



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
UTANG LUAR NEGERI DI INDONESIA**

SKRIPSI

FRISKA CAHYA YUMANDA 1910115022

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2022



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
UTANG LUAR NEGERI DI INDONESIA**

SKRIPSI

FRISKA CAHYA YUMANDA 1910115022

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan benar

Nama : Friska Cahya Yumanda

NIM : 1910115022

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 18 Januari 2023

A handwritten signature in black ink is written over a 10,000 Indonesian postage stamp. The stamp is light brown and features the Garuda Pancasila emblem, the text '10000', 'METERAI TEMPEL', and the serial number 'D65AKX302257930'.

(Friska Cahya Yumanda)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Friska Cahya Yumanda
NIM : 1910115022
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Pembangunan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Utang Luar Negeri di Indonesia

Berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal: 18 Januari 2023

Yang menyatakan

A handwritten signature in black ink is written over a 5000 Rupiah Indonesian postage stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '5000', 'METERAI TEMPEL', and the serial number '070AKX302257925'.

(Friska Cahya Yumanda)

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI UTANG LUAR NEGERI DI INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

FRISKA CAHYA YUMANDA 1910115022

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 13 Januari 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. M.B. Nani Ariani, S.E, M.M
Ketua Penguji



Sugianto, S.E, M.M
Penguji I



Dr. Dianwicakshih Arieftiara, S.E, Ak, M.Ak, CA, CSRS
Dekan



Indri Arrafi Juliannisa., SE., ME
Penguji II (Pembimbing)



Indri Arrafi Juliannisa., SE., ME
Ketua Program Studi Ekonomi
Pembangunan Program Sarjana

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 13 Januari 2023

ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING FOREIGN DEBT IN INDONESIA

By Friska Cahya Yumanda

Abstract

Indonesia requires foreign debt finance to fund its development, leading the country's foreign debt to grow every year. The purpose of this study is to examine the factors that influence Indonesian foreign debt using time series data from 1989 to 2021 and Autoregressive Distributed Lag (ARDL) approach. The results showed that in the short-term model, the fiscal deficit variable in the current year, lag 1st and lag 3rd had a significant positive effect on foreign debt, the foreign direct investment had no effect on external debt and net exports current period have a significant negative impact on foreign debt, while net exports lag 1st and 3rd have a significant negative effect on foreign debt. In the long-term model, all variables have no significant effect on foreign debt.

Keywords: External Debt, Fiscal Deficit, Foreign Direct Investment, Net Export

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UTANG LUAR NEGERI DI INDONESIA

Oleh Friska Cahya Yumanda

Abstrak

Indonesia memerlukan pembiayaan utang luar negeri dalam mendanai pembangunan negara sehingga menyebabkan jumlah utang luar negeri Indonesia terus meningkat setiap tahunnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi utang luar negeri di Indonesia menggunakan data *time series* periode tahun 1989-2021 dan metode analisis *Autoregressive Distributed Lag* (ARDL). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada model jangka pendek variabel defisit fiskal pada tahun belaku, lag 1, dan lag 3 berpengaruh positif signifikan terhadap utang luar negeri, variabel *foreign direct investment* tahun belaku tidak berpengaruh signifikan terhadap utang luar negeri, dan variabel net ekspor berpengaruh negatif signifikan terhadap utang luar negeri, sedangkan net ekspor pada lag 1 dan 3 net berpengaruh negatif signifikan terhadap utang luar negeri. Dalam model jangka panjang, semua variabel tidak berpengaruh signifikan terhadap utang luar negeri.

Kata Kunci: Utang Luar Negeri, Defisit Fiskal, Investasi Asing Langsung, Net Ekspor

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Jumat , tanggal 13 Januari 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Friska Cahya Yumanda

No.Pokok Mahasiswa : 1910115022

Program : Ekonomi Pembangunan S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Utang Luar Negeri Indonesia Tahun 1989 - 2021
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguii

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|--|----------------|--------------|
| 1 | Dr. Maria Bernadette Nani Ariani, SE, MM | Ketua | 1. |
| 2 | Sugianto, SE, MM | Anggota I | 2. |
| 3 | Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME | Anggota II **) | 3. |

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 13 Januari 2023

Mengesahkan
A.n DEKAN
Kaprod. Ekonomi Pembangunan S.1

Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME

PRAKATA

Puji serta syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya dan kemudahan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan kewajiban penulis sebagai mahasiswa melalui penelitian ini yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Utang Luar Negeri di Indonesia”, di mana untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada prodi Ekonomi Pembangunan. Melalui kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dengan penuh rasa hormat kepada Bapak Fachru Nofrian, S.E., S.Hum., DEA. Ph.D selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi, Ibu Indri Arrafi Juliannisa S.E., M.E selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan juga selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan saran, nasihat, dan semangat yang tentu nya sangat bermanfaat bagi penulis.

Ucapan terima kasih juga penulis ucapkan kepada Ayah, Mama, dan Kakak, serta seluruh keluarga besar yang telah mendoakan serta memberikan dukungan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga dapat menyelesaikan kewajiban ini, kemudian tidak lupa juga penulis ucapkan terima kasih untuk teman-teman Ekonomi Pembangunan Angkatan 2019 yang sudah berjuang bersama sejak awal hingga akhir perkuliahan, serta seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan kewajiban ini. Adapun penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam melakukan penelitian ini, namun penulis berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi setiap orang yang membacanya.

Jakarta, 18 Januari 2023

(Friska Cahya Yumanda)

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN SAMPUL | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | iii |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI | iv |
| LEMBAR PENGESAHAN | v |
| ABSTRACT | vi |
| ABSTRAK | vii |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI | viii |
| PRAKATA | ix |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR GRAFIK | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| I.1 Latar Belakang | 1 |
| I.2 Perumusan Masalah | 8 |
| I.3 Tujuan Penelitian | 9 |
| I.4 Manfaat Penelitian | 9 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 11 |
| II.1 Landasan Teori | 11 |
| II.1.1 Teori Model Dua Jurang oleh Chenery dan Strout..... | 11 |
| II.1.2 Teori Model Tiga Jurang oleh Bacha | 11 |
| II.1.3 Teori Utang Luar Negeri oleh Richard A. Musgrave dan Peggy B. Musgrave | 12 |
| II.1.4 Teori Defisit Fiskal | 13 |
| II.1.5 Teori <i>Foreign Direct Investment</i> | 13 |
| II.1.6 Teori Net Ekspor | 14 |
| II.1.7 Hubungan antara Defisit Fiskal terhadap Utang Luar Negeri..... | 15 |

| | |
|---|-----------|
| II.1.8 Hubungan antara <i>Foreign Direct Investment</i> dan Utang Luar Negeri | 15 |
| II.1.9 Hubungan antara Net Ekspor terhadap Utang Luar Negeri | 16 |
| II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya | 17 |
| II.3 Kerangka Penelitian..... | 23 |
| II.4 Hipotesis Penelitian | 24 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 25 |
| III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 25 |
| III.1.1 Definisi Operasional | 25 |
| III.1.2 Pengukuran Variabel | 27 |
| III.2 Penentuan Populasi dan Sampel..... | 27 |
| III.2.1 Populasi..... | 27 |
| III.2.2 Sampel | 27 |
| III.3 Teknik Pengumpulan Data | 28 |
| III.3.1 Jenis Data..... | 28 |
| III.3.2 Sumber Data | 28 |
| III.3.3 Pengumpulan Data..... | 28 |
| III.4 Teknik Analisis Data | 29 |
| III.4.1 Uji Stasioneritas | 29 |
| III.4.2 Penentuan Lag Optimum | 30 |
| III.4.3 Uji Kointegrasi <i>Bound Test</i> | 30 |
| III. 4.4 Estimasi Model <i>Auto-regressive Distributed Lag (ARDL)</i> | 30 |
| III.4.5 Uji Asumsi Klasik..... | 31 |
| III.4.6 Pengujian Stabilitas Model | 32 |
| III.5 Uji Signifikansi..... | 32 |
| III.5.1 Uji Statistik t..... | 32 |
| III.5.2 Uji Kelayakan Model (Uji F)..... | 32 |
| III.5.2 Uji R-Squared dan Adjusted R-Squared (Uji F)..... | 32 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 34 |
| IV.1 Deskripsi Objek Penelitian..... | 34 |
| IV.2 Deskripsi Data Penelitian | 34 |
| IV.2.1 Perkembangan Utang Luar Negeri Indonesia | 36 |

| | |
|---|-----------|
| IV.2.2 Perkembangan Defisit Fiskal Indonesia..... | 39 |
| IV.2.3 Perkembangan <i>Foreign Direct Investment</i> Indonesia | 41 |
| IV.2.4 Perkembangan Net Ekspor Indonesia | 43 |
| IV.3 Uji Stationeritas..... | 45 |
| IV.4 Penentuan Lag Optimum..... | 47 |
| IV.5 Uji Kointegrasi <i>Bound Test</i> | 47 |
| IV.6 Uji Asumsi Klasik | 48 |
| IV.6.1 Uji Normalitas | 48 |
| IV.6.2 Uji Heteroskedastisitas | 49 |
| IV.6.3 Uji Multikolinearitas | 49 |
| IV.6.4 Uji Autokorelasi | 50 |
| IV.7 Model Regresi Jangka Pendek | 50 |
| IV.8 Model Regresi Jangka Panjang | 52 |
| IV.9 Pengujian Stabilitas Model | 53 |
| IV.8 Uji Hipotesis dan Analisis..... | 53 |
| IV.8.1 Uji t..... | 53 |
| IV.8.2 Uji F..... | 55 |
| IV.8.3 Uji Goodness of Fit | 55 |
| IV.9 Analisis Ekonomi dan Pembahasan | 56 |
| IV.9.1 Pengaruh Defisit Fiskal Terhadap Utang Luar Negeri | 56 |
| IV.9.2 Pengaruh <i>Foreign Direct Investment</i> Terhadap Utang Luar Negeri | 57 |
| IV.9.3 Pengaruh Net Ekspor Terhadap Utang Luar Negeri..... | 59 |
| IV.10 Kesimpulan Model..... | 61 |
| IV.11 Keterbatasan Penelitian | 63 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | 64 |
| V.1 Simpulan..... | 64 |
| V.2 Saran | 65 |
| DAFTAR PUSTAKA | 67 |
| RIWAYAT HIDUP | 70 |
| LAMPIRAN..... | 71 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu..... | 20 |
| Tabel 2. Pengukuran Variabel..... | 27 |
| Tabel 3. Hasil Deskriptif Statistik..... | 35 |
| Tabel 4. Data Utang Luar Negeri Indonesia Tahun 1989-2021..... | 36 |
| Tabel 5. Data Defisit Fiskal APBN Indonesia Tahun 1989-2021..... | 40 |
| Tabel 6. Data Foreign Direct Investment Indonesia Tahun 1989-2021..... | 42 |
| Tabel 7. Data Net Ekspor Indonesia Tahun 1989-2021..... | 44 |
| Tabel 8. Hasil Uji Akar Unit Philip Pherron (PP) Level..... | 45 |
| Tabel 9. Hasil Uji Akar Unit Philip Pherron (PP) 1 st <i>Difference</i> | 46 |
| Tabel 10. Hasil <i>Bound Test</i> Model ARDL (3,3,0,3)..... | 48 |
| Tabel 11. Hasil Uji Normalitas..... | 48 |
| Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 49 |
| Tabel 13. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 49 |
| Tabel 14. Hasil Uji Autokorelasi..... | 50 |
| Tabel 15. Hasil Estimasi Jangka Pendek ARDL (3,3,0,3)..... | 50 |
| Tabel 16. Hasil Estimasi Jangka Panjang ARDL (3,3,0,3)..... | 52 |
| Tabel 17. Hasil Uji F..... | 55 |
| Tabel 18. Hasil Uji R-Squared dan Adjusted R-Squared..... | 55 |
| Tabel 19. Kesimpulan Model..... | 61 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1. Kerangka Pemikiran..... | 24 |
| Gambar 2. Penentuan Lag Optimum Berdasarkan AIC..... | 47 |
| Gambar 3. Hasil CUSUM dan CUSUMQ <i>Test</i> Model ARDL (3,3,0,3)..... | 53 |

DAFTAR GRAFIK

| | |
|--|---|
| Grafik 1. Utang Luar Negeri Indonesia Tahun 1989-2021 | 2 |
| Grafik 2. Defisit Fiskal dan Penerimaan Pajak Indonesia Tahun 1989-2021 | 4 |
| Grafik 3. <i>Foreign Direct Investment</i> , Net Ekspor, dan Defisit Fiskal Indonesia Tahun 1989-2021 | 6 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1. Data Penelitian..... | 71 |
| Lampiran 2. Uji Stationeritas | 72 |
| Lampiran 3. Penentuan Lag Optimum | 73 |
| Lampiran 4. Estimasi Model ARDL Jangka Pendek | 74 |
| Lampiran 5. Uji Kointegrasi Bound Test..... | 75 |
| Lampiran 6. Estimasi Model ARDL Jangka Panjang | 76 |
| Lampiran 7. Uji Normalitas | 77 |
| Lampiran 8. Uji Multikolinearitas | 78 |
| Lampiran 9. Uji Autokorelasi | 79 |
| Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas | 80 |
| Lampiran 11. Pengujian Stabilitas Model..... | 81 |
| Lampiran 12. Hasil Turnitin..... | 82 |