

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dianalisis oleh peneliti dalam pengolahan data mengenai “Pengaruh *Fintech Peer to Peer Lending* terhadap Pembiayaan Bank Umum Syariah periode 2021-2023” dengan menggunakan alat uji *Eviews 12*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah wilayah sebanyak 33 provinsi yang ada di Indonesia selama periode tiga tahun (2021-2023) dengan data bulanan, sehingga total data yang terkumpul sebanyak 1.188 data. Dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Dana Investor *Fintech P2P Lending* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap pembiayaan Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2021-2023. Artinya ketika Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* meningkat ataupun menurun tidak akan berpengaruh signifikan terhadap pembiayaan pada Bank Umum Syariah.
2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap pembiayaan Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2021-2023. Artinya ketika Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* meningkat, maka pembiayaan Bank Umum Syariah juga akan ikut meningkat dan begitu juga sebaliknya, jika Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* menurun, maka pembiayaan Bank Umum Syariah juga akan ikut menurun.

3. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel Jumlah Dana Investor *Fintech P2P Lending* dan Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Pembiayaan Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2021-2023. Hal ini mengindikasikan bahwa ketika Jumlah Dana Investor *Fintech P2P Lending* dan Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* terjadi peningkatan secara bersama-sama, maka pembiayaan yang diberikan Bank Umum Syariah juga akan ikut meningkat. Sebaliknya, jika Jumlah Dana Investor *Fintech P2P Lending* dan Jumlah Penyaluran Pinjaman *Fintech P2P Lending* terjadi penurunan secara bersama-sama, maka pembiayaan yang diberikan Bank Umum Syariah juga akan menurun.

B. Implikasi

Berikut beberapa implikasi berdasarkan hasil penelitian yang dapat dilakukan oleh *fintech P2P lending* dan Bank Umum Syariah:

1. Implikasi Teoritis

Hasil penelitian ini mendukung argumen bahwa *fintech lending* tidak hanya sebagai pesaing, tetapi juga sebagai pelengkap yang mampu meningkatkan inklusi keuangan di sektor syariah. Penelitian lebih lanjut dapat mengidentifikasi faktor-faktor yang mempengaruhi interaksi ini dan mengeksplorasi model bisnis yang dapat mengintegrasikan keunggulan kedua sektor, sesuai dengan prinsip-prinsip syariah.

2. Implikasi Praktis

Penelitian ini menunjukkan bahwa Bank Umum Syariah perlu memanfaatkan pertumbuhan *fintech lending* sebagai sumber pembiayaan alternatif dan memperkuat kolaborasi dalam penyaluran pembiayaan. Dengan demikian, Bank Umum Syariah dapat meningkatkan likuiditas dan memperluas jangkauan nasabah.

C. Saran

Adapun beberapa saran dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi bank Syariah sebagai salah satu lembaga keuangan yang sudah ada sebelum munculnya *fintech P2P lending* sebagai bentuk disrupsi teknologi keuangan, oleh karena itu bank harus terus berupaya beradaptasi dengan perubahan yang ada. Keberadaan *fintech* dapat menjadi peluang untuk berinovasi dengan pengadopsian teknologi ke dalam sistem keuangan perbankan, sehingga dapat menghasilkan produk dan jasa keuangan yang mengikuti perkembangan zaman sesuai kebutuhan masyarakat serta menarik perhatian masyarakat untuk menggunakan layanan keuangan perbankan yang berkolaborasi dengan *fintech P2P lending*. Dengan demikian, dapat terbentuk persaingan yang sehat.
2. Terhadap pemerintah dan pihak regulator sebagai pengatur kebijakan dan pengawasan terhadap industri keuangan yang beroperasi di Indonesia, diharapkan dapat memperketat izin dan syarat operasional perusahaan *fintech P2P lending* supaya keberadaannya tidak memberikan dampak negatif bagi perbankan dalam memberikan layanan keuangan.

3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan bisa dijadikan sebagai rujukan untuk melakukan penelitian lebih lanjut dan lebih baik lagi, serta bisa menambahkan variabel-variabel lain yang bisa menjelaskan tentang faktor internal maupun eksternal yang mempengaruhi pembiayaan lembaga keuangan lainnya seperti Perbankan Syariah, Unit Usaha Syariah (UUS), Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) maupun Bank Konvensional.



DAFTAR PUSTAKA

- Anggraini, Vivi D W I. “Pengaruh Literasi Keuangan, Modal Sosial Dan Financial Technology Terhadap Inklusi Keuangan Pada Mahasiswa Stie Malangkucecwara Malang.” Stie Malangkucecwara, 2020.
- Anggreni, Meilinda, And Ira Novianty. “Pengujian Pembiayaan Musyarakah Sebagai Variabel Intervening Antara Dana Pihak Ketiga (Dpk) Terhadap Laba Bersih Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2019.” *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan, Dan Akuntansi* 13, No. 1 (2021): 67–82.
- Anshori, Abdul Ghofur. *Perbankan Syariah Di Indonesia*. Ugm Press, 2018.
- Area, Alum. “Penelitian Korelasi: Definisi, Jenis-Jenis Dengan Contohnya.” *Lp2m. Uma*, 2021.
- Basuki, Agus Tri, And Nano Prawoto. “Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi Dan Bisnis.” *Pt Rajagrafindo Persada*, 2019, 1–239.
- Benuf, Kornelius, Rinitami Njatrijani, Agus Priyono, And Nur Adhim. “Pengaturan Dan Pengawasan Bisnis Financial Technology Di Indonesia.” *Dialogia Iuridica: Jurnal Hukum Bisnis Dan Investasi* 11, No. 2 (2020): 046–069.
- Carney, Mark. “Enabling The Fintech Transformation: Revolution, Restoration, Or Reformation.” *Boe Speech* 16 (2016).
- Dalimunthe, Mohd Idris, Alistraja Dison Silalahi, And Hendra Harmain. “Kemandirian Ekonomi Masjid Melalui Pendanaan.” *Journalofhumanandeducation* 3, No. 4 (2023): 365–72.
- Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia. “Fatwa Dewan Syariah

- Nasional Majelis Ulama Indonesia No: 117/Dsn-Mui/Ii/2018 Tentang Layanan Pembiayaan Berbasis Teknologi Informasi Berdasarkan Prinsip Syariah,” 2018, 14.
- Dewan Syariah Nasional Mui. “Fatwa Dewan Syari’ah Nasional No: 06/Dsn-Mui/Iv/2000 Tentang Jual Beli Istishna’.” *Himpunan Fatwa Dsn Mui*, 2000, 1–3.
- Fais, Kalsum. “Perlindungan Hukum Bagi Pengguna Layanan Pinjam Meminjam Uang Berbasis Teknologi Informasi.” *Al-Adl : Jurnal Hukum* 13, No. 1 (2021): 70–90.
- Fatoni, Ahmad. “Pengaruh Peer To Peer (P2p) Lending Terhadap Pembiayaan Bank Syariah Di Indonesia: Peluang Atau Ancaman Bagi Bank Syariah?” *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (Ekuitas)* 3, No. 4 (2022): 791–95.
- Faturrahman. “Penyelesaian Pembiayaan Bermasalah Di Bank Syariah.” 2022-07-31 12, No. 1 (2022): 67–80.
- Febri Ramadhan Sudirman, Wahyu, Efti Novita Sari, Saru Reza, Muhammad Syaipudin, And Universitas Pahlawan Tuanku Tambusai. “Apakah Fintech Lending Meningkatkan Kinerja Perbankan Syariah Di Indonesia?” *Hompag: Journal.Universitaspahlawan.Ac.Id/Index.Php/Money Money*. Vol. 1, 2023.
- Fitri Pertiwi, Halla, And Solehudin. “Pengaruh Perkembangan Fintech Peer To Peer Lending (P2p) Terhadap Bank Umum Konvensional Di Indonesia.” *Jurnal Pendidikan Tambusai* 7, No. 2 (2023): 6064–71.
- Ghosh, Gourab. “Adoption Of Digital Payment System By Consumer: A Review

- Of Literature.” *International Journal Of Creative Research Thoughts* 9, No. 2 (2021): 2320–2882.
- Hidayat, Muhammad Jamil, Alfian Futuhul Hadi, And Dian Anggraeni. “Analisis Regresi Data Panel Terhadap Indeks Pembangunan Manusia (Ipm) Jawa Timur Tahun 2006-2015.” *Majalah Ilmiah Matematika Dan Statistika* 18, No. 2 (2018): 69.
- Hidayatul Azqia. “Jual Beli Dalam Perspektif Islam” 1 (2022): 63–77.
- Ilyas, Rahmat. “Manajemen Permodalan Bank Syariah.” *Bisnis : Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam* 5, No. 2 (2018): 323.
- Imam, Ghozali. “Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 19.” *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro* 68 (2011): 9947–57.
- Immi Fiska Tarigan. “Pengaruh Fintech Terhadap Pertumbuhan Kredit Perbankan Dan Pertumbuhan Ekonomi.” *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam* 5, No. 6 (2024): 3262–74.
- Iqbal, Muhammad. “Regresi Data Panel (2) " Tahap Analisis ".” *Sarana Tukar Menukar Informasi Dan Pemikiran Dosen*, No. 2 (2015): 7.
- Irawan, Heri, Ilfa Dianita, And Andi Deah Salsabila Mulya. “Peran Bank Syariah Indonesia Dalam Pembangunan Ekonomi Nasional.” *Jurnal Asy-Syarikah: Jurnal Lembaga Keuangan, Ekonomi Dan Bisnis Islam* 3, No. 2 (2021): 147–58.
- Iskandar, Azwar, And Bayu Taufiq Possumah. “Inklusifitas Keuangan Syariah Dan Kemiskinan Di Indonesia.” *Nukhbatul 'Ulum* 4, No. 2 (2018): 1–18.
- Juan Salao Biantong, Iwan Krisnadi. “Prediksi Perkembangan Fintech Peer To Peer

- (P2p) Lending Dengan Metode Markov Chain.” *Program Pasca Sarjana*, 2023, 1–15.
- Judijanto, Loso, Eko Sudarmanto, And Sitti Ramelan Chadidjah. “Dampak Fintech Lending Terhadap Industri Perbankan.” *Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan West Science* 2, No. 03 (2024): 341–52.
- Ketaren, Eka Violeta, And Antonius Mulyo Haryanto. “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Bank Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2014-2018).” *Diponegoro Journal Of Management* 9, No. 2 (2020): 1–13.
- Khasanah, Rofiatul, And Indra Hidayatullah. “Metode Pengakuan Keuntungan Murabahah Berbasis Anuitas Pada Perbankan Syariah: Perspektif Maqashid Syariah Ibnu Ashur.” *Muhasabatuna : Jurnal Akuntansi Syariah* 1, No. 2 (2019): 21.
- Kohardinata, Cliff, Novrys Suhardianto, And Bambang Tjahjadi. “Peer-To-Peer Lending Platform: From Substitution To Complementary For Rural Banks.” *Business: Theory And Practice* 21, No. 2 (2020): 713–22.
- Lee, Chi Chuan, Xinrui Li, Chin Hsien Yu, And Jinsong Zhao. “Does Fintech Innovation Improve Bank Efficiency? Evidence From China’s Banking Industry.” *International Review Of Economics And Finance* 74, No. March (2021): 468–83.
- Li, Yinqiao, Renée Spigt, And Laurens Swinkels. “The Impact Of Fintech Start-Ups On Incumbent Retail Banks’ Share Prices.” *Financial Innovation* 3, No. 1 (2017).

- M. Raihan Mappuji, And Lingga Wisnu Wardana. "Fintech Competition Compliance: Analisis Pelaku Usaha Fintech Dalam Menjalankan Program Kepatuhan Persaingan Usaha Kppu." *Jurnal Studia Legalia* 4, No. 01 (2023): 43–59.
- Manurung, Khoirul Ardani, Tuti Aggraini, And Khairina Tambunan. "Faktor Internal Dan Eksternal Yang Mempengaruhi Margin Dalam Pembiayaan Akad Murabahah Pada Bank Syariah Di Indonesia." *Scientific Journal Of Reflection : Economic, Accounting, Management And Business* 6, No. 3 (2023): 561–73.
- Mar'atushsholihah, Shafyra Nuruzzakiyya, And Tuti Karyani. "Dampak Financial Technology Terhadap Kinerja Bank Umum Konvensional Di Indonesia." *Mimbar Agribisnis: Jurnal Pemikiran Masyarakat Ilmiah Berwawasan Agribisnis* 7, No. 1 (2021): 450.
- Mukhtar, Damanhuri Fajril, And Yulastuti Rahayu. "Analisis Pendanaan Modal Umkm Melalui Financial Technology Peer To Peer Lending (P2p)." *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (Jira)* 8, No. 5 (2019).
- Nafis, Rifqi Khuamirotun, And Heri Sudarsono. "Faktor –Faktor Yang Mempengaruhi Pembiayaan Mudharabah Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia." *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 7, No. 1 (2021): 164.
- Narayan, Seema Wati. "Does Fintech Matter For Indonesia's Economic Growth?" *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan* 22, No. 4 (2020): 437–56.
- Nasution, Muhammad Lathief Ilhamy. *Manajemen Pembiayaan Bank Syariah*. Febi Uin-Su Press, 2018.

- Natoen, Ardiyan, Sopiyan Ar, Indra Satriawan, And Periansya. “Faktor-Faktor Demografi Yang Berdampak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Badan (Ukm) Di Kota Palembang.” *Jurnal Riset Terapan Akuntansi* 2, No. 2 (2018): 101–15.
- Novita, Nova. “Tinjauan Stabilitas Keuangan Bank Melalui Tingkat Persaingan Dan Diversifikasi Pendapatan: Studi Pada Bank Umum Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Fairness* 5, No. 3 (2015): 153–64.
- Novita, Windy Sonya, And Moch. Najib Imanullah. “Aspek Hukum Peer To Peer Lending (Identifikasi Permasalahan Hukum Dan Mekanisme Penyelesaian).” *Jurnal Privat Law* 8, No. 1 (2020): 151.
- Nur Rizky Putri Mahadi. “Analisis Sektor Basis Di Kabupaten Gorontalo Utara” 1, No. Oktober (2020): 92–99.
- Nurazhari, Denisa, And Dailibas. “The Effect Of Sales And Cost Of Sales On Net Income.” *Business And Accounting* 4 (2021): 509–15.
- Nurdana, Duhita Paramaramya Putri. “Analisis Dampak Pinjaman Peer-To-Peer (P2p) Lending Terhadap Perkembangan Bisnis Ukm,” 2018, 6.
- Presiden Republik Indonesia. “Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 10 Tahun 1998 Tentang Perubahan Atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan.” *Lembaran Negara Republik Indonesia*, 1998, Pasal 1 Ayat 13.
- Purnomo, Listiya Ike. “Pengaruh Intelektual Capital Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Industri Jasa Sektor Properti Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 –2015.” *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia* 1

(2018): 83–107.

Rachmadi Usman, S H. *Aspek Hukum Perbankan Syariah Di Indonesia*. Sinar Grafika, 2022.

Rajani, Tassya. “Kolaborasi Fintek Pembiayaan Dan Bank Syariah Serta Dampaknya Terhadap Inklusi Pembiayaan Umkm Di Indonesia (Studi Pada Pt. Ammana Fintek Syariah) Collaboration,” 2020.

Ridhani, M Naufal. “Pembiayaan Dalam Perbankan Syariah.” *Jurnal Religion : Jurnal Agama, Sosial Dan Budaya* 1, No. 4 (2023): 1044–55.

Santoso, Ferry, And Dinda Maya Saphira. “Dampak Regulasi Financial Technology (Fintech) Terhadap Rentabilitas Pada Perusahaan Pembiayaan Yang Terdaftar Di Otoritas Jasa Keuangan.” *Jurnal Kewirausahaan Bukit Pengharapan* 3, No. 2 (2023): 1–7.

Santoso, S. *Panduan Lengkap Menguasai Spss 16*. Elex Media Komputindo, 2008.

Saprida, Saprida. “Akad Salam Dalam Transaksi Jual Beli.” *Mizan: Journal Of Islamic Law* 4, No. 1 (2018): 121–30.

Sapulette, Militcyano Samuel, Nury Effendi, And Teguh Santoso. “Fintech, Banks, And The Covid-19 Pandemic: Evidence From Indonesia.” *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan* 24, No. 4 (2021): 559–88.

Saputra, Sahdan, Rina Komala, R Ayu, And Ida Aryani. “Financial Technology, Profitabilitas Dan Efisiensi Bank Umum Konvensional Di Indonesia.” *Jurnal Akuntansi Dan Sistem Informasi* 4, No. 2 (2023): 214–224.

Sari, Dyah Nikita. “The Effect Of The Growth Of Financial Technology Companies Peer To Peer Lending On The Performance Of Banking In Indonesia.”

Bulletin Of Fintech And Digital Economy 1, No. 1 (2020): 42–60.

Setiowati, Alin. “Dampak Dan Strategi Bank Muamalat Dalam Menghadapi Pinjaman Online Di Kota Palangkaraya,” 2020, 1–24.

Setiowati, Arin, And Ainol Yaqin Sm. “Peluang Dan Tantangan Perbankan Syariah Di Tengah Maraknya Financial Technology (Fintech) Berbasis Pinjaman Online.” *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 9, No. 3 (2023): 3396.

Sholihin, S. “Analisis Dampak Penetrasi Pembiayaan Fintech Lending \&Market Power Industri Perbankan Syariah Terhadap Profitabilitas Serta Stabilitas Bank Umum Syariah,” 2023.

Siagian, Ade, Adler Manurung, And Nera Machdar. “Analisis Persaingan Bank, Risiko Kredit, Dan Penetrasi Bank Asing Dengan Buktiempiris Dari Indonesia.” *Jurnal Ekonomi, Akuntansi, Dan Manajemen Indonesia* Vol 2, No, No. 01 (2023): 77–88.

Simal, Abdul Haris. “Pelaksanaan Jual Beli Dengan Menggunakan Akad As-Salam Ditinjau Dari Prinsip Tabadul Al-Manafi.” *Provided By E-Journal Institut Agama Islam Negeri Ambon* Vol. Xv, N (2019): 110–24.

Stefanny, Vanessa, And Beby Tiara. “Overview Perbandingan Jumlah User Fintech (Peer-To-Peer Lending) Dengan Jumlah Pengguna Internet Di Indonesia Pada Masa Pandemi Covid-19.” *Insan Pembangunan Sistem Informasi Dan Komputer (Ipsikom)* 9, No. 1 (2021): 134–41.

Subaidi, Subaidi. “Peran Dan Fungsi Perbankan Syariah Perspektif Sosio-Kultur.” *Istidlal: Jurnal Ekonomi Dan Hukum Islam* 2, No. 2 (2018): 110–19.

Sulistiyowati, Wiwik. “Buku Ajar Statistika Dasar.” *Buku Ajar Statistika Dasar* 14,

No. 1 (2017): 15–31.

Tamara, Dewi, Asnan Furinto, Andreas Hakim, And Djury Santosa. “P2p Lending: Complement Or Substitute To Small Bank.” *Syntax Idea*, 2021.

Turmudi, Muhamad. “Manajemen Penyelesaian Pembiayaan Bermasalah Pada Lembaga Perbankan Syariah.” *Li Falah: Jurnal Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam* 1, No. 1 (2016): 95.

Ulya, Husna Ni'matul. “Penerapan Akad Ijarah Muntahiya Bittamlik (Imbt) Pada Transaksi Lembaga Keuangan Syariah.” *El-Wasathiya: Jurnal Studi Agama* 6, No. 21 (2018): 21–38.

Wakhiri, Nur Muhammad Yusuf. “Analisis Pendekatan Pada Model Regresi Data Panel Berganda.” *Universitas Pendidikan Indonesia*, 2017, 1–9.

Wang, Rui, Jiangtao Liu, And Hang Luo. “Fintech Development And Bank Risk Taking In China.” *European Journal Of Finance* 27, No. 4–5 (2021): 397–418.

Wijayanti, Adatha Aisyah, Bambang Waluyo, And Dede Abdul Fatah. “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Rendahnya Pembiayaan Dengan Akad Istishna Pada Perbankan Syariah.” *Serambi: Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam* 3, No. 3 (2021): 117–30.

Wisnu Panggah Setiyono. *Financial Techology*. Umsida Press, 2021.

Wisudaningsi, Besse Arna, Irvana Arofah, Dan Konstansius, And Aji Belang. “Pengaruh Kualitas Pelayanan Dan Kualitas Produk Terhadap Kepuasan Konsumen Dengan Menggunakan Metode Analisis Regresi Linear Berganda.” *Statmat (Jurnal Statistika Dan Matematika)* 1, No. 1 (2019): 103–

17.

Worthington, Md. Nurul Kabirandrew C. “Hubungan Antara ‘Persaingan–Stabilitas/Kerapuhan’: Analisis Perbandingan Antara Bank Islam Dan Bank Konvensional.” *Tinjauan Internasional Analisis Keuangan* 50 (2017): 111–28.

Wu, Tsung Pao, Hung Che Wu, Shu Bing Liu, Hsin Pei Hsueh, And Chien Ming Wang. “Causality Between Peer-To-Peer Lending And Bank Lending In China: Evidence From A Panel Data Approach.” *Singapore Economic Review* 65, No. 6 (2020): 1537–57.

Yang, Yung-Lieh, Hsiu-Wen Hsueh, Ming-Hsiang Huang, Tsui-Yueh Cho, And Yausuyuki Kishi. “Effect Of Fintech On The Productivity In The Taiwan Banking Industry.” *International Journal Of E-Education, E-Business, E-Management And E-Learning* 7, No. 4 (2017): 255–63.

Yani, Elli, And Mukhlis M.Nur. “Analisis Pengaruh Pembiayaan Musyarakah Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia.” *Jurnal Ekonomika Indonesia* 9, No. 2 (2020): 13.

Yongjia (Rebecca) Lin, Xiaoqing (Maggie) Fu. “Persaingan Perbankan Dan Stabilitas Keuangan Di Asia Pasifik.” *Jurnal Perbankan Dan Keuangan* 38 (2014): 64–77.

Zhang, Zan, Wenjun Hu, And Tsangyao Chang. “Nonlinear Effects Of P2p Lending On Bank Loans In A Panel Smooth Transition Regression Model.” *International Review Of Economics & Finance* 59 (2019): 468–73.

Zuhroh, I, And F Amir. *Ekonometrika Dengan Software Eviews*. Ummppress, 2021.