

**PERANAN LITERASI KEWANGAN,
PENGURUSAN KEWANGAN, DAN DORONGAN
TINGKAH LAKU TERHADAP SIMPANAN
PERSARAAN DI MALAYSIA**

MAT SALLEH @ SALLEH WAHAB

**TESISINI DIKEMUKAKAN UNTUK
MEMENUHI SYARAT MEMPEROLEH
IJAZAH DOKTOR FALSAFAH**

**FAKULTI PERNIAGAAN, EKONOMI
DAN PERAKAUNAN
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH
2020**



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

JUDUL: **PERANAN LITERASI KEWANGAN, PENGURUSAN KEWANGAN, DAN DORONGAN TINGKAH LAKU TERHADAP SIMPANAN PERSARAAN DI MALAYSIA**

IJAZAH: **DOKTOR FALSAFAH (KEWANGAN DAN PERBANKAN)**

Saya **MAT SALLEH @ SALLEH WAHAB**, Sesi **2016-2019**, mengaku membenarkan tesis Doktoral ini disimpan di Perpustakaan Universiti Malaysia Sabah dengan syarat-syarat kegunaan seperti berikut:-

1. Tesis ini adalah hak milik Universiti Malaysia Sabah;
2. Perpustakaan Universiti Malaysia Sabah dibenarkan membuat salinan untuk tujuan pengajian sahaja;
3. Perpustakaan dibenarkan membuat salinan tesis ini sebagai bahan pertukaran antara institusi pengajian tinggi; serta
4. Sila tandakan (/):

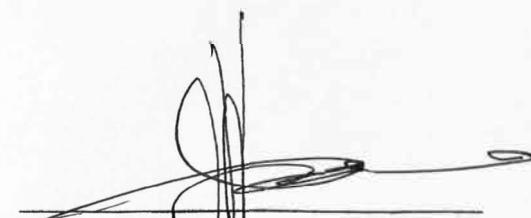
SULIT

(Mengandungi maklumat yang berdarjah keselamatan atau kepentingan Malaysia seperti yang termaktub di dalam AKTA RAHSIA 1972)

TERHAD

(Mengandungi maklumat TERHAD yang telah ditentukan oleh organisasi/badan di mana penyelidikan dijalankan)

TIDAK TERHAD



MAT SALLEH @ SALLEH WAHAB
DB1421030T

 Disahkan Oleh,

NORAZLYNNE MOHD. JUHAR @ JACKLYNE

PUSTAKAWAN

UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

(Mandatangani Pustakawan)

Tarikh : 1 Januari 2020



(Prof. Madya Dr. Mohd Rahimie Abd Karim)
Penyelia Utama

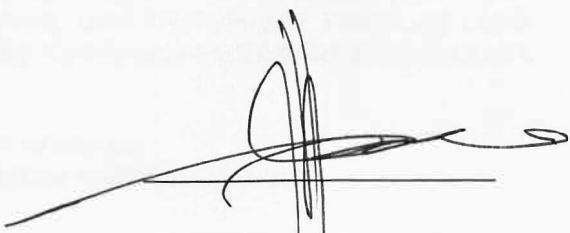
UMS

UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

PENGAKUAN

Saya mengaku bahawa Tesis Doktor Falsafah ini merupakan hasil usaha dan kerja saya sendiri, melainkan petikan dan ringkasan yang setiap satunya saya telah jelaskan sumbernya.

1 Januari 2020



Mat Salleh @ Salleh Wahab

DB1421030T



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

PENGESAHAN

NAMA : **MAT SALLEH @ SALLEH WAHAB**

NO MATRIK : **DB1421030T**

TAJUK : **PERANAN LITERASI KEWANGAN, PENGURUSAN KEWANGAN, DAN DORONGAN TINGKAH LAKU TERHADAP SIMPANAN PERSARAAN DI MALAYSIA**

IJAZAH : **DOKTOR FASAFAH
(KEWANGAN DAN PERBANKAN)**

TARIKH VIVA : **29 OKTOBER 2019**

DISAHKAN OLEH;

1. PENYELIA UTAMA

Tandatangan

Prof. Madya Dr. Mohd Rahimie Abd Karim

2. PENYELIA BERSAMA

Dr. Lim Thien Sang



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

PENGHARGAAN

*'Sesungguhnya menuntut ilmu itu adalah takwa, menyampaikannya adalah ibadah, mengulang-ulanginya adalah zikir,
dan mencarinya adalah jihad'*

~ Abdul Hamid al-Ghazali, 1058 - 1111

Syukur alhamdulillah atas limpahan rahmat dan kurniaan rezeki yang Allah SWT berikan, maka dapat juga hamba-Nya melengkapkan penyelidikan dan penulisan tesis ini. Tiada daya upaya melainkan dengan izin dan bantuan-Nya.

Saya merakamkan ucapan terima kasih kepada majikan saya Universiti Malaysia Sabah kerana memberikan peluang melanjutkan pengajian di Universiti berinovatif dan bertaraf dunia ini. Setinggi-tinggi penghargaan kepada Prof. Madya Dr. Mohd Rahimie Abd Karim dan Dr. Lim Thien Sang atas seliaan dan bantuan kepakaran yang diberikan. Saya bersyukur dan amat berbangga kerana mendapat bimbingan dan tunjuk ajar yang berterusan daripada mereka sehingga mampu menyiapkan tugas ini mengikut kualiti dan tempoh masa yang ditetapkan.

Apresiasi teristimewa buat isteri tersayang, Nurul Jasmine Ikon, serta anak-anak Sharmine Ardilla, Muhammad Sharile, Muhammad Shahirule, Shahira Ardeena, dan Shazea Adreena atas kasih sayang dan dorongan semangat yang diberikan sepanjang saya menempuh cabaran hidup sebagai pelajar pascasiswazah. Sekalung penghargaan juga didedikasikan kepada adik-beradik, saudara-mara, rakan-rakan seperjuangan, serta warga UMS khususnya Fakulti Perniagaan, Ekonomi dan Perakuan (FPEP) mahupun Jabatan Bendahari yang banyak memberikan bantuan dan kata-kata semangat. Anda semua adalah insan terhebat dan berjasa yang semestinya akan saya kenang dan hargai buat selama-lamanya

Mat Salleh @ Salleh Wahab

1 Januari 2020.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

ABSTRAK

Malaysia merupakan sebuah negara membangun yang memiliki tahap kecelikan dan urus tadbir kewangan yang baik dan sempurna. Walaupun pencapaian tersebut sepatutnya memberikan impak positif kepada tingkah laku kewangan penduduknya, namun prestasi simpanan wang khususnya yang bermotifkan persaraan kekal berada pada paras yang rendah dan mendukacitakan. Justeru itu, kajian kuantitatif ini dilaksanakan bagi memahami pengaruh sebenar faktor literasi kewangan mengikut peringkat pencapaian yang berbeza, serta peranan pengurusan kewangan dan dorongan perilaku niat terhadap simpanan persaraan di kalangan pekerja di Malaysia. Selain itu, fungsi pengantaraan selari yang menjadi antara alternatif bagi mengimbangi kepantasan tindak balas dan pemikiran dinamik masa kini juga diaplikasikan untuk menilai sikap individu, pengaruh sosial, dan faktor kawalan terhadap hubungan konstruk endogenus dan eksogenus dalam model struktur. Sejumlah 194 maklum balas sampel secara soal selidik telah diterima dan disahkan untuk analisis akhir menggunakan program statistik IBM SPSS, Model Persamaan Berstruktur (SmartPLS), dan PROCESS Macro. Hasil kajian menunjukkan perlakunya perbezaan pengaruh di antara literasi kewangan asas dengan literasi kewangan mahir. Literasi asas yang berkaitan dengan aktiviti rutin dan transaksi kewangan harian telah gagal menunjukkan kesan pengaruh yang signifikan. Sebaliknya, literasi kewangan mahir yang menyentuh kepada keupayaan pengetahuan individu terhadap instrumen dan portfolio kewangan seperti saham, bon, dan sebagainya didapati mempengaruhi secara positif dorongan perilaku niat simpanan persaraan. Literasi kewangan asas hanya mengukur keupayaan kognitif untuk berfungsi secara logik, manakala literasi kewangan mahir pula mendorong kepada perilaku niat dan seterusnya proses keputusan dan tingkah laku kewangan individu khususnya simpanan wang persaraan yang sempurna. Fungsi pengurusan kewangan yang menyentuh aktiviti penerimaan, perbelanjaan, simpanan, dan pelaburan juga dikesan mempengaruhi perilaku simpanan persaraan. Selain itu, dorongan perilaku niat yang merangkumi faktor sikap individu, pengaruh sosial, dan faktor kawalan dikesan mempengaruhi sama ada secara terus, ataupun bertindak sebagai fungsi pengantaraan selari hubungan literasi kewangan mahir dan pengurusan kewangan terhadap perilaku simpanan persaraan. Sebaliknya, tidak terdapat kesan pengantaraan selari hubungan literasi kewangan asas dengan simpanan persaraan, sekali gus mengesahkan kegagalan pengetahuan asas dalam mempengaruhi sama ada secara terus ataupun menerusi fungsi pengantaraan perilaku niat kewangan yang disasarkan. Selain menambah baik kaedah penilaian literasi kewangan dengan menggunakan indeks pengukuran yang berbeza, kajian ini juga memberikan sumbangan teoretikal dengan memperkenalkan model pengantaraan secara selari sebagai alternatif kepada model konvensional sedia ada, menaik taraf model Teori Tingkah laku Dirancang, serta membangunkan model konseptual bagi meraml simpanan wang berbanding rancangan dan keyakinan persaraan. Sebagai sebuah negara inklusif yang dilengkapi dengan sistem dan prasarana moden, kerajaan selaku penggubal dasar boleh melaksanakan beberapa syor penambahbaikan yang dicadangkan, dan sekali gus menjadi pemangkin kepada peningkatan prestasi simpanan persaraan dan perilaku niat kewangan di Malaysia.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

ABSTRACT

THE ROLE OF FINANCIAL LITERACY, FINANCIAL MANAGEMENT, AND PLANNED BEHAVIOUR TOWARDS RETIREMENT SAVING IN MALAYSIA

Malaysia is a developing country that has excellent and perfect financial literacy level and financial management. Although this achievement should be given a positive impact towards its citizen's financial attitude, however, the saving performance which is permanent based retirement maintain at the lowest and unsatisfying levels. For this reason, this quantitative research was conducted to understand the real influence of financial literacy based on different achievement levels, as well as the role of financial management and motivational behaviour towards their retirement saving among the workforce in Malaysia. In addition, parallel mediation function has been among the alternatives to balance the quick reaction and the current dynamic thinking that was also applied to assess individual's behavioural attitude, social subjective norms, and the control factors towards the relationship between the endogenous and exogenous constructs in the structural model. A total of 194 sampling in a form of questionnaire feedback were received and verified for the final analysis using the IBM SPSS statistical programme, Structural Equation Model (SmartPLS), and Macro PROCESS. The findings of this research demonstrated the differences between the basic and advanced financial literacy. The basic literacy which was linked to routine activities and daily transactions failed to show a significant influence. On the contrary, the advanced literacy pointed to an individual's knowledge ability towards the instruments and finance portfolios such as share, bond, and others which have been found to have a positive influence that had prompted retirement saving. Basic financial literacy measured the cognitive ability to function logically, while the advanced financial literacy prompting the decision process and individual financial behaviour specifically the perfect retirement saving. The functions of financial management which comprised income, expenses, saving, and investment activities were found to influence their attitude towards retirement saving. Besides, the compulsive behaviour which consisted of factors such as behavioural attitude, subjective norms, and the control factors were identified to have a direct influence, or function as a mediation in parallel to the relationship between the advanced financial literacy and financial management towards the retirement saving. Besides that, there was no significant parallel mediation in terms of the relationship between basic financial literacy and retirement saving, which has confirmed the failure of basic knowledge in having a direct influence or through targeted financial behaviour as the function mediation. Apart from improving the financial literacy evaluation method using different evaluation index, this research has some theoretical contributions by introducing a parallel mediation as an alternative to the existing conventional model, upgrading the Theory of Planned Behaviour, as well as developing a conceptual model in predicting comparative saving plan and retirement confidence. As an inclusive country which is equipped with modern systems and facilities, the government as the policy maker could implement several of the recommended improvements and be the catalyst to uplift the retirement saving performance and financial behaviour in Malaysia.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

ISI KANDUNGAN

TAJUK	i
PENGAKUAN	ii
PENGESAHAN	iii
PENGHARGAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
ISI KANDUNGAN	vii
SENARAI JADUAL	xii
SENARAI RAJAH	xiv
SENARAI SINGKATAN	xv
SENARAI LAMPIRAN	xvi
 BAB 1 : PENGENALAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Penyataan Masalah	3
1.3 Persoalan Kajian	8
1.4 Objektif Kajian	9
1.5 Kepentingan Kajian	10
1.6 Skop Kajian	14
1.7 Definisi Terma Rujukan	14
1.8 Reka bentuk Kajian	15
 BAB 2 : SOROTAN LITERATUR	
2.1 Pendahuluan	17
2.2 Persaraan	17
2.3 Simpanan Persaraan	19
2.3.1 Hipotesis Pendapatan Tetap	22
2.3.2 Hipotesis Kitaran Hidup	23
2.3.3 Model Simpanan Stok Penimbang	28



2.4	Literasi Kewangan	30
2.5	Pengurusan Kewangan	36
2.6	Teori Tingkah Laku Dirancang (TPB)	45
2.6.1	Perilaku Niat	54
2.6.2	Sikap Individu	56
2.6.3	Pengaruh Sosial	58
2.6.4	Faktor Kawalan	59
2.7	Cabaran Psikologi Terhadap Dorongan Tingkah Laku	61
2.7.1	Sikap Inersia dan Berlengah-Lengah	62
2.7.2	Pilihan dan Informasi Berlebihan	63
2.7.3	Keputusan Heuristik	64
2.7.4	Sikap Terlalu Yakin	66
2.7.5	Keceluaran Pilihan	67
2.7.6	Kesan <i>Framing</i>	68
2.8	Skim Persaraan di Malaysia	70
2.8.1	Skim Manfaat Ditentukan	71
2.8.2	Skim Caruman Ditentukan	74
2.9	Jurang Terhadap Literatur	76
2.10	Kesimpulan	79

BAB 3 : KERANGKA DAN HIPOTESIS PENYELIDIKAN

3.1	Pendahuluan	81
3.2	Pembentukan Model Konseptual	81
3.2.1	Literasi Kewangan	82
3.2.2	Pengurusan Kewangan	84
3.2.3	Teori Tingkah laku Dirancang (TPB)	87
3.2.4	Model Pengantaraan Selari	89
3.3	Pembentukan Hipotesis	93
3.3.1	Literasi Kewangan	94
3.3.2	Pengurusan Kewangan	97
3.3.3	Sikap Individu	100
3.3.4	Pengaruh Sosial	103
3.3.5	Faktor Kawalan	105
3.3.6	Fungsi Pengantaraan Selari	107
3.4	Kesimpulan	110



BAB 4 : METODOLOGI PENYELIDIKAN

4.1	Pendahuluan	112
4.2	Paradigma Penyelidikan	112
4.2.1	Justifikasi Pemilihan Paradigma	116
4.3	Reka bentuk Penyelidikan	117
4.3.1	Kaedah Tinjauan	118
4.3.2	Kaedah Pensampelan	119
4.4	Pembentukan Soal Selidik	120
4.4.1	Literasi Kewangan	122
4.4.2	Pengurusan Kewangan	129
4.4.3	Teori Tingkah laku Dirancang (TPB)	132
4.5	Kerangka Sampel	141
4.6	Saiz Sampel	143
4.6.1	Teknik G*Power	145
4.7	Prosedur Pengumpulan Data	147
4.8	Ujian Awalan	149
4.8.1	Kesahan Kandungan	149
4.8.2	Kesahan Konstruk	150
4.9	Ujian Rintis	151
4.10	Aplikasi Model Persamaan Berstruktur (SEM)	153
4.10.1	Justifikasi Pemilihan Kaedah PLS-SEM dan CB-SEM	156
4.11	Aplikasi PROCESS Macro	160
4.12	Pematuhan Etika Penyelidikan	162
4.13	Kesimpulan	162

BAB 5 : ANALISIS DATA DAN PENEMUAN

5.1	Pendahuluan	164
5.2	Pengenalan Kepada Analisis Data	164
5.3	Proses Tapisan dan Analisis Awalan Data	165
5.3.1	Proses Tapisan Awal	166
5.3.2	Ujian Kenormalan	167
5.3.3	Ujian Unsur Luaran	169
5.3.4	Ujian Varian Kaedah Biasa	170
5.4	Profil Responden	171
5.5	Analisis Model Pengukuran	173



5.5.1	Ujian Kebolehpercayaan Konsistensi Dalaman	174
5.5.2	Ujian Kebolehpercayaan Indikator	175
5.5.3	Ujian Kesahan Konvergen	176
5.5.4	Ujian Kesahan Diskriminan	178
5.6	Analisis Model Struktur	184
5.6.1	Kekolinearan Pelbagai	184
5.6.2	Koefisien Laluan	185
5.6.3	Koefisien Penentuan (Nilai R ²)	187
5.6.4	Kesan Saiz f ²	187
5.6.5	Perkaitan Ramalan (Nilai Q ²)	188
5.6.6	Kesan Saiz q ²	189
5.6.7	Ringkasan Keputusan Bagi Ujian Hipotesis Hubungan Secara Langsung	193
5.7	Analisis Model Pengantaraan Selari	197
5.7.1	Ringkasan Keputusan Bagi Ujian Hipotesis Model Pengantaraan Selari	200
5.8	Kesimpulan	205

BAB 6 : PERBINCANGAN DAN KESIMPULAN

6.1	Pendahuluan	206
6.2	Gambaran Keseluruhan Penyelidikan	206
6.3	Penemuan Penyelidikan	209
6.3.1	Literasi Kewangan	210
6.3.2	Pengurusan Kewangan	218
6.3.3	Sikap Individu	223
6.3.4	Pengaruh Sosial	226
6.3.5	Faktor Kawalan	230
6.3.6	Model Pengantaraan Selari	233
6.3.6.1	Keputusan Fungsi Pengantaraan Selari Literasi Kewangan Asas – Simpanan Persaraan	234
6.3.6.2	Keputusan Fungsi Pengantaraan Selari Literasi Kewangan Mahir – Simpanan Persaraan	237
6.3.6.3	Keputusan Fungsi Pengantaraan Selari Pengurusan Kewangan – Simpanan Persaraan	241
6.4	Sumbangan Teoretikal dan Praktikal	245
6.4.1	Sumbangan Teoretikal	245
6.4.2	Sumbangan Praktikal	248



6.5	Pembatasan Penyelidikan	252
6.6	Syor Penyelidikan Akan Datang	254
6.7	Kesimpulan	255
RUJUKAN		258



SENARAI JADUAL

	Halaman
Jadual 4.1 : Ringkasan Perbandingan Antara Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif Dalam Metodologi Penyelidikan	115
Jadual 4.2 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Tahap Literasi Kewangan Asas (LITA)	124
Jadual 4.3 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Tahap Literasi Kewangan Mahir (LITM)	127
Jadual 4.4 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Tahap Pengurusan Kewangan (PKEW)	131
Jadual 4.5 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Perilaku Niat Simpanan Persaraan (SIMP)	134
Jadual 4.6 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Sikap Individu (SIK)	135
Jadual 4.7 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Pengaruh Sosial (SOS)	137
Jadual 4.8 : Soalan Yang Digunakan Untuk Mengukur Faktor Kawalan (KAW)	138
Jadual 4.9 : Struktur Utama Pembentukan Soal Selidik Kajian	140
Jadual 4.10: Ringkasan Ujian Kebolehpercayaan Alfa Cronbach	152
Jadual 4.11: Perbandingan Kaedah PLS-SEM dan CB-SEM	156
Jadual 4.12: Peraturan Mengikut Kebiasaan Pemilihan PLS-SEM dan CB-SEM	159
Jadual 5.1 : Ringkasan Ujian Kenormalan	169
Jadual 5.2 : Ringkasan Proses Awal Analisis Data	171
Jadual 5.3 : Ringkasan Profil Demografi	173
Jadual 5.4 : Ringkasan Ujian Kebolehpercayaan Konsistensi Dalaman dan Indikator Model Pengukuran	177
Jadual 5.5 : Ringkasan Ujian Kesahan Konvergen Model Pengukuran	178



Jadual 5.6 : Ujian Kesahan Diskriminan Menggunakan Kaedah <i>Fornell-Lacker</i>	180
Jadual 5.7 : Ujian Kesahan Diskriminan Menggunakan Kaedah <i>Heterotrait-Monotrait Ratio (HTMT)</i>	180
Jadual 5.8 : Ujian Kesahan Diskriminan Menggunakan Analisis Muatan Silang	181
Jadual 5.9 : Ujian Kekolinearan Pelbagai	186
Jadual 5.10 : Ujian Koefisien Laluhan	186
Jadual 5.11 : Ringkasan Kesan Saiz F^2	188
Jadual 5.12 : Ringkasan Perkaitan Ramalan (Nilai Q^2)	189
Jadual 5.13 : Ringkasan Kesan Saiz q^2	190
Jadual 5.14 : Ringkasan Ujian Hipotesis Bagi Hubungan Secara Langsung	196
Jadual 5.15 : Ringkasan Model Pengukuran Selari Bagi Ujian Hipotesis H10	200
Jadual 5.16 : Ringkasan Model Pengukuran Selari Bagi Ujian Hipotesis H11	203
Jadual 5.17 : Ringkasan Model Pengukuran Selari Bagi Ujian Hipotesis H12	204
Jadual 6.1 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Literasi Kewangan Asas (LITA)	210
Jadual 6.2 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Literasi Kewangan Mahir (LITM)	211
Jadual 6.3 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Pengurusan Kewangan (PKEW)	219
Jadual 6.4 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Sikap Individu (SIK)	224
Jadual 6.5 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Pengaruh Sosial (SOS)	226
Jadual 6.6 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Faktor Kawalan (KAW)	230
Jadual 6.7 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Fungsi Pengantaraan Selari Hubungan Literasi Kewangan Asas (LITA) Dengan Simpanan Persaraan (SIMP)	234
Jadual 6.8 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Fungsi Pengantaraan Selari Hubungan Literasi Kewangan Mahir (LITM) Dengan Simpanan Persaraan (SIMP)	237
Jadual 6.9 : Keputusan Ujian Hipotesis Bagi Fungsi Pengantaraan Selari Hubungan Pengurusan Kewangan (PKEW) Dengan Simpanan Persaraan (SIMP)	241



SENARAI RAJAH

Halaman

Rajah 2.1 : Fungsi Pendapatan, Penggunaan, Simpanan, dan Kekayaan Melalui Faktor Usia	25
Rajah 2.2 : Teori Tindakan Bersebab (TRA)	49
Rajah 2.3 : Teori Tingkah laku Dirancang (TPB)	52
Rajah 2.4 : Skim Persaraan di Malaysia Berdasarkan Keperluan Kerangka Konseptual Bank Dunia	70
Rajah 2.5 : Ringkasan Jurang Literatur Kajian	77
Rajah 3.1 : Model Konseptual Kajian	93
Rajah 3.2 : Pemetaan Hipotesis Kajian	110
Rajah 4.1 : Kerangka Sampel Kajian	141
Rajah 4.2 : Keputusan Penentuan Saiz Sampel G*Power	147
Rajah 5.1 : Ringkasan Ujian Model Pengukuran	183
Rajah 5.2 : Ringkasan Koefisien Penentuan (Nilai R^2) Model Struktur	194
Rajah 5.3 : Ringkasan Ujian <i>Bootstrap</i> Model Struktur	195
Rajah 5.4 : Ringkasan Keputusan Koefisien Laluan Model Pengantaraan Selari Ujian Hipotesis H10	199
Rajah 5.5 : Ringkasan Keputusan Koefisien Laluan Model Pengantaraan Selari Ujian Hipotesis H11	201
Rajah 5.6 : Ringkasan Keputusan Koefisien Laluan Model Pengantaraan Selari Ujian Hipotesis H12	203



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

SENARAI SINGKATAN

KAW	-	Faktor Kawalan
KWSP	-	Kumpulan Wang Simpanan Persaraan
LCH	-	Hipotesis Kitaran Hidup
LITA	-	Literasi Kewangan Asas
LITM	-	Literasi Kewangan Mahir
PKEW	-	Pengurusan Kewangan
SEM	-	Model Persamaan Berstruktur
SIK	-	Sikap Individu
SIMP	-	Simpanan Persaraan
Skim DB	-	Skim Persaraan Manfaat Ditentukan
Skim DC	-	Skim Persaraan Caruman Ditentukan
SOS	-	Pengaruh Sosial
TPB	-	Teori Tingkah laku Dirancang



SENARAI LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A : Surat Iringan	278
Lampiran B : Borang Soal Selidik	279
Lampiran C : Matriks Aplikasi PROCESS Macro Bagi Model Pengantaraan Selari (Ujian Hipotesis H10)	286
Lampiran D : Matriks Aplikasi PROCESS Macro Bagi Model Pengantaraan Selari (Ujian Hipotesis H11)	288
Lampiran E : Matriks Aplikasi PROCESS Macro Bagi Model Pengantaraan Selari (Ujian Hipotesis H12)	290
Lampiran F : Senarai Penerbitan dan Pembentangan	292



BAB 1

PENGENALAN

1.1 Latar Belakang

Simpanan persaraan merupakan isu kewangan yang menarik perhatian global disebabkan keupayaannya sebagai pendorong kepada kestabilan ekonomi dan kesempurnaan perlindungan sosial sewaktu individu menempuh alam persaraan (Gustman & Mitchell, 2000; Lusardi & Mitchell, 2007; Park, 2012). Kebanyakan negara telah mula menitikberatkan simpanan persaraan sebagai alternatif terbaik menangani cabaran sosioekonomi khususnya adekuasi kewangan, populasi penuaan, peningkatan jangka hayat dan kos sara hidup masa kini.

Malaysia sebagai sebuah negara membangun yang beraspirasi mencapai status negara berpendapatan tinggi juga tidak terkecuali daripada cabaran sosioekonomi yang berlaku. Beberapa strategi dan usaha dilaksanakan bagi meningkatkan kualiti kebajikan dan kesejahteraan hidup pelbagai lapisan komuniti agar seiring dengan kemajuan yang disasarkan. Pelbagai program pembangunan holistik telah dirancang sebagai pemangkin kepada pertumbuhan ekonomi yang membolehkan seluruh rakyat menikmati kekayaan negara, dengan kualiti hidup dan prasarana berteknologi moden yang memenuhi keperluan semasa tanpa menjelaskan impian generasi akan datang (Pemandu, 2010). Salah satunya adalah dengan menyediakan skim perlindungan yang mampu menjamin kehidupan sempurna sewaktu menempuh alam persaraan.

Undang-undang Malaysia di bawah Akta Pencen 1980 (Akta 227), dan Akta Kumpulan Wang Simpanan Pekerja 1991 (Akta 452) mewajibkan individu yang berkhidmat dalam kelompok pendapatan bergaji untuk dilindungi oleh skim pencen sama ada menerusi skim Manfaat Ditentukan (Skim DB) ataupun Caruman



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

Ditentukan (Skim DC). Skim DB merupakan skim pence yang dikhaskan kepada penjawat awam di bawah Akta Pencen 1980 (Akta 227), dan Skim DC di bawah Akta Kumpulan Wang Simpanan Pekerja 1991 (Akta 452) yang majoritinya terdiri daripada penjawat swasta di Malaysia (Othman, 2010). Objektif skim adalah bagi menyediakan sumber kewangan yang mampu digunakan untuk menampung perbelanjaan persaraan, serta perlindungan kebajikan dan rawatan kesihatan di kalangan pekerja yang menjadi kelompok pendapatan bergaji 65% terbesar di Malaysia (DOS, 2014).

Walaupun kerajaan telah menyediakan skim persaraan secara mandatori kepada para pekerja khususnya penjawat awam dan swasta di seluruh Malaysia, namun pemberian pence bulanan Skim DB ataupun jumlah keseluruhan Skim DC masih tidak mencukupi untuk kegunaan sepanjang tempoh persaraan (Puteh dll., 2012; Park, 2012; Habibah dll., 2014). Kadar penggantian yang ditetapkan oleh Bank Dunia, iaitu merujuk kepada peratusan amaun diperlukan Skim DB sewaktu persaraan iaitu 66% - 75% (Kenney dll., 1993; Biggs & Springstead, 2008; Bank Dunia, 2016), ataupun minimum RM228,000 bagi pencarum Skim DC berumur 55 tahun ke atas (KWSP, 2016). Walau bagaimanapun, kadar penggantian menerusi pence bulanan penjawat awam adalah rendah berbanding kadar penggantian yang ditetapkan Bank Dunia (Asher, 2012). Manakala hampir 68% pencarum Skim DC yang berusia 54 tahun pula memiliki simpanan kurang daripada RM50,000 berbanding sasaran RM228,000 (KRI, 2016; BERNAMA, 2016), dan tidak mencukupi untuk kegunaan sepanjang tempoh persaraan.

Selain itu, cabaran global seperti perubahan ekonomi dunia, pasaran buruh yang tidak menentu, peningkatan kuasa pasaran yang berorientasikan pelanggan, dan perubahan struktur kekeluargaan yang memaksa lebih ramai golongan tua untuk hidup bersendirian pula menimbulkan situasi rumit dan membimbangkan. Majoriti pesara dilaporkan mengalami masalah yang disebabkan kegagalan skim persaraan sedia ada menangani isu global seperti populasi penuaan, peningkatan jangka hayat, peningkatan inflasi, dan pelbagai kemelut ekonomi. Hampir keseluruhan mereka berpendapat bahawa taraf kehidupan di masa hadapan akan menjadi lebih mencabar dan generasi seterusnya bakal berhadapan zaman yang lebih sukar berbanding zaman mereka mahupun generasi sebelumnya (TCSR, 2016). Perancangan teliti perlu dilaksanakan lebih awal bagi membolehkan mereka

memiliki dana yang mencukupi dan menjalani kehidupan sewaktu persaraan seperti yang diimpikan.

Salah satu inisiatif bagi mengatasi kemelut adekuasi kewangan yang berlaku adalah dengan melakukan simpanan wang alternatif untuk kegunaan persaraan. Para pekerja khususnya penjawat awam dan swasta dinasihatkan untuk membuat simpanan secara konsisten bagi meningkatkan keupayaan dan bekalan kewangan sama ada menerusi institusi kewangan dan perbankan yang berdaftar, ataupun menerusi produk khas seperti Skim Pelaburan Ahli KWSP, Skim Persaraan Swasta, Skim Persaraan 1Malaysia, serta pelbagai dana saham dan produk insurans persaraan di bawah Kementerian Kewangan mahupun Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (KWSP, 2015; JPM, 2015). Individu ditawarkan dengan pelbagai keistimewaan serta pilihan produk simpanan yang luas, prospek keuntungan dan pertumbuhan modal yang lebih tinggi, kawalan strategi dan tahap risiko pelaburan mengikut kesesuaian, serta keupayaan untuk menangani pelbagai cabaran yang melibatkan faktor ekonomi, kebijakan, dan sosial yang melanda (Holzmann dll., 2008).

1.2 Penyataan Masalah

Simpanan wang tambahan yang dilakukan individu sepanjang tempoh aktif bekerja untuk digunakan sewaktu menempuh alam persaraan adalah alternatif terbaik bagi mengatasi masalah adekuasi kewangan skim DB dan DC sedia ada. Simpanan persaraan adalah antara komponen utama punca kewangan selain perlindungan sosial dan skim pencen mandatori (Devaney, 1995; Alaudin dll., 2016), dan bertindak sebagai pemangkin kepada kehidupan hari tua yang lebih sempurna.

Kerajaan amat komited untuk meningkatkan kualiti hidup rakyatnya dari sudut pendapatan dan pemilikan sumber ekonomi substantif mengikut bidang masing-masing. Pelbagai simpanan ditawarkan dengan insentif pulangan yang menarik, khidmat nasihat dan perlindungan daripada pelbagai jenis risiko kehilangan ataupun kerugian, serta keuntungan yang meliputi skop dan paten pelaburan yang lebih luas (Holzmann dll., 2008; Sim & Aizan, 2010; Asher, 2012). Walau bagaimanapun, masih terdapat beberapa isu dan kelemahan yang perlu dikaji dan

diselesaikan segera, terutama perihal yang menyentuh kepada keupayaan dan respons individu terhadap literasi kewangan, pengurusan kewangan, serta perilaku niat yang merujuk kepada perilaku sikap, pengaruh norma subjektif, serta faktor kawalan individu dalam mempengaruhi sama ada secara terus ataupun sebagai pengantaraan literasi dan pengurusan kewangan simpanan persaraan di kalangan pekerja di Malaysia.

Literasi kewangan merupakan antara faktor yang dikaitkan secara langsung dengan perilaku niat simpanan wang. Literasi mendorong individu untuk memiliki keyakinan, pelan perancangan, dan tindakan yang berkait rapat dengan kemewahan secara langsung ataupun sebaliknya (Lusardi & Mitchell, 2007a, 2008a; Rooij dll., 2011; Burke dll., 2015). Literasi memotivasiikan individu untuk memiliki sumber pendapatan yang lebih tinggi, melakukan perbelanjaan lebih berhemah, dan menghasilkan lebihan pendapatan untuk simpanan masa hadapan. Sebaliknya, individu yang tidak memiliki literasi kewangan lazimnya akan berhadapan dengan masalah besar dan terdedah dengan pelbagai isu negatif seperti kemiskinan, keberhutangan serius, mangsa penipuan, dan gejala sosial yang menyebabkan ganguan terhadap urus tadbir kewangan secara keseluruhan (Lim dll., 2013). Mereka lazimnya bakal berhadapan dengan masalah ekonomi yang menjelaskan rancangan dan taraf kehidupan masa hadapan (Nyamute & Maina, 2013).

Malaysia dikenalpasti sebagai sebuah negara membangun yang memiliki tahap literasi kewangan yang baik (Lusardi & Mitchell, 2011; Lai dll., 2009; Mahdzan & Tabiani, 2013). Kajian Bank Dunia menerusi 150,000 penduduk seluruh dunia mendapati Malaysia berada di kedudukan 66 berbanding 140 buah keseluruhannya. Hampir separuh penduduk dilaporkan memiliki literasi kewangan yang lebih tinggi berbanding penduduk negara serantau seperti Indonesia, Thailand, Filipina, Vietnam, ataupun Cambodia (Klapper dll., 2015), khususnya mereka yang menetap di kawasan bandar, terdiri daripada golongan profesional, tahap pendidikan yang memuaskan, dan memiliki akses dan khidmat nasihat kewangan (Brahmana dll., 2012; Sabri & Juen, 2014; Afiqah & Sabri, 2016). Tahap literasi kewangan yang baik secara tidak langsung dikaitkan dengan perilaku niat dan seterusnya proses keputusan dan tingkah laku kewangan sempurna di kalangan penduduk terutama melibatkan aktiviti simpanan wang yang bermotifkan persaraan.



Walau bagaimanapun, laporan Institut Penyelidikan Khazanah mendapati jumlah purata simpanan di kalangan penduduk kekal berada pada paras merunsingkan iaitu hanya 1.4% daripada Pendapatan Boleh guna Diselaraskan, ataupun 1.6% secara purata bermula tahun 2006 sehingga 2013. Jumlah tersebut adalah jauh lebih rendah berbanding negara Kesatuan Eropah (4.7%), Amerika Syarikat (5%), Korea (5.6%), Chile (9.8%), ataupun negara serantau seperti Thailand (4.5%) (Suppaketjarak & Krishnamra, 2015). Laporan Bank Negara Malaysia (BNM) 2016 menyatakan lebih 50% penduduk Malaysia tidak memiliki sebarang simpanan wang (KRI, 2016). Hanya 6% sahaja daripada mereka yang mampu bertahan melebihi 6 bulan, serta 18% untuk tempoh kurang daripada 3 bulan sebaik sahaja mereka berhenti kerja. Ianya konsisten dengan laporan Utusan (2011) yang mendapati majoriti penduduk terpaksa bersara miskin ataupun terus bekerja disebabkan jumlah simpanan yang terlalu sedikit dan gagal menampung kos kehidupan yang semakin membebankan.

Salah satu isu yang dibangkitkan adalah berhubung keupayaan literasi kewangan dalam mempengaruhi perilaku niat dan seterusnya proses keputusan dan tingkah laku kewangan. Beberapa kajian mendapati kesan pengaruh yang positif hanya berlaku antara keputusan kewangan dengan tahap literasi mahir yang melibatkan pengetahuan individu terhadap instrumen dan portfolio kewangan seperti saham, bon, strategi pelaburan, dan pengurusan risiko. Sebaliknya tidak terdapat hubungan signifikan di antara tahap literasi kewangan asas yang menyentuh pengetahuan terhadap numerasi dan transaksi rutin kewangan harian seperti pengiraan diskau, faedah, inflasi, dan khidmat nasihat kewangan. Literasi kewangan asas hanya mengukur keupayaan kognitif untuk berfungsi secara logik, berbanding literasi kewangan mahir yang mendorong perilaku niat dan seterusnya proses keputusan dan tingkah laku kewangan sempurna khususnya simpanan wang untuk kegunaan masa hadapan (Rooij dll., 2011; Brahmana dll., 2012).

Selain dikenali sebagai sebuah negara yang memiliki tahap literasi kewangan yang baik tetapi dengan prestasi simpanan penduduk yang terendah di dunia, hampir 90% juga mengalami masalah keberhutangan serius iaitu pinjaman yang melebihi 60% daripada pendapatan bulanan (Shagar, 2016). Ini berlaku disebabkan kegagalan dalam pengurusan sumber pendapatan, perbelanjaan, simpanan, dan pelaburan dengan baik dan berkesan. Mereka lebih gemar membelanjakan wang

pendapatan berbanding melakukan simpanan masa hadapan. Mereka juga tidak memiliki rancangan persaraan yang spesifik, kurang mengambil tahu perihal isu kewangan terkini dan pengurusan kekayaan, tidak memiliki pelan simpanan dan portfolio pelaburan tambahan, serta lebih mementingkan kualiti kehidupan masa kini berbanding masa hadapan. Mereka adalah antara yang berpotensi dengan risiko kemerosotan taraf hidup dan menderita kemiskinan sewaktu bersara.

Hutang isi rumah bagi keseluruhan penduduk Malaysia merupakan yang tertinggi di Asia dengan kadar 89.9% berbanding Keluaran Dalam Negara Kasar (Teng, 2016). Selain faktor ekonomi negara yang merudum, masalah hutang juga berpunca daripada kegagalan penduduk mengawal penggunaan wang dengan sempurna. Mereka lebih gemar membuat pinjaman wang bagi mengatasi kuasa belian yang semakin menurun, dan lebih mementingkan kualiti kehidupan sekarang berbanding masa hadapan. Dengan jumlah pemilikan hutang yang terlalu tinggi, maka sukar bagi mereka untuk bersara dengan baik tanpa adanya simpanan wang alternatif untuk kegunaan sewaktu persaraan. Individu terpaksa melupakan cita-cita untuk bersara mengikut tempoh yang sepatutnya, dan kembali ke alam pekerjaan bagi melangsakan baki hutang yang masih tertunggak. Justeru itu, satu kajian perlu dilaksanakan bagi melihat sejauh mana peranan pengurusan kewangan dalam mempengaruhi perilaku niat kewangan khususnya simpanan persaraan.

Selain faktor literasi kewangan dan pengurusan kewangan individu, dorongan perilaku niat yang diwakili oleh sikap individu, pengaruh subjektif, dan faktor kawalan juga menjadi faktor penentu kepada simpanan wang khususnya yang bermotifkan persaraan. Mereka lebih cenderung mengambil pendekatan konservatif dan bergantung penuh kepada skim persaraan mandatori sedia ada. Mereka kurang peka dan mengambil mudah dengan keperluan rancangan kewangan, dan bertindak pasif dengan membiarkan pihak Kerajaan untuk membuat keputusan simpanan dan portfolio pelaburan tambahan secara total. Kajian Ziegelmeyer (2009) menunjukkan jumlah min dan median simpanan yang rendah disebabkan keyakinan terhadap peratus risiko berlakunya kehilangan punca pendapatan yang kecil boleh berlaku. Mereka terlalu yakin dengan kemampuan adekuasi kewangan skim sedia ada, tetapi akhirnya terpaksa bersara miskin disebabkan pulangan yang kecil dan tidak melepas jumliah simpanan keseluruhan paling minimum yang disasarkan (Utusan, 2011).

Sebahagian besar pekerja juga dilaporkan memiliki sikap negatif dan kurang berminat dengan pendidikan yang berkaitan dengan kewangan (Habib, 2016). Mereka bersikap pasif dan enggan mengambil tahu konsep asas simpanan wang dan pelaburan, sekali gus memberikan implikasi negatif kepada kerencatan prestasi simpanan, rancangan persaraan, serta lain-lain keputusan kewangan (Moorthy dll., 2012). Walaupun terdapat banyak keistimewaan yang ditawarkan oleh kerajaan seperti kadar dividen dan agihan bonus yang tinggi, namun usaha tersebut masih gagal menarik minat mereka untuk melakukan simpanan wang persaraan. Timbul persoalan berhubung sejauh mana peranan sikap, pengaruh sosial, dan faktor kawalan individu terhadap perilaku niat dan seterusnya proses keputusan dan tingkah laku kewangan. Ini penting memandangkan peralihan demografi khususnya yang mendorong kepada tingkah laku negatif secara tidak langsung menyebabkan penduduk terpaksa bekerja keras bagi menampung perbelanjaan pada masa hadapan (Caraher, 2007).

Generasi Y dan Millennial yang lahir selepas tahun 1979 pula berpendapat yang mereka masih terlalu awal untuk mempraktikkan aktiviti pengurusan kewangan dengan sempurna (BERNAMA, 2016). Mereka lebih gemar untuk membuat pinjaman wang bagi mengatasi kuasa belian yang semakin menurun, dan akan membeli barang-barang keperluan dan kemewahan seperti rumah, kenderaan, kelengkapan, perhiasan dan sebagainya. Mereka hanya mula menyedari kepentingan pengurusan kewangan khususnya simpanan persaraan apabila umur semakin meningkat menghampiri usia persaraan. Pada waktu tersebut mereka merasakan ianya sudah terlambat dan terpaksa melupakan impian persaraan seperti yang dirancang. Mereka yang bergantung penuh kepada bayaran upah gaji sebagai punca utama pendapatan terpaksa membuat pilihan sama ada meneruskan rancangan untuk bersara, ataupun menangguhkannya dan terus bekerja dalam profesion yang sama ataupun sebaliknya.

Sejumlah 99.9% pekerja mengambil sikap mudah dengan mengeluarkan kesemua wang caruman sebaik sahaja memulakan tempoh persaraan, dengan 70% daripada mereka akan menghabiskan keseluruhan wang caruman dalam tempoh tiga hingga lima tahun selepas bersara (The Star, 2009). Majoriti mereka tidak memiliki faktor kawalan yang sempurna. Mereka tidak mampu bertahan dengan wang bekalan persaraan yang sedikit dan terpaksa melupakan impian persaraan,