
HUBUNGAN ANTARA LITERASI KEWANGAN DAN PRESTASI PERUSAHAAN KECIL DAN SEDERHANA: DIMENSI PENGURUSAN KEWANGAN DAN LITERASI

Sajiah binti Yakob^{*1}
Muhammad-Baqir Abdullah¹
Farahiza Zaihan Azizan¹
Ahmad Fahrizal Asmy Muhammad Yunus¹

¹Kulliyyah Muamalat & Sains Pengurusan, Universiti Islam Antarabangsa Sultan Abdul Halim Mu'adzam Shah (UniSHAMS), Malaysia

Corresponding Author : sajiah@unishams.edu.my.

Pengenalan

Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) merupakan firma yang mempunyai bilangan majoriti di negara-negara di dunia. Walaupun tidak dapat menunjukkan angka yang tepat, kajian menunjukkan 95% daripada perusahaan di dunia adalah terdiri daripada PKS. Dengan bilangan PKS yang majoriti, maka sumbangan PKS kepada pembangunan ekonomi negara juga tidak dapat di sangkal lagi. Sumbangan PKS kepada pembangunan ekonomi sebuah negara boleh dipecahkan kepada tiga sumbangan utama iaitu sumbangan kepada negara secara keseluruhan, sumbangan kepada masyarakat dan sumbangan kepada individu.

Sumbangan PKS kepada pembangunan ekonomi negara adalah dalam bentuk sumbangan kepada Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK), sumbangan kepada peluang-peluang pekerjaan dan juga sumbangan kepada nilai ekspot negara Selain sumbangan kepada negara secara keseluruhan, PKS ini juga dapat menyumbang kepada peningkatan ekonomi masyarakat melalui peluang-peluang pekerjaan yang wujud. Sebagai contoh, PKS ini membuka peluang-peluang pekerjaan yang banyak terutamanya kepada masyarakat luar bandar. Menurut Jamaluddin (2008), sokongan kerajaan dalam menggalakkan pertumbuhan PKS ini akan mengurangkan kadar pengangguran. Ini disokong oleh Nanthakumar et.al (2004) yang mengatakan PKS merupakan penyumbang utama kepada penyertaan buruh sesebuah negara dengan menjana peluang-peluang pekerjaan. Dengan itu, secara tidak langsung ekonomi sesebuah masyarakat setempat

dapat ditingkatkan melalui penjanaan pendapatan menerusi peluang-peluang pekerjaan yang disediakan oleh PKS.

Subbash. E. (2013) pula berpendapat PKS juga dapat membantu meningkatkan sektor-sektor di luar bandar seperti sektor perikanan dan pertanian. Hasil keluaran daripada sektor-sektor ini diproses, dikilangkan dan dipasarkan kepada pelanggan bagi memenuhi permintaan semasa. Secara tidak langsung sektor-sektor ini dapat dipertingkatkan dengan menggalakkan aktiviti-aktiviti berkaitan dari masa ke semasa dan sekaligus membuka peluang kepada masyarakat setempat untuk menjana atau menambah pendapatan mereka.

Seterusnya, sumbangan kepada individu pula, PKS merupakan satu tempat latihan dan kemahiran untuk pekerja, pemilik, pengurus serta bakal usahawan. Pengalaman yang diperolehi dalam menjalankan perniagaan serta latihan-latihan yang disediakan oleh kerajaan dapat membina kemahiran dan pengetahuan kepada pemilik/pengurus PKS ini. Sebahagian besar pemilik mahupun pengurus PKS ini juga didapati tidak mempunyai taraf pendidikan yang tinggi yang menyebabkan mereka tidak mendapat pekerjaan di firma-firma besar, dengan itu, PKS menyediakan satu platform bagi mereka untuk menimba ilmu-ilmu perniagaan melalui pengalaman-pengalaman yang diperolehi. Justeru, melalui penyertaan dalam PKS, mereka bukan sahaja mendapat latihan, tetapi juga dapat meningkatkan pengalaman, latihan dan kemahiran dalam bidang-bidang tertentu. Latihan dan kemahiran yang diperolehi dalam PKS juga tidak terhad kepada satu-satu bidang sahaja (Moha Asri, 1995).

Terdapat pelbagai kajian berkaitan PKS terutamanya berkaitan prestasi PKS. Kajian berkaitan faktor-faktor yang mempunyai hubungan dengan prestasi PKS telah lama mendapat perhatian daripada sarjana-sarjana yang lepas di negara-negara membangun dan negara maju. Antaranya adalah kajian-kajian yang dijalankan oleh Mahmood & Hanafi, 2013; Kee-Luen et. al, 2013; Kamyabi dan Dewi, 2011; Zakaria, 2013; Majocchi dan Zucchella, 2001; Shuid dan Noor, 2012; Denan, Ismail dan Ramayah, 2012; Lee, Ko dan Jeong, 2009; Johnsen dan McMahon, 2005; Okpara & Kumbiadis, 2008; Okpara, 2011; Yusfiarto & Pambekti, (2019); Arham, (2014); Domi, Keco, Capelleras & Mehmeti, (2019) dan banyak lagi. Kajian-kajian lepas yang dilakukan telah membuktikan secara empirikal faktor-faktor tersebut mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS. Oleh itu kajian ini telah memilih dua dimensi literasi kewangan sebagai pembolehubah bebas dan akan membuktikan secara empirikal adakah kedua-dua dimensi literasi kewangan ini mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS. Dimensi literasi kewangan yang digunakan dalam kajian ini adalah dimensi pengurusan kewangan dan literasi simpanan.

Perusahaan Kecil dan Sederhana

Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) mempunyai bilangan yang jauh lebih banyak berbanding perusahaan besar. Dengan itu, terdapat pelbagai kajian lepas yang menfokuskan kepada firm

aini. Fenomena ini berlaku disebabkan PKS dikenali sebagai perusahaan yang berdepan dengan pelbagai masalah-masalah yang menyekat firm aini untuk berdaya saing di dalam pasaran. Antara masalah yang dihadapi oleh PKS adalah seperti kecurian aset, prestasi yang lemah, jangkahayat yang singkat, sumber yang terhad, pengeluaran yang tidak mencapai tahap kualiti dan banyak lagi. Tumpuan pemberian bantuan dan insentif juga banyak disalurkan oleh pihak kerajaan mahupun swasta di kebanyakan negara kepada firma PKS ini.

Pada dasarnya, PKS ini mempunyai pelbagai definisi. Pelbagai pihak memberikan takrifan masing-masing mengenai definisi PKS. Tinjauan literatur juga mendapati definisi PKS ini berbeza mengikut negara masing-masing. Malahan definisi-definisi tersebut mempunyai beberapa kriteria-kriteria tertentu. Boleh dikatakan tiada satu takrifan khusus yang digunakan di seluruh dunia dalam mendefinisikan PKS (Altman, Sabato, Wilson, 2008). Walaubagaimanapun, definisi-definisi yang wujud boleh dibezakan berdasarkan tiga sudut iaitu definisi oleh institusi antarabangsa, definisi oleh undang-undang negara dan definisi oleh industri (Berisha dan Pula, 2015).

Menurut Altman et.al., (2008) sejak tahun 1996, Kesatuan Eropah telah memberikan definisi am mengenai PKS dan takrifan tersebut telah dikemaskini pada tahun 2003. Takrifan ini berdasarkan bilangan pekerja serta jualan tahunan. Firma-firma dalam Kesatuan Eropah diklasifikasikan sebagai PKS apabila jualan tahunan kurang daripada 50 juta Euro (RM238,575,832) setahun dan bilangan pekerja dalam firma kurang daripada 250 orang. Bank Dunia pula menggunakan tiga (3) kriteria kuantitatif untuk mendefinisikan PKS iaitu jumlah pekerja, jumlah aset dalam dollar Amerika dan jumlah jualan tahunan dalam dollar Amerika (Berisha dan Pula, 2015). Oleh itu, perniagaan haruslah memenuhi kriteria-kriteria tersebut untuk diklasifikasikan sebagai PKS.

Selain itu, di Amerika Syarikat terdapat satu badan kerajaan yang diberi mandat untuk memberi sokongan kepada usahawan dan perniagaan kecil yang dikenali sebagai Small Business Administration (SBA). Misi SBA adalah "to maintain and strengthen the nation's economy by enabling the establishment and viability of small businesses and by assisting in the economic recovery of communities after disasters. SBA telah mendefinisikan PKS sebagai satu perniagaan yang memiliki pekerja kurang daripada 500 orang bagi perniagaan berteraskan pembuatan dan perolehan tahunan kurang daripada 7.5 juta USD (RM31 juta) bagi kebanyakan perniagaan bukan berunsurkan pembuatan. Oleh itu, Altman et. al., (2008) telah meringkaskan definisi PKS di Amerika Syarikat merujuk kepada empat kriteria iaitu, pertama: berorientasikan keuntungan, kedua: mempunyai tempat perniagaan di Amerika Syarikat, ketiga: memberi sumbangan kepada ekonomi negara dan keempat: tidak melebihi saiz standard numerical industri yang diceburi. Definisi perniagaan kecil juga boleh berbeza mengikut keadaan.

Di Singapura pula, firma dikategorikan sebagai PKS apabila jualan tahunan tidak melebihi SD100 juta (RM301 juta) atau jumlah pekerja tidak melebihi 200 orang. Definisi ini berkuatkuasa pada 1 April 2011 (Spring Singapore's New SME Definition and Incentives Criteria). Seterusnya, Australian Bureau of Statistics (ABS) pula mentakrifkan perniagaan kecil di Australia sebagai

perniagaan yang aktif menjalankan perniagaan yang mempunyai pekerja antara 0-19 orang. Perniagaan saiz sederhana pula adalah perniagaan yang aktif menjalankan perniagaan dan mempunyai pekerja antara 20-199 pekerja. Tidak ada satu definisi pun yang memenuhi keperluan firma-firma kerajaan mahupun swasta. Keadaan inilah yang menyebabkan definisi PKS di Australia ditakrifkan dalam pelbagai kriteria. Walaubagaimanapun dua kriteria yang biasa digunakan adalah bilangan pekerja dan jualan tahunan (Clark et. al., 2012).

Di Malaysia, terdapat dua badan yang bertanggungjawab dalam memberi takrifan PKS di Malaysia. Dua badan tersebut adalah *Ministry of International Trade and Industry* (MITI) dan Perbadanan Perusahaan Kecil dan Sederhana Malaysia (SME Corp). SME Corp adalah penjenamaan semula Perbadanan Pembangunan Industri Kecil dan Sederhana (SMIDEC) secara rasminya pada tahun 2009. Peranan SME Corp adalah bertujuan untuk menggalakkan pembangunan perusahaan kecil dan sederhana dengan menawarkan khidmat nasihat, bantuan kewangan dan fiskal, infrastruktur, pasaran serta lain-lain program pembangunan. SME Corp boleh dilabelkan sebagai satu pusat rujukan kepada PKS berkaitan maklumat-maklumat serta khidmat nasihat mengenai program-program pembangunan PKS.

Manakala MITI pula berperanan sebagai badan yang menggubal undang-undang berkaitan dengan PKS. Selaras dengan perkembangan dalam ekonomi di Malaysia sejak tahun 2005 seperti inflasi harga, perubahan struktur dan perubahan dalam aliran perniagaan, satu kajian telah dijalankan pada tahun 2013 dan definisi PKS baharu telah diluluskan dalam satu mesyuarat Majlis Ke-14 Majlis Pembangunan PKS Kebangsaan (MPPK) pada 11 Julai 2013. Definisi baharu ini telah menaikkan had kelayakan paras ambang bagi jualan tahunan dan bilangan pekerja PKS bagi semua sektor ekonomi semasa. Definisi PKS di Malaysia boleh dilihat dalam Jadual 2.1.

Jadual 2.1: Definisi PKS di Malaysia

Kategori	Kecil	Sederhana
Pembuatan	Jualan tahunan dari RM300,000 hingga kurang daripada RM15 juta ATAU dari 5 hingga kurang daripada 75 pekerja	Jualan tahunan dari RM15 juta hingga tidak melebihi RM50 juta ATAU dari 75 hingga tidak melebihi 200 pekerja
Perkhidmatan dan lain-lain	Jualan tahunan dari RM300,000 hingga kurang daripada RM3 juta ATAU dari 5 hingga kurang daripada 30 pekerja	Jualan tahunan dari RM3 juta hingga tidak melebihi RM20 juta ATAU dari 30 hingga tidak melebihi 75 pekerja

Dari definisi-definisi di atas, kesimpulan yang boleh dibuat adalah, dasar utama yang digunakan untuk mentakrifan PKS di kebanyakan negara adalah bilangan pekerja dan jualan tahunan, manakala beberapa negara menggunakan nilai aset. Namun begitu nilai aset yang digunakan tidak termasuk nilai tanah dan bangunan.

Literasi Kewangan dan PKS

Seorang usahawan PKS perlu mempunyai kemahiran literasi kewangan dalam menjalankan operasi perniagaan. Kemahiran literasi kewangan dianggap sebagai satu kapabiliti dan salah satu sumber penting kepada organisasi (Gavigan, 2010). Sucuahi (2013) berpendapat usahawan yang mempunyai asas kewangan yang baik boleh menjadi satu aset penting kepada kejayaan dan pertumbuhan perniagaan dalam persekitaran perniagaan yang kompetitif. Usahawan yang kurang atau tidak mempunyai literasi kewangan akan membawa kepada penutupan sesebuah perniagaan. Malah, ianya merupakan satu aspek penting dalam menjamin kestabilan kewangan sesebuah firma (Ab Talib, Yahaya dan Jusoh, 2017). Ini disokong oleh Fernandes (2015) yang menyatakan literasi kewangan merupakan satu instrumen penting kepada tahap kejayaan. Malah menurut Kimunduu, Erick dan Shisia (2016), literasi kewangan telah menjadi penentu utama kepada kejayaan ataupun kegagalan sesebuah perniagaan.

Literasi kewangan memainkan peranan yang penting kepada PKS. Kekurangan atau tiada literasi kewangan akan menjurus kepada penutupan sesebuah perniagaan. Dengan itu, asas pengetahuan kewangan yang baik yang dimiliki oleh usahawan menjadi satu barometer kepada kejayaan serta pertumbuhan perniagaan dalam persekitaran yang kompetitif (Suchuahi, 2013). Manakala Adomako dan Danso (2014) berpendapat literasi kewangan akan memudahkan proses-proses berkaitan kewangan dan seterusnya menyokong kepada peningkatan prestasi firma. Selain itu, kemahiran literasi kewangan akan dapat membantu para usahawan untuk bertindak dengan cekap di mana mereka akan dapat menilai maklumat yang diperlukan untuk membuat keputusan yang memberi kesan kepada kewangan perniagaan yang mereka dijalankan (Brown, Saunders dan Beresford, 2006). Manakala Ahmad Raflis, Siti Zahrah dan Mohamed Saladin (2007) menyatakan literasi kewangan merupakan fungsi sokongan utama yang memainkan peranan penting dalam menentukan hayat sesebuah entiti selain daripada fungsi teras seperti pengeluaran produk atau perkhidmatan. Kurang literasi kewangan ini lazimnya tidak menampakkan kesan pentingnya di peringkat awal, tetapi semakin organisasi menuju ke arah matlamat pertumbuhan jangka panjang maka aspek ini akan bertukar menjadi sesuatu yang sangat penting.

Untuk menjelaskan dengan lebih teliti berkaitan literasi kewangan dan PKS, kajian ini akan memberikan beberapa definisi literasi kewangan. Terdapat pelbagai definisi yang diberikan kepada literasi kewangan dalam kajian-kajian lepas. Worthington (2005) menyatakan literasi kewangan merupakan keupayaan untuk membuat penilaian dan mengambil keputusan yang berkesan mengenai penggunaan dan pengurusan wang. Manakala Huston (2010) pula menganggap literasi kewangan termasuk kesedaran dan pengetahuan serta instrumen kewangan dan penggunaannya dalam perniagaan dan kehidupan seharian. Secara umum definisi ini menunjukkan literasi kewangan termasuklah keupayaan menyeimbang akaun bank, belanjawan simpanan untuk masa depan serta strategi untuk menguruskan hutang.

Definisi yang diberikan oleh Vitt. et al. (2000) pula adalah, literasi kewangan merupakan keupayaan untuk membaca, menganalisa, mengurus dan berkomunikasi mengenai kedudukan kewangan peribadi yang memberi kesan kepada kehidupan. Ini termasuklah keupayaan membezakan pilihan-pilihan kewangan, perbincangan mengenai isu-isu kewangan dan wang tanpa ketidakselesaan, merancang untuk masa depan dan bertindakbalas dengan cekap berkaitan perkara-perkara yang memberi kesan kepada keputusan kewangan sehari-hari mahupun perkara-perkara yang membabitkan ekonomi secara umum. Servon dan Kaestner (2008), menyatakan literasi kewangan merujuk kepada keupayaan untuk memahami dan menggunakan konsep-konsep kewangan.

Eresia dan Raath (2013) berpendapat bahawa literasi kewangan sebagai keupayaan untuk membuat keputusan yang sesuai berkaitan kewangan dan merancang untuk keperluan kewangan masa depan. Sohn, Joo, Grable, Lee dan Kim (2012) mentakrifkan literasi kewangan ialah pengetahuan dan kemahiran yang diperlukan untuk mengendalikan cabaran kewangan serta membuat keputusan mengenai kewangan dalam kehidupan sehari-hari. Berdasarkan definisi-definisi yang diberikan di atas, secara dasarnya literasi kewangan boleh ditakrifkan sebagai satu kemahiran untuk menggunakan alat-alat kewangan serta menguruskan hal-hal yang berkaitan kewangan untuk membuat keputusan.

Literasi Kewangan dan Prestasi PKS

Aribawa (2016) menyatakan PKS yang mempunyai literasi kewangan yang baik akan dapat mencapai objektif-objektif perniagaan, mempunyai orientasi pembangunan perniagaan serta mampu terus hidup dalam keadaan ekonomi yang sukar. Manakala, Draxler, Fischer, dan Schoar, (2014) beranggapan bahawa seorang pemilik PKS pastinya akan terlibat dengan pembuatan keputusan kewangan yang kompleks dan strategik bagi mencapai objektif dan kelangsungan perniagaan. Kajian yang dijalankan oleh Dahmen dan Rodriguez (2014) mendapati wujud hubungan antara literasi kewangan dan prestasi PKS di Florida, Amerika Syarikat. Kedua-dua sarjana ini berpendapat firma yang mempunyai literasi kewangan yang baik mampu untuk mengenalpasti dan respon terhadap perubahan iklim perniagaan, ekonomi dan kewangan. Maka, keputusan yang diambil akan mencipta penyelesaian inovatif dan terarah dengan baik untuk peningkatan prestasi dan kelangsungan perniagaan. Kajian yang dijalankan ke atas sebuah perniagaan *soapstone* di Kenya pula mendapati latihan-latihan berkaitan literasi kewangan memberikan kesan positif ke atas prestasi kewangan perniagaan (Salome dan Memba, 2014).

Beberapa kajian lain di Kenya juga telah menunjukkan literasi kewangan mempunyai hubungan dengan prestasi PKS (Muraga dan John, 2015; Cherugong, 2015; Njoroge, 2013; Sabana, 2014; Chamwada, 2015; Kimunduu, Erick dan Shisia, 2016). Selain itu, kajian di Portugal mendapati tahap literasi kewangan yang tinggi yang dimiliki oleh pemilik perniagaan akan menyumbang kepada prestasi PKS yang lebih baik. Kajian ini juga merumuskan perlunya mengukuhkan

pendidikan kewangan kepada para usahawan (Fernandes, 2015). Dapatan kajian yang dijalankan di Jawa Tengah, Indonesia konsisten dengan dapatan kajian-kajian lain yang membuktikan literasi kewangan mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS (Aribawa, 2016).

Dimensi Literasi Kewangan

Terdapat pelbagai dimensi yang digunakan untuk mengukur literasi kewangan. Dimensi-dimensi yang digunakan dalam kajian-kajian lepas adalah seperti iaitu perancangan kewangan, analisis dan kawalan, penyediaan simpankira, pemahaman terhadap sumber pembiayaan/dana, kefahaman terhadap terminologi perniagaan, kemahiran kewangan dan maklumat, penggunaan teknologi dan insuran (Fatoki, 2014). Manakala Mutegi, Njeru dan Ongesa (2015) menggunakan tiga dimensi iaitu; (i) kemahiran simpankira, (ii) kemahiran belanjawan dan (iii) kemahiran pengurusan kredit untuk mengukur literasi kewangan. Dimensi yang sama juga digunakan oleh Tuyisenge, Mugambi dan Kemiremble (2015) dalam kajian mereka ke atas pembayaran balik pinjaman. Manakala Seikei et.al., (2013) pula mengukur literasi kewangan menggunakan empat dimensi iaitu (i) kemahiran simpankira, (ii) kemahiran belanjawan (iii), kemahiran pengurusan kredit dan (iv) kemahiran menganalisis kewangan. Semakan literatur juga mendapati Sucuahi (2013) menggunakan empat dimensi dalam kajiannya. Dimensi tersebut adalah penyediaan simpankira, simpanan, kemahiran pembiayaan dan penyediaan belanjawan. Sabana (2014) telah mencadangkan dimensi yang lebih luas dalam mengukur literasi kewangan. Sebanyak lima (5) dimensi yang digunakan iaitu pengurusan kewangan, literasi simpanan, literasi hutang, literasi pelaburan dan literasi insuran. Sementara itu, satu kajian lain telah menggunakan empat dimensi literasi kewangan iaitu simpanan, pengurusan tunai, belanjawan dan penyimpanan rekod telah digunakan untuk mengukur literasi kewangan dalam perniagaan-perniagaan yang dimiliki oleh wanita (Salome dan Membra, 2013).

Selain itu, Oseifuah (2010) dalam kajiannya di Afrika Selatan telah menunjukkan kelainan dalam mengemukakan dimensi literasi kewangan dimana literasi matematik dan komputer telah digunakan. Dimensi lain yang digunakan termasuklah sikap terhadap kewangan dan tingkah laku dan pengetahuan kewangan. Manakala dalam kajian Chepnetich (2016) yang dijalankan di Kenya, hanya dua dimensi iaitu literasi kewangan pinjaman dan belanjawan. Eniola dan Entebang (2017) pula telah menggunakan pengetahuan kewangan, kesedaran terhadap kewangan dan sikap berkaitan kewangan dalam kajian mereka terhadap PKS di baratdaya Nigeria.

Seterusnya, Cherugong (2015), telah mencadangkan tiga (3) dimensi literasi kewangan iaitu simpankira, kemahiran belanjawan dan pengurusan hutang dalam kajian beliau. Ini berlainan dengan satu kajian yang dijalankan oleh Plakalovic (2011) di Bosnia yang menggunakan beberapa soalan berkaitan hal-hal kewangan dan kesedaran berkaitan hal-hal kewangan untuk mengukur literasi kewangan. Kajian yang dijalankan oleh Sabana (2014) pula telah menggunakan dimensi pengukuran literasi kewangan yang lebih luas iaitu sebanyak lima (5) dimensi. Dimensi tersebut

adalah pengurusan kewangan, literasi simpanan, literasi hutang, literasi pelaburan dan literasi insuran.

Kajian-kajian terdahulu telah menggunakan beberapa dimensi dalam mengukur literasi kewangan, namun terdapat persamaan dari sudut dimensi-dimensi yang digunakan. Antara dimensi yang sering digunakan adalah kemahiran simpankira, kemahiran pengurusan kredit, kemahiran penyediaan belanjawan, analisis kewangan, literasi simpanan dan pengurusan tunai. Oleh itu, kajian ini akan menggunakan dua dimensi literasi kewangan iaitu dimensi pengurusan kewangan dan dimensi simpanan dan melihat hubungannya dengan prestasi PKS.

Literasi Pengurusan Kewangan dan Prestasi PKS.

Berdasarkan McMahon (1995), objektif pengurusan kewangan adalah asas dalam membandingkan antara kecekapan dan keberkesanan pengurusan kewangan. Matlamat akhir pengurusan kewangan firma adalah untuk memaksimakan kewangan pemilik firma. Dengan itu, bijak menguruskan kewangan merupakan satu perkara yang sangat penting dalam menguruskan perniagaan. Pengurusan kewangan menfokuskan berkaitan mendapatkan kewangan yang diperlukan untuk menjalankan operasi firma (McMahon, Holmes, Hutchinson, & Forsaith, 2008). Terdapat kajian yang menunjukkan bahawa pengurusan kewangan mempunyai hubungan dengan prestasi firma. Kajian yang dijalankan di Kenya oleh Nyamao, Lumumba, Odondo & Otieno (2012), menunjukkan pengurusan kewangan membeberi kesan kepada prestasi kewangan PKS.

Satu kajian lain di India juga menunjukkan bahawa pengurusan kewangan yang baik memberi kesan yang positif kepada prestasi (Debasish, Joydeep dan Prasenjit, 2001). Berdasarkan Pedro dan Pedro (2008), firma yang menyediakan kredit perdagangan akan memberi kesan kepada kecairan dalam pelaburan aset dan seterusnya meningkatkan keuntungan. Manakala satu kajian lain di Uganda juga telah membuktikan amalan pengurusan kewangan yang dijalankan oleh PKS akan memberi impak positif kepada prestasi PKS tersebut (Turyahewwa, et.al., 2013). Satu kajian di Kenya pula mendapati latihan pengurusan kewangan perlu diberikan kepada pemilik perniagaan bertujuan untuk menambahbaik kemahiran pengurusan aliran tunai dalam usaha untuk memastikan kelangsungan perniagaan (Salome dan Memba, 2014). Oleh itu, hipotesis pertama dalam kajian ini adalah:

H1: Literasi pengurusan kewangan mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS.

Literasi Simpanan dan Prestasi PKS.

Menurut Mahdzan dan Tabiani (2013), faedah yang diperolehi daripada simpanan bukan hanya kepada isi rumah, malah faedahnya adalah kepada seluruh negara kerana ianya menyediakan asas kepada pelaburan jangkapanjang dan pembangunan infrastruktur yang menyumbang

kearah pertumbuhan negara. Simpanan juga boleh bertindak sebagai pelindung negara terhadap kelembapan ekonomi dan krisis kewangan. Manakala menggalakkan simpanan kepada pembangunan sesebuah perniagaan mempunyai beberapa sebab, (i) simpanan merupakan satu cara untuk memperolehi modal bagi mengatasi masalah kekangan kredit serta boleh mengatasi “kejutan-kejutan” perniagaan yang biasa dialami oleh PKS, (ii) instrumen-instrumen simpanan menawarkan opsyen simpanan yang lebih selamat, (iii) kebanyakan usahawan-usahawan yang kurang berpendidikan di negara membangun mempunyai akses yang terhad kepada servis-servis kewangan, maka penggunaan instrumen-instrumen simpanan merupakan satu langkah pertama dalam mewujudkan hubungan dengan institusi-institusi kewangan, (iv) bagi PKS, kos pembiayaan pelaburan melalui simpanan adalah lebih murah berbanding kos mendapatkan kredit dan (v) simpanan akan membantu PKS semasa kecemasan (Abebe dan Mano, 2015).

Global Entrepreneurship Monitor (GEM, 2003) melaporkan bahawa simpanan dilihat sebagai satu sumber kewangan yang penting kepada usahawan dalam mewujudkan perniagaan baharu (Kotze dan Smit, 2008). Simpanan juga sangat perlu kepada firma PKS bagi tujuan memenuhi keperluan untuk menggunakan wang dalam jumlah yang pukal (lump sum). Kos mendapatkan wang dari simpanan adalah lebih rendah berbanding mendapatkan wang secara pinjaman (Atandi, Bwisa dan Sakwa, 2017). Manakala, Goldberg (2014) berpendapat sikap penting yang perlu ada pada seorang usahawan yang berjaya adalah keupayaan untuk menyimpan dan kemudian melaburkannya semula dalam usaha untuk mengembangkan perniagaan. Usahawan yang gagal selalunya dilihat mempunyai akses yang sangat terhad untuk menyimpan dan “menjaga” simpanan mereka. Maka dengan itu, perniagaan mereka tidak akan berkembang. Oleh itu, hipotesis yang kedua dalam kajian ini adalah:

H2: Literasi simpanan mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS.

Rekabentuk dan Metodologi Kajian

Kajian ini memberi tumpuan khusus kepada firma PKS iaitu semua sektor-sektor yang termaktub di dalam definisi PKS di Malaysia. Tempat yang dipilih untuk menjalankan kajian ini adalah PKS di negeri Kedah, Perlis dan Pulau Pinang. Unit analisis di dalam sampel ini adalah firma PKS di negeri Kedah, Perlis dan Pulau Pinang. Bagi mewakili PKS, pengurus atau pemilik PKS dipilih untuk menjawab soalselidik kajian ini. Ini disebabkan oleh persepsi pengurus atau pemilik terhadap PKS adalah lebih tepat. Persepsi mereka ini juga lebih bersesuaian dengan objektif kajian berbanding para pekerja ataupun pihak-pihak lain dalam PKS tersebut. Sampel kajian adalah mewakili sesuatu populasi yang dibuat oleh kajian. Oleh itu, sampel merupakan suatu subset kepada sesuatu populasi. Saiz populasi kajian ini ialah $N= 7,012$ dan sampel kajian ialah $n = 364$. Jadual penentu saiz sampel daripada cadangan Krejcie dan Morgan pada tahun 1970 (Sekaren, 2000) telah digunakan dalam kajian ini untuk memperolehi saiz sampel. Oleh itu, saiz sampel diguna pakai dalam kajian ini adalah sebanyak 364 buah PKS. Kajian ini menggunakan teknik kutipan data melalui kaedah pengeposan soal selidik kepada responden yang terpilih. Maka, satu set

borang soal selidik telah disediakan untuk tujuan ini. Menurut Sekaran (2000), kaedah soal selidik secara pos ini amat bersesuaian untuk kajian yang mempunyai skop kawasan geografi yang luas di mana penyelidik melakukan kajian negeri di utara Semenanjung Malaysia yang menfokuskan kepada Kedah, Perlis dan Pulau Pinang. Selain itu, melalui pengeposan soal selidik juga, responden akan mempunyai cukup masa dan selesa untuk menjawab soalan tersebut berdasarkan kelapangan yang ada pada diri mereka.

Dapatan Kajian

Kajian ini telah mengutip data daripada PKS yang menjalankan perniagaan di Semenanjung Malaysia yang telah dipilih secara rawak. Pengurus atau pemilik telah dipilih sebagai responden dalam kajian ini. Aktiviti kutipan data sebenar telah dilakukan selepas pemeriksaan terhadap dapatan dijalankan daripada kajian rintis. Kutipan data telah dijalankan dalam tempoh hampir enam (6) bulan. Kadar maklumbalas yang digunakan untuk analisis dalam kajian ini adalah 17.07% dan peratusan ini didapati menghampiri kadar peratusan jumlah maklumbalas yang digunakan oleh pengkaji-pengkaji terdahulu dalam kajian-kajian mereka di firma PKS. Untuk mendapatkan perincian berkenaan maklumbalas yang diperolehi dalam kajian ini, boleh dirujuk dalam Jadual 7.1

Jadual 7.1: Kadar Maklum Balas Soal Selidik

Perkara	Maklum Balas
Jumlah soal selidik yang dihantar kepada responden	1,213
Jumlah soal selidik yang dikembalikan oleh responden	207
Jumlah soal selidik yang boleh digunakan untuk analisis	133
Peratusan kadar maklum balas secara keseluruhan	17.07%
Peratusan kadar maklum balas yang boleh digunakan	10.96%

Analisa Responden Berdasarkan Demografik

Jadual 7.2: Profil Organisasi dan Responden

Perkara	Kekerapan (n=133)	Peratus (%)
Jantina:		
Lelaki	77	57.5
Perempuan	56	42.1
Umur Sekarang: (Tahun)		
bawah 25	7	5.3
26-30	9	6.8
31-35	20	15.0
36-40	20	15.0
41-45	38	28.6
46-50	27	20.3
atas 50	12	9.0
Umur semasa mengurus perniagaan : (Tahun)		
bawah 25 tahun	45	33.8
26-30	55	41.4
31-35	19	14.3
36-40	2	1.5
41-45	7	5.3
46-50	5	3.8
atas 50	0	0
Berpengalaman bekerja sebelum memulakan perniagaan		
Ya	89	66.9
Tidak	44	33.1
Berpengalaman dalam perniagaan		
Ya	76	57.1
Tidak	57	42.9
Kelulusan Akademik Tertinggi:		
Sekolah Rendah	14	10.5
Sekolah Menengah	61	45.9
Diploma	23	17.3
Ijazah Sarjana Muda	30	22.6
Ijazah Sarjana	3	2.3
Ijazah Falsafah Kedoktoran	1	0.8
Lain-lain	1	0.8
Status Perkahwinan:		
Bujang	17	12.8
Berkahwin	98	73.7
Janda/Duda	18	13.5
Bangsa:		
Melayu	86	64.7
Cina	39	29.3
India	2	1.5
Lain-lain	6	4.5

Siri Pengujian Hipotesis

Setelah ujian normaliti dibuat, maka data sesuai untuk dijalani ujian-ujian yang berkaitan bagi tujuan menjawab setiap persoalan kajian. Dengan itu, ujian kolerasi dan regresi linear mahupun berganda telah pun dilaksanakan. Ujian tersebut dilaksanakan adalah untuk membuat pengujian sama ada hipotesis kajian yang telah dicadangkan sebelum ini dapat diterima ataupun tidak. Bahagian ini adalah untuk menguji hipotesis H1 sehingga H3. Ujian kolerasi Pearson dilakukan bagi melihat hubungan antara satu pembolehubah bebas dengan satu pembolehubah bersandar. Ujian ini dapat membantu penyelidik mengenalpasti hala hubungan dan kekuatan hubungan tersebut. Menurut Pallant (2005) correlation coefficient yang bernilai +1 dilihat sebagai hala

positif sempurna dan nilai -1 dianggap berhala negatif sempurna. Jika terdapat nilai yang terkeluar daripada nilai tersebut, maka didapati tiada hubungan antara pembolehubah yang diuji. Kekuatan hubungan dilihat menerusi nilai correlation coefficient ujian tersebut.

Hasil ujian korelasi yang dijalankan menunjukkan literasi pengurusan kewangan mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS. Nilai correlation coefficient menunjukkan hubungan keduanya adalah dalam arah yang positif.

Jadual 7.3: Keputusan Ujian Korelasi

Pembolehubah			Literasi Pengurusan Kewangan	Prestasi PKS
Literasi Kewangan	Kolerasi Pearson		1	0.235**
	Sig. (2-tailed)			0.007
	N	133		133
Prestasi PKS	Kolerasi Pearson	0.235**		1
	Sig. (2-tailed)	0.007		
	N	133		133

***Korelasi adalah signifikan pada tahap 0.01 (2-hujung)*

Maka, keputusan pengujian terhadap hipotesis H1 adalah:

H1	Literasi Pengurusan Kewangan mempunyai hubungan yang signifikan dengan Prestasi PKS	TERIMA
-----------	--	---------------

Jadual 7.4: Keputusan Ujian Korelasi

Pembolehubah			Literasi Simpanan	Prestasi PKS
Literasi Simpanan	Kolerasi Pearson		1	0.322**
	Sig. (2-tailed)			0.000
	N	133		133
Prestasi PKS	Kolerasi Pearson	0.322**		1
	Sig. (2-tailed)	0.000		
	N	133		133

***Korelasi adalah signifikan pada tahap 0.01 (2-hujung)*

Hasil ujian korelasi yang dijalankan menunjukkan literasi simpanan mempunyai hubungan yang signifikan dengan prestasi PKS. Nilai correlation coefficient menunjukkan hubungan keduanya adalah dalam arah yang positif. Tahap kekuatan hubungan ini berada pada tahap yang sederhana. Maka, keputusan pengujian terhadap hipotesis H2 adalah:

H2	Literasi Simpanan mempunyai hubungan yang signifikan dengan Prestasi PKS	TERIMA
-----------	---	---------------

Ujian Regresi

Seterusnya, kajian ini cuba melihat sejauhmana setiap pembolehubah bebas memberi pengaruh ke atas prestasi PKS. Hal ini dapat diketahui hanya melalui ujian regresi. Bahagian seterusnya dalam kajian ini akan membincangkan tentang ujian tersebut. Ujian regresi linear digunakan bagi menentukan sejauhmana pengaruh hubungan antara pembolehubah bebas dengan pembolehubah bersandar. Ujian regresi linear merupakan ujian yang melibatkan pengujian ke atas satu pembolehubah bebas dengan pembolehubah bersandar. Bahagian ini akan menerangkan satu persatu ujian-ujian yang dilakukan terhadap setiap pembolehubah kajian.

Jadual 7.5: Hasil Analisis Regresi Linear Ke Atas Hubungan Antara Literasi Pengurusan Kewangan dan Prestasi PKS

Pembolehubah	B	SE _B	β	T	p
<i>Outcome:</i> Prestasi					
Konstan	3.344	0.339		9.870	0.000
Peramal: Literasi	0.197	0.071	0.235	2.761	0.007
Pengurusan Kewangan					
R ²	0.055				
R ² Terselaras	0.048				
F	7.621				

Daripada Jadual di atas, R² menunjukkan 0.055. Nilai R² adalah sebagai koefisien determinasi yang bererti 5.5% prestasi PKS dijelaskan oleh literasi pengurusan kewangan. Manakala bakinya (100% - 5.7% = 94.5%) dijelaskan oleh sebab-sebab lainnya. Maka, persamaan regresi adalah seperti berikut:

$$\text{Prestasi PKS} = 3.344 + 0.197 \text{ Literasi Pengurusan Kewangan.}$$

Persamaan regresi ini membawa maksud bahawa tanpa literasi pengurusan kewangan, prestasi PKS adalah 3.344. Koefisien regresi 0.197, p < 0.05, yang menyatakan bahawa setiap penambahan (kerana bertanda +), akan dapat meningkatkan prestasi PKS sebanyak 0.197.

Jadual 7.6: Hasil Analisis Regresi Linear Ke Atas Hubungan Antara Literasi Simpanan dan Prestasi PKS

Pembolehubah	B	SE _B	β	T	p
<i>Outcome:</i> Prestasi					
Konstan	3.193	0.280		11.395	0.000
Peramal: Literasi	0.227	0.058	0.322	3.889	0.000

Simpanan	
R ²	0.104
R ² Terselaras	0.097
F	15.124

Daripada Jadual di atas, R² menunjukkan 0.104. Nilai R² adalah sebagai koefisien determinasi yang bererti 10.4% prestasi PKS dijelaskan oleh literasi simpanan. Manakala bakinya (100% - 10.4% = 89.6%) dijelaskan oleh sebab-sebab lainnya. Maka, persamaan regresi adalah seperti berikut:

$$\text{Prestasi PKS} = 3.193 + 0.227 \text{ Literasi Simpanan.}$$

Persamaan regresi ini membawa maksud bahawa tanpa literasi pengurusan kewangan, prestasi PKS adalah 3.193. Koefisien regresi pengurusan risiko enterprais 0.227, $p < 0.05$, yang menyatakan bahawa setiap penambahan (kerana bertanda +), pengurusan risiko enterprais akan dapat meningkatkan prestasi PKS sebanyak 0.227.

Rumusan Dapatan Kajian

Dapatan kajian yang pertama adalah untuk melihat adakah wujud hubungan antara literasi pengurusan kewangan dengan prestasi PKS. Literasi pengurusan kewangan mempunyai hubungan yang signifikan positif dengan prestasi PKS. Ini menunjukkan pertambahan dalam literasi pengurusan kewangan akan menyebabkan pertambahan dalam prestasi PKS. Fenomena ini selari dengan kajian-kajian lepas yang telah dijalankan. Pemilik perniagaan perlu mempunyai literasi pengurusan kewangan untuk menguruskan kewangan perniagaan. Pengurusan kewangan yang baik mampu untuk menjadikan kewangan perniagaan berada pada tahap yang stabil.

Dapatan kedua kajian ini adalah untuk melihat hubungan antara literasi simpanan dengan prestasi PKS. Literasi simpanan juga mempunyai hubungan yang signifikan positif dengan prestasi PKS. Ini menunjukkan bahawa pertambahan dalam literasi simpanan akan menyebabkan pertambahan dalam prestasi PKS. Situasi ini menunjukkan perniagaan yang bijak dalam menyimpan kewangan perniagaan akan memberi impak positif kepada prestasi.

Hasil ujian regresi pula menunjukkan pengaruh pembolehubah bebas kajian iaitu literasi pengurusan kewangan, literasi simpanan dengan prestasi PKS. Kedua-dua pembolehubah bebas mempunyai pengaruh yang signifikan dengan prestasi PKS. Namun tahap pengaruh masing-masing adalah berbeza. Tahap pengaruh dalam sesuatu kajian boleh dilihat melalui bacaan R² atau koefision determinasi. Menurut Ashari (2005), koefision determinasi (R²) digunakan untuk mengetahui berapa besar hubungan dari beberapa pembolehubah dalam pengertian yang lebih jelas. R² akan menjelaskan berapa banyak perubahan atau variasi pembolehubah boleh dijelaskan oleh perubahan atau variasi dalam pembolehubah lain. Nilai R² ini adalah di antara 0 dan 1. Jika keputusannya lebih dekat dengan nombor 0 bermakna keupayaan pembolehubah

bebas dalam menjelaskan variasi pembolehubah bersandar adalah sangat terhad. Tetapi jika hasilnya hampir kepada 1 bermakna pembolehubah bebas memberikan hampir semua maklumat yang diperlukan untuk meramalkan variasi pembolehubah bersandar. Namun begitu, jika dalam sesebuah analisis, hasil yang diperolehi menunjukkan R^2 mendekati nilai 0 ataupun rendah, ini tidak bermakna kajian tersebut tidak boleh ditafsirkan. Berdasarkan Bonnie et.al., (2013), beliau berpendapat nilai R^2 akan menjadi rendah dalam bidang-bidang tertentu. Sebagai contoh dalam kajian berkaitan meramal tingkah laku manusia, nilai R^2 akan cenderung kepada nilai yang lebih rendah. Selain itu, jika nilai R^2 rendah tetapi hubungan adalah signifikan. Maka kajian masih boleh membuat kesimpulan penting mengenai bagaimana perubahan dalam nilai pembolehubah bersandar yang divariasikan oleh pembolehubah bebas kajian.

Literasi pengurusan kewangan mempunyai pengaruh yang rendah terhadap prestasi PKS iaitu pada peratusan 5.5%. Pengaruh ini pada tahap yang rendah, namun hubungannya adalah signifikan. Walaubagaimanapun, apabila nilai R^2 rendah tetapi hubungan antara kedua pembolehubah adalah signifikan, kajian masih boleh membuat kesimpulan ke atas setiap perubahan terhadap prestasi PKS yang dipengaruhi oleh pembolehubah literasi pengurusan kewangan. Pendapat ini selari dengan kajian Morrison (1973), yang telah menunjukkan bahawa nilai R^2 yang rendah tidak semestinya membawa kepada keputusan yang lemah. Situasi ini juga disokong oleh Bonnie et.al., (2013) yang mana walaupun nilai R^2 , rendah, tetapi signifikan maka kajian masih boleh membuat kesimpulan penting berkaitan pengaruh tersebut. Nilai tersebut masih menunjukkan bahawa literasi pengurusan kewangan mempunyai pengaruh terhadap prestasi PKS. Dapatkan kajian ini juga mendapat pengaruh literasi simpanan yang diwakili oleh R^2 memberikan nilai 10.4%. Oleh itu, dapat disimpulkan bahawa literasi simpanan mempengaruhi prestasi PKS pada nilai 10.4%. Pengaruh ini boleh dikategorikan pengaruh yang lemah. Namun begitu, hubungan kedua-dua pembolehubah adalah signifikan. Maka, kajian masih boleh membuat kesimpulan penting daripada dapatkan yang diperolehi sepetimana berdasarkan pendapat Bonnie et.al., (2013) dan Morrison (1973) yang telah dibahaskan di atas tadi.

Kesimpulan dan Cadangan

Secara keseluruhannya, kesemua pembolehubah dalam kajian ini mempunyai hubungan yang positif signifikan dengan prestasi PKS. Keadaan ini menunjukkan faktor literasi pengurusan kewangan dan literasi simpanan merupakan faktor yang penting dalam menjalankan perniagaan. Usahawan-usahawan PKS perlu menitikberatkan kemahiran-kemahiran tersebut dalam usaha untuk mempertingkatkan prestasi perniagaan masing-masing.

Prestasi PKS masih belum berada pada tahap yang membanggakan sepetimana firma besar. PKS merupakan firma yang mempunyai sumber-sumber yang sangat terhad, namun kekangan ini bukanlah satu perkara yang boleh dijadikan alasan untuk firma PKS tidak dapat meningkatkan prestasi firma. Pihak-pihak yang berkepentingan perlu memastikan firma PKS sentiasa bergerak maju dan mempunyai prestasi yang membanggakan. Kajian ini telah membuktikan bahawa faktor literasi pengurusan kewangan dan literasi simpanan merupakan faktor yang boleh

meningkatkan prestasi PKS. Dengan itu, pihak yang terlibat perlu meningkatkan kemahiran tersebut kepada usahawan PKS. Usahawan PKS yang mempunyai kedua-dua kemahiran literasi kewangan tersebut akan dapat menjalankan operasi perniagaan dengan baik dan sekaligus meningkatkan prestasi PKS masing-masing.

Apa yang dapat dilihat dalam kajian ini adalah pengaruh kesemua pembolehubah bebas berada pada tahap yang rendah. Ini menunjukkan bahawa terdapat pelbagai faktor yang memberi impak kepada prestasi PKS. Apabila faktor-faktor ini digabungkan dan dilaksanakan oleh firma-firma PKS maka prestasi PKS akan dapat dipertingkatkan. Oleh itu, kajian-kajian akan datang sangat diperlukan untuk mencari faktor-faktor lain yang akan mempengaruhi prestasi PKS. Kajian akan datang juga boleh menyenaraikan faktor-faktor yang paling tinggi sehingga faktor yang paling rendah dalam mempengaruhi prestasi PKS. Oleh itu, dengan sumber PKS yang sangat terhad, para usahawan serta pengamal industri boleh menfokuskan kemahiran-kemahiran yang memberi impak yang besar kepada prestasi PKS.

References

- Ab Talib, N. A., Yahya, R., & Jusoh, A. (2017). Sumber pendidikan kewangan, tahap literasi kewangan dan hubungannya dengan tingkah laku kewangan usahawan mini RTC Zon Utara (Doctoral dissertation, Universiti Pendidikan Sultan Idris).
- Abebe, G., Tekle, B., & Mano, Y. (2015). Changing saving and investment behaviour: the impact of financial literacy training and reminders on micro-businesses (No. HIAS-E-15).
- Adomako, S., Danso, A., & Ofori Damoah, J. (2016). The moderating influence of financial literacy on the relationship between access to finance and firm growth in Ghana. *Venture Capital*, 18(1), 43-61
- Altman, E. I., Sabato, G., & Wilson, N. (2008). The value of qualitative information in SME risk management. *Journal of Financial Services Research*, 40(2), 15-55.
- Ahmad Raflis, C. O., Siti Zahrah, Bdan Mohamed Saladin, A. R., (2007). Modal teroka dan kedudukan kewangan perniagaan kecil dalam era K-ekonomi dalam pembangunan sumber manusia dalam era K-ekonomi, Penerbit UKM, Bangi.
- Aribawa, D. (2016). Pengaruh literasi keuangan terhadap kinerja dan keberlangsungan UMKM di Jawa Tengah. *Jurnal Siasat Bisnis*, 20(1), 1-13.
- Arham, A. F. (2014). Leadership and performance: The case of Malaysian SMEs in the services sector. *International Journal of Asian Social Science*, 4(3), 343-355.
- Ashari, S. D. (2005). Analisis Statistik Dengan MS Excel Dan SPSS.

-
- Atandi, F. G., Bwisa, H., & Sakwa, M. (2017). Improving savings mobilization of Micro and Small Enterprises through entrepreneurial financial literacy. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 7(2), 386-403.
- Bonnie, R.S., Bruno, S., Cheryl, P., Cody, S., & Dawn, K., (2013), Regression analysis: How do I interpret R-squared and assess the goodness-of-Fit? Access online <http://blog.minitab.com/blog>
- Brown, R.B., Saunders, M. N. K. & Beresford, R. (2006). You owe it to yourselves: The financially literate manager. *Accounting Forum*, 30(2), 179-191.
- Cherugong, P. (2015). The effect of financial literacy on performance of small and medium enterprises in Trans Nzoia County (Doctoral dissertation, University of Nairobi).
- Chepnyetich, P. (2016). Effect of financial literacy and performance SMEs: Evidence from Kenya. *American Based Research Journal*
- Chamwada, V. K. (2015). The effect of financial literacy on financial performance of small and micro enterprises in Kibera slums, Nairobi County (Doctoral dissertation, University of Nairobi).
- Clark, M., Eaton, M., Meek, D., Pye, E., Tuhin, R., & Clark, M. (2012). Australian small business: Key statistics and analysis. Department of Industry, Innovation, Science, Research and Tertiary Education.
- Dahmen, P., & Rodríguez, E. (2014). Financial literacy and the success of small businesses: An observation from a small business development center. *Numeracy*, 7(1), 3.
- Debasish, S., Joydeep, B., & Prasenjit, G. (2001). Liquidity management in Indian private sector enterprises: a case study of Indian aluminum producing industry. *Indian Journal of Accounting*, Vol. XXXII, June.
- Denan, Z., Ismail, N., & Ramayah, T. (2012, June). Owners' prior knowledge and performance: The mediation effect of knowledge absorptive capacity amongst SMEs. In Technology Management Conference (ITMC), 2012 IEEE International (pp. 351-359). IEEE.
- Domi, S., Keco, R., Capelleras, J. L., & Mehmeti, G. (2019). Effects of innovativeness and innovation behavior on tourism SMEs performance: The case of Albania. *Economics & Sociology*, 12(3), 67-85.
- Drexler, A., Fischer, G., & Schoar, A. (2014). Keeping it simple: Financial literacy and rules of thumb. *American Economic Journal: Applied Economics*, 6(2), 1-31.
- Eniola, A. A., & Entebang, H. (2014). SMEs firms performance in Nigeria: Competitive advantage and its impact. *International Journal of Research Studies in Management*, 3(2), 75-86.
- Eresia-Eke, C. E., & Raath, C. (2013). SMME Owners' Financial literacy and business growth. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 4(13), 397.

-
- Fatoki, O. (2014). The Financial literacy of Micro Entrepreneurs in South Africa. *Journal of Social Science*, 40(2), 151-158.
- Fernandes, M.I.T., (2015). Financial literacy levels of small businesses owners and its correlation with firms' operating performance (Master in Finance Dissertation) or access online: <https://repositorio-aberto.up.pt/bitstream/10216/81668/2/127857.pdf>
- Gavigan, K. (2010). Show me the money resources: Financial literacy for 21st century learners. *Library Media Connection*. 28(25). 24-27
- Goldberg, J. (2014). Products and policies to promote saving in developing countries. IZA, World of Labour.
- Huston, S. J. (2010). Measuring financial literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296-316.
- Jamaludin, Zaini (2008), Pertumbuhan Industri Kecil Dan Sederhana (IKS) dari sudut penawaran peluang pekerjaan: Kajian ke atas IKS bumiputera di Selangor. Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor.
- Johnsen, G. J., & McMahon, R. G. (2005). Owner-manager gender, financial performance and business growth amongst SMEs from Australia's business longitudinal survey. *International Small Business Journal*, 23(2), 115-142.
- Kamyabi, Y. & Dewi (2011). Accounting outsourcing and firm performance in Iranian SMEs. *International Journal of Economics and Finance*, 3(4), 181.
- Kee-Luen, W., Thiam-Yong, K., & Seng-Fook, O. (2013). Strategic planning and business performance: A study of SMEs in Malaysia. Paper presented at the 3rd Asia-Pacific Business Research Conference, 25-26 February, Kuala Lumpur, Malaysia.
- Kimunduu, G., Erick, O., & Shisia, A. (2016). A Study on the influence of financial literacy on financial performance of Small And Medium Enterprises in Ruiru Town, Kiambu County, Kenya. *International Journal of Economics, Commerce and Management*. 4 (11)
- Kotze, L., & Smit, A. (2008). Personal financial literacy and personal debt management: The potential relationship with new venture creation. *The Southern African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management*, 1, 35-50.
- Lee, C. S., Ko, I. S., & Jeong, C. (2009). Evaluating the effectiveness of information service for SMEs on information orientation and firm performance. In *System Sciences, HICSS'09. 42nd Hawaii International Conference on* (pp. 1-9). IEEE.
- Mahdzan, N.S., & Tabiani, S. (2013). The impact of financial literacy on individual saving: An exploratory study in the Malaysian context. *Transformation in Business and Economics*, 12(1), 41-55

- Mahmood, R., & Hanafi, N. (2013). Entrepreneurial orientation and business performance of women-owned small and medium enterprises in Malaysia: Competitive advantage as a mediator. *International Journal of Business and Social Science*, 4(1).
- Majocchi, A., & Zucchella, A. (2001). Internationalization and performance: Findings from a set of Italian SMEs. Working papers collect the work of the Faculty of Economics of the University of Insubria
- McMahon, R. G., & Stanger, A. M. (1995). Understanding the small enterprise financial objective function. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 19(4), 21-39.
- McMahon, R., Holmes, S., Hutchinson, P. and Forsaith, D. (1993). Small enterprise financial management: Theory and practice.
- Morrison, D. G. (1973). Evaluating market segmentation studies: The properties of R2. *Management Science*, 11, 1213-1221.
- Mohd. Asri Abdullah (1995), Pertumbuhan Sektor Perkilangan dan Peranan Industri Kecil dan Sederhana (IKS) di Malaysia. Access Online. <http://znr.tripod.com/rencana3.htm>
- Muraga, K.P. & John, N. (2015). Effects of financial literacy on performance of youth led enterprises: A case of equity group foundation training program in Kiambu County. *International Journal of Social Sciences Management and Entrepreneurship*, 2(1):218-231
- Mutegi, H. K. Njeru, P. W., & Ongesa, N. T., (2015). Financial literacy and its impact on loan repayment by small and medium entrepreneurs.
- Nanthakumar allLoganathan, Mohd. Najit Sukemi, Mohd. Nasir Nawawi, Madzli Harun, ZuhaRosufila Abu Hassan. (2004). Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) Kajian Kes:PesisiranPantai Timur Semenanjung Malaysia. Kolej Universiti Sains dan Teknologi Malaysia(KUSTEM).
- Njoroge, R. M. (2013). Relationship between financial literacy and entrepreneurial success in Nairobi County Kenya (Doctoral dissertation, University of Nairobi).
- Nyamao, N. R., Patrick, O., Martin, L., Odondo, A. J., & Simeyo, O. (2012). Effect of working capital management practices on financial performance: A study of small scale enterprises in Kisii South District, Kenya. *African journal of business management*, 6(18), 5807-5817.
- Okpara, J. O. (2011). Factors constraining the growth and survival of SMEs in Nigeria: Implications for poverty alleviation. *Management Research Review*, 34(2), 156-171.
- Oseiifua, E. (2010). Financial literacy and youth entrepreneurship in South Africa. *African journal of Economic and management studies*, 1(2), 164-182.
- Pallant, J. (2005) SPSS Survival Manual: A Step By Step Guide To Data Analysis Using SPSS For Windows Version 12, 2nd Edition.Maidenhead: Open University Press.

-
- Plakalović, N. (2011). Financial (il) Literacy and Stability of the Financial System. Make Learn, International Conference.
- Sabana, B. M. (2014). Entrepreneur financial literacy, financial access, transaction costs and performance of micro enterprises in Nairobi City County, Kenya (Doctoral dissertation, University of Nairobi).
- Salome, N. K. & Memba, F., (2014). financial literacy & financial performance of art and craft business in Kenya. *The International Journal of Business & Management*, 2(10), 133.
- Seikei, J., Wagoki, J. & Kalio, A. 2013. An assessment of the role of financial literacy on performance of small and micro enterprises: Case of equity group foundation training program on SMEs in Njoro district, Kenya. *World Academic Journal of Business & Applied Sciences*, 1(7), 250-261.
- Servon, L. J., & Kaestner, R. (2008). Consumer financial literacy and the impact of online banking on the financial behaviour of lower-income bank customers. *Journal of Consumer Affairs*, 42(2), 271-305.
- Shuid, S. H., & Noor, R. M. (2012). Effectiveness of financial incentives on SMEs' financial performance in Malaysia. In *Humanities, Science and Engineering (CHUSER)*, 2012 IEEE Colloquium on (pp. 657-661). IEEE.
- Sohn, S. H., Joo, S. H., Grable, J. E., Lee, S., & Kim, M. (2012). Adolescents' financial literacy: The role of financial socialization agents, financial experiences, and money attitudes in shaping financial literacy among South Korean youth. *Journal of Adolescence*, 35(4), 969-980.
- Subbash Ekambaram (2013). Kepentingan Industri Kecil dan Sederhana (IKS) atau akses <http://karanganbahasamelayuspm.blogspot.com/2013/01/kepentingan-industri-kecildan.html>
- Sucuahi, W. T. (2013). Determinants of financial literacy of micro entrepreneurs in Davao City. *International Journal of Account Res*, 1(1), 44-51.
- Turyahewwa, A., Sunday, A., & Ssekajugo, D. (2013). Financial management practices and business performance of small and medium enterprises in western Uganda. *African Journal of Business Management*, 7(38), 3875.
- Tuyisenge, H. J., Mugambi, F., & Kemirembe, O. M. (2015). The role of financial literacy on loan repayment among Small And Medium Entrepreneurs in Rwanda Case Study: Urwego Opportunity Bank.
- Vitt, L.A., Anderson, C., Kent, J., Lyter, D.M., Siegenthaler, J.K., & Ward, J. (2000). Personal finance and the rush to competence: Personal financial literacy in the U.S. The Fannie Mae Foundation.
- Worthington, A. C. (2006). Debt as a source of financial stress in Australian households. *International Journal of Consumer Studies*, 30(1), 2-15
- Yusfiarto, R., & Pambekti, G. (2019). DO INTERNET MARKETING FACTORS WITH ISLAMIC VALUES IMPROVE SME PERFORMANCE?. *Journal of Islamic Monetary Economics and Finance*, 5(4), 807-828.
<https://doi.org/10.21098/jimf.v5i4.1101>

Zakaria, Nazlina. (2013). Enhancing organizational performance of Malaysian SMEs through human resource management (HRM) practices and organizational innovative capability: A proposed framework. In 3rd International Conference on Management (3rd ICM 2013), 10-11 June 2013, Hydro Hotel, Penang, Malaysia.