

**THE EFFECTS OF NATIONAL CULTURE ON ECONOMIC GROWTH
THEORY:
AN ANALYSIS USING HOFSTEDE'S DIMENSIONS**

Muhammad Yudhistira dan Amri Anjas Asmara, S.E., M.Sc.,

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Gadjah Mada

INTISARI

Salah satu tantangan besar dalam bidang ekonomi adalah menjelaskan bagaimana negara-negara berkembang dan tumbuh pada tingkat yang berbeda-beda. Salah satu jawaban terhadap permasalahan ini ada kelembagaan. Kelembagaan *formal* menyusun dan menjalankan hukum dan regulasi yang membentuk lingkup perekonomian. Ini menyebabkan biaya yang disebut sebagai *transaction cost*. Kelembagaan *informal* (budaya dan norma) mempengaruhi perilaku di skala mikro dan makro secara tidak terlihat. Banyak indeks budaya yang telah disusun untuk Tesis ini menggabungkan kedua bagian ini untuk mencari seberapa besar pengaruh budaya ketika dianalisis dengan Enam Dimensi Budaya Hofstede dan variabel kontrol ekonomi. Hasil dari analisis menunjukkan hubungan antara budaya dan ekonomi yang lebih *complex*.

Kata kunci: Economic Growth, Institutional Economics, Culture, Psychology

**THE EFFECTS OF NATIONAL CULTURE ON ECONOMIC GROWTH
THEORY:
AN ANALYSIS USING HOFSTEDE'S DIMENSIONS**

Muhammad Yudhistira and Amri Anjas Asmara, S.E., M.Sc.,

Faculty of Economics and Business Universitas Gadjah Mada

ABSTRACT

One of the challenges in the economic field is the difference of growth between nations. For some the answer to that question lies in institutions. Formal institutions create and enforces laws and regulations that make up the economic spheres. This creates a cost known as transaction cost. Informal institutions influence outcomes through an invisible hand within society on a micro and macro scale. Cultural indexes have been formed to quantify this invisible force in the market. Putting the two together, this thesis attempts to find the effects of culture with economic control variables with Hofstede's Six Dimensions. We find that the dimensions do provide insight into the effects of culture but also show that the connections between the psychological and economic are more complex than at face value.

Keywords: Economic Growth, Institutional Economics, Culture, Psychology