

**SKRIPSI**

**PENGARUH KEUANGAN DIGITAL TERHADAP STABILITAS SISTEM**

**KEUANGAN: PERAN MODERASI INFLASI DI INDONESIA**



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi

Oleh:

**RAUDATUL JANNAH**

**NIM. 1910311220046**

**PROGRAM STUDI: EKONOMI PEMBANGUNAN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**

**BANJARMASIN**

**2024**

LEMBAR LEGALITAS

PENGARUH KEUANGAN DIGITAL TERHADAP STABILITAS SISTEM  
KEUANGAN: PERAN MODERASI INFLASI DI INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**RAUDATUL JANNAH**

**NIM. 1910311220046**

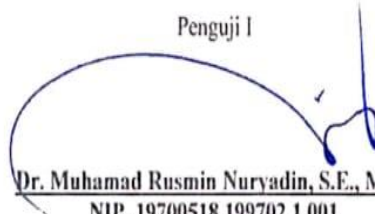
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 05 November 2024  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Ryan Juminta Anward, S.E., M.Sc.  
NIP. 19830104 200604 1 001

Penguji I



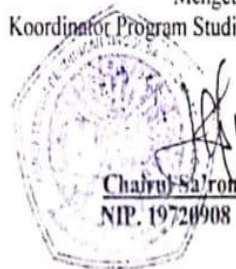
Dr. Muhamad Rusmin Nuryadin, S.E., M.Si.  
NIP. 19700518 199702 1 001

Penguji II



Akhsanul Rahmatullah, S.E., M.E.  
NIP. 19900729 202203 1 005

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi Ekonomi Pembangunan




Chafrul Sa'roni, S.E., M.Si.  
NIP. 19720908 199803 1 005


**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Raudatul Jannah  
NIM : 1910311220046  
Jurusan/Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Judul Skripsi : Pengaruh Keuangan Digital terhadap Stabilitas  
Sistem Keuangan: Peran Moderasi Inflasi di  
Indonesia  
Mata Kuliah Pokok : Ekonomi Moneter  
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 05 November 2024  
Waktu Ujian : 10.00-12.00 WITA

**Tim Penguji**

Pembimbing : Ryan Juminta Anward, S.E., M.Sc. (  )

Penguji I : Dr. Muhamad Rusmin Nuryadin, S.E., M.Si. (  )

Penguji II : Akhsanul Rahmatullah, S.E., M.E. (  )

### BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Raudatul Jannah  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Judul Skripsi : Pengaruh Keuangan Digital terhadap Stabilitas Sistem Keuangan: Peran Moderasi Inflasi di Indonesia  
Mata Kuliah Pokok : Ekonomi Moneter  
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 05 November 2024  
Waktu Ujian : 10.00-12.00 WITA

Di setujui oleh dosen pembimbing

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan.

Banjarmasin, 16 Oktober 2024  
Mahasiswa,



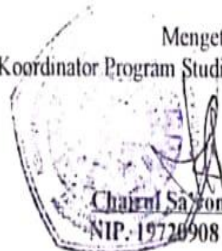
**Raudatul Jannah**  
NIM. 1910311220046

Dosen Pembimbing,



**Ryan Juminta Anward, S.E., M.Sc.**  
NIP. 19830104 200604 1 001

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi Ekonomi Pembangunan




**Chairul Saifoni, S.E., M.Si.**  
NIP. 19720908 199803 1 005

LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN SKRIPSI

Banjarmasin, 16 Oktober 2024

No : -  
Hal : Persetujuan Perbaikan Skripsi  
Lampiran : 3 (tiga) surat asli  
Kepada Yth.  
Koordinator Program Studi Ekonomi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis ULM  
Di Tempat  
Sehubungan dengan hasil ujian skripsi dan saran perbaikan yang diberikan oleh para dosen penguji, maka saya atas nama:  
Nama : Raudatul Jannah  
NIM : 1910311220046  
Judul Skripsi : Pengaruh Keuangan Digital Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan:  
Peran Moderasi Inflasi di Indonesia

Tanggal Ujian : Selasa, 05 November 2024

Nama Dosen	NIP	Jabatan	Tanggal Disetujui	Tanda Tangan
Ryan Juminta Anward, S.E., M.Sc.	19830104 2006041001	Pembimbing	16/10/2024	

Menyatakan bahwa benar telah melakukan perbaikan skripsi dengan benar sesuai dengan saran yang diberikan pada saat ujian skripsi dan diketahui oleh Dosen Pembimbing dan diberikan persetujuan untuk melanjutkan proses administrasi selanjutnya.

Demikian surat ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatian dan kerjasamanya, diucapkan terima kasih.

Yang membuat,  
Mahasiswa



**Raudatul Jannah**  
NIM. 1910311220046

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh Keuangan Digital Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan: Peran Moderasi Inflasi Di Indonesia**” merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan pihak lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 16 Oktober 2024  
Yang membuat pernyataan,



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Swt., atas semua limpahan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Salawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada baginda Nabi Muhammad Saw., yang telah membawa umat manusia ke jalan yang lebih terang. Pada kesempatan ini, penulis mempersembahkan skripsi dengan judul **“Pengaruh Keuangan Digital Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan: Peran Moderasi Inflasi Di Indonesia”**.

Pada penulisan skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah berkontribusi dalam penulisan skripsi ini sebagai berikut.

1. Kedua orang tua serta keluarga penulis yang senantiasa memberikan dukungan, dan doa dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Chairul Sa’roni, S.E., M.Si. selaku Koordiantor Program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Ryan Juminta Anward, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan dukungan dan pemikiran dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Muhamad Rusmin Nuryadin, S.E., M.Si. selaku dosen penguji 1 yang telah memberikan berbagai saran maupun rekomendasi dalam penyempurnaan skripsi ini.

6. Bapak Akhsanul Rahmatullah, S.E., M.E. selaku dosen penguji 2 yang juga telah memberikan berbagai saran maupun rekomendasi dalam penyempurnaan skripsi ini.
7. Ibu Dr. Yunita Sopiana, S.E., M.S.E. selaku dosen penasihat akademik.
8. Seluruh dosen program studi S1 Ekonomi Pembangunan yang telah mengajarkan dan menyalurkan ilmunya.
9. Serta, teman-teman yang telah memberikan dukungan.

Demikian yang dapat saya sampaikan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta berkah bagi yang membutuhkan.

Banjarmasin, 16 Oktober 2024



Raudatul Jannah  
Penulis

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of digital finance on financial system stability in Indonesia with inflation as a moderating variable. Time series data from 2012 to 2021 was analyzed using the Moderated Regression Analysis (MRA) method. The results show that e-money has no significant effect on financial system stability, as well as inflation as a moderating variable. This finding indicates that infrastructure and regulatory readiness play an important role in supporting financial system stability in the digital era.*

**Keywords:** *Digital Finance; Inflation; Financial System Stability; E-money; NPL.*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh keuangan digital terhadap stabilitas sistem keuangan di Indonesia dengan inflasi sebagai variabel moderasi. Data deret waktu dari tahun 2012 hingga 2021 dianalisis menggunakan metode *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *e-money* tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas sistem keuangan, begitu pula inflasi sebagai variabel moderasi. Temuan ini mengindikasikan bahwa kesiapan infrastruktur dan regulasi memegang peranan penting dalam mendukung stabilitas sistem keuangan di era digital.

**Kata Kunci:** Keuangan Digital; Inflasi; Stabilitas Sistem Keuangan; *E-money*; NPL.

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR LEGALITAS .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI ...</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN SKRIPSI ....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xv</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	4
1.5. Sistematika Penulisan .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>6</b>

2.1. Landasan Teori .....	6
2.1.1. Stabilitas Sistem Keuangan .....	6
2.1.2. Keuangan Digital .....	9
2.1.3. Inflasi .....	11
2.1.4. Inflasi dan Stabilitas Sistem Keuangan .....	13
2.1.5. Pengaruh Keuangan Digital terhadap Stabilitas Sistem Keuangan .....	15
2.1.6. Pengaruh Inflasi sebagai Variabel Moderasi antara Keuangan Digital dengan Stabilitas Sistem Keuangan .....	18
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu .....	21
<b>BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>24</b>
3.1. Kerangka Konseptual .....	24
3.2. Hipotesis Penelitian .....	25
<b>BAB IV METODE PENELITIAN.....</b>	<b>26</b>
4.1. Jenis Penelitian .....	26
4.2. Jenis dan Sumber Data .....	26
4.3. Definisi Operasional Variabel .....	26
4.4. Teknik Pengumpulan Data .....	27
4.5. Teknik Analisis Data .....	27
4.5.1. Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i> (ADF) .....	27
4.5.2. Analisis Regresi Moderasi ( <i>Moderated Regression Analysis</i> ) .....	27
4.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	28

4.5.3. Uji Hipotesis Penelitian .....	30
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS .....</b>	<b>31</b>
5.1. Gambaran Umum .....	31
5.2. Hasil dan Analisis.....	33
5.2.1. Hasil Estimasi .....	33
5.2.2. Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	34
5.2.3. Hasil Uji Hipotesis.....	36
5.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian .....	40
5.2.5. Implikasi Hasil Penelitian.....	42
<b>BAB VI PENUTUP .....</b>	<b>46</b>
6.1. Kesimpulan.....	46
6.2. Saran.....	47
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>49</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Hasil Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 5.1. Tabel Statistik Deskriptif .....	31
Tabel 5.2. Hasil Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i> (ADF) .....	32
Tabel 5.3. Hasil Uji Normalitas .....	33
Tabel 5.4. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	33
Tabel 5.5. Hasil Uji Autokorelasi .....	33
Tabel 5.6. Hasil Uji Multikolinearitas .....	34
Tabel 5.7. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> .....	34
Tabel 5.8. Hasil Uji t .....	36
Tabel 5.9. Hasil Uji F .....	39
Tabel 5.10. Hasil Koefisien Determinasi .....	39

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Data Proyeksi Nilai Ekonomi Digital Indonesia (2019-2025) .....	2
Gambar 3.1. Kerangka Konseptual .....	25

## LAMPIRAN

Lampiran 1. Statistik Deskriptif.....	57
Lampiran 2. Hasil Uji Multikolinearitas .....	57
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas .....	58
Lampiran 4. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	58
Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Lampiran 6. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	59
Lampiran 7. Data <i>Non Performing Loan</i> .....	60
Lampiran 8. Data <i>Volume of Cashless Payments</i> .....	60
Lampiran 9. Data <i>Inflation</i> .....	61
Lampiran 10. Hasil Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i> (ADF) .....	61