

**FINTECH PEER-TO-PEER LENDING: PENGUJIAN MODEL
PENENTU ADOPSI DAN ANALISIS STRATEGI PADA UKM**

*FINTECH PEER-TO-PEER LENDING: EXAMINATION OF MODEL
DETERMINING THE ADOPTION AND STRATEGY ANALYSIS TO SMEs*









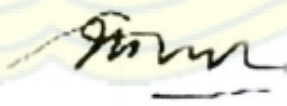
RUDY SUNARDI
9917920022

Disertasi Yang Ditulis Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Untuk Mendapatkan Gelar Doktor

PASCASARJANA
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2024

**BUKTI PERSETUJUAN HASIL PERBAIKAN DISERTASI
SETELAH UJIAN TERTUTUP**

Nama : Rudy Sunardi
Nomor Registrasi : 9917920022
Program Studi : Ilmu Manajemen

No.	Nama Dosen	Tanda Tangan	Tanggal
1.	Prof. Dr. Dedi Purwana, M.Bus (Ketua) (Direktur Pascasarjana)		08-01-2024
2.	Prof. Dr. Hamidah, SE., M.Si (Sekretaris) (Koordinator Prodi) (Promotor)		02-01-2024
3.	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, MM., Ph.D. (Anggota) (Kopromotor)		28/12/2023
4.	Prof. Dr. Ari Saptono, M.Pd. (Anggota) (Wakil Rektor)		28/12/2023
5.	Dr. Indra Pahala, M.Si. (Anggota)		02-01-2024
6.	Dr. Mohammad Sofwan Effendi, M.Ed. (Anggota)		28/12/2023
7.	Prof. Dr. Indrianawati Usman, SE., M.Sc. (Penguji Luar)		22/12/2023

**PERSETUJUAN DEWAN PENGUJI
DIPERSYARATKAN UNTUK UJIAN TERBUKA/ PROMOSI DOKTOR**

Promotor

Kopromotor

Prof. Dr. Hamidah, S.E., M.Si
Tanggal: 02-01-2024



Prof. Agung Dharmawan B., M.M., Ph.D.
Tanggal: 28/12/2023

NAMA

TANDA TANGAN

TANGGAL

Prof. Dr. Dedi Purwana, ES., M.Bus.
(Ketua)

08-01-2024

Prof. Dr. Hamidah, S.E., M.Si
(Sekretaris)

02-01-2024

Nama : Rudy Sunardi
No Registrasi : 9917920022
Program Studi : Ilmu Manajemen
Tgl. Lulus :

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rudy Sunardi
NIM : 9917920022
Jenjang : S3 (Doktor)
Program Studi : Ilmu Manajemen
Angkatan : 2020
Semester : 119 (Ganjil) Tahun Akademik 2022/2023

Dengan ini menyatakan bahwa persetujuan ujian terbuka dan perbaikan ujian tertutup untuk pemberkasan yudisium dan wisuda adalah benar tanda tangan dan sudah mendapatkan persetujuan oleh komisi penguji. Apabila saya melanggar pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi dari Pascasarjana Universitas Negeri Jakarta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan tanpa paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 2 Januari 2024
Yang membuat pernyataan,



METERAI
TEMPEL
GD247ALX056608961

(Rudy Sunardi)

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Rudy Sunardi
NIM : 9917920022
Tempat/Tanggal Lahir : Jakarta, 31 Mei 1968
Program : ~~Magister~~ / Doktor*
Program Studi : Ilmu Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa tesis/disertasi* dengan judul "Fintech Peer-to-Peer Lending: Pengujian Model Penentu Adopsi dan Analisis Strategi Pada UKM" merupakan karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiat dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku di Pascasarjana Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 24 Maret 2023

Yang menyatakan,



Rudy Sunardi
NIM. 9917920022

*Coret salah satu

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rudy Sunardi
NIM : 9917920022
Jenjang : S3 (Doktor)
Program Studi : Ilmu Manajemen - Manajemen Sumber Daya Manusia
Judul : Fintech Peer-to-Peer Lending: Pengujian Model Penentu Adopsi dan Analisis Strategi Pada UKM

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Disertasi ini asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar Doktor baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Disertasi ini bukan saduran/ terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan promotor, kopromotor dan dewan penguji.
3. Disertasi ini ditulis dengan kaidah-kaidah ilmiah dan belum pernah dipublikasikan
4. Semua disertasi dan penelitian yang relevan yang dikutip dalam disertasi ini dicantumkan pada daftar pustaka

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 24 Maret 2023



(Rudy Sunardi)



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : RUDY SUNARDI
NIM : 9917920022
Fakultas/Prodi : Pasca Sarjana / Ilmu Manajemen
Alamat email : rudysunardi_9917920022@mhs.unj.ac.id

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

FINTECH PEER-TO-PEER LENDING: PENGUJIAN MODEL PENENTU ADOPSI DAN
ANALISIS STRATEGI PADA UKM

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 4 Maret 2024

Penulis

(RUDY SUNARDI)
nama dan tanda tangan

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan disertasi ini dapat diselesaikan berkat dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu izinkan penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan berperan dalam penyusunan disertasi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Komarudin, M.Si. selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas belajar selama menempuh pendidikan.
2. Bapak Prof. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd. selaku Wakil Rektor dan dosen penguji, Bapak Prof. Dr. Dedi Purwana, M.Bus. selaku Direktur Pascasarjana, Ibu Prof. Dr. Hamidah, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi Doktor Ilmu Manajemen, Bapak Agung Dharmawan Buchdadi, S.T., M.M., Ph.D. selaku Sekretaris Program Studi Doktor Ilmu Manajemen, Bapak Dr. Indra Pahala, M.Si. selaku dosen penguji, Bapak Dr. Mohammad Sofwan Effendi, M.Ed. selaku dosen penguji, Ibu Prof. Dr. Indrianawati Usman, S.E., M.Sc. selaku dosen penguji, Bapak Prof. Dr. Mts. Arief, M.M., M.B.A., CPM. selaku penelaah disertasi, yang telah memberikan kontribusi keilmuan, bimbingan, dan keteladanan selama menjalani pendidikan S3.
3. Ibu Prof. Dr. Hamidah, S.E., M.Si. selaku Promotor yang telah banyak meluangkan waktu untuk membimbing, mengasah ketajaman analisis dan membina penulis untuk tetap santun dan bijak sebagai insan akademis, serta mengajarkan keteladanan sebagai intelektual yang mendedikasikan diri terhadap profesinya.
4. Bapak Prof. Agung Darmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. selaku Co-Promotor yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan semangat dan jalan keluar ketika terjadi kemelut berfikir, memberikan kontribusi keilmuan yang tak terfikirkan sebelumnya, kesantunan dalam membimbing, dan mengajarkan tentang kesabaran, dan tentang “Kesempurnaan hanya milik Allah SWT, sementara kita hanya dapat berikhtiar”.
5. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Doktor Ilmu Manajemen Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan kontribusi keilmuan dan keteladanan selama menjalani pendidikan S3.
6. Untuk Ibunda dan Ayahandaku tersayang (in memorium), terimakasih ananda telah dilahirkan, dibesarkan, dididik, dan selalu berpesan “Hidup adalah perjuangan selebihnya adalah ketentuan takdir”, pesan ini yang memicu dan memacu ananda studi S3 ini.
7. Untuk Istriku tercinta, atas kerelaan, kesabaran dan kesetiiaannya hidup bersama denganku, yang telah membimbingku untuk menjadi lebih sabar, lebih baik dan lebih bijak dalam kehidupan. Serta anakku: Ir. Muhammad Fadhli Zilikram, S.T., IPP, Muhammad Zulfi Ashari, S.Kom., Aulia Putri Fatmasita, S.E., dan Maydinda Khairunnisa yang memberikan harapan kehidupan bagiku. Terimakasih kalian telah bersedia untuk mengorbankan banyak hal untuk papa,

dan memberikan kebahagiaan yang tiada taranya, serta sebagai “*team motivator*” disertasi ini.

8. Sahabat-sahabatku angkatan Program Doktor Ilmu Manajemen Universitas Negeri Jakarta 2020 atas kebersamaan, motivasi, dan persahabatan selama proses studi S3.
9. Terimakasih kepada staf administrasi akademik S3 Ilmu Manajemen Universitas Negeri Jakarta, Mba Nensi Ratna Sari, S.E., Mas Panji Churiawan, S.Pd., Elisabeth Deo, M.Kom., dan rekan-rekan selaku staf akademik yang telah membantu penyelesaian masalah-masalah administrasi selama studi S3.
10. Terimakasih kepada semua pihak yang telah terlibat langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian disertasi ini. Semoga Allah SWT selalu menggenggam kita untuk dapat menjadi makhlukNYA yang pandai berterimakasih (syukur nikmat).

Kepada semua yang telah disebutkan di atas semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat atas kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Aamiin yaa rabbal ‘aalamiin. Jazakumullah khairon katsira,.

Jakarta, 24 Maret 2023



Rudy Sunardi
NIM. 9917920022

ABSTRAK

Penelitian ini dibangun dengan mengusulkan *grand theory* dan model empiris untuk mendapatkan luaran-luaran strategik adopsi *fintech* pada UKM berbasis pada analisis *SEM* dan *SWOT*. Mengkonfirmasi dan menguji: faktor-faktor *Perceived Usefulness*, *Perceived Ease of Use*, *Relative Advantage*, *Compatibility*, *Trust*, *Quality of Service* dan *Perceived Risk* pada adopsi *fintech P2P lending* dan permasalahannya dengan luaran-luaran strategik pada industrinya.

Penelitian dilakukan pada pengguna *P2P lending platform* di Indonesia. Jumlah responden adalah 587 pengguna untuk mendapatkan data primer. Pengukuran variabel penelitian dilakukan dengan menggunakan multiple indikator, kemudian dianalisis menggunakan *Structural Equation Modeling* dengan perangkat lunak SPSS Ver.23 dan AMOS Ver. 23. Data sekunder menggunakan sumber dari artikel jurnal, laporan internal, laporan dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK), laporan dari Bank Indonesia (BI), laporan dari Asosiasi Fintech Pendanaan Bersama Indonesia (AFPI) dan Asosiasi Fintech Indonesia (AFTECH). Kerangka kerja *systematic review* digunakan dalam pengumpulan data sekunder dengan meta-sintesis, kemudian dianalisis menggunakan evaluasi lingkungan industrinya, yaitu lingkungan eksternal dan lingkungan internal.

Temuan-temuan dari penelitian ini adalah: 1) Kegunaan *fintech* adalah premis utama sikap terhadap pemanfaatannya, faktor kegunaan menunjukkan lebih meningkatkan kinerja pekerjaan konsumen; 2) Kemudahan dengan menggunakan *fintech* berpengaruh positif dalam pemanfaatannya; 3) Kemudahan ini juga berpengaruh positif dalam meningkatkan kegunaan *fintech* dibanding solusi yang tersedia saat ini; 4) Keunggulan relatif *fintech* berpengaruh positif dalam meningkatkan pemanfaatan *fintech* dibanding solusi yang tersedia; 5) Keunggulan relatif ini juga berpengaruh positif meningkatkan faktor kegunaan *fintech*; 6) Kompatibilitas *fintech* berpengaruh positif dalam meningkatkan kegunaan *fintech*, menunjukkan inovasi *fintech* selaras dengan pengalaman dan kebutuhan konsumen; 7) Tingkat kepercayaan sebagian besar konsumen terhadap *fintech* non-bank masih sangat rendah, namun secara keseluruhan variabel ini tidak menghentikan pemanfaatan *fintech*; 8) Risiko di sisi peminjam dan pemberi pinjaman mempengaruhi faktor kepercayaan konsumen *fintech*; 9) Kualitas layanan *fintech* berpengaruh positif dalam meningkatkan kepercayaan konsumen; 10) Kualitas layanan ini juga berpengaruh di dalam mengurangi (bersifat negatif) pada risiko konsumen.

Rekomendasi dari penelitian ini adalah: untuk membangun industri *fintech P2P lending* harus didasarkan pada basis adopsi inovasi teknologi dan basis sumberdaya secara terintegrasi. Pada level operasional perlu ditingkatkan kinerja industri *fintech* dengan memformulasikan strategi peningkatan kualitas sumber daya manusia dan penggunaan produk *fintech* secara terintegrasi pada UKM untuk bisnis yang berkelanjutan. Sedangkan pada level kebijakan publik, diperlukan peningkatan sektor pengawasan sehingga sedini mungkin dapat mencegah terjadinya penyimpangan dan pelanggaran dari peraturan dan perundang-undangan yang sudah dibuat oleh regulator.

Kata kunci: Adoption strategy, Financial technology, Peer-to-Peer lending, SEM, Systematic review, SWOT

ABSTRACT

This research was developed by proposing a grand theory and empirical model to get strategic results of fintech adoption in SMEs based on the *SEM* and *SWOT* analysis. Confirming and testing: factors Perceived Usefulness, Perceived Ease of use, Relative Advantage, Compatibility, Trust, Quality of Service, and Perceived Risk in fintech P2P lending adoption and its issues with strategic outcomes in the industry.

This research was conducted on the consumers of P2P lending platforms in Indonesia. The respondents were 587 users to obtain primary data. Research variables were measured using multiple indicators and then analyzed using Structural Equation Modeling (SEM) with AMOS Ver.23 and SPSS Ver.23 software. Secondary data uses sources from article journals, internal reports, Otoritas Jasa Keuangan (OJK) reports, Bank Indonesia (BI) reports, AFPI (Indonesian Joint Funding Fintech Association) reports, and AFTECH (Indonesian Fintech Association) reports. A systematic review framework is used in secondary data collection with meta-synthesis, then analyzed using an evaluation of the industrial environment, both external and internal environment.

The findings of this study are: 1) Perceived Usefulness of fintech is the main premise of attitudes towards its utilization, demonstrating usefulness factor which further enhances the consumer's job performance; 2) Ease of use of fintech has a positive effect on its utilization; 3) Ease of use also has a positive effect on increasing the usefulness of fintech compared to the current solutions; 4) The relative advantage of fintech has a positive effect in increasing the utilization of fintech compared to the available solutions; 5) The relative advantage also has positive effect in increasing the factor of usefulness fintech; 6) Compatibility of fintech has a positive effect on improving usefulness of fintech, demonstrating that fintech innovation is in line with consumer experience and needs; 7) The level of trust of most consumers in non-bank fintech is still very low, but overall this variable does not stop the utilization of fintech; 8) Risks on the part of borrowers and lenders/investors affect the level of trust of fintech consumers; 9) The quality service of fintech has a positive effect on increasing consumer trust; 10) The quality service also has an effect on reducing consumer risk; .

The recommendations from this study are: developing the P2P lending fintech industry must be on the innovation technology adoption base and the resources base integrated manner. At the operational level, it is necessary to improve the performance of the fintech industry sector by formulating strategies to improve the quality of human resources and use fintech products in an integrated manner in SMEs for sustainable business. Meanwhile, at the public policy level, it is necessary to improve the control sector so that as early as possible, it can prevent deviations and violations of the laws and regulations made by the regulator.

Keywords: Adoption strategy, Financial technology, Peer-to-Peer lending, SEM, Systematic review, SWOT

PERNYATAAN PUBLIKASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rudy Sunardi

No Registrasi : 9917920022

Menyatakan bahwa saya telah memublikasikan hasil penelitian Disertasi Doktor saya sebagai berikut.

1. Sunardi, R., Suhud, U., Purwana, D., & Hamidah, H. (2021). Examining the Factors Contributing to Fintech Peer-to-peer Lending Adoption. *Journal of Information Systems Engineering and Business Intelligence*, 7(2), 91-101. DOI: 10.20473/jisebi.7.2.91-101. SINTA 2.
2. Sunardi, R., Hamidah, H., Buchdadi, A. D., & Purwana, D. (2022). Factors Determining Adoption of Fintech Peer-to-Peer Lending Platform: An Empirical Study in Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 9(1), 43-51. DOI: 10.13106/jafeb.2022.vol9.no1.0043. Web of Science.
3. Examination of Factors Determining The Adoption of Fintech Peer-to-Peer Lending Platform. Rudy Sunardi, Doctoral Student, Postgraduate Program, State University of Jakarta, Indonesia. *Proceeding The 9th Management Breakthrough and Doctoral Journey 2021*, 18 December 2021. ISBN : 978-602-53554-2-4.
4. Fintech Adoption Strategy for SMEs Development in Indonesia: a Systematic Literature Review. Rudy Sunardi, Doctoral Student, Postgraduate Program State University of Jakarta, Indonesia. *International Conference and Management, Business, and Accounting (IC-MBA)*, 27 August 2022.

Jakarta, 24 Maret 2023

Tanda tangan di atas materai



(Rudy Sunardi)

DAFTAR ISI

DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Pembatasan Penelitian.....	9
1.3. Pertanyaan Penelitian	10
1.4. Tujuan Penelitian	11
1.5. Manfaat Penelitian	12
1.5.1. Teoritis (<i>Basic research</i>).....	12
1.5.2. Praktis (<i>Applied research</i>).....	12
1.6. <i>State of The Art</i>	13
1.6.1. Identifikasi topik penelitian menggunakan <i>Publish or Perish</i> dan <i>VOSviewer</i>	13
1.6.2. Identifikasi Penelitian-Penelitian Adopsi Inovasi Teknologi Yang Relevan.....	19
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	26
2.1. Kajian Teori	26
2.1.1. <i>Grand Theory, Middle Theory, dan Applied Theory</i>	26
2.1.2. Manajemen Strategik	28
2.1.3. Organisasi dan Inovasi	36
2.1.4. <i>Fintech Peer-to-Peer (P2P) Lending</i>	37
2.1.5. Konsep dan Model Penerimaan Teknologi (<i>innovation technology adoption</i>)	40
2.2. Penelitian Yang Relevan	44
2.2.1. Penelitian Adopsi Inovasi Teknologi.....	45
2.2.2. Penelitian Strategik <i>Fintech</i>	51
2.3. Kerangka Berpikir.....	55
2.4. Model Penelitian	58
2.4.1. Model Penelitian Empiris.....	62
2.4.2. Meta-sintesis Data Sekunder.....	74
2.5. Hipotesis Penelitian Empiris	77
BAB III. METODE PENELITIAN.....	83
3.1. Jenis Penelitian.....	83
3.2. Waktu dan Tempat Penelitian	85
3.2.1. Waktu Penelitian.....	85
3.2.2. Lokasi Penelitian.....	85

3.3. Desain Penelitian.....	85
3.4. Populasi dan sampel.....	88
3.4.1. Populasi Data Primer.....	88
3.4.2. Sampel Data Primer.....	89
3.4.3. Populasi Data Sekunder.....	91
3.4.4. Kriteria Inklusi Data Sekunder.....	91
3.5. Teknik Pengumpulan Sampel.....	92
3.6. Penyusunan Instrumen Penelitian.....	93
3.7. Teknik Analisis Data.....	101
3.7.1. Analisis Data Primer.....	101
3.7.2. Analisis Data Sekunder.....	105
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	109
4.1. Hasil Penelitian dan Pembahasan Analisis <i>SEM</i>	109
4.1.1. Deskripsi Responden Penelitian Model <i>SEM</i>	109
4.1.2. Pembahasan Analisis <i>EFA</i> , <i>CFA</i> , dan <i>SEM</i>	114
4.1.3. Pembahasan Uji Hipotesis.....	123
4.1.4. Pembahasan Uji Efek Langsung dan Tidak Langsung.....	134
4.2. Hasil Penelitian dan Pembahasan Analisis <i>SWOT</i>	138
4.2.1. Hasil Penelitian Meta-Sintesis Data Sekunder.....	138
4.2.2. Pembahasan Analisis <i>SWOT</i>	141
4.2.3. Matriks <i>SWOT</i>	147
4.3. Triangulasi Hasil Penelitian.....	164
4.4. Keterbatasan Penelitian.....	168
BAB V. SIMPULAN DAN REKOMENDASI.....	170
5.1. Simpulan.....	170
5.1.1. Simpulan Pertanyaan Penelitian Empiris dan Hipotesis.....	170
5.1.2. Simpulan Analisis Lingkungan Terhadap Strategi Adopsi Pada UKM.....	173
5.2. Rekomendasi.....	182
5.2.1. Rekomendasi Akademik.....	182
5.2.2. Rekomendasi <i>Fintech</i>	183
5.2.3. Rekomendasi Penelitian Selanjutnya.....	184
DAFTAR PUSTAKA.....	186
LAMPIRAN.....	205
Lampiran 1. Terminologi <i>Financial Technology</i>	206
Lampiran 2. Ringkasan Penelitian Adopsi Teknologi.....	218
Lampiran 3. Ringkasan Penelitian Stratejik.....	232

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Sistematika BAB I Pendahuluan	1
Gambar 1.2.	Evolusi <i>Fintech</i> (Fintica, 2021)	2
Gambar 1.3.	Lanskap <i>Fintech</i> Indonesia (OJK, 2020)	4
Gambar 1.4.	Inovasi <i>Fintech Lending</i> sebagai pemberdayaan akses pembiayaan yang lebih baik (PWC, 2020)	6
Gambar 1.5.	Pemangku Kepentingan (<i>stakeholders</i>) <i>P2P Lending</i> di Indonesia. Sumber: dibuat untuk disertasi.	8
Gambar 1.6.	Identifikasi Paper di Database <i>Scopus</i> dan <i>google Scholar</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	15
Gambar 1.7.	Visualisasi Jaringan <i>keyword 'P2P lending'</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	16
Gambar 1.8.	Visualisasi Overlay <i>keyword 'P2P lending'</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	17
Gambar 1.9.	Visualisasi Kerapatan Item <i>keyword 'P2P lending'</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	18
Gambar 1.10.	Visualisasi Kerapatan <i>Cluster keyword 'P2P lending'</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	19
Gambar 2.1.	Sistematika BAB II Kajian Pustaka	26
Gambar 2.2.	<i>Grand Theory, Middle Theory, dan Applied Theory</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	27
Gambar 2.3.	Model <i>Porter's five forces</i> (Porter, 1997)	30
Gambar 2.4.	Model <i>VRIO</i> (Barney, 1991).	31
Gambar 2.5.	Model <i>IT Balance Scorecard</i> (Van Grembergen, 2001).	32
Gambar 2.6.	Model <i>SWOT</i>	35
Gambar 2.7.	Proses <i>P2P Lending</i> (Prosper, 2019)	39
Gambar 2.8.	Perkembangan Teori Adopsi Teknologi	41
Gambar 2.9.	Model TRA, Ajzen & Fishbein (1970)	41
Gambar 2.10.	Model TPB, Ajzen (1991)	42
Gambar 2.11.	<i>Technology Acceptance Model</i> , Davis (1989)	43
Gambar 2.12.	<i>Innovation Diffusion Theory</i> , Rogers (1995)	44
Gambar 2.13.	Kerangka Berpikir. Sumber: diolah untuk disertasi.	57
Gambar 2.14.	Model Penelitian Menggunakan <i>Convergent Parallel Design</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	61
Gambar 2.15.	Model Penelitian Empiris. Sumber: diolah untuk disertasi.....	65
Gambar 2.16.	Teknik pengambilan sample, Taherdoost (2016)	66
Gambar 2.17.	<i>Simple Random Sampling</i>	67
Gambar 2.18.	<i>Stratified Random Sampling</i>	68
Gambar 2.19.	<i>Cluster Sampling</i>	68
Gambar 2.20.	<i>Systematic Sampling</i>	68
Gambar 2.21.	<i>Multi-stage Sampling</i>	69
Gambar 2.22.	Proses Pengambilan Sampel (Taherdoost, 2016)	70
Gambar 2.23.	Kerangka Kerja Systematic Review. Sumber: diolah untuk disertasi.	75

Gambar 2.24. Hubungan metode Meta-Analysis dan Meta-Sintesis (Leary & Walker, 2018)	77
Gambar 3.1. Sistematika BAB III Metode Penelitian	83
Gambar 3.2. Desain Penelitian. Sumber: diolah untuk disertasi.	86
Gambar 3.3. Instrumen Variabel <i>Perceived Usefulness</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	96
Gambar 3.4. Instrumen Variabel <i>Perceived Ease of Use</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	96
Gambar 3.5. Instrumen Variabel <i>Relative Advantage</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	97
Gambar 3.6. Instrumen Variabel <i>Compatibility</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	97
Gambar 3.7. Instrumen Variabel <i>Trust</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	98
Gambar 3.8. Instrumen Variabel <i>Quality of Service</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	98
Gambar 3.9. Instrumen Variabel <i>Perceived Risk</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	99
Gambar 3.10. Tahapan Analisis <i>SEM</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	102
Gambar 3.11. Tahapan analisis <i>SWOT</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	105
Gambar 3.12. Matriks <i>SWOT</i>	107
Gambar 4.1. Sistematika BAB IV Hasil dan Pembahasan	109
Gambar 4.2. Demografi Responden Berdasarkan Jenis Kelamin. Sumber: diolah untuk disertasi.	111
Gambar 4.3. Demografi Responden Berdasarkan Kelompok Usia. Sumber: diolah untuk disertasi.	111
Gambar 4.4. Demografi Responden Berdasarkan Status Pernikahan. Sumber: diolah untuk disertasi.	112
Gambar 4.5. Demografi Responden Berdasarkan Pendidikan. Sumber: diolah untuk disertasi.	112
Gambar 4.6. Demografi Responden Berdasarkan Status Pekerjaan. Sumber: diolah untuk disertasi.	113
Gambar 4.7. Demografi Responden Berdasarkan Kelompok Pendapatan. Sumber: diolah untuk disertasi.	113
Gambar 4.8. Demografi Responden Berdasarkan Kelompok <i>Internet Banking/mBanking</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	114
Gambar 4.9. Model yang diusulkan dalam <i>CFA</i> model fit dengan <i>standardized estimates</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	119
Gambar 4.10. Model yang Diusulkan dalam <i>SEM</i> model fit dengan <i>Standardized Estimate</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	121
Gambar 4.11. Alur kerja <i>Systematic Review</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	138
Gambar 5.1. Sistematika BAB V Simpulan dan Rekomendasi	170

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Profil dan Perkembangan <i>P2P lending</i> per Desember 2020 (OJK, 2021)	4
Tabel 1.2. Sebaran Akumulasi Lender per Desember 2020 (OJK, 2021)	5
Tabel 1.3. Analisa <i>cluster</i> berdasarkan frasa dengan lima kali pengulangan. Sumber: diolah untuk disertasi.	16
Tabel 1.4. Research Gap Pada Penelitian Adopsi Inovasi Teknologi Sumber: diolah untuk disertasi.	22
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu Adopsi Teknologi. Sumber: diolah untuk disertasi.	47
Tabel 2.2. Penelitian Stratejik di Bidang <i>fintech</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	54
Tabel 2.3. Ukuran sampel (n) untuk tingkat presisi (e), confidence level 95% dan $p=.5$ (Yamane, 1967)	72
Tabel 2.4. Hipotesis penelitian. Sumber: diolah untuk disertasi.	77
Tabel 3.1. Tahapan Penelitian. Sumber: diolah untuk disertasi.	85
Tabel 3.2. Karakteristik Penyelenggara & Pengguna <i>P2P lending</i> per Desember 2020 (OJK, 2020)	88
Tabel 3.3. Karakteristik Sampel. Sumber: diolah untuk disertasi.	90
Tabel 3.4. Variabel, Definisi Konseptual, Operasional dan Indikator. Sumber: diolah untuk disertasi.	93
Tabel 3.5. Instrumen pengukuran. Sumber: diolah untuk disertasi	99
Tabel 3.6. <i>CFA Model Fit</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	104
Tabel 3.7. <i>SEM Model Fit</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	105
Tabel 4.1. Demografi Sampel. Sumber: diolah untuk disertasi.	110
Tabel 4.2. Pengukuran Realibilitas dan Validitas. Sumber: diolah untuk disertasi.	117
Tabel 4.3. <i>Standardized Regression Weight CFA Model Fit</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	119
Tabel 4.4. Model Diusulkan dalam <i>CFA Standardized Model Fit</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	120
Tabel 4.5. <i>Standardized Regression Weight SEM Model Fit</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	122
Tabel 4.6. Model Diusulkan dalam <i>SEM Standardized Model Fit</i> . Sumber: diolah untuk disertasi.	123
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Hipotesis. Sumber: diolah untuk disertasi.	123
Table 4.8. Hasil Uji Efeak Langsung dan Tidak Langsung. Sumber: diolah untuk disertasi.	134
Table 4.9. Kriteria Pencarian Paper Penelitian. Sumber: diolah untuk disertasi.	139
Tabel 4.10. Paper Penelitian Yang Ditemukan dan Diseleksi. Sumber: diolah untuk disertasi.	139
Table 4.11. Hasil Paper Penelitian Yang Berhubungan Fintech Adoption. Sumber: diolah untuk disertasi.	140

Table 4.12. Matriks <i>SWOT</i> dari adopsi fintech. Sumber: diolah untuk disertasi.	141
Table 4.13. Kepemilikan <i>Smartphone</i> Meningkat di Negara Berkembang (Pewresearch, 2017)	148
Table 4.14. Indeks Literasi Keuangan dan Inklusi Keuangan (OJK, 2022a)	152
Table 4.15. Peran UKM dalam Pertumbuhan Perekonomian Indonesia (Bank Indonesia, 2022).	154
Table 4.16. Indeks Inklusi Keuangan (OJK, 2022a)	155
Table 4.17. Triangulasi Hasil Penelitian Data Primer dan Data Sekunder. Sumber: diolah untuk disertasi.	165
Table 4.18. Triangulasi Alternatif Strategi. Sumber: diolah untuk disertasi.	166



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Terminologi <i>Financial Technology</i>	205
Lampiran 2. Ringkasan Penelitian Adopsi Teknologi	218
Lampiran 3. Ringkasan Penelitian Stratejik	232

