



**DAMPAK FINTECH PEER-TO-PEER LENDING
TERHADAP KEBERLANJUTAN KEUANGAN
USAHA MIKRO DI INDONESIA**

(KAJIAN RISIKO, LITERASI DAN PERLINDUNGAN KONSUMEN)

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program
Magister Akuntansi**

OLEH

RIENDITA RESTU PARDANI

UNIVERSITAS

55522110024

MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2025

PENGESAHAN TESIS

Judul

:DAMPAK FINTECH PEER-TO-PEER LENDING
TERHADAP KEBERLANJUTAN KEUANGAN
USAHA MIKRO DI INDONESIA
(KAJIAN RISIKO, LITERASI DAN PERLINDUNGAN
KONSUMEN)

Nama

: RIENDITA RESTU PARDANI

NIM

: 55522110024

Program Studi

: Magister Akuntansi

Tanggal

: 07 Agustus 2025

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Febrian Kwarto, SE, M.Akt., Ak., CA., ACPA)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi

A handwritten signature in blue ink.

(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., CA)

A handwritten signature in blue ink.

(Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul Tesis : Dampak Fintech Peer to Peer Lending Terhadap Keberlanjutan Keuangan Usaha Mikro Di Indonesia.
(Kajian Risiko, Literasi dan Perlindungan Konsumen)

Nama : Riendita Restu Pardani

NIM : 55522110024

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 06 Agustus 2025

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dewan Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Prodi Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengelolaan yang digunakan telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 06 Agustus 2025



Riendita Restu Pardani

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : RIENDITA RESTU PARDANI
NIM */Student id Number* : 55522110024
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“DAMPAK FINTECH PEER-TO-PEER LENDING TERHADAP KEBERLANJUTAN
KEUANGAN USAHA MIKRO DI INDONESIA (KAJIAN RISIKO, LITERASI DAN
PERLINDUNGAN KONSUMEN)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

08 September 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

21 %

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 08 September 2025
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak jangka panjang dari keberadaan platform fintech Peer-to-Peer (P2P) Lending terhadap keberlanjutan keuangan pelaku Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) di Indonesia. Dalam beberapa tahun terakhir, P2P lending berkembang pesat sebagai inovasi finansial digital yang memperluas akses pembiayaan, terutama bagi masyarakat yang belum terlayani lembaga keuangan formal. Meskipun menawarkan kemudahan akses dan mempercepat inklusi keuangan, praktik P2P lending juga memunculkan kekhawatiran serius terhadap stabilitas ekonomi mikro, khususnya bagi keberlangsungan usaha mikro.

Penelitian ini menggunakan metode kualitatif deskriptif dengan pendekatan studi kasus untuk menggali persepsi peminjam UMKM, tantangan operasional penyedia platform, serta pandangan dari pihak advokat konsumen. Data diperoleh melalui wawancara mendalam dengan informan kunci, termasuk pelaku UMKM sebagai peminjam, penyelenggara platform P2P lending, dan pakar perlindungan konsumen.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa meskipun P2P lending mampu memberikan solusi keuangan jangka pendek, banyak pelaku UMKM menghadapi risiko finansial yang berkelanjutan, seperti beban utang yang meningkat, potensi gagal bayar, dan kurangnya pemahaman terhadap skema kredit digital. Ketidakpastian regulasi dan rendahnya literasi keuangan turut memperparah risiko tersebut, sementara mekanisme perlindungan konsumen dinilai belum cukup melindungi hak-hak peminjam. Temuan ini menekankan pentingnya reformasi regulasi yang lebih kuat, peningkatan literasi keuangan bagi pelaku UMKM, serta transparansi dan akuntabilitas dari pihak penyelenggara P2P lending.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi signifikan bagi pembuat kebijakan, otoritas keuangan, dan penyelenggara fintech dalam merumuskan strategi yang berorientasi pada keberlanjutan ekonomi mikro, tanpa mengorbankan perlindungan konsumen dan kesejahteraan jangka panjang pelaku UMKM.

Kata Kunci: Peer-to-Peer Lending, UMKM, Literasi Keuangan, Risiko Pembiayaan, Perlindungan Konsumen, Ekonomi Mikro.

ABSTRACT

This study aims to analyze the long-term impact of fintech Peer-to-Peer (P2P) lending platforms on the financial sustainability of Micro, Small, and Medium Enterprises (MSMEs) in Indonesia. In recent years, P2P lending has grown rapidly as a digital financial innovation that expands access to financing, particularly for those underserved by formal financial institutions. While it offers easier access to credit and promotes financial inclusion, P2P lending also raises serious concerns regarding the stability of the microeconomic sector, especially in relation to the long-term viability of micro-enterprises.

This research adopts a qualitative descriptive method using a case study approach to explore borrower perspectives, platform provider challenges, and the views of consumer protection advocates. Data were collected through in-depth interviews with key informants, including MSME borrowers, P2P lending platform providers, and experts in consumer protection.

The findings reveal that although P2P lending offers short-term financial solutions, many MSME borrowers are exposed to prolonged financial risks such as increased debt burdens, high default potential, and limited understanding of digital credit mechanisms. Regulatory uncertainty and low levels of financial literacy further exacerbate these risks, while existing consumer protection frameworks remain insufficient to safeguard borrower rights. The study highlights the urgent need for stronger regulatory reforms, improved financial literacy among MSMEs, and greater transparency and accountability from P2P lending providers.

This research is expected to provide valuable insights for policymakers, financial authorities, and fintech stakeholders in developing strategies that support microeconomic sustainability without compromising consumer protection and the long-term financial well-being of MSME actors.

Keywords: *Peer-to-Peer Lending, MSMEs, Financial Literacy, Credit Risk, Consumer Protection, Microeconomic Sustainability.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul Dampak Fintech Peer-to-Peer Lending terhadap Keberlanjutan Keuangan Usaha Mikro di Indonesia (Kajian Risiko, Literasi, dan Perlindungan Konsumen) . Tesis ini merupakan hasil dari upaya penelitian yang panjang dan mendalam dalam rangka memahami dampak dan implikasi dari perkembangan fintech P2P lending terhadap ekonomi mikro di Indonesia.

Penelitian ini tidak akan dapat diselesaikan tanpa dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Ardiansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si.,Ak. selaku Dekan Fakultas Ilmu Komunikasi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Shinta Melzatia, S.E, M.Ak. selaku Kepala Prodi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Taufik Akbar, S.E, M.S.i., Ak., CA. selaku Kepala Prodi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Febrin Kwarto, SE, M.Akt., CIQaR.,Ak.,CA., ASEAN CPA selaku dosen pembimbing yang selalu sabar, detail, responsif dan memberikan arahan, masukan, serta motivasi yang tiada henti terhadap

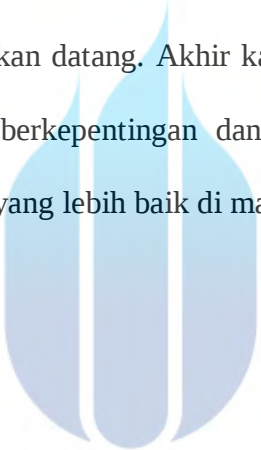
peneliti selama proses penyusunan tesis ,proposal hingga penyusunan laporan untuk sidang akhir. Terima kasih atas arahan dan ilmu yang diberikan.

6. Bapak Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG., selaku Ketua Dosen Penelaah Hasil dan Akhir;
7. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah,SE.,Ak.,M.Si.,CA., selaku Dosen Penelaah Proposal dan Akhir;
8. Seluruh dosen pengajar dan staff Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dan membantu kelancaran studi;
9. Para Responden dan Informan, yang telah bersedia meluangkan waktu dan berbagi pengalaman serta wawasan terkait fenomena P2P lending di Indonesia, sehingga penelitian ini dapat memiliki landasan empiris yang kuat.
10. Keluarga Besar Tercinta, Bapak Muhammad Rizqi Ayahannya Tercinta , Ibu Sri Pujiati yang tak hentinya mendoakan , Suami Tercinta Rudy Priyanto SE, Kedua Anakku terkasih Genta Dyra Wibisono dan Razannara Asyraf Rafaillah yang yang selalu memberikan doa, dukungan, dan kasih sayang yang tak ternilai harganya, serta menjadi sumber inspirasi terbesar bagi penulis.
11. Sahabat, rekan seperjuangan, serta komunitas akademik, yang telah menjadi mitra diskusi, penyemangat, sekaligus pendukung dalam menghadapi dinamika penelitian ini, yang selalu memberikan dukungan moral dan intelektual selama masa studi dan penyusunan tesis ini.

Tesis ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang ekonomi dan teknologi finansial, serta menjadi referensi bagi para pengambil kebijakan, regulator, dan praktisi dalam memahami dan mengatasi tantangan yang dihadapi oleh industri P2P lending di Indonesia.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang konstruktif dari pembaca sangat diharapkan untuk perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga tesis ini bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan dan dapat menjadi pijakan dalam pengembangan kebijakan yang lebih baik di masa depan.

Jakarta, 06 Agustus 2025



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Riendita Restu Pardani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY) KARYA ILMIAH	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABLE.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB 1	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.1.1 Fenomena Penelitian	24
1.1.2 Rumusan Masalah	33
1.1.3 Tujuan Penelitian.....	34
1.1.4 Manfaat Penelitian.....	35
1.2 Fokus Penelitian.....	37
1.3 Metode Penelitian	42
1.3.1 Paradigma Penelitian.....	43
1.3.2 Studi Kualitatif	49
1.3.3 Pemilihan Sumber Data.....	52
1.3.4 Analisis Data.....	55
1.3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	58
1.3.6 Uji Keabsahan Data.....	61
BAB II.....	65
2.1 Subjek dan Objek Penelitian.....	65
2.1.1 Subjek Penelitian.....	65
2.1.2 Objek Penelitian	71
2.1.2.1 Pemahaman Awal	72
2.1.2.2 Wawancara	86
BAB III	88
3.1 Pemahaman Awal Fenomena.....	88
3.2 Proses Wawancara	90
3.2.1 Teknis Wawancara	94

3.2.2 Profil Informan	95
3.2.3 Proses Analisis Data Wawancara	96
3.2.4 Instrumen Penelitian.....	101
3.2.5 Peran Peneliti.....	101
3.2.6. Pertimbangan Etika	103
BAB IV	106
4.1. Hasil Penelitian	106
4.1.1. Deskripsi wawancara.....	106
4.1.2. Pengembangan Wawancara.....	107
4.1.3. Mengolah Hasil Wawancara	111
4.1.4. Penyajian Analisis Data Wawancara.....	117
4.2. Konfirmasi Hasil Temuan.....	174
4.2.1. Analisis Pendekatan Metode Penelitian	174
4.2.2. Analisis Jaringan Keuangan	178
4.2.3. Analisis Pendekatan Perusahaan	189
BAB V	193
5.1 Kesimpulan	193
5.2 Saran	194
5.3. Keterbatasan.....	196
DAFTAR PUSTAKA	197
LAMPIRAN.....	



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Overview Penyelenggara Fintech Lending	20
Tabel 1.2	Kinerja Keuangan Penyelenggara Fintech Lending	22
Tabel 1.3	Perbandingan Dana Berdasarkan Lokasi	24
Tabel 1.4	Kasus yang Terjadi Akibat Pinjaman Online	31
Tabel 1.5	Penelitian Terkait Fintech Lending P2P	33
Tabel 1.6	Kolaborasi Fintech dengan Regulator di Indonesia	37
Tabel 2.1	Tingkat Kolektibilitas Kredit	69
Tabel 3.1	Platform pada Playstore dengan Alamat Kantor Offline	88
Tabel 3.2	Kegiatan Penulis untuk Proses Penelitian	91
Tabel 3.4	Pengelompokkan Informan	96
Tabel 3.5	Pelaksanaan Wawancara dengan Informan	99



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Sektor Fintech di Indonesia.....	17
Gambar 1.2	Cara Kerja Peer-to-Peer Lending	19
Gambar 1.3	Tahap Wawancara Pihak Terkait	39
Gambar 1.4	Paradigma Penelitian	41
Gambar 1.5	Pencabangan Ilmu dalam Filsafat.....	43
Gambar 1.6	Klarifikasi Pendekatan Penelitian (Analisis Tematik).....	45
Gambar 4.2	Visualisasi Data Makna Rumusan.....	109
Gambar 4.3	Aktivitas Penyelenggara Fintech Peer-to-Peer Lending	121

