

**PENGARUH PENGEMBANGAN KEUANGAN TERHADAP
EKONOMI BAYANGAN DI EROPA TAHUN 2010-2020**

TESIS

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
MAGISTER SAINS EKONOMI**



Oleh:

Sufi Azhari Pambudi

NIM : 042024453007

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH PENGEMBANGAN KEUANGAN TERHADAP EKONOMI
BAYANGAN DI EROPA TAHUN 2010-2020

Oleh
Sufi Azhari Pambudi
NIM: 042024453007

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 21 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

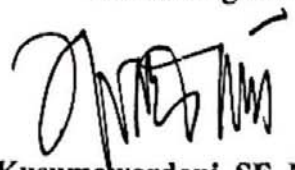
Susunan Dewan Penguji:

1. Drs.Ec. Tri Haryanto, MP.,Ph.D.
NIP. 196811131993031003
(Dosen Pembimbing)
2. Dra.Ec. Dyah Wulan Sari, M.Ec.Dev.,Ph.D.
NIP. 196812071993032002
(Dosen Penguji I/Ketua)
3. Dr. Wasiaturrahma, SE.,M.Si.
NIP. 196804191999032001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Deni Kusumawardani, SE.,M.Si.
NIP. 197210131999031001
(Dosen Penguji III)
5. Widya Sylviana, SE.,M.Si., Ph.D.
NIP. 198002072005012001
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan:



Surabaya, 26 Desember 2022
Ketua Program Studi


Dr. Deni Kusumawardani, SE.,M.Si.
NIP. 197210131999031001

PERNYATAAN

Saya, (Sufi Azhari Pambudi, 042024453007), 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 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, 26 Desember 2022

Sufi Azhari Pambudi
NIM: 042024453007

DECLARATION

I'am, (Sufi Azhari Pambudi, 042024453007), 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 Universitas Airlangga or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to 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 s in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, 26 Desember 2022
Declared by,

Sufi Azhari Pambudi
NIM: 042024453005

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya, sehingga dengan segala jerih payah, penulis dapat menyelesaikan penelitian tesis dengan judul “Pengaruh Pengembangan Keuangan Terhadap Ekonomi Bayangan di Eropa Tahun 2010-2020”. Dalam penyusunan dan penulisan tesis ini tentunya tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada :

1. Dr.Ec.Tri Haryanto,MP.,Ph.D. selaku pembimbing penulis yang selalu menyempatkan waktunya untuk memberikan bimbingan, nasehat, bantuan, dan dukungan selama penelitian serta penulisan tesis ini, telah sabar dan penuh dedikasi besar untuk memberikan ilmu, arahan, kritik dan saran bagi kemajuan sehingga bisa terselesaikannya tesis ini.
2. Rossanto Dwi Handoyo,S.E.,M.Si.,Ph.D dan Dr. Deni Kusumawardani, S.E., M.Si selaku Ketua Departemen Ilmu Ekonomi dan Koordinator Program Studi S2 Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Prof. Dr. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak., CMA.,CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menempuh pendidikan Magister Ilmu Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Bapak-ibu dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji serta memberikan saran dan koreksi dalam penyusunan tesis.
5. Bapak-ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah mendidik, memberikan pengetahuan, dan memberikan wawasan selama studi di Program Studi Magister Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
6. Mama (Nikmah Zuhriyah) yang selalu memberikan doa, semangat, serta dukungannya sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian dan menulis tesis ini dengan baik.
7. Alm. Ayah (Aly Amrulloh) yang memberikan motivasi agar dapat melalui tahapan kuliah S2.
8. Seluruh keluarga besar saya yang selalu memberikan semangat, dukungan dan doa selama penulisan tesis.
9. Vinda Anggreini selalu memberi doa, bantuan, dukungan, dan semangat selama penulisan tesis. Senantiasa bersabar ketika menjadi tempat luapan emosi dan amarah.
10. Teman-teman seperjuangan di Magister Ilmu Ekonomi, Triwuli Handayani, Dwi Palupi, Hendy Tirta, dan Jeremia Kause yang telah meluangkan waktu dan kesabarannya dalam mendengarkan, memberikan saran dan semangat dalam penyelesaian tesis ini.
11. Teman-teman sebaya Figor Santoso, Lodi Rismawan, Kemal Akbar, Varianto Yoga, Adit Paramudiya, Mahdi, dan Ardyansyah yang selalu menghibur dikala waktu susah.

12. Seluruh pihak yang berperan dalam penulisan tesis ini dan tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan baik dari segi isi maupun kepenulisan, untuk itu segala kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca sangat peneliti harapkan untuk menyempurnakan tesis ini. Semoga hasil penelitian ini bermanfaat bagi kita semua.

ABSTRAK

Ekonomi bayangan merupakan semua kegiatan ekonomi yang tidak terdaftar dan tidak dihitung dalam perhitungan PDB Negara. Hal ini dapat merugikan suatu negara jika tidak diupayakan untuk menguranginya. Pengembangan keuangan memiliki peran untuk mengurangi ekonomi bayangan karena dalam upaya pengawasan dan pemberian kredit secara selektif. Penelitian bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengembangan keuangan terhadap ekonomi bayangan di kawasan negara Eropa pada tahun 2010 – 2020. Variabel dalam penelitian ini mencakup ekonomi bayangan, pengembangan keuangan, keterbukaan perdagangan, tingkat pengangguran dan pajak. Penelitian ini menggunakan *Generalized Method of Moment* (GMM) sebagai alat analisis penelitian. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengembangan keuangan dapat mengurangi tingkat ekonomi bayangan di kawasan negara Eropa.

Kata Kunci : Ekonomi bayangan, pengembangan keuangan, GMM

ABSTRACT

Shadow economy is all economic activities that are not registered and are not taken into account in calculating the country's GDP. This can be detrimental to a country if efforts are not made to reduce it. Financial development has a role to reduce the shadow economy due to misleading efforts to supervise and grant credit. This study aims to analyze the effect of financial development on shadow economy in the European countries during 2010 - 2020. The variables in this study include shadow economy, financial development, trade openness, unemployment and taxes. This study uses the Generalized Method of Moment (GMM) as a research analysis tool. The results of this study prove that financial development can reduce the level of the shadow economy in European countries.

Keywords : shadow economy, financial development, GMM

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN.....	iii
DECLARATION.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	10
1.6 Sistematika Penulisan	10
BAB 2 LANDASAN TEORI	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Konsep Ekonomi Bayangan.....	11
2.1.2 Determinan Ekonomi Bayangan	17
2.1.3 Konsep Pengukuran Ekonomi Bayangan.....	20
2.1.4 Pengembangan Keuangan	24
2.2 Penelitian Terdahulu	26
2.3 Kerangka Konseptual	28
2.4 Hipotesis dan Model Analisis	30
2.4.1 Hipotesis.....	30
2.4.2 Model Analisis	30
BAB 3 METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	32
3.4 Teknik Analisis	32
3.4.1 <i>Generalized Method of Moment (GMM)</i>	32

3.4.2 Uji Spesifikasi <i>Generalized Method of Moment</i> (GMM)	33
3.4.3 Uji Signifikansi	34
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	36
4.1.1 Perkembangan Ukuran Ekonomi Bayangan	36
4.1.2 Perkembangan Pengembangan Keuangan	37
4.1.3 Perkembangan Keterbukaan Perdagangan	38
4.1.4 Perkembangan Tingkat Pengangguran.....	39
4.1.5 Perkembangan Beban Pajak	40
4.2 Analisis Deskriptif.....	42
4.3 Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel Dinamis	43
4.3.1 Hasil Uji Spesifikasi.....	44
4.3.2 Hasil Uji Autokorelasi.....	44
4.3.4 Uji Wald	45
4.4 Pembahasan	45
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	50
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Implikasi Penelitian	51
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Peneliti Selanjutnya	52
DAFTAR PUSTAKA	liii
LAMPIRAN	lvi

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	37
Perkembangan Ukuran Ekonomi Bayangan (% terhadap PDB).....	37
2010 – 2020	37
Tabel 4.2.....	38
Perkembangan Pengembangan Keuangan (% kredit swasta terhadap PDB).....	38
2010 – 2020.....	38
Tabel 4.3.....	39
Perkembangan Keterbukaan Perdagangan (% terhadap PDB)	39
2010 – 2020	39
Tabel 4.4.....	40
Perkembangan Tingkat Pengangguran (%).....	40
2010 – 2020.....	40
Tabel 4.5.....	41
Perkembangan Beban Pajak (% terhadap PDB)	41
2010 – 2020.....	41
Tabel 4.6.....	42
Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.7.....	43
Hasil Estimasi Parameter Regresi dengan pendekatan GMM	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	29
Kerangka Konseptual	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil estimasi SYS-GMM	lvi
Lampiran 2. Uji Spesifikasi & Uji Autokorelasi SYS-GMM	lvi