

**PENGARUH KREDIT UMKM, KREDIT INVESTASI, DAN
PMDN TERHADAP STABILITAS EKONOMI DI INDONESIA**

SKRIPSI



disusun oleh

Ferdi Agustino

22.91.0246

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA**

2026

PENGARUH KREDIT UMKM, KREDIT INVESTASI, DAN PMDN TERHADAP STABILITAS EKONOMI DI INDONESIA

SKRIPSI

untuk memenuhi salah satu syarat mencapai derajat Sarjana
Program Studi Ekonomi



disusun oleh

Ferdi Agustino

22.91.0246

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA**

2026

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH KREDIT UMKM, KREDIT INVESTASI, DAN PMDN TERHADAP STABILITAS EKONOMI DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Ferdi Agustino
22.91.0246

telah disetujui oleh Dosen Pembimbing Skripsi
pada tanggal 23 April 2026

Dosen Pembimbing


Anggrismo, S.E., M.Ec.Dev.
NIK. 190302307

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH KREDIT UMKM, KREDIT INVESTASI, DAN PMDN TERHADAP STABILITAS EKONOMI DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Ferdi Agustino

22.91.0246

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 23 April 2026

Susunan Dewan Penguji

Nama Penguji

Tanda Tangan

Dr. Ismadvanti Purwaning Astuti, S.E., M.Sc.
NIK. 190302293



Fitri Juniwati Ayuningtyas, S.E., M.Ec.Dev.
NIK. 190302333



Anggrismono, S.E., M.Ec.Dev.
NIK. 190302307



Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Tanggal 23 April 2026

DEKAN FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL



Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom., Ph.D
NIK. 190302125

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini,

Nama mahasiswa : Ferdi Agustino
NIM : 22.91.0246

Menyatakan bahwa Skripsi dengan judul berikut:

**Pengaruh Kredit UMKM, Kredit Investasi, Dan PMDN Terhadap Stabilitas
Ekonomi Di Indonesia**

Dosen Pembimbing : Anggrismono, S.E., M.Ec.Dev.

1. Karya tulis ini adalah benar-benar **ASLI** dan **BELUM PERNAH** diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas **AMIKOM** Yogyakarta maupun di Perguruan **Tinggi** lainnya.
2. Karya tulis ini merupakan gagasan, rumusan dan penelitian **SAYA** sendiri, tanpa bantuan **pihak** lain kecuali arahan dari Dosen Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan disebutkan dalam Daftar Pustaka pada karya tulis ini.
4. Perangkat lunak yang digunakan dalam penelitian ini sepenuhnya menjadi tanggung jawab **SAYA**, bukan tanggung jawab Universitas **AMIKOM** Yogyakarta.
5. Pernyataan ini **SAYA** buat dengan sesungguhnya, apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka **SAYA** bersedia menerima **SANKSI AKADEMIK** dengan pencabutan gelar yang sudah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan **Tinggi**.

Yogyakarta, 23 April 2026

Yang Menyatakan,



Ferdi Agustino

HALAMAN MOTTO

“Dan orang-orang yang bersungguh-sungguh untuk (mencari keridaan) kami,
benar-benar akan kami tunjukan kepada mereka jalan-jalan kami”

(QS. Al-Ankabut:69)

“Tujuan tanpa tindakan hanyalah impian”

(Ferdinand Agostino)

“Jangan biarkan keberanian ibumu melahirkanmu hanya dibalas dengan
ketakutanmu”

“Berusaha untuk Ibu dan buktikan kepada Ayah”

(Bapak & Ibu)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan Penuh rasa syukur kepada Allah SWT, skripsi ini tidak saya persembahkan untuk banyak nama, melainkan untuk dua alasan mengapa saya tidak pernah benar-benar menyerah : Kedua orang tua tercinta. Kalian adalah tempat saya kembali ketika menghadapi kesulitan sekaligus sumber kekuatan ketika saya berada dalam kelemahan. Melalui ketulusan dan kesabaran, kalian telah mengajarkan arti keteguhan, kesabaran, dan pengorbanan. Tidak ada kata yang mampu sepenuhnya menggambarkan besarnya doa, usaha, dan harapan yang telah kalian curahkan dalam setiap langkah kehidupan saya. Apabila karya ini memiliki makna, hal tersebut bukan semata karena kemampuan saya, melainkan karena kepercayaan dan dukungan yang tidak pernah berhenti dari kalian, dan persembahan ini menjadi wujud sederhana dari rasa terimakasih serta komitmen saya untuk membalas setiap perjuangan yang telah kalian berikan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur, Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata satu (S1) di Program Studi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta.

Adapun penyusunan skripsi ini digunakan sebagai bukti bahwa penulis telah melaksanakan dan menyelesaikan penelitian skripsi. Dalam proses penyusunan laporan ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. M. Suyanto, M.M. selaku Rektor Universitas Amikom Yogyakarta.
2. Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta.
3. Anggrismono, S.E., M.Ec.Dev. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta.
4. Anggrismono, S.E., M.Ec.Dev. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta yang telah memberikan ilmu, dukungan, dan bantuan selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua tercinta, yaitu Bapak Oriyanto dan Ibu Rosna Dewi, yang selalu memberikan doa, dukungan, dan kasih sayang yang tiada henti.
7. Kakak dan adik penulis, yaitu Lisa Fitriyanti dan Gilang Alfatir, yang telah memberikan semangat dan dukungan.

8. Terimakasih kepada sahabat seperjuangan penulis Futiera Aturrohman, Dian Utari, Sherly Anggilion Puspita Sari, Fina Yuli Asri Indah Arum, Herfin Rahmawati, Vara Vadila, Dita Fernanda, Amara Natasya, Farisa Hamdiah, Sita Aiswariyah, Atika Juliana, Nadya launa, Ahmad Zaidan Shafi, Rakai Maynard Hogantara yang selalu memberikan bantuan dan motivasi selama proses penyusunan skripsi.
9. Teman-teman seperjuangan angkatan 2022 Program Studi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta yang telah memberikan kebersamaan dan semangat.
10. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Yogyakarta, 17 April 2026

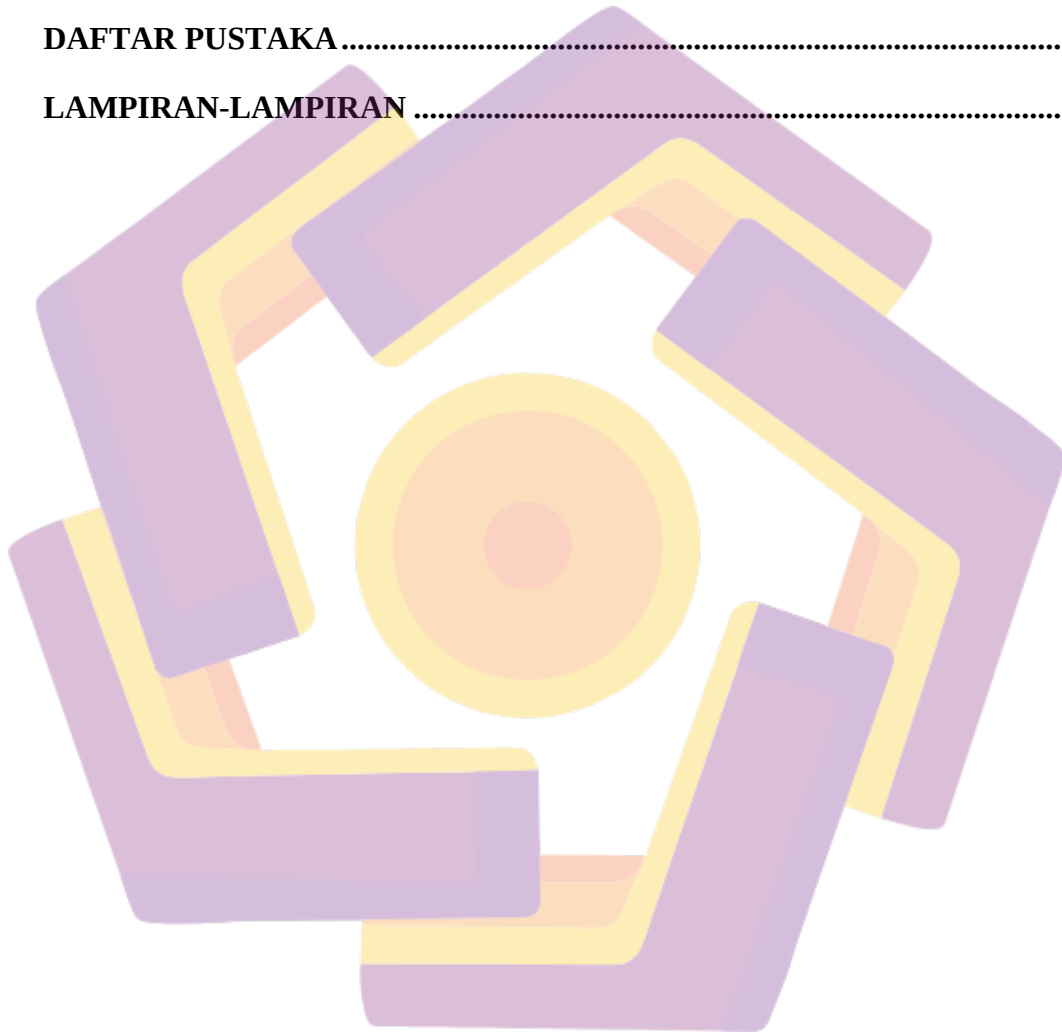
Ferdi Agustino

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
RINGKASAN	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian	17
1.4 Manfaat Penelitian	17
1.5 Sistematika Bab	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	20
2.1 Landasan Teori.....	20
2.1.1 Teori Permintaan dan Penawaran Kredit	20
2.1.2 Teori Pertumbuhan Ekonomi	29
2.1.3 Teori Sektor Keuangan dan Intermediasi.....	33

2.1.4	Teori Inklusi Keuangan.....	35
2.2	Penelitian Terdahulu	37
2.3	Kerangka Pemikiran.....	41
2.4	Hipotesis	44
BAB III METODE PENELITIAN		46
3.1	Objek Penelitian.....	46
3.2	Jenis dan Sumber Data.....	46
3.3	Definisi Operasional Variabel.....	48
3.4	Teknik Analisis Data.....	50
3.4.1	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	52
3.4.2	Penentuan Model Regresi Data Panel.....	55
3.4.3	Uji Asumsi Klasik.....	56
3.4.4	Pengujian Hipotesis.....	59
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		62
4.1	Hasil Analisis.....	62
4.2	Hasil Estimasi Model Data Panel.....	62
4.2.1	Penentuan Model Regresi Data Panel.....	64
4.2.2	Analisis Regresi Data Panel.....	65
4.3	Model Estimasi Terpilih Data Panel	66
4.4	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.5	Hasil Uji Statistik.....	70
4.6	Pembahasan.....	73
4.6.1	Pengaruh Kredit UMKM terhadap Stabilitas Ekonomi	73
4.6.2	Pengaruh Kredit Investasi terhadap Stabilitas Ekonomi.....	76
4.6.3	Pengaruh PMDN terhadap Stabilitas Ekonomi.....	78

4.6.4 Pengaruh Simultan Kredit UMKM, Kredit Investasi, dan PMDN terhadap Stabilitas Ekonomi	80
BAB V PENUTUP	83
5.1 Kesimpulan	83
5.2 Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN-LAMPIRAN	92

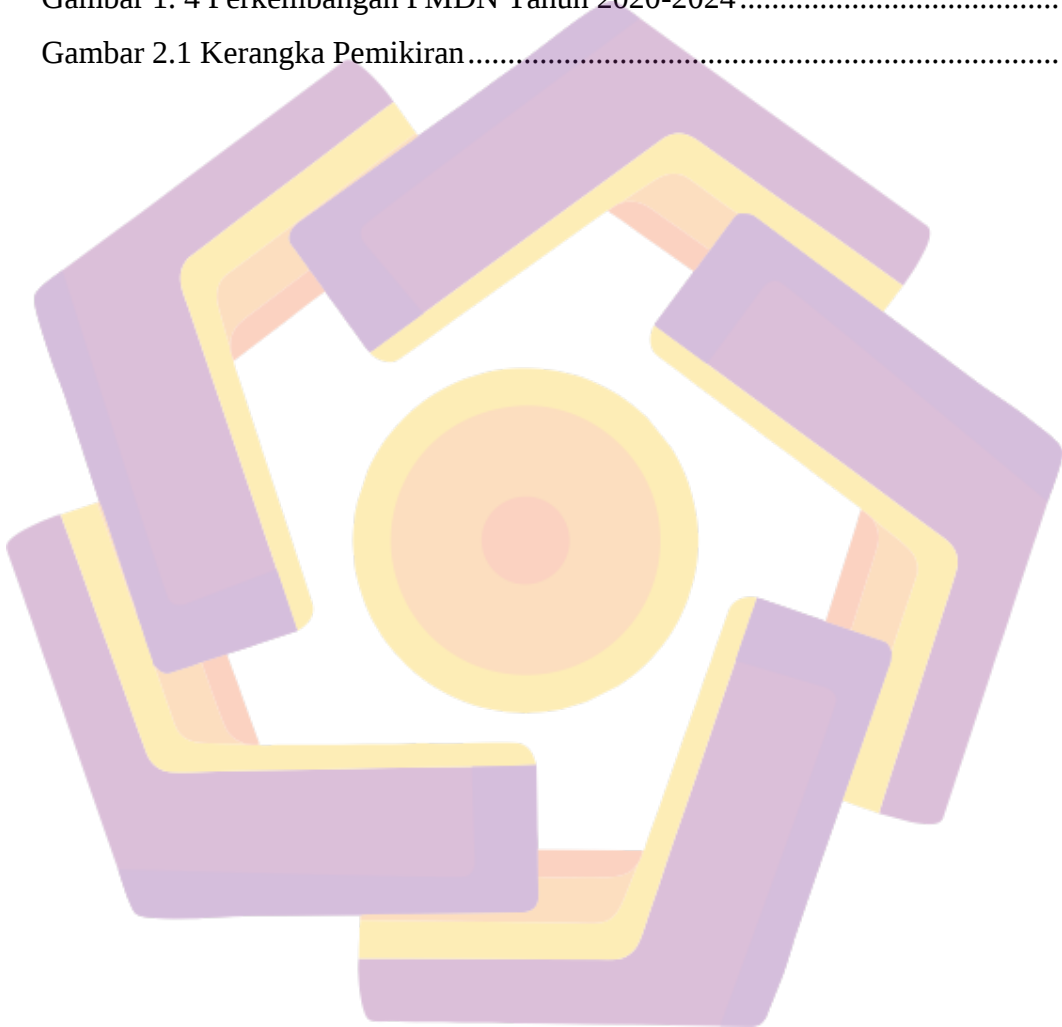


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 4. 1 Hasil Uji Common Effect Model (CEM).....	62
Tabel 4. 2 Hasil Uji Fixed Effect Model (FEM).....	63
Tabel 4.3 Hasil Uji Random Effect Model (REM)	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow.....	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman.....	65
Tabel 4. 6 Hasil Uji Fixed Effect Model (FEM).....	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	69
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	71
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	72
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	72

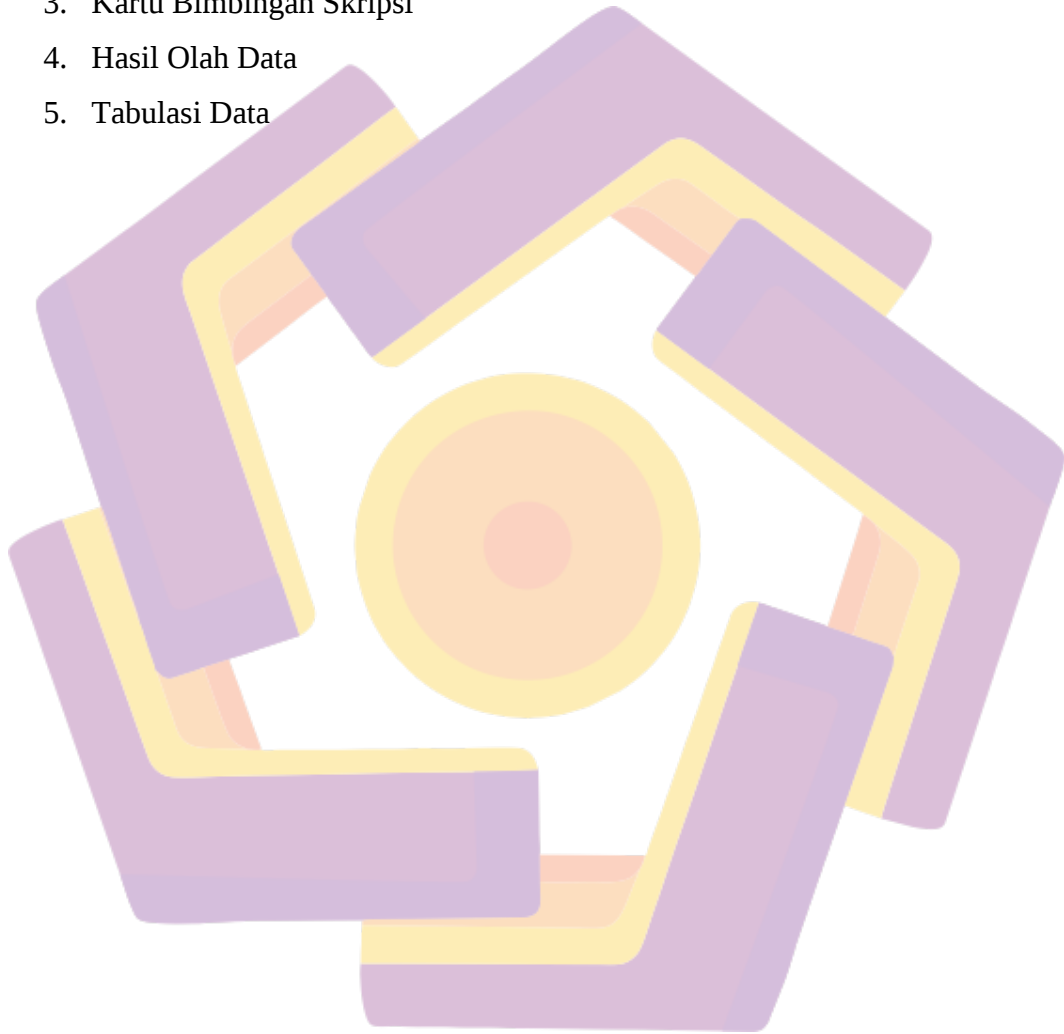
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan PDRB ADHK Tahun 2020-2024.....	5
Gambar 1. 2 Perkembangan Kredit UMKM Tahun 2020-2024	6
Gambar 1. 3 Perkembangan Kredit Investasi Tahun 2020-2024	8
Gambar 1. 4 Perkembangan PMDN Tahun 2020-2024	12
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	42



DAFTAR LAMPIRAN

1. Curriculum Vitae
2. Biodata Penulis Skripsi
3. Kartu Bimbingan Skripsi
4. Hasil Olah Data
5. Tabulasi Data



RINGKASAN

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya peran sektor perbankan dalam mendorong pertumbuhan ekonomi daerah melalui penyaluran kredit, khususnya Kredit UMKM, Kredit Investasi, serta Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN). Stabilitas ekonomi digunakan sebagai indikator utama dalam mengukur kesinambungan kinerja perekonomian daerah yang dipengaruhi oleh berbagai faktor, termasuk akses pembiayaan dan investasi. Perbedaan kontribusi antar variabel tersebut terhadap stabilitas ekonomi di berbagai provinsi di Indonesia menunjukkan perlunya kajian empiris yang lebih mendalam. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menguji pengaruh Kredit UMKM, Kredit Investasi, dan PMDN terhadap Stabilitas Ekonomi di Indonesia periode 2022–2024. Metode penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi data panel. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Badan Pusat Statistik (BPS) dan instansi terkait. Pengujian dilakukan melalui uji asumsi klasik dan uji hipotesis guna memastikan validitas model. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan Kredit UMKM, Kredit Investasi, dan PMDN berpengaruh signifikan terhadap Stabilitas Ekonomi. Pengujian parsial menunjukkan bahwa Kredit UMKM, Kredit Investasi, dan PMDN masing-masing berpengaruh positif dan signifikan terhadap Stabilitas Ekonomi. Nilai koefisien determinasi (R^2) yang sangat tinggi sebesar 99,89% menunjukkan bahwa variasi Stabilitas Ekonomi dapat dijelaskan secara kuat oleh variabel-variabel independen dalam model, sementara sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model. Temuan ini menunjukkan bahwa penyaluran kredit perbankan dan realisasi investasi domestik secara bersama-sama berperan penting dalam mendorong stabilitas ekonomi daerah pada periode penelitian.

Kata Kunci: Kredit UMKM, Kredit Investasi, PMDN, PDRB, Pertumbuhan Ekonomi.

ABSTRACT

This study is motivated by the important role of the banking sector in promoting regional economic stability through credit distribution, particularly MSME credit, investment credit, and Domestic Investment (PMDN). Economic stability, measured through regional GDP at constant prices (ADHK), is used as the main indicator to assess the sustainability of regional economic performance, which is influenced by various factors, including access to financing and investment. Differences in the contribution of these variables to economic stability across provinces in Indonesia indicate the need for a more in-depth empirical analysis. This study aims to analyze and examine the effect of MSME credit, investment credit, and PMDN on economic stability in Indonesian provinces during the period 2022–2024. The research method employs a quantitative approach using panel data regression analysis. The data used are secondary data obtained from the Central Bureau of Statistics (BPS) and other relevant institutions. The analysis is conducted through classical assumption tests and hypothesis testing to ensure the validity of the model. The results show that, simultaneously, MSME credit, investment credit, and PMDN have a significant effect on economic stability. Partially, MSME credit, investment credit, and PMDN each have a positive and significant effect on economic stability. The coefficient of determination (R^2), which is very high at 99.89%, indicates that the variation in economic stability can be strongly explained by the independent variables in the model, while the remaining variation is influenced by other factors outside the model. These findings suggest that banking credit distribution and domestic investment play important roles in driving regional economic stability during the study period.

Keywords: MSME Credit, Investment Credit, PMDN, Economic Stability, Economic Growth