10.1017/S147474721100045X>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy and retirement planning in the United States. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 509–525. <https://doi.org/10.1017/S147474721100045X>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2017). How Ordinary Consumers Make Complex Economic Decisions: Financial Literacy and Retirement Readiness. *Quarterly Journal of Finance*, 7(3), 1–31. <https://doi.org/10.1142/S2010139217500082>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2007). Financial literacy and retirement preparedness: Evidence and implications for financial education. *Business Economics*, 42(1), 35–44. <https://doi.org/10.2145/20070104>
- Lusardi, A., Mitchell, O. S., & Curto, V. (2009). NBER WORKING PAPER SERIES FINANCIAL LITERACY AND FINANCIAL SOPHISTICATION AMONG OLDER AMERICANS Financial Literacy and Financial Sophistication Among Older Americans. Retrieved from <http://www.nber.org/papers/w15469>
- Mada, U. G., Ketut, N., Kartini, R., & Mada, U. G. (2016). Financial Literacy Among University Students: Empirical Evidence From Indonesia. *Journal of Indonesian Economy and Business*, 30(3), 247–256. <https://doi.org/10.22146/jieb.v30i3.10314>
- Madaan Sukheja, G. (2016). The impact of Behavioral psychology in Individual Investment Decision-Making Keywords Behavioral Finance Overconfidence Anchoring Investors Investment Sukheja G. M. / *Journal of Insurance and Financial Management*, 1(3), 67–81.
- Margaretha, F., & Pambudhi, R. A. (2015). Tingkat Literasi Keuangan Pada Mahasiswa S-1. *Jmk*, 17(1), 76–85. <https://doi.org/10.9744/jmk.17.1.76>
- MERTHADEWI, I., & Purbawangsa, I. B. A. (2018). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan Serta Masa Bekerja Terhadap Perilaku Keputusan Investasi. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 7, 1867. <https://doi.org/10.24843/eeb.2018.v07.i07.p04>
- Mustabsar Awais, M. Fahad Laber, Nilofer Rasheed, A. K. (2016). *International Journal of*

Economics and Financial Issues Impact of Financial Literacy and Investment Experience on Risk Tolerance and Investment Decisions: Empirical Evidence from Pakistan. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(1), 73–79. Retrieved from <http://www.econjournals.com>

Novi Yushita Amanita. (2017). 14330-35425-1-Sm, VI, 15.

Potrich, A. C. G., Vieira, K. M., & Kirch, G. (2015). Determinants of financial literacy: Analysis of the influence of socioeconomic and demographic variables. *Revista Contabilidade e Finanças*, 26(69), 362–377. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201501040>

Putri, M. R. (2018) 'Ini Investasi yang Pas untuk Milenial', 19 October. Available at: <https://www.republika.co.id/berita/pgsqmp370/ini-investasi-yang-pas-untuk-milenial>.

Rahma, A. (2019) 'Investasi 5 Sektor Ini Jadi Penentu Pertumbuhan Ekonomi Indonesia', 26 August. Available at: https://m.liputan6.com/bisnis/read/4047284/investasi-5-sektor-ini-jadi-penentu-pertumbuhan-ekonomi-indonesia?utm_source=Mobile&utm_medium=copylink&utm_campaign=copylink.

Riaz, L., & Hunjra, A. (2015). Relationship between psychological factors and investment decision making: The mediating role of risk perception. *Pakistan Journal of Commerce and Social Sciences (PJCSS)*, 9(3), 968–981.

Ronald P. Volpe, Haiyang Chen, S. L. (2006). An analysis of the importance of personal finance topics. PDF, 15, 81–98.

Sabri, N. A. A. (2016). The Relationship between the Level of Financial Literacy and Investment Decision-Making Millennials in Malaysia. *Taylor's Business Review A Contemporary Business Journal*, 6(August), 39–47. Retrieved from http://university2.taylors.edu.my/tbr/uploaded/2016_vol6_p3.pdf

Safitri, K. (2021) 'Hingga Agustus 2021, Jumlah Investor Saham Mencapai 2,6 Juta SID', 2 September. Available at: <https://www.google.com/amp.kompas.com/money/read/2021/09/02/163651826/hingga-agustus-2021-jumlah-investor-saham-mencapai-26-juta-sid>.

Salim, A. (2000). *Asuransi dan Manajemen Resiko*. Raja Grafindo Persada.

Salsabila, B., & Nurdin. (2019). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investor di Galeri Investasi BEI Maranatha. *Economic Education Analysis Journal*, 5(1), 219–226.

Shofwa, Y. (2017). PENGARUH MOTIVASI DAN LITERASI KEUANGAN TERHADAP MINAT BERINVESTASI DI PASAR MODAL (Studi Kasus Mahasiswa Universitas Muhammadiyah Purwokerto). *Vol 5. No 1, Januari-Juni 2017*, 5, 25–50.

- Siregar, S. (2013). *Statistik Parametrik untuk Penelitian Kuantitatif*. PT. Bumi Aksara.
- Sugiyono. (2006). *Statistika untuk Penelitian. Cetakan ke-16*. Alfabeta. Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Alfabeta.
- Sumanto. (2014). *Teori dan Aplikasi Metode Penelitian*. CAPS (Center of Academic Publishing Service).
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi. Teori dan Aplikasi*. Kanisius.
- Ullah, K., & Bagh, T. (2019). Finance and Management Scholar at Riphah International University Islamabad, Pakistan, Faculty of Management Sciences, 10(6), 50–60. <https://doi.org/10.7176/RJFA>
- Volpe, R. P., Kotel, J. E., & Chen, H. (2002). A survey of investment literacy among online investors. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 13(1), 1-16.
- Volpe, R., Chen, H., & Pavlicko, J. (1996). Personal investment literacy among college students: A survey. *Financial Practice and Education*, 6(2), 86–94.
- Wagland, S. P., & Taylor, S. (2009). When it comes to financial literacy, is gender really an issue? *Australian Accounting, Business and Finance Journal*, 3(1), 13–25. Retrieved from <http://ro.uow.edu.au/aabfj/vol3/iss1/3>
- Wawo, A. B., & Kalsum, U. (2018). Role of Access to Finance in Mediating Effects Financial Literacy and Investment Experience on Investment Decisions in Small Enterprises in Southeast Sulawesi. *International Journal of Scientific & Engineering Research*, 9(5), 849–857. Retrieved from <http://www.ijser.org>
- Xue, P., Wang, Z., Zhang, R., Wang, Y., & Liu, S. (2016). Highly efficient measurement technology based on hyper-spectropolarimetric imaging. *Zhongguo Jiguang/Chinese Journal of Lasers*, 43(8), 107–128. <https://doi.org/10.3788/CJL201643.0811001>
- Yuliani. (2016). *Manajemen Lembaga Keuangan*. Citra books Indonesia.

