

## Abstrak

### **Alifa Baiduri Hayatun Nufus (2230020007): Analisis Pengaruh Literasi Keuangan dan Bagi Hasil (*Nisbah*) terhadap Keputusan Pembiayaan UMKM di BPRS HIK Parahyangan Cabang Sukabumi dengan Kepemilikan Agunan sebagai Variabel Moderasi**

Usaha Mikro Kecil dan Menengah (UMKM) yang memegang peran strategis dalam perekonomian nasional, namun akses terhadap pembiayaan formal masih menjadi kendala utama. Satu diantaranya karena pemahaman tentang Literasi Keuangan yang terbatas serta mekanisme bagi hasil (*nisbah*) yang sering dianggap kompleks. Selain itu, syarat agunan kerap menjadi hambatan karena tidak sedikit pelaku UMKM yang tidak memiliki aset tetap yang memadai. Masalah utama dalam penelitian ini ialah belum jelasnya pengaruh literasi keuangan dan *nisbah* terhadap keputusan pembiayaan, juga apakah kepemilikan agunan mampu memperkuat atau bahkan melemahkan pengaruh tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk (1) menganalisis pengaruh literasi keuangan terhadap Keputusan pembiayaan; (2) menganalisis pengaruh *nisbah* terhadap Keputusan pembiayaan; (3) menguji peran kepemilikan agunan sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara literasi keuangan dan Keputusan pembiayaan; (4) menguji peran kepemilikan agunan sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara *nisbah* dan keputusan pembiayaan.

Penelitian ini didasarkan pada teori Ajzen yaitu *Theory of Planned Behavior* dan *Asymmetric Information Theory* dalam keuangan syariah. Dimana Literasi keuangan memungkinkan pelaku UMKM memahami risiko dalam pembiayaan, sementara *Nisbah* mencerminkan keadilan kontraktual. Adapun kepemilikan agunan sebagai sinyal kredibilitas dan mitigasi risiko moral hazard. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah: (H<sub>1</sub>) literasi keuangan (X<sub>1</sub>) berpengaruh positif terhadap keputusan pembiayaan (Y); (H<sub>2</sub>) bagi hasil berpengaruh positif terhadap keputusan pembiayaan (Y); (H<sub>3</sub>) literasi keuangan (X<sub>1</sub>) dan bagi hasil (X<sub>2</sub>) berpengaruh positif terhadap keputusan pembiayaan (Y); (H<sub>4</sub>) kepemilikan agunan (Z) memperkuat pengaruh literasi keuangan (X<sub>1</sub>) terhadap keputusan pembiayaan (Y); (H<sub>5</sub>) kepemilikan agunan (Z) memperkuat pengaruh *nisbah* (X<sub>2</sub>) terhadap keputusan pembiayaan (Y).

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan sumber data penelitian primer berupa kuesioner dan juga sumber sekunder yang didapatkan dari laporan publikasi dan laporan harian BPRS HIK Parahyangan. dan untuk pengujian variabel moderasi menggunakan model *Moderated Regression Analysis* (MRA). Adapun analisis untuk kedua model tersebut menggunakan *SPSS for windows 27*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, literasi keuangan ( $\beta=0,342$ ;  $p<0,05$ ) dan bagi hasil ( $\beta=0,415$ ;  $p<0,01$ ), Adapun secara simultan ( $F_{hitung}>F_{tabel}$  yakni  $57.786 > 3.087$ ) maka dapat ditarik kesimpulan literasi keuangan dan *nisbah* berpengaruh positif terhadap keputusan pembiayaan. Uji moderasi mengungkapkan bahwa kepemilikan agunan memperkuat pengaruh literasi keuangan terhadap keputusan pembiayaan ( $\beta=0,01$ ;  $p<0,05$ ), namun tidak terbukti memoderasi pengaruh bagi hasil terhadap keputusan pembiayaan ( $\beta=0,22$ ;  $p>0,05$ ).

**Kata kunci:** keputusan Pembiayaan, Literasi Keuangan, Bagi Hasil, Kepemilikan Agunan

## **Abstract**

### **Alifa Baiduri Hayatun Nufus (2230020007): Analysis of the Influence of Financial Literacy and Profit-Sharing Ratio on MSME Financing Decisions at BPRS HIK Parahyangan Sukabumi Branch with Collateral Ownership as a Moderating Variable**

*Micro, Small, and Medium Enterprises (MSME), which plays a strategic role in the national economy, still faces the main obstacle of access to formal financing. One of the reasons is the limited understanding of Financial Literacy and the profit-sharing mechanism (nisbah) which is often considered complex. In addition, collateral requirements often become an obstacle because many MSME actors do not have adequate fixed assets. The main issue in this research is the unclear influence of financial literacy and ratios on financing decisions, as well as whether the ownership of collateral can strengthen or even weaken that influence.*

*This research aims to (1) analyze the influence of financial literacy on financing decisions; (2) analyze the influence of ratios on financing decisions; (3) test the role of collateral ownership as a moderating variable in the relationship between financial literacy and financing decisions; (4) test the role of collateral ownership as a moderating variable in the relationship between ratios and financing decisions.*

*This research is based on Ajzen's theory, namely "the Theory of Planned Behavior" and "Asymmetric Information Theory" in Islamic finance. Where Financial Literacy enables MSME actors to understand financing risks, while Ratios reflect contractual fairness. As for collateral ownership, it serves as a signal of credibility and mitigates moral hazard risk. The hypotheses proposed in this study are: (H1) financial literacy (X1) has a positive effect on financing decisions (Y); (H2) the ratio has a positive effect on financing decisions (Y); (H3) collateral ownership (Z) strengthens the influence of financial literacy (X1) on financing decisions (Y); (H4) collateral ownership (Z) strengthens the influence of the ratio (X2) on financing decisions (Y).*

*This research uses a quantitative approach with primary data sources in the form of questionnaires and secondary sources obtained from publication reports and daily reports of BPRS HIK Parahyangan. and for testing the moderation variable using the Moderated Regression Analysis (MRA) model. The analysis for both models uses SPSS for Windows 27.*

*The research results show that partially, financial literacy ( $\beta=0.342$ ;  $p<0.05$ ) and profit-sharing ( $\beta=0.415$ ;  $p<0.01$ ) have a positive influence. Simultaneously ( $F_{hitung}>F_{tabel}$ , namely  $57.786 > 3.087$ ), it can be concluded that financial literacy and profit-sharing ratios positively affect financing decisions. The moderation test reveals that collateral ownership strengthens the influence of financial literacy on financing decisions ( $\beta=0.01$ ;  $p<0.05$ ), but it does not prove to moderate the influence of profit-sharing on financing decisions ( $\beta=0.22$ ;  $p>0.05$ ).*

**Keywords: Financing Decisions, Financial Literacy, Profit Sharing, Collateral Ownership**

## مُلخَص

تحليل تأثير الثقافة المالية ونسبة المشاركة على قرارات تمويل المشاريع : ألفا بيدوري حياة النفوس  
فرع سوكابومي مع ملكية BPRS HIK الصغيرة والمتوسطة في بنك  
الضمان كمتغير معتدل

التي تلعب دورًا استراتيجيًا في الاقتصاد الوطني، لكن (UMKM) تالمشاريع الصغيرة والمتوسطة الوصول إلى التمويل الرسمي لا يزال يمثل العقبة الرئيسية. واحدة من هذه الأسباب هي الفهم المحدود للتمويل والآلية المعقدة غالبًا لتقاسم الأرباح (النسبة). بالإضافة إلى ذلك، فإن شرط الضمان غالبًا ما يكون عقبة لأن العديد من رواد الأعمال في قطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة لا يمتلكون أصولًا ثابتة كافية المشكلة الرئيسية في هذا البحث هي عدم وضوح تأثير الثقافة المالية والنسب على قرارات التمويل، وكذلك ما إذا كانت ملكية الضمانات قادرة على تعزيز أو حتى إضعاف هذا التأثير

تهدف هذه الدراسة إلى (1) تحليل تأثير الثقافة المالية على قرارات التمويل؛ (2) تحليل تأثير النسب على قرارات التمويل؛ (3) اختبار دور ملكية الضمان كمتغير وسيط في العلاقة بين الثقافة المالية وقرارات التمويل؛ (4) اختبار دور ملكية الضمان كمتغير وسيط في العلاقة بين النسب وقرارات التمويل

تستند هذه الدراسة إلى نظرية أجن، وهي نظرية السلوك المخطط ونظرية المعلومات غير المتماثلة في التمويل الإسلامي. حيث تتيح الثقافة المالية لرواد الأعمال في المشاريع الصغيرة والمتوسطة فهم المخاطر في التمويل، بينما تعكس النسبة العدالة التعاقدية. أما بالنسبة لملكية الضمان كإشارة للمصادقية وتخفيف تؤثر بشكل (X1) أن الثقافة المالية (H1): مخاطر الأخلاق. الفرضيات المطروحة في هذا البحث هي أن المشاركة في الأرباح تؤثر بشكل إيجابي على قرار التمويل (H2)؛ (Y) إيجابي على قرار التمويل تؤثر بشكل إيجابي على قرار التمويل (X2) والمشاركة في الأرباح (X1) أن الثقافة المالية (H3)؛ (Y) أن (H5)؛ (Y) على قرار التمويل (X1) تعزز تأثير الثقافة المالية (Z) أن ملكية الضمان (H4)؛ (Y) على قرار التمويل (X2) تعزز تأثير النسبة (Z) ملكية الضمان

تستخدم هذه الدراسة نهجًا كميًا مع مصادر بيانات بحث أولية على شكل استبيان ومصادر ثانوية تم وإجراء BPRS HIK Parahyangan. الحصول عليها من التقارير المنشورة والتقارير اليومية لبنك أما التحليل لكل من (MRA). اختبار المتغير الوسيط، تم استخدام نموذج تحليل الانحدار المعتدل SPSS for windows 27. النموذجين فقد تم باستخدام

ونسبة الأرباح ( $\beta=0,342$ ;  $p<0,05$ ) أظهرت نتائج البحث أنه بشكل جزئي، فإن الثقافة المالية فيمكن استنتاج (أي  $F_{hitung} > F_{tabel}$   $3.087 < 57.786$ )، أما بشكل متزامن، ( $\beta=0,415$ ;  $p<0,01$ ) أن الثقافة المالية والنسبة تؤثر بشكل إيجابي على قرار التمويل. اختبار التعديل يكشف أن ملكية الضمان لكنها لم تثبت أنها تعدل تأثير الربح، ( $\beta=0,01$ ;  $p<0,05$ ) تعزز تأثير الثقافة المالية على قرار التمويل ( $\beta=0,22$ ;  $p>0,05$ ) على قرار التمويل

الكلمات المفتاحية : قرار التمويل، الثقافة المالية، المشاركة في الأرباح، ملكية الضمانات