A DIAGNOSTIC ANALYSIS OF PROBLEMS OF MSMEs IN INDIA

RISHI KANT KUMAR

DEPARTMENT OF MANAGEMENT STUDIES

INDIAN INSTITUTE OF TECHNOLOGY DELHI

APRIL 2023

A DIAGNOSTIC ANALYSIS OF PROBLEMS OF MSMEs IN INDIA

by

RISHI KANT KUMAR

Department of Management Studies

Submitted

in fulfilment of the requirements of the degree of **Doctor of Philosophy**

to the

DEPARTMENT OF MANAGEMENT STUDIES

INDIAN INSTITUTE OF TECHNOLOGY DELHI

APRIL 2023

Copyright ©2023 by Indian Institute of Technology (IIT), Delhi
Hauz Khas, New Delhi, India -110016

CERTIFICATE

This is to certify that the thesis titled "**A Diagnostic Analysis of Problems of MSMEs in India,"** submitted by Rishi Kant Kumar, to the Indian Institute of Technology, Delhi for the award of the degree of Doctor of Philosophy (Ph.D.), is a bonafied record of the research work done by his under my supervision. The content of this thesis, in full or in parts, has not been submitted to any other institute or university for the award of any degree or diploma. Material wherever borrowed has been duly acknowledged.

(Prof. Amlendu K. Dubey)
Department of Management Studies
Indian Institute of Technology Delhi
New Delhi- 110016, India

(Prof. Sudhir K. Jain)
Department of Management Studies
Indian Institute of Technology Delhi
New Delhi- 110016, India

Date: April 2023

ACKNOWLEDGEMENTS

I take this opportunity to express my heartfelt gratitude to my supervisors Prof. Amlendu Kumar Dubey and Prof. Sudhir Kumar Jain, for their profound insight, constant support, and valuable guidance that they have provided to me in the completion of this research program. Their encouragement and mentorship of them as experts in various aspects of the research helped me to think beyond the apparent and guided me to comprehend complex research issues with a fresh and creative perceptive. They always stressed the rigors of the research methodology process and encouraged me towards further pursuits.

I would also like to thank my Student Research Committee members, Chairman- SRC, Prof. Surendra S Yadav (Dept. of Management Studies, IIT Delhi), Internal Expert- Prof. Sanjay Dhir (Dept. of Management Studies, IIT Delhi), and External Expert- Prof. M. Akbar (IIM Lucknow) for their kind support.

I also pay sincere gratitude to all the faculty and staff members of IIT Delhi for their constant help and cooperation throughout the academic exploration. A special thanks to all my colleagues at IIT Delhi, Ph.D. scholars at DMS, and my friends, Dr. Sushil, Dr. Prashant, Dr. Vikas, Dr. Dinesh, and Rishabh at Vindhyachal House.

I am and will always remain grateful to my family for being there for me. The unconditional support of my father, Shashi Kant Prasad, who always got my back, gave me the strength to stand, and inspired me to better myself professionally and personally every day. I am eternally grateful to my mother, Late Sunaina Devi, for everything I have inspired and achieved. Her abundant grace and unconditional love held me through. My mother motivated me to take up this journey. This work and everything I

have achieved and will continue to achieve in my life are always dedicated to my parents.

I also thank my family members for their constant support and motivation. I hope that the findings of this research at least bring some positive changes to our livelihood. My thanks to my elder brothers, Rajeev, Ravi, and Raman, and my sisters-in-law, Ekta, Minu, and Bharti, who always supported me starting from my graduation, kept looking to my family, and never let me feel pressure. I would like to thank my elder sister and brother-in-law, Puja and Manish, who kept me pushing toward doing something new and supported me in this Ph.D. endeavor. My special thanks to Dr. Sonal; we started the journey together from master's, and till Ph.D., we looked, supported, and motivated each other in every scenario.

Rishi Kant Kumar

ABSTRACT

Micro, small, and medium enterprises (hereafter, MSMEs) play an important role in the strengthening of any nation's economy. In India, MSMEs contribute to the GDP and are responsible for exports and employment. However, there are numerous challenges in this sector pertaining to the growth and functioning of MSMEs. The identification and understanding of the issues encountered by MSMEs are important for the betterment of the current state of MSMEs and India's economy.

In this study, several issues that affect the MSMEs growth were identified. The majority of the challenges are related to financing, marketing, and family business-related issues. We discuss family businesses as it represents a large proportion of the Indian MSMEs sector. Through a literature-based study, explorations were made to understand the role of the family business in the context of entrepreneurship. The study on family business follows a structured and systemic approach through the bibliometric analysis which includes meta data-based analysis. In this approach, the number of articles published over the years were observed, and then systemic content analysis was employed to extract the underlying research themes. Based on the outcomes obtained from the bibliometric analysis, it was found that family business research is gaining popularity among researchers in the field of entrepreneurship. In addition, the study has thrown light some of the other themes, such as, the role of women and the role of leadership in the context of entrepreneurship, and also the lack of competent management in MSMEs.

It was observed that the MSME business concerns are more focused on governance related. In this context, to understand the role of governance in helping small and medium-sized enterprises, another literature-based study was conducted. The study

focused on underlying theories and research questions and appropriate research techniques to study the role of governance in entrepreneurship. The framework of banks, the role of government officials, and the role of investors in alleviating the funding issues for SMEs were studied in detail. The findings obtained from the study suggest that better corporate governance strategies could foster networking and international relations. The strategies at the corporate level concerning governance reduce agency costs and address ownership structure issues. The study also highlights the importance of enhanced organizational capacities, information symmetry, and internal culture/environment related issues.

Based on the above literature review and literature-based studies, several research gaps were identified. Out of these, three research gaps are addressed in this thesis. The first study focuses on identifying major challenges faced by early-stage MSME entrepreneurs in India. The challenges related to early-stage MSME entrepreneurs in India were identified and are modelled using the modified approach of total interpretive structural modelling (M-TISM) to observe the interrelationships. The M-TISM enabled the study to formulate a framework illustrating the barriers faced by MSMEs and the interlinkages between them. The modelling exercise sought the opinions of industry experts. Through this study, eleven factors concerning the barriers faced by MSMEs are highlighted, in which there are three major driving barriers: budgetary limits, poor Total early-stage Entrepreneurial Activity (TEA), and lack of government assistance. In the hierarchical model, a two-way relationship between financial restrictions and poor TEA was observed at level six. The model also exhibits three levels of barriers to overcome: bad strategy execution, poor market demands articulation, and the failure of an entrepreneur. One of the significant observations made from the model was that low TEA was observed as the primary barrier.

The research was extended to study the most important aspects of TEA. A model was developed to study TEA in detail. In this direction, the study preliminarily discusses the possible entrepreneurial influences on TEA. The study identified various elements in the context of TEA, including role models, perceptions of start-up opportunities, confidence in one's ability to succeed, and social problems. Considering the scope and context of the study, the GEM dataset was used to validate the study's findings. Using the GEM data, the study explains the findings using descriptive statistics, correlation analysis, a contingency table for the Hosmer-Lemeshow test, and regression analysis. One of the findings obtained explains that TEA is more likely to be experienced by persons who have recently seen a firm's start-up and effective operation. It has been found that TEA levels are greater in those with a better sense of self-efficacy than in more pessimistic individuals. Another factor determining entrepreneurs' TEA is the availability of start-up opportunities. Entrepreneurs motivated by the chance of new opportunities have serious ambitions for innovation and the development of unique items.

Lastly, the dissertation attempts to answer the question, "What extent the linked elements and identified barriers exist among entrepreneurial enterprises in India?" To answer the stated question, a case study approach is used to draw insights from the Indian entrepreneurial environment. Accordingly, multiple in-depth interviews with three MSMEs were conducted. The findings obtained from the multiple case studies indicate that low TEA is prevalent in all the three MSMEs. Besides, these MSMEs face several infrastructure-related challenges, which may have been influenced by tech-based firms' desire for significant tech resources. Despite their modest infrastructural presence, all three case organizations significantly carry out their operations. One of the important findings from the study highlights that poor strategy execution is in

accordance with the research and two of chosen MSMEs have scored partial presence of this problem in their organization. With multiple studies presented in this dissertation, the thesis is concluded by presenting implications, limitations, and the future scope of research.

सारांश

सूक्ष्म, लघु और मध्यम उद्यम (इसके बाद MSMEs) किसी भी देश की अर्थव्यवस्था को मजबूत करने में महत्वपूर्ण भूमिका निभाते हैं। भारत में, एमएसएमई सकल घरेलू उत्पाद में योगदान करते हैं और निर्यात और रोजगार के लिए जिम्मेदार हैं। हालाँकि, इस क्षेत्र में MSMEs के विकास और कामकाज से संबंधित कई चुनौतियाँ हैं। MSMEs द्वारा सामना किए जाने वाले मुद्दों की पहचान और समझ MSMEs की वर्तमान स्थिति और भारत की अर्थव्यवस्था की बेहतरी के लिए महत्वपूर्ण है।

इस अध्ययन में, एमएसएमई के विकास को प्रभावित करने वाले कई मुद्दों की पहचान की गई। अधिकांश चुनौतियाँ वित्तपोषण, विपणन और पारिवारिक व्यवसाय से संबंधित मुद्दों से संबंधित हैं। हम पारिवारिक व्यवसायों पर चर्चा करते हैं क्योंकि यह भारतीय एमएसएमई क्षेत्र के एक बड़े हिस्से का प्रतिनिधित्व करता है। एक साहित्य-आधारित अध्ययन के माध्यम से, उद्यमिता के संदर्भ में पारिवारिक व्यवसाय की भूमिका को समझने के लिए अन्वेषण किए गए। पारिवारिक व्यवसाय पर अध्ययन ग्रंथमितीय विश्लेषण के माध्यम से एक संरचित और प्रणालीगत दृष्टिकोण का अनुसरण करता है जिसमें मेटा डेटा-आधारित विश्लेषण शामिल है। इस दृष्टिकोण में, वर्षों में प्रकाशित लेखों की संख्या देखी गई, और फिर अंतर्निहित शोध विषयों को निकालने के लिए प्रणालीगत सामग्री विश्लेषण को नियोजित किया गया। ग्रंथमितीय विश्लेषण से प्राप्त परिणामों के आधार पर, यह पाया गया कि उद्यमिता के क्षेत्र में शोधकर्ताओं के बीच पारिवारिक व्यवसाय अनुसंधान लोकप्रियता प्राप्त कर रहा है। इसके अलावा, अध्ययन ने कुछ अन्य विषयों पर प्रकाश डाला है, जैसे महिलाओं की भूमिका और उद्यमिता के संदर्भ में नेतृत्व की भूमिका, और एमएसएमई में सक्षम प्रबंधन की कमी भी।

यह देखा गया कि एमएसएमई व्यवसाय संबंधी चिंताएँ शासन से संबंधित पर अधिक केंद्रित हैं। इस संदर्भ में, छोटे और मध्यम आकार के उद्यमों की मदद करने में शासन की भूमिका को समझने के लिए एक अन्य साहित्य-आधारित अध्ययन किया गया। उद्यमिता में शासन की भूमिका का अध्ययन करने के लिए अध्ययन अंतर्निहित सिद्धांतों और शोध प्रश्नों और उपयुक्त शोध तकनीकों पर केंद्रित है। बैंकों के ढांचे, सरकारी अधिकारियों की भूमिका और एसएमई के लिए धन संबंधी मुद्दों को कम करने में निवेशकों की भूमिका का विस्तार से अध्ययन किया गया। अध्ययन से प्राप्त निष्कर्ष बताते हैं कि बेहतर कॉर्पोरेट प्रशासन रणनीतियाँ नेटवर्किंग और अंतर्राष्ट्रीय संबंधों को बढ़ावा दे सकती हैं। शासन से संबंधित कॉर्पोरेट स्तर पर रणनीतियाँ एजेंसी की लागत को कम करती हैं और स्वामित्व संरचना के मुद्दों को संबोधित करती हैं। अध्ययन में बढ़ी हुई संगठनात्मक क्षमताओं, सूचना समरूपता और आंतरिक संस्कृति/पर्यावरण संबंधी मुद्दों के महत्व पर भी प्रकाश डाला गया है।

उपरोक्त साहित्य समीक्षा और साहित्य-आधारित अध्ययनों के आधार पर, कई शोध अंतरालों की पहचान की गई। इनमें से तीन शोध अंतरालों को इस थीसिस में संबोधित किया गया है। पहला अध्ययन भारत में प्रारंभिक चरण के एमएसएमई उद्यमियों द्वारा सामना की जाने वाली प्रमुख चुनौतियों की पहचान करने पर केंद्रित है। भारत में प्रारंभिक चरण के एमएसएमई उद्यमियों से संबंधित चुनौतियों की पहचान की गई और उन्हें अंतर्संबंधों का निरीक्षण करने के लिए कुल व्याख्यात्मक संरचनात्मक मॉडलिंग (एम-टीआईएसएम) के संशोधित दृष्टिकोण का उपयोग करके तैयार किया गया। M-TISM ने अध्ययन को MSMEs द्वारा सामना की जाने वाली बाधाओं और उनके बीच के अंतर्संबंधों को दर्शाते हुए एक रूपरेखा तैयार करने में सक्षम बनाया। मॉडलिंग अभ्यास ने उद्योग के विशेषज्ञों की राय मांगी। इस अध्ययन के माध्यम से, एमएसएमई द्वारा सामना की जाने वाली बाधाओं से संबंधित ग्यारह कारकों पर प्रकाश डाला गया है, जिसमें तीन प्रमुख ड्राइविंग बाधाएं हैं: बजटीय सीमाएं, खराब कुल प्रारंभिक-स्तरीय उद्यमशीलता गतिविधि (टीईए),

और सरकारी सहायता की कमी। पदानुक्रमित मॉडल में, वित्तीय प्रतिबंधों और खराब TEA के बीच दो-तरफ़ा संबंध छह स्तर पर देखे गए। यह मॉडल काबू पाने के लिए तीन स्तरों की बाधाओं को भी प्रदर्शित करता है: खराब रणनीति निष्पादन, खराब बाजार मांग अभिव्यक्ति, और एक उद्यमी की विफलता। मॉडल से की गई महत्वपूर्ण टिप्पणियों में से एक यह थी कि कम टीईए को प्राथमिक बाधा के रूप में देखा गया था।

टीईए के सबसे महत्वपूर्ण पहलुओं का अध्ययन करने के लिए अनुसंधान का विस्तार किया गया। टीईए का विस्तार से अध्ययन करने के लिए एक मॉडल विकसित किया गया था। इस दिशा में, अध्ययन प्रारंभिक रूप से टीईए पर संभावित उद्यमी प्रभावों पर चर्चा करता है। अध्ययन ने टीईए के संदर्भ में विभिन्न तत्वों की पहचान की, जिनमें रोल मॉडल, स्टार्ट-अप अवसरों की धारणा, सफल होने की क्षमता में विश्वास और सामाजिक समस्याएं शामिल हैं। अध्ययन के दायरे और संदर्भ को ध्यान में रखते हुए, GEM डेटासेट का उपयोग अध्ययन के निष्कर्षों को मान्य करने के लिए किया गया था। GEM डेटा का उपयोग करते हुए, अध्ययन वर्णनात्मक सांख्यिकी, सहसंबंध विश्लेषण, होस्मर-लेमेशो परीक्षण के लिए एक आकस्मिक तालिका और प्रतिगमन विश्लेषण का उपयोग करके निष्कर्षों की व्याख्या करता है। प्राप्त निष्कर्षों में से एक यह बताता है कि टीईए उन लोगों द्वारा अनुभव किए जाने की अधिक संभावना है जिन्होंने हाल ही में फर्म के स्टार्ट-अप और प्रभावी संचालन को देखा है। यह पाया गया है कि अधिक निराशावादी व्यक्तियों की तुलना में आत्म-प्रभावकारिता की बेहतर भावना वाले लोगों में टीईए का स्तर अधिक होता है। उद्यमियों के टीईए को निर्धारित करने वाला एक अन्य कारक स्टार्ट-अप अवसरों की उपलब्धता है। नए अवसरों की संभावना से प्रेरित उद्यमियों में नवाचार और अनूठी वस्तुओं के विकास के लिए गंभीर महत्वाकांक्षाएं होती हैं।

अंत में, शोध प्रबंध इस प्रश्न का उत्तर देने का प्रयास करता है, "भारत में उद्यमी उद्यमों के बीच किस हद तक जुड़े हुए तत्व और पहचाने गए अवरोध मौजूद हैं?" बताए गए प्रश्न का उत्तर देने के लिए, भारतीय उद्यमशीलता के माहौल से अंतर्दृष्टि प्राप्त करने के लिए एक केस स्टडी दृष्टिकोण का उपयोग किया जाता है। तदनुसार, तीन एमएसएमई के साथ कई गहन साक्षात्कार आयोजित किए गए। कई मामलों के अध्ययन से प्राप्त निष्कर्ष बताते हैं कि सभी तीन एमएसएमई में कम टीईए प्रचलित है। इसके अलावा, इन एमएसएमई को बुनियादी ढांचे से संबंधित कई चुनौतियों का सामना करना पड़ता है, जो तकनीक आधारित फर्मों की महत्वपूर्ण तकनीकी संसाधनों की इच्छा से प्रभावित हो सकती हैं। उनकी मामूली अवसंरचनात्मक उपस्थिति के बावजूद, तीनों केस संगठन महत्वपूर्ण रूप से अपना संचालन करते हैं। अध्ययन के महत्वपूर्ण निष्कर्षों में से एक यह दर्शाता है कि खराब रणनीति निष्पादन अनुसंधान के अनुसार है और दो चुने हुए एमएसएमई ने अपने संगठन में इस समस्या की आंशिक उपस्थिति दर्ज की है। इस शोध प्रबंध में प्रस्तुत किए गए कई अध्ययनों के साथ, शोध के निहितार्थ, सीमाओं और भविष्य के दायरे को प्रस्तुत करते हुए थीसिस का निष्कर्ष निकाला गया है।

CONTENTS

ACKNOWLEDGEMENTS ..... **II**

ABSTRACT ..... **IV**

LIST OF EXHIBITS ..... **XIV**

LIST OF TABLES ..... **XVI**

CHAPTER 1: INTRODUCTION **1**

1.1. Introduction 1

1.2. Introduction of MSMEs in India 2

1.3. Context for the research 5

1.4. Organization of this thesis 7

CHAPTER 2: LITERATURE REVIEW **9**

2.1. Introduction 9

2.2. Literature review on challenges faced by MSMEs 10

2.3. Family-owned enterprises and their role in entrepreneurial development 17

2.4. Role of governance in solving the problems of SMEs 55

2.5. Identified gaps from the literature for this thesis 87

CHAPTER 3: RESEARCH DESIGN **89**

3.1. Introduction 89

3.2. Research questions and objectives 89

3.3. Methodology applied 91

CHAPTER 4: MODELLING THE BARRIERS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE CONTEXT OF MSMES IN INDIA **99**

4.1. Introduction 99

4.2. Literature review 101

4.3. Research methodology 109

4.4. Analysis and results 110

4.5. Discussion: 117

CHAPTER 5: DETERMINANTS OF EARLY-STAGE ACTIVITY IN THE CONTEXT OF ENTREPRENEURSHIP **121**

5.1. Introduction 121
5.2. Literature review 123
5.3. Hypothesis formulation 125
5.4. Data and methodology 131
5.5. Result and analysis 135
5.6. Discussion and implications 138
5.7. Conclusion 139

CHAPTER 6: VALIDATION OF IDENTIFIED BARRIERS AND FACTORS ASSOCIATED WITH EARLY-STAGE ENTREPRENEURIAL ACTIVITY . 141

6.1. Introduction 141
6.2. Case study approach 142
6.3. Case analysis 143
6.4. Results and discussions 157
6.5. Conclusion 159

CHAPTER 7: SUMMARY AND CONCLUSIONS 161

7.1. Conclusions 161
7.2. Recommendations from the study 165
7.3. Significant contributions of the study 167
7.4. Limitation of the study 168
7.5. Scope for further research 169

REFERENCES 171

LIST OF PUBLICATIONS 207

LIST OF EXHIBITS

Sr. No. Title Page No.

Exhibit 1.1. Classification of Enterprises as per MSMED Act 2020.....3

Exhibit 1.2. State-wise distribution of UAM filing as of December 31, 2016 4

Exhibit 2.1. Assessment parameters of the family business 21

Exhibit 2.2. Methodology for this study 23

Exhibit 2.3. Year-wise statistics of the number of papers published on searched keywords 27

Exhibit 2.4. Most frequent authors' keywords in the selected articles 28

Exhibit 2.5. Abstract analysis and visualization –period 1987-2005.....33

Exhibit 2.6. Abstract analysis and visualization –period 2006-2010.....35

Exhibit 2.7. Abstract analysis and visualization –period 2011-2012.....38

Exhibit 2.8. Abstract analysis and visualization –period 2013-2014.....40

Exhibit 2.9. Abstract analysis and visualization –period 2015-2016.....42

Exhibit 2.10. Abstract analysis and visualization –the year 2017 44

Exhibit 2.11. Abstract analysis and visualization –period 2018.....46

Exhibit 2.12. Abstract analysis and visualization –period 2019.....48

Exhibit 2.13. Themes presenting the possible future research direction 52

Exhibit 2.14. Number of articles published each year 60

Exhibit 2.15. Cluster of keywords present in the selected articles (drawn using VOSviewer) 62

Exhibit 2.16. Cluster of articles' author keywords that fall under the "corporate governance" category.....67

Exhibit 2.17. Cluster of articles' author keywords that fall under the "cross-cultured/internationalized small business" category.....69

Exhibit 2.18. Cluster of articles' author keywords that fall under the "managing finance" category 72

Exhibit 2.19. Cluster of articles' author keywords that fall under the "management and increase in firm performance" category.....76

Exhibit 2.20. Cluster of articles' author keywords that fall under the "supporting regulatory issues" category 78

Exhibit 2.21. Cluster of articles' author keywords that fall under the "formalize localized policy" category 80

Exhibit 2.22. Cluster of articles' author keywords that fall under the "sustainable intervention" category 82

Exhibit 3.1. The methodology used for this study 90

Exhibit 4.1. Process flow of the research methodology 110

Exhibit 4.2. Successive comparison digraph 112

Exhibit 4.3. TISM framework for influencing factors 116

Exhibit 4.4. Final TISM model 117

Exhibit 5.1. The initial model for hypothesis formulation 131

LIST OF TABLES

Sr. No. Title Page No.

Table 2.1. Journal's impact based on the number of articles and citations 29

Table 2.2. Journal's impact based on average citation per document 30

Table 2.3. Impact of articles based on the number of citations 30

Table 2.4. Ranking of Authors based on number of documents and citations 31

Table 2.5. Research agenda for future research on the family business in entrepreneurship.....51

Table 2.6. Top 15 articles based on citations.....61

Table 3.1. A table presenting the research questions, objectives, methodologies applied, and data sources used.....90

Table 4.1. Reachability matrix with transitivity 112

Table 4.2. Partitioning Matrix (Iteration 1) 114

Table 4.3. Partitioning Matrix (Iteration 2) 114

Table 4.4. Partitioning Matrix (Iteration 3) 114

Table 4.5. Partitioning Matrix (Iteration 4) 115

Table 4.6. Partitioning Matrix (Iteration 5) 115

Table 4.7. Partitioning Matrix (Iteration 6) 115

Table 4.8. Binary matrix with significant transitivity.....116

Table 5.1. Descriptive analysis 135

Table 5.2. Correlation matrix.....135

Table 5.3. Result from regression analysis 136

Table 5.4. Model summary 136

Table 5.5. Classification Table 137

Table 6.1. Summary of three cases (H: High Existence; P: Partial Existence; L: Low Existence, and N: Null Existence) 158