

PENGARUH *PEER TO PEER LENDING* TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI REGIONAL DI INDONESIA

LUTFI SHOFI RAHMAWATI



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Peer to Peer Lending* terhadap Pertumbuhan Ekonomi Regional di Indonesia” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, 8 Juli 2026

Lutfi Shofi Rahmawati
H1401221088

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRAK

LUTFI SHOFI RAHMAWATI. Pengaruh *Peer to Peer Lending* terhadap Pertumbuhan Ekonomi Regional di Indonesia. Dibimbing oleh DIAN VERAWATI PANJAITAN.

Pesatnya perkembangan *Financial Technology (fintech)* mendorong pertumbuhan *Peer to Peer Lending* sebagai alternatif pembiayaan yang memperluas akses keuangan masyarakat. Namun, penyalurannya masih terkonsentrasi di Pulau Jawa dan didominasi oleh kebutuhan konsumsi. Penelitian ini menganalisis pengaruh *Peer to Peer Lending* terhadap pertumbuhan ekonomi regional di 33 provinsi di Indonesia pada periode 2020-2024 menggunakan metode panel data. Hasilnya menunjukkan bahwa indikator *Peer to Peer Lending*, yaitu jumlah pinjaman dan pinjaman aktif (*outstanding*) berpengaruh positif, sementara jumlah rekening pemberi pinjaman berpengaruh negatif terhadap pertumbuhan ekonomi regional. Efektivitas *Peer to Peer Lending* dalam mendorong pertumbuhan ekonomi sangat bergantung pada kualitas penyaluran pinjaman serta sinergi dengan sektor keuangan formal. Berdasarkan temuan tersebut perlu adanya penguatan regulasi dan mekanisme *matching* pada platform *Peer to Peer Lending* agar penyaluran dana lebih terarah ke sektor UMKM produktif, bukan konsumtif.

Kata kunci: *fintech*, keuangan, *matching*, *outstanding*, *Peer to Peer Lending*

ABSTRACT

LUTFI SHOFI RAHMAWATI. The Impact of Peer to Peer Lending on Regional Economic Growth in Indonesia. Supervised by DIAN VERAWATI PANJAITAN.

The rapid growth of fintech has driven the rise of Peer to Peer Lending as an alternative financing channel, expanding public access to financial services. However, disbursements remain concentrated in Java and predominantly serve consumption needs. This study analyzes the impact of Peer to Peer Lending on regional economic growth across 33 Indonesian provinces from 2020 to 2024 using panel data. Descriptive results show Peer to Peer Lending is dominated by productive-age individual borrowers for consumption purposes. The results indicate that Peer to Peer Lending indicators, namely the number of loans and active loans (*outstanding*), have a positive effect on regional economic growth, whereas the number of lender accounts has a negative effect. The effectiveness of Peer to Peer Lending in stimulating economic growth is highly dependent on the quality of loan disbursement and its synergy with the formal financial sector. Based on these findings, regulatory strengthening and improved matching mechanisms on Peer to Peer Lending platforms are necessary to ensure that funds are directed toward productive SME sectors rather than consumptive purposes.

Keywords: *fintech*, financing, *matching*, *outstanding*, *Peer to Peer Lending*



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2026
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

PENGARUH *PEER TO PEER LENDING* TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI REGIONAL DI INDONESIA

LUTFI SHOFI RAHMAWATI

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Ekonomi Pembangunan

**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Prof. Dr. Muhammad Firdaus, S.P., M.Si
2. Zulva Azijah, S.E., M.Si

Judul Skripsi : Pengaruh *Peer to Peer Lending* Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Regional di Indonesia.

Nama : Lutfi Shofi Rahmawati

NIM : H1401221088

Disetujui oleh

Pembimbing :

Dr. Dian Verawati Panjaitan, S.E., M.Si.

NIP 198404192018032001



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:

Dr. Tony Irawan, S.E, M.App.Ec

NIP 198203062005011001



Tanggal Ujian:
29 Juni 2026

Tanggal Lulus:

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah dengan judul “Pengaruh *Peer to Peer Lending* terhadap Pertumbuhan Ekonomi Regional di Indonesia” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Manajemen, IPB University. Penulisan ini tentunya tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih dan mempersembahkan penelitian ini kepada:

1. Allah SWT dengan segala kuasanya memberikan kemudahan, pengetahuan dan kesempatan untuk menimba ilmu serta menyelesaikan studi Ilmu Ekonomi di IPB University.
2. Keluarga yang menjadi sumber semangat dan motivasi bagi penulis untuk berkembang; Ibu Dartik, Bapak Masyudno, Kakak Zetty Apriliany, Mas Yudhi Adianto. Keponakan yang menjadi pelipur lara Arsylla, Arsenio, dan Kiano. Terima kasih atas segala dukungan baik waktu, doa, maupun materiil selama menempuh studi ini.
3. Ibu Dr. Dian Verawati Panjaitan, S.E., M.Si sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penelitian ini, memberikan waktu dan pemikirannya hingga banyak arahan dan saran, serta dukungan dan motivasi sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini.
4. Ibu Dr. Lukytawati Anggraeni, S.P., M.Si yang telah memberikan waktu, saran, dan arahan pada awal penyusunan skripsi ini.
4. Dosen penguji utama Bapak Prof. Dr. Muhammad Firdaus, SP, M.Si dan dosen penguji dari komisi pendidikan Ibu Zulva Azijah. S.E., M.Si yang telah menyempatkan waktunya dalam mendukung penyempurnaan penelitian ini.
5. Rumah pulang dan tempat mengisi ketakwaan; Pondok Inspirasi Bogor, teman seperjuangan; Dena, Alif, Ninis, Wafi, Bey, Selvi, Rere, dan Nada, teman bisnis dan merangkai mimpi; Indri dan Dela. Keluarga hangat TACI; Arisma, Putri, Kak Trian, Kak Shuffy, Kak Fatin, Kak Farah, Kak Ijal, Kak Dhika, Kak Ical, Nopal, dan Adhiel. Mentor sekaligus teman yang menemani penulis selama penyusunan tugas akhir: Kak Welas, Kak Zidni, Kak Mayang, Angel, Richi, Rama, Taqy, dan Sasan.
6. Pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah berkontribusi selama masa kuliah penulis.

Besar harapan karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, 8 Juli 2026

Lutfi Shofi Rahmawati

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	I
DAFTAR GAMBAR	I
DAFTAR LAMPIRAN	I
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan	8
1.4 Manfaat	9
1.5 Ruang Lingkup	9
II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Pertumbuhan Produk Domestik Regional Bruto (PDRB)	10
2.2 <i>Financial Technology</i>	10
2.3 <i>Peer to Peer (P2P) Lending</i>	11
2.4 Hubungan <i>Peer to Peer Lending</i> dan Pertumbuhan Ekonomi	13
2.5 Hubungan Variabel Kontrol Terhadap Pertumbuhan Ekonomi	14
2.6 Penelitian Terdahulu	17
2.7 Kerangka Pemikiran	19
2.8 Hipotesis Penelitian	20
III METODE	22
3.1 Jenis dan Sumber Data	22
3.2 Definisi Operasional	22
3.3 Metode Analisis	24
3.4 Model Penelitian	27
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Perkembangan Penyaluran Dana dalam Mekanisme <i>Peer to Peer Lending</i> di Indonesia	28
4.2 Pengaruh Penyaluran Dana dalam Mekanisme <i>Peer to Peer Lending</i> Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Daerah di Indonesia	34
V SIMPULAN DAN SARAN	40
5.1 Simpulan	40
5.2 Saran	40
DAFTAR PUSTAKA	42
LAMPIRAN	49
RIWAYAT HIDUP	52



DAFTAR TABEL

1	Tabel 1 Penelitian terdahulu	18
2	Tabel 2 Variabel penelitian	22
3	Tabel 3 Deskripsi data variabel penelitian	23
4	Tabel 4 Sepuluh provinsi dengan PDRB per kapita tertinggi dan akumulasi dana pinjaman tertinggi tahun 2025	28
5	Tabel 5 Hasil pengujian model terbaik	34
6	Tabel 6 Hasil estimasi pengaruh penyaluran dana dalam mekanisme <i>Peer to Peer Lending</i> terhadap pertumbuhan ekonomi daerah di Indonesia	35

DAFTAR GAMBAR

1	Gambar 1 Pertumbuhan peminjam dan penyaluran dana pinjaman (persen)	2
2	Gambar 2 Persentase jumlah dana yang diberikan (diolah dari OJK 2025)	3
3	Gambar 3 Penyaluran pinjaman pada sektor produktif (Miliar Rp)	4
4	Gambar 4 Distribusi PDB menurut pengeluaran dan lapangan usaha Triwulan III 2025 (diolah dari BPS 2025)	5
5	Gambar 5 Grafik <i>outstanding</i> pinjaman dan TWP 90 (diolah dari OJK 2025)	6
6	Gambar 6 Diagram hubungan P2P <i>Lending</i> terhadap pertumbuhan ekonomi	14
7	Gambar 7 Kerangka pemikiran	20
8	Gambar 8 Jumlah akun peminjam, dana yang disalurkan, dan rata-rata pinjaman	30
9	Gambar 9 <i>Outstanding</i> pinjaman berdasarkan kategori penerima	31
10	Gambar 10 Kebutuhan Hidup Layak (KHL) dan Upah Minimum Provinsi (UMP)	32
11	Gambar 11 <i>Outstanding</i> pinjaman berdasarkan kategori usia 2025	33

DAFTAR LAMPIRAN

1	Lampiran 1 Hasil uji estimasi dengan menggunakan pendekatan <i>Pooled Least Square</i> (PLS)	49
2	Lampiran 2 Hasil uji estimasi dengan menggunakan pendekatan <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	49
3	Lampiran 3 Hasil uji estimasi dengan menggunakan pendekatan Random Effect Model (REM)	50
4	Lampiran 4 Hasil uji <i>Hausman</i>	50
5	Lampiran 5 Hasil uji <i>Lagrange Multiplier</i>	51