

ABSTRACT

The financial services industries are no exception to the substantial growth in the Fintech which acts as the digital economy's driver aim to improve interaction across various nations. However, the uncertainty associated with the future development of Fintech in ASEAN is considered ambiguity with a comparative little attention on investigation. Further research on the Fintech ecosystem in these countries is required to validate the future growth of Fintech in ASEAN countries. Therefore, this study constructed a composite index, namely ASEAN-6 Fintech Index (AFI) from 2017 to 2019 to study the readiness and capacity to engage in Fintech activity, level of demand of Fintech services and the potential future development of Fintech in each country based upon their Fintech ecosystem at macro level promptly in a single measure. The index captures four dimensions of Fintech ecosystem which include regulation and policy, infrastructure, demand and innovative product and service. The final score of ASEAN-6 Fintech Index (AFI) is calculated based on the average result from the three aggregation methods which are arithmetic mean, geometric mean and entropy method. From the results, Singapore is ranked the highest among the six ASEAN countries in which it implies that Singapore has the most favourable Fintech ecosystem among ASEAN-6 countries, followed by Thailand, Malaysia, Vietnam, Indonesia and Philippine during 2019. The results of this study imply that the government in Indonesia should focus on formulating effective policy to resolve its main challenge in ICT infrastructure development in order to support the Fintech development.

Keywords: Composite index, fintech index, ASEAN-6 countries

Indeks Fintech Negara-Negara ASEAN-6

ABSTRAK

Industri perkhidmatan kewangan tidak terkecuali daripada pertumbuhan besar Fintech yang bertindak sebagai pemacu ekonomi digital bertujuan untuk meningkatkan interaksi antara negara. Walau bagaimanapun, ketidakpastian yang berkaitan dengan perkembangan masa depan Fintech dianggap samar-samar dengan sedikit penyelidikan. Oleh itu, penyelidikan lebih lanjut mengenai Fintech ekosistem harus dilakukan. Oleh itu, kajian ini membina indeks komposit, iaitu ASEAN-6 Fintech Index (AFI) dari 2017 hingga 2019 untuk mengkaji kesediaan dan keupayaan untuk terlibat dalam aktiviti Fintech, tahap permintaan perkhidmatan Fintech dan potensi pengembangan masa depan Fintech di setiap negara berdasarkan ekosistem Fintech pada peringkat mackro. Indeks merangkumi empat dimensi ekosistem Fintech iaitu peraturan dan dasar, infrastruktur, permintaan dan produk dan perkhidmatan yang inovatif. Skor akhir Indeks Fintech ASEAN-6 (AFI) dikira berdasarkan hasil rata-rata dari tiga kaedah agregasi iaitu min aritmetik, min geometri dan kaedah entropi. Hasilnya, Singapura menduduki tempat tertinggi di mana ia menunjukkan bahawa Singapura mempunyai ekosistem Fintech yang paling baik diikuti oleh Thailand, Malaysia, Vietnam, Indonesia dan Filipina pada tahun 2019. Hasil kajian ini menunjukkan bahawa pemerintah di Indonesia harus menggubal dasar yang berkesan untuk menyelesaikan tantangan utama dalam pembangunan infrastruktur ICT untuk mendukung pengembangan Fintech.

Kata kunci: *Indeks komposit, indeks fintech ASEAN-6, negara-negara ASEAN-6*