

**PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP
FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL
BEHAVIOR SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA
GENERASI Z DI KAB. PASURUAN**

SKRIPSI



Oleh

RISALATUL MU'AWANAH

NIM : 220501110107

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG**

2026

**PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP
FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL BEHAVIOR
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA GENERASI Z DI
KABUPATEN PASURUAN**

SKRIPSI

Diajukan kepada:
Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen (S.M)



Oleh
RISALATUL MU'AWANAH
220501110107

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG
2026

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP
FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL BEHAVIOR SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI PADA GENERASI Z DI KABUPATEN PASURUAN**

SKRIPSI

Oleh

Risalatul Mu'awanah

NIM : 220501110107

Telah Disetujui Pada Tanggal 9 Februari 2026

Dosen Pembimbing,



Mardiana, SE., M.M NIP.

197405192023212004

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP
FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL BEHAVIOR
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA GENERASI Z DI
KABUPATEN PASURUAN

SKRIPSI

Oleh

RISALATUL MU'AWANAH

NIM : 220501110107

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
Dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen (S.M.)
Pada 27 Februari 2026

Susunan Dewan Penguji:

1 Ketua Penguji

Dr. Muhammad Nanang Choiruddin, SE., M.M

NIP. 198508202023211019

2 Anggota Penguji

Puji Endah Purnamasari, M.M

NIP. 198710022015032004

3 Sekretaris Penguji

Mardiana, SE., M.M

NIP. 197405192023212004

Tanda Tangan



Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi,



Dr. Setiani, M.M

NIP. 199009182018012002

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Risalatul Mu'awanah

NIM : 220501110107

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen

Menyatakan bahwa “**skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL BEHAVIOR SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA GENERASI Z DI KABUPATEN PASURUAN adalah hasil karya saya sendiri, bukan “**duplikasi**” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila di kemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggungjawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggungjawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 03 Maret 2026

Hormat saya,



Risalatul Mu'awanah

NIM: 220501110107

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur kepada kehadiran Allah SWT atas segala rahmad-Nya dan karunia-Nya, karya ini saya persembahkan kepada:

1. Ibuku Ngatminah. Terimakasih atas setiap doa, kasih sayang, dan kesabaran yang menjadi penguat langkah penulis dalam menyelesaikan pendidikan ini. Pengorbanan dan ketulusan ibu akan selalu menjadi motivasi bagi penulis untuk terus berusaha menjadi pribadi yang baik.
2. Ayahku Samsul Sarip. Terimakasih atas setiap dukungan, nasihat, dan keteladanan dalam perjalanan hidup penulis. Semangat kerja keras dan tanggungjawab yang ayah tunjukkan telah menjadi inspirasi bagi penulis untuk tidak mudah menyerah dalam menghadapi tantangan.
3. Kakakku Akhmad Farid dan Puput Sukowati. Terimakasih atas setiap perhatian, semangat, dan dukungan dalam perjalanan akademik penulis. Kehadiran kakak menjadi motivasi ketika penulis berada dalam masa sulit.

MOTTO

“Dialah (Allah) yang menjadikan bumi untuk kamu dalam keadaan mudah dimanfaatkan. Maka, jelajahilah segala penjurunya”

(QS. Al-Mulk : 15)

“Tidak ada mimpi yang terlalu tinggi. Tak ada mimpi yang patut diremehkan. Lambungkan setinggi yang kau inginkan dan gapailah dengan dengan selayaknya yang kau harapkan.”

(Maudy Ayunda)

“Do things that make you happy, do some good everyday, eat some good food, remember to smile, be kind to everyone and believe on yourself. No matter what happens, no matter how long it takes, keep going.”

(Mark)

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat, hidayah, dan karunia-Nya penelitian ini dapat terselesaikan. Adapun judul pada penelitian ini yaitu “Pengaruh Digital Financial Literacy Terhadap Financial Well-Being Dengan Financial Behavior Sebagai Variabel Mediasi Pada Generasi Z Di Kabupaten Pasuruan”. Adapun penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana, serta sebagai bentuk kontribusi akademik dalam pengembangan kajian keilmuan yang relevan dengan bidang yang penulis tekuni.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai kendala dan keterbatasan. Namun, berkat dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak, proses penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan lancar. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. Ilfi Nur Diana, M.Si selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Mali Ibrahim Malang
2. Dr. Misbahul Munir, Lc., M. El selaku Dekan Fakultas Ekonomi Uiversitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Dr. Setiani, M.M selaku ketua Program Studi Manajemen Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Mardiana, SE., MM selaku dosen pembimbing tugas akhir yang selalu memberi bimbingan dan arahan dalam proses menyelesaikan tugas akhir.
5. Kedua orang tua dan keluarga penulis yang senantiasa memberikan dukungan dan doa dalam proses selama ini.
6. Teman – teman manajemen yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.
7. Semua pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penulisa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi kesempurnaan penulis ini. Semogkarya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak.

Malang, 31 Januari 2026

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	I
LEMBAR PENGESAHAN.....	II
SURAT PERNYATAAN.....	III
HALAMAN PERSEMBAHAN	IV
MOTTO	V
KATA PENGANTAR	VI
DAFTAR TABEL.....	X
DAFTAR GAMBAR	XI
DAFTAR LAMPIRAN.....	XII
ABSTRAK	XIII
ABSTACK.....	XIV
المخلص.....	XV
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.2 Manfaat Praktis	6
1.5 Batasan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Kajian Teoritis	16
2.2.1 <i>Theory of Planned Behavior</i>	16
2.2.2 <i>Capability Theory</i>	17
2.2.3 Kesejahteraan Keuangan (<i>Financial Well-Being</i>).....	18
2.2.4 Literasi Keuangan Digital (<i>Digital Financial Literacy</i>)	20
2.2.5 Perilaku Keuangan (<i>Financial Behavior</i>)	22
2.3 Kerangka Konseptual.....	23
2.4 Hipotesis Penelitian	25

2.4.1 Pengaruh <i>Digital Financial Literacy</i> terhadap <i>Financial Well-Being</i>	25
2.4.2 Pengaruh <i>Digital Financial Literacy</i> terhadap <i>Financial Behavior</i> ...	25
2.4.3 Pengaruh <i>Financial Behavior</i> terhadap <i>Financial Well-Being</i>	26
2.4.4 Pengaruh <i>Financial Behavior</i> sebagai mediasi terhadap <i>digital financial literacy</i> dan <i>financial well being</i>	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian	28
3.2 Lokasi Penelitian	28
3.3 Populasi dan Sampel.....	28
3.3.1 Populasi	28
3.3.2 Sampel.....	28
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	29
3.5 Data dan Jenis Data	30
3.6 Teknik Pengumpulan Data	30
3.7 Definisi Operasional Variabel	30
3.8 Skala Pengukuran	41
3.9 Analisis Data.....	42
3.9.1 Uji Statistik Deskriptif	42
3.9.2 Evaluasi Outer Model (Model Pengukuran)	42
3.9.3 Evaluasi Inner Model (Model Struktural)	43
3.9.4 Analisis Structural Equation Modeling (SEM)	44
3.9.5 Uji Hipotesis.....	44
3.9.6 Uji Mediasi.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	46
4.1 Hasil Penelitian.....	46
4.1.1 Gambaran Umum Lokasi Penelitian	46
4.1.2 Gambaran Karakteristik Responden.....	47
4.1.3 Deskripsi Variabel Penelitian.....	49
4.1.4 Evaluasi <i>Outer Model</i> (Model Pengukuran)	52
4.1.5 Evaluasi <i>Inner Model</i> (Model Struktural)	57
4.1.6 Uji Hipotesis.....	58

4.1.7 Uji Mediasi.....	59
4.2 Pembahasan	60
4.2.1 Pengaruh <i>Digital Financial Literacy</i> Terhadap <i>Financial Well-Being</i>	60
4.2.2 Pengaruh <i>Digital Financial Literacy</i> Terhadap <i>Financial Behavior</i> .	61
4.2.3 Pengaruh <i>Financial Behavior</i> Terhadap <i>Financial Well Being</i>	63
4.2.4 Pengaruh <i>Financial Behavior</i> Sebagai Mediasi Terhadap <i>Digital Financial Literacy dan Financial Well-Being</i>	64
BAB V PENUTUP.....	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	11
Tabel 2.2 Persamaan dan Perbedaan Penelitian	17
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	34
Tabel 3.2 Skor Variabel Kuisisioner	38
Tabel 4.1 Luas Wilayah Kabupaten Pasuruan menurut Kecamatan.....	46
Tabel 4.2 Karakteristik Usia Responden.....	47
Tabel 4.3 Karakteristik jenis kelamin responden.....	47
Tabel 4.4 Karakteristik pendidikan terakhir responden.....	47
Tabel 4.5 Karakteristik jenis pekerjaan responden.....	48
Tabel 4.6 Deskripsi variabel penelitian financial well being.....	48
Tabel 4.7 Deskripsi variabel penelitian digital financial literacy.....	49
Tabel 4.8 Deskripsi variabel penelitian financial behavior.....	50
Tabel 4.9 Hasil evaluasi outer model.....	52
Tabel 4.10 <i>Fornell-larcker criterion</i>	53
Tabel 4.11 <i>Cross loadings</i>	53
Tabel 4.12 Composite Reliability dan Cronbach's Alpha.....	54
Tabel 4.13 R Square (R^2)	55
Tabel 4.14 F square.....	56
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis (<i>Path Coefficients</i>).....	57
Tabel 4.16 Hasil Uji Mediasi.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	24
Gambar 4.1 Peta Kabupaten Pasuruan.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Biodata Peneliti.....	73
Lampiran 2 Kuesioener Penelitian.....	74
Lampiran 3 Hasil Kuesioner.....	81
Lampiran 4 Output Model.....	110
Lampiran 5 Lembar Bebas Plagiasi.....	114
Lampiran 6 Jurnal Bimbingan.....	115

ABSTRAK

Mu'awanah, Risalatul. 2026, SKRIPSI. Judul: "Pengaruh Digital Financial Literacy terhadap Financial Well Being dengan Financial Behavior sebagai variabel mediasi pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan"

Pembimbing : Mardiana, SE., MM

Kata Kunci : Literasi Keuangan Digital, Kesejahteraan Keuangan, Perilaku Keuangan, Generasi Z

Kesejahteraan keuangan menjadi tantangan bagi generasi Z yang berada fase awal dunia kerja serta meningkatnya perkembangan teknologi digital. Rendahnya literasi keuangan digital berpotensi memengaruhi perilaku keuangan yang tidak rasional sehingga berdampak pada kesejahteraan keuangan. penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh literasi keuangan digital terhadap kesejahteraan keuangan dengan perilaku keuangan sebagai variabel mediasi pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan data primer sebagai sumber data penelitian. Data dikumpulkan melalui kuesioner dari responden generasi Z yang telah memiliki pendapatan dan berdomisili di Kabupaten Pasuruan. Sampel pada penelitian ini yaitu sebanyak 234 responden. Analisis data dilakukan dengan metode Structural Equation Modeling Partial Least Squares (SEM-PLS) dengan perangkat lunak SmartPLS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan digital berpengaruh positif terhadap kesejahteraan keuangan. Perilaku keuangan juga berpengaruh positif terhadap kesejahteraan keuangan dan berperan sebagai variabel mediasi yang signifikan dalam hubungan antara literasi keuangan digital dan kesejahteraan keuangan. Temuan ini menunjukkan bahwa tingkat kesejahteraan keuangan dapat dipengaruhi oleh literasi keuangan digital dan perilaku keuangan.

ABSTACK

Mu'awanah, Risalatul. 2026, THESIS. Title: "The Influence Digital Financial Literacy on Financial Well Being with Financial Behavior as an mediation variable among Generation Z in Pasuruan Regency"

Advisor : Mardiana, SE., MM

Keywords : Digital Financial Literacy, Financial Well Baing, Financial Behavior, Generation Z

Financial well being was a challenge for Generation Z, who are entering employment with are experiencing growth of the digital word. Limited knowledge of digital finance could encourage unwise financial behavior, which would then hurt their financial well being. This research intends to examine how digital financial literacy impact on financial well being, with financial behavior as an intermediate factor for Generation Z in the Pasuruan Regency.

A quantitave research method was employed in this study, utilizing original data as its primary source. The data were gathered via surveys administered to Generation Z participants who live in Pasuruan Regency and are currently employed. There were 234 participants in the research sample. Stuctural Equation Modeling Partial Least Square (SEM-PLS) technique was utilized along with SmartPLS software was using to analysis data.

The result of the analysis indicate the digital financial literacy positive influence on financial well being. And financial behavior also significant positive on financial well being and acts mediating variable in the connection digital financial literacy and financial well being. These findings indicate that digital financial literacy and financial behavior capable to have an affect on person's degree of financial well being.

المخلص

رسالة المعونه. البحث. الموضوع: "تأثير الثقافة المالية الرقمية على الرفاه المالي مع اعتبار السلوك المالي متغيرا وسيطا لدى جيل زدفي مقاطعة باسوروان" المشرف: مارديانا

الكلمة الرئيسية: الثقافة المالية الرقمية، والرفاهية المالية، والسلوك المالي، وجيل زد

يمثل الاستقرار المالي تحديا لجيل الألفية (جيل زد)، الذين يدخلون سوق العمل في ظل التطور المتسارع للعالم الرقمي. وقد يؤدي محدودية معرفتهم بالتمويل الرقمي إلى سلوكيات مالية غير سليمة، مما يضر باستقرارهم المالي. يهدف هذا البحث إلى دراسة تأثير الثقافة المالية الرقمية على الاستقرار المالي، مع اعتبار السملك المالي عاملا وسيطا، لدجيل الألفية في مقاطعة باسوروان. استخدم في هذه الدراسة منهج البحث الكمي، معتمدا على بيانات أصلية كمصدر رئيسي. جمعت البيانات من جلال استبيانات ورعت على أفراد من جيل زد المقيمين في مقاطعة باسوروان والعاملين حاليا. بلغ عدد المشاركين في عينة البحث 234 مشاركا. استخدمت تقنية نمذجة المعادلات الهيكلية باستخدام طريقة المربعات. لتحليل البيانات SLPtramS وبرنامج (SLPtramS) الصغرى الجزئية.

تشير نتائج التحليل إلى الإيجابي للمعرفة المالية الرقمية على الرفاه المالي. كما أن للسلوك المالي تأثير إيجابيا هاما على الرفاه المالي، ويلعب دورا وسيطا في العلاقة بين المعرفة المالية الرقمية والرفاه المالي. وتدل هذه النتائج على أن المعرفة المالية الرقمية والسلوك المالي قادران على التأثير في مستوى الرفاه المالي للفرد.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Saat ini kondisi perubahan ekonomi global berlangsung dengan cepat menyebabkan meningkatnya biaya hidup dan pasar tenaga kerja yang tidak pasti, sehingga pengelolaan keuangan setiap individu yang baik menjadi kemampuan dasar yang wajib dikuasai. Adanya transformasi digital yang memudahkan masyarakat dalam mengelola sistem keuangannya, dengan beralih ke layanan keuangan digital seperti pembayaran digital, dompet elektronik, platform pinjaman, dan aplikasi investasi daring (Respati et al., 2023). Akan tetapi kemajuan teknologi ini juga berisiko terhadap keamanan transaksi digital dan memunculkan perilaku keuangan yang tidak rasional. Banyaknya tekanan ekonomi digital dan gaya hidup konsumtif menyebabkan individu mengalami stress keuangan dan mengalami tantangan untuk mencapai kesejahteraan keuangan (Farida et al., 2021).

Tingkat kesejahteraan keuangan menjadi tantangan bagi generasi muda terutama generasi Z yang sebagian besar baru memasuki dunia kerja atau masih di fase pengembangan karir. Kelompok usia muda memiliki tingkat stress keuangan tertinggi karena belum memiliki pondasi ekonomi yang kuat dan harus beradaptasi dengan dinamika pasar yang cepat berubah (Putri & Silvia, 2025). Tekanan yang berlebihan dari teknologi digital dan media sosial mendorong perilaku yang tidak rasional karena mereka terdorong oleh tren dan tekanan sosial untuk mengikuti gaya hidup. Generasi Z secara global memiliki tingkat pengeluaran yang lebih tinggi dibandingkan generasi lain karena mereka terpapar konten digital dan iklan media sosial dengan sangat intens (Prawira & Riyadi, 2025).

Salah satu daerah yang memiliki kinerja ekonomi kuat karena sektor industri semakin berkembang yaitu Kabupaten Pasuruan. Berbagai jenis sub sektor seperti manufaktur dan logistik menciptakan banyak lapangan kerja bagi generasi muda. Sebanyak 157.787 jiwa generasi Z yang telah bekerja dan memiliki penghasilan (BPS, 2024). Meskipun sebagian besar generasi Z di Kabupaten Pasuruan telah berpenghasilan, akan tetapi tidak menjamin kestabilan kesejahteraan keuangan mereka. Masih banyak pekerja yang kesulitan menabung secara konsisten karena

beban pengeluaran sehari-hari dan gaya hidup yang konsumtif. Banyaknya penggunaan aplikasi keuangan digital yang berpotensi pada risiko seperti hutang dan pengeluaran berlebihan yang tidak disadari. Kondisi ini terjadi karena tingkat digital literasi keuangan yang rendah dapat memengaruhi kemampuan seseorang dalam mengambil keputusan sehingga mempengaruhi tingkat kesejahteraan keuangan (Pasuruankab.go.id, 2024).

Kemampuan seseorang dalam mengambil keputusan dapat dijelaskan dalam *Theory of Reasoned Action* dari Ajzen & Fishbein (1980) yang menjelaskan bahwa perilaku seseorang dipengaruhi oleh niat yang terbentuk dari sikap terhadap perilaku dan norma subjektif. Kemudian teori ini dikembangkan menjadi *theory of planned behavior* dengan menambahkan unsur kontrol perilaku yang dipilih, yaitu sejauh mana seseorang mampu melakukan suatu tindakan. Teori ini menjelaskan bagaimana perilaku seseorang dapat terbentuk dan faktor psikologis dapat memengaruhi tingkat kesejahteraan (Ajzen, 1991).

Kesejahteraan manusia pada *Capability theory* dijelaskan bahwa harus diukur berdasarkan kemampuan nyata untuk mencapai kehidupan yang mereka nilai berharga (Amartya Sen, 1985). Teori ini dikembangkan oleh Ingrid Robeyns (2017) yang memperluas *capability theory* lebih sistematis dan aplikatif. Pengembangan teori ini berfokus bagaimana kondisi pribadi seperti literasi, kesehatan, dan kemampuan kognitif, kemudian kondisi sosial seperti norma, budaya, dan kebijakan, serta kondisi lingkungan seperti akses terhadap infrastruktur atau teknologi mampu menentukan seseorang untuk menggunakan sumber dayanya secara efektif untuk mencapai kesejahteraan (Robeyns, 2017).

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) merupakan suatu kondisi pribadi yang mencerminkan tingkat keamanan keuangan dan kebebasan keuangan untuk membuat pilihan, baik pada masa kini maupun di masa depan. Kesejahteraan keuangan tidak hanya berkaitan dengan besarnya pendapatan, tetapi dengan bagaimana seseorang mengatur, merencanakan, dan mengambil keputusan keuangan yang tepat. Faktor-faktor yang mempengaruhi kesejahteraan keuangan meliputi kesempatan yang tersedia, perilaku keuangan, pengetahuan dan

keterampilan keuangan, kepribadian dan sikap, lingkungan sosial dan ekonomi, serta konteks pengambilan keputusan (CFPB, 2015).

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) dipengaruhi oleh *digital financial literacy* dan *personal financial behavior*. *Personal financial behavior* menjadi penghubung antara *digital financial literacy* dengan *financial well-being*. Pada penelitian ini membuktikan bahwa *financial well-being* ditentukan oleh kemampuan psikologis dan perilaku individu dalam memanfaatkan layanan keuangan dengan bijak (Chhillar et al., 2025).

Literasi Keuangan digital (*digital financial literacy*) merupakan kombinasi pengetahuan, keterampilan, sikap, dan perilaku yang diperlukan agar individu dapat memahami, menggunakan secara efektif, dan berinteraksi dengan aman terhadap layanan serta teknologi keuangan digital, dengan tujuan meningkatkan kesejahteraan keuangan mereka (OECD, 2022). Literasi keuangan digital merupakan pemahaman konsep keuangan yang tidak hanya mencakup secara tradisional saja, akan tetapi kemampuan untuk beradaptasi dengan inovasi teknologi keuangan seperti mobile banking, e-wallet, fintech lending, dan sistem pembayaran digital (Mazzoli & Baiocco, 2025).

Literasi keuangan digital (*digital financial literacy*) menjadi kemampuan dasar yang harus dimiliki oleh setiap individu, terutama pada generasi Z yang berdampingan dengan layanan keuangan digital, seperti mobile banking, e-wallet, paylater, dan investasi online. Literasi keuangan digital membuat individu memiliki kemampuan untuk memahami risiko digital, membaca informasi keuangan, mengelola transaksi online, serta membedakan layanan resmi dan ilegal. Tingkat literasi keuangan digital yang tinggi membuat individu mampu menghindari praktik keuangan yang merugikan sehingga mencapai kesejahteraan keuangan.

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) dipengaruhi secara positif oleh *Digital financial literacy* Kamble et al. (2024), Chhillar et al. (2025), Alqam & Hamasri (2024), Abdurrahman & Nugroho (2024), Kumar et al. (2023), Nurkholik (2024), Choung et al. (2023), Bai, (2023). Namun terdapat penelitian yang menyatakan kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) tidak dipengaruhi oleh *digital financial literacy* dari Tan et al. (2025).

Perilaku keuangan (*financial behavior*) merupakan gambaran bagaimana seseorang dalam mengelola dan mengambil keputusan terhadap sumber daya keuangannya sehari-hari, seperti cara mengatur pengeluaran, menabung, berutang, berinvestasi, dan merencanakan keuangan di masa depan (Maji, 2025). Perilaku keuangan memiliki posisi penting sebagai jembatan antara pengetahuan keuangan dan kesejahteraan keuangan. Perilaku keuangan yang sehat dan konsisten akan berperan bagaimana literasi keuangan digital menjadi keputusan keuangan yang rasional dan produktif sehingga berdampak terhadap kesejahteraan keuangan (CFPB, 2015).

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) dipengaruhi secara positif oleh *Financial behavior* Chhillar et al. (2025), Muat et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bhattacharya et al. (2025), Respati et al. (2023), Wage et al. (2024), She et al. (2021). Namun terdapat penelitian yang menyatakan kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) dipengaruhi secara negatif oleh *financial behavior* Margasari et al. (2024), dan kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) tidak dipengaruhi oleh *financial behavior* Siregar et al. (2024) Nourallah et al. (2025).

Financial behavior menjembatani antara digital financial literacy dengan financial well-being. Literasi keuangan digital memberi pengetahuan, keterampilan dan kepercayaan diri dalam bertindak. Sedangkan financial behavior merupakan penerapannya dalam kehidupan sehari-hari. Tanpa perilaku keuangan yang baik, literasi keuangan digital tidak mampu meningkatkan kesejahteraan keuangan.

Perilaku keuangan (*financial behavior*) dipengaruhi secara positif oleh *digital financial literacy* Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024) Nurkholik, (2024), Aryan et al. (2024), Abdallah et al. (2024). Akan tetapi terdapat penelitian yang menyatakan *financial behavior* dipengaruhi secara negatif oleh *digital financial literacy* Ali et al. (2024). Kemudian terdapat penelitian yang membuktikan bahwa *financial behavior* memediasi hubungan antara *digital financial literacy* dengan *financial well-being* Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bai (2023), Respati et al. (2023).

Berdasarkan kontradiksi diatas, peneliti perlu melakukan analisis yang lebih mendalam mengenai hubungan antara *digital financial literacy*, *financial behavior*, dan *financial well-being*. Ketiga variabel tersebut dinilai penting karena perkembangan teknologi digital telah mengubah cara individu berinteraksi dengan layanan keuangan, sehingga kemampuan memahami dan mengelola keuangan digital menjadi kunci dalam mencapai kesejahteraan finansial. Dengan menjadikan generasi Z di Kabupaten Pasuruan sebagai objek penelitian, diharapkan penelitian ini mampu memberikan gambaran nyata mengenai tingkat literasi keuangan digital, pola perilaku keuangan, serta dampaknya terhadap kesejahteraan keuangan di kalangan generasi muda yang hidup dalam ekosistem digital. Oleh karena itu, peneliti memilih judul: Pengaruh *Digital Financial Literacy* terhadap *Financial Well-Being* dengan *Financial Behavior* sebagai Mediasi pada Generasi Z di Kabupaten Pasuruan.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang ada, maka dapat disusun rumusan masalah yang akan diteliti yaitu sebagai berikut:

1. Apakah *digital financial literacy* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial well-being* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan?
2. Apakah *digital financial literacy* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial behavior* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan?
3. Apakah *financial behavior* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial well-being* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan?
4. Apakah *financial behavior* memediasi pengaruh *digital financial literacy* terhadap *financial well-being* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan dari rumusan masalah yang telah disusun, maka tujuan dari penelitian ini yaitu sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis *digital financial literacy* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial well-being* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan.
2. Untuk menganalisis *digital financial literacy* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial behavior* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan.

3. Untuk menganalisis *financial behavior* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial well-being* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan.
4. Untuk menganalisis peran *financial behavior* sebagai variabel mediasi dalam hubungan antara *digital financial literacy* dan *financial well-being* pada Generasi Z di Kabupaten Pasuruan

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Penelitian ini memiliki manfaat secara teoritis, yaitu untuk mengembangkan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang manajemen keuangan dan perilaku keuangan. Penelitian ini memperkuat pemahaman mengenai hubungan antara *digital financial literacy*, *financial behavior*, dan *financial well-being*, dengan menggunakan pendekatan *Capability Theory* sebagai landasan teoritis. Penelitian ini juga memperkaya literatur mengenai literasi keuangan digital di Indonesia, terutama pada generasi muda di era transformasi digital, sehingga dapat menjadi referensi bagi penelitian-penelitian selanjutnya yang ingin mengkaji topik serupa dengan kondisi demografis atau daerah yang berbeda.

1.4.2 Manfaat Praktis

Penelitian ini memiliki manfaat secara praktis bagi berbagai pihak, seperti:

1. Bagi pemerintah dan lembaga keuangan, yaitu dapat menjadi bahan masukan bagi pemerintah Kabupaten Pasuruan, Otoritas Jasa Keuangan (OJK), serta lembaga keuangan lainnya dalam menyusun program literasi keuangan digital yang lebih tepat sasaran, terutama bagi generasi muda.
2. Bagi akademisi dan peneliti, yaitu dapat menjadi referensi akademik bagi mahasiswa, dosen, serta peneliti dalam mengembangkan kajian mengenai perilaku keuangan digital dan kesejahteraan finansial. Serta dapat diintegrasikan materi literasi keuangan digital ke dalam kurikulum pendidikan tinggi, hingga mampu meningkatkan kesadaran keuangan sejak usia muda.
3. Bagi masyarakat, yaitu dapat meningkatkan kesadaran keuangan dan memberikan wawasan bagi Generasi Z mengenai pentingnya pengelolaan keuangan yang bijak di era digital, sehingga diharapkan mampu mencapai

kesejahteraan keuangan yang berkelanjutan dan terhindar dari risiko perilaku konsumtif maupun utang digital yang berlebihan.

1.5 Batasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa batasan, yaitu sebagai berikut:

1. Variabel yang diuji pada penelitian ini terbatas pada pengaruh *digital financial literacy* terhadap *financial well-being* dengan *financial behavior* sebagai mediasi.
2. Objek penelitian yang hanya berfokus pada Generasi Z di Kabupaten Pasuruan.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

2.1 Penelitian Terdahulu

Penelitian ini memiliki keterhubungan dengan penelitian sebelumnya. Penelitian terdahulu menyatakan *digital financial literacy* berpengaruh positif terhadap *financial well-being* Kamble et al. (2024), Chhillar et al. (2025), Alqam & Hamasri (2024), Abdurrahman & Nugroho (2024), Kumar et al. (2023), Nurkholik (2024), Choung et al. (2023), Bai (2023). Namun terdapat penelitian yang menyatakan *digital financial literacy* tidak berpengaruh terhadap *financial well-being* Tan et al. (2025). Penelitian terdahulu menyatakan *digital financial literacy* berpengaruh positif terhadap *financial behavior* Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Aryan et al. (2024), Abdallah et al. (2024). Akan tetapi terdapat penelitian yang menyatakan *digital financial literacy* berpengaruh negatif terhadap *financial behavior* Ali et al. (2024).

Terdapat penelitian yang menyatakan *financial behavior* berpengaruh positif terhadap *financial well-being* Chhillar et al. (2025), Muat et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bhattacharya et al. (2025), Respati et al. (2023), Wage et al. (2024), She et al. (2021). Namun terdapat penelitian yang menyatakan *financial behavior* berpengaruh negatif terhadap *financial well-being* Margasari et al. (2024). Dan penelitian yang menyatakan bahwa *financial behavior* tidak berpengaruh terhadap *financial well-being* Nourallah et al. (2025) dan Siregar et al. (2024).

Kemudian terdapat penelitian yang membuktikan bahwa *financial behavior* memediasi hubungan antara *digital financial literacy* dengan *financial well-being* Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bai (2023), Respati et al. (2023). Namun terdapat penelitian yang menyatakan *financial behavior* memiliki pengaruh negatif terhadap *financial well-being* Margasari et al. (2024), dan tidak berpengaruh terhadap *financial well-being* Siregar et al. (2024) Nourallah et al. (2025). Pada tabel 2.1 menyajikan kumpulan dari hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dan menjadi rujukan dalam penelitian ini.

Tabel 2.1
Hasil Penelitian Terdahulu

No.	Nama, Tahun dan Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Metode Penelitian	Hasil Penelitian
1.	Kamble et al. (2024). <i>Financial Inclusion And Digital Financial Literacy: Do They Matter For Financial Well-Being?</i>	Variabel X: 1. <i>Financial inclusion</i> 2. <i>Digital financial literacy</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i>	<i>Instrumental Variable Two-Stage Least Square (IV-2SLS) regression</i>	1. <i>Financial inclusion</i> signifikan positif terhadap <i>financial well being</i> 2. <i>Digital financial literacy</i> signifikan positif terhadap <i>financial well being</i>
2.	Tan et al. (2025). <i>The Mediating Effect Of Digital Financial Inclusion On Gender Differences In Digital Financial Literacy And Financial Well-Being: Evidence From Malaysian Households.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial inclusion</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Digital financial literacy</i> tidak signifikan terhadap <i>financial well being</i> . 2. <i>Digital financial</i> positif signifikan terhadap <i>financial inclusion</i> 3. adanya efek mediasi dari literasi keuangan digital terhadap kesejahteraan finansial melalui inklusi keuangan digital. 4. <i>Digital financial inclusion</i> signifikan positif terhadap <i>financial well being</i>
3.	Chhillar et al. (2025). <i>Exploring The Role Of Digital Financial Literacy And Personal Financial Behavior In Shaping Financial Stress And Well-Being In The Digital Age.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Personanal financial management behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Digital financial literacy</i> berpengaruh positif terhadap <i>personal financial management behavior</i> 2. <i>Digital financial literacy</i> positif signifikan terhadap <i>financial well being</i> 3. <i>Personal financial management behavior</i> signifikan positif terhadap <i>financial well being</i> .
4.	Alqam & Hamasri (2024). <i>The Impact Of Financial Literacy On Financial</i>	Variabel X:	<i>Partial Least Square Structural</i>	<i>Financial literacy</i> berpengaruh positif terhadap

	<i>Inclusion For Financial Well-Being Of Youth: Evidence From Jordan.</i>	1. <i>Dimensi literasi keuangan.</i> Variabel Y: 1. <i>Financial inclusion</i> 2. <i>Financial well being</i>	<i>Equation Modeling (PLS SEM)</i>	<i>financial inclusion dan financial well being.</i>
5.	Muat et al. (2025). <i>How Do Family Financial Socialization And Financial Literacy Dimensions Shape The Financial Well-Being Of Indonesian Millennials? A Serial Mediation Analysis.</i>	Variabel X: 1. <i>Family financial socialization</i> 2. <i>Financial awareness</i> 3. <i>Financial knowledge</i> 4. <i>Financial attitude</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial skill</i> 2. <i>Financial behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Family financial socialization berpengaruh positif dengan financial well being</i> 2. <i>Financial skill dan financial behavior memdiasi hubungan positif antara family financial socialization, financial knowledge, dan financial attitude dengan financial well being.</i>
6.	Abdurrahman & Nugroho (2024). <i>The Role Of Digital Financial Literacy On Financial Well-Being With Financial Technology, Financial Confidence, Financial Behavior As Intervening And Sociodemography As Moderation.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> 2. <i>Financial confidence</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial technology</i> 2. <i>Financial behavior</i> 3. <i>Sosiodemografi</i>	SEM berbasis LISREL	1. <i>Financial Technology, Financial Behavior, dan Financial Wellbeing secara langsung dipengaruhi oleh digital financial literacy.</i> 2. <i>Financial behavior secara langsung dipengaruhi oleh financial confidence dan financial technology.</i> 3. <i>Financial well-being dipengaruhi oleh financial confidence dan financial behavior, dan moderasi sosiodemografi tidak memperkuat pengaruh digital</i>

				<i>financial literacy terhadap financial technology</i>
7.	Kumar et al. (2023). <i>The Interplay Of Skills, Digital Financial Literacy, Capability, And Autonomy In Financial Decision Making And Well-Being.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> 2. <i>Skills</i> Variabel Y: 1. <i>Financial decision making</i> 2. <i>Perceived financial well being</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	<i>Digital financial literacy dan skills berpengaruh positif terhadap Financial decision making dan Perceived financial well being</i>
8.	Nurkholik (2024). <i>R Approach In Digital Financial Literacy Influence Subjective Financial Well-Being.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Digital financial literacy berpengaruh positif terhadap financial well being dan digital financial behavior</i> 2. <i>Digital financial behavior berpengaruh positif terhadap financial well being</i> 3. Terdapat efek mediasi yang signifikan
9.	Choung et al. (2023). <i>Digital Financial Literacy And Financial Well-Being.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i>	Analisis regresi linier	<i>Digital financial literacy berhubungan positif dengan financial well being</i>
10.	Bhattacharya et al. (2025). <i>Financial Education Intervention To Promote Financial Well-Being In Low Income Mothers.</i>	Variabel X: 1. <i>Financial confidence</i> 2. <i>Financial behavior</i> 3. <i>Attitude toward saving</i> 4. <i>Financial education intervention</i> 5. <i>Barriers to attendance</i> 6. <i>Demographic and financial characteristics</i> Variabel Y:	Quasi eksperimen, uji t berpasangan, korelasi, dan regresi linier	1. <i>Financial confidence dan financial behavior berpengaruh positif terhadap financial well being.</i> 2. <i>Attitude tiward saving berpengaruh positif terhadap financial behavior</i> 3. <i>Financial education intervention meningkatkan kenyamanan peserta dalam</i>

		1. <i>Comfort with banking services</i> 2. <i>Ability to make new financial decisions</i> 3. <i>Ability to handle major expenses</i> 4. <i>Class attendance</i> 5. <i>Financial well being</i>		berinteraksi dengan bank 4. <i>Financial education interventioon</i> meningkatkan kemampuan membuat keputusan financial baru 5. <i>Financial education intervention</i> meningkatkan kemampuan menangani pengeluaran besar 6. Hambatan seperti kurang waktu dan kebutuhan childcare berpengaruh negatif terhadap kehadiran kelas pendidikan keuangan.
11.	Bai (2023). <i>Impact Of Financial Literacy, Mental Budgeting And Self Control On Financial Wellbeing: Mediating Impact Of Investment Decision Making.</i>	Variabel X: 1. <i>financial literacy</i> 2. <i>mental budgeting</i> 3. <i>self control</i> Variabel Y: 1. <i>subjective Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Investment decision making behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Digital financial literacy, mental budgeting, dan self control</i> berpengaruh positif terhadap <i>financial well being</i>. 2. <i>Investment decision making investment</i> memediasi seluruh variabel bebas dengan variabel terikat.
12.	Respati et al. (2023). <i>How Do Students' Digital Financial Literacy And Financial Confidence Influence Their Financial Behavior And Financial Well-Being?.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> 2. <i>Financial confidence</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Digital financial literacy</i> berpengaruh positif terhadap <i>financial behavior</i> 2. <i>Financial behavior</i> signifikan positif terhadap <i>financial well being</i> 3. <i>Financial confidence</i> signifikan positif

				terhadap <i>financial behavior</i> 4. <i>Financial confidence</i> signifikan positif terhadap <i>financial well being</i>
13.	Wage et al. (2024). <i>Financial Behavior And Financial Well-Being Of Working Students In A State University: Financial Literacy As Moderating Factor.</i>	Variabel X: 1. <i>Financial behavior</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial knowledge</i> 2. <i>Financial attitude</i> 3. <i>Internal locus of control</i>	<i>Correlation and regression analysis</i>	1. <i>Financial behavior, financial attitude, internal locus of control</i> , dan <i>financial knowledge</i> berpengaruh positif terhadap <i>financial well being</i> 2. <i>Financial knowledge</i> berperan sebagai moderator 3. <i>Financial attitude</i> dan <i>internal locus of control</i> tidak memoderasi hubungan tersebut.
14.	Nourallah et al. (2025). <i>Financial Capability, Behavior, Well-Being, And Stress Among Financial Advisors.</i>	Variabel X: 1. <i>Financial capability</i> 2. <i>Financial behavior</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> 2. <i>Financial stress</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Financial capability</i> berpengaruh terhadap <i>financial well being</i> dan <i>financial stress</i> 2. <i>Financial behavior</i> tidak berpengaruh terhadap <i>financial well being</i> dan <i>financial stress</i>
15.	Siregar et al. (2024). <i>Measuring Financial Well-Being In Generation Z In Indonesia.</i>	Variabel X: 1. <i>Financial knowledge</i> 2. <i>Financial behavior</i> 3. <i>Financial stress</i> 4. <i>Financial socialization</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Financial knowledge</i> dan <i>financial behavior</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap <i>financial well being</i> 2. <i>Financial stress</i> dan <i>financial socialization</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>financial well being</i>
16.	She et al. (2021). <i>Psychological Beliefs And Financial Well Being Among Working Adults: The Mediating Role Of Financial Behavior.</i>	Variabel X: 1. <i>Subjective financial knowledge</i> 2. <i>Financial attitude</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Subjective financial knowledge, Financial attitude</i> dan <i>Locus of control</i> berpengaruh positif terhadap

		3. <i>Locus of control</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i> Variabel M: 1. <i>Financial behavior</i>		<i>financial behavior</i> dan <i>financial well being</i> 2. <i>Financial behavior</i> memediasi dan meningkatkan <i>financial well being</i> .
17.	Margasari et al. (2024). <i>Student Financial Well-Being: Personal Factors And Financial Behavior As Antecedents Of Financial Well-Being.</i>	Variabel X: 1. <i>Materialisme</i> 2. <i>Financial behavior</i> 3. <i>Financial self effieciency</i> Variabel Y: 1. <i>Financial well being</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Materialism</i> dan <i>financial behavior</i> berpengaruh negatif terhadap <i>financial well being</i> 2. <i>Financial self efficaccay</i> tidak signifikan terhadap <i>financial well being</i> .
18.	Ali et al. (2024). <i>Determinants Of Financial Behaviour: Does Digital Financial Literacy (DFL) Foster Or Deter Sound Financial Behaviour?.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> 2. <i>Financial literacy</i> 3. <i>Financial attitude</i> 4. <i>Peer influence</i> 5. <i>Parental influence</i> 6. <i>Social media influence</i> Variabel Y: 1. <i>Financial behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Digital financial literacy</i> berpengaruh negatif terhadap <i>financial behavior</i> 2. <i>Financial literacy, Financial attitude, Peer influence, Parental influence</i> dan <i>Social media influence</i> berpengaruh positif terhadap <i>financial behavior</i>
19.	Aryan et al. (2024). <i>How Digital Financial Literacy Impacts Financial Behavior In Jordanian Millennial Generation.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> Variabel Y: 1. <i>Financial behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	<i>Digital financial literacy</i> berpengaruh positif terhadap <i>financial behavior</i> .
20.	Abdallah et al. (2024). <i>The Impact Of Digital Financial Literacy On Financial Behavior: Customers' Perspective.</i>	Variabel X: 1. <i>Digital financial literacy</i> Variabel Y: 1. <i>Financial behavior</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	<i>Digital financial literacy</i> berpengaruh positif terhadap <i>financial behavior</i> .
21.	Novianti & Retnasih (2023). <i>Financial Literacy, Financial Technology (FinTech), and Locus of Control on Financial Management Behavior.</i>	Variabel X: 1. <i>Financial literacy</i> 2. <i>Financial Technology</i>	Regresi linier berganda	1. <i>Financial literacy</i> dan <i>locus of control</i> berpengaruh positif terhadap perilaku

		3. <i>Locus of Control</i> Variabel Y: 1. <i>Financial management behavior</i>		pengelolaan keuangan. 2. <i>Fintech</i> tidak berpengaruh terhadap perilaku pengelolaan keuangan.
22.	Ningtyas & Siskawati (2022). <i>Financial literacy, Locus of Control, Financial Technology and Financial Behavior: Case on Undergraduate Students of Maulana Malik Ibrahim Islamic State University Malang.</i>	Variabel X: 1. <i>Financial literacy</i> 2. <i>Locus of Control</i> Variabel Y: 1. <i>Financial behavior</i> Variabel M: 1. <i>Financial technology</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. <i>Financial literacy</i> dan <i>Locus of control</i> berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>financial behavior</i> . 2. <i>Financial technology</i> memperkuat pengaruh <i>locus of control</i> terhadap <i>financial behavior</i> . 3. <i>Financial technology</i> tidak memoderasi hubungan antara <i>financial literacy</i> dan <i>financial behavior</i> .
23.	Yuliana & Syariifah (2022). Literasi Keuangan dan Kontrol Diri Terhadap Perilaku Konsumtif Melalui Rasionalitas pada Mahasiswa Manajemen UIN Malang.	Variabel X: 1. <i>Financial literacy</i> 2. <i>Kontrol diri</i> Variabel Y: 1. <i>Perilaku konsumtif</i> Variabel M: 1. <i>Rasionalitas</i>	<i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS SEM)</i>	1. Literasi keuangan dan kontrol diri berpengaruh negatif signifikan terhadap perilaku konsumtif. 2. Rasionalitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perilaku konsumtif. 3. Rasionalitas memediasi literasi keuangan dan kontrol diri pada perilaku konsumtif.

Sumber: Diolah oleh peneliti, 2025.

Penelitian ini memiliki beberapa persamaan dengan penelitian terdahulu, yaitu sama-sama mengkaji faktor yang mempengaruhi kesejahteraan keuangan. Kemudian persamaan kedua penelitian pada penggunaan variabel independen yang serupa yaitu literasi keuangan digital dan peran perilaku keuangan sebagai faktor yang memediasi hubungan keduanya. Pada penelitian tersebut menunjukkan bahwa kemampuan literasi keuangan digital berperan dalam membentuk perilaku

keuangan yang berdampak pada kesejahteraan keuangan seseorang. Kesamaan lainnya yaitu penggunaan metode kuantitatif dengan teknik analisis *Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS-SEM)*.

Adapun perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya yaitu pada pemilihan objek penelitian. Penelitian ini berfokus pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan, yang sedang mengalami transformasi ekonomi dan digitalisasi yang pesat dengan meningkatnya penggunaan layanan keuangan.

Tabel 2.2
Persamaan dan Perbedaan Penelitian

Persamaan	Perbedaan
Variabel: <i>Digital Financial Literacy</i>, <i>Financial Behavior</i>, dan <i>Financial Well-Being</i> Metode: Metode kuantitatif dengan teknik analisis <i>Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS-SEM)</i>	Objek: Generasi Z yang telah berpenghasilan di Kabupaten Pasuruan

Sumber: diolah oleh peneliti, (2025)

2.2 Kajian Teoritis

2.2.1 *Theory of Planned Behavior*

Theory of planned behavior merupakan perluasan dari *Theory of Reasoned Action* oleh Ajzen & Fishbein (1980). Pada teori tersebut dijelaskan bahwa perilaku seseorang ditentukan oleh niat, sedangkan niat dipengaruhi oleh dua faktor utama yaitu sikap terhadap perilaku dan norma subjektif. Sikap menggambarkan penilaian positif atau negatif seseorang terhadap suatu perilaku, sedangkan norma mencerminkan pengaruh sosial atau tekanan dari lingkungan sekitar terhadap keputusan individu dalam melakukan suatu tindakan. Teori tersebut terbatas karena hanya berlaku apabila perilaku individu berada dibawah kendali penuh karena sseseorang mungkin memiliki niat yang kuat untuk berperilaku tertentu, tetapi gagal karena keterbatasan kemampuan, sumber daya, atau kendala lingkungan (Ajzen, 1991).

Theory of Reasoned Action yang terbatas, dikembangkan oleh Ajzen (1991) dalam *Theory of Planned Behavior* dengan menambahkan kontrol perilaku yang ditambahkan sebagai konstruk baru. Konstruk tersebut mengacu pada sejauh mana seseorang merasa mampu melakukan suatu perilaku, baik dari segi kemampuan, sumber daya, maupun kesempatan yang tersedia. Teori ini menjadi lebih kompleks menjelaskan perilaku manusia, karena tidak hanya mempertimbangkan niat dan norma sosial, tetapi juga faktor kontrol dan persepsi diri terhadap kemampuan. *Theory of Planned Behavior* dapat menjelaskan perilaku yang dipengaruhi oleh faktor internal dan eksternal, seperti pengambilan keputusan keuangan (Ajzen, 1991).

2.2.2 Capability Theory

Capability theory pertama kali diperkenalkan oleh Amartya Sen (1985) yang menjelaskan kesejahteraan manusia harus diukur berdasarkan kemampuan nyata untuk mencapai kehidupan yang mereka nilai berharga. Pada teori ini kesejahteraan dibagi menjadi dua konsep, yakni *functionings* dan *capabilities*. *Functionings* yaitu kondisi nyata yang dicapai individu, seperti pendidikan, kesehatan dan keamanan ekonomi. Sedangkan *capabilities* merupakan kebebasan dan peluang untuk mencapai kondisi tersebut. Seseorang dianggap sejahtera apabila memiliki kebebasan untuk memilih berbagai cara hidup yang bermakna, bukan sekedar karena memiliki kekayaan atau aset (Robeyns, 2017).

Teori ini dikembangkan oleh Ingrid Robeyns (2017) yang memperluas *capability theory* lebih sistematis dan aplikatif. Perbedaannya pada teori ini dengan menambahkan konsep *conversion factors*, yaitu faktor-faktor yang mempengaruhi kemampuan seseorang untuk mengubah sumber daya menjadi *capabilities* dan *functionings*. *Conversion factors* ini dapat bersifat pribadi seperti literasi, kesehatan, dan kemampuan kognitif. Kemudian sosial seperti norma, budaya, dan kebijakan. Serta lingkungan seperti akses terhadap infrastruktur atau teknologi. Pengembangan teori ini berfokus bagaimana kondisi pribadi, sosial, dan lingkungan menentukan seseorang untuk menggunakan sumber dayanya secara efektif untuk mencapai kesejahteraan (Robeyns, 2017).

2.2.3 Kesejahteraan Keuangan (*Financial Well-Being*)

2.2.3.1 Pengertian Kesejahteraan Keuangan (*Financial Well-Being*)

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) merupakan suatu kondisi pribadi yang mencerminkan tingkat keamanan keuangan dan kebebasan keuangan untuk membuat pilihan, baik pada masa kini maupun di masa depan (CFPB, 2015). Kesejahteraan keuangan merupakan gambaran kondisi kesejahteraan ekonomi yang baik secara objektif maupun subjektif. Secara objektif berarti kesejahteraan dinilai dari pendapatan, aset, dan properti yang dimiliki. Sedangkan secara subjektif menggambarkan persepsi dan kepuasan terhadap kondisi keuangannya (Sorgente et al., 2023).

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) dalam perspektif islam dijelaskan seseorang dikatakan sejahtera secara keuangan apabila mampu memenuhi kebutuhan hidupnya tanpa berlebihan, terbebas dari tekanan keuangan, dan mampu menggunakan hartanya untuk kemaslahatan diri dan orang lain. Hal tersebut telah dijelaskan pada firman Allah SWT pada Al-Qur'an surah Al-Qashash ayat 77 yang berbunyi:

وَابْتَغِ فِيمَا آتَاكَ اللَّهُ الدَّارَ الْآخِرَةَ وَلَا تَنْسَ نَصِيبَكَ مِنَ الدُّنْيَا وَأَحْسِنْ كَمَا أَحْسَنَ اللَّهُ إِلَيْكَ وَلَا تَبْغِ الْفُسَادَ فِي الْأَرْضِ إِنَّ اللَّهَ لَا يُحِبُّ الْمُتَفْسِدِينَ ٧٧

Artinya: "Dan carilah pada apa yang telah dianugerahkan Allah kepadamu kebahagiaan negeri akhirat, dan janganlah kamu melupakan bagianmu dari (kenikmatan) duniawi dan berbuat baiklah (kepada orang lain) sebagaimana Allah telah berbuat baik kepadamu, dan janganlah kamu berbuat kerusakan di bumi. Sesungguhnya Allah tidak menyukai orang-orang yang berbuat kerusakan." (Q.S. Al-Qashash: 77).

Pada surah Al-Qashash ayat 77 mengajarkan keseimbangan antara urusan dunia dan akhirat. Islam memerintahkan seorang mukmin untuk berusaha dengan sungguh-sungguh menggunakan tenaga dan pikirannya untuk memperoleh harta serta memanfaatkannya dengan benar. Harta dan karunia Allah SWT hendaknya dimanfaatkan untuk meraih pahala akhirat melalui amal shaleh, infak, dan penggunaan di jalan Allah. Manusia diperintahkan untuk menikmati bagian rezekinya di dunia secara wajar serta berbuat baik kepada sesama. Kondisi ini

menjelaskan bahwa keseimbangan kesejahteraan seharusnya disertai dengan rasa syukur dan kesadaran bahwa semua nikmat berasal dari Allah (Shihab, 2001).

2.2.3.2 Faktor-Faktor Kesejahteraan Keuangan (*Financial Well-Being*)

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) seseorang terbentuk dari berbagai faktor sebagai berikut (CFPB, 2015):

1. Kesempatan yang tersedia (*Available Opportunities*)

Kesempatan yang tersedia merupakan faktor yang menggambarkan sejauh mana seseorang memiliki akses terhadap peluang ekonomi dan keuangan, seperti kesempatan kerja, memperoleh pendapatan yang layak, mengikuti program pensiun, atau mengakses layanan keuangan formal.

2. Perilaku Keuangan (*Financial Behavior*)

Perilaku keuangan merupakan tindakan nyata yang dilakukan seseorang dalam mengelola keuangannya seperti kebiasaan menabung, mengatur pengeluaran, menggunakan kredit secara bertanggungjawab, dan kemampuan untuk membuat keputusan keuangan yang bijak.

3. Pengetahuan dan Keterampilan Keuangan (*Knowledge and Skills*)

Pengetahuan dan keterampilan keuangan menunjukkan sejauh mana seseorang memahami konsep dan praktik keuangan serta mampu mengaplikasikannya. Faktor ini mencakup literasi keuangan, kemampuan mengelola risiko, dan kecakapan dalam merencanakan keuangan dalam jangka pendek maupun panjang.

4. Kepribadian dan Sikap (*Personality and Attitudes*)

Kepribadian dan sikap menggambarkan bagaimana seseorang berpikir, merasakan, dan bertindak terhadap uang. Faktor ini berhubungan dengan nilai-nilai pribadi, pandangan hidup, serta kebiasaan emosional dalam mengelola keuangan.

5. Lingkungan Sosial dan Ekonomi (*Social and Economic Environment*)

Lingkungan sosial dan ekonomi berperan sebagai faktor eksternal yang memperluas atau membatasi peluang keuangan seseorang, misalnya kondisi ekonomi makro, dukungan keluarga, lingkungan kerja, serta budaya masyarakat.

6. Konteks Pengambilan Keputusan (*Decision Context*)

Konteks pengambilan keputusan berkaitan dengan bagaimana pilihan keuangan disajikan atau dihadapi oleh seseorang.

2.2.3.3 Indikator Kesejahteraan Keuangan (*Financial Well-Being*)

Tingkat kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) diukur melalui beberapa aspek penting, yaitu (Muat et al., 2025):

1. Kepuasan umum terhadap kondisi keuangan (*general satisfaction with financial situation*), merupakan sejauh mana seseorang merasa puas secara keseluruhan terhadap keadaan keuangannya.
2. Kemampuan memenuhi kebutuhan sehari-hari (*ability to meet daily expenses*), merupakan gambaran sejauh mana seseorang dapat menutupi pengeluaran rutin tanpa mengalami kesulitan keuangan.
3. Pengelolaan keuangan yang efektif (*financial management*), merupakan kemampuan seseorang dalam merencanakan, mengontrol, dan mengatur penggunaan sumber daya keuangan secara bijak.
4. Kecukupan keuangan (*financial sufficiency*), merupakan persepsi individu terhadap kemampuan keuangannya untuk mencukupi kebutuhan hidup secara layak.
5. Kepuasan terhadap kondisi saat ini (*current financial satisfaction*), merupakan gambaran tingkat kenyamanan dan keyakinan seseorang terhadap situasi keuangan yang sedang dijalani.

2.2.4 Literasi Keuangan Digital (*Digital Financial Literacy*)

2.2.4.1 Pengertian Literasi Keuangan Digital (*Digital Financial Literacy*)

Literasi Keuangan digital (*digital financial literacy*) merupakan kombinasi pengetahuan, keterampilan, sikap, dan perilaku yang diperlukan agar individu dapat memahami, menggunakan secara efektif, dan berinteraksi dengan aman terhadap layanan serta teknologi keuangan digital, dengan tujuan meningkatkan kesejahteraan keuangan mereka (OECD, 2022). Literasi keuangan digital merupakan pemahaman konsep keuangan yang tidak hanya mencakup secara tradisional saja, akan tetapi kemampuan untuk beradaptasi dengan inovasi

teknologi keuangan seperti mobile banking, e-wallet, fintech lending, dan sistem pembayaran digital (Mazzoli & Baiocco, 2025).

Literasi keuangan digital (*digital financial literacy*) dalam perspektif islam dijelaskan dalam membangun kemampuan manusia untuk memahami dan mengelola kehidupan, Allah memerintahkan untuk membaca dan menuntut ilmu. Islam menekankan pentingnya pengetahuan sebagai dasar bagi setiap tindakan, termasuk dalam mengelola teknologi dan sumber daya ekonomi. Dalam Al-Qur'an Surah Al-Alaq Ayat 1-5 Allah SWT berfirman:

إِقْرَأْ بِاسْمِ رَبِّكَ الَّذِي خَلَقَ ۝ ١ خَلَقَ الْإِنْسَانَ مِنْ عَلَقٍ ۝ ٢ اقْرَأْ وَرَبُّكَ الْأَكْرَمُ ۝ ٣ الَّذِي عَلَّمَ بِالْقَلَمِ ۝ ٤ عَلَّمَ الْإِنْسَانَ مَا لَمْ يَعْلَمْ ۝ ٥

Artinya: “Bacalah dengan (menyebut) nama tuhanmu yang menciptakan (1), Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah (2), Bacalah, dan Tuhanmulah Yang Mahamulia (3), Yang mengajar (manusia) dengan pena (4), Dia mengajarkan apa yang tidak diketahuinya (5)” (Q.S Al-‘Alaq: 1-5).

Pada surat Al-Alaq ayat 1-5 tersebut menegaskan pentingnya ilmu pengetahuan sebagai dasar kemajuan manusia. Perintah untuk membaca memiliki makna yang luas, tidak hanya membaca teks, tetapi juga meneliti dan memahami berbagai tanda kehidupan selama dilakukan bismi rabbik, yaitu demi kemaslahatan dan sesuai ajaran Allah. Ayat ini menunjukkan bahwa islam mendorong umatnya untuk terus belajar dan memanfaatkan teknologi sebagai alat pengembangan ilmu (Shihab, 2001).

2.2.4.2 Indikator Literasi Keuangan Digital (*Digital Financial Literacy*)

Tingkat literasi keuangan digital (*digital financial literacy*) diukur melalui beberapa indikator penting, yaitu (Chhillar et al., 2025):

1. Pengetahuan dasar keuangan digital (*basic digital financial knowledge*), merupakan pemahaman dasar mengenai konsep, produk, dan layanan keuangan digital.
2. Pengetahuan lanjutan keuangan digital (*advanced digital financial knowledge*), merupakan kemampuan memahami aspek teknis, fitur keamanan, serta inovasi dalam layanan keuangan digital.

3. Sikap keuangan digital (*digital financial attitude*), merupakan gambaran pandangan, nilai, dan kecenderungan seseorang terhadap penggunaan teknologi keuangan digital.
4. Perilaku keuangan digital (*digital financial behavior*), merupakan cara seseorang menggunakan layanan dan teknologi keuangan digital dalam kehidupan sehari-hari.
5. Risiko dan pengendalian keuangan digital (*digital financial risk and control*), merupakan kesadaran terhadap potensi risiko serta kemampuan mengelola dan melindungi diri ancaman keuangan digital.

2.2.5 Perilaku Keuangan (*Financial Behavior*)

2.2.5.1 Pengertian Perilaku Keuangan (*Financial Behavior*)

Perilaku keuangan merupakan gambaran bagaimana seseorang dalam mengelola dan mengambil keputusan terhadap sumber daya keuangannya sehari-hari, seperti cara mengatur pengeluaran, menabung, berutang, berinvestasi, dan merencanakan keuangan di masa depan (Maji, 2025). Perilaku keuangan seseorang dapat dipengaruhi oleh *present bias* atau kecenderungan untuk memilih kepuasan sesaat dibandingkan manfaat jangka panjang, dan berpotensi untuk berutang secara berlebihan (Maji, 2025). Perilaku keuangan memiliki posisi penting sebagai jembatan antara pengetahuan keuangan dan kesejahteraan keuangan. Perilaku keuangan yang sehat dan konsisten akan berperan bagaimana literasi keuangan digital menjadi keputusan keuangan yang rasional dan produktif sehingga berdampak terhadap kesejahteraan keuangan (CFPB, 2015).

Perilaku keuangan (*financial behavior*) dalam perspektif islam menjelaskan dalam mengelola keuangan juga mencerminkan nilai moral dan spiritual dalam diri seseorang. Islam menekankan pentingnya sikap hemat, tidak berlebihan, serta menyalurkan sebagian harta untuk membantu sesama sebagai wujud kepedulian dan ketaatan kepada Allah SWT. Dalam Al-Qur'an Surah Al-Isra' ayat 26-27 Allah SWT berfirman:

وَاتِ ذَا الْقُرْبَىٰ حَقَّهُ وَالْمِسْكِينَ وَابْنَ السَّبِيلِ وَلَا تُبَذِّرْ تَبْذِيرًا ۚ ٢٦ إِنَّ الْمُبَذِّرِينَ
كَانُوا خُورًا الشَّيْطَانِ وَكَانَ الشَّيْطَانُ لِرَبِّهِ كَفُورًا ۚ ٢٧

Artinya: “Berikanlah kepada kerabat dekat haknya, (juga kepada) orang miskin, dan orang yang dalam perjalanan. Janganlah kamu menghambur-hamburkan hartamu secara boros (26), sesungguhnya para oemboros itu adalah saudara-saudara setan dan setan itu sangat ingkar kepada tuhannya (27).” (Q.S Al-Isra’: 26-27).

Pada surah al-Isra ayat 26-27 menegaskan pentingnya keseimbangan dalam penggunaan harta. Allah memerintahkan agar setiap muslim menunaikan hak-hak sosial dari hartanya, seperti memberi kepada kerabat, orang miskin, dan musafir sebagai bentuk tanggungjawab sosial dan kepedulian terhadap sesama. Kemudian Allah melarang sikap boros, yaitu menggunakan harta secara berlebihan atau tidak pada tempatnya. Ayat ini menegaskan bahwa setiap muslim harus menjaga keseimbangan antara memenuhi kebutuhan diri, membantu orang lain, dan menghindari pemborosan (Shihab, 2001).

2.2.5.2 Indikator Perilaku Keuangan (*Financial Behavior*)

Tingkat perilaku keuangan (*financial behavior*) seseorang dapat diukur melalui beberapa indikator penting, yaitu (Abdallah et al., 2024):

1. Perilaku Menabung (*Saving Behavior*), merupakan kebiasaan menyisihkan antara pendapatan dengan pengeluaran dalam periode tertentu untuk kebutuhan di masa depan.
2. Perilaku Belanja (*Shopping Behavior*), merupakan cara seseorang dalam mengatur pengeluaran dan membuat keputusan pembelian secara rasional.
3. Rencana Jangka Panjang (*Long-Term Planning*), merupakan gambaran kemampuan seseorang dalam menetapkan tujuan keuangan di masa depan, seperti investasi atau persiapan pensiun.
4. Rencana Jangka Pendek (*Short-Term Planning*), merupakan pengelolaan arus kas dan perencanaan keuangan dalam kurun waktu kurang dari satu tahun, seperti mangawasi pendapatan, kredit, dan pengeluaran.

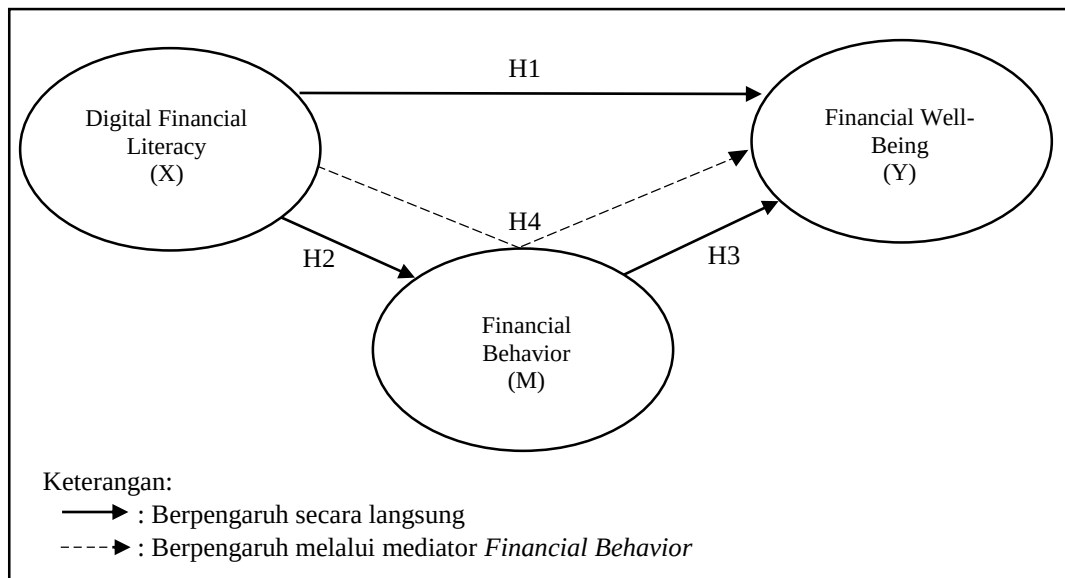
2.3 Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual sebagai acuan dalam menguraikan hubungan antara variabel independen (X) yaitu *digital financial literacy*, variabel dependen (Y) yaitu *financial well-being* serta variabel intervening (M) yaitu *financial behavior* yang

dipilih oleh peneliti untuk melakukan penelitian berdasarkan penelitian terdahulu sehingga dapat disusun kerangka konseptual pada penelitian ini yaitu.

Gambar 2.1

Kerangka Konseptual



Sumber: diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan kerangka konseptual diatas peneliti merumuskan hipotesis sebagai berikut:

H1: Kamble et al. (2024), Chhillar et al. (2025), Alqam & Hamasri (2024), Abdurrahman & Nugroho (2024), Kumar et al. (2023), Nurkholik (2024), Choung et al. (2023), Bai (2023).

H2: Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Respati et al. (2023), Aryan et al. (2024), Abdallah et al. (2024).

H3: Chhillar et al. (2025), Muat et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bhattacharya et al. (2025), Respati et al. (2023b), Wage et al. (2024), She et al. (2021).

H4: Chhillar et al., (2025), Abdurrahman & Nugroho, (2024), Nurkholik, (2024), Bai, (2023), Respati et al., (2023a), She et al., (2021)

2.4 Hipotesis Penelitian

2.4.1 Pengaruh *Digital Financial Literacy* terhadap *Financial Well-Being*

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) merupakan suatu kondisi pribadi yang mencerminkan tingkat keamanan keuangan dan kebebasan keuangan untuk membuat pilihan, baik pada masa kini maupun di masa depan (CFPB, 2015). Dalam *theory of planned behavior* pengetahuan dan keyakinan seseorang dalam mengelola keuangan dapat membentuk niat dan perilaku keuangan yang bertanggungjawab, sehingga individu akan mampu mengelola keuangan secara efektif dan aman (Ajzen, 1991). Pada *capability theory*, literasi keuangan digital dipandang sebagai *personal capability* yang memiliki akses lebih luas terhadap informasi, layanan, dan instrumen keuangan dan dapat meningkatkan kemampuan aktual dalam mencapai kesejahteraan keuangan.

Digital financial literacy berpengaruh positif terhadap *financial well-being* Kamble et al. (2024), Chhillar et al. (2025), Alqam & Hamasri (2024), Abdurrahman & Nugroho (2024), Kumar et al. (2023), Nurkholik (2024), Choung et al. (2023), Bai (2023). Namun terdapat penelitian yang menyatakan *digital financial literacy* tidak berpengaruh terhadap *financial well-being* menurut Tan et al. (2025). Berdasarkan kontradiksi penelitian terdahulu, maka hipotesis pada penelitian ini adalah:

H1: *Digital financial literacy* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial well-being*.

2.4.2 Pengaruh *Digital Financial Literacy* terhadap *Financial Behavior*

Literasi Keuangan digital (*digital financial literacy*) merupakan kombinasi pengetahuan, keterampilan, sikap, dan perilaku yang diperlukan agar individu dapat memahami, menggunakan secara efektif, dan berinteraksi dengan aman terhadap layanan serta teknologi keuangan digital, dengan tujuan meningkatkan kesejahteraan keuangan mereka (OECD, 2022). Pada *theory of planned behavior*, perilaku seseorang muncul dari niat yang dipengaruhi oleh keyakinan dan persepsi atas kemampuannya dalam mengendalikan suatu tindakan, sehingga tingkat literasi keuangan digital mencerminkan sejauh mana individu memiliki pengetahuan dan keterampilan untuk membentuk keyakinan dalam keputusan keuangan (Ajzen,

1991). Dalam *capability theory*, literasi keuangan digital dipandang sebagai personal conversion factor yang memungkinkan individu mengubah sumber daya dan informasi keuangan menjadi kemampuan nyata dalam mengelola keuangannya (Robeyns, 2017).

Digital financial literacy berpengaruh positif terhadap *financial behavior* Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Aryan et al. (2024), Abdallah et al. (2024). Akan tetapi terdapat penelitian yang menyatakan *digital financial literacy* berpengaruh negatif terhadap *financial behavior* menurut Ali et al. (2024). Berdasarkan kontradiksi penelitian terdahulu, maka hipotesis pada penelitian ini adalah:

H2: *Digital financial literacy* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial behavior*

2.4.3 Pengaruh *Financial Behavior* terhadap *Financial Well-Being*

Perilaku keuangan merupakan gambaran bagaimana seseorang dalam mengelola dan mengambil keputusan terhadap sumber daya keuangannya sehari-hari, seperti cara mengatur pengeluaran, menabung, berutang, berinvestasi, dan merencanakan keuangan di masa depan (Maji, 2025). Pada *theory of planned behavior*, perilaku individu hasil dari niat dan kontrol perilaku yang efektif. Perilaku yang baik menggambarkan penerapan pengendalian diri dan kemampuan individu untuk membuat keputusan yang rasional sehingga mampu mencapai stabilitas atau kesejahteraan dalam hidupnya (Ajzen, 1991). Dalam *capability theory*, perilaku keuangan dipandang sebagai capabilities yang memungkinkan individu memanfaatkan sumber daya keuangan untuk mencapai kehidupan yang bernilai dan bermakna (Robeyns, 2017).

Financial behavior berpengaruh positif terhadap *financial well-being* Chhillar et al. (2025), Muat et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bhattacharya et al. (2025), Respati et al. (2023), Wage et al. (2024), She et al. (2021). Namun terdapat penelitian yang menyatakan *financial behavior* berpengaruh negatif terhadap *financial well-being* Margasari et al. (2024). Dan penelitian yang menyatakan bahwa *financial behavior* tidak berpengaruh terhadap *financial well-being* dari Nourallah et al. (2025) dan Siregar et al. (2024).

Berdasarkan kontradiksi penelitian terdahulu, maka hipotesis pada penelitian ini adalah:

H3: *Financial Behavior* berpengaruh positif signifikan terhadap *Financial Well-Being*.

2.4.4 Pengaruh *Financial Behavior* sebagai mediasi terhadap *digital financial literacy* dan *financial well being*

Berdasarkan *theory of planned behavior* dijelaskan perilaku menjadi jembatan antara niat dan hasil yang dicapai. Literasi keuangan digital membentuk keyakinan dan niat individu untuk bertindak secara bijak sehingga tergambarkan pada perilaku keuangan dalam sehari-hari. Perilaku tersebut akan menentukan tingkat kesejahteraan keuangan yang dirasakan pada individu (Ajzen, 1991). Pada *capability theory*, *digital financial literacy* dipandang sebagai *capabilities* bagi individu untuk memahami, mengakses, dan memanfaatkan teknologi keuangan dalam kehidupan sehari-hari, namun *capabilities* ini akan terwujud dalam kesejahteraan keuangan apabila diikuti dengan perilaku keuangan yang tepat (Robeyns, 2017).

Financial behavior memediasi hubungan antara *digital financial literacy* dengan *financial well-being* Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho, (2024), Nurkholik (2024), Bai (2023), Respati et al. (2023). Namun terdapat penelitian yang menyatakan *financial behavior* memiliki pengaruh negatif terhadap *financial well being* Margasari et al. (2024), dan tidak berpengaruh terhadap *financial well-being* Siregar et al. (2024) dan Nourallah et al. (2025). Berdasarkan kontradiksi penelitian terdahulu, maka hipotesis pada penelitian ini adalah:

H4: *Financial Behavior* memediasi pengaruh antara *digital financial literacy* dengan *financial well-being*.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian

Penelitian ini mengadopsi pendekatan kuantitatif sebagai dasar analisis data yang digunakan. Menurut Punch. K. F. (2013) pendekatan kuantitatif merupakan metode penelitian yang menggunakan penyelidikan secara empiris melalui pengumpulan data berupa angka yang dapat diukur dan disajikan dalam bentuk numerik. Data yang ada didapatkan dari pihak pertama yaitu responden melalui kuisioner dengan beberapa pertanyaan mengenai variabel yang disajikan. Penelitian kuantitatif ditandai dengan adanya asumsi yang mendasari, identifikasi variabel, serta penggunaan metodolgi yang valid untuk melakukan analisis (Sihotang, 2023). Pendekatan yang diterapkan dalam studi ini adalah pendekatan kuantitatif deskriptif

3.2 Lokasi Penelitian

Penelitian ini dilakukan di Kabupaten Pasuruan, Provinsi Jawa Timur yang dikenal sebagai salah satu daerah dengan kinerja ekonomi daerah yang kuat, dan memiliki sektor industri pengolahan yang besar sehingga menjadi pusat pertumbuhan industri. Sehingga akan ada banyak tenaga kerja produktif yang akan berpotensi meningkatkan penggunaan layanan keuangan digital.

3.3 Populasi dan Sampel

3.3.1 Populasi

Populasi merujuk pada seluruh elemen yang memiliki ciri khas tertentu yang dijadikan dasar generalisasi dalam penelitian (Sihotang, 2023). Pada penelitian ini, populasi yang digunakan adalah generasi Z yang berdomisili di Kabupaten Pasuruan dengan jumlah sebanyak 157.787 jiwa (BPS, 2024).

3.3.2 Sampel

Sampel merupakan bagian kecil dari jumlah dan karakteristik data pada sebuah populasi yang lebih luas (Sihotang, 2023). Menurut Hair et al. (2017) dalam analisis SEM-PLS, jumlah sampel minimum yang disarankan berkisar antara 5 hingga 10 kali jumlah indikator yang digunakan dalam model penelitian. Pada penelitian ini terdapat 46 item pertanyaan, sehingga dapat diperoleh jumlah sampel yaitu.

5 x 46 item pertanyaan = 230 responden

Maka jumlah responden yang dibutuhkan pada penelitian ini minimal sebanyak 230 responden.

3.4 Teknik Pengambilan Sampel

Pada penelitian ini, peneliti menggunakan teknik non-probability sampling dalam pengambilan sampel, yaitu metode yang tidak memberikan kesempatan yang sama bagi setiap elemen atau anggota populasi untuk terpilih sebagai sampel. Jenis teknik yang digunakan yaitu purposive sampling yaitu sampel yang dipilih berdasarkan kriteria tertentu yang telah ditetapkan peneliti (Sihotang, 2023).

Pemilihan sampel pada penelitian ini didasarkan pada tujuan untuk menganalisis pengaruh *digital financial literacy* terhadap *financial well-being* dengan *financial behavior* sebagai variabel mediasi pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan. Generasi Z dipilih karena merupakan kelompok yang paling akrab dengan teknologi digital dan aktif memanfaatkan berbagai layanan keuangan berbasis digital dalam aktivitas sehari-hari. Fokus responden yang berdomisili di Kabupaten Pasuruan bertujuan untuk memperoleh gambaran yang lebih dalam mengenai perilaku keuangan generasi muda di wilayah tersebut yang memiliki banyak sektor industri pengolahan sehingga memiliki banyak tenaga kerja produktif dan berpotensi meningkatkan penggunaan layanan keuangan digital. Pemilihan individu yaitu yang memiliki pengalaman langsung dalam menggunakan layanan keuangan digital serta pengelolaan keuangan pribadi agar dapat menghasilkan data yang relevan dan mendukung tujuan penelitian. Dari pemaparan tersebut, maka kriteria dalam pengambilan sampel pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Individu yang termasuk dalam kategori generasi Z, yaitu yang lahir antara tahun 1997 hingga 2012.
2. Berdomisili di Kabupaten Pasuruan.
3. Memiliki dan menggunakan layanan keuangan digital, seperti mobile banking, e-wallet, digital payment, atau platform pay later.
4. Memiliki penghasilan sendiri sehingga memiliki pengalaman dalam mengelola keuangan pribadi.

3.5 Data dan Jenis Data

Penelitian ini menggunakan data primer dan sekunder. Data primer adalah data yang bersumber dari seseorang informan yang dikumpulkan sendiri untuk mendapatkan hasil eksperimen dalam subjek penelitian. Sedangkan data sekunder yaitu data yang didapatkan dari sumber lain seperti lembaga, organisasi, badan atau institusi yang sudah menyediakan data tersebut untuk dapat dimanfaatkan sesuai kebutuhan (Aiman et al., 2022). Data primer yang diperoleh untuk penelitian ini berasal dari responden yang berpartisipasi dalam mengisi kuisisioner, sedangkan data sekundernya meliputi informasi dari lembaga resmi seperti Badan Pusat Statistik (BPS) dan hasil penelitian terdahulu yang relevan.

3.6 Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data merupakan berbagai cara yang dilakukan untuk memperoleh data dan informasi yang mendukung penelitian ini. Peneliti mengumpulkan data primer melalui studi lapangan, yaitu mengumpulkan data secara langsung dari sumbernya, baik secara lisan maupun tulisan. Metode pengumpulan data pada penelitian ini yaitu dilakukan penyebaran kuisisioner menggunakan platform (*Google Form*) dan disebarluaskan secara daring (*online*) pada populasi yang telah ditentukan agar mendapatkan sampel yang sesuai dengan kriteria peneliti tetapkan.

3.7 Definisi Operasional Variabel

Definisi operasional variabel adalah pemaparan dari variabel-variabel yang akan diteliti pada suatu penelitian agar bersifat operasional, hingga dapat diukur dan dihitung dengan alat ukur yang sesuai. Pada penelitian ini, peneliti menggunakan 3 jenis variabel, yaitu variabel dependen, variabel independen, dan variabel intervening (mediasi). Ketiga variabel ini terdiri dari *financial well-being*, *digital financial literacy*, dan *financial behavior*.

3.7.1 Variabel Dependen

Variabel dependent atau variabel terikat adalah variabel yang nilainya mendapat pengaruh atau tergantung pada nilai variabel independent (Sihotang, 2023). Berikut ini adalah pemaparan variabel dependent pada penelitian ini.

1. *Financial Well-Being*

Kesejahteraan keuangan (*financial well-being*) merupakan suatu kondisi pribadi yang mencerminkan tingkat keamanan keuangan dan kebebasan keuangan untuk membuat pilihan, baik pada masa kini maupun di masa depan (CFPB, 2015). Kesejahteraan keuangan merupakan gambaran kondisi kesejahteraan ekonomi yang baik secara objektif maupun subjektif. Secara objektif berarti kesejahteraan dinilai dari pendapatan, aset, dan properti yang dimiliki. Sedangkan secara subjektif menggambarkan persepsi dan kepuasan terhadap kondisi keuangannya (Sorgente et al., 2023). Financial well-being diukur melalui beberapa indikator yaitu, kepuasan umum terhadap kondisi keuangan saat ini (*general satisfaction with financial situation*), kemampuan memenuhi kebutuhan sehari-hari (*ability to meet daily expenses*), pengelolaan keuangan (*financial management*), kecukupan keuangan (*financial sufficiency*), dan kepuasan terhadap kondisi saat ini (*current financial satisfaction*) (Muat et al., 2025).

3.7.2 Variabel Independent

Variabel independent atau variabel bebas adalah variabel yang nilainya mempengaruhi perubahan variabel dependent (Sihotang, 2023). Berikut ini adalah pemaparan variabel independent pada penelitian ini.

1. *Digital Financial Literacy*

Literasi Keuangan digital (*digital financial literacy*) merupakan kombinasi pengetahuan, keterampilan, sikap, dan perilaku yang diperlukan agar individu dapat memahami, menggunakan secara efektif, dan berinteraksi dengan aman terhadap layanan serta teknologi keuangan digital, dengan tujuan meningkatkan kesejahteraan keuangan mereka (OECD, 2022). Literasi keuangan digital merupakan pemahaman konsep keuangan yang tidak hanya mencakup secara tradisional saja, akan tetapi kemampuan untuk beradaptasi dengan inovasi teknologi keuangan seperti mobile banking, e-wallet, fintech lending, dan sistem pembayaran digital (Mazzoli & Baiocco, 2025). Digital financial literacy diukur melalui beberapa indikator yaitu, pengetahuan dasar keuangan digital (*basic digital financial knowledge*), pengetahuan keuangan lanjutan (*advanced digital financial knowledge*), sikap keuangan digital (*digital financial attitude*), perilaku keuangan

digital (*digital financial behavior*), serta risiko dan pengendalian keuangan digital (*digital financial risk and control*) (Chhillar et al., 2025).

3.7.3 Variabel Mediasi

Variabel mediasi merupakan variabel yang menggambarkan bagaimana atau mengapa hubungan antara dua variabel lain dan disebut varibel perantara karena menggambarkan proses dimana sutau efek terjadi (Rahadi, 2023). Berikut ini adalah pemaparan variabel mediasi pada penelitian ini.

1. *Financial Behavior*

Financial behavior merupakan gambaran bagaimana seseorang dalam mengelola dan mengambil keputusan terhadap sumber daya keuangannya sehari-hari, seperti cara mengatur pengeluaran, menabung, berutang, berinvestasi, dan merencanakan keuangan di masa depan (Maji, 2025). Perilaku keuangan seseorang dapat dipengaruhi oleh *present bias* atau kecenderungan untuk memilih kepuasan sesaat dibandingkan manfaaat jangka panjang, dan berpotensi untuk berutang secara berlebihan (Maji, 2025). Perilaku keuangan memiliki posisi penting sebagai jembatan antara pengetahuan keuangan dan kesejahteraan keuangan. Perilaku keuangan yang sehat dan konsisten akan berperan bagaimana literasi keuangan digital menjadi keputusan keuangan yang rasional dan produktif sehingga berdampak terhadap kesejahteraan keuangan (CFPB, 2015). Financial behavior diukur melalui beberapa indikator yaitu, perilaku menabung (*saving behavior*), perilaku belanja (*shopping behavior*), rencana jangka panjang (*long-term planning*), rencana jangka pendek (*short-term planning*) (Abdallah et al., 2024a).

Tabel 3.1
Definisi Operasional Variabel

No	Variabel	Definisi Variabel	Indikator	Item	Sumber
1.	<i>Financial well-being</i>	Kondisi ketika seseorang mampu memenuhi kebutuhan keuangannya, mengelola keuangan dengan baik,	<i>General satisfaction with financial situation</i>	1. Saya merasa puas dengan kondisi keuangan pribadi saya saat ini. 2. Saya merasa situasi	(Muat et al., 2025)

		dan merasa aman terhadap kondisi keuangan saat ini maupun masa depan.		keuangan saya saat ini berada dalam keadaan yang baik.	
			<i>Ability to meet daily expenses</i>	1. Saya merasa mampu memenuhi pengeluaran hidup bulanan saya tanpa kekhawatiran. 2. Saya memiliki kestabilan keuangan yang memungkinkan saya hidup lebih dari sekadar gaji ke gaji.	
			<i>Financial management</i>	1. Saya yakin dapat menyediakan dana yang cukup jika menghadapi keadaan darurat keuangan. 2. Saya memiliki cadangan dana darurat yang memberi saya rasa aman secara keuangan.	
			<i>Financial sufficiency</i>	1. Saya merasa mampu menyisihkan uang untuk	

				kegiatan hiburan atau rekreasi. 2. Saya dapat menikmati aktivitas non-esensial tanpa merasa terbebani secara keuangan.	
			<i>Current financial satisfaction</i>	1. Saya jarang merasa stress akibat kondisi keuangan pribadi saya. 2. Saya merasa tekanan hidup saya tidak banyak dipengaruhi oleh masalah keuangan.	
2.	<i>Digtal financial literacy</i>	Kemampuan individu dalam memahami, menggunakan, dan mengevaluasi produk serta layanan keuangan digital secara aman dan efektif.	<i>Basic digital financial knowledge</i>	1. Saya memahami produk pembayaran digital seperti M-banking, E-Wallet, dan QRIS yang berbasis transfer uang. 2. Saya memahami dompet elektronik seperti shopeepay,	(Chhillar et al., 2025)

				dana, gopay, ovo, dll. 3. Saya memahami kartu debit, kartu kredit, dan produk pembayaran berbasis kartu. 4. Saya memahami layanan <i>mobile banking</i> dan <i>internet banking</i>.	
			<i>Advanced digital financial knowledge</i>	1. Saya memahami konsep mata uang kripto. 2. Saya memahami aplikasi manajemen keuangan pribadi digital seperti, finansialku, PINA, Money Lover, Money Manager, dll. 3. Saya memahami platform pinjaman digital seperti easycash, allobank, AdaKami, dll.	

				4. Saya memahami layanan asuransi digital seperti allianz, prudential, dll.	
			<i>Digital financial attitude</i>	1. Saya merasa aman melakukan transaksi keuangan di ponsel, laptop, situs web, dll. 2. Saya merasa aman berbelanja online ketika menggunakan jaringan internet yang aman. 3. Saya yakin dapat menghindari kehilangan uang dengan menggunakan platform keuangan digital dengan hati-hati. 4. Saya percaya sistem digital dapat berfungsi dengan baik selama mengikuti prosedur	

				keamanan yang tepat.	
			<i>Digital financial behavior</i>	1. Saya memastikan bahwa penyedia layanan keuangan yang saya gunakan memiliki legalitas yang jelas dan diatur secara resmi. 2. Saya menjaga kerahasiaan informasi keuangan pribadi dengan tidak membagikannya kepada pihak mana pun di internet. 3. Saya secara rutin mengganti kata sandi di situs belanja online dan aplikasi keuangan pribadi. 4. Saya selalu menggunakan koneksi internet yang aman ketika	

				melakukan transaksi keuangan.	
			<i>Digital financial risk and control</i>	1. Saya memahami hak-hak pelanggan, kewajiban konsuen, dan perlindungan konsumen dalam penggunaan metode pembayaran digital. 2. Saya memahami langkah-langkah keamanan digital seperti menggunakan kata sandi yang kuat, autentikasi dua faktor, dan memperbarui perangkat. 3. Saya memahami prosedur pengajuan keluhan atau pelaporan terkait kejahatan siber, penipuan online,	

				layanan fintech yang bermasalah, dll. 4. Saya memastikan keamanan digital dengan menghindari spam, phishing, hacking, dan bentuk kejahatan siber lainnya.	
3.	Financial Behavior	Tindakan nyata seseorang dalam mengelola keuangan, seperti cara belanja, menabung, menganggarkan dan mengambil keputusan keuangan sehari-hari.	Saving behavior	1. Saya membawa bekal agar lebih banyak menabung. 2. Saya menabung karena penting untuk masa depan. 3. Saya cukup baik dalam membuat anggaran keuangan. 4. Saat menerima uang, saya menyisihkan sebagian untuk di tabung.	(Abdallah et al., 2024b)
			Shopping behavior	1. Saat berbelanja, saya membandingkan harga dulu. 2. Saya berbelanja	

				dengan rencana dan tidak impulsif. 3. Saya menunggu diskon sebelum membeli barang. 4. Saya memikirkan apakah saya benar-benar butuh barang itu sebelum membeli.	
			<i>Long-term planning</i>	1. Saya memiliki tujuan keuangan untuk 1-2 tahun ke depan. 2. Saya merencanakan penggunaan uang untuk 1-2 tahun ke depan. 3. Saya berusaha mengikuti anggaran selama 1-2 tahun ke depan. 4. Saya merasa tenang setelah menata dana untuk 1-2 tahun ke depan.	
			<i>Short-term planning</i>	1. Saya memiliki tujuan keuangan	

				untuk 1-2 bulan ke depan. 2. Saya berusaha mengikuti anggaran dalam 1-2 bulan ke depan. 3. Saya memeriksa anggaran untuk melihat uang yang tersisa selama 1-2 bulan ke depan. 4. Saya merasa lebih nyaman setelah mengatur dana untuk 1-2 bulan ke depan.	
--	--	--	--	---	--

Sumber: Data Diolah Peneliti (2025)

3.8 Skala Pengukuran

Pada penelitian ini, pengukuran variabel-variabel menggunakan skala likert sebagai alat ukur untuk menilai tanggapan responden terhadap setiap item pernyataan dalam kuesioner. Setiap pernyataan dalam kuesioner diukur menggunakan lima kategori jawaban, yaitu: Sangat tidak setuju, tidak setuju, netral, setuju, dan sangat setuju dengan skor skala likert di bawah ini.

Tabel 3.2
Skor Variabel Kuisisioner

Kode	Keterangan	Bobot Nilai
SS	Sangat Setuju	5
S	Setuju	4
N	Netral	3
TS	Tidak Setuju	2

STS	Sangat Tidak Setuju	1
-----	---------------------	---

Sumber: Data Diolah Peneliti (2025)

3.9 Analisis Data

Analisis data pada penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode Structural Equation Modeling-Partial Least Square (SEM-PLS) dengan bantuan perangkat lunak SmartPLS versi 4.0. metode ini dipilih karena mampu menganalisis hubungan yang kompleks antar variabel.

3.9.1 Uji Statistik Deskriptif

Uji statistik deskriptif dilakukan untuk memberikan gambaran umum mengenai karakteristik responden serta tingkat kecenderungan jawaban terhadap setiap indikator pada kuesioner penelitian (Hair et al., 2017). Analisis ini bertujuan untuk mengetahui persepsi dan perilaku responden terkait *digital financial literacy*, *financial behavior*, dan *financial well-being* pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan. Data deskriptif disajikan dalam bentuk nilai minimum, maksimum, rata-rata (mean), serta standar deviasi dari setiap item pernyataan.

3.9.2 Evaluasi Outer Model (Model Pengukuran)

1. Convergent Validity

Uji convergent validity dilakukan untuk menegaskan bahwa setiap item indikator yang akan digunakan pada penelitian mampu menjelaskan konstruk atau variabel laten yang diukur secara konsisten. Dalam metode Structural Equation Modeling-Partial Least Squares (SEM-PLS), validitas konvergen dinilai berdasarkan dua kriteria utama, yaitu nilai outer loading dan Average Variance Extracted (AVE). Setiap indikator dianggap memenuhi validitas konvergen apabila memiliki nilai outer loading $\geq 0,70$, yang menjelaskan bahwa indikator tersebut memiliki korelasi yang kuat dengan konstraknya. Namun, dalam kondisi tertentu, nilai antara 0,60 hingga 0,70 masih dapat diterima apabila nilai AVE dan reliabilitas konstruk memenuhi batas minimum. Sementara itu, nilai AVE menggambarkan proporsi varians indikator yang dapat dijelaskan oleh konstruk laten; konstruk dikatakan memenuhi validitas konvergen apabila memiliki nilai AVE $\geq 0,50$. Artinya, lebih dari 50% varians indikator dipaparkan oleh konstruk yang bersangkutan (Hair et al., 2017).

2. Discriminant Validity

Uji discriminant validity dilakukan untuk memastikan bahwa setiap konstruk dalam model penelitian benar-benar berbeda satu sama lain, sehingga indikator yang digunakan hanya mengukur variabel laten yang dimaksud. Dalam pendekatan SEM-PLS, validitas diskriminan dinilai melalui dua kriteria utama, yaitu Fornell-Larcker Criterion dan Cross Loading. Kriteria Fornell-Larcker terpenuhi apabila akar kuadrat dari nilai Average Variance Extracted (AVE) pada setiap konstruk lebih tinggi dibandingkan korelasi antar konstruk lainnya, yang menunjukkan bahwa konstruk tersebut memiliki kemampuan menjelaskan indikatornya sendiri lebih baik daripada konstruk lain. Sementara itu, pada uji Cross Loading, validitas diskriminan dinyatakan terpenuhi apabila setiap indikator memiliki nilai loading factor yang lebih tinggi terhadap konstraknya sendiri dibandingkan dengan konstruk lain (Hair et al., 2017).

3. Composite Reliability

Uji composite reliability dilakukan untuk mengevaluasi seberapa baik indikator dalam setiap konstruk mempertahankan konsistensi internal yang kuat dalam mengukur variabel laten. Dalam pendekatan SEM-PLS, pengujian ini digunakan sebagai ukuran reliabilitas yang lebih tepat daripada Cronbach's Alpha karena mempertimbangkan pentingnya setiap indikator berdasarkan perannya terhadap konstruk. Suatu konstruk dianggap reliabel jika memiliki nilai composite reliability (CR) $\geq 0,70$, yang menandakan bahwa indikator-indikator tersebut secara konsisten mengukur konsep yang sama. Selain itu, nilai Cronbach's Alpha juga digunakan sebagai ukuran tambahan, di mana nilai $\geq 0,70$ menunjukkan tingkat realibilitas yang baik (Hair et al., 2017).

3.9.3 Evaluasi Inner Model (Model Struktural)

Evaluasi inner model dilakukan untuk memeriksa hubungan antar variabel laten dalam model penelitian, sekaligus mengevaluasi kemampuan prediksi dan pentingnya pengaruh antar konstruk. Dalam pendekatan SEM-PLS, tahap ini digunakan untuk memverifikasi apakah model teoritis yang dikembangkan selaras dengan data empiris yang dikumpulkan. Evaluasi inner model dilakukan dengan melihat berbagai indikator, yaitu nilai R-square (R^2), nilai path coefficient, uji

signifikansi (t-statistic dan p-value) melalui prosedur bootstrapping, serta nilai predictive relevance (Q^2) apabila diperlukan. Nilai R-square (R^2) digunakan untuk mengukur seberapa baik variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen, dengan nilai yang lebih tinggi menunjukkan model prediktif yang lebih kuat. Sementara itu, path coefficient mengungkapkan arah dan kekuatan hubungan antar variabel laten, sedangkan nilai t-statistic $> 1,96$ atau p-value $< 0,05$ menunjukkan pengaruh yang signifikan antar konstruk (Hair et al., 2017).

3.9.4 Analisis Structural Equation Modeling (SEM)

Analisis Structural Equation Modeling (SEM) digunakan untuk menguji model hubungan antar variabel laten dan indikatornya secara simultan. Analisis ini meliputi pengujian nilai R^2 yang idealnya adalah lebih besar dari 0,10 dan path coefficient yang signifikan beserta goodness of fit, seperti nilai Comparative Fit Index diatas 0.90. Uji signifikansi menggunakan metode bootstrapping, yang berfungsi untuk menilai stabilitas dan menguji signifikansi hubungan antar konstruk (Hair et al., 2017).

3.9.5 Uji Hipotesis

Pada penelitian ini uji hipotesis dilakukan untuk menilai apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel laten yang diusulkan dalam kerangka penelitian, termasuk pengaruh langsung dan tidak langsung melalui variabel mediasi. Pengujian ini menggunakan metode bootstrapping dengan perangkat lunak SmartPLS versi 3.0, yang menghasilkan nilai path coefficient, t-statistic, dan p-value untuk setiap hubungan antar konstruk. Hipotesis diterima apabila nilai t-statistic $> 1,96$ atau p-value $< 0,05$, yang menunjukkan adanya pengaruh signifikan antara variabel yang dianalisis pada ambang batas signifikansi 5 persen (Hair et al., 2017).

3.9.6 Uji Mediasi

Uji mediasi dilakukan untuk melihat apakah financial behavior berperan sebagai mediasi dalam hubungan antara digital financial literacy dan financial well-being. Suatu variabel dianggap memediasi hubungan antara variabel independen dan variabel mediasi jika memiliki dampak signifikan pada variabel dependen. Uji mediasi dilakukan dengan pendekatan bootstrapping pada analisis Structural

Equation Modeling Partial Least Square (SEM-PLS) dengan software smartPLS. Standart untuk analisis mediasi ditetapkan berdasarkan nilai p-value dan t-statistic. Efek mediasi dianggap signifikan jika nilai p-value $<0,05$ dan t-statistic $>1,96$ (Hair et al., 2017).

BAB IV

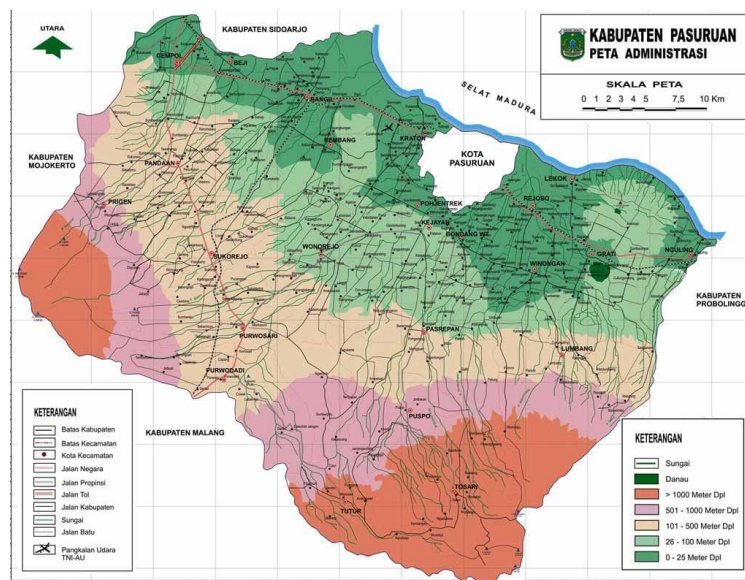
HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian

4.1.1 Gambaran Umum Lokasi Penelitian

Kabupaten Pasuruan adalah sebuah daerah di Jawa Timur yang memiliki luas 1.474,015 km². Koordinat geografisnya terletak antara 112°33'55" hingga 113°05'37" bujur timur dan antara 7°32'34" hingga 7°57'20" lintang selatan. Adapun batasan administrasi wilayah Kabupaten Pasuruan meliputi: Sebelah Utara: Kabupaten Sidoarjo, Kota Pasuruan, dan Selat Madura. Sebelah Timur: Kabupaten Probolinggo. Sebelah Selatan: Kabupaten Malang. Sebelah Barat: Kabupaten Mojokerto dan Kota Batu

Gambar 4.1
Peta Kabupaten Pasuruan



Sumber: Pasuruankab.go.id (2025)

Kabupaten Pasuruan terbagi dalam wilayah administratif sebanyak 24 kecamatan dan 341 desa. Komposisi geografis mencakup 12,77% wilayah pesisir (18.819,04 hektar), 34% wilayah dataran (50.384,02 hektar), 15% wilayah perbukitan (21.877,17 hektar), 13% wilayah pegunungan (18.615,08 hektar), dan 5% kawasan pegunungan tinggi (7.920,77 hektar). Adapun informasi rinci

mengenai luas wilayah setiap kecamatan di Kabupaten Pasuruan dapat ditemukan dalam tabel di bawah ini:

Tabel 4.1
Luas Wilayah Kabupaten Pasuruan menurut Kecamatan

No	Nama Kecamatan	Luas Wilayah (km ²)	Persentase (%)
1.	Purwodadi	102,46	6,95
2.	Tutur	86,30	5,85
3.	Puspo	58,35	3,96
4.	Lumbang	125,55	8,52
5.	Pasrepan	89,95	6,10
6.	Kejayan	79,15	5,37
7.	Wonorejo	47,30	3,21
8.	Purwosari	59,87	4,06
9.	Sukorejo	58,18	3,95
10.	Prigen	121,90	8,27
11.	Pandaan	43,27	2,94
12.	Gempol	64,92	4,40
13.	Beji	39,90	2,71
14.	Bangil	44,60	3,03
15.	Rembang	42,52	2,88
16.	Kraton	50,75	3,44
17.	Pohjentrek	11,88	0,81
18.	Gondangwetan	26,25	1,78
19.	Winongan	45,97	3,12
20.	Grati	50,78	3,45
21.	Nguling	42,60	2,89
22.	Lekok	46,57	3,16
23.	Rejoso	37,00	2,51
24.	Tosari	98,00	6,65
Total		1.474,02	100

Sumber: data diolah peneliti (2025)

4.1.2 Gambaran Karakteristik Responden

Karakteristik responden yang termuat pada penelitian ini meliputi usia, pendidikan terakhir, domisili, dan jenis pekerjaan. Total responden yang terkumpul sebanyak 234 orang dengan karakteristik sebagaimana dijelaskan pada tiap tabel.

1. Usia

Ditinjau dari karakteristik responden yaitu usia dapat diperoleh gambaran sebagai berikut.

Tabel 4.2
Karakteristik Usia Responden

Usia	Frekuensi	Persentase
15-20	37	15,8%
21-25	168	71,8%
26-28	29	12,4%
Total	234	100%

Sumber: Data diolah peneliti (2025)

Tabel 4.2 menunjukkan bahwa dari total responden sebanyak 234, responden yang berusia 15-20 tahun sebanyak 37 atau 15,8%, responden yang berusia 21-25 tahun sebanyak 168 atau 71,8% dan responden berusia 26-28 tahun sebanyak 29 atau 12,4% dari total seluruhnya.

2. Jenis kelamin

Berdasarkan karakteristik jenis kelamin responden diketahui sebagaimana pada Tabel 4.3

Tabel 4.3
Karakteristik jenis kelamin responden

Jenis kelamin	Frekuensi	Persentase
Laki-laki	43	18,4%
Perempuan	191	81,6%
Total	234	100%

Sumber: data diolah peneliti (2025)

Dari tabel 4.3 diperoleh bahwa jumlah responden yang berjenis kelamin laki-laki sebanyak 43 atau 18,4% sedangkan selebihnya yaitu 191 responden atau 81,6% memiliki jenis kelamin perempuan.

3. Pendidikan terakhir

Adapun karakteristik berdasarkan pendidikan terakhir yang ditempuh diketahui sebagaimana pada Tabel 4.4.

Tabel 4.4
Karakteristik pendidikan terakhir responden

Pendidikan terakhir	Frekuensi	Persentase
SMA sederajat	147	62,8%
Diploma	4	1,7%
S1	82	35%
S2	1	0,4%
Total	234	100%

Sumber: Data diolah peneliti (2025)

Tabel 4.4 menunjukkan bahwa dari total responden sebanyak 234, responden yang memiliki pendidikan terakhir SMA sederajat sebanyak 147 atau 62,8%, responden dengan pendidikan terakhir diploma sebanyak 4 atau 1,7%, responden dengan pendidikan terakhir S1 sebanyak 82 atau 35%, dan responden dengan pendidikan terakhir S2 sebanyak 1 atau 0,4% dari total seluruhnya.

4. Jenis pekerjaan

Berdasarkan karakteristik jenis pekerjaan responden diperoleh pada Tabel 4.5 sebagai berikut.

Tabel 4.5
Karakteristik jenis pekerjaan responden

Jenis pekerjaan	Frekuensi	Persentase
Pegawai negeri sipil	11	4,7%
Karyawan swasta	98	41,9%
Pengusaha	21	9%
Yang lain	104	44,4%
Total	234	100%

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Tabel 4.5 menunjukkan bahwa responden yang memiliki pekerjaan pegawai negeri sipil sebanyak 11 orang (4,7%), karyawan swasta 98 orang (41,9%), pengusaha 21 orang (9%), dan yang lainnya sebanyak 104 orang (44,4%).

4.1.3 Deskripsi Variabel Penelitian

Berikut merupakan deskripsi variabel penelitian yang diperoleh berdasarkan hasil kuesioner oleh responden.

1. Variabel *Financial Well Being*

Variabel *financial well being* terdiri dari 5 indikator, yaitu *general satisfaction with financial situation* (FWB 1 dan FWB 2), *ability to meet daily expenses* (FWB 3 dan FWB 4), *financial management* (FWB 5 dan FWB 6), *financial sufficiency* (FWB 7 dan FWB 8), dan *current financial satisfaction* (FWB 9 dan FWB 10). Berdasarkan analisis deskripsi variabel *financial well being* dapat diperoleh interpretasi yang disajikan pada Tabel 4.6

Tabel 4.6
Deskripsi variabel penelitian financial well being

Item	STS		TS		N		S		SS		Mean
	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	
FWB 1	6	2,5%	21	8,9%	56	23,9%	110	47%	41	17,5%	3,679

FWB 2	10	4,2%	18	7,6%	46	19,6%	92	39,3%	68	29%	3,812
FWB 3	7	2,9%	19	8,1%	53	22,6%	90	38,4%	65	27,7%	3,795
FWB 4	8	3,4%	22	9,4%	47	20%	95	40,5%	62	26,4%	3,774
FWB 5	12	5,1%	21	8,9%	45	19,2%	83	35,4%	73	31,1%	3,786
FWB 6	11	4,7%	16	6,8%	39	16,6%	99	42,3%	69	29,4%	3,850
FWB 7	14	5,9%	22	9,4%	37	15,8%	86	36,7%	75	32%	3,872
FWB 8	14	5,9%	18	7,6%	43	18,3%	88	37,6%	71	30,3%	3,786
FWB 9	13	5,5%	27	11,5%	58	24,7%	80	34,1%	56	23,9%	3,594
FWB 10	12	5,1%	27	11,5%	44	18,8%	97	41,4%	54	23,0%	3,658
Variabel financial well being											3,76

Sumber: diolah oleh peneliti (2026)

Berdasarkan tabel 4.6, variabel *financial well being* yang diukur melalui 10 item pernyataan menunjukkan nilai yang positif dari responden. Hal ini dapat dilihat dari dominasi jawaban setuju dan sangat setuju pada seluruh item, dengan nilai rata-rata item berada pada rentang 3,594 hingga 3,872. Nilai rata-rata keseluruhan variabel *financial well being* sebesar 3,76 yang memiliki kategori baik, sehingga dapat disimpulkan bahwa responden dalam penelitian memiliki tingkat kesejahteraan keuangan yang baik.

2. Variabel *Digital Financial Literacy*

Pada penelitian ini, variabel digital financial literacy memiliki 5 indikator, yaitu *basic digital financial knowledge* (DFL 1, DFL 2, DFL 3, dan DFL 4), *advanced digital financial knowledge* (DFL 5, DFL 6, DFL 7 dan DFL 8), *digital financial attitude* (DFL 9, DFL 10, DFL 11, dan DFL 12), *digital financial behavior* (DFL 13, DFL 14, DFL 15, dan DFL 16), dan *digital financial risk and control* (DFL 17, DFL 18, DFL 19, dan DFL 20). Adapun analisis deskripsi pada variabel *digital financial literacy* disajikan sebagai berikut.

Tabel 4.7
Deskripsi variabel penelitian digital financial literacy

Item	STS		TS		N		S		SS		Mean
	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	
DFL 1	13	5,5%	11	4,7%	24	10,3%	61	26,1%	125	53,4%	4,171
DFL 2	9	3,8%	11	4,7%	24	10,3%	64	27,4%	126	53,8%	4,226
DFL 3	10	4,2%	13	5,5%	41	17,5%	102	43,6%	68	29,1%	3,876
DFL 4	11	4,7%	17	7,2%	22	9,4%	87	37,2%	97	41,5%	4,034
DFL 5	18	7,6%	22	9,4%	79	33,8%	62	26,5%	53	22,6%	3,474
DFL 6	21	8,9%	29	12,3%	54	23,1%	81	34,6%	49	20,9%	3,462
DFL 7	21	8,9%	25	10,6%	42	17,9%	78	33,3%	68	29,1%	3,628
DFL 8	14	5,9%	32	13,6%	45	19,2%	73	31,2%	70	29,9%	3,654

DFL 9	12	5,1%	18	7,6%	35	15,0%	81	34,6%	88	37,6%	3,919
DFL 10	6	2,5%	19	8,1%	26	11,1%	82	35,0%	101	43,2%	4,081
DFL 11	11	4,7%	16	6,8%	33	14,1%	97	41,5%	77	32,9%	3,910
DFL 12	16	6,8%	9	3,8%	30	12,8%	87	37,2%	92	39,3%	3,983
DFL 13	12	5,1%	17	7,2%	26	11,1%	84	35,9%	95	40,6%	3,996
DFL 14	10	4,2%	12	5,1%	31	13,2%	76	32,5%	105	44,9%	4,081
DFL 15	15	6,4%	17	7,2%	59	25,2%	68	29,1%	75	32,1%	3,731
DFL 16	12	5,1%	14	5,9%	27	11,5%	97	41,5%	84	35,9%	3,966
DFL 17	7	2,9%	20	8,5%	25	10,7%	107	45,7%	75	32,1%	3,953
DFL 18	16	6,8%	11	4,7%	25	10,7%	84	35,9%	98	41,9%	4,013
DFL 19	12	5,1%	20	8,5%	29	12,4%	87	37,2%	86	36,8%	3,919
DFL 20	11	4,7%	18	7,6%	28	12,0%	99	42,3%	78	33,3%	3,919
Variabel digital financial literacy											3,899

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.7, variabel *digital financial literacy* yang diukur melalui 20 item pernyataan menunjukkan nilai yang positif dari responden. Hal ini dapat dilihat dari dominasi jawaban setuju dan sangat setuju pada seluruh item, dengan nilai rata-rata item berada pada rentang 3,462 hingga 4,226. Nilai rata-rata keseluruhan variabel *digital financial literacy* sebesar 3,899 yang memiliki kategori baik, sehingga dapat disimpulkan bahwa responden dalam penelitian memiliki literasi keuangan digital yang baik

3. Variabel *Financial Behavior*

Pada penelitian ini, variabel financial behavior memiliki 4 indikator, yaitu *saving behavior* (FB 1, FB 2, FB 3, dan FB 4), *shopping behavior* (FB 5, FB 6, FB 7, dan FB 8), *long term planning* (FB 9, FB 10, FB 11, dan FB 12), *short term planning* (FB 13, FB 14, FB 15 dan FB 16). Adapun analisis deskripsi pada variabel *financial behavior* disajikan sebagai berikut.

Tabel 4.8
Deskripsi variabel penelitian financial behavior

Item	STS		TS		N		S		SS		Mean
	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	
FB 1	15	6,4%	23	9,8%	28	12,0%	90	38,5%	78	33,3%	3,825
FB 2	13	5,6%	14	6,0%	28	12,0%	67	28,6%	112	47,9%	4,077
FB 3	10	4,3%	19	8,1%	35	15,0%	102	43,6%	68	29,1%	3,850
FB 4	9	3,8%	19	8,1%	33	14,1%	87	37,2%	86	36,8%	3,949
FB 5	13	5,6%	16	6,8%	24	10,3%	77	32,9%	104	44,4%	4,038
FB 6	10	4,3%	20	8,5%	30	12,8%	87	37,2%	87	37,2%	3,944
FB 7	11	4,7%	19	8,1%	30	12,8%	82	35,0%	92	39,3%	3,962

FB 8	10	4,3%	13	5,6%	34	14,5%	74	31,6%	103	44,0%	4,056
FB 9	6	2,6%	13	5,6%	54	23,1%	81	34,6%	80	34,2%	3,923
FB 10	8	3,4%	19	8,1%	42	17,9%	87	37,2%	78	33,3%	3,889
FB 11	12	5,1%	17	7,3%	42	17,9%	96	41,0%	67	28,6%	3,808
FB 12	7	3,0%	15	6,4%	44	18,8%	91	38,9%	77	32,9%	3,923
FB 13	13	5,6%	10	4,3%	35	15,0%	93	39,7%	83	35,5%	3,953
FB 14	9	3,8%	19	8,1%	31	13,2%	87	37,2%	88	37,6%	3,966
FB 15	9	3,8%	18	7,7%	29	12,4%	93	39,7%	85	36,3%	3,970
FB 16	6	2,6%	13	5,6%	38	16,2%	91	38,9%	86	36,8%	4,017
Variabel financial behavior											3,946

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Berdasarkan tabel 4.8, variabel financial behavior yang diukur melalui 16 item pernyataan menunjukkan nilai yang positif dari responden. Hal ini dapat dilihat dari dominasi jawaban setuju dan sangat setuju pada seluruh item, dengan nilai rata-rata item berada pada rentang 3,808 hingga 4,077. Nilai rata-rata keseluruhan variabel financial behavior sebesar 3,946 yang memiliki kategori baik, sehingga dapat disimpulkan bahwa responden penelitian menunjukkan perilaku keuangan yang baik.

4.1.4 Evaluasi *Outer Model* (Model Pengukuran)

Tahap pertama dalam melakukan uji olah data menggunakan analisis Structural Equation Modelling (SEM) berbasis Partial Least Square (PLS) yaitu melakukan evaluasi outer model. Analisis evaluasi outer model menggunakan berbagai tes untuk memverifikasi bahwa item pernyataan yang digunakan merupakan pengukuran yang valid dan layak untuk diandalkan. Adapun beberapa pengujian yang dimaksud yaitu convergent validity, discriminant validity, dan composite reliability.

1. Convergent validity

Pada uji convergent validity dilakukan untuk mengevaluasi seberapa baik indikator saat ini dapat mengukur secara konsisten. Penilaian Convergent validity didasarkan pada nilai outer loading untuk setiap konstruk. Suatu indikator dianggap memenuhi convergent validity apabila memiliki nilai outer loading $> 0,70$. Meskipun demikian, nilai outer loading dalam kisaran 0,50-0,60 masih dianggap dapat diterima. Berikut ini adalah hasil outer loading yang menyajikan nilai loading

factor dari variabel *financial well being*, *digital financial literacy*, dan *financial behavior*.

Tabel 4.9
Hasil evaluasi outer model

Indikator Variabel	Loading Factor	Keterangan
<i>Financial well being</i>		
FWB 1	0,767	Valid
FWB 2	0,818	Valid
FWB 3	0,771	Valid
FWB 4	0,745	Valid
FWB 5	0,809	Valid
FWB 6	0,806	Valid
FWB 7	0,751	Valid
FWB 8	0,779	Valid
FWB 9	0,810	Valid
FWB 10	0,750	Valid
<i>Digital Financial literacy</i>		
DFL 1	0,841	Valid
DFL 2	0,826	Valid
DFL 3	0,749	Valid
DFL 4	0,812	Valid
DFL 5	0,641	Valid
DFL 6	0,739	Valid
DFL 7	0,724	Valid
DFL 8	0,691	Valid
DFL 9	0,801	Valid
DFL 10	0,817	Valid
DFL 11	0,795	Valid
DFL 12	0,816	Valid
DFL 13	0,829	Valid
DFL 14	0,812	Valid
DFL 15	0,761	Valid
DFL 16	0,816	Valid
DFL 17	0,841	Valid
DFL 18	0,832	Valid
DFL 19	0,830	Valid
DFL 20	0,845	Valid
<i>Financial behavior</i>		
FB 1	0,833	Valid
FB 2	0,828	Valid
FB 3	0,781	Valid
FB 4	0,816	Valid
FB 5	0,829	Valid
FB 6	0,806	Valid

FB 7	0,784	Valid
FB 8	0,795	Valid
FB 9	0,757	Valid
FB 10	0,803	Valid
FB 11	0,810	Valid
FB 12	0,772	Valid
FB 13	0,826	Valid
FB 14	0,836	Valid
FB 15	0,813	Valid
FB 16	0,790	Valid

Sumber: Data Diolah Peneliti (2026)

Berdasarkan tabel 4.9, nilai outer loading pada setiap item variabel yang telah diuji melalui convergent validity menunjukkan bahwa semua indikator item setiap variabel dianggap valid. Sehingga dapat dilakukan analisis berikutnya yaitu discriminant validity.

2. *Discriminant Validity*

Uji *discriminant validity* dilakukan untuk memastikan bahwa setiap konstruk dalam model penelitian memiliki perbedaan yang jelas dengan variabel lainnya. Uji discriminant validity dapat dilihat dari nilai fornell larcker criterion dan nilai cross loading. Berikut adalah hasil uji discriminant validity yang telah dilakukan.

Tabel 4.10
Fornell-larcker criterion

	<i>Digital Financial literacy</i>	<i>Financial behavior</i>	<i>Financial well being</i>
<i>Digital financial literacy</i>	0,793		
<i>Financial behavior</i>	0,940	0,805	
<i>Financial well being</i>	0,899	0,891	0,781

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.10, menyajikan nilai *fornell larcker criterion* yang menunjukkan bahwa nilai konstruk *digital financial literacy* sebesar 0,793, *financial behavior* sebesar 0,805, dan *financial well being* sebesar 0,781. Nilai-nilai ini melebihi nilai konstruk lain dalam kerangka penelitian. Nilai konstruk yang ada memiliki tingkat perbedaan dan mampu menjelaskan variabelnya lebih baik dibandingkan dengan konstruk lain.

Tabel 4.11
Cross loadings

	<i>Digital financial literacy</i>	<i>Financial behavior</i>	<i>Financial well being</i>
FWB 1	0,637	0,616	0,767
FWB 2	0,674	0,651	0,771
FWB 3	0,666	0,667	0,745
FWB 4	0,719	0,726	0,809
FWB 5	0,757	0,760	0,806
FWB 6	0,708	0,712	0,751
FWB 7	0,739	0,744	0,779
FWB 8	0,727	0,719	0,810
FWB 9	0,624	0,626	0,750
FWB 10	0,752	0,714	0,818
DFL 1	0,841	0,798	0,736
DFL 2	0,826	0,794	0,746
DFL 3	0,749	0,712	0,667
DFL 4	0,812	0,777	0,724
DFL 5	0,641	0,572	0,587
DFL 6	0,739	0,667	0,669
DFL 7	0,724	0,633	0,656
DFL 8	0,691	0,608	0,630
DFL 9	0,801	0,757	0,731
DFL 10	0,817	0,802	0,759
DFL 11	0,795	0,741	0,711
DFL 12	0,816	0,767	0,710
DFL 13	0,829	0,778	0,722
DFL 14	0,812	0,754	0,746
DFL 15	0,761	0,718	0,687
DFL 16	0,816	0,801	0,721
DFL 17	0,841	0,798	0,758
DFL 18	0,832	0,786	0,754
DFL 19	0,830	0,781	0,756
DFL 20	0,845	0,799	0,762
FB 1	0,801	0,833	0,770
FB 2	0,786	0,828	0,747
FB 3	0,734	0,781	0,712
FB 4	0,772	0,816	0,737
FB 5	0,805	0,829	0,731
FB 6	0,765	0,806	0,720
FB 7	0,750	0,784	0,682
FB 8	0,751	0,795	0,705
FB 9	0,670	0,757	0,673
FB 10	0,729	0,803	0,723
FB 11	0,760	0,810	0,730

FB 12	0,737	0,772	0,699
FB 13	0,758	0,826	0,717
FB 14	0,772	0,836	0,737
FB 15	0,763	0,813	0,707
FB 16	0,746	0,790	0,680

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.11 menyajikan bahwa nilai cross loading untuk setiap item indikator dalam variabel melebihi nilai cross loading masing-masing. Sehingga analisis tersebut menunjukkan bahwa tidak ada masalah pada discriminant validity.

3. Composite reliability

Uji composite reliabilty dilakukan untuk menilai seberapa baik indikator dalam setiap konstruk secara konsisten mengukur variabel yang mendasarinya. Suatu konstruk dianggap reliabel jika memiliki nilai composite reliability $> 0,70$. Serta nilai cronbach's alpha $> 0,70$ menunjukkan bahwa konstruk memiliki reliabilitas yang baik.

Tabel 4.12
Composite Reliability dan Cronbach's Alpha

	<i>Composite reliability</i>	<i>Cronbach's alpha</i>
<i>Digital financial literacy</i>	0,971	0,969
<i>Financial behavior</i>	0,967	0,964
<i>Financial well being</i>	0,940	0,929

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.12, nilai *composite reliabilty* untuk variabel *digital financial literacy* berada pada angka 0,971, *financial behavior* sebesar 0,967 dan *financial well being* menunjukkan nilai 0,940. Semua angka tersebut melebihi minimum yang dibutuhkan yaitu 0,70. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa variabel laten pada penelitian ini memiliki reliabilitas yang tinggi. Sedangkan untuk nilai *cronbach alpha* pada setiap konstruk juga menunjukkan nilai diatas 0,70. Yaitu untuk *digital fiinancial literacy* 0,969, untuk *financial behavior* sebesar 0,964 dan untuk *financial well being* sebesar 0,929. Dengan demikian, indikator yang digunakan pada penelitian ini dinyatakan *reliable* (dapat diandalkan) dan mampu mengukur konstruk secara konsisten.

4.1.5 Evaluasi *Inner Model* (Model Struktural)

Setelah melakukan evaluasi outer model, langkah selanjutnya yaitu evaluasi inner model. Pada evaluasi ini yang dinilai adalah nilai dari *r square* dan *f square*.

1. R Square (R^2)

Nilai R-Square (R^2) digunakan untuk menilai seberapa besar kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen. Nilai R^2 yang lebih besar menunjukkan kemampuan model penelitian yang lebih kuat untuk memprediksi hasil. Nilai *r square* juga dilakukan untuk memproyeksikan seberapa besar kontribusi yang diberikan oleh variabel independen terhadap variabel dependen. Berikut adalah hasil dari analisis data.

Tabel 4.13
R Square (R^2)

	<i>R square</i>	<i>R square Adjusteted</i>
<i>Financial Behavior</i>	0,884	0,883
<i>Financial Well being</i>	0,827	0,825

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.13 menampilkan nilai *r square* sebesar 0,884 untuk financial behavior dengan nilai adjusted *r square* sebesar 0,883. Kondisi ini menunjukkan bahwa variabel *digital financial literacy* mampu menjelaskan variabel *financial behavior* sebesar 88,4%, sedangkan sisanya sebesar 11,6% dijelaskan oleh variabel lain di luar model penelitian. Kemudian untuk nilai *r square* untuk variabel *financial well being* sebesar 0,827 dengan nilai *adjusted r square* sebesar adalah 0,825. Kondisi ini menunjukkan bahwa variabel *digital financial literacy* dan *financial behavior* secara bersama-sama mampu menjelaskan variabel financial well being sebesar 82,7%, sementara sisanya sebesar 17,3% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

2. F Square

Nilai *f square* dilakukan untuk menilai seberapa besar pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen. Nilai *f-square* diinterpretasikan dengan tiga kategori, yaitu apabila bernilai $> 0,35$ termasuk kuat, apabila bernilai $0,33 > x > 0,15$ termasuk sedang atau moderat, dan untuk nilai $< 0,15$ termasuk lemah. Berikut adalah hasil analisis data yang telah dilakukan.

Tabel 4.14
F square

	<i>F square</i>
<i>Digital financial literacy -> Financial well being</i>	0,191
<i>Digital financial literacy -> financial behavior</i>	7,584
<i>Financial behavior -> financial well being</i>	0,103

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.14 menyajikan nilai f square untuk pengaruh pada digital financial literacy terhadap financial well being yang berada pada angka 0,191, termasuk dalam kategori sedang. Hal ini menjelaskan bahwa digital financial literacy memiliki kontribusi yang cukup berarti dalam menjelaskan financial well being. Kemudian nilai f square untuk pengaruh digital financial literacy terhadap financial behavior adalah 7,584 yang masuk dalam kategori besar. Hasil tersebut menunjukkan bahwa digital financial literacy memiliki pengaruh yang sangat kuat terhadap financial behavior. Selanjutnya nilai f square pada pengaruh financial behavior terhadap financial well being sebesar 0,103 yang masuk kategori kecil mendekati sedang. Hasil tersebut menunjukkan bahwa financial behavior tetap memberikan kontribusi terhadap financial well being, meskipun pengaruhnya tidak sebesar variabel digital financial literacy.

4.1.6 Uji Hipotesis

Uji hipotesis dilakukan untuk menilai dampak antar variabel laten pada kerangka penelitian. Uji hipotesis mencakup nilai analisis dari nilai path coefficient, t-statistics, dan p-values. Hasil analisis dinyatakan berpengaruh signifikan jika nilai t-statistics melebihi 1,96 dan nilai p values kurang dari 0,05. Berikut adalah hasil temuan dari analisis data.

Tabel 4.15
Hasil Uji Hipotesis (Path Coefficients)

	Original Sample	T Statistics	P values	Hasil
<i>Digital financial literacy -> financial behavior</i>	0,940	80,768	0,000	Signifikan
<i>Digital financial literacy -></i>	0,532	4,389	0,000	Signifikan

<i>financial well being</i>				
<i>Financial behavior -> financial well being</i>	0,391	3,236	0,001	Signifikan

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Pada tabel 4.15 menyajikan bahwa pengaruh digital financial literacy terhadap financial behavior memiliki nilai koefisien sebesar 0,940, dengan nilai t statistics sebesar 80,768 dan p values sebesar 0,000. Hasil ini menunjukkan bahwa digital financial literacy berpengaruh positif dan signifikan terhadap financial behavior. Kemudian pengaruh digital financial literacy terhadap financial well being menunjukkan nilai koefisien sebesar 0,532, dengan nilai t statistics sebesar 4,389 dan p values sebesar 0,000. Hasil ini menandakan bahwa digital financial literacy memiliki pengaruh secara positif dan signifikan terhadap financial well being. Selanjutnya pengaruh financial behavior pada financial well being menunjukkan nilai koefisien sebesar 0,391, dengan nilai t statistics sebesar 3,236 dan p values sebesar 0,001. Nilai tersebut membuktikan bahwa financial behavior berpengaruh positif pada financial well being.

4.1.7 Uji Mediasi

Uji mediasi dilakukan untuk menilai apakah financial behavior berperan sebagai mediasi dalam pengaruh digital financial literacy terhadap financial well being. Uji mediasi ini mencakup analisis indirect effect, beserta nilai t-statistics dan p-values. Berikut merupakan hasil analisis data yang telah dilakukan.

Tabel 4.16
Hasil Uji Mediasi

	Original Sample	T Statistics	P values	Hasil
<i>Digital financial literacy -> financial behavior -> financial well being</i>	0,367	3,198	0,001	Signifikan

Sumber: data diolah peneliti (2026)

Berdasarkan tabel 4.16, hasil uji mediasi atau pengaruh tidak langsung digital financial literacy terhadap financial well being melalui financial behavior memiliki nilai koefisien sebesar 0,367, dengan nilai t statistics sebesar 3,198 dan pvalues

sebesar 0,001. Nilai tersebut menunjukkan bahwa pengaruh tidak langsung bersifat positif dan signifikan.

4.2 Pembahasan

Berdasarkan dari hasil pengujian hipotesis dan mediasi, maka dapat disusun interpretasi dan pembahasan secara menyeluruh yang menjelaskan pengaruh digital financial literacy terhadap financial well being dengan financial behavior sebagai variabel mediasi sebagai berikut.

4.2.1 Pengaruh *Digital Financial Literacy* Terhadap *Financial Well-Being*

Hasil analisis data menunjukkan bahwa digital financial literacy memiliki pengaruh positif terhadap financial well being. Temuan ini mendukung penerimaan dari hipotesis pertama (H1). Peningkatan pada digital financial literasi akan meningkatkan tingkat kesejahteraan keuangan seseorang. Digital financial literacy memiliki peran yang memungkinkan individu untuk menggunakan, mengetahui, dan memanfaatkan produk serta layanan pada alat keuangan digital dalam mengambil keputusan keuangan yang lebih baik. Kemampuan tersebut menciptakan individu yang mampu mengelola dan merencanakan keuangan dengan terstruktur yang mampu meningkatkan financial well being.

Hasil penelitian ini searah dengan penelitian yang dilakukan oleh Kamble et al. (2024), Chhillar et al. (2025), Alqam & Hamasri (2024), Abdurrahman & Nugroho (2024), Kumar et al. (2023), Nurkholik (2024), Choung et al. (2023), Bai (2023) yang mengatakan digital financial literacy memiliki pengaruh secara positif dan signifikan terhadap pengelolaan keuangan. Temuan ini juga searah dengan capability theory yang menyatakan bahwa tingkat kesejahteraan individu tidak hanya berdasarkan dari sumber daya yang dimiliki, akan tetapi juga dari kemampuan dalam memanfaatkan sumber daya tersebut secara optimal. Temuan ini berbeda dengan penelitian dari Tan et al. (2025) yang menyebutkan bahwa tingkat digital financial literacy tidak memiliki pengaruh pada financial well being. Kondisi ini dapat disebabkan oleh karakteristik responden, wilayah penelitian, serta tingkat penggunaan teknologi keuangan digital yang berbeda. Pada kelompok responden tertentu, tingkat digital financial literacy tidak menentukan tingkat

kesejahteraan keuangan apabila tidak diikuti dengan perilaku keuangan yang sehat dan konsisten.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa digital financial literacy berpengaruh terhadap financial well being. Temuan tersebut menunjukkan bahwa kemampuan seseorang dalam mengenali dan menggunakan alat keuangan digital yang tepat sasaran berperan menciptakan kondisi keuangan yang stabil dan sejahtera. Kondisi ini sejalan dengan prinsip-prinsip islam yang melarang manusia untuk menjatuhkan dirinya ke dalam kebinasaan akibat perbuatannya sendiri. Dalam Al-Qur'an Surah Al-Baqarah ayat 195 Allah SWT menyebutkan:

وَأَنْفِقُوا فِي سَبِيلِ اللَّهِ وَلَا تُلْقُوا بِأَيْدِيكُمْ إِلَى التَّهْلُكَةِ وَأَحْسِنُوا إِنَّ اللَّهَ يُحِبُّ الْمُحْسِنِينَ

Artinya: "Berinfaklah di jalan Allah, janganlah jerumuskan dirimu ke dalam kebinasaan, dan berbuat baiklah. Sesungguhnya Allah menyukai orang-orang yang berbuat baik." (Q.S Al-Baqarah: 195).

Pada surah Al-Baqarah ayat 195 menegaskan agar manusia tidak melakukan tindakan yang membawa kerugian dan kehancuran bagi dirinya sendiri, baik fisik, sosial, maupun ekonomi. Pentingnya sikap hati-hati dan tanggung jawab dalam setiap perbuatan, seperti pada pemanfaatan harta dan sumber daya yang dimiliki. Kebinasaan tidak selalu bermakna kehancuran tetapi juga dapat berupa dampak jangka panjang akibat keputusan yang salah, tergesa-gesa, atau pertimbangan yang tidak matang. Oleh karena itu, perlunya perencanaan, pengendalian diri, dan kebijaksanaan agar setiap tindakan yang dilakukan membawa kemaslahatan dan terhindar dari kerugian di masa mendatang (Shihab, 2001).

4.2.2 Pengaruh *Digital Financial Literacy* Terhadap *Financial Behavior*

Hasil analisis data membuktikan bahwa *digital financial literacy* memiliki pengaruh positif dan signifikan pada *financial behavior*. Temuan ini mendukung dari hipotesis kedua (H2). Peningkatan pada tingkat digital financial literasi akan meningkatkan tingkat perilaku keuangan. Digital financial literacy membantu individu untuk memahami cara kerja teknologi keuangan digital seperti produk dan layanan keuangan, sehingga membentuk kemampuan dalam mengontrol penggunaan keuangan lebih rasional dan terencana. Perilaku keuangan yang

ditunjukkan seperti kebiasaan menabung, pengelolaan pengeluaran, dan perencanaan keuangan jangka pendek maupun jangka panjang.

Hasil temuan ini sejalan dengan penelitian dari Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Aryan et al. (2024), Abdallah et al. (2024) yang menyatakan bahwa digital financial literacy berpengaruh positif terhadap financial behavior. Temuan ini juga sejalan dengan *theory of planned behavior* yang dapat diartikan bahwa tingkat *digital financial literacy* meningkatkan persepsi individu terhadap kemampuan mengelola keuangan dengan memanfaatkan teknologi digital sehingga membentuk *financial behavior* yang lebih bertanggung jawab. Namun temuan ini berbeda dengan penelitian dari Ali et al. (2024) yang menyebutkan digital financial literacy berpengaruh negatif pada financial behavior. adanya perbedaan ini dapat dipengaruhi oleh karakteristik responden, tingkat intensitas penggunaan layanan keuangan digital dan perbedaan kondisi sosial ekonomi.

Hasil analisis memperlihatkan bahwa digital financial literacy memiliki pengaruh terhadap financial behavior. Meningkatnya literasi keuangan digital mendorong terbentuknya perilaku keuangan yang baik. Kondisi ini sejalan dengan ajaran islam yang menjelaskan karakter hamba-hamba Allah yang ideal yakni hamba yang bersikap seimbang dalam menggunakan harta. Dalam Al-Qur'an Surah Al-Furqan ayat 67 Allah SWT berfirman:

وَالَّذِينَ إِذَا أَنْفَقُوا لَمْ يُسْرِفُوا وَلَمْ يَقْتُرُوا وَكَانَ بَيْنَ ذَلِكَ قَوَامًا

Artinya: “Dan, orang-orang yang apabila berinfak tidak berlebihan dan tidak pula kikir. (infak mereka) adalah pertengahan antara keduanya..” (Q.S Al-Furqan: 67).

Pada surah Al-Furqan ayat 67 menjelaskan karakter hamba-hamba Allah yang ideal, yaitu mereka yang bersikap seimbang dalam menggunakan harta. Dua sikap yang dilarang yaitu boros dan kikir. Sikap keseimbangan yang mencerminkan kedewasaan berpikir dan mampu mengendalikan diri dalam mengambil keputusan sehingga setiap pengeluaran dilakukan berdasarkan pertimbangan yang rasional (Shihab, 2001).

4.2.3 Pengaruh *Financial Behavior* Terhadap *Financial Well Being*

Hasil analisis data membuktikan bahwa financial behavior berpengaruh positif terhadap financial well being. Temuan ini mendukung dari hipotesis ketiga (H3). Semakin tinggi tingkat financial behavior, maka tingkat financial well being semakin baik. Perilaku keuangan yang baik, seperti kemampuan mengatur pengeluaran, kebiasaan menabung, dan perencanaan keuangan yang terstruktur meningkatkan kesejahteraan keuangan individu yang bertanggungjawab dalam menjaga stabilitas keuangan dan merasakan keamanan keuangan serta terkendali.

Hasil temuan ini searah dengan temuan dari Chhillar et al. (2025), Muat et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho (2024), Nurkholik (2024), Bhattacharya et al. (2025), Respati et al. (2023), Wage et al. (2024), She et al. (2021) yang menyebutkan bahwa financial behavior berpengaruh positif terhadap financial well being. Hasil penelitian ini juga sejalan dengan theory of planned behavior, yang menunjukkan perilaku keuangan yang baik mencerminkan kemampuan individu dalam mengimplementasikan pengetahuan dan sikap keuangan ke dalam tindakan nyata. Penelitian ini berbeda dengan temuan dari Margasari et al. (2024) yang menyebutkan financial behavior berpengaruh negatif terhadap financial well being. Dan penelitian dari Nourallah et al. (2025) dan Siregar et al. (2024) yang menyebutkan bahwa financial behavior tidak mempengaruhi financial well being. Perbedaan ini dapat dipengaruhi oleh karakteristik responden, kondisi sosial ekonomi, serta perbedaan indikator dalam mengukur variabel. Tingkat financial behavior tidak menentukan konsistensi dalam penerapannya, yang menyebabkan financial well being kurang optimal.

Hasil analisis memperlihatkan bahwa financial behavior berpengaruh terhadap financial well being. Bentuk perilaku menggambarkan kemampuan seseorang dalam mengendalikan diri dan mengelola nikmat Allah secara bertanggungjawab. Dalam Al-Qur'an Surah Al-Isra' ayat 26-27 Allah SWT berfirman:

وَاتِ ذَا الْقُرْبَىٰ حَقَّهُ وَالْمِسْكِينَ وَابْنَ السَّبِيلِ وَلَا تُبَذِّرْ تَبْذِيرًا ۚ ٢٦ إِنَّ الْمُبَذِّرِينَ
كَانُوا خُورًا الشَّيْطَانُ لِرَبِّهِ كَفُورًا ۚ ٢٧

Artinya: “Berikanlah kepada kerabat dekat haknya, (juga kepada) orang miskin, dan orang yang dalam perjalanan. Janganlah kamu menghambur-hamburkan hartamu secara boros (26), sesungguhnya para oemboros itu adalah saudara-saudara setan dan setan itu sangat ingkar kepada tuhannya (27).” (Q.S Al-Isra’: 26-27).

Pada surah al-Isra ayat 26-27 menegaskan pentingnya keseimbangan dalam penggunaan harta. Allah memerintahkan agar setiap muslim menunaikan hak-hak sosial dari hartanya, seperti memberi kepada kerabat, orang miskin, dan musafir sebagai bentuk tanggungjawab sosial dan kepedulian terhadap sesama. Kemudian Allah melarang sikap boros, yaitu menggunakan harta secara berlebihan atau tidak pada tempatnya. Pemborosan berpotensi menimbulkan ketidakseimbangan dalam kehidupan, karena harta yang seharusnya menjadi sarana kemaslahatan menjadi sumber kerugian dan kegelisahan. Ayat ini menegaskan bahwa setiap muslim harus menjaga keseimbangan antara memenuhi kebutuhan diri, membantu orang lain, dan menghindari pemborosan (Shihab, 2001)

4.2.4 Pengaruh *Financial Behavior* Sebagai Mediasi Terhadap *Digital Financial Literacy* dan *Financial Well-Being*

Hasil dari analisis data menyatakan bahwa financial behavior berperan sebagai mediasi antara digital financial literacy dan financial well being. Temuan ini mendukung dari hipotesis keempat (H4). Hasil ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Chhillar et al. (2025), Abdurrahman & Nugroho, (2024), Nurkholik (2024), Bai (2023), Respati et al. (2023) yang menyebutkan bahwa financial behavior berperan sebagai mediasi terhadap digital financial literacy dengan financial well being. Hasil ini juga sejalan terhadap theory of planned behavior yang menjelaskan bahwa perilaku menghubungkan pengetahuan dan sikap dengan hasil yang diperoleh. Digital financial literacy memiliki peran untuk membentuk keyakinan dan persepsi individu dengan pengelolaan keuangan mereka, kemudian memunculkan perilaku keuangan yang terencana yang bertanggungjawab. Perilaku ini menjadi jembatan antara pengaruh digital financial literacy terhadap kesejahteraan keuangan.

Hasil penelitian membuktikan bahwa financial behavior berperan sebagai variabel mediasi pada hubungan antara digital financial literacy dengan financial

well being. Peningkatan literasi keuangan digital mendorong terbentuknya perilaku keuangan yang baik sehingga berdampak pada peningkatan kesejahteraan keuangan. Kondisi ini sejalan dengan ajaran islam yang menekankan bahwa pengetahuan dan kesadaran harus diwujudkan dalam tindakan nyata agar menghasilkan manfaat. Dalam Al-Qur'an Surah Al Hasyr ayat 18 Allah SWT berfirman:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

Artinya: “Wahai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap orang memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat). Bertakwalah kepada Allah. Sesungguhnya Allah Mahateliti terhadap apa yang kamu kerjakan.” (Q.S Al-Hasyr: 18).

Pada surah al-Hasyr ayat 18 menegaskan bahwa setiap individu dituntut untuk melakukan evaluasi diri dan mempertimbangkan dampak dari setiap perbuatan yang dilakukan terhadap masa depan. Manusia hendaknya melakukan perencanaan dan bersikap hati-hati. Oleh karena itu, seseorang tidak boleh berhenti pada tingkat pengetahuan atau niat semata, tetapi menjadikannya dasar dalam perencanaan dan tindakan nyata yang bertanggungjawab. (Shihab, 2001)

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan temuan dan hasil analisis tentang bagaimana pengaruh digital financial literacy terhadap financial well being dengan financial behavior sebagai variabel mediasi pada generasi Z di Kabupaten Pasuruan, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Digital financial literacy berpengaruh positif terhadap financial well being. Kesejahteraan keuangan seseorang meningkat seiring dengan meningkatnya pemahaman keuangan digital mereka. Hasil temuan ini menunjukkan bahwa generasi Z di Kabupaten Pasuruan memiliki tingkat literasi keuangan digital yang baik, sehingga memungkinkan mereka secara efektif menggunakan alat keuangan digital untuk menciptakan kondisi keuangan yang stabil, aman dan berkelanjutan.
2. Digital financial literacy berpengaruh positif terhadap financial behavior. Meningkatnya digital financial literacy menghasilkan pada peningkatan perilaku keuangan seseorang. Hasil temuan ini menunjukkan bahwa generasi Z di Kabupaten Pasuruan memiliki tingkat literasi keuangan digital yang baik, sehingga memungkinkan mereka untuk membuat keputusan keuangan yang rasional, terencana, dan bertanggung jawab.
3. Financial behavior berpengaruh positif terhadap financial well being. Meningkatnya tingkat financial behavior akan mempengaruhi pada tingkat financial well being. Pada hasil temuan ini menunjukkan bahwa generasi Z di Kabupaten Pasuruan memiliki perilaku pengelolaan keuangan yang baik seperti pengendalian pengeluaran, perencanaan, dan pengambilan keputusan yang bijak, sehingga mampu menjaga keseimbangan dan ketahanan keuangan dalam jangka panjang.
4. Financial behavior memediasi pengaruh digital financial literacy terhadap financial well being. Hasil ini menunjukkan bahwa literasi keuangan tidak hanya berdampak secara langsung, tetapi juga memberikan pengaruh tidak langsung melalui pembentukan perilaku keuangan yang positif. Literasi

keuangan digital memberikan manfaat yang optimal apabila diwujudkan dalam perilaku pengelolaan keuangan yang tepat dan konsisten.

5.2 Saran

Adapun saran peneli berdasarkan hasil penelitian dan pemaparan sebelumnya sebagai berikut:

1. Bagi generasi Z di Kabupaten Pasuruan, diharapkan terus meningkatkan pemahaman dan keterampilan dalam mengelola keuangan digital secara bijak. Memanfaatkan layanan keuangan digital disertai dengan kemampuan mengevaluasi risiko, mengendalikan pengeluaran, dan melakukan perencanaan keuangan jangka pendek dan panjang. Kemudian membangun kebiasaan perilaku yang sehat, seperti mencatat pengeluaran, menabung secara konsisten, dan menghindari penggunaan layanan keuangan keuangan yang menimbulkan beban di masa depan.
2. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan untuk memperluas cakupan objek dan karakteristik responden, seperti dari segi wilayah dan kelompok usia agar mendapatkan hasil penelitian yang lebih luas. Kemudian dapat ditambahkan juga variabel lain yang berpotensi memengaruhi tingkat kesejahteraan keuangan, seperti pendapatan, kontrol diri atau faktor psikologis lainnya. Selain itu, penggunaan metode penelitian yang berbeda seperti pendekatan kualitatif atau *mixed methods* agar memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai perilaku dan kesejahteraan keuangan di era digital.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdallah, W., Tfaily, F., & Harraf, A. (2024a). *The impact of digital financial literacy on financial behavior: customers' perspective*. March. <https://doi.org/10.1108/CR-11-2023-0297>
- Abdallah, W., Tfaily, F., & Harraf, A. (2024b). *The impact of digital financial literacy on financial behavior: customers' perspective*. May. <https://doi.org/10.1108/CR-11-2023-0297>
- Abdurrahman, A., & Nugroho, D. A. (2024). The role of digital financial literacy on financial well-being with financial technology, financial confidence, financial behavior as intervening and sociodemography as moderation. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 27(2), 191–220. <https://doi.org/10.24914/jeb.v27i2.11891>
- Aiman, U., Abdullah, K., Jannah, M., Hasda, S., Fadilla, Z., Masita., Sari, M. E., & Ardiawan, K. N. (2022). Metodologi Penelitian Kuantitatif. In *Yayasan Penerbit Muhammad Zaini*.
- Ajzen, I. (1991). *Organizational Behavior And Human Decision Processes*. 5978(August). [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Ali, N., Rahim, N. M., Adnan, M. F., Yanto, H., & Kiswanto. (2024). *Determinants of Financial Behaviour: Does Digital Financial Literacy (DFL) Foster or Deter Sound Financial Behaviour?* 13(1). <https://doi.org/10.5430/afr.v13n1p6>
- Alqam, M. A., & Hamasri, Y. M. (2024). The impact of financial literacy on financial inclusion for financial well - being of youth : evidence from Jordan. *Discover Sustainability*. <https://doi.org/10.1007/s43621-024-00704-6>
- Aryan, L. A., Alsharif, A., Alquqa, E. K., Ebbini, M. M. Al, Alzboun, N., Alshurideh, M. T., & Al-Hawary, S. I. S. (2024). *How digital financial literacy impacts financial behavior in Jordanian millennial generation*. 8, 117–124. <https://doi.org/10.5267/j.ijdns.2023.10.011>
- Bai, R. (2023). *Impact of financial literacy , mental budgeting and self control on financial wellbeing : Mediating impact of investment decision making*. 1–18. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0294466>

- Bhattacharya, R., Lobo, R., Barrows, J., Hayakawa, J., & Lubahn, M. (2025). Financial education intervention to promote financial well - being in low income mothers. *Discover Education*. <https://doi.org/10.1007/s44217-025-00473-y>
- BPS. (2024). *Buklet Infografis Ketenagakerjaan Kabupaten Pasuruan*.
- CFPB. (2015). *Financial well-being : The goal of financial education*. January.
- Chhillar, N., Sharma, K., & Arora, S. (2025). Acta Psychologica Exploring the role of digital financial literacy and personal financial behavior in shaping financial stress and well-being in the digital age. *Acta Psychologica*, 259(July), 105308. <https://doi.org/10.1016/j.actpsy.2025.105308>
- Choung, Y., Chatterjee, S., & Pak, T. (2023). *Digital Financial Literacy and Financial Well-Being*.
- Farida, M. N., Soesatyo, Y., & Aji, T. S. (2021). *Influence of Financial Literacy and Use of Financial Technology on Financial Satisfaction through Financial Behavior*. c, 86–95.
- Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2017). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)*.
- Kamble, P. A., Mehta, A., & Rani, N. (2024). *Financial Inclusion and Digital Financial Literacy : Do they Matter for Financial Well-Being*. 777–807.
- Kumar, P., Pillai, R., Kumar, N., & Tabash, M. I. (2023). The interplay of skills, digital financial literacy, capability, and autonomy in financial decision making and well-being. *Borsa Istanbul Review*, 23(1), 169–183. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.09.012>
- Maji, S. K. (2025). *Present bias and its influence on financial behaviours*. 4(1), 17–30. <https://doi.org/10.1108/IRJMS-02-2024-0009>
- Margasari, N., Andhini, M. M., & Bandara, R. A. S. (2024). *Student Financial Well-being: Personal Factors and Financial Behavior as Antecedents of Financial Well-being*. 20(2), 313–327.
- Mazzoli, C., & Baiocco, S. (2025). *Unlocking sustainable investing through digital financial literacy: the impact of advanced digital skills*. October. <https://doi.org/10.1108/IJBM-10-2024-0622>

- Muat, S., Mahdzan, N. S., & Sukor, M. E. A. (2025). How Do Family Financial Socialization and Financial Literacy Dimensions Shape the Financial Well - Being of Indonesian Millennials ? A Serial Mediation Analysis. *Journal of Family and Economic Issues*, 46(3), 867–886. <https://doi.org/10.1007/s10834-025-10047-7>
- Ningtyas, M. N., & Siskawati, E. N. (2022). *Financial Literacy, Locus of Control, Financial Technology and Financial Behavior: Case on Undergraduate Students of Maulana Malik Ibrahim Islamic State University Malang*. 423–434.
- Nourallah, M., Chan, H. R., Chien, C., & Ohman, P. (2025). *Financial Capability , Behavior , Well- - Being , and Stress Among Financial Advisors*. <https://doi.org/10.1002/cfp2.70002>
- Novianti, R., & Retnasih, N. R. (2023). *Financial Literacy , Financial Technology (FinTech), and Locus of Control on Financial Management Behavior*. 7, 422–428. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v7i1.824>
- Nurkholik, A. (2024). *R Approach in Digital Financial Literacy Influence Subjective Financial Well-Being El enfoque R en la educación financiera digital influye en el bienestar financiero subjetivo*. 19(1), 1–20.
- OECD. (2022). *OECD / INFE survey instrument to measure digital financial literacy Table of contents*.
- Pasuruankab.go.id. (2024). *Raih Financial Literacy Award 2024 , Pemkab Pasuruan Masifkan Literasi dan Inklusi Keuangan Petani Milenial*.
- Prawira, A. W., & Riyadi, S. (2025). *Adaptasi Perbankan dalam Memenuhi Preferensi Generasi Z di Era Digital : Sebuah Systematic Literature Review Berbasis Technology Acceptance Model (TAM)*. 9(2), 847–858. <https://doi.org/10.29408/jpek.v9i2.31413>
- Putri, R. A., & Silvia, T. (2025). The Role of Generation Z in Public Policy: From Fun Work to SDGs. *International Journal of Social Science and Human Research*, 08(04), 2137–2143. <https://doi.org/10.47191/ijsshr/v8-i4-20>
- Rahadi, D. R. (2023). Pengantar Partial Least Squares Structural Equation Model (PLS-SEM) 2023. CV. Lentera Ilmu Madani, Juli, 146.

- Respati, D. K., Widyastuti, U., Nuyati, T., Musyaffi, A. M., Handayani, B. D., & Ali, N. R. (2023a). *How do students ' digital financial literacy and financial confidence influence their financial behavior and financial well-being ? March*. <https://doi.org/10.55951/nurture.v17i2.154>
- Respati, D. K., Widyastuti, U., Nuyati, T., Musyaffi, A. M., Handayani, B. D., & Ali, N. R. (2023b). *How do students ' digital financial literacy and financial confidence influence their financial behavior and financial well-being ? 17(2)*, 40–50.
- Robeyns, I. (2017). *Wellbeing , Freedom and Social Justice*.
- She, L., Rasiah, R., Turner, J., & Guptan, V. (2021a). *Psychological Beliefs and Financial Well-being Among Working Adults: The Mediating Role of Financial Behavior. October*. <https://doi.org/10.1108/IJSE-07-2021-0389>
- She, L., Rasiah, R., Turner, J., & Guptan, V. (2021b). *Psychological Beliefs and Financial Well-eing Among Working Adults: The Mediating Role of Financial Behavior. October*. <https://doi.org/10.1108/IJSE-07-2021-0389>
- Shihab, M. Q. (2001a). *TAFSIR AL-MISBAH: Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an* (Vol. 15).
- Shihab, M. Q. (2001b). *TAFSIR AL-MISHBAH: Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an* (Vol. 10).
- Shihab, M. Q. (2001c). *TAFSIR AL-MISHBAH: Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an* (Vol. 7).
- Sihotang, H. (2023). Metode Penelitian Kuantitatif. In *Pusat Penerbitan dan Pencetakan Buku Perguruan Tinggi Universitas Kristen Indonesia Jakarta*. <http://www.nber.org/papers/w16019>
- Siregar, S. R., Zulpahmi, Larasati, M., Enciso, R. C., Sumardi, Setiawan, E., & Nugroho, A. W. (2024). *Measuring Financial Well-Being in Generation Z in Indonesia Medición del bienestar financiero de la Generación Z en Indonesia*. <https://doi.org/10.56294/sctconf2024.995>
- Sorgente, A., Zambelli, M., & Lanz, M. (2023). Are Financial Well - Being and Financial Stress the Same Construct ? Insights from an Intensive Longitudinal Study. *Social Indicators Research*, 169(1), 553–573.

<https://doi.org/10.1007/s11205-023-03171-0>

Tan, T. L., Lu, M. P., & Kosim, Z. (2025). The mediating effect of digital financial inclusion on gender differences in digital financial literacy and financial well-being: Evidence from Malaysian households. *Investment Management and Financial Innovations*, 22(1), 11–24.

[https://doi.org/10.21511/imfi.22\(1\).2025.02](https://doi.org/10.21511/imfi.22(1).2025.02)

Wage, M. F. M., Saludez, K. A., Anunciacion, J.-A. R., Imperial, A. J. ., Castillo, L. O., & Rufino, H. D. (2024). *Financial Behavior and Financial Well-Being of Working Students in a State University : Financial Literacy as Moderating Factor*. 14(1), 581–597.

Yuliana, I., & Syariifah, E. N. (2022). *Literasi Keuangan dan Kontrol Diri terhadap Perilaku Konsumtif Melalui Rasionalitas pada Mahasiswa Manajemen UIN Malang*. 12(2). <https://doi.org/10.37859/jae.v12i2.4277>

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampran 1 Biodata Peneliti

BIODATA PENELITIAN

Nama : Risalatul Mu'awanah
Tempat, Tanggal Lahir : Pasuruan, 10 Agustus 2003
Alamat Asal : Rt.03/Rw03, Ds, Carat,Kec. Gempol, Kab. Pasuruan
Telpon : 081217340877
E-Mail : risalatul0137@gmail.com

Riwayat Pendidikan Formal

2008-2010 : TK
2010-2016 : SDN Carat 1
2016-2019 : SMPN 1 Gempol
2019-2022 : SMKN 1 Gempol
2022-2026 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang

Riwayat Pendidikan Non-Formal

2022-2023 : Program Khusus Perkuliahan Bahasa Arab (PKPBA)
Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2023-2024 : Program Khusus Perkuliahan Bahasa Inggris (PKPBI)
Univesitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.

Lampiran 2 Kuesioner Penelitian

KUISIONER PENELITIAN

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim
Malang 2025

Yang terhormat bapak/ibu, saudara/i.

Saya Risalatul Mu'awanah, mahasiswi Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang. Saat ini sedang melakukan penelitian dalam rangka penyusunan tugas akhir skripsi dengan judul “Pengaruh *Digital Financial Literacy* Terhadap *Financial Well-Being* dengan *Financial Behavior* Sebagai Variabel Mediasi Pada Generasi Z di Kabupaten Pasuruan” sebagai bagian dari pelaksanaan penelitian tersebut, saya memerlukan partisipasi responden yang memenuhi kriteria berikut:

1. Individu yang masuk dalam kategori Generasi Z.
2. Berdomisili di Kabupaten Pasuruan
3. Memiliki dan menggunakan layanan keuangan digital, seperti m-banking, e-wallet, dll.
4. Berpenghasilan sendiri sehingga berpengalaman mengelola uang sendiri.

Saya mohon ketersediaan bapak/ibu, saudara/i untuk mengisi kuisisioner ini sesuai dengan pendapat dan pengalaman masing-masing. Semua respon dalam kuisisioner ini bersifat rahasia dan hanya untuk kepentingan penelitian yang dilakukan peneliti.

Atas ketersediaan, waktu dan partisipasi yang diberikan, saya ucapkan terimakasih.

Peneliti,

Risalatul Mu'awanah

A. IDENTITAS RESPONDEN

Nama :
 Jenis kelamin :
 Usia :
 Pendidikan terakhir :
 Pekerjaan :
 Domisili :

B. DAFTAR KUESIONER

Petunjuk pengisian kuisisioner

- a. Responden diharapkan membaca terlebih dahulu masing-masing pernyataan sebelum memberikan tanggapan.
- b. Terdapat 5 (lima) pilihan jawaban yang tersedia untuk masing-masing pernyataan, yaitu:
 - Sangat setuju = 5
 - Setuju = 4
 - Netral = 3
 - Tidak setuju = 2
 - Sangat tidak setuju = 1
- c. Dalam setiap pernyataan tidak ada jawaban benar ataupun salah, jadi sebisa mungkin anda pilih jawaban yang paling sesuai dengan bapak/ibuk, saudara/i.

FINANCIAL WELL-BEING						
No	Pernyataan	Pilihan Jawaban				
		STS	TS	N	S	SS
General satisfaction with financial situation						
1.	Saya merasa puas dengan kondisi keuangan pribadi saya saat ini.					
2.	Saya merasa situasi keuangan saya saat ini berada dalam keadaan yang baik.					
Ability to meet daily expenses						

1	Saya merasa mampu memenuhi pengeluaran hidup bulanan saya tanpa kekhawatiran.					
2.	Saya memiliki kestabilan keuangan yang memungkinkan saya hidup lebih dari sekadar gaji ke gaji.					
<i>Financial management</i>						
1.	Saya yakin dapat menyediakan dana yang cukup jika menghadapi keadaan darurat keuangan.					
2.	Saya memiliki cadangan dana darurat yang memberi saya rasa aman secara keuangan.					
<i>Financial suddiciency</i>						
1.	Saya merasa mampu menyisihkan uang untuk kegiatan hiburan atau rekreasi.					
2.	Saya dapat menikmati aktivitas non-esensial tanpa merasa terbebani secara keuangan.					
<i>Current financial satisfaction</i>						
1.	Saya jarang merasa stress akibat kondisi keuangan pribadi saya.					
2.	Saya merasa tekanan hidup saya tidak banyak dipengaruhi oleh masalah keuangan.					

DIGITAL FINANCIAL LITERACY						
No	Pernyataan	Pilihan Jawaban				
		STS	TS	N	S	SS
Basic digital financial knowledge						
1.	Saya memahami produk pembayaran digital seperti M-banking, E-Wallet, dan QRIS yang berbasis transfer uang.					

2.	Saya memahami dompet elektronik seperti shopeepay, dana, gopay, ovo, dll					
3.	Saya memahami kartu debit, kartu kredit, dll					
4.	Saya memahami layanan <i>mobile banking</i> dan <i>internet banking</i> .					
<i>Advanced digital financial knowledge</i>						
1.	Saya memahami konsep mata uang kripto.					
2.	Saya memahami aplikasi manajemen keuangan digital pribadi seperti, finansialku, PINA, money Lover, Money Manager, dll					
3.	Saya memahami platform pinjaman seperti easycash, allobank, AdaKami, dll					
4.	Saya memahami asuransi digital seperti allianz, prudential, dll					
<i>Digital financial attitude</i>						
1.	Saya merasa aman melakukan transaksi keuangan di ponsel, laptop, situs web, dll					
2.	Saya merasa aman berbelanja online ketika menggunakan jaringan internet umum.					
3.	Saya yakin dapat menghindari kehilangan uang dengan menggunakan platform keuangan digital dengan hati-hati.					
4.	Saya percaya sistem digital dapat berfungsi dengan baik selama mengikuti prosedur keamanan yang tepat.					
<i>Digital financial behavior</i>						
1.	Saya memastikan bahwa penyedia layanan keuangan yang saya gunakan memiliki legalitas yang jelas dan diatur secara resmi.					

2.	Saya menjaga kerahasiaan informasi keuangan pribadi dengan tidak membagikannya kepada pihak manapun di internet.					
3.	Saya secara rutin mengganti kata sandi di situs yang belanja online dan aplikasi keuangan pribadi.					
4.	Saya selalu menggunakan koneksi internet yang aman ketika melakukan transaksi keuangan.					
<i>Digital financial risk and control</i>						
1.	Saya memahami hak-hak pelanggan, kewajiban konsumen, dan perlindungan konsumen dalam penggunaan metode pembayaran digital.					
2.	Saya memahami langkah-langkah keamanan digital seperti menggunakan kata sandi yang kuat, mengaktifkan otentikasi dua faktor, dan memperbarui perangkat.					
3.	Saya memahami prosedur pengajuan keluhan atau pelaporan terkait kejahatan siber, penipuan online, layanan fintech yang bermasalah, dll					
4.	Saya memastikan keamanan digital dengan menghindari spam, phishing, hacking, dan bentuk kejahatan siber lainnya.					

FINANCIAL BEHAVIOR						
No.	Pernyataan	Pilihan Jawaban				
		STS	TS	N	S	SS
Saving behavior						

1.	Saya membawa bekal agar lebih banyak menabung.					
2.	Saya menabung karena penting untuk masa depan.					
3.	Saya cukup baik dalam membuat anggaran keuangan.					
4.	Saat menerima uang, saya menyisihkan sebagian untuk di tabung.					
<i>Shopping behavior</i>						
1.	Saat berbelanja, saya membandingkan harga dulu.					
2.	Saya berbelanja dengan rencana dan tidak impulsif.					
3.	Saya menunggu diskon sebelum membeli barang.					
4.	Saya memikirkan apakah saya benar-benar butuh barang itu sebelum membeli.					
<i>Long-term planning</i>						
1.	Saya memiliki tujuan keuangan untuk 1-2 tahun ke depan.					
2.	Saya merencanakan penggunaan uang untuk 1-2 tahun ke depan.					
3.	Saya berusaha mengikuti anggaran selama 1-2 tahun ke depan.					
4.	Saya merasa tenang setelah menata dana untuk 1-2 tahun ke depan.					
<i>Short-term planning</i>						
1.	Saya memiliki tujuan keuangan untuk 1-2 bulan ke depan.					

2.	Saya berusaha mengikuti anggaran dalam selama 1-2 bulan ke depan.					
3.	Saya memeriksa anggaran untuk melihat uang yang tersisa selama 1-2 bulan ke depan.					
4.	Saya merasa lebih nyaman setelah mengatur dana untuk 1-2 bulan ke depan.					

Lampiran 3 Hasil Kuesioner

No.	FWB 1	FWB 2	FWB 3	FWB 4	FWB 5	FWB 6	FWB 7	FWB 8	FWB 9	FWB 10
1	4	5	4	5	4	5	4	3	4	3
2	2	1	2	2	1	3	3	1	3	2
3	4	4	5	4	5	5	4	5	5	4
4	3	5	4	5	4	4	3	5	2	3
5	4	4	5	5	5	4	5	4	4	5
6	4	3	5	4	2	4	3	5	3	4
7	1	3	3	3	2	3	1	2	2	2
8	3	1	3	1	2	1	1	1	2	1
9	4	5	4	4	5	4	5	4	3	4
10	2	3	4	2	2	2	4	2	2	2
11	4	5	3	4	5	4	5	3	4	5
12	4	5	4	4	4	5	5	5	5	4
13	4	4	3	4	3	4	4	4	4	4
14	4	4	5	5	5	4	4	5	4	4
15	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4
16	2	2	1	2	3	3	1	2	2	2
17	4	5	4	4	5	4	5	5	4	5
18	4	5	3	4	5	4	4	5	3	4
19	5	4	4	5	5	4	3	5	4	5
20	2	2	1	2	3	4	2	2	1	2
21	3	2	2	2	1	1	3	2	3	3
22	4	5	4	5	4	4	5	5	4	4
23	5	4	4	3	4	4	5	5	4	3
24	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5
25	3	2	3	3	2	1	2	2	2	1
26	4	4	5	5	4	5	4	5	5	4
27	3	3	4	4	5	5	4	4	2	2
28	4	5	4	4	5	3	4	4	5	4
29	5	4	4	3	2	3	5	4	5	3
30	3	3	2	3	2	2	1	3	1	2
31	4	5	5	4	5	4	3	3	5	5
32	4	5	4	3	4	4	4	3	5	4
33	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5
34	4	5	3	4	4	5	4	4	5	5
35	4	4	4	5	5	4	4	4	4	4
36	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5
37	3	3	2	2	2	2	3	2	1	1
38	4	3	4	3	3	4	5	4	4	5

39	2	2	1	1	2	2	2	1	3	1
40	3	4	4	5	3	5	3	5	4	4
41	2	2	1	2	3	3	2	2	1	1
42	3	3	3	2	1	2	3	3	2	2
43	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4
44	5	4	5	5	4	4	5	3	5	4
45	5	4	4	5	5	4	5	4	5	4
46	3	4	5	4	4	5	5	4	3	4
47	4	5	3	4	4	5	3	5	4	3
48	3	3	2	3	3	2	3	2	1	1
49	3	5	4	3	4	5	3	5	4	4
50	3	4	3	3	4	4	3	3	3	3
51	2	4	2	5	5	2	4	5	4	5
52	4	4	5	5	4	3	4	4	3	5
53	4	3	4	3	5	4	3	4	3	3
54	4	5	4	3	4	4	5	4	3	4
55	2	3	2	3	3	2	3	3	2	4
56	4	5	5	4	5	5	5	4	5	4
57	3	5	4	4	3	5	4	3	4	3
58	4	3	5	5	4	3	4	5	4	3
59	3	4	4	5	4	5	4	4	3	3
60	4	4	3	4	4	3	5	5	5	4
61	4	5	4	4	5	5	4	4	4	5
62	5	4	4	5	5	4	4	3	3	4
63	4	4	5	4	5	4	4	5	4	5
64	2	2	1	1	2	3	3	2	2	1
65	5	5	3	4	5	5	5	3	4	4
66	4	3	4	5	4	5	3	3	3	4
67	3	3	2	2	1	1	2	1	2	2
68	4	3	5	4	4	5	4	4	5	3
69	5	4	4	3	5	5	4	5	5	4
70	4	4	4	3	3	3	4	4	3	4
71	3	3	4	2	3	4	4	3	2	3
72	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3
73	3	1	1	2	2	3	3	3	2	3
74	2	4	4	4	4	4	5	4	5	4
75	2	2	1	2	2	1	1	1	2	2
76	3	3	3	2	1	2	2	1	3	3
77	3	3	5	3	3	5	4	2	4	4
78	4	5	3	4	5	4	3	5	4	5
79	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

80	3	3	3	4	4	4	4	3	3	3
81	3	3	3	3	3	1	5	3	2	3
82	4	4	2	2	4	4	4	2	2	2
83	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5
84	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4
85	3	4	3	3	4	4	4	3	2	2
86	4	5	4	5	4	5	4	5	3	4
87	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5
88	4	5	4	4	3	4	4	5	4	4
89	5	4	4	5	4	5	4	4	4	4
90	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
91	4	4	5	3	4	4	5	4	5	3
92	5	4	4	4	5	4	5	5	5	4
93	3	3	2	1	1	1	1	1	1	1
94	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
95	5	5	3	4	4	5	4	4	4	5
96	4	5	5	4	5	4	5	4	3	3
97	3	3	2	1	3	3	2	1	2	2
98	4	3	4	4	4	4	4	3	3	3
99	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
100	3	4	4	3	4	3	5	4	4	3
101	4	4	3	4	3	4	5	5	3	4
102	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
103	2	3	3	3	2	1	1	2	1	3
104	3	4	5	4	5	3	5	4	5	4
105	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4
106	3	3	4	5	3	4	5	4	5	4
107	3	3	2	3	2	3	2	1	1	2
108	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5
109	2	2	3	3	3	2	1	1	2	2
110	4	5	3	4	5	4	4	3	5	3
111	3	4	3	5	4	5	4	5	5	4
112	2	2	3	2	2	1	3	1	2	2
113	4	5	3	5	4	3	5	5	4	5
114	4	3	5	5	5	4	3	4	5	3
115	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4
116	4	3	4	4	5	5	4	4	3	4
117	3	5	4	5	4	3	4	4	5	3
118	3	5	5	4	3	5	4	5	3	4
119	5	4	5	3	4	3	5	5	3	4
120	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4

121	4	5	4	3	5	4	4	5	4	5
122	4	5	4	5	4	5	4	4	5	4
123	5	4	4	3	3	3	4	3	4	4
124	5	4	5	3	5	5	5	4	3	4
125	5	4	5	4	3	4	5	4	4	5
126	5	4	5	4	5	4	4	5	3	3
127	4	5	4	3	3	5	4	4	3	4
128	3	3	4	4	4	5	4	5	3	4
129	4	5	4	5	3	4	5	5	3	4
130	4	4	3	4	3	5	4	4	3	4
131	4	5	3	4	5	5	3	5	4	4
132	4	4	5	4	4	5	5	4	4	5
133	4	4	3	4	4	3	4	4	4	4
134	4	4	4	3	5	5	4	5	4	4
135	3	4	3	4	4	3	4	4	4	4
136	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5
137	4	4	5	4	4	5	5	5	4	4
138	5	5	4	3	4	5	5	4	4	3
139	4	4	5	5	5	3	4	5	5	4
140	4	4	5	4	5	5	4	5	4	4
141	5	4	4	5	3	4	5	5	4	4
142	4	5	5	5	4	5	4	4	5	5
143	4	4	5	4	5	4	3	5	4	5
144	3	2	4	4	3	4	4	3	5	3
145	4	5	4	4	4	5	5	4	4	4
146	5	4	5	5	5	5	3	5	4	5
147	4	4	5	3	4	3	5	5	3	5
148	3	4	4	3	4	4	3	4	3	3
149	1	4	2	3	3	4	4	5	5	2
150	2	3	4	3	3	4	4	3	4	3
151	4	5	4	4	5	5	4	4	4	5
152	4	3	3	5	4	3	5	4	4	5
153	4	3	4	5	4	4	5	4	4	4
154	4	5	5	4	4	4	5	4	3	4
155	4	3	5	5	4	3	5	4	5	4
156	3	3	3	2	1	1	2	3	3	2
157	3	2	2	3	1	3	2	3	3	2
158	4	3	4	4	4	5	4	3	3	3
159	4	3	4	4	4	4	3	4	3	4
160	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5
161	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5

162	4	3	5	5	4	4	3	4	5	5
163	4	5	4	4	3	4	5	4	4	4
164	4	4	3	4	4	5	5	4	4	4
165	5	5	4	5	5	5	5	4	3	3
166	4	4	3	5	5	4	5	3	2	3
167	4	4	5	4	4	5	4	4	2	4
168	3	5	4	4	3	5	5	4	4	3
169	3	1	3	4	3	3	4	5	4	5
170	5	4	3	5	5	4	3	5	3	4
171	4	5	4	4	5	4	4	3	4	5
172	5	4	5	5	5	5	4	5	5	3
173	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5
174	1	2	3	2	3	3	1	2	2	2
175	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5
176	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
177	2	1	5	4	3	5	5	4	3	2
178	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4
179	4	4	5	3	4	3	5	3	4	5
180	4	4	5	4	4	4	5	5	4	5
181	3	2	3	2	4	4	4	4	5	4
182	4	4	5	4	3	4	5	4	3	4
183	3	3	4	4	5	5	4	3	3	4
184	2	4	4	5	4	4	5	2	4	5
185	5	5	4	4	5	4	3	5	4	4
186	5	4	3	5	5	4	5	3	5	4
187	5	5	5	5	5	4	4	4	1	4
188	4	4	5	4	5	4	5	4	4	4
189	4	3	4	3	3	3	4	4	3	3
190	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5
191	5	4	4	5	4	4	4	5	4	5
192	4	4	4	5	5	5	4	4	3	4
193	4	2	4	4	3	5	5	3	3	4
194	4	3	4	4	5	5	4	3	4	4
195	4	4	3	4	5	4	4	3	2	3
196	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4
197	5	4	4	5	3	5	5	4	5	5
198	3	4	5	4	3	4	5	5	4	4
199	3	3	3	3	2	2	1	3	3	1
200	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5
201	4	5	3	4	4	5	3	4	3	4
202	3	4	4	3	4	4	4	4	3	3

203	4	5	4	5	4	4	5	4	5	5
204	4	4	5	5	4	4	4	5	5	4
205	4	5	3	4	5	4	5	3	4	5
206	4	4	5	3	4	4	5	3	4	4
207	3	5	4	5	3	4	2	4	5	2
208	3	4	3	4	4	4	3	4	4	3
209	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4
210	3	2	2	2	1	1	2	1	2	3
211	2	1	3	2	1	2	3	2	2	1
212	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4
213	3	3	2	3	2	3	2	1	3	2
214	3	4	5	4	3	5	4	4	5	3
215	4	5	3	4	4	5	3	4	4	5
216	4	5	3	4	5	4	5	4	3	4
217	4	4	4	4	5	5	4	5	5	4
218	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1
219	4	5	5	3	3	4	5	5	4	4
220	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4
221	1	2	3	1	2	3	2	3	1	2
222	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5
223	2	1	3	2	3	2	1	3	1	2
224	3	4	4	5	5	5	4	4	3	4
225	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4
226	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5
227	2	1	3	2	1	2	3	3	1	2
228	4	4	3	4	4	3	3	4	4	5
229	3	3	2	3	1	3	2	3	3	2
230	5	5	4	4	3	4	5	5	3	5
231	3	3	3	4	4	3	3	2	3	5
232	3	3	4	3	4	5	4	5	4	4
233	1	1	2	1	2	2	1	1	1	3
234	2	1	3	3	2	2	1	3	2	1

No.	DFL 1	DFL 2	DFL 3	DFL 4	DFL 5	DFL 6	DFL 7	DFL 8	DFL 9	DFL 10
1	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
2	4	4	3	2	1	2	2	1	3	3
3	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4
4	5	4	5	5	3	4	3	5	4	5
5	4	4	5	5	5	4	5	4	4	4
6	4	3	5	4	4	3	4	5	3	4

7	2	3	2	3	2	2	3	2	1	1
8	1	2	2	1	1	1	1	2	2	2
9	5	5	4	4	3	4	5	4	5	5
10	4	5	5	5	3	5	5	4	5	4
11	4	5	4	5	3	4	5	4	5	4
12	4	5	5	4	5	4	5	5	5	4
13	4	4	5	4	4	4	4	4	4	3
14	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5
15	5	4	5	4	4	5	4	1	5	4
16	1	3	4	1	2	2	1	3	2	2
17	5	5	4	5	4	4	5	4	5	5
18	4	5	5	3	4	3	4	5	5	4
19	5	4	4	5	4	4	5	5	4	5
20	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
21	3	1	1	2	2	1	2	3	2	2
22	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4
23	4	5	4	5	3	4	5	4	5	5
24	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
25	2	3	2	2	1	1	3	2	3	3
26	5	4	4	5	4	5	4	5	4	4
27	5	5	4	5	4	4	4	5	4	5
28	4	5	5	4	5	3	5	4	5	4
29	4	4	3	5	5	3	5	5	4	5
30	3	3	3	2	3	3	3	2	1	3
31	5	5	4	5	3	2	4	3	5	5
32	4	5	3	4	3	3	5	4	4	5
33	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5
34	4	5	5	4	3	4	5	5	5	4
35	5	4	4	4	5	4	4	5	5	5
36	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5
37	2	2	3	2	1	2	3	3	2	2
38	5	4	4	5	4	3	4	5	5	4
39	1	2	2	2	3	3	2	3	3	2
40	5	4	5	3	5	2	5	4	5	4
41	1	2	3	3	2	1	1	1	3	3
42	1	2	2	1	2	3	3	3	2	1
43	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
44	4	5	5	4	4	5	4	5	5	4
45	5	5	5	4	4	4	4	3	3	4
46	5	5	5	4	3	3	4	4	5	4
47	5	4	5	4	3	4	5	4	4	5

48	1	2	1	1	3	2	1	1	3	2
49	3	5	4	3	5	3	4	5	3	5
50	5	5	4	5	3	3	3	3	4	5
51	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5
52	5	3	4	4	5	3	3	5	5	5
53	3	4	4	3	5	4	4	3	4	3
54	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5
55	5	5	4	5	2	4	2	2	4	4
56	5	5	4	5	3	4	3	4	5	5
57	5	5	4	5	5	3	5	5	5	4
58	4	5	3	4	5	4	4	5	5	4
59	5	5	4	5	3	5	3	3	4	4
60	4	4	4	4	4	4	3	4	5	5
61	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5
62	5	5	4	5	3	3	2	3	4	5
63	5	5	4	5	4	4	5	4	5	4
64	2	4	2	3	2	2	2	3	1	1
65	5	5	4	5	3	3	3	2	2	4
66	5	4	4	5	3	3	3	4	5	5
67	1	2	1	2	1	1	2	1	2	3
68	5	4	5	4	5	4	3	5	5	4
69	5	5	4	4	3	3	2	5	5	5
70	4	4	4	4	1	2	1	2	3	3
71	5	5	4	5	2	3	3	4	3	4
72	5	4	4	4	3	2	2	2	5	5
73	3	3	3	3	2	1	1	1	1	1
74	5	5	2	5	2	4	1	2	4	4
75	3	1	1	3	3	1	2	2	3	3
76	3	3	1	3	1	1	2	1	2	3
77	5	5	4	5	2	2	1	2	3	4
78	5	4	4	3	4	5	4	3	4	5
79	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5
80	5	5	5	5	3	3	3	2	4	5
81	5	5	5	5	3	3	3	3	5	5
82	5	5	2	4	2	2	4	4	4	4
83	5	4	4	5	5	3	5	5	5	5
84	4	4	4	3	2	2	2	2	4	4
85	4	4	4	4	2	2	1	2	4	4
86	4	4	5	4	5	4	5	3	5	4
87	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4
88	5	4	4	4	4	3	4	3	3	5

89	5	4	4	5	3	3	4	3	2	5
90	4	4	4	4	2	2	2	2	3	3
91	5	5	4	3	4	5	4	5	4	5
92	3	3	3	5	1	1	1	1	5	4
93	2	1	3	1	3	2	1	1	1	1
94	4	5	4	5	4	5	4	5	5	5
95	5	4	5	4	4	4	4	5	5	4
96	3	4	5	5	4	4	5	5	4	5
97	3	3	1	2	1	1	1	1	3	2
98	5	5	5	5	3	3	2	2	4	4
99	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
100	5	5	3	5	4	5	4	5	3	5
101	5	5	3	4	3	5	5	3	4	5
102	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
103	3	3	3	2	1	1	1	3	2	2
104	5	3	4	5	4	5	3	4	5	4
105	5	5	4	5	3	3	3	4	4	5
106	4	5	4	4	3	4	5	4	5	4
107	3	2	1	1	3	2	2	2	2	3
108	4	5	4	5	4	5	4	4	5	5
109	1	2	1	1	1	1	1	2	1	2
110	5	5	4	4	3	3	4	5	5	4
111	5	4	3	5	3	4	4	5	5	4
112	2	1	3	2	1	1	1	2	1	2
113	4	5	3	5	4	5	4	5	5	3
114	4	4	3	4	5	5	5	3	4	5
115	3	3	4	5	5	3	4	4	4	5
116	5	5	4	4	3	3	4	3	4	5
117	4	5	4	3	4	5	4	5	4	5
118	3	5	4	4	5	3	4	5	5	3
119	5	5	4	3	4	5	4	5	3	5
120	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
121	4	5	3	4	4	5	4	5	4	5
122	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5
123	4	4	3	5	1	1	2	2	2	2
124	5	5	5	5	3	4	4	4	5	4
125	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4
126	5	4	4	4	4	2	4	5	5	4
127	5	5	4	4	4	4	3	3	3	5
128	4	3	4	5	4	3	5	4	3	3
129	5	4	5	4	3	4	5	4	3	5

130	5	5	5	5	3	2	4	2	4	5
131	4	5	4	3	5	4	5	4	5	5
132	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5
133	5	5	4	4	4	2	3	2	4	4
134	5	5	5	4	3	2	3	2	4	4
135	5	5	5	5	3	3	2	3	4	5
136	3	5	5	4	4	4	3	5	3	4
137	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5
138	5	5	4	5	5	3	4	5	5	3
139	4	5	5	5	3	3	4	4	5	4
140	5	5	4	5	4	4	3	4	5	4
141	5	4	5	4	3	4	5	5	4	5
142	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4
143	4	4	5	4	5	4	5	4	4	5
144	5	5	3	5	3	2	3	3	4	5
145	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5
146	5	5	5	4	5	5	4	4	5	5
147	5	5	3	4	3	4	3	5	5	5
148	5	5	4	4	5	5	4	5	4	5
149	1	3	3	4	4	1	1	1	2	4
150	5	5	5	5	3	3	3	3	4	4
151	5	5	4	4	3	3	4	4	5	5
152	5	5	4	3	5	4	5	5	4	3
153	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5
154	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4
155	5	4	4	5	4	5	3	5	4	5
156	2	3	3	3	2	2	2	2	3	2
157	3	3	2	1	2	2	1	2	2	3
158	5	5	4	5	4	3	4	4	4	4
159	4	4	3	4	3	4	3	3	4	4
160	5	5	3	4	3	3	3	3	5	5
161	5	4	5	4	4	5	4	5	4	5
162	4	4	5	4	4	5	5	5	5	4
163	5	5	4	5	3	3	3	3	4	5
164	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4
165	5	5	5	5	3	3	5	3	5	5
166	5	5	3	4	3	4	5	3	4	4
167	5	4	5	4	3	3	3	3	4	4
168	4	3	4	4	3	3	5	4	3	4
169	5	5	4	5	4	5	4	5	4	4
170	5	5	3	5	3	3	5	3	3	4

171	4	5	4	4	5	4	3	4	4	5
172	5	5	3	5	4	4	4	5	4	5
173	5	5	4	5	5	5	5	5	3	5
174	2	1	3	2	3	2	2	2	3	3
175	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5
176	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
177	4	5	5	4	1	5	1	1	3	5
178	5	5	4	5	2	4	5	4	4	5
179	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4
180	5	5	4	5	4	4	4	5	5	4
181	5	4	5	4	4	4	5	4	4	3
182	5	5	4	5	3	4	4	5	5	4
183	5	5	4	4	3	3	3	4	5	5
184	4	5	4	4	2	4	5	3	2	4
185	5	5	3	4	5	4	5	4	5	5
186	5	4	5	4	4	3	5	4	3	5
187	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5
188	5	5	4	5	1	2	1	2	3	4
189	4	4	4	5	3	4	4	3	4	4
190	5	5	4	4	4	4	5	4	5	5
191	5	5	4	4	5	5	4	5	4	5
192	5	5	4	5	3	3	4	3	5	5
193	4	4	3	5	4	3	3	4	4	3
194	5	5	3	4	3	4	5	4	4	4
195	5	4	4	5	4	4	3	4	4	5
196	5	5	5	4	4	4	5	4	5	5
197	5	4	4	5	3	4	5	4	4	5
198	5	5	4	4	3	3	4	3	5	3
199	3	3	2	3	2	1	1	1	2	3
200	5	5	4	4	3	4	4	5	5	5
201	5	5	4	4	3	4	3	3	4	4
202	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4
203	4	4	5	5	3	4	5	4	4	4
204	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4
205	5	4	3	5	4	5	4	5	4	5
206	4	4	4	5	3	5	3	3	4	4
207	4	5	3	5	4	3	5	2	3	4
208	5	5	4	5	4	2	4	4	4	4
209	5	5	4	5	4	4	4	4	4	5
210	1	1	2	1	3	3	2	2	1	1
211	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2

212	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4
213	3	3	1	2	1	1	2	1	3	2
214	4	5	3	5	3	4	5	5	4	5
215	3	4	5	4	5	5	4	4	5	4
216	4	5	4	3	4	5	4	5	4	5
217	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5
218	2	3	1	2	3	1	2	3	1	2
219	5	5	4	5	3	4	4	3	4	5
220	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
221	1	2	3	2	1	3	2	3	1	2
222	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5
223	2	1	3	1	3	2	3	2	3	2
224	5	5	4	5	3	4	4	5	4	5
225	4	5	4	5	4	4	4	5	5	5
226	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5
227	3	1	2	2	3	1	3	2	1	3
228	3	5	5	5	3	4	4	5	5	4
229	2	3	3	2	1	3	2	3	3	2
230	5	5	4	4	3	3	4	4	5	5
231	3	3	3	3	3	5	4	3	3	3
232	4	5	4	5	3	3	3	4	4	5
233	3	3	3	3	3	1	3	3	2	3
234	1	1	3	2	3	1	1	3	1	2

No.	DFL 11	DFL 12	DFL 13	DFL 14	DFL 15	DFL 16	DFL 17	DFL 18	DFL 19	DFL 20
1	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
2	2	1	2	2	2	1	2	2	1	1
3	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5
4	4	4	5	3	2	3	4	5	4	5
5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	4
6	4	5	3	4	4	5	4	5	4	4
7	2	3	1	3	1	3	2	1	2	1
8	1	1	1	1	1	2	2	3	2	1
9	4	5	4	5	5	4	4	5	5	4
10	4	4	5	4	5	5	5	4	5	4
11	5	5	4	5	3	4	5	4	5	3
12	4	4	5	5	5	4	4	5	4	4
13	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4
14	4	5	5	5	5	5	4	4	4	5
15	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4

16	1	3	1	2	2	2	2	1	2	2
17	4	5	5	4	4	5	4	5	4	4
18	5	3	5	4	3	4	5	4	5	3
19	5	3	4	5	5	3	4	5	5	5
20	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
21	1	3	3	3	2	1	1	1	2	1
22	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4
23	4	5	4	4	5	5	4	3	4	4
24	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
25	1	2	3	2	1	1	2	2	1	2
26	5	4	5	4	4	5	4	4	5	5
27	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5
28	4	5	4	5	5	4	5	4	4	5
29	5	3	2	5	4	5	4	3	2	5
30	3	1	2	3	3	2	3	2	1	3
31	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5
32	4	5	5	4	5	4	4	5	5	4
33	5	4	4	5	5	4	5	4	4	5
34	4	5	4	5	4	4	5	3	5	5
35	4	4	3	5	5	5	4	5	4	5
36	4	5	4	5	4	5	5	5	5	4
37	1	1	2	2	3	1	1	2	2	3
38	4	5	4	5	5	4	4	5	4	4
39	3	3	3	1	2	3	2	3	3	2
40	5	3	5	5	4	4	5	4	5	5
41	3	2	1	3	2	1	2	3	3	2
42	2	1	1	2	2	1	2	2	1	2
43	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5
44	5	5	4	4	3	5	4	4	5	4
45	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5
46	5	3	3	4	5	4	5	5	4	4
47	4	5	5	4	5	4	3	4	4	3
48	3	1	1	1	1	1	3	1	2	1
49	3	4	5	3	4	3	5	3	4	5
50	5	5	4	5	3	5	3	5	3	3
51	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5
52	4	4	5	3	3	5	5	4	4	5
53	4	4	5	3	4	3	3	4	3	4
54	4	5	4	5	5	3	3	4	4	4
55	4	5	5	5	4	5	4	5	5	5
56	5	4	5	5	3	5	4	5	4	5

57	4	5	4	4	5	5	4	4	5	4
58	4	3	5	4	5	3	4	4	5	3
59	4	5	5	5	3	5	4	4	4	5
60	4	5	4	5	3	5	5	5	5	5
61	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5
62	5	4	4	5	5	4	4	5	4	4
63	5	5	4	5	4	5	4	5	5	4
64	2	3	2	3	3	2	2	2	1	1
65	4	5	5	5	3	5	5	5	4	4
66	3	4	5	4	5	4	4	5	4	3
67	3	2	1	2	1	3	2	3	2	1
68	4	5	4	4	5	4	5	5	5	3
69	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4
70	4	4	4	4	2	4	4	4	4	4
71	4	4	5	4	3	4	4	4	4	4
72	3	5	5	5	2	5	5	4	4	4
73	2	3	3	3	2	2	1	1	2	3
74	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
75	3	3	2	1	1	3	3	1	3	2
76	2	3	2	1	2	3	1	3	3	3
77	5	5	5	5	3	5	4	4	4	4
78	4	3	4	5	3	4	5	4	5	3
79	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5
80	4	4	4	4	3	4	4	4	3	3
81	3	3	3	3	3	5	3	3	3	3
82	4	4	4	4	3	4	4	4	2	4
83	5	5	5	4	5	5	4	5	4	5
84	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
85	3	4	4	4	3	4	4	4	3	4
86	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
87	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4
88	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4
89	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4
90	3	4	3	5	3	3	3	4	4	3
91	5	4	3	5	5	3	4	4	5	4
92	4	5	4	4	3	5	4	5	4	5
93	3	3	3	3	3	1	2	3	1	1
94	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
95	4	3	4	5	5	5	4	5	4	4
96	4	5	3	4	5	5	4	5	5	4
97	1	2	1	2	1	2	1	1	2	2

98	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4
99	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
100	4	5	5	4	3	4	4	5	3	5
101	4	5	5	5	4	3	4	5	4	5
102	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
103	2	3	2	3	2	3	2	1	2	2
104	3	4	3	5	3	4	5	3	4	4
105	5	5	5	5	3	5	4	5	4	5
106	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4
107	2	2	1	3	3	1	2	2	3	2
108	4	4	5	4	5	4	5	4	4	5
109	3	1	1	2	1	1	2	3	2	1
110	4	4	5	5	4	4	5	4	5	4
111	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4
112	2	3	3	1	2	2	1	3	2	1
113	5	4	5	3	5	4	5	3	5	4
114	3	4	5	5	5	4	5	4	4	5
115	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4
116	4	5	4	4	4	5	4	4	5	5
117	4	5	3	4	5	4	3	4	4	5
118	4	5	4	5	4	3	5	4	4	5
119	5	4	5	3	5	4	4	5	5	4
120	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
121	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4
122	4	5	4	5	5	4	4	5	4	4
123	4	4	3	5	5	5	3	5	5	4
124	5	5	5	5	3	4	4	5	5	4
125	4	2	4	5	4	5	5	4	5	4
126	5	5	5	3	4	4	4	5	4	5
127	4	5	4	5	3	5	4	5	4	4
128	5	4	5	5	4	4	4	4	5	4
129	4	5	3	5	4	4	5	4	3	5
130	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5
131	5	4	4	3	5	4	4	5	5	4
132	5	4	4	5	5	4	4	4	5	5
133	4	5	4	5	3	4	4	4	4	4
134	3	3	4	4	3	4	4	4	4	3
135	3	4	4	4	3	4	4	5	5	5
136	4	3	4	5	5	5	3	5	5	5
137	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5
138	3	4	4	5	5	3	4	5	5	4

139	5	4	4	5	3	4	4	5	5	4
140	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5
141	3	4	5	4	3	5	4	5	4	5
142	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4
143	3	4	5	5	4	5	4	5	5	4
144	4	5	4	3	3	4	3	5	3	5
145	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5
146	5	5	4	5	4	4	3	5	5	5
147	4	5	3	5	4	5	4	4	5	5
148	4	4	5	4	5	5	4	4	4	5
149	1	1	2	1	1	2	2	1	1	1
150	3	3	4	4	3	5	5	5	5	5
151	4	5	4	4	3	4	5	5	4	3
152	5	4	5	3	3	5	4	4	5	3
153	4	5	4	5	3	4	4	4	5	4
154	4	4	4	5	4	5	5	5	4	4
155	3	4	5	4	3	5	5	4	5	4
156	3	1	2	3	2	3	2	3	1	3
157	1	1	1	2	3	1	2	1	2	3
158	5	4	4	5	4	4	4	5	4	4
159	4	4	4	4	5	4	4	5	3	4
160	5	4	5	5	3	4	5	4	5	4
161	4	5	4	5	4	4	5	4	5	5
162	5	4	4	3	5	5	5	5	5	4
163	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4
164	4	4	4	5	4	4	4	3	3	4
165	5	5	5	5	3	4	5	5	5	5
166	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5
167	4	5	5	5	4	4	5	4	4	4
168	3	3	4	4	5	5	4	3	3	3
169	5	5	5	4	5	4	5	4	4	5
170	4	5	3	5	5	5	4	5	3	5
171	4	4	3	5	4	4	4	5	4	4
172	4	3	5	5	4	3	4	5	5	5
173	5	4	5	5	4	4	5	5	3	4
174	2	2	1	3	2	2	2	2	1	2
175	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5
176	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
177	1	4	5	5	4	5	5	5	4	4
178	5	5	4	5	4	5	4	4	5	4
179	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4

180	4	5	5	4	4	5	5	4	4	4
181	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4
182	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5
183	3	5	5	4	3	5	5	5	5	5
184	2	4	4	5	4	4	5	5	4	5
185	5	5	4	4	5	4	5	5	5	4
186	4	4	5	4	3	5	5	3	5	4
187	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
188	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5
189	4	5	5	5	3	4	4	4	3	4
190	5	4	3	5	4	5	5	5	4	5
191	5	5	4	4	5	5	5	4	4	4
192	4	4	5	5	4	4	4	4	4	5
193	5	4	5	3	5	4	3	4	4	3
194	5	4	5	4	4	5	4	5	3	4
195	5	4	4	5	3	4	4	4	3	4
196	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5
197	4	4	5	5	5	4	5	4	4	3
198	5	5	4	4	5	5	4	5	4	4
199	2	2	2	1	1	2	3	2	1	2
200	5	4	5	4	4	4	5	4	5	5
201	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4
202	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4
203	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4
204	5	5	5	4	4	4	4	5	5	4
205	3	4	5	5	3	3	4	5	5	4
206	4	5	4	4	4	4	4	3	4	4
207	5	4	5	4	3	5	4	5	4	5
208	5	4	5	4	4	4	3	5	3	4
209	5	5	5	4	5	4	4	4	4	4
210	2	1	2	1	3	3	1	1	1	2
211	3	1	2	1	2	3	3	1	2	2
212	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5
213	2	3	3	3	3	3	2	3	2	2
214	4	5	5	5	3	4	5	4	3	4
215	4	3	4	3	5	3	4	4	5	4
216	4	5	5	4	3	4	4	5	4	5
217	4	4	4	5	5	4	4	4	5	5
218	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3
219	3	4	4	5	4	4	5	5	4	4
220	5	4	5	4	3	4	4	5	4	5

221	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3
222	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
223	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2
224	5	4	5	4	3	5	4	5	4	5
225	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5
226	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4
227	2	1	2	3	1	3	2	1	3	2
228	5	5	4	5	5	4	4	5	4	3
229	1	1	3	2	2	1	3	2	1	2
230	4	4	5	4	5	5	4	5	5	4
231	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
232	4	4	4	4	3	4	4	3	3	4
233	2	3	3	3	1	2	3	3	3	3
234	1	3	2	2	1	3	3	1	2	2

No.	FB 1	FB 2	FB 3	FB 4	FB 5	FB 6	FB 7	FB 8	FB 9	FB 10	FB 11	FB 12
1	4	5	4	4	5	4	5	4	3	5	3	5
2	1	2	2	3	2	1	2	1	3	2	1	2
3	4	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	4
4	4	3	1	2	4	4	3	2	3	4	5	5
5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	4	3
6	4	5	4	3	5	4	5	4	5	4	4	5
7	1	2	2	2	3	2	1	2	3	2	2	3
8	2	1	3	2	2	1	2	1	3	3	1	3
9	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5
10	3	4	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5
11	4	5	3	4	4	5	4	4	3	4	5	4
12	4	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4
13	4	3	4	4	3	4	4	3	5	3	4	5
14	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4
15	5	5	4	4	5	5	4	5	4	4	4	5
16	2	1	2	2	1	3	2	2	1	2	2	2
17	5	4	4	5	4	5	5	4	5	4	4	5
18	4	5	4	3	4	5	4	5	3	4	3	4
19	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	4	4
20	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
21	1	2	2	1	1	2	2	1	3	3	2	2
22	4	3	5	3	5	4	4	3	4	5	4	5
23	4	5	4	4	5	5	4	3	4	5	4	5
24	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4

25	1	2	1	2	1	1	2	3	2	3	3	1
26	4	5	4	4	4	5	5	5	4	5	5	4
27	4	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4
28	4	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4
29	2	4	4	2	4	3	5	4	5	5	4	3
30	3	2	2	3	2	1	1	2	3	2	1	3
31	5	5	4	5	5	4	5	5	3	4	5	4
32	4	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	4
33	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5	5
34	4	4	5	5	4	4	4	5	5	5	4	4
35	5	4	4	4	4	3	5	5	5	5	5	5
36	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5
37	2	2	3	3	1	1	2	3	3	2	1	1
38	4	4	5	5	4	5	4	5	5	4	3	4
39	1	1	2	2	3	3	3	2	3	1	2	3
40	4	5	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5
41	2	1	1	2	2	2	3	3	3	2	1	2
42	2	1	1	2	2	3	2	3	2	2	1	2
43	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5
44	4	4	5	5	4	5	4	4	5	5	4	3
45	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5	4	4
46	5	5	3	4	4	5	4	4	5	5	3	4
47	4	3	5	5	4	4	5	5	4	5	4	3
48	1	1	2	1	2	2	2	3	3	3	3	3
49	3	4	5	4	3	4	5	3	4	5	3	4
50	5	4	3	4	5	4	4	5	3	3	4	4
51	5	5	4	5	4	5	5	5	5	4	5	5
52	5	5	4	4	3	4	5	5	5	4	4	5
53	3	4	4	3	5	4	4	3	3	4	3	5
54	4	4	5	5	5	4	4	4	5	4	5	4
55	4	3	3	4	5	5	4	5	2	2	2	3
56	4	5	4	4	5	5	3	4	3	3	4	5
57	4	5	4	5	5	5	4	4	5	5	4	5
58	4	3	5	4	4	3	5	4	5	3	4	4
59	5	5	4	5	4	5	4	5	4	3	3	3
60	3	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	4
61	4	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5
62	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5
63	5	5	4	5	4	4	5	4	5	5	4	4
64	2	1	3	1	1	1	2	1	2	1	2	1
65	3	5	4	4	5	3	3	3	4	5	4	4

66	4	5	3	4	5	4	5	5	4	4	5	3
67	2	3	2	2	3	1	1	2	2	3	2	3
68	5	5	3	3	4	4	5	3	4	3	4	5
69	4	4	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5
70	2	3	3	3	4	4	2	4	3	3	4	4
71	4	5	4	4	4	4	3	4	4	4	3	4
72	2	5	3	5	3	3	3	4	3	3	3	3
73	2	1	3	2	2	1	1	3	3	1	3	3
74	4	5	4	2	5	4	5	5	5	5	5	5
75	2	3	3	2	1	2	3	2	1	1	2	2
76	1	1	2	2	1	2	3	2	3	3	3	2
77	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	4
78	5	4	3	4	5	3	4	5	5	3	4	3
79	5	5	4	5	5	5	3	5	5	5	5	5
80	4	4	3	3	3	3	4	4	4	3	3	4
81	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
82	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
83	5	3	4	5	5	2	5	4	4	4	5	5
84	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	3	3
85	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
86	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
87	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	4	4
88	5	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4
89	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	4	3
90	3	5	3	3	5	4	5	5	3	3	3	3
91	4	4	5	4	3	5	4	5	3	5	5	5
92	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4	4	5
93	2	2	2	1	1	2	1	2	1	1	1	1
94	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
95	5	4	4	4	4	5	5	4	5	4	4	5
96	4	5	4	3	4	5	4	5	4	5	5	4
97	1	3	1	1	2	2	3	3	3	2	3	3
98	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
99	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
100	3	5	5	4	5	4	5	5	3	4	4	3
101	4	5	3	3	4	5	5	4	3	4	4	5
102	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
103	1	1	1	2	2	3	3	1	2	3	3	2
104	5	4	5	4	5	4	5	4	3	5	4	3
105	4	5	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4
106	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5	5	4

107	2	1	1	2	3	2	2	1	1	2	2	3
108	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	4
109	1	2	2	3	1	2	3	3	2	2	1	1
110	4	5	4	4	5	5	3	5	4	3	5	4
111	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4
112	2	3	3	2	1	2	1	1	1	2	3	3
113	4	5	3	5	4	5	3	4	5	5	4	5
114	4	5	5	4	4	5	5	3	5	5	5	4
115	3	4	4	5	3	3	4	4	4	5	4	5
116	4	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5
117	5	4	4	5	5	4	5	5	4	5	4	4
118	4	3	5	5	4	3	5	4	3	4	5	4
119	5	5	4	3	4	3	5	5	4	5	3	4
120	5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4
121	5	4	4	3	4	5	4	5	5	4	5	4
122	5	4	5	5	5	4	5	4	5	4	5	5
123	5	4	4	4	3	4	4	4	4	4	3	3
124	3	4	4	5	4	5	5	5	3	4	4	3
125	5	4	1	4	5	4	5	4	4	5	4	5
126	5	5	4	5	3	3	4	4	5	5	4	4
127	4	5	4	5	5	5	5	4	4	5	4	4
128	3	3	4	4	3	3	5	5	5	4	4	3
129	4	3	5	4	5	3	3	5	4	3	4	5
130	4	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	4
131	3	5	4	5	5	4	3	5	4	5	5	4
132	5	5	5	4	5	5	5	5	4	3	3	3
133	3	4	4	3	5	4	3	4	3	3	2	2
134	3	5	4	4	4	5	4	5	4	4	3	4
135	5	5	4	5	5	5	5	5	4	3	3	3
136	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
137	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4	4	5
138	3	3	5	5	4	4	5	5	4	3	3	4
139	4	4	5	5	4	4	3	3	4	4	5	5
140	4	5	4	4	5	4	2	4	4	5	4	5
141	3	5	4	4	5	4	5	5	3	4	4	5
142	5	4	4	4	5	5	5	4	3	4	5	5
143	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4	3	4
144	4	5	2	3	5	2	4	3	3	4	3	5
145	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	4
146	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	5
147	5	5	4	4	5	4	3	3	3	3	5	4

148	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4
149	2	5	4	3	3	2	4	4	5	3	2	2
150	4	3	3	4	5	3	5	4	3	3	3	3
151	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4
152	5	4	3	5	4	5	4	5	3	5	5	4
153	4	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5
154	4	5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4
155	5	5	4	5	3	5	4	5	4	4	5	4
156	3	2	1	1	2	2	2	1	3	3	2	2
157	1	2	2	3	2	1	2	3	3	2	3	3
158	4	5	4	4	5	4	5	5	4	4	4	4
159	3	4	4	4	5	4	4	3	4	4	4	4
160	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4
161	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4	5	5
162	4	5	5	5	3	4	5	5	4	5	3	4
163	3	5	3	4	5	4	5	4	5	5	4	4
164	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	4
165	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
166	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	3	3
167	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	4
168	4	3	3	4	4	5	4	3	4	4	5	4
169	4	5	4	5	5	4	5	3	5	5	4	5
170	5	5	3	3	5	4	5	3	3	4	5	5
171	5	4	4	5	5	4	3	5	4	4	3	4
172	4	5	5	4	5	5	5	4	5	4	4	5
173	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5
174	2	2	2	2	2	3	2	2	2	3	2	3
175	5	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5
176	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
177	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	4	3
178	5	5	4	5	5	4	5	4	4	3	4	5
179	4	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4
180	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	4	5
181	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	4	5
182	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4
183	5	5	3	4	5	4	5	5	3	5	5	5
184	4	5	4	5	5	4	5	4	3	2	4	5
185	5	5	4	3	5	4	5	5	4	3	5	4
186	5	4	5	3	5	5	4	5	4	5	3	3
187	3	5	5	5	4	2	3	5	5	5	5	5
188	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5

189	3	4	3	3	5	4	4	5	3	3	4	4
190	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	4	4
191	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4
192	4	5	4	5	5	4	3	4	5	4	4	5
193	5	4	5	4	3	3	4	5	4	3	4	5
194	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	4	4
195	3	4	4	5	4	4	3	4	5	4	4	5
196	5	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	4
197	3	4	4	3	5	5	5	4	4	4	5	5
198	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4
199	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3
200	4	5	4	4	5	3	5	5	3	3	4	4
201	5	5	4	5	5	5	5	3	4	4	5	5
202	2	3	3	4	4	4	4	3	4	4	4	4
203	5	4	5	4	4	5	5	4	4	4	4	5
204	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5
205	4	5	3	4	5	4	3	5	4	5	4	5
206	3	5	4	5	4	4	3	4	4	4	3	4
207	3	3	4	4	5	5	5	3	4	3	5	4
208	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	4	4
209	5	5	5	5	5	4	4	4	5	4	4	4
210	2	3	2	1	1	2	1	1	2	2	1	2
211	2	1	2	2	3	3	2	2	2	2	1	2
212	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	5
213	2	3	3	3	1	2	1	2	3	3	2	3
214	4	5	3	4	5	4	5	5	3	3	3	3
215	4	4	5	4	3	4	4	4	4	5	4	4
216	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5	3	4
217	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5
218	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3
219	5	5	4	5	5	4	4	5	3	4	4	4
220	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
221	1	2	3	3	2	3	1	3	2	1	3	2
222	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	5	4
223	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3
224	4	5	4	5	5	3	5	4	4	5	4	5
225	4	5	5	4	4	5	4	5	3	3	2	4
226	5	4	5	5	4	5	4	4	5	4	5	4
227	1	2	3	1	3	2	2	1	3	2	3	1
228	4	3	4	4	4	3	4	5	3	4	4	3
229	3	3	2	3	1	2	1	3	3	2	3	1

230	4	5	5	4	5	4	3	4	5	5	4	5
231	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
232	4	5	4	5	5	4	5	5	3	3	3	3
233	1	3	2	3	3	3	3	3	1	1	1	3
234	2	1	1	3	2	1	3	3	2	2	1	2

No.	FB 13	FB 14	FB 15	FB 16
1	4	3	4	5
2	3	2	2	1
3	3	4	3	4
4	3	4	3	4
5	4	4	5	5
6	4	5	4	5
7	1	2	2	3
8	1	3	2	3
9	4	5	4	5
10	4	4	4	5
11	5	3	4	5
12	4	5	4	4
13	4	4	4	4
14	5	5	4	5
15	4	5	4	4
16	4	5	4	4
17	4	4	5	4
18	5	5	4	4
19	5	5	3	4
20	5	4	5	4
21	1	2	2	1
22	4	4	5	4
23	4	4	5	3
24	4	4	4	4
25	1	2	2	3
26	5	4	5	5
27	5	5	5	5
28	3	4	5	4
29	4	4	3	5
30	2	1	2	3
31	5	4	4	5
32	4	4	4	5
33	5	5	5	5

34	5	5	4	4
35	5	5	4	4
36	5	5	4	5
37	2	3	2	2
38	5	4	4	5
39	3	2	3	3
40	5	4	5	4
41	2	1	1	3
42	3	2	2	2
43	5	5	5	5
44	3	4	4	5
45	5	4	5	5
46	5	5	4	4
47	4	5	4	5
48	3	3	3	3
49	5	3	4	5
50	4	3	4	4
51	5	5	4	5
52	5	4	4	3
53	4	3	3	4
54	5	5	4	5
55	4	3	3	2
56	4	5	5	4
57	3	4	5	5
58	5	3	4	4
59	4	4	4	5
60	5	5	4	5
61	4	5	5	5
62	4	4	4	5
63	5	5	4	4
64	2	2	1	2
65	5	5	5	4
66	4	4	5	4
67	1	1	2	2
68	4	4	5	5
69	5	5	4	5
70	4	4	4	4
71	4	4	4	4
72	4	3	3	3
73	3	2	3	3
74	5	5	5	5

75	3	3	2	3
76	1	2	1	3
77	5	5	5	5
78	4	5	4	5
79	5	5	5	5
80	3	3	4	4
81	5	5	5	5
82	4	4	4	4
83	5	5	4	4
84	4	4	4	4
85	5	5	5	5
86	5	4	5	5
87	5	4	5	4
88	5	4	4	4
89	3	4	4	4
90	3	3	3	3
91	4	4	5	4
92	4	5	5	3
93	2	1	1	2
94	4	5	4	5
95	5	4	1	3
96	5	5	4	5
97	2	1	1	1
98	4	4	4	4
99	4	5	4	5
100	3	5	5	4
101	3	4	4	5
102	5	4	5	4
103	3	2	3	3
104	4	5	5	4
105	5	5	5	5
106	5	4	5	4
107	3	2	1	3
108	5	4	5	4
109	3	2	3	2
110	4	5	4	5
111	4	5	4	4
112	2	1	3	3
113	5	4	4	5
114	5	5	4	5
115	5	5	5	5

116	4	5	4	5
117	5	5	5	4
118	5	5	3	4
119	5	5	4	5
120	5	4	5	4
121	5	3	4	4
122	4	5	4	5
123	4	3	2	2
124	4	4	5	4
125	4	4	4	5
126	5	4	5	4
127	5	4	4	5
128	4	4	4	5
129	4	5	3	5
130	4	5	5	4
131	4	5	5	4
132	4	4	4	4
133	4	4	3	3
134	4	3	3	3
135	4	4	4	4
136	5	5	5	5
137	5	5	5	5
138	4	5	5	4
139	4	5	5	4
140	4	4	5	5
141	5	4	5	5
142	5	4	5	4
143	5	5	4	5
144	5	5	4	3
145	4	5	5	4
146	4	5	5	5
147	4	5	5	4
148	5	5	4	4
149	3	2	2	2
150	3	4	4	5
151	5	4	4	5
152	3	5	4	3
153	4	3	5	5
154	5	5	5	4
155	5	4	5	4
156	1	1	2	3

157	2	3	3	2
158	4	3	4	5
159	4	4	4	3
160	4	5	4	5
161	4	5	4	5
162	4	3	5	5
163	5	4	5	5
164	4	4	4	3
165	5	5	5	5
166	4	4	4	4
167	4	4	4	4
168	4	3	4	3
169	5	4	5	3
170	5	3	4	5
171	4	4	5	3
172	3	4	5	4
173	5	4	4	5
174	1	3	1	2
175	4	5	5	5
176	4	4	4	4
177	5	5	4	5
178	4	5	5	4
179	5	5	4	4
180	5	4	4	5
181	4	5	4	4
182	5	5	4	4
183	5	3	5	4
184	4	4	5	4
185	4	5	5	4
186	5	4	5	4
187	4	4	5	4
188	4	5	4	5
189	4	5	5	5
190	5	5	4	4
191	5	4	5	5
192	5	5	5	5
193	3	5	3	3
194	5	4	4	5
195	4	4	5	5
196	4	5	5	5
197	3	4	4	5

198	5	4	5	4
199	3	3	3	3
200	3	4	4	4
201	4	5	4	5
202	3	3	4	4
203	5	4	5	4
204	4	4	4	5
205	3	5	4	5
206	4	4	5	4
207	4	5	5	4
208	5	4	5	4
209	5	5	5	5
210	1	1	2	2
211	3	2	3	3
212	4	5	4	5
213	3	2	1	3
214	4	5	5	4
215	3	3	5	4
216	5	4	3	4
217	4	4	5	4
218	1	2	3	1
219	5	5	3	4
220	4	5	4	5
221	1	3	2	1
222	5	4	5	4
223	2	3	2	3
224	4	4	5	4
225	3	4	4	4
226	4	5	5	4
227	2	2	3	3
228	4	4	5	4
229	3	2	2	1
230	4	5	5	4
231	3	3	3	3
232	4	4	3	3
233	1	2	3	3
234	1	1	2	2

Lampiran 4 Output Model

Nilai Loading Factor

Variabel	Item	Nilai
Financial Well Being (Y)	FWB 1	0,767
	FWB 2	0,818
	FWB 3	0,771
	FWB 4	0,745
	FWB 5	0,809
	FWB 6	0,806
	FWB 7	0,751
	FWB 8	0,779
	FWB 9	0,810
	FWB 10	0,750
Digital Financial Literacy (X)	DFL 1	0,841
	DFL 2	0,826
	DFL 3	0,749
	DFL 4	0,812
	DFL 5	0,641
	DFL 6	0,739
	DFL 7	0,724
	DFL 8	0,691
	DFL 9	0,801
	DFL 10	0,817
	DFL 11	0,795
	DFL 12	0,816
	DFL 13	0,829
	DFL 14	0,812
	DFL 15	0,761
	DFL 16	0,816
	DFL 17	0,841
	DFL 18	0,832
	DFL 19	0,830
	DFL 20	0,845
Financial Behavior (M)	FB 1	0,833
	FB 2	0,828
	FB 3	0,781
	FB 4	0,816
	FB 5	0,829
	FB 6	0,806
	FB 7	0,784
	FB 8	0,795
	FB 9	0,757
	FB 10	0,803
	FB 11	0,810

	FB 12	0,772
	FB 13	0,826
	FB 14	0,836
	FB 15	0,813
	FB 16	0,790

Cross Loading

	<i>Digital financial literacy</i>	<i>Financial behavior</i>	<i>Financial well being</i>
FWB 1	0,637	0,616	0,767
FWB 2	0,674	0,651	0,771
FWB 3	0,666	0,667	0,745
FWB 4	0,719	0,726	0,809
FWB 5	0,757	0,760	0,806
FWB 6	0,708	0,712	0,751
FWB 7	0,739	0,744	0,779
FWB 8	0,727	0,719	0,810
FWB 9	0,624	0,626	0,750
FWB 10	0,752	0,714	0,818
DFL 1	0,841	0,798	0,736
DFL 2	0,826	0,794	0,746
DFL 3	0,749	0,712	0,667
DFL 4	0,812	0,777	0,724
DFL 5	0,641	0,572	0,587
DFL 6	0,739	0,667	0,669
DFL 7	0,724	0,633	0,656
DFL 8	0,691	0,608	0,630
DFL 9	0,801	0,757	0,731
DFL 10	0,817	0,802	0,759
DFL 11	0,795	0,741	0,711
DFL 12	0,816	0,767	0,710
DFL 13	0,829	0,778	0,722
DFL 14	0,812	0,754	0,746
DFL 15	0,761	0,718	0,687
DFL 16	0,816	0,801	0,721
DFL 17	0,841	0,798	0,758
DFL 18	0,832	0,786	0,754
DFL 19	0,830	0,781	0,756
DFL 20	0,845	0,799	0,762
FB 1	0,801	0,833	0,770
FB 2	0,786	0,828	0,747
FB 3	0,734	0,781	0,712
FB 4	0,772	0,816	0,737
FB 5	0,805	0,829	0,731

FB 6	0,765	0,806	0,720
FB 7	0,750	0,784	0,682
FB 8	0,751	0,795	0,705
FB 9	0,670	0,757	0,673
FB 10	0,729	0,803	0,723
FB 11	0,760	0,810	0,730
FB 12	0,737	0,772	0,699
FB 13	0,758	0,826	0,717
FB 14	0,772	0,836	0,737
FB 15	0,763	0,813	0,707
FB 16	0,746	0,790	0,680

Construct Reliability and Validity

	<i>Cronbach's alpha</i>	<i>rho_A</i>	<i>Composite reliability</i>	<i>Average Variance Extracted (AVE)</i>
<i>Digital financial literacy</i>	0,969	0.970	0,971	0.628
<i>Financial behavior</i>	0,964	0.964	0,967	0.648
<i>Financial well being</i>	0,929	0.930	0,940	0.610

R-Square

	<i>R square</i>	<i>R square Adjusteted</i>
<i>Financial Behavior</i>	0,884	0,883
<i>Financial Well being</i>	0,827	0,825

Path Coefficient

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standart Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P values
<i>Digital financial literacy -> financial behavior</i>	0,940	0.940	0.012	80,768	0,000
<i>Digital financial literacy -> financial well being</i>	0,532	0.531	0.121	4,389	0,000
<i>Financial behavior -></i>	0,391	0.392	0.121	3,236	0,001

<i>financial well being</i>					
-----------------------------	--	--	--	--	--

Indirect Effect

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P values
<i>Digital financial literacy -> financial behavior -> financial well being</i>	0,367	0.369	0.115	3,198	0,001

Lampiran 5 Lembar Bebas Plagiasi

2/17/26, 4:40 PM

Print Bebas Plagiarisme



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG
FAKULTAS EKONOMI
Gajayana 50 Malang Telepon (0341) 558881 Faksimile (0341) 558881

SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIARISME

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Puji Endah Purnamasari, M.M
NIP : 198710022015032004
Jabatan : **UP2M**

Menerangkan bahwa mahasiswa berikut :

Nama : Risalatul Mu'awanah
NIM : 220501110107
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL BEHAVIOR SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA GENERASI Z DI KABUPATEN PASURUAN**

Menerangkan bahwa penulis skripsi mahasiswa tersebut dinyatakan **LOLOS PLAGIARISM** dari **TURNITIN** dengan nilai *Originaly report*:

SIMILARTY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATION	STUDENT PAPER
23%	21%	14%	14%

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan di berikan kepada yang bersangkutan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 17 Februari 2026

UP2M



Puji Endah Purnamasari, M.M

Lampiran 6 Jurnal Bimbingan

2/17/26, 8:40 PM

Print Jurnal Bimbingan Skripsi



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG
FAKULTAS EKONOMI
Gajayana 50 Malang Telepon (0341) 558881 Faksimile (0341) 558881

JURNAL BIMBINGAN SKRIPSI

IDENTITAS MAHASISWA:

NIM : 220501110107
Nama : Risalatul Mu'awanah
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Dosen Pembimbing : Mardiana, SE., M.M
Judul Skripsi : PENGARUH DIGITAL FINANCIAL LITERACY TERHADAP FINANCIAL WELL BEING DENGAN FINANCIAL BEHAVIOR SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA GENERASI Z DI KABUPATEN PASURUAN

JURNAL BIMBINGAN :

No	Tanggal	Deskripsi	Tahun Akademik	Status
1	3 September 2025	Bimbingan pertama kali, diskusi judul penelitian	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
2	16 September 2025	Diskusi judul penelitian dan variabel penelitian	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
3	17 September 2025	Diskusi indikator penelitian	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
4	24 September 2025	Revisi indikator penelitian	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
5	20 Oktober 2025	Revisi bab 1, 2, 3	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
6	21 Oktober 2025	Revisi bab 1, 2, 3	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
7	28 Oktober 2025	Revisi bab 1, 2, 3	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
8	29 Oktober 2025	Konsultasi hasil revisi bab 1,2,3	Ganjil 2025/2026	Sudah Dikoreksi
9	13 Januari 2026	Bimbingan bab 4 dan 5	Genap 2025/2026	Sudah Dikoreksi
10	15 Januari 2026	Bimbingan jurnal artikel	Genap 2025/2026	Sudah Dikoreksi

11	9 Februari 2026	Bimbingan artikel dan persetujuan skripsi	Genap 2025/2026	Sudah Dikoreksi
----	-----------------	---	-----------------	--------------------

Malang, 9 Februari 2026

Dosen Pembimbing



Mardiana, SE., M.M