

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis regresi data panel yang telah dilakukan untuk menguji pengaruh Teknologi Informasi dan Komunikasi (TIK) dan jumlah usaha *e-commerce* terhadap pinjaman *fintech lending* dan kredit UMKM perbankan di Indonesia periode 2020–2024, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. TIK berpengaruh positif dan signifikan terhadap pinjaman *fintech lending* di Indonesia tahun 2020–2024. Semakin tinggi infrastruktur digital suatu provinsi, semakin luas akses masyarakat terhadap layanan pinjaman berbasis teknologi dan semakin besar jejak digital yang dimanfaatkan *fintech lending* melalui mekanisme ICS untuk menilai kelayakan peminjam tanpa jaminan fisik.
2. Jumlah Usaha *E-commerce* berpengaruh positif dan signifikan terhadap pinjaman *fintech lending* di Indonesia tahun 2020–2024. Semakin banyak usaha yang beroperasi secara digital, semakin besar basis data transaksi yang dimanfaatkan *fintech lending* untuk menilai kelayakan kredit, sekaligus semakin tinggi kebutuhan modal kerja yang mendorong permintaan pinjaman yang cepat dan mudah.
3. TIK berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kredit UMKM Perbankan di Indonesia tahun 2020–2024. Infrastruktur digital mendorong UMKM menghasilkan jejak data keuangan yang membantu bank menilai kelayakan kredit lebih akurat, meskipun perbankan masih mensyaratkan jaminan fisik sebagai syarat utama pencairan kredit sehingga peningkatan TIK belum sepenuhnya dimanfaatkan secara optimal oleh perbankan.

4. Jumlah Usaha *E-commerce* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kredit UMKM Perbankan di Indonesia tahun 2020–2024. Rekam jejak transaksi dari platform *e-commerce* membantu mengurangi asimetri informasi antara UMKM dan bank sehingga mendorong penyaluran kredit, meskipun data *e-commerce* belum sepenuhnya dijadikan dasar utama pencairan kredit oleh perbankan konvensional.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil dari pembahasan dan kesimpulan pada penelitian yang dilakukan maka peneliti memberikan saran sebagai berikut:

1. Pemerintah perlu mempercepat program pemerataan infrastruktur TIK ke seluruh wilayah Indonesia, terutama di provinsi-provinsi kawasan timur yang memiliki infrastruktur TIK rendah seperti Papua, Maluku, dan Nusa Tenggara Timur. Selain itu, pemerintah perlu mendorong lebih banyak UMKM untuk bermigrasi ke platform *e-commerce* melalui program pendampingan digitalisasi usaha, mengingat keikutsertaan UMKM dalam ekosistem digital terbukti meningkatkan akses mereka terhadap layanan kredit.
2. Otoritas Jasa Keuangan perlu terus mendorong program pendampingan literasi keuangan digital. Mengingat dominasi penggunaan *fintech lending* di masyarakat yang masih bersifat konsumtif, edukasi ini penting agar layanan tersebut dapat lebih dimaksimalkan sesuai fungsi produktifnya sebagai permodalan usaha. Dan untuk mencapai target penyaluran kredit UMKM sebesar 30%, perbankan konvensional disarankan untuk segera melakukan pembaruan operasional dengan mengintegrasikan sistem *Innovative Credit Scoring* (ICS) secara penuh.

Data digital ini tidak seharusnya hanya dijadikan informasi pelengkap, melainkan diakui sebagai dasar utama penilaian kelayakan kredit sebagai substitusi (pengganti) dari syarat agunan fisik dan laporan keuangan formal yang kerap menyulitkan UMKM.

3. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperpanjang periode pengamatan dan menambah jenis uji lainnya agar memperkuat temuan yang sudah ada. Selain itu, dapat dipertimbangkan penambahan variabel lain seperti transaksi *e-commerce*, pengguna *e-commerce*, tingkat inklusi keuangan lainnya (tabungan dan investasi), rasio kredit macet (NPL/TWP90), ataupun variabel lainnya yang relevan guna mendapatkan gambaran yang lebih komprehensif mengenai pengaruh ekonomi digital terhadap penyaluran kredit di Indonesia.

5.3 Implikasi Hasil Penelitian

Berdasarkan kesimpulan yang telah diuraikan di atas, maka implikasi dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Implikasi Teoritis

Penelitian ini memberikan konfirmasi empiris terhadap relevansi Teori Moneter, Teori Asimetri Informasi, dan Teori Intermediasi Keuangan dalam konteks ekonomi digital di Indonesia. Dari perspektif Teori Moneter, penelitian ini membuktikan bahwa pertumbuhan ekosistem *e-commerce* mendorong peningkatan kebutuhan likuiditas masyarakat dan pelaku usaha, yang pada akhirnya meningkatkan permintaan pinjaman. Dari perspektif Teori Asimetri Informasi, penelitian ini membuktikan bahwa mekanisme *Innovative Credit Scoring* (ICS) yang bertumpu pada jejak digital dari ekosistem TIK dan *e-commerce* terbukti efektif dalam mengurangi

asimetri informasi antara pemberi pinjaman dan peminjam, sehingga memperluas akses kredit kepada segmen yang sebelumnya tidak terlayani oleh lembaga keuangan konvensional. Dari perspektif Teori Intermediasi Keuangan, penelitian ini membuktikan bahwa infrastruktur TIK yang memadai memperkuat kapasitas intermediasi keuangan baik *fintech lending* maupun perbankan dalam menjangkau peminjam yang lebih luas. Selain itu, penelitian ini memperkaya literatur mengenai intermediasi keuangan digital di Indonesia dengan menggunakan dua variabel dependen sekaligus yaitu pinjaman *fintech lending* dan kredit UMKM perbankan, yang selama ini jarang dilakukan dalam satu penelitian yang sama.

2. Implikasi Praktis

Temuan penelitian ini memberikan bukti empiris bahwa perkembangan infrastruktur TIK dan ekosistem *e-commerce* mendorong peningkatan penyaluran pinjaman di Indonesia. Bagi *fintech lending*, semakin matang ekosistem digital suatu wilayah, semakin besar potensi penyaluran pinjaman, sehingga pemerataan infrastruktur digital menjadi kunci perluasan akses keuangan. Bagi perbankan, hal ini membuka peluang lebih besar untuk menyalurkan kredit kepada UMKM memanfaatkan jejak digital sebagai dasar penilaian kelayakan. Oleh karena itu, integrasi data digital dalam penilaian kredit UMKM bukan sekadar inovasi opsional, melainkan langkah strategis yang mendesak guna mendukung target porsi kredit UMKM sebesar 30% dari pemerintah.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, F. (2024). Dampak Ekonomi Digital Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. ***Benefit: Journal of Bussiness, Economics, and Finance***, 2(1), 27–35. <https://doi.org/10.37985/benefit.v2i1.335>
- Adam, L., Sarana, J., Suyatno, B., Soekarni, M., Suryanto, J., Ermawati, T., Saptia, Y., Adityawati, S., Mychelisda, E., Pamungkas, Y., Abdillah, M. R. N., Angelia, L., & Thoha, M. (2025). Driving Financial Inclusion in Indonesia with Innovative Credit Scoring. ***Journal of Risk and Financial Management***, 18(8), 442. <https://doi.org/10.3390/jrfm18080442>
- Agustin, D., Sele, F., & Aviev, K. A. (2021). Analisis Pengaruh Kinerja Perbankan Terhadap Perubahan Penyaluran Kredit UMKM di Indonesia. ***JEMPER (Jurnal Ekonomi Manajemen Perbankan)***, 3(1), 45. <https://doi.org/10.32897/jemper.v3i1.553>
- Agustinus Rangga Respati, A. I. (2025). Kredit Perbankan Tumbuh 7,77 Persen, Tembus Rp8.059,79 Triliun Per Juni 2025 [Internet]. [diakses 09 Maret 2026]. KOMPAS.Com. <https://money.kompas.com/read/2025/08/04/191553426/kredit-perbankan-tumbuh-777-persen-tembus-rp-805979-triliun-per-juni-2025>
- Ahmad Albar Tanjung, M Syafii, Sufhia Br Tarigan, W. G. H. (2022). Analisis Pengaruh Ekonomi Digital Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia : Model Data Panel. ***Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah***, 4(2), 567–575. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i2.2223>
- Ain, N., Safitri, D. N., & Hendra, J. (2024). Pemasaran Digital dan E-Commerce di Era Globalisasi: Tren, Inovasi, dan Dampaknya pada Bisnis Global. ***Journal of Education Transportation and Business***, 1(2), 753–763.

<https://doi.org/10.57235/jetbus.v1i2.4380>

Aisyah, S., Harahap, M. I., Nurbaiti, N., & Rokan, M. K. (2023). The Factors Influencing Behavioural Intention Fintech Lending (Paylater) Among Generation Z Indonesian Muslims and Islamic Consumption Ethics Views. **EKONOMIKA SYARIAH: Journal of Economic Studies**, 7(1), 01.

<https://doi.org/10.30983/es.v7i1.6233>

Akerlof, G. A. (1970). The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism. **The Quarterly Journal of Economics**, 84(3), 488.

<https://doi.org/10.2307/1879431>

Anggriawan, R. (2022). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Kredit Perbankan di Indonesia. **Elastisitas - Jurnal Ekonomi Pembangunan**, 4(2), 231–243.

<https://doi.org/10.29303/e-jep.v4i2.67>

Aprita, S. (2021). Peranan Peer to Peer Lending dalam Menyalurkan Pendanaan pada Usaha Kecil dan Menengah. **Jurnal Hukum Samudra Keadilan**, 16(1), 37–61.

<https://doi.org/10.33059/jhsk.v16i1.3407>

Asnawi, A. (2022). Kesiapan Indonesia Membangun Ekonomi Digital Di Era Revolusi Industri 4.0. **Syntax Literate : Jurnal Ilmiah Indonesia**, 7(1), 399–413.

Badan Pusat Statistik. (2026). Indeks Pembangunan Teknologi Informasi dan Komunikasi [Internet]. [diakses 20 Maret 2026].

<https://www.bps.go.id/id/publication/2025/09/30/12567c4a325929839ae63740/indeks-pembangunan-teknologi-informasi-dan-komunikasi-2024.html>

Badan Pusat Statistik. (2026). Statistik E-Commerce [Internet]. [diakses 23 Maret 2026].

<https://www.bps.go.id/id/publication/2025/11/28/647323224ecc656c2933571b/statistik->

e-commerce-2024.html

Bank Indonesia. (2026). Statistik Ekonomi dan Keuangan Daerah [Internet].
[diakses 23 Maret 2026]. <https://www.bi.go.id/id/statistik/ekonomi-keuangan/sekda/StatistikRegionalDetail.aspx?idprov=32>

Baum, C. F. (2006). *An Introduction to Modern Econometrics Using Stata*. College Station: Stata Press.

Berg, T., Fuster, A., & Puri, M. (2022). FinTech Lending. *Annual Review of Financial Economics*, 14(1), 187–207. <https://doi.org/10.1146/annurev-financial-101521-112042>

Boediono. (2022). *Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi No. 5: Ekonomi Moneter (3rd ed.)*. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA.

Cornelli, G., Frost, J., Gambacorta, L., & Jagtiani, J. (2024). The impact of fintech lending on credit access for U.S. small businesses. *Journal of Financial Stability*, 73, 101290. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2024.101290>

Davis, K., Maddock, R., & Foo, M. (2017). Catching up with Indonesia's fintech industry. *Law and Financial Markets Review*, 11(1), 33–40. <https://doi.org/10.1080/17521440.2017.1336398>

Diamond, D. W. (1984). Financial Intermediation and Delegated Monitoring. *The Review of Economic Studies*, 51(3), 393. <https://doi.org/10.2307/2297430>

Dianari, R. G. F. (2019). Pengaruh E-Commerce terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *Bina Ekonomi*, 22(1), 43–62. <https://doi.org/10.26593/be.v22i1.3619.45-64>

Djaakum, C. S. (2019). Peer to Peer Lending Against Ease of Business Technology Acceptance Model (TAM) Approach. *Economica: Jurnal Ekonomi Islam*, 10(2),

217–238. <https://doi.org/10.21580/economica.2019.10.2.3476>

Endang, Astuti, H., Anala, T. F. P. F., & Jayanti, N. D. (2026). Penguatan Daya Saing UMKM FANARA FROZEN: Integrasi Legalitas Usaha dan Transformasi Identitas Visual. *Lumbung Inovasi: Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat*, 11(1), 114–122. <https://doi.org/10.36312/linov.v11i1.4587>

Farras Adha, I. Al, Maulida, F., Komaria, N., & Amalia, D. Z. (2025). Meninjau Ulang Kebijakan Batas Atas Suku Bunga Harian Pinjaman Daring. *Indef Policy Brief* (Issue 1). <https://share.google/khNELGP9HAQHxxUnE>

Firdaus Budhy Saputro, Hubeis, M., Sidik, M., & Subiyantoro, H. (2022). Pengaruh Konsumsi Masyarakat dan Pengeluaran Pemerintah terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Provinsi Kalimantan Barat. *Journal of Applied Business and Economic (JABE)*, 9(2), 219–233.

Fisher, I. (1922). *The Purchasing Power of Money*. New York: The Macmillan Company.

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss (9th ed.)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Google, Temasek, & dan Bain & Company. (2025). e-Conomy SEA 2025: Ekonomi digital Indonesia mendekati GMV \$100 miliar tahun ini [Internet]. [diakses 13 Maret 2026]. <https://blog.google/intl/id-id/company-news/outreach-initiatives/e-conomy-sea-2025-ekonomi-digital-indonesia-mendekati-gmv-us100-miliar/>

Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics (5th ed.)*. New York: McGraw-Hill/Irwin.

Guo, J., Jia, F., Yan, F., & Chen, L. (2024). E-commerce supply chain finance for SMEs: the

- role of green innovation. *International Journal of Logistics Research and Applications*, 27(9), 1596–1615. <https://doi.org/10.1080/13675567.2023.2167959>
- Guo, L., Xu, L., Wang, J., & Li, J. (2024). Digital transformation and financing constraints of SMEs: evidence from China. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 31(6), 966–986. <https://doi.org/10.1080/16081625.2023.2257235>
- Gurley, J. G., & Shaw, E. S. (1967). Financial Structure and Economic Development. *Economic Development and Cultural Change*, 15(3), 257–268. <https://doi.org/10.1086/450226>
- Haji, K. (2021). E-commerce development in rural and remote areas of BRICS countries. *Journal of Integrative Agriculture*, 20(4), 979–997. [https://doi.org/10.1016/S2095-3119\(20\)63451-7](https://doi.org/10.1016/S2095-3119(20)63451-7)
- Hardani, Auliya, N. H., Andriani, H., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Sukmana, D. J., & Istiqomah, R. R. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif (Vol. 58, Issue 12)*. Yogyakarta: CV. Pustaka Ilmu Group.
- Hartoto, Rahkmawati, Y., Awaloedin, M., Yudawisastra, H. G., Annisa, S., Zainuddin, A., Solikin, A., Anandari, A. A., Widuri, R., Tyas, D. W., & Adriansah. (2024). *Ekonometrika (Vol. 2)*. Bandung: Widina Media Utama.
- IdScore. (2026). Tren Pembayaran Digital di Indonesia Pengaruhi Skor Kredit [Internet]. [diakses 13 April 2026]. <https://www.idscore.id/articles/tren-pembayaran-digital-di-indonesia-pengaruhi-skor-kredit>
- Ikhsan, M. D. Al. (2025). Dampak Teknologi Informasi Dan Komunikasi, Belanja Modal, Dan Produktivitas Tenaga Kerja Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Lampung, Lampung*.

- Iskandar Sam, Ratih Kusumastuti, & Widya Sari Wendry. (2023). The Effectiveness of MSME Credit Distribution in Enhancing Financial Literacy Among MSME Actors : Evidence from Conventional Commercial Banks in Jambi Province. ***International Journal of Management Research and Economics***, 1(4), 194–213. <https://doi.org/10.54066/ijmre-itb.v1i4.3526>
- Keynes, J. M. (1937). The General Theory of Employment. ***The Quarterly Journal of Economics***, 51(2), 209. <https://doi.org/10.2307/1882087>
- Kohardinata, C., Junianto, Y., Patricia Widianingsih, L., & Andreas Talahaturusun, J. (2023). Pengaruh Literasi Teknologi Informasi dan Komunikasi (TIK) terhadap Pinjaman P2P di Indonesia. ***Jurnal Pendidikan Tambusai***, 7(1), 2689–2695. <https://doi.org/https://doi.org/10.31004/jptam.v7i1.5628>
- Lestari, R. A. D. (2025). Pengaruh Aglomerasi Industri, Indeks Pembangunan Manusia, Indeks Pembangunan Teknologi Informasi Dan Komunikasi (IP-TIK) Terhadap Ketimpangan Pendapatan Di Kawasan Barat Indonesia Periode 2017-2023. ***Fakultas Ekonomi. Universitas Bojonegoro, Bojonegoro.*** <https://repository.unigoro.ac.id/id/eprint/1491/>
- Maulana, M. A. (2025). Dampak Ekonomi Digital terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Periode 2019-2023. ***Fakultas Ekonomi. Universitas Bojonegoro, Bojonegoro.***
- Maulidina, S., & Hermawati, R. (2024). Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Minat Masyarakat Kota Jakarta terhadap Pinjaman Online Ceria BRI. ***ETNOREFLIKA: Jurnal Sosial Dan Budaya***, 13(2), 328–342. <https://doi.org/10.33772/etnoreflika.v13i2.2467>

- Moehadi, Hartiningsih Astuti, Siti Alfiyana, & Kiswati Dewi Kartika. (2024). Peran E-Commerce Dan Gaya Hidup Dalam Menentukan Perilaku Konsumen. ***Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini***, 15(1), 18–23. <https://doi.org/10.36982/jiegmk.v15i1.3953>
- Mutiara, U., Candanni, L. R., & Hasibuan, R. R. (2019). Construction of Financial Technology in Banking Systems in Indonesia. ***Jurnal Hukum Novelty***, 10(2), 150. <https://doi.org/10.26555/novelty.v10i2.a13920>
- Nabila, H. N., Chaidir, T., & Suprpti, I. A. P. (2022). Analisis Pengaruh Ekonomi Digital terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia Tahun 2017–2021. ***Jurnal Konstanta***, 1(2), 50–63. <https://doi.org/10.29303/konstanta.v1i2.362>
- Nasution, E. Y., Hariani, P., Hasibuan, L. S., & Pradita, W. (2020). Perkembangan Transaksi Bisnis E-Commerce terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. ***Jesya: Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah***, 3(2), 506–519. <https://doi.org/10.36778/jesya.v3i2.227>
- Nisa, C. (2016). Analisis Dampak Kebijakan Penyaluran Kredit Kepada Umkm Terhadap Pertumbuhan Pembiayaan Umkm Oleh Perbankan [Policy Impact Analysis of Lending to MSMEs on the Growth of MSMEs Financed by Banks]. ***DeReMa (Development Research of Management): Jurnal Manajemen***, 11(2), 212. <https://doi.org/10.19166/derema.v11i2.231>
- Nopiah, R., Ekaputri, R. A., Barika, B., & Febriani, R. E. (2024). The Impact of E-commerce on Indonesia Economic Growth: Intermediation Models with Financial Technology Constraint. ***Jurnal REP (Riset Ekonomi Pembangunan)***, 9(1), 1–23. <https://doi.org/10.31002/rep.v9i1.1216>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2026). Statistik LPBBTI [Internet]. [diakses 23 Maret 2026].

<https://ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/fintech/default.aspx>

Pailaha, E. P., Rotinsulu, T. O., & Mandei, D. (2023). Pengaruh Fintech Peer to Peer Lending dan Pembayaran Digital Uang Elektronik terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 23(7), 181–192.

Pamungkas, G. (2023). The Position of MSME Credit to Total Credit and its Effect on Digital Sales: A Case Study of 2015-2019. *Journal of Community Service and Engagement*, 3(5), 1–6. <https://doi.org/10.9999/jocosae.v3i5.178>

Pellegrina, L. D., Frazzoni, S., Rotondi, Z., & Vezzulli, A. (2017). Does ICT adoption improve access to credit for small enterprises? *Small Business Economics*, 48(3), 657–679. <https://doi.org/10.1007/s11187-016-9794-x>

Pracoyo, A., & Pratiwi, I. M. (2021). Analisis Pengaruh Pemberian Kredit Mikro Kepada UMKM Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Perbankan*, 7(1), 33–39. <https://doi.org/10.35384/jemp.v7i1.225>

Pratama, J. (2021). Analysis of Factors Affecting Trust on the Use of FinTech (P2P Lending) in Indonesia. *Jurnal Sisfokom (Sistem Informasi Dan Komputer)*, 10(1), 79–85. <https://doi.org/10.32736/sisfokom.v10i1.1068>

Purba, D. S., Permatasari, P. D., Tanjung, N., Rahayu, P., Fitriani, R., & Wulandari, S. (2021). Analisis Perkembangan Ekonomi Digital Dalam Meningkatkan Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 10(1), 126–139. <https://doi.org/10.30651/jms.v10i1.25367>

Rehman, S. U., Al-Shaikh, M., Washington, P. B., Lee, E., Song, Z., Abu-Alsoud, I. A., Shehadeh, M., & Allahham, M. (2023). FinTech Adoption in SMEs and Bank

- Credit Supplies: A Study on Manufacturing SMEs. *Economies*, 11(8), 213.
<https://doi.org/10.3390/economies11080213>
- Republik Indonesia. (1998). Undang-Undang Republik Indonesia No. 10 Tahun 1998 tentang Perbankan [Internet]. [diakses 12 April 2026].
<https://peraturan.bpk.go.id/details/45486/uu-no-10-tahun-1998>
- Republik Indonesia. (2021). Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 7 Tahun 2021 tentang Koperasi dan UMKM [Internet]. [diakses 12 April 2026].
<https://peraturan.bpk.go.id/Details/161837/pp-no-7tahun-2021>
- Rivai, I. K. (2013). Analisis Informasi Asimetri terhadap Pemberian Kredit dan Penanganannya pada PT. BRI KCP Boulevard Manado. *Jurnal EMBA*, 1(3), 1140–1148. <https://doi.org/https://doi.org/10.35794/emba.1.3.2013.2359>
- Sari, D. R., & Nasrudin, N. (2022). Constructing Indonesian Digital Economy Index in Determining Economic Policy Priorities amidst the Covid-19 Pandemic Economic Policy Priorities amidst the Covid-19 Pandemic. *Economics and Finance in Indonesia*, 68(1), 62–74. <https://doi.org/10.47291/efi.2022.05>
- Sari, E. R. (2016). Pengaruh Penyaluran Kredit UMKM terhadap Pertumbuhan UMKM di Indonesia dalam Mendorong Pertumbuhan Ekonomi Nasional (Periode 2008-2012). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 3(2).
<http://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/2068>
- Sari, F. M. (2022). Tahun 2024, Target Porsi Kredit UMKM Di Perbankan Capai 30%. ValidNews [Internet]. [diakses 23 Maret 2026]. <https://validnews.id/ekonomi/tahun-2024-target-porsi-kredit-umkm-di-perbankan-capai-30>
- Satrianto, A., & Ikhsan, A. (2023). The effect of information and communication

- technology on economic growth high-income countries. ***Asian Economic and Financial Review***, 13(9), 621–634. <https://doi.org/10.55493/5002.v13i9.4824>
- Shneor, R., Zhao, L., & Flåten, B. T. (2020). ***Advances in Crowdfunding: Research and Practice***. Cham: Palgrave Macmillan. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-46309-0>
- Sriyono, Andjani, S., & Irawan, M. F. (2023). Evaluation of Fintech's Impact on Financial Inclusion in Indonesia: A Case Research on the Use of Digital Payment Services. ***The Management Journal of Binaniaga***, 8(2), 91–102. <https://doi.org/10.33062/mjb.v8i2.32>
- Stiglitz, J. E., & Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. ***The American Economic Review***, 71(03), 393–410. <https://www.jstor.org/stable/1802787>
- Sugiyono. (2020). ***Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D***. Bandung: Alfabeta.
- Suhendra, I., Istikomah, N., Anwar, C. J., Supriadi, A., Wakhid, A. A., Purwanda, E., & Salim, A. (2025). Influence of the digital economy on economic growth: empirical study of a region in Indonesia. ***Cogent Economics & Finance***, 13(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2025.2457477>
- Susilowati, F., & Suryanto, S. (2025). Navigating the Digital Landscape Spatially: Assessing P2P Lending Influence on Banking Performance and Risk in Indonesia. ***Media Ekonomi Dan Manajemen***, 40(1), 100. <https://doi.org/10.56444/mem.v40i1.5345>
- Tapscott, D. (1996). ***The Digital Economy: Promise and Peril in the Age of***

Networked Intelligence. New York: McGraw-Hill.

Tarigan, I. F. (2024). Pengaruh Fintech terhadap Pertumbuhan Kredit Perbankan dan Pertumbuhan Ekonomi. **Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam**, 5(6), 3262–3274.

Thakor, A. V. (2020). Fintech and banking: What do we know? **Journal of Financial Intermediation**, 41(July), 100833. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2019.100833>

Tinio, V. L. (2010). **ICT in Education. In ICT Acceptance, Investment and Organization (pp. 67–77)**. Hershey: IGI Global. <https://doi.org/10.4018/978-1-60960-048-8.ch005>

Tunçay, C. M., & Gökçe, A. (2017). Asymmetric Information, A Causality Analysis of The Stiglitz-Weiss Model for The Credit Markets, Related to The Textile Sector in Turkey. **Advances in Social Sciences Research Journal**, 4(19), 32–43. <https://doi.org/10.14738/assrj.419.3713>.

tvOneNews. (2026). Kenapa Pinjol Lebih “Booming” Dibanding Kredit Bank? | IBF tvOne [Internet]. [diakses 09 Maret 2026]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=nsr5swLz0FY>

Widarjono, A. (2018). **Ekonometrika Dasar: Pengantar dan Aplikasinya (5th ed.)**. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Wirdiyanti, R., Yusgiantoro, I., Sugiarto, A., Harjanti, A. D., Mambea, I. Y., Soekarno, S., & Damayanti, S. M. (2023). How does e-commerce adoption impact micro, small, and medium enterprises' performance and financial inclusion? Evidence from Indonesia. **Electronic Commerce Research**, 23(4), 2485–2515. <https://doi.org/10.1007/s10660-022-09547-7>

Wooldridge, J. M. (2010). ***Econometric Analysis of Cross Section and Panel Data (2nd ed.)***. London: MIT press.

Wooldridge, J. M. (2016). ***Introductory econometrics a modern approach (6th ed.)***. Boston: Cengage Learning.

Wulansari, R. (2020). Analisis Pengaruh Pertumbuhan Kredit Perbankan terhadap Stabilitas Sistem Keuangan. ***Fakultas Ekonomi & Bisnis. Universitas Brawijaya, Malang.***

Xin, C., Li, Z., & Dong, H. (2025). Influence of Digital Economy Development on Debt Expansion of Local Financing Platforms : Quasi-natural experiment based on the National Big Data Comprehensive Experimental Zone. ***Collected Essays on Finance and Economics***. <https://doi.org/10.13762/j.cnki.cjlc.20250904.002>