

**ANALYSIS OF NATURE, EXTENT, AND EFFECT  
OF RELATED PARTY TRANSACTIONS:  
MALAYSIAN EVIDENCE**

**NUR SHAIDA BINTI MOHD ADNAN**

**MASTER OF SCIENCE  
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU  
2016**

**ANALYSIS OF NATURE, EXTENT, AND EFFECT  
OF RELATED PARTY TRANSACTIONS:  
MALAYSIAN EVIDENCE**

**NUR SHAIDA BINTI MOHD ADNAN**

**Thesis submitted in Fulfillment of the Requirement for  
the Degree of Master of Science in the School of  
Maritime Business and Management**

**Universiti Malaysia Terengganu**

**August 2016**

## **DEDICATION**

To all my family members who give me supports and motivations during my studies,  
especially my mother and my father.

Abstract of thesis presented to the Senate of Universiti Malaysia Terengganu in  
fulfillment of the requirement for the degree of Master of Science

**ANALYSIS OF NATURE, EXTENT, AND EFFECT OF RELATED PARTY  
TRANSACTIONS : MALAYSIAN EVIDENCE**

**NUR SHAIDA BINTI MOHD ADNAN**

**2016**

**Main Supervisor : Akmalia binti Mohamad Ariff, Ph. D.**

**School of : Maritime Business and Management**

Related Party Transactions (RPTs hereafter) are transactions between a firm and related entities. While RPTs are normal business transactions, abusive RPTs are a significant corporate problem in Asia, including in Malaysia. Abusive RPTs can potentially occur because many RPTs embedded in documentation that is less clear or thorough than the documentation that ordinarily exists in transactions with unrelated parties. RPTs are often very complex in nature making it easy for them to escape from the auditors and regulators oversight. Therefore, it is important for users of corporate report to provide with appropriate information regarding RPTs to enable them to understand the rationale and risk of corporate undertakings on RPTs. In order to explore corporate practise involving RPTs in Malaysia, this study puts forward the following research questions : i) What are the types of RPTs commonly taken by public listed firms in Malaysia? (RQ1), ii) What is the extent of disclosure of RPTs in circular? (RQ2), and iii) What are the effects

of RPTs on firm value? (RQ3). The sample includes 400 circulars from non-financial companies publicly listed in Malaysia in 2012 and 2013. To answer RQ1 and RQ2, a disclosure index that consists of types of related parties, types of RPTs, procedures for RPTs, amount of RPTs, and rationale of RPTs developed. The index enables develop more comprehensive dataset involving RPTs. This approach is taken to enable users of corporate report to understand the nature of disclosure about RPTs information and their details. The results show that there are variations in the types of RPTs as well as the disclosure of information about RPTs. For RQ3, this study employs the firm value model to test whether the RPTs are associate with market value. However, there is no statistical evidence to support the hypothesis of this study. Results of the regression analysis, including alternative model, show that there is no association between RPTs and market value. The non-significant findings could be attributed to the complex nature of the RPTs themselves which lead to differential effects of the transactions. Findings of this study are relevant to the regulators such as Bursa Malaysia and Securities Commission of Malaysia in developing regulations and rules involving RPTs. Findings of this study can also assists the investors in decision-making especially involving companies with substantial amount of RPTs. This study adds to the literature on RPTs by providing evidence from the Malaysian market and using an index to gather comprehensive information regarding RPTs.

Abstrak tesis yang dikemukakan kepada Senat Universiti Malaysia Terengganu sebagai  
memenuhi keperluan untuk Ijazah Sarjana Sains

**ANALISA MENGENAI SIFAT, TAHAP, DAN KESAN DARIPADA  
URUSNIAGA PIHAK BERKAITAN : BUKTI DARI MALAYSIA**

**NUR SHAIDA BINTI MOHD ADNAN**

**2016**

**Penyelia Utama : Akmalia binti Mohamad Ariff, Ph. D.**

**Pusat Pengajian : Perniagaan dan Pengurusan Maritim**

Transaksi Pihak Berkait (RPTs mulai sekarang) adalah transaksi-transaksi diantara sesebuah firma dan entiti-entiti yang berkait. Walaupun RPTs adalah transaksi perniagaan yang biasa, penganiayaan RPTs adalah masalah korporat yang signifikan di Asia, termasuklah di Malaysia. Secara umumnya, penganiayaan RPTs berpotensi untuk berlaku kerana kebanyakan RPTs terletak dalam dokumentasi yang kurang jelas atau menyeluruh berbanding dokumentasi yang biasanya wujud dalam transaksi dengan pihak yang tidak berkait. RPTs selalunya bersifat sangat kompleks menjadikan mudah baginya untuk mengelak daripada pengawasan juruaudit dan pengawal selia undang-undang. Oleh itu, adalah penting untuk pengguna-pengguna laporan korporat didedahkan dengan maklumat yang berpadanan mengenai RPTs bagi membolehkan mereka memahami rasional dan risiko penglibatan korporat dalam RPTs. Dalam usaha untuk meneroka amalan korporat yang melibatkan RPTs di Malaysia, kajian ini mengutarakan persoalan-persoalan kajian berikut : i) Apakah

jenis-jenis RPTs yang biasa digunakan oleh syarikat-syarikat tersenarai awam di Malaysia? (RQ1), ii) Apakah tahap pendedahan RPTs dalam pekeliling? (RQ2), dan iii) Apakah kesan RPT terhadap nilai firma? (RQ3). Sampel yang terlibat adalah 400 pekeliling daripada syarikat-syarikat bukan kewangan yang tersenarai awam di Malaysia pada tahun 2012 dan 2013. Untuk menjawab RQ1 dan RQ2, indeks pendedahan yang terdiri daripada jenis pihak berkait, jenis RPTs, prosedur untuk RPTs, jumlah RPTs, dan rasional untuk RPTs dibangunkan. Indeks ini membolehkan pembentukan set data yang lebih menyeluruh berkaitan dengan RPTs. Pendekatan ini diambil bagi membolehkan pengguna-pengguna laporan korporat memahami sifat pendedahan maklumat RPTs dan butirannya. Hasil-hasil kajian menunjukkan bahawa terdapat variasi dalam jenis RPTs serta pendedahan maklumat mengenai RPTs. Untuk RQ3, kajian ini menggunakan model nilai firma untuk menguji sama ada RPTs mempunyai hubungan dengan nilai pasaran. Walau bagaimanapun, tidak ada bukti statistik untuk menyokong hipotesis kajian ini. Keputusan analisis regresi, termasuk analisis-alisis alternatif, menunjukkan bahawa tidak ada kaitan diantara RPTs dan nilai pasaran. Hasil kajian yang tidak signifikan ini mungkin disebabkan oleh sifat kompleks RPTs yang membawa kepada kesan transaksi yang berbeza-beza. Penemuan kajian ini adalah relevan bagi pengawal selia undang-undang seperti Bursa Malaysia dan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dalam menggubal undang-undang dan peraturan-peraturan yang melibatkan RPTs. Hasil-hasil kajian ini juga boleh membantu pelabur dalam membuat keputusan terutamanya yang melibatkan syarikat yang mempunyai sejumlah besar RPTs. Kajian ini menambah kepada kesusasteraan berkaitan RPTs dengan menyediakan bukti daripada pasaran Malaysia dan menggunakan indeks untuk mengumpul maklumat yang komprehensif mengenai RPTs.