

**PERAN LITERASI KEUANGAN DALAM MEMEDIASI VARIABEL  
*UNIFIED THEORY OF ACCEPTANCE AND USE OF TECHNOLOGY*  
(UTAUT) TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI KRIPTO DI  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Manajemen



Oleh :

**Reza Aryo Dwifa**

**202110160311649**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

**2025**

# LEMBAR PERSETUJUAN

## LEMBAR PERSETUJUAN

### SKRIPSI

#### PERAN LITERASI KEUANGAN DALAM MEMEDIASI VARIABEL UTAUT TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI KRIPTO DI INDONESIA

Oleh:

**Reza Aryo Dwifa**

**202110160311649**

Malang, 09 Oktober 2025

Telah disetujui oleh:

Pembimbing I



Prof. Dr. Bambang Widagdo M.M.

Pembimbing II



Novita Ratna Satiti, M.M., Ph.D.

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

PERAN LITERASI KEUANGAN DALAM MEMEDIASI VARIABEL  
UNIFIED THEORY OF ACCEPTANCE AND USE OF TECHNOLOGY (UTAUT)  
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI KRIPTO DI INDONESIA

Oleh :

Reza Aryo Dwifa

202110160311649

Diterima dan disetujui  
pada tanggal 25 Oktober 2025

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.

Novita Ratna Satiti, S.E., M.M., Ph.D.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,

M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D.

Dr. Nurul Asfiah, M.M.

# LEMBAR PENGESAHAN

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

### PERAN LITERASI KEUANGAN DALAM MEMEDIASI VARIABEL UNIFIED THEORY OF ACCEPTANCE AND USE OF TECHNOLOGY (UTAUT) TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI KRIPTO DI INDONESIA

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Reza Aryo Dwifa

NIM : 202110160311649

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 25 Oktober 2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.

Pembimbing II : Novita Ratna Satiti, S.E., M.M. Ph.D.

Penguji I : Dr. Dewi Nurjannah, M.M.

Penguji II : Fika Fitriasari, S.E., M.M., Ph.D.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D.

Dr. Nurul Asfiah, M.M.

1.

2.

3.

4.

## PERNYATAAN ORISINALITAS

### PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang Bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : Reza Aryo Dwifa  
Nim : 202110160311649  
Program Studi : Manajemen  
Surel : [rezadwifa06@gmail.com](mailto:rezadwifa06@gmail.com)

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini benar – benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya lain.
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (*referensi*) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan atau sumber acuan, dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar Pustaka, sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku

Malang, 09 Oktober 2025

Yang membuat pernyataan

Ttd



Reza Aryo Dwifa

**THE ROLE OF FINANCIAL LITERACY IN MEDIATING THE KEY  
VARIABLES UTAUT ON CRYPTO INVESTMENT DECISIONS IN  
INDONESIA**

**Reza Aryo Dwifa<sup>1</sup>, Bambang Widagdo<sup>2</sup>, Novita Ratna Satiti<sup>3</sup>**

Management Departement, Universitas Muhammadiyah Malang, Indonesia

E-mail: [rezadwifa06@gmail.com](mailto:rezadwifa06@gmail.com)

***Abstract***

*The increasing interest of the Indonesian public in crypto investment has not been fully matched by good financial literacy skills. This study aims to examine the influence of the Unified Theory of Acceptance and Use of Technology (UTAUT) variables, consisting of Performance Expectancy, Effort Expectancy, Social Influence, and Facilitating Conditions, on crypto investment decisions, with financial literacy as a mediating variable. This study used a quantitative approach with the Partial Least Squares–Structural Equation Modeling (PLS-SEM) method. Data were collected through an online questionnaire distributed to 254 respondents who actively use crypto investment platforms in Indonesia. The results showed that Performance Expectancy, Effort Expectancy and Social Influence had no significant effect on investment decisions, while Facilitating Conditions had a positive and significant effect through financial literacy. Furthermore, financial literacy was shown to play a significant role as a mediating variable, strengthening the relationship between technology acceptance and crypto investment decisions. These findings suggest that the success of crypto investment is determined not only by convenience and technological support, but also by an individual's level of financial understanding. Therefore, improving digital financial literacy through education and responsive policies is crucial. Future research is recommended to include additional variables such as trust, risk perception, or technological readiness to broaden understanding of digital investment behavior in Indonesia.*

**Keywords:** UTAUT, Financial Literacy, Investment Decisions, Cryptocurrency

# PERAN LITERASI KEUANGAN DALAM MEMEDIASI VARIABEL UTAUT TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI KRIPTO DI INDONESIA

Reza Aryo Dwifa<sup>1</sup>, Bambang Widagdo<sup>2</sup>, Novita Ratna Satiti<sup>3</sup>

Management Departement, Universitas Muhammadiyah Malang, Indonesia

Corresponding E-mail: [rezadwifa06@gmail.com](mailto:rezadwifa06@gmail.com)

## ABSTRAK

Meningkatnya minat masyarakat Indonesia terhadap investasi kripto belum sepenuhnya diimbangi dengan kemampuan literasi keuangan yang baik. Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh variabel Unified Theory of Acceptance and Use of Technology (UTAUT) yang terdiri atas *Performance Expectancy*, *Effort Expectancy*, *Social Influence*, dan *Facilitating Conditions* terhadap keputusan investasi kripto, dengan literasi keuangan sebagai variabel mediasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode Partial Least Squares–Structural Equation Modeling (PLS-SEM). Data dikumpulkan melalui kuesioner daring yang disebarakan kepada 254 responden pengguna aktif platform investasi kripto di Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Performance Expectancy*, *Effort Expectancy* dan *Social Influence* tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi, sedangkan *Facilitating Conditions* berpengaruh positif dan signifikan melalui literasi keuangan. Selain itu, literasi keuangan terbukti memainkan peran penting sebagai variabel mediasi yang menguatkan hubungan antara penerimaan teknologi dan keputusan investasi kripto. Temuan ini menunjukkan bahwa keberhasilan investasi kripto tidak hanya ditentukan oleh faktor kemudahan dan dukungan teknologi, tetapi juga oleh tingkat pemahaman keuangan individu. Oleh sebab itu, peningkatan literasi keuangan digital melalui edukasi dan kebijakan yang responsif sangat diperlukan. Penelitian mendatang disarankan untuk memasukkan variabel tambahan seperti trust, risk perception, atau technological readiness guna memperluas pemahaman mengenai perilaku investasi digital di Indonesia.

**Kata Kunci:** UTAUT, Literasi Keuangan, Keputusan Investasi, Kripto

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Skripsi dengan judul **“Peran Literasi Keuangan dalam Memediasi Variabel UTAUT terhadap Keputusan Investasi Kripto di Indonesia”** disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang setulus-tulusnya kepada:

1. Prof. Dr. Nazaruddin Malik, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Prof. Dr. Idah Zuhro, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Dr. Nurul Asfiah, M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Dewi Nurjannah, Dr., MM dan Fika Fitriasaki, Ph,D selaku Penguji 1 dan Penguji 2 yang telah memberikan saran dan koreksi dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M., selaku Dosen Pembimbing I, yang dengan penuh dedikasi telah meluangkan waktu untuk memberikan

bimbingan, arahan, masukan, serta ilmu berharga selama proses penyusunan skripsi ini.

6. Novita Ratna Satiti, M.M., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing II, yang dengan sabar dan penuh perhatian telah membimbing penulis dalam setiap tahapan penelitian, memberikan motivasi, ilmu, serta solusi atas berbagai kendala yang dihadapi selama penulisan skripsi.
7. Widhiyo Sudiyono, ST., M.A.B selaku Dosen Wali Manajemen L angkatan 2021.
8. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta staf di Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan ilmu, bimbingan, serta dukungan selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.
9. Ibu Era Supriyanti, ibunda tercinta yang senantiasa menjadi sumber kasih, doa, dan dukungan tanpa henti dalam setiap perjalanan hidup penulis. Dengan penuh ketulusan dan cinta, beliau selalu memberikan semangat, dorongan moral, serta nasihat bijak di setiap langkah. Kesabaran dan pengorbanan beliau yang tiada batas menjadi kekuatan terbesar bagi penulis untuk tetap tegar menghadapi berbagai tantangan selama proses penyusunan skripsi ini. Doa dan kasih sayang beliau tidak hanya menjadi penyemangat utama penulis, tetapi juga menjadi cahaya penuntun dalam setiap usaha dan pencapaian yang diraih penulis hingga terselesaikannya karya ini.
10. Almarhum Partono, ayah tercinta yang telah mendahului penulis. Meskipun kini telah tiada, kasih sayang, doa, dan keteladanan beliau senantiasa hidup

dalam setiap langkah penulis. Semangat dan nilai-nilai yang beliau tanamkan menjadi sumber kekuatan dan motivasi besar bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini hingga akhir.

11. Keluarga tercinta yang selalu menjadi sumber kekuatan dan inspirasi bagi penulis, yang senantiasa memberikan doa, dukungan, serta motivasi dalam setiap langkah kehidupan. Teristimewa untuk abang penulis Fernanda Dermawan yang selalu memberikan semangat, perhatian, serta menjadi teladan dalam kesabaran dan kerja keras. Juga untuk adik tersayang, Tamarine Alya Andjani yang dengan keceriaan dan kasih sayangnya selalu mampu menghadirkan kebahagiaan serta menjadi penyemangat di kala penulis merasa lelah. Doa, dukungan, dan cinta dari keluarga merupakan dorongan terbesar yang mengiringi penulis hingga berhasil menyelesaikan skripsi ini.

12. Keluarga besar penulis tercinta, mulai dari nenek penulis hingga seluruh saudara yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dan dukungan tanpa henti dalam setiap proses kehidupan. Kehadiran mereka menjadi sumber kekuatan dan semangat yang luar biasa bagi penulis dalam menghadapi berbagai tantangan selama penyusunan skripsi ini. Doa dan dukungan dari keluarga besar menjadi pendorong yang menguatkan langkah penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

13. Fera Alaidia Putri, sosok istimewa yang selalu hadir memberi dukungan, doa, dan semangat dalam setiap langkah perjalanan ini. Kehadirannya menjadi sumber kekuatan, tempat berbagi cerita, dan sandaran saat penulis

lelah menghadapi tantangan. Ketulusan cinta dan perhatiannya memberi arti mendalam serta menjadi motivasi besar bagi penulis hingga akhirnya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan penuh rasa syukur.

14. Grup BRB (Gilang Bian, Prayudha Wisnu, M. Ridho Permana, Dimas Arya Bagaskara, Rishad Adikusomo, dan Farel Kantamasyah) adalah sahabat yang penulis anggap sebagai keluarga yang selalu hadir memberi dukungan, tawa, dan semangat selama perjalanan penulis menyelesaikan skripsi ini. Kehadiran mereka menjadi tempat berbagi cerita, sumber motivasi, dan penguat di saat penulis menghadapi kesulitan. Persahabatan ini menjadi bagian berharga yang akan selalu dikenang sepanjang hidup.
15. Teman-teman dekat saya sejak SMA (Rafi Fawas, M. Rivaldy Maulana, Rovio Thariq, Valentino Mandala, dan Matthew Panjaitan) adalah sahabat yang selalu setia mendampingi perjalanan penulis hingga saat ini. Kehadiran mereka membawa tawa, semangat, dan dukungan yang tulus, baik di masa sulit maupun penuh kebahagiaan. Mereka menjadi tempat berbagi cerita, keluh kesah, dan motivasi yang tak ternilai, yang membantu penulis tetap kuat dan bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini. Persahabatan yang telah terjalin sejak SMA ini akan selalu menjadi kenangan indah dan bagian penting dalam hidup penulis.
16. Terima kasih kepada teman-teman dekat semasa kuliah, Ricky Satriawan, Reivan Syahrizal, Wildan Afiffudin, dan Jagad Luhur, yang telah menjadi sahabat setia sejak semester dua hingga sembilan. Kebersamaan, canda tawa, dan dukungan mereka memberi warna tersendiri dalam perjalanan

studi penulis, meski gurauan “*toxic*” kadang hadir, namun semua itu menjadi bagian dari keakraban yang tak terlupakan.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan karya ilmiah di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik secara akademis maupun praktis, khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang manajemen keuangan dan teknologi finansial di Indonesia.

Malang, 09 Oktober 2025

Reza Aryo Dwifa



## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
<i>Abstract</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI .....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
BAB I .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.2 Penelitian Terdahulu .....	28
2.3 Kerangka Penelitian.....	44
BAB III.....	49
3.1 Jenis Desain Penelitian.....	49
3.2 Objek Penelitian.....	49
3.3 Waktu dan Tempat Penelitian.....	49
3.4 Populasi dan Sampel .....	50
3.5 Definisi Operasional Variabel .....	53
3.6 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data .....	57
3.7 Metode Analisis Data .....	59
BAB IV .....	71
4.1 Deskripsi Data.....	71
4.2 Hasil Penelitian .....	80
4.3 Pembahasan.....	100

BAB V.....	105
5.1 Kesimpulan .....	105
5.2 Saran.....	106
DAFTAR PUSTAKA' .....	109
LAMPIRAN.....	115



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Survei Nasional Literasi Dan Inklusi Keuangan (SNLIK) 2024.....	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel .....	53
Tabel 3. 2 Instrument Penelitian.....	58
Tabel 3. 3 Rentang Skala.....	59
Tabel 4. 1 Jumlah Responden Lama Mengenal/Mengetahui Cryptocurrency .....	71
Tabel 4. 2 Jumlah Responden Kemampuan Finansial Untuk Investasi Kripto.....	72
Tabel 4. 3 Jumlah Responden Platform Investasi Kripto Yang Digunakan .....	73
Tabel 4. 4 Jumlah Responden Jenis kelamin.....	73
Tabel 4. 5 Jumlah Responden Usia .....	74
Tabel 4. 6 Jumlah Responden Pendidikan Terakhir .....	74
Tabel 4. 7 Jumlah Responden Pekerjaan Utama Saat Ini.....	75
Tabel 4. 8 Jawaban Responden terhadap Performance expectancy .....	76
Tabel 4. 9 Jawaban Responden terhadap Effort exceptency .....	77
Tabel 4. 10 Jawaban Responden terhadap Social Influence.....	77
Tabel 4. 11 Jawaban responden Facilitating Conditions .....	78
Tabel 4. 12 Jawaban Responden variabel Literasi Keuangan .....	79
Tabel 4. 13 Jawaban responden variabel Keputusan Investasi .....	79
Tabel 4. 14 Hasil Uji Validitas .....	81
Tabel 4. 15 Hasil Uji Validitas .....	82
Tabel 4. 16 Hasil Uji Validitas Diskriminan .....	83
Tabel 4. 17 Hasil Uji Validitas Diskriminan .....	83
Tabel 4. 18 Hasil Uji multikolinearitas antar Indikator.....	85
Tabel 4. 19 Hasil Uji Multikolinearitas.....	87
Tabel 4. 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	88
Tabel 4. 21 Hasil Uji Effect Size.....	89
Tabel 4. 22 Hasil Uji Relevansi Prediktif.....	90
Tabel 4. 23 Hasil Uji Hipotesis .....	91
Tabel 4. 24 Hasil Uji Mediasi .....	97

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2. 1 Model Unified Theory of Acceptance and Use of Technolog ....</b>	<b>13</b>
Gambar 2. 2 Kerangka Penelitian .....	44
Gambar 3. 1 Flowchart.....	65
Gambar 4. 1 Outer Model .....	80
Gambar 4. 2 Direct effect.....	91



## DAFTAR PUSTAKA`

1. Bollaert H, Lopez-de-Silanes F, Schwienbacher A. Fintech and access to finance. *Journal of Corporate Finance*. 2021 Jun;68:101941.
2. OJK. Perkembangan Fintech di Indonesia. 2023;
3. Lestari K, Hindrayani A, Sangka KB. E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana. 2025; Available From: [Https://Ojs.Unud.Ac.Id/Index.Php/Eeb/Index](https://Ojs.Unud.Ac.Id/Index.Php/Eeb/Index)
4. Mega Arisia Dewi. Perkembangan Fintech di Indonesia. 2022;
5. Sam-Abugu C, Luo X, Wong B. The combined role of FinTech innovation and financial literacy in sustainable financial inclusion in Nigeria. *Int Rev Econ*. 2025 Dec 1;72(2).
6. Citra D, Putri P, Lutfianti A. *Media Hukum Indonesia (MHI)* Published by Yayasan Daarul Huda Krueng Mane Peran Teknologi Finansial FinTech dalam Mengubah Layanan Perbankan Tradisional. 2024;2(4):3032–6591. Available from: <https://doi.org/10.5281/zenodo.14067398>
7. Nisa adatun, Dianty M, Hakim L. Pengaruh kemajuan teknologi dan Literasi Keuangan terhadap Minat Masyarakat untuk Berinvestasi pada Produk Syariah melalui Reksadana dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderasi. 2022; Available from: <http://dx.doi.org/10.21927/jesi.2022.12>
8. OJK. Jumlah Investor Saham di Indonesia Lampau 6 Juta SID. 2024;
9. Retno Purwani Setyaningrum, Wiyatur. The Decision Making of Cryptocurrency Investment in Digital Literacy and Motivation Among Generation Z Through Investment Interest in Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis*. 2025 Feb 1;12(1):101–15.
10. Gerrans P, Abisekaraj SB, Liu Z (Frank). The fear of missing out on cryptocurrency and stock investments: Direct and indirect effects of financial literacy and risk tolerance. *Journal of Financial Literacy and Wellbeing*. 2023 Apr;1(1):103–37.
11. Hayashi F, Routh A. Financial Literacy, Risk Tolerance, and Cryptocurrency Ownership in the United States. *The Federal Reserve Bank of Kansas City Research Working Papers*. 2024 Mar 19;
12. Subianto Prabowo. Masyarakat Kecil Disebut Pasti Kalah Main Saham, BEI Sesuaikan Profil Risiko. 2024;
13. Muharni D, Rahayu R, Faktor ), Yang F, Niat M, Cryptocurrency I, et al. Faktor–Faktoryangmempengaruhiniatinvestasicryptocurrencydenganliterasikeuangandanliterasi Keuangan Digital Sebagai Variabel Moderasi. 2023;7(8). Available from: <http://dx.doi.org/10.36418/syntax-literat.v6i6>
14. Hanif Mantiq. Reksadana Pasar Uang Masih Jadi Andalan Saat Suku Bunga Acuan Ditahan. 2024;
15. Team Chainalysis. Laporan Chainalysis. 2024;

16. Bappebti. sk\_kep\_kepala\_bappebti\_2024. 2024;
17. Bappebti. SIARAN PERS. Vol. 2, Jl. M.I. Ridwan Rais. 2024.
18. Distian M, Hermawan A, Septiani D, Tinggi S, Ekonomi I, Palembang A, et al. Literasi Keuangan Dan Dampaknya Terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa: Tinjauan Literatur. 2023;
19. Venkatesh V, Morris MG, Davis GB, Davis FD. User Acceptance of Information Technology: Toward a Unified View. Vol. 27, Source: MIS Quarterly. 2003.
20. Mensah K, Amenuvor FE. The influence of marketing communications strategy on consumer purchasing behaviour in the financial services industry in an emerging economy. *Journal of Financial Services Marketing*. 2022 Sep 16;27(3):190–205.
21. Oktavian RD, Maika Mr. The Application Of Utaut Model To The Crowdfunding Based Halal Tourism Capital Platform Innovation. *Laa Maisyir : Jurnal Ekonomi Islam*. 2020 Dec 2;7(2):188.
22. Hakimi TI, Jaafar JA, Mohamad MA, Omar M. Unified theory of acceptance and use of technology (UTAUT) applied in higher education research: A systematic literature review and bibliometric analysis. *Multidisciplinary Reviews*. 2024 Aug 23;7(12):2024303.
23. Intan Prastiwi P, Chotidjah Suhatmi E, Mutma'ina E. Financial inclusion acceleration research: analysis of fintech adoption engagement in generation Z. *Proceeding of International Conference on Science, Health, And Technology*. 2024 Sep 24;338–43.
24. Venkatesh, Thong, Xu. Consumer Acceptance and Use of Information Technology: Extending the Unified Theory of Acceptance and Use of Technology. *MIS Quarterly*. 2012;36(1):157.
25. Ebizie PI, Nkamnebe AD, Ojiaku OC. Factors Influencing Cryptocurrency Adoption Among Nigerian University Fintech Entrepreneurs: An UTAUT perspective. *British Journal of Marketing Studies*. 2022 Mar 30;10(3):25–37.
26. Indrawati. Perilaku Konsumen Individu Dalam Menftadopsi Layanan Berbasis Teknolofti Informasi Dan Komunikasi. 2017.
27. Bland E, Changchit C, Cutshall R, Pham L. Behavioral and Psychological Determinants of Cryptocurrency Investment: Expanding UTAUT with Perceived Enjoyment and Risk Factors. *Journal of Risk and Financial Management*. 2024 Oct 1;17(10).
28. Almaskati D, Kermanshachi S, Pamidimukkula A. Global policy and the adoption of autonomous vehicles. *Transportation Research Procedia*. 2023;73:329–36.
29. LUSARDI A, MITCHELL OS. Financial literacy around the world: an overview. *J Pension Econ Financ*. 2011 Oct 11;10(4):497–508.

30. Alomari ASA, Abdullah NL. Factors influencing the behavioral intention to use Cryptocurrency among Saudi Arabian public university students: Moderating role of financial literacy. *Cogent Business & Management*. 2023 Dec 31;10(1).
31. Hayashi F, Routh A. Financial Literacy, Risk Tolerance, and Cryptocurrency Ownership in the United States. *The Federal Reserve Bank of Kansas City Research Working Papers*. 2024 Mar 19;
32. Balutel D, Engert W, Henry C, Huynh KP, Rusu D, Voia MC. Crypto and financial literacy of cryptoasset owners versus non-owners: The role of gender differences. *Journal of Financial Literacy and Wellbeing*. 2023 Oct;1(3):514–40.
33. OJK. *Edukasi Keuangan*. 2024.
34. Syarifah. *Pengaruh Literasi Keuangan dan Kualitas Informasi*. 2022;
35. Susyani N, Dewi IP, Dhiya'ul Haq Dm. *Unified Theory Of Acceptance And Use Of Technology Terhadap Use Behaviour Melalui Financial Literacy*. 2024.
36. Ulfy Safryani1) AANT. *Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi*. 2020;
37. Rosmiwilujeng EP, PH, MA, SS, AD, & EM. *Perceived Herding Behavior and Experienced Regret on Crypto Asset's Investment Decisions* . *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*. 2023;
38. Ross W dan J. *Fundamentals Of Corporate Finance*. 2022.
39. Cohen LA., Flaxington BD. *Wealthbuilding : a consumer's guide to making profitable and comfortable investment decisions*. Dearborn Financial Pub.; 1998. 230 p.
40. Anggraini F, Mulyani E. *Pengaruh Informasi Akuntansi, Persepsi Risiko dan Citra Perusahaan dalam Pengambilan Keputusan Investasi di Masa Pandemi Covid-19*. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*. 2022 Feb 26;4(1):25–39.
41. Ademola SA. *Moderating Effect of Risk Perception on Financial Knowledge, Literacy and Investment Decision*. 2020;
42. Sari UP. *Journal of Management and Entrepreneurship*, XX(X), 20XX, X-XX *The Effect of Managerial Ownership and Dividend Policy on Debt Policy in Food and Beverage Companies Registered in Indonesia Stock Exchange in 2014-2018*. 2022.
43. Khan K, Khan MU, Gupta N, Gulyani G, Singh P, Rasool I, et al. *Extension of the UTAUT Model: Assessing the Impact of Consumers' Financial Literacy on Intention to Adopt Cryptocurrency Platforms in India*. *International Journal of Economics and Financial Issues*. 2024 Sep 6;14(5):37–46.
44. Gupta D, Garg K, Goel V, Kaur P, Kaur B, Gupta T, et al. *Factors Influencing the Decision Behaviour of Gen-Z To Invest in Cryptocurrency: An Application of Utaut Model [Internet]*. Vol. 4, *Journal of Informatics Education and Research*. 2024. Available from: <http://jier.org>

45. Recksó M, Aranyossy M. User acceptance of social network-backed cryptocurrency: a unified theory of acceptance and use of technology (UTAUT)-based analysis. *Financial Innovation*. 2024 Dec 1;10(1).
46. Lestari DM, Sadalia I, Silalahi AS. The Effect of Financial Literacy, Risk Perception, Overconfidence, and Investment Experience on Cryptocurrency Investment Decision. In 2023. p. 158–64.
47. Rijanto BP, Utami N. Financial technology, social media influencers, and experience of cryptocurrency investment decisions: Financial literacy's role. *Jurnal Manajemen Maranatha*. 2024 May 24;23(2):201–16.
48. Syarkani Y, Tristanto TA. Examining the predictors of crypto investor decision. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147- 4478). 2022 Sep 12;11(6):324–33.
49. Park SR, Oh KS. Integration of ESG Information Into Individual Investors' Corporate Investment Decisions: Utilizing the UTAUT Framework. *Front Psychol*. 2022 Apr 25;13.
50. Wicaksono BS, Jubaedah J, Hidayati S. Understanding Investment Behavior Intention to Adopt Online Mutual Funds Based on Unified Theory of Acceptance and Use of Technology Model. *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*. 2020 Nov 2;7(10):94.
51. Sun W, Dedahanov AT, Shin HY, Kim KS. Extending UTAUT theory to compare South Korean and Chinese institutional investors' investment decision behavior in Cambodia: A risk and asset model. *Symmetry (Basel)*. 2019 Dec 1;11(12).
52. Samuel J, Sitompul P. Extended Utaut Dalam Analisis Intensi Dan Perilaku Penggunaan Mobile Wallet: Faktor-Faktor Baru Yang Mempengaruhi. 2024;18(1).
53. Ebizie PI, Nkamnebe AD, Ojiaku OC. Factors Influencing Cryptocurrency Adoption Among Nigerian University Fintech Entrepreneurs: An UTAUT perspective. *British Journal of Marketing Studies*. 2022 Mar 30;10(3):25–37.
54. Le HYN, Nguyen MT. An Empirical Analysis of Blockchain Adoption Intention in Vietnamese SMEs. In: *Selected Papers from the 10th International Conference on E-Business and Applications 2024*. Singapore: Springer Nature Singapore; 2024. p. 44–60.
55. Naufal FA. Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan, Risiko Dan Social Influence Terhadap Minat Generasi Milenial Dan Generasi Z Untuk Berinvestasi Melalui Aplikasi Bibit. 2023;
56. YENİÇERİ T, BÖCEK A. Kripto Para Kullanma Niyeti Belirleyicilerinin UTAUT Modeli Çerçevesinde İncelenmesi. *Afyon Kocatepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*. 2023 Jun 24;25(2):684–99.
57. Ebizie PI, Nkamnebe AD, Ojiaku OC. Factors Influencing Cryptocurrency Adoption Among Nigerian University Fintech Entrepreneurs: An UTAUT perspective. *British Journal of Marketing Studies*. 2022 Mar 30;10(3):25–37.

58. Dody Kurniawan. The Effect of Financial Literacy, Performance Expectancy, Effort Expectancy, and Money Saving to Use Decision Financial Technology in the Millennial Generation in North Bekasi. *East Asian Journal of Multidisciplinary Research*. 2023 Jan 31;2(1):63–72.
59. Saraswati KG, Ratnadi NMD, Sudana IP, Sisdyani EA. Determinants of Use Behavior in Utilizing Fintech Investment Management for Gen-Z. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*. 2023 Aug 31;8(1):28–49.
60. Usriyono E, Wahyudi S. The Investment Decision Of Millennial Generation: An Analysis Using Financial Literacy And Financial Behavior. *Corporate Governance and Organizational Behavior Review*. 2023;7(2):8–14.
61. Soekarno S, Pranoto S. Influence Of Financial Literacy On The Stock Market Participation And Financial Behavior Among Indonesian Millennials. In: *International Symposia in Economic Theory and Econometrics*. Emerald Publishing; 2020. p. 115–25.
62. Hanun PN, Hadi Wijoyo S, Rachmadi A. Analisis Faktor Yang Memengaruhi Penggunaan Cryptocurrency Menggunakan Unified Theory Of Acceptance And Use Of Technology (Utaut) Termodifikasi (Studi Kasus Pada Generasi Z Di Dki Jakarta) [Internet]. Vol. 9. 2025. Available from: <http://j-ptiik.ub.ac.id>
63. Hair JF., Hult GTM., Ringle CM., Sarstedt Marko. *A primer on partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM)*. Sage; 2017. 363 p.
64. Chin WW. *Structural Equation Modeling Analysis with Small Samples Using Partial Least Square* [Internet]. 1999. Available from: <https://www.researchgate.net/publication/242370645>
65. Restuputri DP, Refoera FB, Masudin I. Investigating Acceptance of Digital Asset and Crypto Investment Applications Based on the Use of Technology Model (UTAUT2). *FinTech*. 2023 Sep 1;2(3):388–413.
66. Lusardi A, Mitchell OS. The Importance of Financial Literacy: Opening a New Field. *Journal of Economic Perspectives*. 2023;37(4):137–54.
67. Jinnah MA. Impact of Financial Literacy, Financial Knowledge, Moderating Role of Risk Perception on Investment decision [Internet]. 2022. Available from: <http://ssrn.com/abstract=2727890><https://ssrn.com/abstract=2727890>Electroniccopyavailableat:<http://ssrn.com/abstract=2727890><https://ssrn.com/abstract=2727890>Electroniccopyavailableat:<http://ssrn.com/abstract=2727890>
68. Seraj AHA, Alzain E, Alshebami AS. The roles of financial literacy and overconfidence in investment decisions in Saudi Arabia. *Front Psychol*. 2022 Sep 30;13.
69. V Verma H. Relative importance of service quality dimensions: A multisectoral study [Internet]. 2004. Available from: <https://www.researchgate.net/publication/252640723>

70. Sayyida S. Structural Equation Modeling (Sem) Dengan Smartpls Dalam Menyelesaikan Permasalahan Di Bidang Ekonomi. *Journal MISSY (Management and Business Strategy)*. 2023 Jun 19;4(1):6–13.
71. jayadi heri. Pengaruh Literasi Keuangan dan Persepsi Risiko terhadap Keputusan Investasi Cryptocurrency dengan Fear of Missing Out (FoMO) sebagai Variabel Mediasi pada Generasi Z di Indonesia. Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang 2025. 2021.
72. Rasoolimanesh SM. Discriminant validity assessment in PLS-SEM: A comprehensive composite-based approach [Internet]. 2022. Available from: <https://www.scriptwarp.com>,
73. Amran KM, Adrianto F, Hamidi M. Exploring Digital Literacy, Financial Literacy, And Social Media's Impact On Cryptocurrency Investment Decisions. *Jurnal Riset Entrepreneurship*. 2024 Sep 6;8(1):16–34.
74. Amnas MB, Selvam M, Raja M, Santhoshkumar S, Parayitam S. Understanding the Determinants of FinTech Adoption: Integrating UTAUT2 with Trust Theoretic Model. *Journal of Risk and Financial Management*. 2023 Dec 6;16(12):505.
75. Darwish FS eed M. Financial literacy and investment decision: an empirical study from the Palestine Stock Exchange. *Frontiers in Behavioral Economics*. 2025;4.
76. Yasa W, Upadana A, Trisna Herawati N. Pengaruh Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*. 2020;10(2).
77. Hamelinda F, Rike ;, Besse S;, Prodi W, Manajemen M, Jambi U. Literasi keuangan dan preferensi risiko terhadap keputusan investasi cryptocurrency pada generasi milenial di Kota Jambi. Vol. 19, *Jurnal Paradigma Ekonomika*. 2024.



**Lembaga Informasi dan Publikasi**  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang  
**Tanda Terima Cek Plagiasi**

Tanggal : 5/11/2025

Kode : 2803879435  
Nama : Reza Aryo Dwifa  
NIM : 202110160311649  
Prodi : Manajemen  
Judul Penelitian : PERAN LITERASI KEUANGAN DALAM MEMEDIASI VARIABEL UNIFIED  
THEORY OF ACCEPTANCE AND USE OF TECHNOLOGY (UTAUT)  
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI KRIPTO DI INDONESIA  
Persentase Plagiasi : 2%  
Keterangan : LULUS

Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathoni, S.AB., M.M

