

**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(ECTt-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.