

**KESAN PEMBANGUNAN KEWANGAN,
PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN BEBAN
HUTANG TERHADAP HASIL CUKAI DI
MALAYSIA**

HAKIMI BIN MOHAMED

**Tesis Dihantar Sebagai Memenuhi Keperluan
Untuk Ijazah Sarjana Sains di Pusat Pengajian
Perniagaan dan Pengurusan Maritim
Universiti Malaysia Terengganu**

OGOS 2016

Abstrak tesis yang dikemukakan kepada Senat Universiti Malaysia Terengganu sebagai memenuhi keperluan untuk Ijazah Sarjana Sains

**KESAN PEMBANGUNAN KEWANGAN, PERTUMBUHAN EKONOMI,
DAN BEBAN HUTANG TERHADAP HASIL CUKAI DI MALAYSIA**

HAKIMI BIN MOHAMED

April 2016

Penyelia Utama : Roshaliza binti Taha, Ph. D.

Penyelia Bersama : Profesor Madya Nanthakumar Loganathan, Ph. D.

Pusat Pengajian : Pusat Pengajian Perniagaan dan Pengurusan Maritim

Hasil cukai merupakan punca utama pendapatan sesebuah negara. Terdapat banyak faktor yang menyumbang kepada peningkatan atau penurunan hasil cukai. Di antaranya ialah pembangunan kewangan, pertumbuhan ekonomi dan beban hutang. Oleh yang demikian, kajian ini dijalankan untuk melihat hubungan dan hala tuju di antara pembangunan kewangan, pertumbuhan ekonomi dan beban hutang terhadap hasil cukai. Kajian ini mengguna pakai data tahunan di Malaysia sepanjang tempoh 1970-2013. Kajian dimulakan dengan menggunakan Analisis Komponen Asas untuk membangunkan indeks pembangunan kewangan dengan pemilihan tiga faktor yang paling dominan iaitu perbankan, penawaran wang (M2) dan pemiutang swasta. Analisis menggunakan ujian kepegunan dan ujian kointegrasi seterusnya dibuat untuk menguji hubungan jangka panjang antara pemboleh ubah kajian. Di samping itu pendekatan autoregresif lat bertaburan berasaskan model pembetulan ralat (ARDL-ECM) digunakan untuk mengenal pasti hubungan jangka masa panjang dan jangka masa pendek antara pemboleh ubah-pemboleh ubah tersebut. Ujian penyebab Granger (ARDL-ECM(ECTt-1)) dan (Toda-Yamamoto) turut digunakan bagi mengenal pasti hubungan arah sebab-akibat dalam jangka masa pendek dan dalam

jangka masa panjang antara pemboleh ubah. Hasil kajian mendapati bahawa hanya faktor pertumbuhan ekonomi yang mempunyai hubungan kointegrasi dengan hasil cukai untuk tempoh masa jangka pendek dan jangka panjang. Ini jelas menunjukkan faktor pertumbuhan ekonomi sangat memberi kesan terhadap hasil cukai. Keputusan ini berbeza dengan hasil ujian penyebab Granger di mana kesemua pemboleh ubah mempunyai hubungan sebab-akibat dua hala untuk tempoh masa jangka pendek sahaja. Implikasi penting daripada keputusan kajian ialah, kerajaan perlu mengambil kira semua faktor-faktor persekitaran yang berkaitan dengan hasil cukai dalam pembuatan dasar ekonomi negara.

Abstract of thesis presented to the Senate of Universiti Malaysia Terengganu
in fulfillment of the requirement for the degree of Master of Science

**THE EFFECT OF FINANCIAL DEVELOPMENT, ECONOMIC GROWTH,
AND DEBT TOWARDS TAX REVENUE IN MALAYSIA**

HAKIMI BIN MOHAMED

April 2016

Main Supervisor : Roshaliza binti Taha, Ph. D.

Co-Supervisor : Associate Professor Nanthakumar Loganathan, Ph. D.

School : School of Maritime Business and Management

Tax revenue is the main source of income of a country. There are many factors that contribute to the increase or decrease in tax revenues. Among them are the financial development, economic growth and the debt. Therefore, this study was conducted to examine the nature and direction of relationship between financial development, economic growth and the debt with tax revenue. This study utilised annual data over the period of 1970-2013 in Malaysia. The study began with the Principal Component Analysis to develop a Financial Development Index which the selection of three most dominant factors which include banking, money supply (M2) and private creditor. Analysis of stationary test and cointegration test was performed to test the long-term relationship between variables. In addition, the autoregressive distributive lag with error correction model (ARDL-ECM) was used to identify the short-term and long-term relationships between variables. We also used the Granger causality test (ARDL-ECM(ECT_{t-1})) and (Toda-Yamamoto) to identify the direction of causality. Result shows that only economic growth does have short-term and long-term relationships with tax revenue. This clearly shows that economic growth does affect tax revenues. These results differ with the Granger causality test in which all

variables only have bi-directional relationship in short-term. An important implication is that governments should consider all environmental factors related to taxation revenue in formulating national economic policy.

PENGHARGAAN

Alhamdulillah, dengan izin Allah saya telah berjaya menyiapkan tesis ini dalam tempoh masa yang telah ditetapkan. Pada kesempatan ini, saya ingin mengucapkan jutaan terima kasih kepada semua yang terlibat secara langsung mahupun tidak langsung dalam membantu saya melengkapkan segala kekurangan bagi menyempurnakan tesis ini. Pertama sekali, saya ingin mengucapkan jutaan terima kasih kepada penasihat utama saya iaitu Dr. Roshaliza binti Taha yang banyak memberi tunjuk ajar pada saya selain sentiasa memberi semangat kepada saya agar tidak berputus asa dalam apa jua rintangan yang datang dan fokus dengan apa yang kita lakukan. Antara lain pesanan beliau juga adalah sentiasa bersedia mental dan fizikal dan banyakkkan berdoa agar semua perancangan yang kita aturkan berjalan dengan lancar. Saya sangat bersyukur kerana menjadi pelajar kepada beliau yang sangat peramah, baik, dan sentiasa berkongsi segala ilmu dan pengalaman beliau kepada saya dan rakan-rakan pelajar yang lain.

Seterusnya, saya juga ingin mengucapkan jutaan terima kasih kepada penasihat kedua saya iaitu Profesor Madya Dr. Nanthakumar A/L Loganathan yang juga banyak membantu saya dalam menyiapkan tesis ini terutama sekali pada bahagian kaedah dan analisis kajian. Di samping itu, ucapan terima kasih saya juga kepada kedua-dua ibu bapa dan seluruh ahli keluarga saya yang sentiasa memberi sokongan dan mendoakan saya agar terus berjaya dunia akhirat, dan tidak lupa juga kepada para pensyarah UMT, penilai-penilai tesis ini dan rakan-rakan yang banyak memberi tunjuk ajar dan sentiasa berada di samping saya saat saya memerlukan mereka.

PENGESAHAN

Saya mengesahkan bahawa Ahli jawatankuasa Peperiksaan telah bermesyuarat pada 21 April 2016 untuk mengadakan peperiksaan akhir bagi tesis Sarjana Sains Hakimi bin Mohamed yang bertajuk “Kesan Pembangunan Kewangan, Pertumbuhan Ekonomi, dan Beban Hutang terhadap Hasil Cukai di Malaysia” dengan merujuk kepada peraturan-peraturan yang telah diluluskan oleh Senat Universiti Malaysia Terengganu. Ahli jawatankuasa tersebut mencadangkan bahawa calon layak untuk dianugerahkan ijazah Sarjana Sains tersebut. Antara ahli jawatankuasa yang terlibat adalah seperti berikut:

Hafiza Aishah Hashim, Ph. D.
Profesor Madya
Pusat Pengajian Perniagaan dan Pengurusan Maritim
Universiti Malaysia Terengganu
(Pengerusi)

Mohd Nasir Nawawi, Ph. D.
Pusat Pengajian Pembangunan Sosial dan Ekonomi
Universiti Malaysia Terengganu
(Penilai Dalam)

Datin Norsiah Ahmad, Ph. D.
Profesor
Fakulti Undang-Undang, Perakaunan dan Hubungan Antarabangsa
Universiti Sultan Zainal Abidin
(Penilai Luar)

MOHD SHALADDIN MUDA, Ph. D.

Profesor/ Dekan
Pusat Pengajian Perniagaan dan Pengurusan Maritim
Universiti Malaysia Terengganu
Tarikh:

Tesis ini telah diterima oleh Senat Universiti Malaysia Terengganu sebagai memenuhi keperluan untuk ijazah Sarjana Sains.

MOHD SHALADDIN MUDA, Ph. D.

Profesor/ Dekan
Pusat Pengajian Perniagaan dan Pengurusan Maritim
Universiti Malaysia Terengganu

Tarikh:

PENGAKUAN

Saya dengan ini mengakui bahawa tesis ini adalah hasil daripada kerja saya yang asli melainkan petikan atau pernyataan yang telah dijelaskan sumbernya. Saya juga mengakui bahawa tesis ini belum dihantar sebelum atau serentak untuk ijazah-ijazah Sarjana lain di UMT atau di institusi-institusi lain di Malaysia.

HAKIMI BIN MOHAMED

Tarikh:

ISI KANDUNGAN

	MUKA SURAT
ABSTRAK	I
ABSTRACT	III
PENGHARGAAN	V
PENGESAHAN	VI
PENGAKUAN	VIII
SENARAI JADUAL	XIII
SENARAI RAJAH	XIV
SENARAI SINGKATAN	XV
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Kajian	1
1.2 Pernyataan Masalah	6
1.3 Persoalan Kajian	8
1.4 Objektif Kajian	9
1.5 Sumbangan Kajian	9
1.6 Organisasi Kajian	11
BAB 2 PERKEMBANGAN EKONOMI MALAYSIA 1970-2013	
2.1 Pengenalan	13
2.2 Ekonomi Malaysia 1970-2013: Satu Tinjauan	14
2.3 Sektor Kewangan di Malaysia	20

2.4 Hasil Cukai dan Kepentingannya	21
2.5 Kesimpulan	27

BAB 3 SOROTAN KAJIAN LITERATUR

3.1 Pengenalan	28
3.2 Pembangunan Kewangan & Cukai	28
3.3 Pertumbuhan Ekonomi & Cukai	35
3.4 Beban Hutang & Cukai	41
3.5 Kesimpulan	46

BAB 4 METOD & SPESIFIKASI MODEL KAJIAN

4.1 Pengenalan	47
4.2 Kerangka Konsep	47
4.3 Sumber data & Pengukuran Pemboleh ubah	49
4.4 Model Kajian	52
4.5 Kaedah Analisis Data	53
4.5.1 Ujian Kepegunan	53
4.5.1.1 Ujian Kepegunan ADF	55
4.5.1.2 Ujian Kepegunan PP	55
4.5.1.3 Ujian Kepegunan ZA	56
4.5.2 Ujian Kointegrasi	57
4.5.3 Ujian Arah Sebab-Akibat	59
4.5.3.1 Ujian ARDL-ECM(ECT_{t-1})	59
4.5.3.2 Ujian Toda-Yamamoto	60
4.6 Kesimpulan	61

BAB 5 HASIL KAJIAN

5.1	Pengenalan	62
5.2	Ujian Diskriptif Statistik	63
5.3	Ujian Korelasi Matriks	63
5.4	Indeks Pembangunan Keuangan	64
5.5	Keputusan Ujian Punca Unit	66
5.6	Keputusan Ujian Struktur Kejutan	68
5.7	Kriteria Pemilihan Struktur Lat	70
5.8	Keputusan Ujian Batasan berdasarkan ARDL	71
5.9	Keputusan Penganggaran Hubungan Jangka Panjang ARDL-ECM	73
5.10	Keputusan Penganggaran Hubungan Jangka Pendek ARDL-ECM	74
5.11	Keputusan Ujian Penyebab Granger Toda-Yamamoto	77
5.12	Kesimpulan	80

BAB 6 RUMUSAN PENEMUAN KAJIAN

6.1	Pengenalan	81
6.2	Implikasi Dasar Berkaitan Penemuan Kajian	81
6.3	Limitasi Kajian & Kajian Susulan	84
6.4	Kesimpulan	85

RUJUKAN	87
LAMPIRAN	95
BIODATA PENULIS	128

SENARAI JADUAL

NO. SIRI	DISKRIPSI	MUKA SURAT
Jadual 2.1	Peratus Perubahan KDNK 5 negara Asia Tenggara	17
Jadual 3.1	Ringkasan Sorotan Kajian Lepas	43
Jadual 4.1	Sumber Data	49
Jadual 4.2	Pemboleh ubah	50
Jadual 5.1	Ujian Diskriptif Statistik	63
Jadual 5.2	Ujian Korelasi Matriks	64
Jadual 5.3	Indeks Pembangunan Kewangan	65
Jadual 5.4	Keputusan Ujian Punca Unit	67
Jadual 5.5	Keputusan Ujian Struktur Kejutan	70
Jadual 5.6	Kriteria Pemilihan Struktur Lat	71
Jadual 5.7	Keputusan Ujian Batasan	72
Jadual 5.8	Keputusan Penganggaran Hubungan Jangka Panjang ARDL-ECM	73
Jadual 5.9	Keputusan Penganggaran Hubungan Jangka Pendek ARDL-ECM	75
Jadual 5.10	Keputusan Ujian Penyebab Granger Toda-Yamamoto dan ARDL-ECM(ECTt-1)	79

SENARAI RAJAH

NO. SIRI	DISKRIPSI	MUKA SURAT
Rajah 2.1	Jumlah hutang Kerajaan Persekutuan	19
Rajah 2.2	Peratus perbankan, penawaran wang dan pemiutang swasta	21
Rajah 2.3	Jumlah hasil cukai langsung 2005-2014	24
Rajah 2.4	Jumlah hasil cukai tidak langsung 2005-2014	24
Rajah 2.5	Jumlah hasil cukai tidak langsung 2005-2014	25
Rajah 4.1	Kerangka Konsep	49
Rajah 5.1	Indeks Pembangunan Kewangan	66
Rajah 5.2	Jumlah Kumulatif Rekursif	76
Rajah 5.3	Jumlah Kumulatif Rekursif Ganda Dua	76