

**DETERMINAN INTENSI (NIAT) DALAM BERINVESTASI
PADA FINTECH PEER TO PEER LENDING SYARIAH**

TESIS

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar

Magister Sains Ekonomi Islam (M.S.E.I.)

pada

Departemen Ekonomi Syariah Program Studi Magister Sains Ekonomi Islam



Oleh

ROISATUN KASANAHA

NIM: 042014553010

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

LEMBAR PENGESAHAN
DETERMINAN INTENSI (NIAT) DALAM BERINVESTASI
PADA *FINTECH PEER TO PEER LENDING* SYARIAH

oleh

Roisatun Kasanah

NIM: 042014553010

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 15 Juli
2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Sulistya Rusgianto, SE., MIF.Ph.D.
NIP. 197111012006041002
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Ririn Tri Ratnasari, SE., M.Si.
NIP. 197511262005011001
(Dosen Penguji I)
3. Siti Zulaikha, SE., M.Si., Ph.D.
NIP. 198006102008012022
(Dosen Penguji II)
4. Fatin Fadhilah Hasib, SE., M.Si.
NIP. 198212032009122003
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Ari Prasetyo, SE., M.Si.
NIP. 197101162005011002
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan:



Surabaya, 22 Juli 2022
Koordinator Program Studi



Siti Zulaikha, SE., M.Si., Ph.D.
NIP. 198006102008012022

PERNYATAAN

Saya, (Roisatun Kasanah, 042014553010), menyatakan bahwa:

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 06 Juli 2022



Roisatun Kasanah

NIM.: 042014553010

DECLARATION

I, (Roisatun Kasanah, 042014553010), declare that:

- 1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/collages.*
- 2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.*
- 3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanction in accordance with the prevailing norms and regulation in Airlangga University.*

Surabaya, 06 July 2022

Declared by,



Roisatun Kasanah

NIM.: 042014553010

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Dengan memanjatkan puji syukur dan dengan memohon taufik serta hidayah kepada-Nya, penulis bersyukur dapat menyelesaikan penelitian tesis dengan judul **DETERMINAN INTENSI (NIAT) DALAM BERINVESTASI PADA FINTECH PEER TO PEER LENDING SYARIAH**. Tesis ini ditujukan untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan dalam meraih gelar keserjanaan pada program Strata Dua (S-2) Magister Sains Ekonomi Islam pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Dalam penyusunan tesis ini, penulis menyadari terdapat beberapa kendala, dan dapat diatasi dengan adanya bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karenanya pada kesempatan ini penulis ingin menghaturkan rasa terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Mohammad Nasih, S.E., M.T., Ak., CMA selaku Rektor Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan menuntut ilmu pada Program (S-2) Magister Sains Ekonomi Islam, Universitas Airlangga, Surabaya, Indonesia.
2. Prof. Dr. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga, Surabaya, Indonesia.
3. Dr. Sri Herianingrum, S.E., M.Si. selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga, Surabaya, Indonesia.
4. Siti Zulaikha, SE., M.Si., Ph.D. selaku Koordinator Program Magister Sains Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga, Surabaya, Indonesia.
5. Sulistya Rusgianto, S.E., MIF., Ph.D. selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberikan dukungan, bimbingan, dan motivasi serta meluangkan waktu dan pemikirannya dalam membimbing penulis agar dapat menyelesaikan penelitian tesis ini.

6. Lembaga Pengelola Dana Pendidikan (LPDP), Kementerian Keuangan Republik Indonesia selaku pemberi beasiswa yang mendanai penulis selama melanjutkan pendidikan pada Program Magister Sains Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga.
7. Bapak dan Ibu dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberikan arahan kepada penulis. Serta Bapak dan Ibu dosen pada Program Studi Magister Sains Ekonomi Islam Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.
8. Orang tua penulis, serta keluarga yang memberikan dukungan dan doa terbaik kepada penulis.
9. Para sahabat dan teman seperjuangan angkatan MSEI 2020 kelas pagi dan malam yang senantiasa dapat diajak untuk berdiskusi, belajar bersama, berbagi ilmu dan pengalamannya kepada penulis.
10. Pihak-pihak lainnya yang tidak bisa disebutkan satu-persatu atas segala bantuan baik langsung maupun tidak langsung dalam proses penyelesaian penelitian dan tesis ini.

Harapannya, semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak yang membutuhkan dan semoga tesis ini dapat menjadi amal jariyyah bagi kita semua yang terlibat dalam penyelesaian penelitian dan tesis ini.

Surabaya, 06 Juli 2022



Roisatun Kasanah

NIM. 042014553010

ABSTRAK

Fintech P2P lending syariah memiliki berbagai manfaat bagi perekonomian baik individu maupun secara umum, namun peningkatan investor yang terjadi belum konsisten. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor apa saja yang mempengaruhi intensi seseorang dalam menggunakan layanan investasi fintech P2P lending syariah di Indonesia. Penelitian didasarkan TRA (*Theory Reasoned Action*) dan *extended valence framework theory* dengan variabel meliputi *percieved benefit* dan *percieved risk, trust, social influence*, dan *sharia financial knowledge*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif dan dianalisis menggunakan Partial Least Square (PLS). Data dalam penelitian ini sebanyak 219 yang diperoleh melalui penyebaran kuesioner secara online. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hampir keseluruhan variabel dalam penelitian memiliki pengaruh signifikan terhadap intensi, kecuali variabel persepsi risiko. Penelitian ini juga menemukan bahwa kepercayaan berpengaruh signifikan terhadap persepsi risiko dan persepsi manfaat. Hasil penelitian ini berkontribusi pada perluasan literatur dalam konteks investasi syariah khususnya fintech P2P lending. Lebih lanjut, secara praktis, hasil penelitian ini membantu penyelenggara layanan pemerintah sebagai regulator dalam memahami investasi pada fintech P2P lending syariah sehingga dapat dilakukan upaya perbaikan agar kegiatan investasi semakin meningkat.

Kata Kunci: Intensi, layanan P2P lending, TRA, *Extended Valence Framework Theory*

ABSTRACT

Fintech P2P lending sharia has various benefits for the economy both individually and in general, but the increase in investors has not been consistent. This study aims to determine what factors influence a person's intention to use sharia P2P lending fintech investment services in Indonesia. The research is based on TRA (Theory Reasoned Action) and extended valence framework theory with variables including perceived benefits and perceived risk, trust, social influence, and sharia financial knowledge. The method used in this research is quantitative and analyzed using Partial Least Square (PLS). The data in this study were 219 which were obtained through the distribution of online questionnaires. The results showed that almost all variables in the study had a significant effect on intention, except for the risk perception variable. This study also found that trust had a significant effect on perceived risk and perceived benefits. The results of this study contribute to the expansion of the literature in the context of sharia investment, especially fintech P2P lending. Furthermore, practically, the results of this study help government service providers as regulators in understanding investment in Islamic P2P lending fintech so that improvements can be made so that investment activities can increase.

Keywords: *Intentions, P2P lending services, TRA, Extended Valence Framework Theory*

الملخص

تتمتع الشريعة الإسلامية للإقراض من نظير إلى نظير بمزايا مختلفة للاقتصاد على حد سواء بشكل فردي أو بشكل عام ، لكن الزيادة في عدد المستثمرين لم تكن ثابتة .تهدف هذه الدراسة إلى معرفة العوامل التي تؤثر على نية الشخص في استخدام خدمات الإقراض الإسلامية للتكنولوجيا المالية من نظير إلى نظير في إندونيسيا .يعتمد البحث على (النظرية المنطقية (ونظرية إطار التكافؤ الموسع مع المتغيرات بما في ذلك الفوائد المتصورة والمخاطر المتصورة والثقة والتأثير الاجتماعي والمعرفة المالية الشرعية .الطريقة المستخدمة في هذه الدراسة هي الطريقة الكمية وتحليلها باستخدام المربعات الصغرى الجزئية .كانت البيانات في هذه الدراسة مائتين وتسعة عشر تم الحصول عليها من خلال توزيع الاستبيانات عبر الإنترنت . أظهرت النتائج أن جميع المتغيرات تقريبًا في الدراسة كان لها تأثير معنوي على النية ، باستثناء متغير إدراك المخاطر .وجدت هذه الدراسة أيضًا أن للثقة تأثيرًا كبيرًا على المخاطر المتصورة والفوائد المتصورة .تساهم نتائج هذه الدراسة في توسيع الأدبيات في سياق الاستثمار الشرعي ، ولا سيما التكنولوجيا المالية للإقراض من نظير إلى نظير .علاوة على ذلك ، من الناحية العملية ، تساعد نتائج هذه الدراسة مقدمي الخدمات الحكوميين كمنظمين في فهم الاستثمار في التكنولوجيا المالية للإقراض الإسلامي من نظير إلى نظير بحيث يمكن إجراء التحسينات بحيث يمكن زيادة الأنشطة الاستثمارية

الكلمات المفتاحية :النية ، خدمات الإقراض من نظير إلى نظير ، هيئة تنظيم الاتصالات ، نظرية إطار التكافؤ الموسع

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN	iii
<i>DECLARATION</i>	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Tesis	10
BAB 2	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Finansial Teknologi Syariah (Islamic Fintech) P2P Lending	12
2.1.2 Perkembangan Fintech P2P Lending Syariah di Indonesia	14
2.1.3 Investasi Dalam Islam.....	16
2.1.4 TRA (<i>Theory Reasoned Action</i>) dan Pengembangannya pada <i>Extended Valence Framework Theory</i>	19
2.1.5 Konsep Intensi Berinvestasi	22
2.1.6 Konsep <i>Percieved Benefit</i>	23
2.1.7 Konsep <i>Percieved Risk</i>	24
2.1.8 Konsep <i>Trust</i> (Kepercayaan)	27
2.1.9 Konsep <i>Social Influence</i> (Pengaruh Sosial).....	28
2.1.10 <i>Sharia Financial Knowledge</i> (Pengetahuan Keuangan Syariah).....	29
2.2 Penelitian Terdahulu	30

2.3 Kerangka Penelitian	49
2.3.1 Kerangka Berpikir	49
2.3.2 Kerangka Konseptual	51
2.4 Pengembangan Hipotesis	53
2.4.1 Pengaruh <i>Trust</i> (Kepercayaan) terhadap <i>Percieved Benefit</i> (Persepsi Manfaat)	53
2.4.2 Pengaruh <i>Trust</i> (Kepercayaan) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech	54
2.4.3 Pengaruh <i>Trust</i> (Kepercayaan) terhadap <i>Percieved Risk</i> (Persepsi Risiko)	55
2.4.4 Pengaruh <i>Percieved Benefit</i> (Persepsi Manfaat) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech	56
2.4.5 Pengaruh <i>Percieved Risk</i> (Persepsi Risiko) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech	57
2.4.6 Pengaruh <i>Social Influence</i> (Sosial) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech	58
2.4.7 Pengaruh <i>Sharia Financial Knowledge</i> (Pengetahuan Keuangan Syariah) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech	59
BAB 3	61
METODE PENELITIAN	61
3.1 Jenis Penelitian	61
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	61
3.3 Jenis dan Sumber Data	66
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	67
3.5 Metode Pengumpulan Data	68
3.6 Teknik Analisis Data	69
BAB 4	74
HASIL DAN PEMBAHASAN	74
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	74
4.2 Analisis Deskriptif	76
4.2.1 Analisis Deskriptif Responden Penelitian	76
4.2.2 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	78
4.3 Pengujian Hipotesis	87
4.3.1 Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)	87
4.3.2 Evaluasi Model Struktur (Inner Model)	91

4.4. Pembahasan.....	98
4.4.1 Pengaruh <i>Trust</i> (kepercayaan) terhadap Intensi secara langsung dan tidak langsung melalui <i>Percieved Benefit</i> (Persepsi Manfaat) dan <i>Percieved Risk</i> (Persepsi Risiko).....	98
4.4.2 Pengaruh <i>Percieved Benefit</i> (Persepsi Manfaat) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech.....	104
4.4.3 Pengaruh <i>Percieved Risk</i> (Persepsi Risiko) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech.....	107
4.4.4 Pengaruh <i>Social Influence</i> (Sosial) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech.....	111
4.4.5 Pengaruh <i>Sharia Financial Knowledge</i> (Pengetahuan Keuangan Syariah) terhadap Intensi Berinvestasi Menggunakan I-fintech.....	114
4.4.6 Pengaruh Tidak Langsung (Kepercayaan terhadap Intensi melalui Persepsi Manfaat dan Persepsi Risiko).....	116
BAB 5.....	119
PENUTUP.....	119
5.1 Simpulan	119
5.2 Implikasi Penelitian	120
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Peneliti Selanjutnya.....	123
DAFTAR PUSTAKA	125

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3. 1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	62
Tabel 4. 1 Karakteristik Demografi Responden.....	76
Tabel 4. 2 Analisis Deskriptif Variabel Kepercayaan.....	80
Tabel 4. 3 Analisis Deskriptif Variabel Persepsi Manfaat	81
Tabel 4. 4 Analisis Deskriptif Variabel Persepsi Risiko.....	83
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif Variabel Pengaruh Sosial.....	84
Tabel 4. 6 Analisis Deskriptif Variabel Pengetahuan Keuangan Syariah.....	85
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif Variabel Intensi.....	86
Tabel 4. 8 Nilai Outer Loading	88
Tabel 4. 9 Nilai Average Variance Extracted (AVE)	89
Tabel 4. 10 Nilai Discriminant Validity (Fornell-Lacker Criterion).....	90
Tabel 4. 11 Nilai Composite Reliability dan Cronbach's Alpha	91
Tabel 4. 12 Nilai R Square.....	93
Tabel 4. 13 Hasil Pengujian Q Square	94
Tabel 4. 14 Nilai Hubungan Antara Variabel (direct dan indirect effects).....	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Data dan Jumlah Dana Investor Fintech P2P Lending	3
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	50
Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual	51
Gambar 4. 1 Hasil Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)	87
Gambar 4. 2 Hasil Evaluasi Model Struktural (Inner Model).....	92

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kuesioner Penelitian.....	134
------------	---------------------------	-----