

**SKRIPSI**

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY*, *ENTREPRENEURIAL ORIENTATION*, DAN *TECHNOLOGY LITERACY* TERHADAP *MSMEs PERFORMANCE* PASCA-PANDEMI: *ACCESS TO FINANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**



**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : DHARMA ARIYA KANAKA**

**NIM : 115200095**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**JAKARTA**

**2023**

# SURAT PERNYATAAN

## Lampiran 6. Contoh Halaman Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat



FR.FE-4.7-RO

### SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama mahasiswa : Dharma Arya Kusaha  
NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) : 115200095  
Program Studi : Manajemen Bisnis



Dengan ini saya menyatakan, apakabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebutkan sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 4 Januari 2024



Nama Lengkap Mahasiswa  
Dharma Arya Kusaha

#### Catatan:

1. Asli dikembalikan ke jurusan Akuntansi/Manajemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersangkutan.
2. Harap disertakan pada skripsi sebelum maupun setelah lulus ujian dan revisi.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : Dharma Ariya Kanaka  
NIM : 115200095  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
KONSENTRASI : Keuangan  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH FINANCIAL LITERACY,  
ENTREPRENEURIAL ORIENTATION,  
DAN TECHNOLOGY LITERACY  
TERHADAP MSMEs PERFORMANCE DI  
JAKARTA PASCA-PANDEMI: ACCESS TO  
FINANCE SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Jakarta, 14 Desember 2023

Pembimbing,



(Dr. Ir. Agus Zainul Arifin, M.M.,  
C.F.R.M.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : Dharma Ariya Kanaka  
NIM : 115200095  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *FINANCIAL LITERACY*,  
*ENTREPRENEURIAL ORIENTATION*, DAN  
*TECHNOLOGY LITERACY* TERHADAP  
*MSMEs PERFORMANCE* PASCA-PANDEMI:  
*ACCESS TO FINANCE* SEBAGAI VARIABEL  
MEDIASI

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal 11 Januari 2024 dan dinyatakan lulus,  
dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Ketua Penguji : Drs. Dr. Yanuar, M.M.
2. Anggota Penguji : Dr. Sarwo Edy Handoyo, S.E., M.M.  
Richard Andrew, S.E., M.M.

Jakarta, 11 Januari 2024

Pembimbing,



(Dr. Ir. Agus Zainul Arifin, M.M., C.F.R.M.)

## **ABSTRACT**

**TARUMANAGARA UNIVERSITY**  
**FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS**  
**JAKARTA**

- (A) DHARMA ARIYA KANAKA (115200095)
- (B) *THE INFLUENCE OF FINANCIAL LITERACY, ENTREPRENEURIAL ORIENTATION, AND TECHNOLOGICAL LITERACY ON MSME PERFORMANCE POST-PANDEMIC: ACCESS TO FINANCE AS MEDIATION VARIABLE*
- (C) XIX + 144 Pages + 44 Tables + 2 Pictures + 6 Attachments
- (D) FINANCE
- (E) *Abstract: The purpose of this research is to determine the influence of financial literacy, entrepreneurial orientation, and technological literacy on MSMEs performance mediated by access to finance among MSMEs who use digital financial technology. This research uses a descriptive method. The theory used in this research is resource-based theory. Data was obtained through questionnaires distributed online and offline using non-probability sampling and purposive sampling techniques. The population in this research are MSMEs that use digital financial technology in DKI Jakarta. Data were analyzed using SEM-PLS with SmartPLS 4.0 software. The results of this research show that: a) there is a positive influence between financial literacy on the performance of MSMEs; b) there is a positive influence between entrepreneurial orientation on MSME performance; c) there is a negative influence between technological literacy on the performance of MSMEs; d) there is a positive influence between access to finance and performance; e) there is a positive influence between financial literacy on access to finance; f) there is a positive influence between entrepreneurial organizations on access to finance; g) access to finance is able to mediate the influence of financial literacy on MSME performance; h) access to finance is able to mediate the influence of entrepreneurship on MSME performance.*
- (F) *References (1983-2023)*
- (G) Dr. Ir. Agus Zainul Arifin, M.M., C.F.R.M.

## **ABSTRAK**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

- (A) DHARMA ARIYA KANAKA (115200095)
- (B) PENGARUH *FINANCIAL LITERACY*, *ENTREPRENEURIAL ORIENTATION*, DAN *TECHNOLOGY LITERACY* TERHADAP *MSMEs PERFORMANCE* PASCA-PANDEMI: *ACCESS TO FINANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
- (C) XIX + 144 Halaman + 44 Tabel + 2 Gambar + 6 Lampiran
- (D) KEUANGAN
- (E) Abstrak: Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh literasi keuangan, orientasi kewirausahaan, dan literasi teknologi terhadap kinerja UMKM dengan dimediasi oleh akses terhadap keuangan pada pelaku UMKM yang menggunakan teknologi keuangan digital. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif. Teori yang digunakan pada penelitian ini adalah *resource-based theory*. Data yang diperoleh melalui kuesioner yang disebarakan secara *online* dan *offline* dengan teknik *non-probability sampling* dan *purposive sampling*. Populasi dalam penelitian ini adalah UMKM yang menggunakan teknologi keuangan digital di DKI Jakarta. Data dianalisis menggunakan SEM-PLS dengan *software* SmartPLS 4.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: a) terdapat pengaruh positif antara literasi keuangan terhadap kinerja UMKM; b) terdapat pengaruh positif antara orientasi kewirausahaan terhadap kinerja UMKM; c) terdapat pengaruh negatif antara literasi teknologi terhadap kinerja UMKM; d) terdapat pengaruh positif antara akses terhadap keuangan terhadap kinerja; e) terdapat pengaruh positif antara literasi keuangan terhadap akses terhadap keuangan; f) terdapat pengaruh positif antara orientasi kewirausahaan terhadap akses terhadap keuangan; g) akses terhadap keuangan mampu memediasi pengaruh literasi keuangan terhadap kinerja UMKM; h) akses terhadap keuangan mampu memediasi pengaruh orientasi kewirausahaan terhadap kinerja UMKM.
- (F) Daftar Acuan (1983-2023)
- (G) Dr. Ir. Agus Zainul Arifin, M.M., C.F.R.M.

**BELAJAR ADALAH HARTA KARUN YANG AKAN MENGIKUTI  
PEMILIKNYA KEMANAPUN**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas karunia-Nya, skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu guna untuk memenuhi syarat-syarat mencapai gelar sarjana manajemen di Universitas Tarumanagara. Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Dr. Ir. Agus Zainul Arifin, M.M., C.F.R.M. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, motivasi, bimbingan serta pengarahan yang sangat bermanfaat dan membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Frangky Slamet, S.E., M.M., selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Seluruh dosen dan staf pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah berjasa memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis selama perkuliahan berlangsung.
5. Kedua orang tua tercinta penulis yang sangat berjasa karena senantiasa memberikan dukungan dan kepercayaan agar dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Ketiga kakak saya yang senantiasa memberikan dukungan moral dan ilmu pada masa perkuliahan penulis.
7. Keluarga Besar BEM FEB UNTAR periode 2020/21 hingga periode 2023/2024 yang telah menjadi organisasi sekaligus rumah kedua penulis selama masa perkuliahan.
8. Sahabat tercinta sejak masa bangku sekolah yaitu Sean, William, Yosua, Jeta, dan Abed yang selalu memberikan semangat dan dukungan serta



menghibur selama menjalankan masa perkuliahan dan dalam menyelesaikan skripsi.

9. Rekan seperjuangan dalam perkuliahan yaitu Vincent, Njo, Kevin Chang, dan Gilberto, dan geng tandur yaitu Felix, Fernando, Jason, Zephan, Kezia, Marissa, dan Grace yang telah setia menemani dan saling memberikan dukungan selama masa perkuliahan hingga skripsi.
10. Rekan seperjuangan di selama masa organisasi yaitu Rachel, Sandra, Tatu, Ellen, Felix, Marco, Ryan, Vio, Virginia, Natasya, Chartine, Ruth, Jovita, Candise, Eve, dan Realita yang telah bekerja bersama selama masa organisasi.
11. Kakak tingkat saat masa organisasi yaitu ci Marcella, ko Rendy, ci Jessica, ci Stella, ci Shania, dan ko Gabriel yang telah memberikan dukungan selama masa organisasi.
12. Adik tingkat saat masa organisasi yaitu Moses, Suvie, Felicia, Kelvin, Jeff, Hansen, Evelyne, Betty, Wilsen, Jayanti, Geral, Mitchell, Aje, Lydia, Septia, Vinnie, Filipino, Nael, Hergi, Daffa, Arif, Nicholas Krisna, Shania, Natalia, Braven, Jevan, dll. yang telah memberikan dukungan moral selama masa organisasi dan dalam menyelesaikan skripsi.
13. Rekan kerja Luminance Event Organizer terutama ko Calvin, ci Edel, Calvin, Hugo, Celia, ko Juan, dll. yang telah memberikan dukungan selama bekerja.
14. Teman satu bimbingan yaitu Kevin yang telah berjuang bersama selama proses penyelesaian skripsi ini berlangsung.
15. Semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai.
16. Terakhir, kepada penulis skripsi ini yang telah berhasil melawan rasa lelah dan berjuang melewati berbagai rintangan dan kesibukan selama menyelesaikan skripsi.

Akhir kata, semoga segala kebaikan dan dukungan mendapatkan berkah dari Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan ilmu yang dimiliki. Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk mengembangkan skripsi ini.

Jakarta, 20 Desember 2023

Penulis

A handwritten signature in black ink, consisting of several vertical and diagonal strokes that form a stylized, abstract representation of the author's name.

Dharma Ariya Kanaka

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<i>ABSTRACT</i> .....	v
ABSTRAK.....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah .....	1
2. Rumusan Masalah.....	7
B. Tujuan dan Manfaat.....	8
1. Tujuan Penelitian .....	8
2. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II LANDASAN TEORI .....	9
A. Gambaran Umum Teori.....	9
1. <i>Resource-Based Theory</i> .....	9
B. Konseptual Variabel Penelitian.....	10
1. <i>Financial Literacy</i> (Literasi Keuangan).....	10
2. <i>Entrepreneurial orientation</i> (Orientasi Kewirausahaan) .....	11
3. <i>Technology Literacy</i> (Literasi Teknologi) .....	13
4. <i>Access to Finance</i> (Akses Keuangan).....	14
5. <i>MSMEs Performance</i> (Kinerja UMKM) .....	16
C. Hubungan Antar Variabel Penelitian .....	17
1. Hubungan antara <i>Financial Literacy</i> dengan <i>MSMEs Performance</i> ....	17
2. Hubungan antara <i>Entrepreneurial Orientation</i> dengan <i>MSMEs Performance</i> .....	18

3.	Hubungan antara <i>Technology Literacy</i> dengan <i>MSMEs Performance</i> .	19
4.	Hubungan antara <i>Access to Finance</i> dengan <i>MSMEs Performance</i> .....	20
5.	Hubungan antara <i>Financial Literacy</i> dengan <i>Access to Finance</i> .....	20
6.	Hubungan antara <i>Entrepreneurial Orientation</i> dengan <i>Access to Finance</i> .....	21
7.	Hubungan antara <i>Financial Literacy</i> dengan <i>MSMEs Performance</i> yang dimediasi <i>Access to Finance</i> .....	22
8.	Hubungan antara <i>Entrepreneurial Orientation</i> dengan <i>MSMEs Performance</i> yang dimediasi <i>Access to Finance</i> .....	23
D.	Penelitian yang Relevan .....	24
E.	Model Pemikiran dan Hipotesis.....	29
1.	Model Penelitian.....	29
2.	Hipotesis .....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....		35
A.	Desain Penelitian .....	35
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel.....	35
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen .....	36
1.	<i>Financial Literacy</i> .....	36
2.	<i>Entrepreneurial Orientation</i> .....	38
3.	<i>Technology Literacy</i> .....	39
4.	<i>Access to Finance</i> .....	40
5.	<i>MSMEs Performance</i> .....	40
D.	Analisis Statistik dan Hipotesis .....	41
1.	Analisis <i>Outer Model</i> .....	41
E.	Analisis Data .....	43
1.	Pengujian Model Struktural ( <i>Inner Model Evaluation</i> ).....	44
2.	Pengujian <i>Goodness of Fit Model (GoF)</i> .....	44
3.	Pengujian Hipotesis ( <i>t-Test</i> ).....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		46
A.	Deskripsi Subjek Penelitian.....	46
1.	Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Usaha.....	46
2.	Karakteristik Responden Berdasarkan Nilai Aset.....	47
3.	Karakteristik Responden Berdasarkan Penjualan per Tahun.....	47
4.	Karakteristik Responden Berdasarkan Lokasi Usaha .....	48

5.	Karakteristik Responden Berdasarkan Lama Usaha.....	48
6.	Karakteristik Responden Berdasarkan Jumlah Karyawan.....	49
7.	Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kepemilikan .....	49
8.	Karakteristik Responden Berdasarkan Keterlibatan Keluarga.....	49
9.	Karakteristik Responden Berdasarkan Kondisi Usaha Selama Pandemi .....	50
10.	Karakteristik Responden Berdasarkan Kondisi Usaha Setelah Pandemi .....	50
B.	Deskripsi Objek Penelitian .....	51
1.	<i>Financial Literacy</i> .....	51
2.	<i>Entrepreneurial Orientation</i> .....	53
3.	<i>Technology Literacy</i> .....	55
4.	<i>Access to Finance</i> .....	57
5.	<i>MSMEs Performance</i> .....	58
A.	Hasil Analisis Data .....	61
1.	Hasil Analisis Validitas .....	61
2.	Hasil Analisis Reliabilitas.....	64
3.	Hasil Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	64
4.	Hasil Analisis <i>Predictive Relevance</i> ( $Q^2$ ) .....	65
5.	Hasil Analisis <i>Goodness of Fit Model</i> (GoF) .....	65
6.	Hasil Analisis Hipotesis ( <i>t-Test</i> ).....	66
7.	Pembahasan .....	71
BAB V PENUTUP.....		74
A.	Kesimpulan .....	74
B.	Keterbatasan dan Saran .....	74
1.	Keterbatasan.....	74
2.	Saran .....	75
DAFTAR PUSTAKA .....		76
LAMPIRAN.....		86
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		142
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN.....		143

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Operasionalisasi Variabel <i>Financial Literacy</i> .....	11
Tabel 2.2 Operasionalisasi Variabel <i>Entrepreneurial Orientation</i> .....	13
Tabel 2.3 Operasionalisasi Variabel <i>Technology Literacy</i> .....	14
Tabel 2.4 Operasionalisasi Variabel <i>Access to Finance</i> .....	15
Tabel 2.5 Operasionalisasi Variabel <i>MSMEs Performance</i> .....	17
Tabel 2.6 Jurnal Penelitian yang Relevan.....	27
Tabel 3.1 Skor Skala <i>Semantic Differential</i> .....	37
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel <i>Financial Literacy</i> .....	36
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel <i>Entrepreneurial Orientation</i> .....	38
Tabel 3.4 Operasionalisasi Variabel <i>Technology Literacy</i> .....	39
Tabel 3.5 Operasionalisasi Variabel <i>Access to Finance</i> .....	40
Tabel 3.6 Operasionalisasi Variabel <i>MSMEs Performance</i> .....	41
Tabel 4.1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Usaha.....	46
Tabel 4.2 Karakteristik Responden Berdasarkan Nilai Aset .....	47
Tabel 4.3 Karakteristik Responden Berdasarkan Penjualan per Tahun.....	47
Tabel 4.4 Karakteristik Responden Berdasarkan Lokasi Usaha.....	48
Tabel 4.5 Karakteristik Responden Berdasarkan Lama Usaha.....	48
Tabel 4.6 Karakteristik Responden Berdasarkan Jumlah Karyawan.....	49
Tabel 4.7 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kepemilikan .....	49
Tabel 4.8 Karakteristik Responden Berdasarkan Keterlibatan Keluarga .....	50
Tabel 4.9 Karakteristik Responden Berdasarkan Kondisi Usaha Selama Pandemi .....	50
Tabel 4.10 Karakteristik Responden Berdasarkan Kondisi Usaha Setelah Pandemi .....	51
Tabel 4.11 Tanggapan Responden Terhadap <i>Financial Literacy</i> .....	52
Tabel 4.12 Tanggapan Responden Terhadap <i>Entrepreneurial Orientation</i> .....	54
Tabel 4.13 Tanggapan Responden Terhadap <i>Technology Literacy</i> .....	56
Tabel 4.14 Tanggapan Responden Terhadap <i>Access to Finance</i> .....	57
Tabel 4.15 Tanggapan Responden Terhadap <i>MSMEs Performance</i> .....	59
Tabel 4.16 Hasil Analisis <i>Average Variance Extracted (AVE)</i> .....	61
Tabel 4.17 Hasil Analisis <i>Loading Factor (Outer Loading)</i> .....	62
Tabel 4.18 Hasil Analisis <i>Cross Loading</i> .....	63
Tabel 4.19 Hasil Analisis <i>Composite Reliability</i> .....	64
Tabel 4.20 Hasil Analisis <i>Cronbach's Alpha</i> .....	64
Tabel 4.21 Hasil Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	65
Tabel 4.22 Hasil Analisis <i>Predictive Relevance (Q<sup>2</sup>)</i> .....	65
Tabel 4.23 Hasil Analisis <i>Goodness of Fit Model (GoF)</i> .....	66
Tabel 4.24 Hasil Uji Hipotesis Pertama.....	66

Tabel 4.25 Hasil Uji Hipotesis Kedua .....	66
Tabel 4.26 Hasil Uji Hipotesis Ketiga .....	67
Tabel 4.27 Hasil Uji Hipotesis Keempat .....	67
Tabel 4.28 Hasil Uji Hipotesis Kelima .....	68
Tabel 4.29 Hasil Uji Hipotesis Keenam .....	68
Tabel 4.30 Hasil Uji Hipotesis Ketujuh.....	69
Tabel 4.31 Hasil Uji Hipotesis Ketujuh.....	69
Tabel 4.32 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis.....	70

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Pertumbuhan UMKM per Kapita Provinsi 2022 .....	6
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	34



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian .....	86
Lampiran 2 Data Responden.....	93
Lampiran 3 Hasil Pengujian Validitas dan Reliabilitas .....	138
Lampiran 4 Hasil Analisis <i>Inner Model</i> .....	140
Lampiran 5 Hasil Analisis <i>Goodness of Fit Model</i> (GoF).....	140
Lampiran 6 Hasil Analisis Hipotesis .....	140

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Permasalahan**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Berdasarkan UU No. 20 Tahun 2008, UMKM didefinisikan sebagai kegiatan usaha produktif yang berdiri sendiri, yang dilakukan oleh perseorangan atau suatu badan usaha yang memiliki kekayaan bersih maksimal Rp 10 miliar (tidak termasuk aset tanah dan bangunan tempat usaha) dan memiliki rata-rata hasil penjualan tahunan maksimal Rp 50 miliar (Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 20 Tahun, 2008). UMKM merupakan tulang punggung dari perekonomian Indonesia, hal itu dapat dilihat dari kontribusi UMKM terhadap jumlah penyerapan tenaga kerja di Indonesia.

Menurut informasi dari Kementerian Koperasi dan UKM yang disampaikan melalui *website* Direktorat Jenderal Perbendaharaan Kementerian Keuangan RI, pada semester I tahun 2021, UMKM memberikan kontribusi signifikan dalam menyerap tenaga kerja. Jumlahnya mencapai 117 juta pekerja, setara dengan 97% dari total tenaga kerja di Indonesia. Sehingga merupakan hal penting bagi UMKM untuk dapat beradaptasi dengan perubahan-perubahan mendalam dalam perilaku konsumen dan lingkungan bisnis guna menjaga ketahanan dalam perekonomian di Indonesia (Kemenkeu, 2023).

Pandemi Covid-19 yang melanda global telah menimbulkan dampak yang signifikan terhadap sektor ekonomi di berbagai negara, termasuk di Indonesia, khususnya pada pusat perekonomian di Indonesia, yaitu Jakarta. Di tengah ketidakpastian ekonomi dan perubahan mendalam dalam perilaku konsumen, UMKM merupakan salah satu yang paling merasakan dampak pandemi. Menurut data dari Ketua Asosiasi UMKM Indonesia (Akumindo) pada laporan yang diterbitkan pada *website* Dewan Perwakilan Rakyat Republik Indonesia (DPR RI), pada masa Juli 2020 – September 2021 terdapat 30 juta UMKM yang gulung tikar di Indonesia (Dewan Perwakilan Rakyat Republik Indonesia, 2021). Hal ini merupakan sebuah masalah besar dikarenakan UMKM merupakan tulang

panggung perekonomian Indonesia. Dari data tersebut, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat masalah pada kinerja UMKM di Indonesia. Masalah ini merupakan hal yang penting karena akan memberikan dampak langsung pada perekonomian di Indonesia.

Untuk memecahkan permasalahan tersebut, penelitian ini akan menggunakan *Resource-Based Theory* (RBT), pada teori ini keunggulan kompetitif perusahaan sangat dipengaruhi oleh faktor sumber daya (Barney, 1991). Sumber daya tersebut dapat berupa aset berwujud dan tidak berwujud (Das & Teng, 2000). Kerangka *Resource-Based Theory* memungkinkan identifikasi sumber daya perusahaan yang berpotensi meningkatkan kinerja perusahaan, dengan mengaitkan kekuatan sumber daya, kemampuan, dan tindakan tegas dengan pencapaian keunggulan kompetitif perusahaan yang dapat meningkatkan kinerja perusahaan termasuk UMKM (Barney, 1991). Kinerja UMKM adalah hasil penilaian terhadap kerja perusahaan yang telah dicapai oleh individu atau kelompok melalui pembagian tugas dan peran dalam periode waktu tertentu, sesuai dengan standar perusahaan. Aspek kinerja UMKM melibatkan pencapaian keberhasilan perusahaan dalam hal kualitas produk, inovasi, pengelolaan sumber daya manusia, serta aspek pelanggan dan keuangan (Mutegi et al., 2015). Namun demikian hasil penelitian yang menjelaskan hubungan *entrepreneurial orientation* terhadap *SME performance* belum konsisten karena menunjukkan hasil yang positif (Hernández-Linares et al., 2020; Masa'deh et al., 2018; Shah & Ahmad, 2019), negatif (Taheri et al., 2019; Vega-Vázquez et al., 2016), dan tidak signifikan (Cho & Lee, 2018). Sehingga diperlukan studi lebih lanjut mengenai hubungan antara *entrepreneurial orientation* dan *SMEs performance*.

*Resource-Based Theory* juga berpendapat bahwa sumber daya adalah faktor paling penting untuk meningkatkan daya saing dan kinerja perusahaan. Sumber daya tersebut meliputi sumber daya keuangan, sumber daya teknologi, dll. (Mata et al., 1995). Maka dari itu, peneliti akan berfokus pada 2 variabel independen lainnya, yaitu literasi keuangan (*financial literacy*) dan literasi teknologi (*technology literacy*).

Literasi keuangan mengacu pada pemahaman mengenai dasar-dasar keuangan, pengertian konsep-konsep keuangan, dan penerapannya dalam pengambilan keputusan individu dan perusahaan (Remund, 2010). Salah satu sumber daya yang dapat mempengaruhi keunggulan kompetitif perusahaan adalah pemahaman tentang keuangan (Mata et al., 1995). Berdasarkan penjelasan tentang literasi keuangan, dapat disimpulkan bahwa literasi keuangan merupakan elemen dari keterampilan sumber daya manusia yang dimiliki perusahaan dan dapat menciptakan keunggulan kompetitif. Namun demikian hasil penelitian yang menjelaskan hubungan *financial literacy* terhadap *SME performance* belum konsisten karena menunjukkan hasil yang positif (Buchdadi et al., 2020; Frimpong et al., 2022; Lontchi et al., 2023) dan negatif (Galstian, 2017).

Literasi teknologi merupakan bagian integral dari literasi dasar yang termasuk dalam kategori pengetahuan dan kemampuan menggunakan teknologi informasi dan komunikasi (TIK). Bagian dari TIK termasuk pemahaman konsep dan prinsip komputer, sistem informasi digital, pemrograman, internet, dan kemampuan menggunakan alat-alat TIK, seperti pengelolaan angka dan kata (Kulathunga et al., 2020). Pengetahuan teknologi memperkuat kompetensi organisasi, yang memudahkan fleksibilitas untuk mengadopsi perubahan lingkungan sambil mengekstraksi peluang yang menguntungkan (Bontis et al., 2000). Berdasarkan penjelasan tentang literasi teknologi, maka dapat dikatakan bahwa literasi teknologi adalah bagian dari keterampilan sumber daya manusia yang dimiliki perusahaan yang akan menciptakan keunggulan kompetitif. Menurut RBT, literasi teknologi akan berdampak pada kinerja perusahaan. Namun demikian hasil penelitian yang menjelaskan hubungan *technology literacy* terhadap *SME performance* belum konsisten karena menunjukkan hasil yang positif (Chege et al., 2020; Kulathunga et al., 2020) dan tidak signifikan (Oktasavira & Ismanto, 2022).

Selain itu, *Resource-Based Theory* percaya bahwa kinerja perusahaan dipengaruhi oleh kombinasi antara sumber daya dan kemampuannya. Menurut teori ini, strategi dengan menggunakan sumber daya yang tersedia untuk memperoleh keunggulan kompetitif dari waktu ke waktu. Bisnis menghasilkan nilai melalui

pengelolaan sumber daya agar pelanggan dapat menikmati penawaran mereka (Henard & McFadyen, 2012). Menurut penelitian tersebut, organisasi dengan *access to finance* yang baik mungkin dapat mengikuti tren ekonomi. Tren ekonomi digital Indonesia mengalami peningkatan setiap tahunnya. Pada tahun 2023 ini, ekonomi digital Indonesia mencapai \$82 miliar telah mengalami peningkatan sebesar 8% dari tahun sebelumnya (Bain Analysis, 2023). Akses keuangan didefinisikan sebagai kemampuan individu atau perusahaan untuk mengakses dan memanfaatkan berbagai layanan jasa keuangan (Adomako & Danso, 2014). Ketika akses keuangan meningkat dalam hal jumlah, proses, atau frekuensi perolehan dana, maka hal tersebut akan mendukung terciptanya peluang bersama dengan sumber daya produktif lainnya untuk menciptakan nilai. Hasil penciptaan nilai ini akan memungkinkan terpenuhinya kebutuhan untuk meningkatkan penjualan yang kemudian akan meningkatkan kinerja perusahaan (*MSMEs Performance*) (Rita & Huruta, 2020). Namun demikian hasil penelitian yang menjelaskan hubungan *technology literacy* terhadap *SME performance* belum konsisten karena menunjukkan hasil yang positif (Buchdadi et al., 2020; Frimpong et al., 2022; Rita & Huruta, 2020) dan negatif (Lehner et al., 2015).

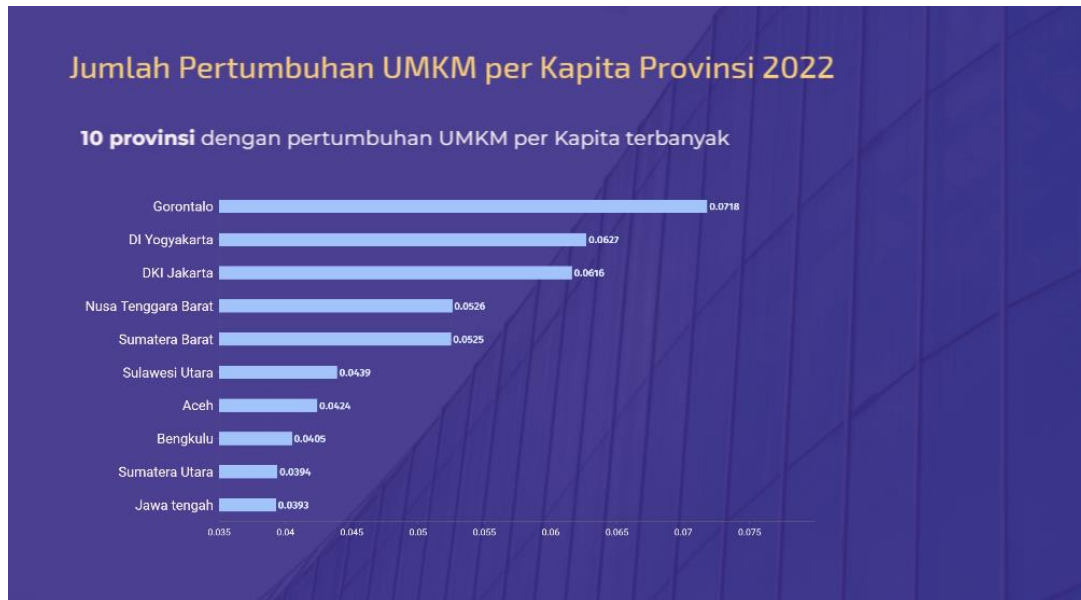
Menurut *Resource-Based Theory* (RBT), keunggulan kompetitif perusahaan dipengaruhi oleh faktor sumber daya, diantaranya *financial literacy* yang merupakan sumber daya tak berwujud meningkatkan keunggulan dalam mengakses keuangan. Tingkat literasi keuangan juga berkaitan dengan kemampuan seseorang dalam menggunakan layanan keuangan digital (Königsheim et al., 2017). Literasi keuangan UMKM akan meningkatkan akses UMKM terhadap sumber daya keuangan. Akses ini terjadi melalui penyebaran informasi keuangan dengan akurat, dan dapat dimanfaatkan kepada pihak terkait, seperti bankir atau pemberi pinjaman, sehingga dapat meyakinkan penyandang dana. Sebaliknya, UMKM yang memiliki literasi keuangan yang rendah akan mendapatkan kesulitan untuk mengakses sumber pembiayaan (Mashizha & Sibanda, 2017). Pernyataan ini dapat disimpulkan bahwa *financial literacy* akan mempengaruhi kemampuan UMKM terhadap akses keuangan (*access to finance*). Hasil penelitian membuktikan bahwa

*financial literacy* berdampak positif terhadap *access to finance* (Buchdadi et al., 2020; Frimpong et al., 2022; Twumasi et al., 2022).

Menurut *Resource-Based Theory*, perusahaan yang memiliki sumber daya tak berwujud yang baik dapat memperoleh keunggulan kompetitif dibandingkan pesaingnya dan mempunyai kinerja yang lebih baik dalam jangka panjang (Ibrahim & Shariff, 2016). Perusahaan yang berperilaku sesuai dengan dimensi *entrepreneurial orientation* memungkinkan pengeksplorasian peluang baru untuk mendapatkan opsi pendanaan eksternal (Brouthers et al., 2015; Ibrahim & Shariff, 2016). *Entrepreneurial orientation* merupakan sumber daya tak berwujud yang juga dapat meningkatkan *access to finance*. Perusahaan yang memiliki *entrepreneurial orientation* yang baik dapat mendukung untuk mendapatkan sumber daya keuangan atau modal. *Entrepreneurial orientation* dipengaruhi oleh lima faktor (dimensi) penting, yaitu *innovativeness*, *risk-taking*, *proactiveness*, *aggressiveness*, *autonomy* (Covin & Lumpkin, 2011). Seorang *entrepreneur* adalah individu yang berani mengambil risiko usaha. Pengusaha yang bersedia mengambil risiko yang tinggi (*risk-taking*) akan bersedia mengambil risiko apapun termasuk akses terhadap modal keuangan eksternal (Huang et al., 2011). Berdasarkan pernyataan tersebut, dapat disimpulkan bahwa *entrepreneurial orientation* mempunyai hubungan dengan *access to finance*. Hasil penelitian membuktikan bahwa *entrepreneurial orientation* berhubungan positif *access to finance* (Civelek, 2022; Huang et al., 2011; Syahdan et al., 2020).

Berdasarkan kajian teori dan hubungan antara *financial literacy* dengan *MSMEs performance*, *financial literacy* dengan *access to finance*, *access to finance* dengan *MSMEs performance*. Maka penelitian ini akan menguji *access to finance* sebagai variabel mediasi antara *financial literacy* dengan *MSMEs performance*. Berdasarkan kajian teori dan hubungan antara *entrepreneurial orientation* dengan *MSMEs performance*, *entrepreneurial orientation* dengan *access to finance*, *access to finance* dengan *MSMEs performance*. Maka penelitian ini akan menguji *access to finance* sebagai variabel mediasi antara *entrepreneurial orientation* dengan *MSMEs performance*. *Access to finance* dijadikan sebagai variabel mediasi

dikarenakan akses terhadap keuangan merupakan suatu hal yang dapat dikontrol oleh pelaku UMKM.



**Gambar 1.1 Pertumbuhan UMKM per Kapita Provinsi 2022**

Sumber: Kementerian Koperasi dan UKM & Badan Pusat Statistik Tahun 2022

Penelitian ini akan mengambil latar tempat di DKI Jakarta, dikarenakan DKI Jakarta menempati peringkat keempat sebagai provinsi dengan pertumbuhan jumlah UMKM terbesar di Indonesia dengan jumlah 648.365 unit dan apabila dibandingkan dengan populasi setiap provinsi, DKI Jakarta berada di posisi ketiga provinsi dengan pertumbuhan UMKM per kapita di Indonesia tahun 2022. Berdasarkan Gambar 1.1, terdapat 6,16 UMKM dari setiap 100 penduduk DKI Jakarta. Sehingga DKI Jakarta dianggap cukup sebagai lokasi penelitian dimana DKI Jakarta adalah salah satu provinsi dengan pertumbuhan jumlah UMKM yang paling signifikan di Indonesia (Kemenkop UMKM, 2023; Badan Pusat Statistik, 2023).

Dengan merujuk pada penjelasan latar belakang, tujuan penelitian ini adalah untuk memverifikasi hubungan *financial literacy*, *entrepreneurial orientation*, dan *technology literacy* terhadap *MSMEs performance*. Selain itu, hubungan *financial literacy* dan *entrepreneurial orientation* terhadap *MSMEs performance* dimediasi

oleh *access to finance*. Untuk menguji hubungan antar variabel ini, maka menggunakan objek UMKM yang berada di wilayah DKI Jakarta. Adapun, teori yang digunakan sebagai pendekatan masalah adalah *Resource-Based Theory*. *Novelty* dari penelitian ini, hubungan antar variabel *entrepreneurial orientation* dengan *MSMEs Performance*, *financial literacy* dengan *MSMEs Performance*, *technology literacy* dengan *MSMEs Performance*, *entrepreneurial orientation* dengan *MSMEs Performance* yang di mediasi *access to finance*, dan *financial literacy* dengan *MSMEs Performance* yang di mediasi *access to finance* yang selama ini diteliti secara terpisah menjadi satu model penelitian ini.

Alasan UMKM dijadikan sampel penelitian dikarenakan Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) merupakan tulang punggung dari perekonomian Indonesia. Selain itu, akses keuangan UMKM juga merupakan hal yang penting untuk meningkatkan kinerja UMKM.

## **2. Rumusan Masalah**

Dengan mengacu pada latar belakang masalah, maka rumusan masalah adalah sebagai berikut:

- a. Apakah terdapat pengaruh positif antara *financial literacy* terhadap *MSMEs performance*?
- b. Apakah terdapat pengaruh positif antara *entrepreneurial orientation* terhadap *MSMEs performance*?
- c. Apakah terdapat pengaruh positif antara *technology literacy* terhadap *MSMEs performance*?
- d. Apakah terdapat pengaruh positif antara *access to finance* terhadap *MSMEs performance*?
- e. Apakah terdapat pengaruh positif antara *financial literacy* terhadap *access to finance* pada?
- f. Apakah terdapat pengaruh positif antara *entrepreneurial orientation* terhadap *access to finance*?



- g. Apakah *access to finance* memediasi hubungan antara *financial literacy* terhadap *MSMEs performance*?
- h. Apakah *access to finance* memediasi hubungan antara *entrepreneurial orientation* terhadap *MSMEs performance*?

## **B. Tujuan dan Manfaat**

### **1. Tujuan Penelitian**

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji keterkaitan antara *financial literacy*, *entrepreneurial orientation*, dan *technology literacy* pada peluang bisnis yang dijalankan oleh pelaku bisnis. Fokusnya adalah pada upaya *exploration* dan *exploitation* atas potensi bisnis, yang diharapkan dapat berkontribusi pada peningkatan kinerja UMKM, dengan pendekatan *Resource-Based Theory* serta menempatkan variabel *access to finance* untuk memediasi hubungan *financial literacy*, dan *entrepreneurial orientation* dengan kinerja UMKM.

### **2. Manfaat Penelitian**

#### **a. Bagi Peneliti**

Penelitian ini diharapkan dapat memperluas pengetahuan dan pemahaman tentang pentingnya *financial literacy*, *entrepreneurial orientation*, *technology literacy*, dan *access to finance* serta cara meningkatkan *MSMEs Performance*.

#### **b. Bagi Akademisi**

Penelitian ini diharapkan dapat melengkapi wawasan dan menjadi referensi untuk penelitian mendatang.

#### **c. Bagi Masyarakat**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada masyarakat mengenai pentingnya *financial literacy*, *entrepreneurial orientation*, *technology literacy*, dan *access to finance* untuk meningkatkan *MSMEs Performance*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abu-Rumman, A., Al Shraah, A., Al-Madi, F., & Alfalah, T. (2021). Entrepreneurial networks, entrepreneurial orientation, and performance of small and medium enterprises: are dynamic capabilities the missing link? *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 10(29). <https://doi.org/10.1186/s13731-021-00170-8>
- Adomako, S., & Danso, A. (2014). Financial Literacy and Firm performance : The moderating role of financial capital availability and resource flexibility. *International Journal of Management & Organizational Studies*, 3(4), 2–15.
- Adomako, S., Danso, A., & Ofori Damoah, J. (2016). The moderating influence of financial literacy on the relationship between access to finance and firm growth in Ghana. *Venture Capital*, 18(1), 43–61. <https://doi.org/10.1080/13691066.2015.1079952>
- Agyapong, D., & Attram, A. B. (2019). Effect of owner-manager's financial literacy on the performance of SMEs in the Cape Coast Metropolis in Ghana. *Journal of Global Entrepreneurship Research*, 9(1), 1–14. <https://doi.org/10.1186/s40497-019-0191-1>
- Agyei, S. K. (2018). Culture, financial literacy, and SME performance in Ghana. *Cogent Economics and Finance*, 6(1), 1–16. <https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1463813>
- Ajiferuke, I., & Olatokun, W. (2009). Sectoral Analysis of ICT Use in Nigeria. *Encyclopedia of Information Science and Technology, Second Edition*, 3364–3368. <https://doi.org/10.4018/978-1-60566-026-4.ch534>
- Alliance for Financial Inclusion. (2016). *2016 AFI Annual Report*.
- Alvarez-Torres, F. J., Lopez-Torres, G. C., & Schiuma, G. (2019). Linking entrepreneurial orientation to SMEs' performance: Implications for entrepreneurship universities. *Management Decision*, 57(12), 3364–3386. <https://doi.org/10.1108/MD-11-2018-1234>
- Aritonang, M. P., Sadalia, I., & Muluk, C. (2023). The Effect of Financial Literacy and Financial Inclusion on MSMEs Performance (Case Study in MSMEs Assisted by SME & IKM DPW NorthSumatra Province). In *Proceedings of the 19th International Symposium on Management (INSYMA 2022)* (Vol. 057). Atlantis Press International BV. <https://doi.org/10.2991/978-94-6463-008-4>
- Asad, M., Chethiyar, S. D. M., & Ali, A. (2020). Total Quality Management, Entrepreneurial Orientation, and Market Orientation: Moderating Effect of Environment on Performance of SMEs. *Paradigms*, 14(1), 102–108. <https://doi.org/10.24312/193014016>
- Ashrafi, R., & Murtaza, M. (2008). Use and Impact of ICT on SMEs in Oman. *The*

- Electronic Journal Information Systems Evaluation*, 11(3), 125–138.
- Aulia Mutiara Hatia Putri, C. I. (2023). Jumlah UMKM Capai 8,71 Juta, Bisa Jadi “Tameng” Resesi? In 7 Februari. <https://www.cnbcindonesia.com/research/20230207115843-128-411724/jumlah-umkm-capai-871-juta-bisa-jadi-tameng-resesi>
- Badan Pusat Statistik. (2023). Jumlah Penduduk Menurut Provinsi di Indonesia (Ribu Jiwa), 2020-2022. In *Bps.Go.Id*. <https://sulut.bps.go.id/indikator/12/958/1/jumlah-penduduk-menurut-provinsi-di-indonesia.html>
- Bain Analysis. (2023). E-Conomy SEA 2023 Country Spotlight: Indonesia. In <https://aqli.epic.uchicago.edu/> <https://aqli.epic.uchicago.edu/country-spotlight/indonesia/>
- Barney, J. (1991). Firm Resources and Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99–120. <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Beck, T., Pamuk, H., Ramrattan, R., & Uras, B. R. (2018). Payment instruments, finance and development. *Journal of Development Economics*, 133, 162–186. <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2018.01.005>
- Bellone, F., Musso, P., Nesta, L., Schiavo, S., Bellone, F., Musso, P., Nesta, L., Schiavo, S., Constraints, F., & Export, F. (2008). *Financial Constraints and Firm Export Behavior To cite this version : HAL Id : hal-00973114 Financial Constraints and Firm Export Behavior*.
- Blikstein, P., Kabayadondo, Z., Martin, A., & Fields, D. (2017). An Assessment Instrument of Technological Literacies in Makerspaces and FabLabs. *Journal of Engineering Education*, 106(1), 149–175. <https://doi.org/10.1002/jee.20156>
- Bollaert, H., Lopez-de-Silanes, F., & Schwienbacher, A. (2021). Fintech and access to finance. *Journal of Corporate Finance*, 68. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101941>
- Bongomin, G. O. C., Yourougou, P., & Munene, J. C. (2019). Digital financial innovations in the twenty-first century. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 36(3), 185–203. <https://doi.org/10.1108/jeas-01-2019-0007>
- Bontis, N., Keow, W. C. C., & Richardson, S. (2000). Intellectual Capital and Business Performance in Malaysian Industries. *Journal of Intellectual Capital*, 1(1), 85–100. <http://dx.doi.org/10.1016/B978-0-7506-7475-1.50006-3>
- Brouthers, K. D., Nakos, G., & Dimitratos, P. (2015). SME Entrepreneurial Orientation, International Performance, and the Moderating Role of Strategic Alliances. *Entrepreneurship: Theory and Practice*, 39(5), 1161–1187. <https://doi.org/10.1111/etap.12101>

- Buchdadi, A. D., Sholeha, A., Ahmad, G. N., & Mukson. (2020). The Influence of Financial Literacy on SMEs Performance Through Access to Finance and Financial Risk Attitude as Mediation Variables. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 24(5).
- Carmeli, A., & Tishler, A. (2004). The relationships between intangible organizational elements and organizational performance. *Strategic Management Journal*, 25(13), 1257–1278. <https://doi.org/10.1002/smj.428>
- Chang, I. H. (2012). The effect of principals' technological leadership on teachers' technological literacy and teaching effectiveness in taiwanese elementary schools. *Educational Technology and Society*, 15(2), 328–340.
- Chege, S. M., Wang, D., & Suntu, S. L. (2020). Impact of information technology innovation on firm performance in Kenya. *Information Technology for Development*, 26(2), 316–345. <https://doi.org/10.1080/02681102.2019.1573717>
- Chen, H., & Volpe, R. P. (1998). An analysis of personal financial literacy among college students. *Financial Services Review*, 7(2), 107–128. [https://doi.org/10.1016/s1057-0810\(99\)80006-7](https://doi.org/10.1016/s1057-0810(99)80006-7)
- Chen, Y., Wang, Y., Nevo, S., Jin, J., Wang, L., & Chow, W. S. (2013). IT capability and organizational performance: The roles of business process agility and environmental factors. *European Journal of Information Systems*, 23(3), 326–342. <https://doi.org/10.1057/ejis.2013.4>
- Chergui, K. (2016). Strategic choice in knowledgebased organizations: The case of the electronic industries in Algeria. *Journal of Business and Management Sciences*, 4(6), 142–148. <https://doi.org/10.12691/jbms-4-6-3>
- Chin, W. W. (1998). The partial least squares approach to structural equation modelling. *Modern Methods for Business Research*, 295(2), 295–336.
- Cho, Y. H., & Lee, J.-H. (2018). Entrepreneurial orientation, entrepreneurial education and performance. *Asia Pacific Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 12(2), 124–134. <https://doi.org/10.1108/apjie-05-2018-0028>
- Civelek, M. (2022). The differences in the impact of entrepreneurial abilities of various European SMEs on their financial risk perceptions. *Entrepreneurial Business and Economics Review*, 10(4), 107–124. <https://doi.org/10.15678/EBER.2022.100407>
- Covin, J. G., & Lumpkin, G. T. (2011). Entrepreneurial orientation theory and research: Reflections on a needed construct. *Entrepreneurship: Theory and Practice*, 35(5), 855–872. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6520.2011.00482.x>
- Covin, J. G., & Wales, W. J. (2019). Crafting High-Impact Entrepreneurial Orientation Research: Some Suggested Guidelines. *Entrepreneurship: Theory and Practice*, 43(1), 3–18. <https://doi.org/10.1177/1042258718773181>

- Daft, R. L. (2007). Organization theory and design. *Organization Theory and Design*, 1–127. [http://books.google.com/books?id=CmFjF5tNmuEC&pgis=1%5Chttp://books.google.co.uk/books?hl=en&lr=&id=CmFjF5tNmuEC&oi=fnd&pg=PR19&dq=organization+theory+and+design&ots=XqyJzJxYnd&sig=J\\_a067j08BC7tJbxGVauUQ6xtfI#v=onepage&q=organization theory and design&f=](http://books.google.com/books?id=CmFjF5tNmuEC&pgis=1%5Chttp://books.google.co.uk/books?hl=en&lr=&id=CmFjF5tNmuEC&oi=fnd&pg=PR19&dq=organization+theory+and+design&ots=XqyJzJxYnd&sig=J_a067j08BC7tJbxGVauUQ6xtfI#v=onepage&q=organization theory and design&f=)
- Das, T. K., & Teng, B. (2000). *A Resource-Based Theory*. 26(1), 31–61.
- Dewan Perwakilan Rakyat Republik Indonesia. (2021). UMKM Bangkrut, Kemenkop UKM Diminta Lakukan Pedataan dan Evaluasi. In *9 April*.
- Eniola, A. A., & Entebang, H. (2015). Financial literacy and SME firm performance. *International Journal of Research Studies in Management*, 5(1), 31–43. <https://doi.org/10.5861/ijrsm.2015.1304>
- F., Joseph Hair, J. ., Hult;, G. T. M., Ringle;, C. M., & Sarstedt, M. (2022). *A primer on partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM)-Third Edition*.
- Fitriati, T. K., Purwana, D., & Buchdadi, A. D. (2020). The role of innovation in improving small medium enterprise (SME) performance. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 11(2), 232–250.
- Frimpong, S. E., Agyapong, G., & Agyapong, D. (2022). Financial literacy , access to digital finance and performance of SMEs : Evidence From Central region of Ghana. *Cogent Economics & Finance*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2121356>
- Galstian, N. (2017). The impact of the level of financial literacy of managers, particularly the financial manager, in the economic and financial performance of SMEs, a comparison between Portugal and Russia. *Doctoral Dissertation, Instituto Politecnico de Braganca*, 1–60. <https://bibliotecadigital.ipb.pt/bitstream/10198/14671/1/NairaGalstian.pdf%0Ahttps://bibliotecadigital.ipb.pt/bitstream/10198/14671/1/NairaGalstian.pdf>
- Ganlin, P., Qamruzzaman, M. D., Mehta, A. M., Naqvi, F. N., & Karim, S. (2021). Innovative finance, technological adaptation and smes sustainability: The mediating role of government support during covid-19 pandemic. *Sustainability (Switzerland)*, 13(16). <https://doi.org/10.3390/su13169218>
- Hair, J. F., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2011). PLS-SEM: Indeed a silver bullet. *Journal of Marketing Theory and Practice*, 19(2), 139–151. <https://doi.org/10.2753/MTP1069-6679190202>
- Hair, J. F., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2013). Editorial-Partial Least Squares Structural Equation Modeling: Rigorous Applications, Better Results and Higher Acceptance. *Long Range Planning*, 46(1–2), 1–12. <https://doi.org/10.1016/j.lrp.2013.01.001>

- Halilovic, S., Zaimovic, A., Berilo, A. A., & Zaimovic, T. (2019). Financial Literacy Assessment in Bosnia and Herzegovina. *Procedia Computer Science*, 158, 836–843. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2019.09.121>
- Hannig, A., & Jansen, S. (2010). Financial inclusion and financial stability: Current policy issues. In *Financial Market Regulation and Reforms in Emerging Markets* (Issue 259). <https://doi.org/10.2139/ssrn.1729122>
- Hansen, B. J. W. (2000). To Change Perceptions of Technology Programs. *The Journal of Technology Studies*, 16–19.
- Heintze, T., & Bretschneider, S. (2000). Information Technology and Restructuring in Public Organizations: Does Adoption of Information Technology Affect Organizational Structures, Communications, and Decision Making? *Journal of Public Administration Research and Theory*, 10(4), 801–830. <https://doi.org/10.1093/oxfordjournals.jpart.a024292>
- Henard, D. H., & McFadyen, M. A. (2012). Resource dedication and new product performance: A resource-based view. *Journal of Product Innovation Management*, 29(2), 193–204. <https://doi.org/10.1111/j.1540-5885.2011.00889.x>
- Hendricks, K. B., Singhal, V. R., & Stratman, J. K. (2007). The impact of enterprise systems on corporate performance: A study of ERP, SCM, and CRM system implementations. *Journal of Operations Management*, 25(1), 65–82. <https://doi.org/10.1016/j.jom.2006.02.002>
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sinkovics, R. R. (2009). The use of partial least squares path modeling in international marketing. *Advances in International Marketing*, 20, 277–319. [https://doi.org/10.1108/S1474-7979\(2009\)0000020014](https://doi.org/10.1108/S1474-7979(2009)0000020014)
- Hernández-Linares, R., Kellermanns, F. W., López-Fernández, M. C., & Sarkar, S. (2020). The effect of socioemotional wealth on the relationship between entrepreneurial orientation and family business performance. *BRQ Business Research Quarterly*, 23(3), 174–192. <https://doi.org/10.1177/2340944420941438>
- Hossain, M. U., & Asheq, A. Al. (2019). The Role of Entrepreneurial Orientation to SME Performance in Bangladesh. *International Journal of Entrepreneurship*, 23(1).
- Hu, L.-T., & Bentler, P. M. (1999). Cutoff criteria for fit indexes in covariance structure analysis: conventional criteria versus new alternatives. *Structural Equation Modeling: A Multidisciplinary Journal*, 6(1), 1–55.
- Huang, K.-P., Wang, K. Y., Chen, K.-H., & Yien, J.-M. (2011). Revealing the Effects of Entrepreneurial Orientation on Firm Performance: A Conceptual Approach. *Journal of Applied Sciences*, 11(16), 3049–3052.
- Hudson, M., Smart, A., & Bourne, M. (2001). Theory and practice in SME

- performance measurement systems. *International Journal of Operations and Production Management*, 21(8), 1096–1115. <https://doi.org/10.1108/EUM0000000005587>
- Hughes, M., Hughes, P., & Morgan, R. E. (2007). Exploitative learning and entrepreneurial orientation alignment in emerging young firms: Implications for market and response performance. *British Journal of Management*, 18(4), 359–375. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8551.2007.00519.x>
- Hussain, J., Millman, C., & Matlay, H. (2006). SME financing in the UK and in China: A comparative perspective. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 13(4), 584–599. <https://doi.org/10.1108/14626000610705769>
- Hussain, J., Salia, S., & Karim, A. (2018). Is knowledge that powerful? Financial literacy and access to finance: An analysis of enterprises in the UK. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 25(6), 985–1003. <https://doi.org/10.1108/JSBED-01-2018-0021>
- Huston, S. J. (2010). Measuring Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296–316. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x>
- Ibrahim, M. A., & Shariff, M. N. M. (2016). Mediating Role of Access to Finance on the Relationship Between Strategic Orientation Attributes and SMEs Performance in Nigeria. *International Journal of Business and Society*, 17(3), 473–496.
- Jappelli, T., & Padula, M. (2011). Investment in financial literacy and saving decisions. *Center for Financial Studies*, 37(8), 2779–2792. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.03.019>
- Kemenkeu. (2023). *Kontribusi UMKM dalam Perekonomian Indonesia*.
- Kiyabo, K., & Isaga, N. (2020). Entrepreneurial orientation, competitive advantage, and SMEs' performance: application of firm growth and personal wealth measures. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 9(1). <https://doi.org/10.1186/s13731-020-00123-7>
- Königsheim, C., Lukas, M., & Nöth, M. (2017). Financial Knowledge, Risk Preferences, and the Demand for Digital Financial Services. *Schmalenbach Business Review*, 18(4), 343–375. <https://doi.org/10.1007/s41464-017-0040-0>
- Kristanto, R. H. (2022). The Role of Financial Literacy, Access to Finance, Financial Risk Attitude on Financial Performance. Study on SMEs Jogjakarta. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 26(4), 805–819. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v26i4.7936>
- Kulathunga, K. M. M. C. B., Ye, J., Sharma, S., & Weerathunga, P. R. (2020). How does technological and financial literacy influence SME performance: Mediating role of ERM practices. *Information (Switzerland)*, 11(6), 297. <https://doi.org/10.3390/INFO11060297>

- Lehner, O. M., Grabmann, E., & Ennsgraber, C. (2015). Entrepreneurial implications of crowdfunding as alternative funding source for innovations. *Venture Capital*, 17(1–2), 171–189. <https://doi.org/10.1080/13691066.2015.1037132>
- Li, T. (2019). Engagement in international entrepreneurship: interactive effects of resource-based factors and institutional environments. *Journal of Global Entrepreneurship Research*, 9(1). <https://doi.org/10.1186/s40497-019-0185-z>
- Limsarun, T. (2015). The Sustainability of Small and Medium-sized Enterprises ( SMEs ) in A Digital Economy Era. *Journal of Business Administration The Association of Private Education Institutions of Thailand*, 4(2), 113–124.
- Lontchi, C. B., Yang, B., & Shuaib, K. M. (2023). Effect of Financial Technology on SMEs Performance in Cameroon amid COVID-19 Recovery: The Mediating Effect of Financial Literacy. *Sustainability (Switzerland)*, 15. <https://doi.org/10.3390/su15032171>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2011). Financial Literacy Around The World: An Overview. *Nber*, 17(4), 1–19.
- Luu, N., & Ngo, L. V. (2019). Entrepreneurial orientation and social ties in transitional economies. *Long Range Planning*, 52(1), 103–116. <https://doi.org/10.1016/j.lrp.2018.04.001>
- Masa'deh, R., Al-Henzab, J., Tarhini, A., & Obeidat, B. Y. (2018). The associations among market orientation, technology orientation, entrepreneurial orientation and organizational performance. *Benchmarking*, 25(8), 3117–3142. <https://doi.org/10.1108/BIJ-02-2017-0024>
- Mashizha, M., & Sibanda, M. (2017). The Link Between Financial Knowledge, Financial Product Awareness and Utilization: A Study among Small and Medium Enterprises in Zimbabwe. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(6), 97–103. <http://www.econjournals.com>
- Mata, F. J., Fuerst, W. L., & Barney, J. B. (1995). Information Technology and Sustained Competitive Advantage: A Resource-Based Analysis. *Management Information Systems Research Center*, 487–505. <http://dx.doi.org/10.1016/j.jaci.2012.05.050>
- Miller, D. (1983). The Correlates of Entrepreneurship in Three Types of Firms. *Management Science*, 29(7), 770–791. <https://doi.org/10.1287/mnsc.29.7.770>
- Monsen, E., & Boss, R. W. (2009). The Impact of Strategic Entrepreneurship Inside the Organization: Examining Job Stress and Employee Retention. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 33(1), 71–104.
- Mutegi, H. K., Njeru, P. W., & Ongesa, N. T. (2015). Financial Literacy and Its Impact on Loan Repayment by Small and Medium Enterpreneurs: An Analysis of the Effect of Book Keeping Skills from Equity Group Foundation's Financial Literacy Training Program on Entrepreneurs' Loan Repayment



- Performance. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, 3(3), 1–28.
- OECD. (2017). PISA 2015 Assessment and Analytical Framework: Science, Reading, Mathematic, Financial Literacy and Collaborative Problem Solving (Revised Edition). In *OECD Publishing*.
- Oktasavira, N., & Ismanto, H. (2022). Technological Literacy and Resource Management in Sme Income. *EKUITAS: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 6(4), 437–455. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i4.5165>
- Peteraf, M. A., & Bergen, M. E. (2003). Scanning dynamic competitive landscapes: A market-based and resource-based framework. *Strategic Management Journal*, 24(10), 1027–1041. <https://doi.org/10.1002/smj.325>
- Peterson, W., Gijbers, G., & Wilks, M. (2003). An Organizational Performance Assessment System for Agricultural Research Organizations: Concepts, Methods, and Procedures. In *ISNAR Publication Services*.
- Pham, Q. T. (2010). *Measuring The ICT Maturity Of SMEs*. 11(1), 1–9.
- Prahalad, C. K., & Hamel, G. (1990). The core competence of the corporation. In *Harvard Business Review*. <https://doi.org/10.1093/oso/9780198781806.003.0017>
- Premaratne, S. P., Priyanath, H. M. S., Kodippiliarachchi, P., & Karunanayake, K. (2018). Role of SMEs in Industrial Development in Sri Lanka: Are SME subsidies worthwhile? *Sri Lanka Economic Journal*, 15(2), 119–143. [https://www.researchgate.net/profile/Sandaram-Premaratna-2/publication/343988318\\_Role\\_of\\_SMEs\\_in\\_Industrial\\_Development\\_in\\_Sri\\_Lanka\\_Are\\_SME\\_subsidies\\_worthwhile/links/624ec96aef013420665f2516/Role-of-SMEs-in-Industrial-Development-in-Sri-Lanka-Are-SME-su](https://www.researchgate.net/profile/Sandaram-Premaratna-2/publication/343988318_Role_of_SMEs_in_Industrial_Development_in_Sri_Lanka_Are_SME_subsidies_worthwhile/links/624ec96aef013420665f2516/Role-of-SMEs-in-Industrial-Development-in-Sri-Lanka-Are-SME-su)
- Rauch, A., & Frese, M. (2000). Psychological approaches to entrepreneurial success: A general model and an overview of findings. *International Review of Industrial and Organizational Psychology*, 15(January 2000), 101–142.
- Rauch, A., Wiklund, J., Lumpkin, G. T., & Frese, M. (2009). Entrepreneurial orientation and business performance: An assessment of past research and suggestions for the future. *Entrepreneurship Theory and Practice*. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Remund, D. L. (2010). Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy. *The Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 276–295.
- Rhodes, J. (2003). Can E-commerce enable marketing in an African rural women's community based development organisation? *Informing Science*, 6, 157–172. <https://doi.org/10.28945/523>
- Rita, M. R., & Huruta, A. D. (2020). Financing Access and SME Performance: A

- Case Study from Batik SME in Indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 12(12), 203–224.
- Rosenbusch, N., Rauch, A., & Bausch, A. (2013). The Mediating Role of Entrepreneurial Orientation in the Task Environment-Performance Relationship: A Meta-Analysis. *Journal of Management*.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). Research Methods for Business: A Skill-Building Approach. In *John Wiley & Sons Ltd*. <https://doi.org/10.1108/lodj-06-2013-0079>
- Shah, S. Z. A., & Ahmad, M. (2019). Entrepreneurial orientation and performance of small and medium-sized enterprises: Mediating effects of differentiation strategy. *Competitiveness Review*, 29(5), 551–572. <https://doi.org/10.1108/CR-06-2018-0038>
- Shankari, S., Navarathinam, K., & Suganya, R. (2014). Financial Literacy Towards Banking Products and Services: A Survey. *International Journal of Management Research and Review*, 4(3), 396.
- Sidek, S., Mohamad, M. R., & Nasir, W. M. N. W. M. (2016). Entrepreneurial Orientation, Access to Finance and Business Performance: A Preliminary Analysis. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 6(11). <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v6-i11/2452>
- Solimun, A. A. R., & Fernandes, N. (2017). Metode Statistika Multivariat, Pemodelan Persamaan Struktural (SEM). *Malang: Penerbit UB Press Series Di Kota Palu*, 2(7), 34–46.
- Stacey, R. D. (2007). Ralph D. Stacey Strategic Management. In *World Wide Web Internet And Web Information Systems*.
- Syahdan, R., Djaelani, Y., & Mahdi, S. A. R. (2020). Strategic orientation and the performance of SMEs in Indonesia: The mediating role of access to finance. *Management Science Letters*, 10(5), 1151–1160. <https://doi.org/10.5267/j.msl.2019.10.026>
- Syarifuddin. (2014). Literasi Teknologi Informasi dan Komunikasi Masyarakat Pedesaan. *Jurnal Penelitian Komunikasi*, 17(2), 153–164.
- Taheri, B., Bititci, U., Gannon, M. J., & Cordina, R. (2019). Investigating the influence of performance measurement on learning, entrepreneurial orientation and performance in turbulent markets. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, 31(3), 1224–1246. <https://doi.org/10.1108/IJCHM-11-2017-0744>
- Tang, X. (2022). New Schemes for Investment in of Small and Medium-Sized Enterprises of China: Role of Access to Finance, Innovation, and Sustainability. *Frontiers in Psychology*, 13. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.857193>

- Twumasi, M. A., Jiang, Y., Wang, P., Ding, Z., Frempong, L. N., & Acheampong, M. O. (2022). Does financial literacy inevitably lead to access to finance services? Evidence from rural Ghana. *Ciencia Rural*, 52(3). <https://doi.org/10.1590/0103-8478cr20210112>
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 20 Tahun. (2008). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 20 Tahun 2008. 1.*
- Vega-Vázquez, M., Cossío-Silva, F. J., & Revilla-Camacho, M. Á. (2016). Entrepreneurial orientation–hotel performance: Has market orientation anything to say? *Journal of Business Research*, 69(11), 5089–5094. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2016.04.085>
- Vieira, K. M., Moreira Júnior, F. D. J., & Potrich, A. C. G. (2020). Measuring financial literacy: proposition of an instrument based on the Item Response Theory. *Ciência e Natura*, 42, e38. <https://doi.org/10.5902/2179460x39864>
- Wales, W. J., Shirokova, G., Sokolova, L., & Stein, C. (2016). Entrepreneurial orientation in the emerging Russian regulatory context: The criticality of interpersonal relationships. *European Journal of International Management*, 10(3), 359–382. <https://doi.org/10.1504/EJIM.2016.076256>
- Walter, A., Auer, M., & Ritter, T. (2006). The impact of network capabilities and entrepreneurial orientation on university spin-off performance. *Journal of Business Venturing*, 21(4), 541–567. <https://doi.org/10.1016/j.jbusvent.2005.02.005>
- Wernerfelt, B. (1984). A resource-based view of the firm. In *Strategic management journal* (Vol. 5, Issue 2, pp. 171–180).
- Zarrouk, H., Sherif, M., Galloway, L., & El Ghak, T. (2020). Entrepreneurial Orientation, Access to Financial Resources and SMEs' Business Performance: The Case of the United Arab Emirates. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 465–474. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO12.465>
- Zhang, X., Majid, S., & Foo, S. (2010). The Role of Information Literacy in Environmental Scanning as a Strategic Information System - A Study of Singapore SMEs. *Communications in Computer and Information Science*, 95–109. [https://doi.org/10.1007/978-3-642-16032-5\\_9](https://doi.org/10.1007/978-3-642-16032-5_9)