

**ANALISIS HUBUNGAN DINAMIS SISTEM PEMBAYARAN
ELEKTRONIK DAN PERTUMBUHAN EKONOMI DI
INDONESIA DAN MALAYSIA DALAM PERSPEKTIF EKONOMI
SYARIAH PERIODE 2021-2025**

SKRIPSI

Oleh:

ZUKHROTUL UKHLUQIYAH

NIM: 08020422072



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA**

2026

PERNYATAAN

Saya, Zukhrotul Ukhlulqiyah, 08020422072, menyatakan bahwa :

1. Skripsi 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. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi 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 skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 4 Juni 2026


Zukhrotul Ukhlulqiyah

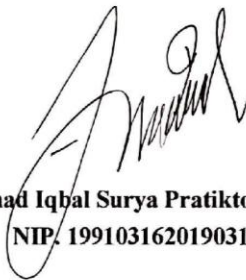
NIM. 08020422072

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Surabaya, 4 Juni 2026

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Muhammad Iqbal Surya Pratikto, S.Pd., M.SEI
NIP. 199103162019031013

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS HUBUNGAN DINAMIS SISTEM PEMBAYARAN ELEKTRONIK DAN PERTUMBUHAN EKONOMI DI INDONESIA DAN MALAYSIA DALAM PERSPEKTIF EKONOMI SYARIAH PERIODE 2021-2025

Oleh:

Zukhrotul Ukhluliyah

Nim: 08020422072

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada tanggal 15 Juni 2026 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Muhammad Iqbal Surya Pratikto, S.Pd., M.SEL.
NIP. 199103162019031013
(Penguji 1)
2. Dr. Lilik Rahmawati, S.Si., M.E.I.
NIP. 198106062009012008
(Penguji 2)
3. Ana Toni Roby Candra Yudha, M.SEL.
NIP. 198701242025211038
(Penguji 3)
4. Dimiyati, M.E.I.
NIP. 197708262005011006
(Penguji 4)

Tanda Tangan:

.....
.....
.....
.....

Surabaya, 15 Juni 2026

Dekan



Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.

NIP. 197705142000031001 ✓



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN**

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Zukhrotul Ukhluqiyah
NIM : 08020422072
Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam/ Ekonomi Syariah
E-mail address : zuhro.kia@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Analisis Hubungan Dinamis Sistem Pembayaran Elektronik dan Pertumbuhan Ekonomi di

Indonesia dan Malaysia dalam Perspektif Ekonomi Syariah Periode 2021-2025

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara **fulltext** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 15 Juni 2026

Penulis

(Zukhrotul Ukhluqiyah)

ABSTRAK

Perkembangan sistem pembayaran elektronik mendorong transformasi transaksi keuangan dan berpotensi memengaruhi pertumbuhan ekonomi. Penelitian ini bertujuan menganalisis hubungan dinamis antara sistem pembayaran elektronik dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia dan Malaysia serta meninjaunya dalam perspektif ekonomi syariah periode 2021-2025.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder bulanan periode 2021-2025. Metode analisis yang digunakan adalah *Vector Error Correction Model* (VECM) melalui uji stasioneritas, lag optimal, stabilitas VAR, kointegrasi, kausalitas Granger, *Impulse Response Function* (IRF), dan *Forecast Error Variance Decomposition* (FEVD).

Hasil penelitian menunjukkan adanya hubungan jangka panjang antara sistem pembayaran elektronik dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia maupun Malaysia. Namun, Indonesia tidak menunjukkan hubungan kausalitas antara kedua variabel, sedangkan Malaysia menunjukkan hubungan kausalitas satu arah dari pertumbuhan ekonomi terhadap sistem pembayaran elektronik. Dalam perspektif ekonomi syariah, sistem pembayaran elektronik merupakan instrumen muamalah yang mendukung aktivitas ekonomi selama sesuai dengan prinsip syariah.

Penelitian ini memberikan gambaran mengenai perbedaan hubungan sistem pembayaran elektronik dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia dan Malaysia sebagai negara mayoritas muslim. Hasil penelitian diharapkan menjadi masukan bagi pemerintah dalam memperkuat ekosistem pembayaran digital, meningkatkan inklusi keuangan, dan mendukung pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan.

Kata Kunci: *E-Payment*, Pertumbuhan Ekonomi, GDP, VAR/VECM, Ekonomi Syariah.

ABSTRACT

The development of electronic payment systems is driving the transformation of financial transactions and has the potential to influence economic growth. This study aims to analyze the dynamic relationship between electronic payment systems and economic growth in Indonesia and Malaysia and to examine it from an Islamic economics perspective for the period 2021–2025.

This study employs a quantitative approach using monthly secondary data from 2021 to 2025. The analytical methods used include the Vector Error Correction Model (VECM), incorporating tests for stationarity, optimal lags, VAR stability, cointegration, Granger causality, the Impulse Response Function (IRF), and Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).

The results indicate a long-run relationship between electronic payment systems and economic growth in both Indonesia and Malaysia. However, Indonesia does not show a causal relationship between the two variables, whereas Malaysia exhibits a one-way causal relationship from economic growth to the electronic payment system. From an Islamic economics perspective, electronic payment systems serve as muamalah instruments that support economic activities as long as they comply with Sharia principles.

This study provides an overview of the differences in the relationship between electronic payment systems and economic growth in Indonesia and Malaysia as majority-Muslim countries. The research findings are expected to serve as input for the government in strengthening the digital payment ecosystem, enhancing financial inclusion, and supporting sustainable economic growth.

Keyword: E-Payment, Economic Growth, GDP, VAR/VECM, Islamic Economics.

DAFTAR ISI

SAMPUL DALAM.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
LEMBAR PENGESAHAN	vi
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	10
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Penelitian	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1. Teori Kuantitas Uang (Quantity Theory of Money)	13
2.3. Sistem Pembayaran Elektronik.....	19
2.4. Pertumbuhan Ekonomi.....	24
2.5. Hubungan antara Sistem Pembayaran Elektronik dan Pertumbuhan Ekonomi.....	29
2.6. Teori Uang Menurut Ulama Terdahulu.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1. Jenis Penelitian.....	43
3.2. Tempat dan Lokasi Penelitian.....	43
3.4. Subjek dan Objek Penelitian.....	44
3.5. Jenis dan Sumber Data.....	45
3.6. Teknik Pengumpulan data.....	46
BAB IV PEMBAHASAN	53
4.1. Gambaran Umum.....	53
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	53
4.3. Analisis Hubungan Dinamis antara E-Payment dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia dan Malaysia	80
4.4. Analisis Hubungan Sistem Pembayaran Elektronik dan Pertumbuhan Ekonomi dalam Perspektif Ekonomi Syariah.....	87

BAB V KESIMPULAN	92
5.1. Kesimpulan	92
5.2. Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN.....	99
BIODATA PENELITI.....	114



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	38
Tabel 3. 1 Definisi Operasional	44
Tabel 4. 1 Uji Stasioneritas Indonesia.....	55
Tabel 4. 2 First Difference Indonesia.....	55
Tabel 4. 3 Uji Stasioneritas Malaysia	56
Tabel 4. 4 First Difference Malaysia.....	56
Tabel 4. 11 Uji Kausalitas Granger Indonesia	64
Tabel 4. 12 Uji Kausalitas Granger Malaysia	65
Tabel 4. 13 Estimasi VECM Indonesia.....	66
Tabel 4. 14 Estimasi VECM Malaysia.....	68


 UIN SUNAN AMPEL
 S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Nilai PDB Indonesia 2021-2025	5
Gambar 1. 2 Nilai PDB Malaysia 2021-2025	6
Gambar 4. 1 Uji Lag Indonesia.....	57
Gambar 4. 2 Uji Lag Malaysia.....	57
Gambar 4. 3 Hasil VAR Indonesia.....	59
Gambar 4. 4 Hasil VAR Malaysia.....	60
Gambar 4. 5 Uji Stabilitas VAR Indonesia	61
Gambar 4. 6 Uji Stabilitas VAR Malaysia	62
Gambar 4. 7 Uji Kointegrasi Indonesia	62
Gambar 4. 8 Uji Kointegrasi Malaysia	63
Gambar 4. 9 Impulse Response Function Indonesia Epay-Epay	69
Gambar 4. 10 Impulse Response Function Indonesia GDP-Epay	70
Gambar 4. 11 Impulse Response Function Indonesia Epay-GDP	71
Gambar 4. 12 Impulse Response Function Indonesia GDP-GDP	71
Gambar 4. 13 Impulse Response Function Malaysia Epay-Epay.....	72
Gambar 4. 14 Impulse Response Function Malaysia GDP-Epay	73
Gambar 4. 15 Impulse Response Function Malaysia Epay-GDP	73
Gambar 4. 16 Impulse Response Function Malaysia GDP-GDP	74
Gambar 4. 17 FEVD Indonesia.....	76
Gambar 4. 18 FEVD Malaysia.....	78

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Indonesia.....	99
Lampiran 2 Data Malaysia.....	100
Lampiran 3 Uji Stasioneritas Indonesia.....	102
Lampiran 4 Uji Stasioneritas Malaysia.....	102
Lampiran 5 Uji Lag Indonesia	103
Lampiran 6 Uji Lag Malaysia	103
Lampiran 7 Estimasi Model VAR Indonesia	104
Lampiran 8 Estimasi Model VAR Malaysia	105
Lampiran 9 Uji Stabilitas VAR Indonesia.....	106
Lampiran 10 Uji Stabilitas VAR Malaysia	106
Lampiran 11 Uji Kointegrasi Indonesia.....	107
Lampiran 12 Uji Kointegrasi Malaysia.....	107
Lampiran 13 Uji Granger Indonesia	108
Lampiran 14 Uji Granger Malaysia	108
Lampiran 15 Estimasi VECM Indonesia	109
Lampiran 16 Estimasi VECM Malaysia	110
Lampiran 17 Impulsif Response Function Indonesia	111
Lampiran 18 Impulsif Response Function Malaysia	111
Lampiran 19 Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) Indonesia	112
Lampiran 20 Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) Malaysia	113

DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, M. S. (2015). Dampak Kebijakan E-Money Di Indonesia Sebagai Alat Sistem Pembayaran Baru. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 11080694234, 1–21.
- Ahmadan, D. (2025). Fungsi Uang Dalam Pandangan Ulama. *Jurnal LARIBA Jurnal Perbankan Syari'ah*, 6(02), 30–42.
- Akbar, I., Ali, H. A., Arifin, H., Helmi, Runtunuwu, Damanik, D., Heston, P. C., Bhegawati, Sriary, A. M. P., Ayu, D., Zulaikah, Purba, M. L., Iswadi, U., Riswanto, Ari, Eka, T. P. T. N. H., & Bumandava, A. P. (2023). Ekonomi Moneter. In Aslichah (Ed.), *Wiyata Bestari Samasta*.
<https://doi.org/10.2139/ssrn.4669946>
- Amalia, K., Kiftiah, M., & Sulistianingsih, E. (2016). Penerapan Teori Solow Swan. *Buletin Ilmiah Mat. Stat. Dan Terapannya (Bimaster)*, 05(1), 39–44.
- Amelia, R. N., Rifqi, M. A., Huda, M. A. I., & Latifah, E. (2024). Fintech Syariah Di Masa Depan : Peluang Dan Tantangan mampu menciptakan model-model bisnis , aplikasi , proses bisnis , atau produk-produk yang. *Trending: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 2(3).
<https://doi.org/https://doi.org/10.30640/trending.v2i3.2742>
- Anwar, Y. sodikhul, Saputra, F., Rais, M., & Indika Juang Putra. (2025). *Konsep Teori Uang Menurut Ibnu Khaldun*. 1(2).
- Apriwandi, A., & Herycson, H. (2022). Cyber Crime Dan Fraud Kartu Kredit Dan Kartu Debit: Perspektif Akuntansi. *JUEB : Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 1(3), 111–124. <https://doi.org/10.57218/jueb.v1i3.277>
- Bilal, M., Rasyid, A., & Fahrullah, A. (2022). Pengaruh Penggunaan Debit Card Dan E-Money Effect of Use Debit Card and E-Money Debit Card and E-Money Consumtive Behavior on Consumtive. *Jurnal Ilmu Manajemen Saburai*, 8(2), 111–122.
- Bin Mohd. Noh, M. S., & Fidhayanti, D. (2022). Riba And Gharar On Digital Payment Application: Comparison Between Malaysia And Indonesia. *Jurisdictie: Jurnal Hukum Dan Syariah*, 13(1), 40–62.
<https://doi.org/10.18860/j.v13i1.16131>
- Cholik, C. A. (2021). Perkembangan Teknologi Informasi Komunikasi/ICT Dalam Berbagai Bidang. *Jurnal Fakultas Teknik UNISA*, 2(2), 39–46.
- Dimuk, M., & Jatiningrum, C. (2021). *Determinan Faktor yang Berpengaruh Pembayaran Non Tunai (e-Money) di Indonesia Terhadap*. 3(3).
<https://doi.org/10.32877/ef.v3i3.415>
- Engle, R. F., & Granger, C. W. J. (1987). Co-Integration and Error Correction : Representation , Estimation , and Testing Published by : The Econometric

Society Stable URL : <http://www.jstor.org/stable/1913236> . yet drift too far apart . Typically economic theory will propose forces which tend to. *Econometrica*, 55(2), 251–276.

- Fikri, A. A. H. S. (2022). Tinjauan Maqashid Syariah Tentang E-Money. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(01), 140–145.
- Filda, M. A., Siregar, A., & Yanti, N. (2025). Pengaruh Inflasi Dan Transaksi E-Money Terhadap Perputaran Uang Di Indonesia Priode 2018-2024. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan (Mankeu)*, 14(03), 1454–1468.
- Firmansyah, M., Boedirochminarni, A., & Tsalasa, A. R. A. (2025). Pengaruh Uang Kartal Dan Kartu Debit Terhadap Penggunaan Qris Di Indonesia. *Analisis*, 15(02), 292–309. <https://doi.org/10.37478/als.v15i02.6368>
- Hasbi, M. Z. N. (2020). Studi Analisis Keunggulan Dinar Dan Dirham Sebagai Mata Uang. *Jurnal Ekonomi*, XVI(2), 1–12.
- Hendarsyah, D. (2020). Analisis Perilaku Konsumen Dan Keamanan Kartu Kredit Perbankan. *JPS (Jurnal Perbankan Syariah)*, 1(1), 85–96. <https://doi.org/10.46367/jps.v1i1.204>
- Henry Wasosa. (2025). Influence of Psychological Well-Being and School Factors on Delinquency , During the Covid-19 Period Among Secondary School Students in Selected Schools in Nakuru County : Kenya. *International Journal of Research and Innovation in Social Science (IJRISS)*, VII(2454), 1175–1189. <https://doi.org/10.47772/IJRISS>
- Himannudin, F., Marselina, Ratih, A., & Murwiati, A. (2022). *Determinan Produk Domestik Bruto Di Asia Tenggara*. 2(2), 126–140.
- Iskandar, M. I. (2024). *Pembayaran Elektronik: Sistem Transaksi Masa Depan*. Phintacro Group. <https://phintraco.com/pembayaran-elektronik/>
- Kurniawati, E., & Sugiyanto, C. (2021). Pengaruh Struktur Umur Penduduk terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Pembangunan Indonesia*, 21(1), 41–58. <https://doi.org/10.21002/jepi.2021.04>
- Lütkepohl, H. (2005). New introduction to multiple time series analysis. In *New introduction to Multiple Time Series Analysis*. <https://doi.org/10.1007/978-3-540-27752-1>
- Marketing, D. (n.d.). *Pentingnya Transaksi Non-Tunai di Era Digital*. Midtrans. <https://midtrans.com/id/blog/pentingnya-transaksi-non-tunai-di-era-digital>
- Martadinata, M. A. (2024). Analisis Pengaruh Pertumbuhan Penduduk, Tenaga Kerja, Investasi, Dan Inflasi Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Kabupaten/Kota Di Provinsi Jawa Tengah Tahun 2015-2019. *Diponegoro Journal of Economics*, 11(1), 37–45. <https://doi.org/10.14710/djoe.32660>
- Negarawati, E., Rohana, S., Bunga, U., Cirebon, B., & Cirebon, K. (2024). Peran Fintech Dalam Meningkatkan Akses Keuangan di Era Digital. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen (EBISMEN)*, 3(4), 46–60.

- Nurhaliza, A., & Nofrian, F. (2023). Analisis Pengaruh Uang Elektronik Terhadap Kecepatan Perputaran Uang Di Indonesia. *Jurnal Of Development Economic and Digitalization*, 2(2), 33–52.
- Pati, A. W., Choiriyah, & Choirunnisak. (2022). Analisis Perbandingan Pemikiran Ekonomi Ibnu Khaldun Dan Ibnu Taimiyah Tentang Teori Uang Dan Relevansinya Di Indonesia Alpata. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (JEBMAK)*, 1(2), 211–234.
<http://ejournal.lapad.id/index.php/jebmak/view/15>
- Qatrunnada, & Jannah, E. N. (2024). Analisis Peran Financial Technology dalam Mengembangkan Layanan Keuangan Syariah. *Islamologi : Jurnal Ilmiah Keagamaan*, 1(1). <https://jipkm.com/index.php/islamologi/article/view/52>
- Riadina, B. P., & Sugianto. (2024). Analisis Pengaruh Indikator Kebijakan Moneter Terhadap Tingkat Inflasi Di Indonesia. *Jurnal Of Development Economic and Digitalization*, 3(1), 1–16.
- Rosia, R. (2018). Pemikiran Imam Al-Ghazali Tentang Uang. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 4(01), 14. <https://doi.org/10.29040/jiei.v4i1.161>
- Salsabila, N. A., & Umam, K. (2026). Analisis Peran Financial Technology dan Uang Elektronik dalam Meningkatkan Inklusi Keuangan di Indonesia. *Jurnal Riset Multidisiplin Edukasi*, 3, 821–837.
<https://journal.hasbaedukasi.co.id/index.php/jurmie/article/view/1962/1761>
- Satriak Guntoro, & Husni Thamrin. (2021). Konteks Sejarah Dinasti Asy-Syaibani. *Syarikat: Jurnal Rumpun Ekonomi Syariah*, 4(2), 18–24.
- Sinaga, B. K., Buulolo, M., Utami, D., Ichwani, A. T., & Pane, S. G. (2024). Pengaruh Model-Solow Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *MANTAP: Journal of Management Accounting, Tax and Production*, 2(2), 709–716. <https://doi.org/10.57235/mantap.v2i2.3331>
- Sitompul, P. N. (2022). Analisis Pengaruh E-Money Terhadap Pertumbuhan ekonomi Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi Medan*, 4(2), 1–10.
<https://doi.org/10.47709/jumansi.v4i2.2139>
- Soleh, A. (2016). Analisis Pertumbuhan Ekonomi Indonesia (Model Pertumbuhan Endogenius). *Journal Development*, 18–121. <http://ejournal.uniflor.ac.id/index.php/analisis/article/view/828>
- Sri, H., & Syahril, A. (2023). Analisis Implementasi Teori Kuantitas pada Komponen M2 dan Inflasi Indonesia Tahun 2010-2022. *Moneter: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(1), 100–107.
<http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/moneter>
- Susilawati, C., Sulaiman, A. A., Abduh, M., Prasetyo, Y., & Athoillah, M. A. (2021). Comparative Study on the Regulation of Sharia Financial Technology in Indonesia and Malaysia. *Jurisdictie: Jurnal Hukum Dan Syariah*, 12(1), 1–19.
<https://doi.org/10.18860/j.v12i1.12213>
- Tentiyo Suharto, Muhammad Arif, & Akmal Tarigan. (2022). Konsep Uang dan

Kebijakan Moneter dalam Persepektif Pemikiran Ibn Taimiyah dan John Maynard Keynes. *JIBF MADINA: Journal Islamic Banking and Finance Madina*, Vol.3 No.2(2), 1–18.

Torki, L., Rezaei, A., & Razmi, S. F. (2020). The Effects of Electronic Payment Systems on the Performance of the Financial Sector in Selected Islamic Countries. *International Journal of Economics and Politics*, 1(1), 113–121. <https://doi.org/10.29252/jep.1.1.113>

Wahyudi, C., Bawono, A., Siber, U. I. N., Nurjati, S., & Salatiga, U. I. N. (2024). Konsep Produksi dan Uang Menurut Ibnu Khaldun dan Relevansinya pada Perekonomian di Indonesia. *Journal Of Social Science Research*, 4, 5867–5880.

Wahyuningtyas, A. D., Sasana, H., & Sugiarti, R. R. (2019). Analysis of the Influence of Digital Economic Development on Economic Growth in Indonesia Year 1996-2019. *Directory Journal of Economic*, 3(1), 269–281.

Zainuddin, M. (2017). Pertumbuhan Ekonomi Perspektif Ekonomi Islam. *Istithmar*, 1, 79–85. file:///C:/Users/acer/Downloads/944-2706-1-PB.pdf



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A