

Transformasi Koperasi kepada Bank Koperasi: Analisis
Perspektif Keuangan
*Transformation of Cooperative to Cooperative Bank:
Financial Perspective Analysis*

Open
Access

Hussin Abdullah¹, Selamah Maamor^{2,*}, Fauzi Hussin³, Norehan Abdullah¹, Mohd Saifoul Zamzuri Noor¹

¹ Pusat Pengajian Ekonomi, Kewangan dan Perbankan, Universiti Utara Malaysia, 06010 UUM Sintok, Kedah, Malaysia

² Pusat Pengajian Perniagaan Islam, Universiti Utara Malaysia, 06010 UUM Sintok, Kedah, Malaysia

³ Pusat Pengajian Pendidikan dan Bahasa Moden, Universiti Utara Malaysia, 06010 UUM Sintok, Kedah, Malaysia

ARTICLE INFO

ABSTRACT

Article history:

Received 16 November 2017

Received in revised form 10 December 2017

Accepted 12 December 2017

Available online 28 December 2017

Tujuan kertas kerja ini adalah untuk menganalisis keperluan koperasi di Malaysia untuk transformasi daripada koperasi kepada bank koperasi. Kajian ini adalah didorong oleh niat Angkatan Tentera Malaysia (ATM) yang merupakan salah satu koperasi di Malaysia untuk berubah kepada bank koperasi. Sehubungan dengan itu, Suruhanjaya Koperasi Malaysia (SKM) juga mensasarkan untuk mempunyai empat (4) koperasi perbankan pada tahun 2020. Fokus kajian ini adalah bagi koperasi yang mempunyai niat untuk berubah kepada bank koperasi sebagai sampel kajian seperti Bank Rakyat, KOPSYA, dan Koperasi Angkatan Tentera Malaysia Berhad [KATMB]. Kajian ini menggunakan kaedah kuantitatif yang merupakan analisis kewangan dalam pasaran perbankan Islam dan pasaran koperasi. Berdasarkan analisis kewangan, didapati bahawa Bank Rakyat beroperasi dengan baik dalam pasaran perbankan Islam serta pasaran koperasi. Oleh itu, Bank Rakyat boleh menjadi model yang baik untuk koperasi berubah kepada bank koperasi seperti KATMB. Pertambahan bilangan bank koperasi ini akan dapat meningkatkan pertumbuhan ekonomi Malaysia. Penambahan bilangan bank koperasi adalah penting dan akan membantu koperasi untuk mengembangkan perniagaan mereka untuk mempunyai produk yang pelbagai seperti produk kewangan Islam - takaful, ar-rahnu dan lain-lain. Perkembangan ini akan meningkatkan pendapatan koperasi dan kemudian beroperasi sebagai 'one stop center' untuk ahli koperasi dan juga pengguna-pengguna lain untuk mendapatkan perkhidmatan yang lebih cekap dan menyeluruh.

The purpose of this paper is to analyze the needs of cooperatives in Malaysia to transform from cooperatives to cooperative bank. This study is driven by the intention of the Malaysian Army Force (Angkatan Tentera Malaysia - ATM) which is one of the cooperatives in Malaysia to transform to cooperative bank. In relation to that, the Malaysian Cooperative Commission is also targeting to have four (4) cooperative banks in 2020. The focus of the study is on cooperatives that has the intention to transform to cooperative bank as a

* Corresponding author.

E-mail address: selamahm@uum.edu.my (Selamah Maamor)

sample of this study such as Bank Rakyat, KOPSYA, and the Malaysian Armed Forces Cooperative Berhad [KATMB]. This study uses quantitative methods that are financial analysis in banking market as well as cooperatives market. Based on the financial analysis, Bank Rakyat performs well in the banking market as well as in cooperative market. Therefore, Bank Rakyat can be a good model for cooperatives such as KATMB to transform to banking sector. The increase in the number of cooperative bank will increase the growth of the Malaysian economy. The addition of banking cooperatives is important and will help cooperatives to expand their business to have more products such as Islamic financial products - takaful, ar-rahnu etc. It will also increase cooperative's income and then operate as a one stop center for their members and other consumers to get more efficient and comprehensive services.

Keywords:

Koperasi, bank koperasi, transformasi, analisis kewangan, produk kewangan Islam
Cooperative, cooperative bank, transformation, financial analysis, Islamic financial products

Copyright © 2017 PENERBIT AKADEMIA BARU - All rights reserved

1. Pengenalan

Koperasi adalah terdiri daripada beberapa fungsi yang menentukan peranan koperasi. Di Malaysia, terdapat sembilan fungsi koperasi iaitu perbankan, kredit, pertanian, perumahan, perindustrian, pengguna, pembinaan, pengangkutan dan perkhidmatan. Bank koperasi pula adalah sebuah entiti kewangan yang dimiliki oleh anggota-anggotanya, pada masa yang sama mereka adalah pemilik dan pelanggan kepada bank tersebut. Koperasi menyediakan ahli-ahli mereka dengan perkhidmatan pelbagai perkhidmatan perbankan dan kewangan seperti pinjaman, deposit dan akaun perbankan. Pendek kata, bank koperasi adalah perbankan runcit dan komersil dianjurkan dengan kerjasama. Aktiviti perbankan termasuk perbankan runcit yang dijalankan oleh kesatuan kredit, simpanan bersama bank-bank, masyarakat dan koperasi, dan perkhidmatan perbankan komersial disediakan oleh organisasi bersama (seperti koperasi Persekutuan) untuk kerjasama perniagaan. Fungsi lain daripada bank-bank koperasi perkhidmatan pajak gadai Islam (Ar-Rahn), pelaburan dan insurans.

Tiga ciri-ciri yang membezakan koperasi dari perniagaan lain ialah pemilikan, penguasaan dan penggunaan perkhidmatan. Peranan ahli-ahli sebagai pemilik, pengawal dan pengguna adalah penting untuk mencapai matlamat untuk bekerjasama. Sebagai pemilik perniagaan, ahli-ahli bukan sahaja mempunyai tanggungjawab untuk melabur modal dan untuk menyokong aktiviti koperasi tetapi juga untuk mengawal koperasi. Ia adalah serasi dengan konsep demokrasi, iaitu, sistem pilihan raya di mana setiap ahli mempunyai satu undi dan akhirnya menerima faedah ke atas pilihan yang dibuat.

Peranan gerakan koperasi sebagai sektor ketiga menjadi semakin penting pada masa kini dan masa depan. Pengukuhan kredit fungsi koperasi melalui aktiviti bersama adalah satu langkah bijak ke arah memperkukuh tahap kemajuan dan pencapaian dalam pembangunan ekonomi negara [20]. Koperasi juga penting dalam membangunkan ekonomi masyarakat tempatan. Ini kerana, koperasi mampu menyediakan pembiayaan peribadi dan pembiayaan kredit mikro. Skim pembiayaan ini dapat membantu ahli-ahli dan masyarakat tempatan untuk mempunyai modal permulaan untuk menjalankan perniagaan. Statistik bagi setiap fungsi seperti yang ditunjukkan dalam Jadual 1.

Jadual 1 menunjukkan terdapat 10,914 koperasi berdaftar di Malaysia dan 589 koperasi adalah koperasi kredit. Dari segi saham dan yuran, koperasi kredit berada di kedudukan yang tertinggi iaitu RM5,342.690.000. Sejak saham dan yuran disumbangkan oleh anggota, koperasi bertanggungjawab untuk menguruskan sumber-sumber yang cekap.

Di samping itu, koperasi kredit merupakan tulang belakang kepada gerakan koperasi di Malaysia [17]. Menurut Datuk Abdul Fattah Abdullah, Timbalan Presiden ANGKASA, walaupun jumlah hanya

589 kali berbanding dengan jumlah lebih 10,000 koperasi, tetapi koperasi kredit adalah antara hasil tertinggi yang dihasilkan oleh hampir RM2 bilion pada tahun 2012 [2].

Jadual 1

Perangkaan Am Koperasi Mengikut Fungsi

Bil	Fungsi	Bilangan Koperasi	Jumlah Anggota	Saham/ Yuran	Aset	Pendapatan
				RM (Juta)	RM (Juta)	RM (Juta)
1	Perbankan	2	1,009,647	3,349.46	84,060.02	6,263.80
2	Kredit	589	1,653,139	5,342.69	10,820.40	1,853.52
3	Pertanian	2,324	542,563	516.96	2,143.46	799.63
4	Perumahan	180	170,846	206.46	982.31	304.30
5	Perindustian	225	18,399	10.03	76.75	40.39
6	Pengguna	4,673	2,768,886	310.62	1,531.67	1,159.19
7	Pembinaan	173	506,314	43.90	360.12	83.86
8	Pengangkutan	447	148,874	64.59	299.58	661.69
9	Perkhidmatan	2,301	790,536	2,967.23	7,624.58	21,806.04
JUMLAH		10,914	7,609,204	12,811.94	107,898.88	32,972.43

Sumber: Suruhanjaya Koperasi Malaysia, 31 Disember 2013

Kebanyakan koperasi kredit di Malaysia mempunyai modal yang tidak mencukupi dan tidak dapat memberikan jumlah pembiayaan yang besar kepada ahli. Modal yang tidak mencukupi adalah satu cabaran dari segi cita rasa dan keperluan ahli yang menukar. Untuk meningkatkan jumlah pembiayaan, koperasi kredit tidak dapat menyediakan sumber modal yang mencukupi dan akhirnya tidak boleh bersaing dengan koperasi besar dan institusi kewangan yang lain. Banyak isu dan masalah di kalangan koperasi kredit terutamanya dari segi mengumpul sumber. Banyak nombor koperasi kredit menjejaskan keupayaan koperasi untuk bersaing antara satu sama lain dan juga menghadkan keupayaan untuk mencapai skala ekonomi [20].

Selain itu, ketidakcekapan dari pengurusan boleh menyebabkan kehilangan pendapatan koperasi dan seterusnya memberi kesan yang negatif kepada seluruh ahli koperasi. Oleh itu, yang disediakan untuk perkhidmatan kualiti yang baik dalam kemudahan kredit telah menjadi aspek penting dalam mengekalkan pembangunan koperasi.

2. Ulasan Karya

MKM [14] koperasi ditakrifkan sebagai satu entiti perniagaan yang ditubuhkan oleh sekumpulan manusia dengan menyediakan perkhidmatan dan produk kepada penggunaanya. Dalam konteks yang lebih umum, koperasi adalah perniagaan yang dimiliki dan dikawal secara demokratik oleh sekumpulan manusia yang mempunyai tujuan yang sama, menggunakan perkhidmatannya, dan mendapat faedah yang diagih sama rata.

Kewujudan koperasi adalah disebabkan tindakbalas daripada kesengsaraan sosial yang disebabkan oleh pasaran bebas [4]. Pada tahun 1844, Rochdale telah menjadi perintis kepada penubuhan koperasi yang wujud pada hari ini. Sebagai sebuah negara demokratik, inovatif dan organisasi berasaskan komuniti, koperasi memainkan peranan penting dalam mengubah ekonomi jangka pendek yang bersifat kepentingan diri (self-interest) dalam sistem pasaran bebas kepada sistem sosio-ekonomi mampan yang dapat memenuhi keperluan rakyat secara kolektif.

Koperasi mempunyai potensi untuk mengalami pertumbuhan secara eksponen di seluruh dunia kerana kemampunan memerlukan kerjasama anggota, maka koperasi adalah model yang terbukti menjadi organisasi yang berjaya memerlukan kerjasama dalam memenuhi keperluan ekonomi,

sosial dan alam sekitar. Walaupun koperasi muncul dalam abad sebelumnya, Rochdale dilihat sebagai pelopor koperasi 'moden' kerana ia adalah di mana prinsip-prinsip koperasi telah dibangunkan [8].

Koperasi adalah berasaskan komuniti, berakar umbi dalam demokrasi, fleksibel, dan mempunyai penglibatan peserta, yang telah menjadikannya sesuai untuk pembangunan ekonomi [6]. Proses membangun dan mengekalkan koperasi melibatkan proses membangun dan mempromosikan semangat komuniti, identiti dan organisasi sosial sebagai koperasi memainkan peranan yang semakin penting di seluruh dunia dalam mengurangkan kemiskinan, mencipta pekerjaan, pertumbuhan ekonomi dan pembangunan sosial [8].

Kajian-kajian terkini berkaitan kecekapan dan prestasi bank koperasi semakin popular terutama di India. Antara lain seperti kajian Chandel [3] terhadap Institusi-institusi Koperasi Kredit di India yang telah ditubuhkan lebih daripada 120 tahun atas prinsip bantu diri sendiri dan bantu-membantu. Sampel kajian beliau merangkumi District Central Co-Operative Banks (DCCBs) di India. Beliau menggunakan sampel bagi tempoh 12 tahun iaitu 1997-98 hingga 2008-09. Antara ujian parameter yang digunakan termasuklah keuntungan, kecairan, kemampuan bayar balik, kecekapan dan risiko. Hasil kajiannya menunjukkan kebanyakan bank berada dalam keadaan prestasi kewangan yang sangat teruk dan melalui kesukaran akibat masalah dalam pengurusan.

Hesse dan Cihak [12] telah mengkaji secara empirikal peranan bank koperasi di negara Kesatuan Eropah tahun 1994 hingga 2004. Berbeza dengan kajian lain, mereka mendapati bahawa bank koperasi adalah lebih stabil berbanding bank komersial. Penemuan ini disebabkan oleh kemaruapan (volatility) pulangan bank koperasi yang lebih rendah, adalah sebenarnya lebih daripada hanya ofset keuntungan dan permodalan yang rendah. Kecenderungan ini berlaku kerana kemampuan bank koperasi untuk menggunakan lebihan pelanggan sebagai sandaran dalam tempoh lemah. Kewujudan lebih banyak bank koperasi dalam sistem pasaran menyebabkan bank perdagangan lemah dan kurang stabil. Kesan kewujudan kerjasama antara bank koperasi yang lebih tinggi terhadap kestabilan bank adalah positif secara purata tetapi tidak ketara dalam beberapa spesifikasi.

Kajian terhadap bank koperasi di Negara lain pula iaitu di Benua Eropah oleh Doumpos dan Zopounidis [5] juga telah dijalankan. Kajian mereka merangkumi Bank Koperasi di Eropah termasuk Jerman, Perancis, Itali, Sepanyol dan Austria dalam tempoh 2005-2010. Kajian dilakukan agak menyeluruh dengan kajian ke atas kecekapan dan juga prestasi bank koperasi terpilih. Hasil kajian mereka menunjukkan kecekapan bank koperasi keseluruhannya agak rendah. Bank koperasi Itali dan Sepanyol antara yang mencapai prestasi agak kukuh bagi tahun 2005-2007 berbanding bank koperasi Negara lain dan ia juga antara mendapat kesan buruk daripada krisis. Bank koperasi Jerman pula antara yang tidak terkesan sangat oleh krisis dan ia juga antara yang berjaya meningkatkan prestasinya dalam tahun 2009-2010. Keputusan daripada proses pelbagai kriteria yang digunakan juga menunjukkan akan kepentingan pinjaman per aset, ekuiti per aset dan nisbah ROA sebagai penanda aras prestasi bank.

Seterusnya kajian oleh Gupta dan Jain [10] di India. Kajian mereka terhadap prestasi Bank Koperasi di India berkaitan praktis pinjaman mendapati bahawa buat masa ini terdapat bank koperasi yang menawarkan pelbagai fungsi iaitu kewangan, pengurusan, pengawalan, dan pembentukan koperasi semula jadi dan pembentukan sistem kredit koperasi. Pengguna telah mengambil lebih daripada satu jenis pinjaman daripada sesebuah bank. Ini menunjukkan kepentingan bank koperasi semakin tinggi dari segi mendapatkan pinjaman. Selain itu, ia juga mencadangkan bank koperasi perlu menggunakan teknologi terkini seperti ATM, internet atau sistem perbankan secara online, kredit kad dan sebagainya untuk memastikan bank koperasi sama taraf dengan sektor perbankan swasta yang lain.

Menurut Nallusamy [15], prestasi sesebuah bank koperasi adalah berdasarkan keuntungannya. Keuntungan pula telah menjadi kriteria penting untuk menilai kecekapan keseluruhan operasi bank koperasi. Keuntungan merupakan penunjuk terbaik kecekapan operasi sektor perbankan dan bank koperasi tidak terkecuali. Konsep keuntungan yang digunakan dan ditafsirkan adalah dengan cara yang sama seperti dalam firma perniagaan mahupun syarikat perbankan. Oleh kerana terdapat banyak pemboleh ubah yang mempengaruhi keuntungan, model yang memberikan pemboleh ubah yang paling kritikal/nisbah telah dibangunkan dengan menggunakan Analisis Pembeza Pelbagai.

Di pasaran kewangan negara Poland, Siudek [18] membuktikan peri pentingnya peranan bank koperasi dalam menyokong pembangunan pertanian dan kawasan luar bandar melalui pembiayaan dan pemberian kredit.

Dalam mengkaji bank koperasi di India, Soni dan Saluja [19] mengakui bahawa bank koperasi memang lebih hampir ke kawasan luar bandar melalui rangkaian kredit masyarakatnya yang meluas. Kebanyakan bank koperasi berkhidmat dalam bidang pertanian secara meluas dan memainkan peranan utama dalam ekonomi luar bandar.

Austin dan Amir [1] dalam kajian tentang koperasi pertanian di Malaysia mendapati bahawa koperasi pertanian memainkan peranan penting dalam menangani kedua-dua isu risiko dan kemiskinan dalam sektor pertanian. Pengkaji mendapati bahawa dengan seramai 5.685 juta ahli koperasi dengan syer modal sejumlah RM6.849 bilion dan aset yang bernilai RM34.868 bilion, koperasi pertanian di Malaysia memang selayaknya menguruskan kredit dan kewangan petani, nelayan dan pengusaha kecil, terutama dalam menangani isu kemiskinan yang berkaitan risiko. Untuk lebih memanfaatkan kekuatan dan kerelevanan, koperasi ini perlu kurang bergantung kepada pembiayaan kerajaan untuk mendapatkan kebebasan yang lebih baik daripada campurtangan yang tidak wajar.

Royer [16] menggariskan dua matlamat penting daripada strategi pengurusan ekuiti yang baik. Pertama, keperluan menyediakan bekalan modal ekuiti yang mencukupi untuk membiayai modal kerja dan aset tetap. Kedua, menyediakan satu prosedur yang seimbang untuk memperolehi dan menebus pelaburan ekuiti semasa. Pengurusan ekuiti perlu mengoptimumkan pelaburan dan pada masa yang sama pula berupaya memenuhi keperluan untuk penebusan.

Kecairan adalah satu lagi faktor yang mempengaruhi premium risiko. Teori kecairan ditakrifkan sebagai keupayaan aset dicairkan kepada tunai dengan cepat dan tanpa kos. Kecairan merujuk kepada bagaimana mudahnya pelabur boleh menukar sekuriti mereka kepada wang tunai atau masuk ke dalam dan keluar dari pelaburan. Gilchrist dan Himmelberg [9] menjelaskan bahawa adanya aset cair melegakan kekangan kewangan luaran dan membuat ia mudah untuk memperoleh hutang. Walau bagaimanapun, jika pelabur perlu menerima diskaun besar kepada anggaran nilai atau membayar kos urus niaga yang tinggi untuk mencairkan kedudukan ekuiti, mereka akan membayar kurang untuk ekuiti hari ini dan oleh itu menuntut premium risiko yang besar.

Gibson dan Mougeot [8] melihat pulangan saham AS 1973-1997 dan membuat kesimpulan bahawa akaun tunai bagi satu komponen penting premium risiko keseluruhan dan kesannya berbeza-beza ke atas masa. Premium risiko akan meningkat dengan masa apabila inflasi adalah lebih tinggi daripada yang dijangka dan jatuh dengan masa apabila inflasi adalah lebih rendah daripada yang dijangkakan.

3. Kaedah Kajian

Kajian ini secara umumnya untuk menilai keperluan sebuah koperasi untuk transform kepada sebuah Bank Koperasi. Justeru, kajian ini menilai prestasi sektor perbankan dan koperasi bagi

menggambarkan keadaan pasaran sedia ada iaitu pasaran koperasi dan pasaran yang ingin diceburi iaitu pasaran perbankan.

Bahagian analisis kewangan dibahagikan kepada dua (2) iaitu analisis kewangan bagi bank koperasi dalam pasaran bank dan kedua adalah analisis kewangan koperasi dalam pasaran koperasi. Justeru, hasil analisis ini juga akan dipersembahkan dalam dua bahagian untuk mencapai objektif kajian iaitu analisis kewangan dalam pasaran bank dan dalam pasaran koperasi.

Ukuran prestasi bank koperasi (Bank Rakyat) dalam pasaran bank adalah terdiri daripada tiga (3) pengukuran asas yang akan digunakan yang diadaptasi daripada Hazzi dan Kilani [11] seperti prestasi keuntungan, prestasi kecairan dan prestasi risiko dan kecukupan modal.

Analisis nisbah kewangan yang relevan digunakan untuk menilai prestasi koperasi dalam pasaran koperasi. Antara ukuran penilaian yang digunakan adalah nisbah kecairan, kadar mampu bayar, keuntungan, dan kecekapan.

4. Dapatan Kajian

Bagi mengukur prestasi kewangan sesebuah koperasi perlulah mengambil kira dari beberapa sudut antaranya adalah jumlah modal syer, jumlah modal yuran, jumlah aset, jumlah aset tetap, jumlah liabiliti jangka panjang, jumlah perolehan atau pendapatan dan untung rugi. Oleh kerana ada kekangan untuk mendapatkan kesemua data ini, penyelidik memilih untuk melihat prestasi kewangan ini dari sudut perolehan koperasi yang terlibat sahaja.

Jadual 2

Perolehan Bank Persatuan, KOPSYA, Koperasi Tentera

Tahun	Kop. Bank Persatuan	Kop. Angkatan Tentera	KOPSYA
2013	RM73,914,000	RM301,404,026	RM7,170,791
2012	RM54,468,045	RM273,439,452	(RM2,846,852)
2011	RM91,662,836	RM253,306,344	-
2010	RM52,895,828	RM175,863,198	-

Jadual 2 menunjukkan prestasi kewangan koperasi dari sudut perolehan tahunan yang diperolehi bagi tahun 2010 hingga 2013. Daripada pemerhatian ini, Koperasi Angkatan Tentera dilihat sebagai sebuah koperasi yang konsisten dalam perolehan tahunan yang diperolehinya, berbanding dengan Koperasi Bank Persatuan yang tidak konsisten dan Koperasi Pembiayaan Syariah Angkasa Berhad yang hanya baru beroperasi.

Justeru, ini menunjukkan hanya Koperasi Angkatan Tentera memenuhi ketiga-tiga kriteria yang ditetapkan oleh SKM berbanding Koperasi Bank Persatuan yang berpotensi tetapi tidak mencapai kriteria dari segi perolehan tahunannya. Pembiayaan Syariah Angkasa Berhad pula masih belum memenuhi ketiga-tiga kriteria yang dikehendaki oleh SKM bagi koperasi yang ingin menjalankan aktiviti perbankan.

4.1 Analisis Prestasi dalam Sektor Perbankan

Bahagian ini membincangkan ukuran prestasi bank koperasi (Bank Rakyat) berbanding prestasi perbankan Islam di Malaysia bagi tahun 2008-2012 yang sedia ada. Ukuran prestasi ini adalah berdasarkan tiga pengukuran asas iaitu prestasi keuntungan, prestasi kecairan serta prestasi risiko dan kecukupan modal.

Pengiraan ini menggunakan nisbah kewangan untuk menilai prestasi kewangan Bank Rakyat yang juga sebuah bank koperasi dengan Perbankan Islam yang terdapat di Malaysia. Dengan

membandingkan nisbah kewangan antara bank-bank tersebut akan memperlihatkan prestasi penting bank koperasi yang menyakinkan. Justeru, untuk mendapatkan keputusan itu, terutama berkenaan dengan keuntungan, kecairan dan prestasi risiko independent-sample t-test (2-Tailed) pada aras yang dipilih digunakan.

Selepas menggunakan ujian statistik yang berkaitan, dua jadual utama ditunjukkan iaitu Jadual 3 dan 4 yang mana Jadual 3 menyediakan statistik deskriptif prestasi purata berkenaan dengan keuntungan, kecairan dan prestasi risiko bagi perbankan Islam dan bank koperasi, manakala Jadual 4 memberikan petunjuk statistik utama ujian Levene bagi persamaan varians, yang diwakili dengan "F" dan "Sig" kerana ia menyediakan ujian-t untuk persamaan min, yang diwakili dalam ujian-t dan Signifikan (2-tailed) juga dikenali dengan nilai-p dipatuhi. Dalam hal ini, memilih barisan keputusan berkaitan ujian-t bagi persamaan bermakna dari Jadual 3, yang digunakan untuk menentukan sama ada terdapat perbezaan yang signifikan dalam cara-cara Perbankan Islam dan bank koperasi, bergantung kepada nilai-nilai ujian Levene ini.

4.1.1 Prestasi keuntungan

Jadual 3 menunjukkan bahawa purata prestasi keuntungan bank koperasi, yang diwakili dalam kedua-dua keuntungan sebelum cukai ke atas nisbah aset dan keuntungan sebelum cukai pada nisbah dana pemegang saham, adalah (2.85 dan 26.13; masing-masing) yang lebih tinggi daripada Perbankan Islam iaitu (1.18 dan 14.76; masing-masing). Dalam hal ini, sisihan piawai mengukur prestasi keuntungan bank yang diwakili oleh kedua-dua nisbah ini juga melambangkan bahawa sisihan piawai digunakan juga untuk mengukur risiko saham bank.

Asasnya sisihan piawai mengukur kemeruapan, jadi lebih banyak pulangan saham ini berbeza dari pulangan purata saham itu, yang lebih tidak menentu. Sesungguhnya, keputusan menunjukkan bahawa sisihan piawai prestasi keuntungan di bank koperasi, yang diwakili oleh keuntungan pra-cukai ke atas nisbah aset, adalah (0.1570) lebih rendah daripada di Perbankan Islam iaitu (0.1643) dan keuntungan sebelum cukai pada nisbah dana pemegang saham, adalah (3.7467) adalah lebih tinggi daripada di Perbankan Islam iaitu (2.2810).

Pada mulanya, keputusan menunjukkan bahawa bank koperasi lebih menguntungkan daripada Perbankan Islam. Walau bagaimanapun, untuk menguji sama ada atau tidak perbezaan tersebut adalah penting dan Jadual 4 dapat menjelaskannya. Ini menunjukkan bahawa nilai p yang diperhatikan bagi kedua-dua keuntungan sebelum cukai ke atas nisbah aset dan keuntungan sebelum cukai pada nisbah dana pemegang saham adalah (0.000 dan 0.000 masing-masing) kurang daripada aras keertian α dipilih (0.05), dan kajian ini menyimpulkan bahawa terdapat perbezaan yang signifikan dalam prestasi kewangan antara bank koperasi dan Perbankan Islam di Malaysia berkenaan dengan prestasi keuntungan. Dalam erti kata lain, bank koperasi, lebih menguntungkan daripada Perbankan Islam di Malaysia.

4.1.2 Prestasi kecairan

Jadual 3 menunjukkan bahawa purata prestasi kecairan di bank koperasi, yang diwakili dalam kedua-dua daripada jumlah pinjaman (jumlah pembiayaan) kepada jumlah nisbah deposit dan jumlah deposit kepada nisbah jumlah aset, adalah (86.86 dan 84.10 masing-masing) juga lebih baik daripada nisbah kecairan di Perbankan Islam iaitu (79.40 dan 78.15 masing-masing). Pada mulanya, ini bermakna bank koperasi adalah lebih kecairan daripada Perbankan Islam. Walau bagaimanapun, untuk menunjukkan sama ada atau tidak perbezaan nisbah kecairan ini adalah penting, Jadual 4 memberikan hasil yang sedemikian. Jadual 4 menunjukkan bahawa nilai p yang diperhatikan untuk

kedua-dua daripada jumlah pinjaman (jumlah pembiayaan) kepada jumlah nisbah deposit dan jumlah deposit kepada nisbah jumlah aset (0.003 dan 0.000 masing-masing) dan keputusan kami membuat kesimpulan bahawa terdapat perbezaan yang signifikan dalam prestasi kewangan antara bank koperasi dan Perbankan Islam di Malaysia berkenaan dengan prestasi kecairan. Dalam erti kata lain, bank koperasi memiliki lebih kecairan daripada Perbankan Islam di Malaysia.

4.1.3 Prestasi risiko

Jadual 3 menunjukkan bahawa purata prestasi risiko dalam bank koperasi, yang diwakili dalam, nisbah modal teras dan nisbah modal berwajaran risiko, adalah (13.87, dan 15.19 masing-masing) lebih baik berbanding di Perbankan Islam iaitu (13.80 dan 14.72 masing-masing). Manakala nisbah pinjaman terjejas bersih (pembiayaan terjejas bersih) pula, bank koperasi kurang baik (2.25) berbanding dengan Perbankan Islam (1.88). Pada mulanya, ini bermakna bank koperasi adalah kurang berisiko berbanding Perbankan Islam.

Jadual 3

Analisis Deskriptif Statistik Bank Rakyat dan Perbankan Islam* (2008-2012)

Bil	Nisbah Kewangan (Pemboleh ubah)	Kategori	Min	Sisihan Piawai
1	Nisbah Pulangan Sebelum Cukai atas Aset	Bank Rakyat	2.85	0.1570
		Perbankan Islam	1.18	0.1643
2	Nisbah Pulangan Sebelum Cukai atas Dana Pemegang Saham	Bank Rakyat	26.13	3.7467
		Perbankan Islam	14.76	2.2810
3	Nisbah Jumlah Pembiayaan kepada Jumlah Deposit	Bank Rakyat	86.8640	3.6725
		Perbankan Islam	79.3960	1.5408
4	Nisbah Jumlah Deposit kepada Jumlah Aset	Bank Rakyat	84.0980	1.7806
		Perbankan Islam	78.1498	0.6008
5	Nisbah Pembiayaan Terjejas Kasar	Bank Rakyat	2.25	0.9856
		Perbankan Islam	1.88	0.4658
6	Nisbah Modal Teras	Bank Rakyat	13.87	1.8805
		Perbankan Islam	13.80	1.4265
7	Nisbah Modal Berwajaran Risiko	Bank Rakyat	15.19	1.5236
		Perbankan Islam	14.72	0.4764

Nota: * Perbankan Islam terdiri daripada bank-bank Islam yang dilesenkan oleh BNM (16 buah)

Walau bagaimanapun, untuk menunjukkan sama ada perbezaan dalam nisbah prestasi risiko adalah penting, Jadual 4 memberikan hasil yang sedemikian. Ini menunjukkan bahawa nilai p yang diperhatikan bagi setiap Nisbah pinjaman terjejas bersih (pembiayaan terjejas bersih), nisbah modal teras dan nisbah berwajaran risiko (0.469, 0.944 dan 0.539 masing-masing) yang lebih besar daripada α tahap kepentingan dipilih (0.05), menunjukkan tidak ada perbezaan yang signifikan dalam menilai nisbah prestasi risiko antara bank koperasi dan Perbankan Islam berkenaan dengan setiap nisbah pinjaman terjejas bersih (pembiayaan terjejas bersih), nisbah modal teras dan nisbah modal berwajaran risiko.

Kemungkinan kajian ini tidak mencatatkan perbezaan yang signifikan dalam kaedah menilai Prestasi risiko antara bank koperasi dan Perbankan Islam adalah mungkin disebabkan langkah-langkah Bank Negara Malaysia (BNM) yang telah melaksanakan rangka kerja Basel II pada tahun 2008. Dengan mandat yang ditetapkan oleh bank pusat, semua bank di Malaysia dikehendaki mengira nisbah kecukupan modal mereka di bawah Basel II dari Januari 2008. Selain itu, institusi perbankan mengunapakai rangka kerja kecukupan modal yang baru dari tahun 2008 tertakluk

kepada keperluan modal bagi risiko operasi berdasarkan sama ada penunjuk asas, pendekatan piawai seragam atau alternatif. Selain itu, penggunaan kaedah kecukupan modal yang baru serentak dengan berlakunya krisis kewangan global, yang benar-benar mula menunjukkan kesannya di pertengahan tahun 2007 dan awal tahun 2008. Justeru, semua ini telah membuat semua bank untuk meningkatkan modal mereka terutama modal Kumpulan-1 mereka.

Sebaliknya, Jadual 4 juga menunjukkan bahawa purata prestasi risiko dalam bank koperasi yang mewakili nisbah modal berwajaran risiko, adalah (15.19) lebih baik daripada perbankan Islam (14.72). Pada mulanya, ini bermakna bank koperasi adalah kurang berisiko berbanding bank-bank tradisional berkenaan nisbah modal berwajaran risiko. Walau bagaimanapun, untuk menunjukkan sama ada atau tidak perbezaan dalam cara-cara nisbah itu adalah penting, Jadual 4 menunjukkan hasil yang diinginkan.

Jadual 4 menunjukkan bahawa nilai-P yang diperhatikan untuk nisbah modal berwajaran risiko ialah (0.539) lebih daripada aras keertian α dipilih (0.05), jadi tidak terdapat perbezaan yang signifikan dalam cara-cara prestasi risiko antara bank koperasi dan Perbankan Islam berkenaan dengan nisbah modal berwajaran risiko. Dalam erti kata lain, bank koperasi adalah lebih berisiko berbanding Perbankan Islam di Malaysia berkenaan dengan nisbah modal berwajaran risiko. Begitu juga tidak ada perbezaan yang signifikan dalam prestasi risiko antara bank koperasi dan Perbankan Islam berkenaan dengan nisbah modal teras dan nisbah pinjaman terjejas bersih (nisbah pembiayaan terjejas bersih).

4.2 Analisis Prestasi Kewangan - Koperasi dan Bank Koperasi

Bahagian ini membincangkan petunjuk prestasi dan kawalan kewangan bagi tiga (3) koperasi terbaik 2013 iaitu Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad, Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad (Bank Rakyat) dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad bagi tahun 2011 dan 2012. Bank Persatuan dan KOPSYA terkecuali dari analisis ini disebabkan oleh kekangan data.

Analisis ini menilai prestasi sesebuah koperasi dari segi kewangan untuk transformasi dari sebuah koperasi kepada sebuah bank. Analisis nisbah kawalan kewangan merupakan kaedah yang amat penting untuk menilai prestasi organisasi perniagaan. Antara nisbah kewangan yang relevan dengan koperasi dan bank adalah nisbah kecairan, kadar mampu bayar, keuntungan, dan kecekapan.

4.2.1 Analisis pendapatan komprehensif

Bahagian ini membincangkan hasil analisis pendapatan komprehensif yang terbahagi kepada pendapatan, keuntungan sebelum cukai dan zakat, dan kekayaan bersih.

i. Pendapatan

Jadual 5 menunjukkan pendapatan yang diperoleh Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad pada tahun 2012 adalah sebanyak RM383.98 juta berbanding pendapatan pada tahun 2011 sebanyak RM366.67 juta. Ini menunjukkan pertambahan sebanyak RM17.31 juta. Manakala Bank Rakyat pula berlaku pertambahan sebanyak RM726.55 juta pada tahun 2012 (RM6,231.88 juta) berbanding dengan tahun 2011 (RM5,504.88 juta). Koperasi Tentera Malaysia Berhad pula pendapatan pada tahun 2012 adalah berjumlah RM304.39 juta, manakala pendapatan pada tahun 2011 adalah berjumlah RM291.25 juta. Ini juga jelas menunjukkan pertambahan berjumlah RM13.14 juta. Keseluruhan didapati Bank Rakyat memperolehi jumlah pendapatan yang lebih besar

berbanding dengan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad.

ii. Keuntungan sebelum cukai dan zakat

Bank Rakyat menunjukkan keuntungan yang diperolehi sebelum cukai dan zakat adalah berjumlah RM2,113.88 juta pada tahun 2012 dan berlaku peningkatan sejumlah RM94.89 juta berbanding keuntungan yang diperolehi pada tahun 2011 iaitu RM2,018.99 juta. Manakala Koperasi Tentera Malaysia Berhad memperolehi peningkatan keuntungan sebanyak RM39.58 juta pada tahun 2012 (RM249.09 juta) berbanding pada tahun 2011 (RM209.51 juta). Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad pula memperolehi peningkatan sebanyak RM9,18 juta pada tahun 2012 (RM440.28 juta) berbanding keuntungan pada tahun 2011 (RM431.10 juta). Keseluruhan didapati Bank Rakyat berjaya memperolehi keuntungan sebelum cukai dan zakat yang jauh lebih tinggi berbanding dengan kedua-dua koperasi yang dikaji.

iii. Kekayaan bersih

Ia merujuk kepada apa yang koperasi hutang kepada pemilik perniagaan. Ia menilai lebihan aset bagi aset terhadap liabiliti, yang mana merujuk kepada kebaikan sesebuah koperasi. Dapatan kajian menunjukkan kekayaan bersih Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad meningkat daripada tahun 2011 kepada 2012 sebanyak RM408.05 juta.

Bank Rakyat pula menunjukkan kekayaan bersih yang amat membanggakan iaitu meningkat sebanyak RM1,971,510 juta dari tahun 2011 (RM8,354,603 juta) ke tahun 2012 (RM10,326,113 juta) dan nilainya lebih tinggi daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Koperasi Tentera Malaysia Berhad menunjukkan kekayaan bersih pada tahun 2011 (RM1,495.30 juta) adalah lebih tinggi berbanding dengan kekayaan bersih pada tahun 2012 (RM1,269.56 juta).

4.2.2 Analisis nisbah kawalan kewangan

Bahagian ini membincangkan hasil analisis pendapatan komprehensif yang terbahagi kepada 13 item termasuk i. Margin keuntungan kasar; ii. Margin keuntungan operasi; iii. Margin keuntungan bersih; iv. Nisbah operasi; v. Nisbah untung bersih kepada kekayaan bersih; vi. Nisbah untung bersih kepada asset; vii. Nisbah modal bersih; viii. Nisbah ujian-asid; ix. Nisbah asset cair kepada jumlah asset; x. Nisbah semasa; xi. Pulangan atas asset; xii. Pulangan atas ekuiti; dan xiii. Ekuiti.

i. Margin Keuntungan Kasar (Gross Profit Margin - GPM)

Nisbah margin ini adalah keuntungan sebenar yang diperolehi dari hasil jualan selepas koperasi membayar segala bekalan yang dibeli. Lebih tinggi nilai GPM lebih baik kedudukan keuntungan. Ia juga kos relatif kepada barangan jualan yang menggambarkan rendah. Jadual 5.5 menunjukkan bahawa nisbah GPM bagi Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad pada tahun 2012 menurun sebanyak 0.09 berbanding pada tahun 2011. Bank Rakyat pula menunjukkan pada tahun 2012 berlaku penurunan sebanyak 0.03 berbanding pada tahun 2011. Manakala bagi GPM Koperasi Tentera Malaysia Berhad pada tahun 2012 adalah 0.10 sedangkan pada tahun 2011 marginnya adalah 0.17, ini menunjukkan berlaku penurunan sebanyak 0.07. Berdasarkan analisis GPM menunjukkan ketiga-tiga koperasi dan bank yang dikaji mempunyai peratus keuntungan yang menurun pada tahun 2012.

ii. Margin Keuntungan Operasi (Operating Profit Margin – OPM)

Margin keuntungan operasi (OPM) bagi Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad pada tahun 2012 meningkat kepada 0.02 berbanding pada tahun 2011 di mana nisbahnya adalah -0.09. Koperasi Tentera Malaysia Malaysia Berhad pula mengalami peningkatan pada tahun 2012 kepada 0.02 berbanding nisbah 0.01 pada tahun 2011. Bank Rakyat pula menunjukkan nisbahnya sebanyak 0.30 pada tahun 2012 iaitu berlaku penurunan sebanyak 0.09 berbanding pada tahun 2011 yang nisbahnya 0.39.

iii. Margin Keuntungan Bersih (Net Profit Margin - NPM)

NPM menunjukkan lebih tinggi nilainya maka lebih baik kedudukan keuntungan koperasi. Ia juga menggambarkan kecekapan pengurusan mengawal perbelanjaan terhadap produk. Sehubungan itu, bagi Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad menunjukkan bahawa margin keuntungan bersih iaitu menerusi nisbah NPM pada tahun 2012 menurun kepada 0.43 berbanding pada tahun 2011 di mana nisbahnya adalah 0.52. Manakala Bank Rakyat menunjukkan margin keuntungan bersihnya berlaku penurunan sebanyak 0.06 peratus iaitu pada tahun 2012 nilainya 0.21 manakala pada tahun 2011 nilainya 0.27.

iv. Nisbah operasi

Nisbah ini adalah untuk menilai sejauh mana pendapatan kasar digunakan untuk perbelanjaan operasi. Jadual 4 juga menunjukkan nilai nisbah operasi meningkat dari 8.52 (2011) kepada 11.34 (2012) pada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Manakala Bank Rakyat pula mempunyai nilai nisbah yang lebih besar daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad iaitu 17.85 pada tahun 2011 dan 17.65 pada tahun 2012. Tetapi Koperasi Tentera Malaysia Berhad mempunyai nisbah operasi yang lebih rendah 4.63 (2012) dan 4.42 (2011) daripada Koperasi Felda dan Bank Rakyat. Ini bermakna semakin tinggi nisbah ini menunjukkan semakin kurang kecekapan sesebuah koperasi.

iv. Nisbah untung bersih kepada kekayaan bersih

Nisbah untung bersih kepada kekayaan bersih menunjukkan samaada keberuntungan adalah mampu dipertahankan atau tidak. Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad menunjukkan nisbah untung bersih kepada kekayaan bersih menurun sebanyak 0.02 dari tahun 2011 ke tahun 2012. Keadaan nisbah ini juga berlaku pada Bank Rakyat iaitu dari tahun 2011 yang bernilai 0.24 kepada tahun 2012 yang bernilai 0.17. Di sini menunjukkan berlaku penurunan sebanyak 0.07 dan nisbah ini masih tinggi daripada nisbah pada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Namun begitu, Koperasi Tentera Malaysia Berhad menunjukkan nisbah yang lebih baik daripada Koperasi Permodalan Felda dan Bank Rakyat iaitu berlaku peningkatan sebanyak 2.82. Secara keseluruhan pada tahun 2012 Koperasi Tentera Malaysia Berhad menunjukkan mampu mempertahankan keberuntungannya.

Jadual 4
Prestasi dan Kawalan Kewangan

Perkara	Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad		Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad (Bank Rakyat)		Koperasi Tentera Malaysia Berhad	
	2012 (RM Juta)	2011 (RM Juta)	2012 (RM Juta)	2011 (RM Juta)	2012 (RM Juta)	2011 (RM Juta)
1. Penyata Pendapatan Komprehensif						
i. Pendapatan	383.98	366.67	6,231.43	5,504.88	304.39	291.25
ii. Keuntungan Sebelum Cukai & Zakat	440.28	431.10	2,113.88	2,018.99	249.09	209.51
iii. Kekayaan Bersih	2,984.80	2,576.75	10,326,113	8,354,603	1,269.56	1,495.30
Perkara	2012 (Peratus)	2011 (Peratus)	2012 (Peratus)	2011 (Peratus)	2012 (Peratus)	2011 (Peratus)
2. Nisbah Kawalan Kewangan						
i. GPM	0.53	0.62	0.36	0.39	0.10	0.17
ii. OPM	0.02	(0.09)	0.30	0.39	0.02	0.01
iii. NPM	0.43	0.52	0.21	0.27	0.02	0.02
iv. Nisbah Operasi	11.34	8.52	17.65	17.85	4.63	4.42
v. Nisbah Untung Bersih Kepada Kekayaan Bersih	0.12	0.14	0.17	0.24	3.68	0.86
vi. Nisbah Untung Bersih Kepada Aset	1.65	0.18	0.02	0.03	9.20	10.78
vii. Nisbah Modal Bersih	7.72	6.93	1.15	1.13	2.38	2.69
viii. Nisbah Ujian Asid	1.54	1.25	0.06	0.08	0.55	0.41
ix. Nisbah Aset Cair	0.18	0.16	0.05	0.07	0.11	0.08
x. Nisbah semasa	3.45	2.41	1.15	1.13	1.10	0.85
xi. ROA	0.10	0.12	0.02	0.03	0.10	0.11
xii. ROE	0.12	0.14	0.17	0.24	0.17	0.19
xiii. Dividen	16.5	18	18	20	13	14

v. Nisbah Untung bersih kepada Aset

Ini adalah nisbah untung terhadap jumlah aset sesebuah koperasi dan anggota. Dapatan kajian menunjukkan berlaku peningkatan dalam nisbah untung bersih kepada aset dari tahun 2011 ke tahun 2012 pada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Namun begitu bagi Bank Rakyat didapati nisbah untung bersih kepada aset adalah menurun dari tahun 2011 kepada 2012 dan nilainya lebih rendah daripada nisbah yang terdapat pada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Koperasi Tentera Malaysia Berhad pula mempunyai nisbah untung bersih kepada aset yang lebih besar berbanding Koperasi Felda Malaysia Berhad dan Bank Rakyat iaitu 9.20 pada tahun 2012 dan 10.78 pada tahun 2011.

vi. Nisbah Modal Bersih

Nisbah ini digunakan untuk menilai darjah kecairan koperasi dalam jangka panjang. Ia menilai darjah ketersediaan aset untuk membayar liabiliti jangka panjang. Nisbah ini mampu menunjukkan kemampuan sebenar sesebuah koperasi dari segi kewangan. Dapatan kajian menunjukkan nisbah

modal bersih telah meningkat sebanyak 0.79 pada tahun 2012. Ini menjelaskan bahawa nilai darjah kecairan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad telah meningkat. Manakala bagi Bank Rakyat, didapati nisbah modal bersih meningkat sebanyak 0.02 dari 1.13 pada tahun 2011 ke 1.15 pada tahun 2012. Koperasi Tentera Malaysia Berhad pula menunjukkan nisbah modal bersih berlaku penurunan sebanyak 0.31 dari 2.69 pada tahun 2011 ke 2.38 pada tahun 2012. Keseluruhannya didapati nisbah modal bersih Bank Rakyat dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad adalah rendah daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad walaupun mempunyai nilai jumlah aset dan jumlah liabiliti yang besar.

vii. Nisbah Ujian –Asid

Nisbah ini dikenali sebagai nisbah cepat atau nisbah wang hampir. Ini menunjukkan nisbah antara aset serta merta dan liabiliti semasa. Aset serta-merta termasuklah tunai di tangan, tunai di bank dan deposit jangka pendek. Liabiliti semasa pula adalah bil boleh terima, faedah terakru, lain-lain keperluan dan faedah dibayar. Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad menunjukkan nisbah ujian–asid telah meningkat dari 1.25 (2011) ke 1.54 (2012). Koperasi Tentera Malaysia Berhad juga menunjukkan nisbah ujian–asid yang meningkat dari 0.41 (2011) ke 0.55 (2012) iaitu sebanyak 0.14 peratus. Manakala Bank Rakyat mempunyai nisbah ujian-asid yang rendah daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad iaitu 0.08 pada tahun 2011 dan 0.06 pada tahun 2012 serta berlaku penurunan sebanyak 0.02. Ini jelas menunjukkan nisbah ujian-asid lebih baik di Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad berbanding dengan Bank Rakyat dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad.

viii. Nisbah aset cair kepada jumlah aset

Darjah prestasi kecairan sesebuah koperasi boleh dilihat daripada nisbah ini. Aset cair termasuklah tunai di tangan dan bank. Manakala jumlah aset merangkumi tunai di dan baki bank, baki di bank pelaburan, pendahuluan, aset tetap dan aset lain. Dapatan kajian menunjukkan darjah prestasi kecairan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad pada tahun 2011 sebanyak 0.16 dan meningkat ke 0.18 pada tahun 2012. Bank Rakyat pula menunjukkan darjah prestasi kecairan adalah lebih rendah daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad iaitu 0.07 pada tahun 2011 dan 0.05 pada tahun 2012 serta ianya berlaku penurunan sebanyak 0.02. Koperasi Tentera Malaysia Berhad menunjukkan nisbah ase cair yang meningkat sebanyak 0.03 peratus iaitu nilainya adalah 0.08 pada tahun 2011 meingkat ke 0.11 pada tahun 2012.

ix. Nisbah semasa

Nisbah kecairan digunakan untuk menilai kemampuan sesebuah koperasi untuk menyediakan wang tunai untuk memenuhi permintaan segera. Nisbah ini menilai darjah kecairan jangka pendek sesebuah koperasi. Ia menunjukkan aset semasa mencukupi untuk memenuhi liabiliti semasa. Aset semasa termasuklah tunai di tangan, baki di mana-mana bank (akaun semasa), wang panggilan, pendahuluan jangka pendek dan bil boleh terima. Liabiliti semasa pula merangkumi pinjaman dan bil boleh bayar. Semakin tinggi nilai ratio, semakin baik margin dan kadar mampu bayar sesebuah koperasi. Dapatan kajian menunjukkan nisbah semasa di Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad meningkat daripada tahun 2011 sebanyak 2.41 kepada 3.45 pada tahun 2012. Manakala bagi Bank Rakyat didapati nisbah semasanya adalah lebih kecil daripada nisbah semasa Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad walaupun berlaku peningkat dari tahun 2011

sebanyak 1.13 kepada 1.15 dalam tahun 2012. Koperasi Tentera Malaysia Berhad juga mengalami peningkatan dalam nisbah semasanya sebanyak 0.25 peratus iaitu 0.85 pada tahun 2011 ke 1.10 pada tahun 2012.

x. Pulangan Atas Aset (ROA)

Sesebuah koperasi dikatakan mempunyai pencapaian yang baik apabila nisbah ROA menjadi semakin tinggi. Semakin tinggi nisbah ROA yang diperolehi, maka semakin tinggi keuntungan koperasi tersebut. ROA menggambarkan pendapatan dari jumlah aset. Ia menggambarkan bagaimana koperasi membuat keuntungan dari aset yang sedia ada. Lebih tinggi nilai ROA lebih baik keuntungan koperasi berkenaan. Namun dapatan kajian menunjukkan bahawa nilai nisbah ROA pada tahun 2012 mengalami penurunan 0.02 iaitu 0.10 berbanding dengan tahun 0.12. Ini adalah disebabkan pendapatan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad mengalami penurunan walaupun jumlah asetnya bertambah. Manakala ROA pada Bank Rakyat menunjukkan berlaku penurunan juga iaitu daripada 0.03 (2011) kepada 0.02 (2012). Nilai nisbah ROA Bank Rakyat adalah lebih rendah daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Nilai nisbah ROA Koperasi Tentera Malaysia Berhad mempunyai nilai hamper sama dengan nilai yang terdapat pada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad iaitu 0.10 pada tahun 2012 dan 0.11 pada tahun 2011 iaitu berlaku penurunan sebanyak 0.01 peratus. Sehubungan itu, Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad mampu membuat keuntungan dari aset yang sedia ada lebih daripada Bank Rakyat.

xi. Pulangan Atas Ekuiti (ROE)

Sekiranya ROE bagi sesebuah koperasi adalah tinggi, ini dapat menunjukkan bahawa koperasi tersebut memperolehi pulangan yang tinggi ke atas modal ekuiti dan sebaliknya. ROE mengukur kepada pulangan (pendapatan) yang akan diperolehi oleh pelabur. Lebih tinggi nilai ROE lebih mantap kedudukan pihak berkepentingan (stakeholder). Sehubungan itu, dapatan kajian menunjukkan pulangan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad adalah sederhana. Pulangan atas ekuiti pada tahun 2012 didapati menurun sedikit iaitu 0.02 kepada 0.12 berbanding dengan tahun 2011 yang pulangan ekuitinya adalah 0.14. Pulangan atas ekuiti yang rendah ini mungkin disebabkan ekuiti pihak berkepentingan adalah tinggi berbanding dengan untung bersih yang diperolehi oleh Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad. Manakala Bank Rakyat dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad pula mempunyai nisbah ROE yang lebih tinggi daripada Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad iaitu 0.24 (2011) dan 0.17 (2012) untuk Bank Rakyat, 0.17 (2012) dan 0.19 (2011) bagi Koperasi Tentera Malaysia Berhad. Namun begitu situasi yang sama berlaku seperti Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad, di mana berlaku penurunan sebanyak 0.07. Pulangan atas ekuiti yang rendah ini mungkin disebabkan ekuiti pihak berkepentingan adalah tinggi berbanding dengan untung bersih yang diperolehi.

xii. Dividen

Bank Rakyat menunjukkan kemampuan memberi dividen yang lebih tinggi berbanding dengan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad. Dividen yang diberi pada tahun 2012 adalah 18 peratus dan berlaku penurunan sebanyak 2 peratus berbanding dividen yang diberi pada tahun 2011 iaitu 20 peratus. Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad mampu memberi dividen sebanyak 16.5 peratus pada tahun 2012 berbanding 18 peratus pada

tahun 2011 dan ianya menunjukkan penurunan sebanyak 1.5 peratus. Koperasi Tentera Malaysia Berhad juga berlaku penurunan dalam pemberian dividen sebanyak 1 peratus di mana pada tahun 2012 dividen yang diberi adalah 13 peratus, manakala pada tahun 2011 dividen yang diberi adalah sebanyak 14 peratus.

Keseluruhan hasil analisis menunjukkan Bank Rakyat mempunyai prestasi kewangan yang sangat cemerlang sehingga mampu memberi jumlah dividen yang lebih tinggi berbanding dengan Koperasi Permodalan Felda Malaysia Berhad dan Koperasi Tentera Malaysia Berhad.

5. Kesimpulan

Berdasarkan perbincangan dapatan di atas didapati bank koperasi bakal berhadapan dengan pelbagai cabaran dan tidak hanya terhad kepada apa yang dibincangkan di atas. Namun, apa yang lebih penting ialah persediaan dan strategi yang perlu disediakan bagi menghadapi cabaran-cabaran tersebut. Sesebuah koperasi yang telah bersedia dengan strategi untuk berhadapan dengan cabaran ini, pasti tidak akan goyah dengan apa jua masalah yang bakal dihadapi kerana cabaran dalam pelaksanaan sesuatu yang baru adalah lumrah. Hasrat Koperasi Tentera untuk transform kepada bank koperasi wajar diteruskan. Ini kerana dapatan kajian ini menunjukkan kesediaan Koperasi Tentera dari aspek kewangan.

Kesimpulannya, sebelum sesebuah koperasi transform kepada bank koperasi, ia perlu melepasi dan mematuhi syarat penting yang ditetapkan dua pihak iaitu FLAME-T oleh SKM dan akta DFIA oleh BNM. Di samping itu, cabaran dari segi produk, pelanggan, persaingan dari bank yang besar serta berpengalaman yang tentu pasti mempunyai jaringan perniagaan luas juga perlu sedia diharungi bank koperasi kelak. Setakat hari ini tiada satu pun lagi bank koperasi yg diletakkan di bawah akta IFSA 2013. Namun tidak mustahil bagi Koperasi Tentera untuk berada dalam arus perbankan yang lebih luas ini. Ketika ini, adalah bagus dan perlu digalakkan bank koperasi bergerak di bawah IFSA supaya ia boleh menceburi semua perkhidmatan termasuklah pelaburan atau unit amanah dan insurans atau takaful supaya ia dapat mencakupi dan meluaskan cabang perniagaannya dalam bidang perkhidmatan yang lain. Ini akan dapat menambah pendapatan koperasi dan seterusnya menjadi 'one stop center' kepada ahli dan juga koperasi lain bagi mendapatkan perkhidmatan yang lebih lengkap dan sempurna.

Rujukan

- [1] Austin, Okezie Chukwukere, and Amir Hussin Baharuddin. "Risk In Malaysian Agriculture: The Need For A Strategic Approach And A Policy Refocus." *Kajian Malaysia: Journal of Malaysian Studies* 30, no. 1 (2012).
- [2] Bernama (2013). Isu Perundangan Halang Hasrat Angkasa Wujud Bank Koperasi. Capaian: <http://www.bernama.com/bernama/v3/printable.php?id=937790>.
- [3] Chandel J. K. "Financial Performance of DCCBS in India Haryana – A Comparative Analysis." *International Journal of Marketing, Financial Services & Management Research*. 1(3) (2012) 18-30. ISSN 22773622.
- [4] Christianson, Russ. "Co-operative Development in a Competitive World." In *Conference Proceedings CWCF 2007 Annual General Meeting: Hamilton*, (2007).
- [5] Doumpos, Michael, and Constantin Zopounidis. "Efficiency and performance evaluation of European cooperative banks." *Financial Engineering Laboratory, Department of Production Engineering & Management Technical University of Crete*, (2012).
- [6] Gertler, Michael E. "Rural co-operatives and sustainable development." No. 31775. University of Saskatchewan, Centre for the Study of Co-operatives, (2001).
- [7] Gibson, Rajna, and Nicolas Mougeot. "The pricing of systematic liquidity risk: Empirical evidence from the US stock market." *Journal of banking & finance*, 28(1) (2004): 157-178.
- [8] Gibson, Ryan. "The Role of Co-operatives in Community Economic Development". Rural Development Institute, (2005).

- [9] Gilchrist, Simon, and Charles Himmelberg. "Investment: fundamentals and finance." *NBER macroeconomics annual* 13 (1998): 223-262.
- [10] Gupta, Jyoti, and Suman Jain. "A study on Cooperative Banks in India with special reference to Lending Practices." *International Journal of Scientific and Research Publications* 2, no. 10 (2012): 1-6.
- [11] Hazzi, Osama A., and M. I. A. Kilani. "The financial performance analysis of Islamic and traditional banks: Evidence from Malaysia." *European Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences* 57 (2013): 133-144.
- [12] Hesse, Heiko, and Martin Čihák. "Cooperative banks and financial stability." IMF Working Paper, Monetary and Capital Markets Department, International Monetary Fund, WP/07/2 (2007).
- [13] Laporan tahunan Bank Kerjasama Rakyat Malaysia pelbagai tahun.
- [14] MKM (2010) Siri Pengurusan MKM: Pentadbiran Koperasi, Malaysia: Perpustakaan Negara Malaysia.
- [15] Nallusamy, M. "Financial Performance of the Salem District Central Co-Operative Bank since Computerization– Evidence from Multi Discriminant Model." *Namex International Journal of Management Research* 2 (2012): 82-95.
- [16] Royer, Frederick (1989) *Cooperative Theory: New Approaches* (ACS Service Report 18). Washington D.C. U.S. Department of Agriculture, Agricultural Cooperatives Service.
- [17] Salleh, Hayati Md, Ashaari Arshad, Ahmad Faizal Shaarani, and Nprbiha Kasmuri. "Gerakan koperasi di Malaysia." *Selangor: Maktab Kerjasama Malaysia* (2008).
- [18] Siudek, Tomasz. "Role of the Cooperative Banks in Realization of Agricultural and Rural Development Policy Objectives in Poland." *Halle: IAMO* 38 (2008).
- [19] Soni, Anil Kumar, & Harjinder Pal Singh Saluja. "A Study on the Development of Cooperative Movement of Chhattisgarh State." *Indian Stream Research Journal*. 2(10) (2012).
- [20] Suruhanjaya Koperasi Malaysia (2013). Laporan Tahunan. Capaian <http://www.skm.gov.my/index.php/my/pusat-media/penerbitan/laporan-tahunan/book/5-laporan-tahunan-2013/3-laporan-tahunan>.

Jadual 4

Analisis Independent Sample Test bagi Bank Rakyat dan Perbankan Islam (2008-2012)

Bil	Nisbah Kewangan (Pemboleh ubah)		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means	
			F	Sig.	t	Sig. (2-tailed) "P- Value"
1	Nisbah Pulangan Sebelum Cukai atas Aset (Pre-tax profit on Assets Ratio)	<i>Equal variances assumed</i>	0.244	0.635	16.431	0.000
		<i>Equal variances not assumed</i>			16.431	0.000
2	Nisbah Pulangan Sebelum Cukai atas Dana Pemegang Saham (Pre-tax profit on Shareholders' funds Ratio)	<i>Equal variances assumed</i>	2.183	0.178	5.796	0.000
		<i>Equal variances not assumed</i>			5.796	0.001
3	Nisbah Jumlah Pembiayaan kepada Jumlah Deposit (Total Loan (Total Financing) to Total Deposits Ratio)	<i>Equal variances assumed</i>	15.507	0.004	4.193	0.003
		<i>Equal variances not assumed</i>			4.193	0.007
4	Nisbah Jumlah Deposit kepada Jumlah Aset (Total Deposit to Total Asset Ratio)	<i>Equal variances assumed</i>	4.551	0.065	7.077	0.000
		<i>Equal variances not assumed</i>			7.077	0.001
5	Nisbah Pembiayaan Terjejas Kasar (Net impaired financing ratio)	<i>Equal variances assumed</i>	2.846	0.130	0.775	0.460
		<i>Equal variances not assumed</i>			0.775	0.469
6	Nisbah Modal Teras (Core Capital Ratio – CCR)	<i>Equal variances assumed</i>	0.528	0.488	0.072	0.944
		<i>Equal variances not assumed</i>			0.072	0.944
7	Nisbah Modal Berwajaran Risiko (Risk Capital Weighted Ration – RCWR)	<i>Equal variances assumed</i>	6.049	0.039	0.661	0.527
		<i>Equal variances not assumed</i>			0.661	0.539