

**Analisis Pengaruh *Fintech (P2P) Lending* dan *Elektronik Money*  
Terhadap Perekonomian Indonesia: Peran Moderasi Inflasi.  
(Periode Tahun 2018 - Agustus 2023)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)**

**Pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Nama: Grace Cyntia Br Sagala**

**NPM: 200325555**

**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2024**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**ANALISIS PENGARUH *FINTECH (P2P) LENDING* DAN *ELEKTRONIK MONEY* TERHADAP PEREKONOMIAN INDONESIA: PERAN  
MODERASI INFLASI  
(PERIODE TAHUN 2018- AGUSTUS 2023)**



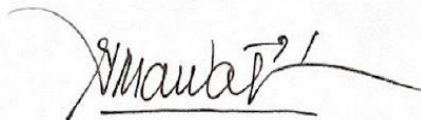
**DISUSUN OLEH:**

**GRACE CYNTIA BR SAGALA**

**200325555**

Telah dibaca dan disetujui oleh :

**Pembimbing**



**Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja, M.M.**

**Mei 2024**

**HALAMAN PENGESAHAN**  
**ANALISIS PENGARUH *FINTECH (P2P) LENDING* DAN *ELEKTRONIK MONEY***  
**TERHADAP PERTUMBUHAN PEREKONOMIAN INDONESIA: PERAN**  
**MODERASI INFLASI.**

**(PERIODE TAHUN 2018-AGUSTUS 2023)**

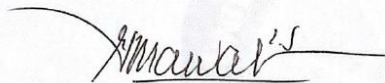
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**Grace Cyntia Br Sagala / 200325555**

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 6 Juni 2024 dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1) Program Studi Manajemen.

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**

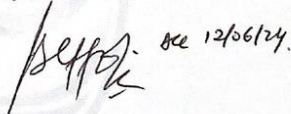


**Prof. Dr. Sukmawati S., MM.**

**Anggota Panitia Penguji**



**Dwitya Aribawa, SE., MBA**



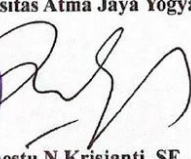
**Elizabeth Fiesta Clara SB, SM., MM.**

Yogyakarta, 6 Juni 2024

**Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



  
**Wenedi Mahestu N Krisjanti, SE., M.Sc.IB, Ph.D**  
DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**Analisis Pengaruh *Fintech (P2P) Lending* dan *Elektronik Money* Terhadap  
Perekonomian Indonesia: Peran Moderasi Inflasi.  
(Periode Tahun 2018- Agustus 2023)**

Benar-benar hasil karya yang saya susun dari ide, usaha, dan kerja keras saya sendiri. Segala kutipan, pernyataan, dan pendapat yang bersumber dari ahli atau orang lain telah dicantumkan secara tertulis dalam daftar pustaka. Saya telah berusaha untuk menuliskan informasi yang saya dapat hanya dari sumber ilmiah yang dapat dipercaya. Apabila dikemudian hari ditemukan bahwa saya melakukan plagiasi dari karya orang lain dalam skripsi ini, saya bersedia menerima konsekuensi yang berlaku dari Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 20 April 2024

Yang menyatakan,



Grace Cyntia Br Sagala

## **MOTTO**

**”Mintalah, maka akan diberikan kepadamu; carilah, maka kamu akan mendapat; ketoklah, maka pintu akan dibukakan bagimu. Karena setiap orang yang meminta, menerima dan setiap orang yang mencari, mendapat dan setiap orang yang mengetok, baginya pintu dibukakan.**

**(Matius 7:7-8)**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas kebaikan dan kemurahan Nya yang tiada henti, sehingga penulis dapat mengerjakan dan menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh *Fintech (P2P) Lending* dan *Elektronik Money* Terhadap Perekonomian Indonesia: Peran Moderasi Inflasi. (Periode Tahun 2018- Agustus 2023)”.

Pengerjaan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S1) di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Sebagai penulis pada penelitian ini, saya juga ingin mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang sudah membantu, mendoakan, serta mendukung saya baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus, yang selalu menyertai, dan memberikan hikmat kepintaran untuk dapat mengerjakan skripsi ini dengan sebaik-baiknya.
2. Prof. Dr. Sukmawati S., MM. selaku dosen pembimbing saya yang sudah sabar dalam membimbing saya, memberikan waktu, tenaga, ide-ide, serta dukungan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
3. Bapak Simson Sagala dan Ibu Karisma Br Sinulaki sebagai orangtua penulis yang selalu memberikan doa dan dukungan dari kampung halaman saya.
4. Kepada Aryo Sharon Ginting yang telah banyak memberikan dukungan, dan semangat sehingga penulis dapat terus memiliki motivasi dalam melakukan penelitian ini.
5. Teman-teman penulis yang telah mendukung di saat pengerjaan skripsi ini: Joice, Agnes, Lea, Ledy, Rani, Audi, Nani, Dita, Laura, Anas, Moya, Vina, Ignasia, Alda, Oldies, Aya, Randi, Hartanta, Telly, Pebri, Bkhu, Aprilia, Alin, Sahabat ARUMBA, Sahabat Gereja GBKP

TIGABARU yang selalu memberi semangat dan menemani pengerjaan skripsi hingga selesai.

6. Seluruh dosen dan staff Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membantu dan memberikan nilai – nilai positif bagi penulis selama menjalani pendidikan di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
7. Seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung.
8. Kepada saya sendiri yang telah mau berjuang hingga sekarang dan tidak khawatir dalam segala hal dan tetap mendoakan diri agar kuat dalam menjalani proses.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak keterbatasan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran demi terciptanya skripsi yang lebih baik lagi. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih yang besar kepada semua pihak yang telah membantu selama proses penulisan. Tuhan Yesus memberkati.

Yogyakarta, 20 April 2024

Yang menyatakan



Grace Cyntia Br Sagala

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	i
<b>PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>MOTTO</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>ABSTRAK</b> .....	xiii
<b>BAB I</b> .....	1
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Batasan Masalah.....	7
1.3 Rumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II</b> .....	10
<b>LANDASAN TEORI</b> .....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>FinTech Continuance Intention (FCI)</i> .....	10
2.2 Tinjauan Pustaka .....	10
2.2.1 <i>Fintech (Financial Technology)</i> .....	10
2.2.2 <i>Peer to Peer Lending</i> .....	11
2.2.3 <i>E- Payment (Pembayaran Digital)</i> .....	12
2.2.4 <i>E- money</i> .....	13



2.2.5	Perekonomian Indonesia . . . . .	14
2.2.6	PDB . . . . .	15
2.2.7	Inflasi . . . . .	15
2.3	Penelitian Terdahulu . . . . .	16
2.4	Kerangka Penelitian . . . . .	21
2.5	Pengembangan Hipotesis . . . . .	22
2.5.1.	Pengaruh positif <i>Fintech (P2P) Lending</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	22
2.5.2.	Pengaruh positif pembayaran digital <i>e - money</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	23
2.5.3.	Pengaruh moderasi inflasi <i>Fintech P2P</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	24
2.5.4.	Pengaruh moderasi inflasi <i>e-money</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	25
<b>BAB III</b>	. . . . .	<b>27</b>
<b>METODE PENELITIAN.</b>	. . . . .	<b>27</b>
3.1.	Jenis Penelitian . . . . .	27
3.2.	Lokasi Penelitian . . . . .	27
3.3.	Sampel . . . . .	27
3.4.	Jenis Data . . . . .	27
3.5.	Metode Pengumpulan Data . . . . .	28
3.6.	Variabel Penelitian . . . . .	28
3.7.	Metode Analisis Data . . . . .	30
3.7.1.	Uji Asumsi Klasik . . . . .	30
3.7.2.	Analisis Regresi Linear Berganda . . . . .	32
3.7.3.	Uji Hipotesis . . . . .	34
<b>BAB IV</b>	. . . . .	<b>36</b>

<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>36</b>
<b>4.1 Hasil</b> .....	36
4.2. Uji Asumsi Klasik sebelum pandemi Covid- 19: Tahun 2018 - Tahun 20	36
.....	36
4.2.1 Uji Normalitas.....	36
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	37
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	37
4.2.4 Uji Autokorelas.....	38
4.3 Uji Regresi Berganda sebelum Covid 19: Tahun 2018- Tahun 2019. . .	39
4.4. Uji Hipotesis Sebelum Covid 19: Tahun 2018- Tahun 2019.....	39
4.4.1 Uji Hipotesis (Uji t).....	39
4.4.2 Uji Simultan (Uji F).....	40
4.4.3 Uji Koefisien Determinasi.....	40
4.5 Regresi Moderasi Tahun 2018- Tahun 2019.....	41
4.5.1 Nilai Inflasi memoderasi nilai <i>P2P Lending</i> terhadap	
pertumbuhan ekonomi Indonesia Tahun 2018- Tahun 2019.....	41
4.5.2 Nilai Inflasi memoderasi nilai <i>e- money</i> terhadap pertumbuhan	
ekonomi Indonesia Tahun 2018- Tahun 2019.....	41
4.6. Uji Asumsi Klasik saat pandemi Covid- 19: Tahun 2020-.....	42
Tahun 2021.....	42
4.6.1 Uji Normalitas.....	42
4.6.2 Uji Multikolinearitas.....	42
4.6.3 Uji Heteroskedastisitas.....	43
4.6.4 Uji Autokorelasi.....	44
4.7 Uji Regresi Berganda Saat Covid 19 : Tahun 2020 - Tahun 2021.....	45
4.8 Uji Hipotesis Saat Covid 19: Tahun 2020 - Tahun 2021.....	45
4.8.1 Uji Hipotesis (Uji t).....	45

4.8.2 Uji Simultan (Uji F) . . . . .	46
4.8.3 Uji Koefisien Determinasi. . . . .	46
4.9. Regresi Moderasi Tahun 2020 - Tahun 2021 . . . . .	47
4.9.1 Nilai Inflasi memoderasi nilai <i>P2P Lending</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia Tahun 2020- Tahun 2021 . . . . .	47
4.9.2 Nilai Inflasi memoderasi nilai <i>e- money</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia Tahun 2020- Tahun 2021 . . . . .	47
4.10 Uji asumsi klasik setelah pandemi Covid- 19: Tahun 2022 Agustus 2023 . . . . .	48
4.10.1 Uji Normalitas . . . . .	48
4.10.2 Uji Multikolinearitas . . . . .	49
4.10.3 Uji Heteroskedastisitas . . . . .	49
4.10.4 Uji Autokorelasi . . . . .	50
4.11 Uji Regresi Berganda setelah pandemi Covid- 19: Tahun 2022- Agustus 2023 . . . . .	51
4.12 Uji Hipotesis setelah pandemi Covid- 19: Tahun 2022- Agustus 2023	52
4.12.1 Uji Hipotesis (Uji t). . . . .	52
4.12.2 Uji Simultan (Uji F) . . . . .	52
4.12.3 Uji Koefisien Determinasi. . . . .	52
4.13 Regresi Moderasi Tahun 2022- Agustus 2023. . . . .	53
4.13.1 Nilai Inflasi memoderasi nilai <i>P2P Lending</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	53
4.13.2 Nilai Inflasi memoderasi nilai <i>e- money</i> terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	54
4.14. Pembahasan . . . . .	54
4.14.1 <i>Fintech (P2P) Lending</i> berpengaruh positif terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	54
4.14.2 <i>E-money</i> berpengaruh positif terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia . . . . .	56

4.14.3 <i>Fintech (P2P) Lending</i> berpengaruh positif terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan Inflasi sebagai variabel moderasi . . . . .	58
4.14.4 <i>E- money</i> berpengaruh positif terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan Inflasi sebagai variabel moderasi . . . . .	59
<b>BAB V</b> . . . . .	<b>62</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b> . . . . .	<b>62</b>
5.1 Kesimpulan . . . . .	62
5.2 Saran . . . . .	63
5.2.1 Saran untuk pemerintah. . . . .	63
5.2.2 Saran untuk masyarakat. . . . .	63
5.2.3 Saran untuk peneliti. . . . .	63
3.3 Implikasi Managerial . . . . .	63
5.4 Keterbatasan Penelitian . . . . .	64
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> . . . . .	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN</b> . . . . .	<b>69</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2. 1</b> Penelitian Terdahulu .....	17
<b>Tabel 3. 1</b> Klasifikasi Variabel Moderasi.....	34
<b>Tabel 4. 1</b> Uji Multikolinearitas Tahun 2018 - 2019 .....	37
<b>Tabel 4. 2</b> Uji Heterskedastisitas Tahun 2018 - 2019 .....	37
<b>Tabel 4. 3</b> Uji Autokorelasi Tahun 2018 - 2019.....	38
<b>Tabel 4. 4</b> Uji Regresi Beranda Tahun 2018 - 2019 .....	39
<b>Tabel 4. 5</b> Uji Regesi Moderasi X1 Tahun 2018- 2019 .....	41
<b>Tabel 4. 6</b> Uji Regresi Moderasi X2 Tahun 2018 -2019.....	41
<b>Tabel 4. 7</b> Uji Multikolinearitas Tahun 2020 - 2021 .....	42
<b>Tabel 4. 8</b> Uji Heterskedastisitas Tahun 2020 - 2021 .....	43
<b>Tabel 4. 9</b> Uji Autokorelasi Tahun 2020 - 2021.....	44
<b>Tabel 4. 10</b> Uji Regresi Berganda Tahun 2020 - 2021.....	45
<b>Tabel 4. 11</b> Uji Regresi Moderasi X1 Tahun 2020 - 2021 .....	47
<b>Tabel 4. 12</b> Uji Regresi Moderasi X2 Tahun 2020 - 2021 .....	47
<b>Tabel 4. 13</b> Uji Multikolinearitas Tahun 2022 – Agustus 2023 .....	49
<b>Tabel 4. 14</b> Uji Heteroskedastisitas Tahun 2022 – Agustus 2023.....	49
<b>Tabel 4. 15</b> Uji Autokorelasi Tahun 2022 – Agustus 2023 .....	50
<b>Tabel 4. 16</b> Uji Regresi Berganda Tahun 2022 – Agustus 2023 .....	51
<b>Tabel 4. 17</b> Uji Regresi Moderasi X1 Tahun 2022 – Agustus 2023 .....	53
<b>Tabel 4. 18</b> Uji Regresi Moderasi X2 Tahun 2022 – Agustus 2023 .....	54

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1</b> Skema P2P Lending.....	2
<b>Gambar 1. 2</b> Perkembangan Akumulasi Penyaluran Pinjaman .....	4
<b>Gambar 1. 3</b> Grafik Jenis Pertumbuhan Fintech.....	5
<b>Gambar 2. 1</b> Kerangka Penelitian.....	21
<b>Gambar 4. 1</b> Uji Normalitas Tahun 2018 - 2019 .....	36
<b>Gambar 4. 2</b> Uji Normalitas Tahun 2020 - 2021 .....	42
<b>Gambar 4. 3</b> Uji Normalitas Tahun 2022 - 2023 .....	48

**Analisis Pengaruh *Fintech (P2P) Lending* dan *Elektronik Money*  
Terhadap Perekonomian Indonesia: Peran Moderasi Inflasi.**

(Periode Tahun 2018 - Agustus 2023)

**Grace Cyntia Br Sagala**

Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika  
Universitas Atma Jaya Yogyakarta

**ABSTRAK**

Pertumbuhan ekonomi Indonesia telah menjadi perhatian utama dalam menghadapi perubahan teknologi keuangan seperti *Fintech Peer-to-Peer (P2P) lending* dan *e-money*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Fintech P2P lending* dan *e-money* terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia, dengan variabel moderasi inflasi berdasarkan periode tahun 2018-2019 sebelum pandemi Covid 19, tahun 2020-2021 saat pandemi Covid 19, dan tahun 2022-Agustus 2023 sesudah pandemi Covid 19. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dan MRA (*moderated regression analysis*) dengan alat analisis *eviews 12*. Hasil analisis menunjukkan bahwa *Fintech P2P lending* dan *e-money* memiliki pengaruh signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia. Namun, pengaruh ini dapat bervariasi tergantung pada periode waktu yang diobservasi. Sebelum Covid 19, kontribusi *Fintech P2P lending* dan *e-money* terhadap pertumbuhan ekonomi cenderung positif. Selama periode pandemi Covid19, peran *Fintech P2P lending* dan *e-money* mungkin mengalami fluktuasi. Setelah pandemi Covid 19, *Fintech P2P lending* dan *e-money* dapat menjadi faktor kunci dalam mempercepat pemulihan ekonomi dan mendorong pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan.

**Kata kunci:** *Fintech P2P lending*, *e-money*, pertumbuhan ekonomi, Covid 19, variabel moderasi inflasi.