

**DAMPAK *ILLUSION OF CONTROL* DAN *REGRET AVERSION*
TERHADAP KEPUTUSAN PENGAMBILAN KREDIT
DENGAN PENGELOLAAN KEUANGAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA UMKM
DI KABUPATEN BULELENG**

TESIS

Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Magister Akuntansi
Program Studi S2 Akuntansi



**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2026

TESIS

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR MAGISTER AKUNTANSI

Menyetujui

Pembimbing I	Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si. NIP.197912062008122001
Pembimbing II	Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak. NIP.197911042008122003



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSR E - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSR E
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



Tesis oleh Putu Satya Dadi Saputra telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Akuntansi (S2), Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha Pada tanggal 25 Mei 2026

Dewan Penguji

Ketua	Dr. Nyoman Ari Surya Dharmawan, S.E., Ak., M.Si. NIP.198205112008121004
Anggota	Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si. NIP.197912062008122001
Anggota	Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak. NIP.197911042008122003
Anggota	Dr. Putu Sukma Kurniawan, S.T., M.A. NIP.198911202015041001

Mengetahui Direktur Program Pascasarjana
Universitas Pendidikan Ganesha,



Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd.

NIP.195910101986031003



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSR E - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSR E
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "**DAMPAK *ILLUSION OF CONTROL* DAN *REGRET AVERSION* TERHADAP KEPUTUSAN PENGAMBILAN KREDIT DENGAN PENGELOLAAN KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA UMKM DI KABUPATEN BULELENG**" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 15 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



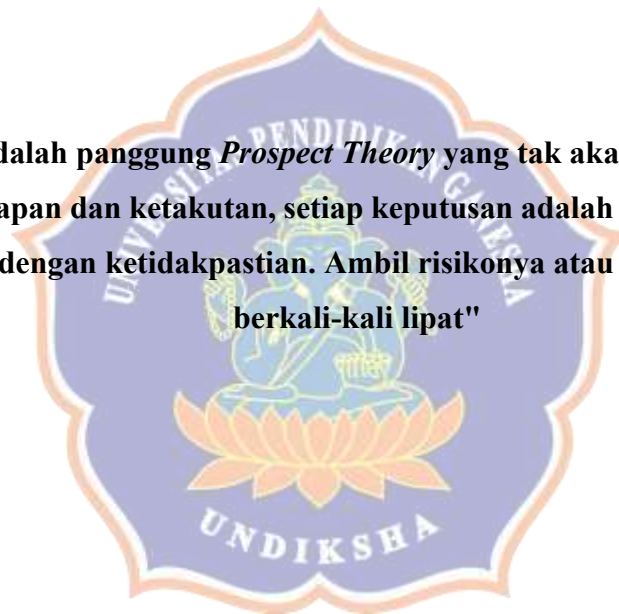
Putu Satya Dadi Saputra

NIM. 2429141088



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

"Hidup adalah panggung *Prospect Theory* yang tak akan pernah usai; di antara harapan dan ketakutan, setiap keputusan adalah keberanian untuk berdamai dengan ketidakpastian. Ambil risikonya atau rasakan sakitnya berkali-kali lipat"



PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya, tesis yang berjudul <Dampak *Illusion of Control* dan *Regret Aversion* Terhadap Keputusan Pengambilan Kredit Dengan Pengelolaan Keuangan Sebagai Variabel Moderasi Pada UMKM di Kabupaten Buleleng= dapat terselesaikan. Tesis ini disusun guna memenuhi persyaratan untuk mencapai gelar Magister Akuntansi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam proses penyusunan tesis ini, penulis memperoleh banyak bantuan, baik berupa dukungan moral maupun material dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
2. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., Direktur Pascasarjana atas fasilitas yang diberikan guna memperlancar proses penyusunan skripsi.
3. Ibu Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. Koordinator Prodi S2 Akuntansi atas arahan yang mendukung penelitian ini.
4. Ibu Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah memberikan masukan, saran, petunjuk, serta dukungan dan motivasi selama proses penelitian. Bagi penulis, beliau adalah sosok yang luar biasa dalam memberikan motivasi dan dorongan pada penulis saat menempuh pendidikan.
5. Ibu Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing penulis dengan sabar, penuh tanggung jawab, serta memberikan arahan hingga tesis ini terselesaikan.

Beliau merupakan salah satu *role model* dan sosok yang sangat dikagumi penulis saat menempuh pendidikan.

6. Bapak Dr. Putu Sukma Kurniawan, S.T., M.A. selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan kritik dan saran dalam penyempurnaan penelitian ini.
7. Bapak Dr. Nyoman Ari Surya Dharmawan, S.E., Ak., M.Si. selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan kritik dan saran dalam penyempurnaan penelitian ini.
8. Bapak dan Ibu Dosen Program Magister Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, bimbingan, serta mendidik penulis selama masa studi hingga selesai.
9. Seluruh pelaku UMKM di Kabupaten Buleleng yang telah bersedia menjadi responden dalam penelitian ini dan memberikan informasi yang bermanfaat dalam proses penyusunan penelitian ini.
10. Untuk Bapak dan Memek. Dengan penuh cinta dan rasa hormat, karya ini penulis persembahkan sebagai ungkapan terima kasih atas doa, kasih sayang, pengorbanan, dan perjuangan yang tiada henti. Berkat ketulusan dan kerja keras Bapak dan Ibu, penulis dapat meraih kesempatan untuk melanjutkan pendidikan hingga jenjang yang dahulu belum sempat mereka nikmati. Semoga pencapaian ini menjadi kebanggaan kecil yang mampu membalas sebagian dari segala pengorbanan yang telah diberikan.
11. Untuk Pekak dan Dadong, terima kasih atas dukungan, doa, dan harapan besar sehingga penulis dapat menjadi cucu pertama sekaligus anggota keluarga pertama yang meraih gelar Sarjana dan Magister.

12. Seluruh keluarga besar Kedua Paman serta Kedua Bibi yang selalu memberikan semangat dan kebahagiaan sehingga menjadi penyemangat bagi penulis dalam menyelesaikan pendidikan.
13. Untuk sepupu-sepupu tercinta Osin, Adit, dan Seysia, yang telah menjadi bagian dari cerita perjalanan ini, menghadirkan tawa di tengah lelah dan semangat di setiap langkah perjuangan penulis. Semoga kalian kelak juga bisa menempuh Pendidikan dan jalan yang akan kalian pilih masing-masing.
14. Untuk sahabat-sahabat hebat saya yaitu Suardana, Wahyu, dan Giant, yang telah menjadi bagian dari perjalanan ini; menghadirkan tawa di tengah penat, semangat di tengah keraguan, dan kenangan yang akan selalu dikenang sepanjang waktu. Semoga kita bisa sukses di jalan kita masing-masing.
15. Untuk Puspa Berkarakter, sahabat yang setia kebersamai perjalanan penulis sejak SMP hingga S2. Terima kasih telah menjadi bagian dari begitu banyak cerita, tawa, dan perjuangan. Meskipun kamu plenger, persahabatanmu tetap menjadi salah satu hal terbaik yang penulis syukuri dalam perjalanan panjang ini.
16. Untuk Widi Juntal, Putri Kosasie Baluk, dan Adik Dedi, terima kasih telah menjadi orang-orang yang dengan tulus membantu dan menemani proses penyusunan tesis ini. Maaf karena sering merepotkan, meminta bantuan di berbagai waktu, dan berbagi banyak keluh kesah. Kebaikan serta dukungan kalian akan selalu penulis kenang dengan penuh rasa Syukur semoga dibalas berkali-kali lipat.

17. Untuk Gung Manik dan Kak Yuli, dua orang yang memberikan warna, makna, dan pengaruh besar dalam perjalanan pendidikan penulis. Terima kasih karena telah menjadi tempat belajar, berbagi, dan bertumbuh. Segala dukungan dan kebaikan yang diberikan akan selalu menjadi bagian berharga dalam perjalanan hidup penulis.
18. Untuk Wahyu, Gugu, dan Okta, terima kasih telah menjadi teman berbagi cerita, tawa, dan perjalanan. Di tengah kesibukan dan tekanan selama proses penyusunan tesis ini, kalian selalu menjadi alasan untuk sejenak melali, mengisi kembali semangat, dan menikmati setiap proses yang dijalani.
19. Untuk Tim Pejuang Cuan OTW Nikah, Deni dan Eby, terima kasih telah menjadi sahabat yang membuktikan bahwa kedekatan tidak selalu diukur dari seberapa sering bertemu. Meski jarak dan kesibukan kerap memisahkan, kalian selalu hadir dengan dukungan, perhatian, dan telinga yang siap mendengarkan setiap keluh kesah penulis.
20. Untuk Keluarga Sekre Kuning (UKM PKIM Undiksha), terima kasih telah menjadi rumah kedua selama perjalanan perkuliahan penulis. Penulis sangat bersyukur dapat bertumbuh, berproses, belajar, dan menjadi bagian dari keluarga yang penuh kehangatan ini. Terima kasih atas setiap cerita, kebersamaan, dan kenangan yang telah menghiasi masa-masa perkuliahan serta menjadi bagian berharga dalam perjalanan hidup penulis.
21. Untuk teman-teman, sahabat, serta seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih atas setiap dukungan, motivasi, perhatian, dan doa baik yang senantiasa mengiringi langkah penulis hingga menyelesaikan tesis ini. Semoga segala kebaikan yang telah diberikan

kembali kepada kalian dalam bentuk kebahagiaan, keberkahan, dan kesuksesan yang berlipat ganda.

22. Untuk diriku sendiri, terima kasih karena telah bertahan, berjuang, dan tidak menyerah hingga sampai pada titik ini. Terima kasih untuk setiap usaha, doa, air mata, dan pengorbanan yang mungkin tidak banyak diketahui orang lain. Perjalanan ini tidak selalu mudah, tetapi kamu berhasil melewatinya dengan segala kekuatan dan ketulusan yang dimiliki. Hari ini adalah bukti bahwa setiap langkah kecil yang dilakukan dengan sabar dan penuh keyakinan akan membawa hasil pada waktunya. Teruslah bertumbuh, bermimpi, dan melangkah dengan berani menuju perjalanan-perjalanan indah berikutnya. *3 if you don't have privilege, make your own (Satya Saputra, 2024) -*

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan karya ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 14 Februari 2026

Penulis

DAFTAR ISI

PRAKATA	i
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	17
1.3 Pembatasan Masalah.....	18
1.4 Rumusan Masalah.....	18
1.5 Tujuan Penelitian	19
1.6 Manfaat Penelitian	20
BAB III KAJIAN TEORI.....	23
2.1 Kajian Teori	23
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	50
2.3 Kerangka Pikir	55
2.4 Hipotesis Penelitian	56
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	63
3.1 Rancangan Penelitian.....	63
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	65
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	65
3.4 Variabel Penelitian	68
3.5 Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	69
3.6 Validitas dan Reliabilitas Instrumen	72
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data.....	72

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	78
4.1 Deskripsi Data	78
4.2 <i>Structural Equation Modeling-Partial Least Square (SEM-PLS)</i>	91
4.3 Pengujian Hipotesis (<i>Bootstrapping</i>)	106
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	108
4.5 Implikasi	137
4.6 Kontribusi Penelitian	137
4.7 Keterbatasan Penelitian.....	143
 BAB V PENUTUP	 146
5.1 Rangkuman	146
5.2 Simpulan	148
5.3 Saran	149
 DAFTAR RUJUKAN.....	 151
LAMPIRAN	151
RIWAYAT HIDUP.....	151



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Persentase Perkembangan NPL UMKM Provinsi Bali	4
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	50
Tabel 3.1 Jumlah UMKM di Kabupaten Buleleng Tahun 2024	65
Tabel 3.2 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	68
Tabel 3.3 Skala Likert.....	71
Tabel 4.1 Rincian Pendistribusian dan Pengembalian Kuesioner	79
Tabel 4.2 Karakteristik Responden.....	80
Tabel 4.3 Karakteristik Data <i>Illusion of Control</i>	86
Tabel 4.4 Karakteristik Data <i>Regret Aversion</i>	88
Tabel 4.5 Karakteristik Data Pengelolaan Keuangan	89
Tabel 4.6 Karakteristik Data Keputusan Pengambilan Kredit.....	90
Tabel 4.7 Tabel <i>Outer Loading</i>	93
Tabel 4.8 <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	95
Tabel 4.9 Tabel HTMT.....	96
Tabel 4.10 Tabel <i>Fornell Larcker Criterion</i>	97
Tabel 4.11 Tabel <i>Cross Loading</i>	98
Tabel 4.12 Tabel <i>Composite Reliability</i>	100
Tabel 4.13 Tabel <i>R-Square (R²)</i>	102
Tabel 4.14 Tabel <i>Q Square</i>	103
Tabel 4.15 Tabel <i>F Square</i>	104
Tabel 4.16 Tabel <i>Model Fit</i>	105
Tabel 4.17 Tabel <i>Bootstrapping</i>	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Kredit UMKM Sektoral Provinsi Bali	3
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	55
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	64
Gambar 4.1 Pengukuran <i>Outer Model</i>	92
Gambar 4.2 Pengukuran <i>Inner Model</i>	101



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Surat Ijin Penelitian.....	163
Lampiran 2. Kuesioner Penelitian	164
Lampiran 3. Karakteristik Responden Penelitian	171
Lampiran 4. Tabulasi Jawaban Responden.....	176
Lampiran 5. Hasil Uji SmartPLS.....	193
Lampiran 6. Dokumentasi	199

