

PERANAN TADBIR URUS KORPORAT DALAM MEMPENGARUHI PELAPORAN KEWANGAN SUKARELA DI INTERNET OLEH SYARIKAT MILIK KELUARGA DI MALAYSIA

Zainab Binti Aman, Teh Suhaila Binti Tajuddin, Sarifah Binti Ismail

Fakulti Pengurusan dan Muamalah

Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor

zainab@kuis.edu.my, tehsuhaila@kuis.edu.my, sarifah@kuis.edu.my

ABSTRAK

Internet merupakan alat yang digunakan untuk menyampaikan maklumat dalam pelbagai bentuk dan merupakan saluran komunikasi utama kepada pengguna. Amalan pelaporan kewangan di internet di Malaysia adalah bertujuan untuk mematuhi peraturan yang ditetapkan oleh Bursa Malaysia dalam melaporkan maklumat seperti laporan tahunan beserta maklumat yang tidak diaudit kepada pengguna. Kajian ini melihat kepada tahap pelaporan kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga serta peranan tadbir urus korporat dalam mempengaruhi syarikat milik keluarga untuk meningkatkan pelaporan kewangan sukarela di internet. Kajian ini mempunyai satu pembolehubah bersandar iaitu tahap pelaporan kewangan sukarela di internet, satu pembolehubah tidak bersandar iaitu syarikat milik keluarga, satu pembolehubah 'moderating' iaitu tadbir urus korporat. Manakala terdapat dua pembolehubah kawalan iaitu saiz syarikat, dan keuntungan. Sampel kajian adalah terdiri daripada 100 buah syarikat milik keluarga yang mempunyai capaian dengan Bursa Malaysia pada tahun 2012. Data dikaji menggunakan analisis deskriptif dan analisis regresi. Keputusan yang diperolehi daripada analisis deskriptif menunjukkan bahawa tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet yang diperolehi dari sampel kajian secara puratanya adalah 16% (3 daripada 19 terma). Manakala berdasarkan analisis regresi, keputusan menunjukkan bahawa tahap pelaporan kewangan sukarela berhubungan secara negatif dengan syarikat milik keluarga. Manakala tadbir urus korporat didapati tidak mempengaruhi tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga.

Kata kunci: *pelaporan kewangan di internet, struktur pemilikan, tadbir urus korporat, syarikat milik keluarga, pelaporan sukarela*

1.0 PENGENALAN

Internet merupakan alat yang digunakan untuk menyampaikan maklumat dalam pelbagai bentuk dan merupakan saluran komunikasi utama kepada pengguna. Majoriti pelaporan kewangan di internet adalah secara sukarela dan tidak tertakluk kepada peraturan khusus yang perlu diikuti. Internet merupakan medium pilihan utama kebanyakan syarikat dalam melaporkan maklumat walaupun tahap pelaporan adalah berbeza antara syarikat (Kelton & Yang 2008). Kajian lepas mendefinisikan pelaporan kewangan di internet sebagai pelaporan maklumat kewangan sebagaimana yang dilaporkan di dalam laporan tahunan termasuklah yang dilaporkan secara sukarela (Ashbaugh et.al 1999, Oyelere, Laswad & Fisher 2003). Pelaporan sukarela di internet pula didefinisikan sebagai pelaporan yang melebihi apa yang perlu dilaporkan yang mana kebebasan diberikan kepada pengurusan syarikat untuk mendedahkan maklumat perakaunan atau apa sahaja maklumat yang relevan bagi membantu pengguna membuat keputusan (Meek, Robert & Gray 1995). Di Malaysia, Bursa Malaysia (dahulu dikenali sebagai Bursa

Saham Kuala Lumpur) semenjak tahun 1999 lagi telah meminta syarikat-syarikat yang tersenarai untuk menyediakan pelaporan kewangan suku tahunan dan melaporkan di internet dalam tempoh tertentu (Bursa Malaysia, 2004). Selain itu, syarikat yang tersenarai di Bursa Malaysia juga perlu melaporkan laporan tahunan mereka di dalam laman web Bursa Malaysia. Oleh itu, amalan pelaporan kewangan di internet di Malaysia adalah bertujuan untuk mematuhi peraturan yang ditetapkan oleh Bursa Malaysia dalam melaporkan maklumat seperti laporan tahunan beserta maklumat yang tidak diaudit kepada pengguna.

Kajian ini memfokuskan kepada pelaporan kewangan sukarela di internet oleh syarikat milik keluarga di Malaysia. Kajian ini mendefinisikan pelaporan kewangan sukarela di internet sebagai maklumat kewangan selain yang dilaporkan dalam laporan tahunan syarikat. Pelaporan kewangan sukarela di internet dijangkakan dapat menarik perhatian pelabur-pelabur dan penganalisa maklumat kewangan (Ashbaugh et al. 1999). Oleh itu, ianya boleh digunakan sebagai alat untuk menyampaikan maklumat kewangan (Oyelere, Lasward & Fisher 2003) oleh syarikat tersenarai di Bursa Malaysia termasuklah syarikat milik keluarga. Pelaporan kewangan oleh syarikat-syarikat di negara-negara Asean adalah dipengaruhi oleh persekitaran budaya di mana mereka beroperasi (Gray 1988). Pelaporan kewangan oleh syarikat di negara tersebut kebanyakan dipengaruhi oleh struktur pemilikan dan struktur pengurusan syarikat (Lam, Mok, Cheung & Yam 1994). Di Hong Kong dan Singapura, syarikat tersenarai biasanya dimiliki oleh syarikat milik keluarga yang mana ahli keluarga meruapakan kebanyakan pekerja yang memegang posisi yang penting serta memiliki saham yang besar di dalam syarikat. (Chau & Gray 2002).

Di Malaysia, pemilikan syarikat oleh keluarga adalah sangat unik di mana kebanyakan syarikat yang tersenarai di Bursa Malaysia adalah didominasi oleh syarikat milik keluarga. Syarikat milik keluarga semenjak tahun 1999 sehingga tahun 2005 menyumbang lebih daripada 43 peratus syarikat tersenarai di papan utama Bursa Malaysia (Claessens et.al 2000). Syarikat yang diurus dan dikawal oleh syarikat berasaskan pemilikan keluarga menyumbang lebih daripada 80 peratus keseluruhan syarikat di United States dan memiliki lebih daripada 18 peratus pegangan ekuiti syarikat (Anderson & Reeb 2003). Menurut Claessens et al. (2000), berdasarkan pemilikan dan kawalan di sembilan negara di Asia Timur (Hong Kong, Indonesia, Jepun, Korea Selatan, Malaysia, Filipina, Singapura, Taiwan dan Thailand), Malaysia merupakan negara ketiga tertinggi yang memiliki pemilikan keluarga selepas Thailand dan Indonesia. Syarikat yang dikuasai oleh pemilikan keluarga di Malaysia meningkat daripada 57.7 peratus kepada 67.2 peratus berdasarkan peningkatan kuasa mengundi daripada 10 peratus kepada 20 peratus (Ibrahim & Samad 2011). Menurut Claessens, Djankov dan Lang (2000) dan bank dunia (2001), syarikat di Malaysia adalah dikawal dan dikuasai oleh pemilikan keluarga (Yap et al. 2011).

Teori agensi menyatakan bahawa kos agensi wujud daripada konflik kepentingan antara pemegang saham dan pengurus (Kelton & Yang 2008). Konflik kepentingan wujud apabila pengurusan syarikat hanya memikirkan kepentingan mereka sendiri tanpa memaksimumkan kepentingan pemegang saham. Ini menyebabkan timbulnya keperluan terhadap pelaporan kewangan sukarela untuk meminimalkan masalah ketaksamaan maklumat yang wujud. Kebanyakan syarikat milik keluarga kurang menghadapi masalah agensi yang wujud antara pihak pengurusan syarikat dan pemegang saham (masalah agensi jenis pertama). Walau bagaimanapun mereka menghadapi masalah agensi tahap kedua yang wujud antara pemegang saham berpusat (pemegang saham majoriti dan pemegang saham minoriti) (Gibson & Gordon 2003). Tahap pelaporan kewangan syarikat milik keluarga adalah rendah disebabkan pengawasan secara langsung oleh pengurusan dan ahli lembaga pengarah yang didominasi oleh pemilikan keluarga (Haniffa & Cooke 2002). Keadaan ini membolehkan mereka boleh mendapatkan maklumat kewangan dengan mudah sekaligus mengurangkan motivasi mereka untuk meningkatkan pelaporan kewangan sukarela. Oleh itu tahap pelaporan kewangan sukarela oleh pemegang saham berpusat mempunyai hubungan negatif dengan tahap dengan syarikat milik keluarga (N.A. Mohd Ghazali 2007).

Di Malaysia, Bursa Malaysia telah mewajibkan semua syarikat tersenarai untuk melaporkan laporan tahunan mereka di dalam internet. Menurut Yap et al. (2011), semua syarikat tersenarai di Malaysia tidak mempunyai pilihan selain dari mengikut trend ini termasuklah syarikat milik keluarga. Lebih tinggi pelaporan kewangan yang dilaporkan, ianya merupakan signal kepada pelabur bahawa syarikat mempunyai imej korporat yang baik. Ianya juga menggambarkan ketelusan syarikat dalam menyampaikan maklumat terutamanya di internet hasil daripada tadbir urus korporat yang bagus yang terdapat dalam sesebuah syarikat (Kelton & Yang 2008).

Internet merupakan platform terbaik dalam menyampaikan maklumat kewangan sukarela kepada pengguna selain daripada laporan tahunan (Ettredge et al. 2002). Oleh itu, kajian ini bertujuan untuk melihat bagaimana peranan tadbir urus korporat untuk mengurangkan hubungan negatif yang wujud antara pelaporan kewangan sukarela dengan syarikat milik keluarga di Malaysia. Kajian terhadap hubungan antara tadbir urus korporat dan pelaporan kewangan sukarela masih kurang dilakukan di Malaysia. Antara kajian yang dijalankan adalah seperti kajian oleh Ibrahim dan Abdul Samad (2011) yang mengkaji hubungan antara tadbir urus korporat dan prestasi syarikat. Mereka mendapati nilai syarikat dalam syarikat milik keluarga adalah rendah berbanding syarikat bukan milik keluarga. Mereka juga melaporkan bahawa syarikat milik keluarga mengurangkan masalah agensi dengan mengekalkan bilangan pemegang saham yang kecil, meminimakan pengaruh luar dan mengamalkan pengaruh yang mempunyai dua peranan berbanding dengan syarikat bukan milik keluarga. Kajian lain oleh Haniffa dan Cooke (2002), Wan Hussein (2009) hanya melihat hubungan yang wujud antara pemilikan keluarga dan pelaporan maklumat keluarga dan tidak mengkaji secara khusus kesan peranan tadbir urus korporat dalam mengurangkan masalah agensi yang wujud antara pemegang saham berpusat dan pemegang saham minoriti.

Oleh itu, kajian ini ingin melanjutkan lagi kajian lepas dengan melihat peranan tadbir urus korporat untuk meminimakan hubungan negatif yang wujud antara syarikat milik keluarga dan pelaporan kewangan sukarela dan melihat adakah syarikat milik keluarga memanfaatkan kebaikan penggunaan internet dalam menyampaikan maklumat kepada pengguna sekaligus meningkatkan prestasi dan imej korporat mereka di mata pengguna maklumat kewangan.

Objektif kajian ini adalah seperti berikut:

1. Untuk mengenalpasti tahap pelaporan kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga di Malaysia. Ini dilakukan dengan melihat kepada tahap pelaporan, jenis maklumat kewangan sukarela dan lokasi maklumat kewangan yang dilaporkan secara sukarela oleh syarikat-syarikat milik keluarga di Malaysia.
2. Menenalpasti hubungan antara syarikat milik keluarga dan tahap pelaporan kewangan sukarela di Malaysia.
3. Menenalpasti peranan tadbir urus korporat sebagai 'moderating effect' terhadap hubungan antara syarikat milik keluarga dan pelaporan kewangan sukarela di Malaysia.

Kajian ini akan dilanjutkan dengan perbincangan kajian lepas diikuti oleh pembangunan hipotesis dalam bahagian ketiga. Metodologi kajian akan dinincangkan pada bahagian keempat. Bahagian kelima akan membincangkan hasil kajian diikuti oleh kesimpulan.

2.2 KAJIAN MENGENAI PELAPORAN KEWANGAN DI INTERNET

Pelaporan kewangan merupakan alat untuk menyampaikan maklumat kewangan dan bukan kewangan

kepada para pelabur dan pihak berkepentingan bagi membantu mereka membuat keputusan ekonomi. Pelaporan kewangan bukan sahaja membolehkan pengguna menilai prestasi kewangan sesebuah syarikat, malah mengurangkan ketidakpastian dalam proses pembuatan keputusan dan meningkatkan keberkesanan pengagihan sumber syarikat. Secara tradisional, sumber kewangan utama adalah menggunakan maklumat yang dilaporkan oleh laporan tahunan. Keadaan ini menimbulkan masalah kerana maklumat yang diberikan hanya relevan pada masa tertentu sahaja, kos yang tinggi untuk percetakan dan hanya boleh diakses oleh pihak tertentu sahaja. Hari ini, syarikat menggunakan kaedah yang lebih fleksibel dan berkesan dengan menyampaikan maklumat kewangan di laman web syarikat yang lebih dikenali sebagai pelaporan kewangan di internet.

Kajian yang berkaitan amalan pelaporan kewangan di internet telah banyak dilakukan oleh penyelidik di luar negara bermula dari tahun 1990-an hinggalah kajian yang terkini. Antara kajian awal dimulakan oleh Lymer dan Tallberg (1997) yang mengkaji amalan pelaporan kewangan di internet dengan mengkaji 50 syarikat tersenarai di Bursa Saham London. Hasil kajian mendapati bahawa 46 buah syarikat (92%) mempunyai laman web namun hanya 52% sahaja yang melaporkan maklumat kewangan mereka. Selebihnya hanya melaporkan maklumat kewangan berkaitan tadbir urus korporat dan maklumat berkaitan tanggung jawab sosial.

Kelton dan Yang (2008) pula mengkaji kesan ciri-ciri tadbir urus korporat ke atas pelaporan kewangan di internet oleh 284 syarikat tersenarai di NASDAQ. Hasil kajian mendapati bahawa syarikat yang mempunyai pemegang saham yang mempunyai pegangan saham yang rendah, peratusan pemilikan pegangan blok, peratusan pengarah bebas yang lebih tinggi dan peratusan ahli jawatankuasa audit yang lebih tinggi didapati lebih banyak melaporkan maklumat kewangan di internet. Hyungwook et al. (2011) meneruskan lagi kajian untuk mengetahui samada penggunaan XBRL (Extensible Business Reporting Language) mengurangkan ketaksamaan maklumat di pasaran saham Korea. Kajian dilakukan menggunakan analisis 'multiple regression dan t-test'. Hasil kajian mendapati hubungan negatif dan signifikan antara penggunaan XBRL dan ketaksamaan maklumat di pasaran saham Korea. Beliau juga mendapati bahawa penggunaan XBRL mengurangkan ketaksamaan maklumat yang lebih tinggi oleh syarikat bersaiz besar berbanding syarikat bersaiz sederhana dan kecil. Berdasarkan hasil kajian, permintaan terhadap penggunaan XBRL dijangka semakin meningkat dalam pasaran modal dan kerajaan dicadangkan untuk menggalakkan penggunaan XBRL dalam pelaporan perniagaan.

Para penyelidik di Malaysia turut membuat kajian terhadap pelaporan kewangan di internet. Antara kajian awal dimulakan oleh Salleh et al. (1999) yang mengkaji pandangan syarikat terhadap kebergunaan dan kos serta faedah yang diperolehi dari pelaporan maklumat kewangan di internet. Hasil kajian mendapati bahawa faedah yang diperolehi dari penggunaan internet adalah lebih banyak berbanding kos yang terpaksa ditanggung oleh pengguna dan badan korporat. Kajian seterusnya dilakukan oleh Noor Azizi dan Mahamad (2000) yang mengkaji jenis dan tahap pelaporan maklumat kewangan di internet oleh syarikat tersenarai di Malaysia. Rosli et al. (2003) pula mengkaji pelaporan kewangan di internet dengan melihat kepada kandungan dan bentuk persembahan. Noor Azizi dan Mohd Azli (2011) pula mengkaji persepsi pengguna laporan tahunan (khususnya ahli akademik) ke atas kebaikan yang diperolehi dari pelaporan kewangan di internet. Kajian ini juga melihat faktor yang mempengaruhi pelaporan kewangan di internet oleh syarikat di Malaysia. Pandangan dari segi kebaikan dan masalah yang dihadapi dari segi penggunaan teknologi terhadap pelaporan kewangan turut dikaji. Pandangan dari pengguna laporan tahunan diperolehi menggunakan soal selidik. Hasil kajian mendapati antara kebaikan yang diperolehi daripada penggunaan internet adalah keupayaan untuk mempromosikan syarikat dengan lebih meluas kepada umum, memberikan liputan yang lebih meluas serta meningkatkan keupayaan untuk menarik pelabur asing.

2.5 PELAPORAN KEWANGAN SUKARELA OLEH SYARIKAT MILIK KELUARGA

Malaysia merupakan negara ketiga tertinggi yang mempunyai syarikat milik keluarga selepas Thailand dan Indonesia (Claessens et al.2000). Pemilikan keluarga di Malaysia meningkat daripada 57.7% ke 67.2% berdasarkan peningkatan kuasa mengundi daripada 10 peratus ke 20 peratus (Ibrahim & Abdul Samad 2011). Syarikat milik keluarga didapati kurang melaporkan maklumat kewangan sukarela di internet kerana permintaan terhadap maklumat adalah kurang akibat pengawasan secara langsung oleh ahli keluarga yang mendominasi kedudukan tertinggi dalam pengurusan dan ahli lembaga pengarah (Ali et al. 2007). Wujudnya kumpulan yang dominan boleh mempengaruhi keputusan ahli lembaga pengarah sekaligus mengurangkan insentif untuk mendedahkan maklumat tambahan (Haniffa & Cooke 2002) terutama di internet.

2.6 TADBIR URUS KORPORAT DI MALAYSIA

Tadbir urus korporat menjadi semakin penting selepas krisis kewangan pada tahun 1997-1998 yang dihadapi oleh negara-negara Asia Timur. Pelbagai persoalan telah diperbincangkan berkaitan kelemahan tadbir urus korporat serta ketelusan pelaporan dalam mengeluarkan pelaporan maklumat kewangan yang relevan dan boleh dipercayai. (Mitton 2002). Krisis kewangan ini dikatakan disebabkan oleh kelemahan tadbir urus korporat syarikat (Mitton 2002) sehingga menjejaskan keyakinan pelabur.

Oleh itu, peranan tadbir urus korporat menjadi semakin penting dalam pelaporan kewangan. Meningkatnya pelbagai skandal kewangan terutama oleh syarikat yang berprofil tinggi seperti Enron, Tyco dan World Com telah meningkatkan keperluan terhadap tadbir urus korporat dan kebertanggungjawaban (Rezaee 2004). Kurangnya keberkesanan tadbir urus korporat serta laporan kewangan yang kurang boleh dipercayai telah menyebabkan kurangnya keyakinan pelabur menyebabkan berlakunya kejatuhan pasaran saham akibat skandal yang berlaku (Rezaee 2004). Berikutan penipuan dalam rekod perakaunan oleh syarikat berprofil tinggi menyebabkan badan penguatkuasa peraturan berusaha untuk meningkatkan ketelusan dalam pelaporan maklumat kewangan dengan menggalakkan syarikat menggunakan internet sebagai media utama dalam menyampaikan maklumat kewangan kepada pengguna dan mengurangkan masalah agensi yang wujud (kelton & Yang 2008). Oleh itu, kajian ini cuba melihat bagaimana peranan tadbir urus korporat dalam mempengaruhi syarikat untuk meningkatkan tahap pelaporan sukarela di internet terutama sekali oleh syarikat milik keluarga di Malaysia.

PEMBENTUKAN HIPOTESIS

Pelaporan sukarela oleh syarikat milik keluarga

Syarikat milik keluarga menghadapi masalah agensi tahap kedua yang lebih tinggi berbanding syarikat bukan milik keluarga. Ahli lembaga pengarah di dalam syarikat milik keluarga adalah kurang bebas dan didominasi oleh ahli keluarga (Anderson & Reeb 2003). Kualiti pelaporan oleh syarikat milik keluarga adalah kurang dari segi kualitinya apabila ahli keluarga mendominasi ahli lembaga pengarah menyebabkan pelaporan maklumat kewangan yang dilaporkan menjadi kurang telus (Ho & Wong 2001). Ini disebabkan ahli keluarga yang menjadi lembaga pengarah mempunyai akses secara langsung terhadap maklumat kewangan dan bukan kewangan syarikat. Ini menyebabkan kurangnya keperluan untuk meningkatkan pelaporan kewangan secara sukarela (Ali et al.2007) di internet. Menurut Kumar dan Tsetsekos (1993), apabila pemegang saham majoriti mempunyai pemilikan saham terbesar dalam syarikat, mereka akan membuat polisi berdasarkan kepentingan mereka yang mana

keputusan yang dibuat adalah untuk memaksimumkan kekayaan mereka dengan mengeneppikan kepentingan pemegang saham minoriti (Fan & Wong 2002; La Porta et al.1999). Bukti empirikal dari kajian Chau & Gray 2020; Ali et al.2007; Ho & Wong 2001) mendapati hubungan negatif antara syarikat milik keluarga dan tahap pelaporan sukarela. Oleh itu, hipotesis yang dicadangkan adalah:

H1: Syarikat milik keluarga berhubungan secara negatif dengan tahap pelaporan kewangan sukarela di internet.

Peranan Tadbir Urus Korporat dalam meningkatkan tahap pelaporan sukarela oleh syarikat milik keluarga

Menurut Mitton (2002), prestasi syarikat adalah dikaitkan dengan pelaporan maklumat kewangan yang berkualiti. Menurutnya lagi, pelaporan maklumat yang berkualiti merupakan elemen penting dalam tadbir urus korporat. Tadbir urus korporat menyediakan rangka kerja bagi kawalan dalaman yang lebih baik di dalam syarikat untuk mengurangkan masalah agensi (John & Senbert 2008). Melalui pengawasan terhadap persekitaran syarikat serta tingkahlaku pihak pengurusan, maka ketaksamaan maklumat dan niat untuk menyimpan maklumat bagi menjaga kepentingan sendiri dapat dikurangkan hingga meningkatnya pelaporan korporat yang dibuat (Ho & Wong 2001). Kod tadbir urus korporat yang diperkenalkan pada Mac 2000 memberi tumpuan terhadap ketelusan, kebertanggungjawaban, kawalan dalaman, komposisi pengarah dan imbuhan terhadap para pengarah. Kod tadbir urus korporat merupakan mekanisma yang membantu syarikat mengekalkan objektif manakala pelaporan merupakan alat kepada syarikat untuk melaporkan prestasi kewangan supaya mudah diakses oleh pemegang taruhan.

Kajian ini memfokuskan kepada mekanisma dalaman syarikat iaitu tadbir urus korporat bagi menguji peranan tadbir urus korporat dalam mempengaruhi syarikat membuat pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet. Mekanisma dalaman tadbir urus korporat yang dikaji adalah kebebasan pengarah, kelayakan pengarah dan saiz lembaga pengarah. Menurut Jensen dan Meckling (1976), Teori perakaunan positif menyediakan rangka kerja berkaitan tingkah laku tadbir urus korporat. Tadbir urus korporat merupakan mekanisma yang diperkenalkan untuk mengawal masalah agensi dan memastikan pengurus bertindak bagi kepentingan pemegang taruhan (Ho & Wong 2001). Mekanisma tadbir urus korporat yang dikaji dibincangkan seperti di bawah:

a) Kebebasan Pengarah

Menurut Fama & Jensen (1983), garis panduan tadbir urus korporat menunjukkan bahawa apabila ketua pegawai eksekutif adalah juga merupakan pengerusi lembaga pengarah syarikat, maka keupayaannya untuk melaksanakan tadbir urus korporat dilihat sebagai lemah dari segi teori agensi (Bliss et.al 2003). Personaliti pengarah yang dilihat begitu dominan sering dikaitkan dengan kurangnya maklumat kewangan yang dilaporkan oleh syarikat menyebabkan meningkatnya keperluan terhadap tadbir urus korporat.

b) Kelayakan Pengarah (Board competency)

Tahap pendidikan atau pengaruh 'profession' perakaunan mempengaruhi amalan perakaunan (Doupnik & Salter 1995). Gray (1988) mengatakan bahawa pendidikan adalah merupakan hasil dari institusi pendidikan yang menitik beratkan terhadap nilai dan amalan pelaporan sesebuah syarikat (Hambrick dan Mason 1984). Mereka juga mengatakan bahawa pengurus yang mempunyai pendidikan

yang tinggi lebih mudah menerima perubahan dan melakukan aktiviti yang lebih inovatif. Kenyataan ini disokong oleh teori institusi yang mengatakan bahawa pelaporan sukarela memberi pemahaman yang lebih terhadap bagaimana sesebuah syarikat memberi tindakbalas terhadap perubahan institusi, sosial, tekanan dan harapan (Yap et al.2011).

c) Saiz Ahli Lembaga Pengarah

Gibson (2003) mengatakan bahawa saiz lembaga pengarah akan meningkatkan pelaporan kewangan sukarela syarikat kerana semakin banyak pelaporan yang dibuat akan memberikan impak positif terhadap keputusan ahli lembaga pengarah (Chiang 2005). Apabila saiz ahli lembaga pengarah adalah besar, pasti akan ada ahli yang mempunyai kesedaran terhadap penggunaan internet sebagai medium untuk menyampaikan pelaporan kewangan sekaligus mempengaruhi pengarah lain untuk turut meningkatkan pelaporan kewangan di internet. Berdasarkan kepentingan terhadap peranan ahli lembaga pengarah dalam meningkatkan pelaporan kewangan di internet, maka hipotesis yang dicadangkan adalah seperti berikut:

H2: Terdapat hubungan positif yang lemah antara syarikat milik keluarga dengan tahap pelaporan kewangan sukarela di internet bagi syarikat yang mempunyai tadbir urus korporat yang bagus.

3.3.3 Pembolehubah Kawalan

Pembolehubah kawalan yang digunakan dalam kajian ini adalah saiz syarikat dan keuntungan. Pembolehubah tersebut dimasukkan sebagai pembolehubah kawalan bagi mengawal kesannya terhadap tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet dan kedua-dua maklumat tersebut juga telah terbukti mempunyai hubungan yang signifikan dengan tahap pelaporan maklumat.

METODOLOGI KAJIAN

Kajian ini dilakukan untuk mengenalpasti tahap pelaporan kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga di Malaysia. Selain itu kajian ini juga ingin mengenalpasti peranan tadbir urus korporat sebagai 'moderating effect' terhadap hubungan antara syarikat milik keluarga dan pelaporan kewangan sukarela di Malaysia. Oleh itu pembolehubah bersandar pelaporan kewangan sukarela di internet diukur menggunakan indeks pelaporan.

Pembentukan indeks pelaporan sukarela di internet oleh syarikat milik keluarga

Kajian ini menggunakan indeks pelaporan bagi mengukur tahap pelaporan sukarela oleh syarikat milik keluarga yang mempunyai internet. Pembolehubah bersandar bagi kajian ini adalah tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet. Tahap pelaporan diukur berdasarkan indeks pendedahan maklumat berdasarkan kajian Ettredge et al. (2002) dan Kelton dan Yang (2008). Mereka telah menganalisa maklumat dengan menyenaraikan semua maklumat yang dilaporkan secara sukarela. Proses kutipan data dimulakan dengan membaca dan meneliti isi kandungan maklumat kewangan di internet. Analisa terhadap kandungan maklumat kewangan di internet dibuat dengan memfokuskan kepada kandungan maklumat berkaitan dengan maklumat berkaitan pelaporan kewangan di internet dengan menyenaraikan semua item semakan berdasarkan kandungan dan persembahan.

4.4 RANGKA PERSAMPELAN

Rangka persampelan terdiri daripada semua syarikat tersenarai di Bursa Malaysia dari 8 industri yang dimiliki oleh syarikat milik keluarga dan yang mempunyai capaian elektronik dengan laman web Bursa Malaysia. Kriteria pemilihan untuk syarikat milik keluarga dibuat berdasarkan kajian (Ibrahim & Abdul Samad 2009; Ho & Wong 2001). Syarikat milik keluarga dikenalpasti melalui cara berikut:

- i) mengenalpasti bilangan ahli keluarga yang mewakili ahli lembaga pengarah iaitu sekurang-kurang dua atau lebih.
- ii) syarikat milik keluarga dikenalpasti dengan meneliti nama ahli lembaga pengarah. Laporan tahunan mengandungi profil bagi setiap ahli lembaga pengarah berdasarkan kepentingan peribadi, keluarga dan syarikat. Maklumat yang didedahkan membolehkan identiti ahli lembaga pengarah dan ikatan yang wujud dapat dikenalpasti. Contohnya hubungan antara ayah dan ibu, suami dan isteri, ayah atau ibu mertua, anak atau menantu, abang dan adik, sepupu dan anak saudara.
- iii) Pemilikan saham sekurang-kurangnya memiliki 20 peratus pegangan ekuiti.

Kriteria ini digunakan kerana, pertamanya ia telah digunakan dalam kajian lepas iaitu berdasarkan kajian (Mohd Ghazali, NA & Weetman, P 2006. ,Ibrahim & Abdul Samad 2009; Ho & Wong 2001). Keduanya kerana maklumat tentang senarai pemilikan ahli keluarga dalam sesebuah syarikat tidak disediakan.

4.5 PEMILIHAN SAMPEL KAJIAN

Unit analisis bagi kajian ini adalah syarikat tersenarai di Bursa Malaysia yang merupakan syarikat milik keluarga serta mempunyai capaian elektronik dengan laman web Bursa Malaysia sehingga 31 Disember 2012. Syarikat yang terpilih adalah syarikat yang memenuhi kriteria yang ditetapkan iaitu syarikat milik keluarga dan melaporkan maklumat kewangan sukarela berdasarkan definisi yang telah diberikan. Pemilihan syarikat milik keluarga yang mempunyai capaian elektronik dengan laman web Bursa dilakukan kerana ini membuktikan bahawa syarikat-syarikat tersebut telah pun mempunyai laman web mereka tersendiri. Data-data bagi mengenalpasti syarikat milik keluarga dan pembolehubah kawalan seperti saizi dan keuntungan diperolehi dari laporan tahunan syarikat yang terdapat dalam laman web Bursa Malaysia pada tahun 2012. Sebanyak 100 buah syarikat milik keluarga yang melaporkan maklumat kewangan sukarela di internet dipilih sebagai sampel kajian. Manakala data bagi tadbir urus korporat didapati dari indeks tadbir urus korporat.

Bagi melihat kesesuaian senarai yang diperolehi, ujian 'pilot' kemudiannya dilakukan ke atas 10 buah syarikat terbesar yang tersenarai di Bursa Malaysia yang mempunyai capaian elektronik dengan laman web Bursa Malaysia. Kajian secara terperinci dilakukan dengan meneliti kandungan semua maklumat kewangan sukarela yang dilaporkan di laman web syarikat-syarikat berkenaan. Perbandingan dilakukan bagi melihat kesesuaian senarai maklumat yang diperolehi dari ujian 'pilot' dan juga berdasarkan kajian lepas iaitu kajian(Ettredge et al 2002), maka terhasillah sebanyak 19 terma yang mengandungi item-item maklumat kewangan sukarela di internet. Ianya ditunjukkan dalam jadual 1(lampiran).

ANALISIS REGRESI

Model kajian yang dibentuk adalah seperti berikut:

$$PKS = \alpha + \beta_1 FF + \beta_2 CG + \beta_3 SAIZ + \beta_4 UTG + \epsilon$$

Dimana:

- PKS = Pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet
- FF = Syarikat milik keluarga
- CG = Tadbir Urus Korporat
- SAIZ = Saiz syarikat
- UTG = Keuntungan
- ϵ = Ralat Model

Pembolehubah bersandar yang dikaji adalah tahap pelaporan maklumat kewangan di internet (PKS). Pemboleh ubah tidak bersandar yang dikaji adalah syarikat milik keluarga (FF). Pemboleh ubah 'moderating' adalah tadbir urus korporat (CG). Dua pemboleh ubah iaitu saiz syarikat (SAIZ) dan keuntungan (UTG) dimasukkan sebagai pemboleh ubah kawalan. Pengukuran pemboleh ubah rujuk pada jadual 2

KEPUTUSAN DAN PERBINCANGAN HASIL KAJIAN

ANALISIS DESKRIPTIF

Analisis deskriptif dilakukan bagi memberikan maklumat tentang semua pemboleh ubah kajian untuk keseluruhan sampel iaitu sebanyak 100 buah syarikat iaitu syarikat milik keluarga. Data bagi setiap pemboleh ubah yang diperolehi diringkaskan dalam bentuk nilai purata, penengah, minimum, maksimum dan sisihan piawai.

Tahap Pelaporan Maklumat

Hasil kajian mendapati bahawa purata skor bagi tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet adalah 0.16 (16% ataupun 3 daripada 19 terma). Skor yang paling tinggi adalah 0.47 (47% ataupun 9 daripada 19 terma). Skor minimum pula adalah 0.05 (5% ataupun 1 daripada 19 terma). Hasil analisis deskriptif bagi tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet ditunjukkan dalam Jadual 5.1 :

Keputusan mendapati hanya sebuah syarikat sahaja (0.05 % daripada sampel kajian) yang melaporkan maklumat kewangan pada tahap tertinggi iaitu sebanyak 47% (ataupun 9 daripada 19 terma). Sebanyak 1 syarikat melaporkan maklumat kewangan sukarela pada tahap terendah iaitu sebanyak 5% (ataupun 1 daripada 19 terma). Sebanyak 6 buah syarikat (30%) melaporkan kekerapan tertinggi iaitu sebanyak 11% (ataupun 2 daripada 19 terma). Maklumat kekerapan untuk tahap pelaporan ditunjukkan dalam Jadual 5.2 di bawah:

Lokasi Pelaporan Maklumat Kewangan Sukarela Di Internet

Terdapat empat lokasi utama maklumat kewangan sering dilaporkan iaitu perhubungan pelabur, halaman utama, profil syarikat dan maklumat korporat. Kekerapan maklumat dilaporkan bagi setiap lokasi ditunjukkan dalam Jadual 5.3. Jadual menunjukkan bahawa lokasi yang paling banyak melaporkan maklumat kewangan adalah di bahagian perhubungan pelabur iaitu sebanyak 16 (80%),

manakala halaman utama sebanyak 1(5%), profail syarikat sebanyak 1 (5%) dan akhir sekali maklumat korporat sebanyak 1 (5%). Maklumat yang paling kerap dilaporkan adalah ringkasan kewangan, maklumat pemegang saham, harga saham, maklumat suku tahunan, kalendar kewangan, 'press release' dan analisis kedudukan atau prestasi kewangan syarikat pada masa hadapan. Kekekapan lokasi maklumat ditunjukkan dalam Jadual 5.3 di bawah:

Maklumat Deskriptif semua pembolehubah

Maklumat deskriptif semua pembolehubah ditunjukkan dalam Jadual 5.4 yang menunjukkan nilai purata, nilai minimum, nilai maksimum dan sisihan piawai. Jadual menunjukkan saiz paling minimum bagi lembaga pengarah adalah 5 dan paling maksimum adalah 11. Terdapat syarikat yang mana lembaga pengarahnya langsung tidak mempunyai kelulusan dalam bidang perakaunan atau perniagaan.

UJIAN MULTIKOLINEARITI

Ujian multikolineariti bagi pembolehubah tidak bersandar dilakukan dengan menggunakan analisis korelasi pearson. Ujian ini dilakukan bagi memastikan tidak wujud masalah multikolineariti diantara pembolehubah tidak bersandar. Jadual 6 menunjukkan bahawa korelasi tertinggi ditemui antara syarikat milik keluarga dan tadbirurus korporat tetapi hanya pada 0.315 dengan nilai p kurang dari aras 1%. Oleh itu isu multikolineariti adalah dianggap masih terkawal kerana masih di bawah 0.80 (Cooper & Schindler, 1998). (Rujuk Jadual 6)

Analisis Regresi Linear

Analisis regresi linear dalam Jadual 7 digunakan untuk menguji perhubungan antara pembolehubah bersandar, pembolehubah tidak bersandar dan pembolehubah 'moderating'. Hasil kajian menunjukkan bahawa syarikat milik keluarga (FF) mempunyai hubungan negatif dengan pelaporan kewangan sukarela di internet yang mana (β adalah -0.735 dalam panel A dan -1.013 di panel B. Hipoteses H1 diterima iaitu syarikat milik keluarga berhubungan secara negatif dengan pelaporan maklumat sukarela di internet. Hasil kajian ini adalah selari dengan kajian lepas yang mendapat keputusan yang sama iaitu kajian (Chau & Gray 2020; Ali et al.2007; Ho & Wong 2001) yang mendapati hubungan negatif antara syarikat milik keluarga dan tahap pelaporan sukarela.

Hasil kajian juga mendapati bahawa tadbir urus korporat (CG) menunjukkan hubungan positif yang lemah dalam mempengaruhi syarikat milik keluarga dalam melaporkan maklumat kewangan di internet (β adalah -0.360 dengan nilai p kurang dari aras 10%). Oleh itu hipotesis 2 adalah diterima. Hasil kajian ini adalah selari dengan kajian lepas (Chau & Gray 2010, Gul et al. 2004., Yap et al.2011).

KESIMPULAN HASIL KAJIAN

Keputusan yang diperolehi daripada analisis deskriptif menunjukkan bahawa tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet yang diperolehi dari sampel kajian secara puratanya adalah 16% (3 daripada 19 terma). Tahap pelaporan terendah adalah 5% (1 daripada 19 terma). Manakala tahap pelaporan tertinggi pula adalah 47% (9 daripada 19 terma). Maklumat kewangan suku tahunan dan ringkasan kewangan melebihi lima tahun merupakan maklumat yang paling kerap dilaporkan. Maklumat kewangan sukarela kebanyakannya dilaporkan di bahagian perhubungan pelabur (80% daripada sampel kajian atau 16 daripada 20 buah syarikat). Bilangan saiz ahli lembaga pengarah paling minimum adalah 5 dan paling maksimum adalah 11. Dari segi kelayakan, didapati terdapat syarikat yang mana pengarahnya langsung tidak mempunyai kelulusan dalam bidang perakaunan atau pengurusan. Berdasarkan analisis regresi, keputusan menunjukkan bahawa tahap pelaporan kewangan sukarela berhubungan secara negatif dengan syarikat milik keluarga.

Oleh itu, hipotesis 1 diterima. Keputusan yang diperolehi ini adalah selari dengan kajian Chau dan Gray(2002), Ali et al. (2007), Ho & Wong (2001) yang mendapati terdapat hubungan negatif antara syarikat milik keluarga dengan tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet. Keputusan yang diperolehi daripada analisis regresi juga menunjukkan bahawa tadbir urus korporat yang bagus tidak mempengaruhi tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga. Hasil analisis ini didapati menyokong hipotesis kedua (H₂). Berdasarkan hasil analisis yang diperolehi, bolehlah dirumuskan bahawa tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet oleh syarikat milik keluarga di Malaysia masih berada pada tahap yang rendah Oleh itu hasil kajian menunjukkan bahawa syarikat milik keluarga di Malaysia kurang bermotivasi untuk melaporkan maklumat kewangan sukarela di internet walaupun kod tadbir urus korporat diperkenalkan untuk menggalakkan syarikat untuk meningkatkan ketelusan dalam pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet.

BATASAN KAJIAN

Batasan kajian yang diperolehi menunjukkan batasan yang mana sampel kajian adalah terlalu kecil.Oleh itu hasil kajian hanyalah menggambarkan tahap pelaporan kewangan berdasarkan sampel syarikat-syarikat yang terpilih sahaja. Hasil kajian tidak boleh digeneralisasikan untuk semua syarikat milik keluarga yang tersenarai di Bursa Malaysia. Seandainya saiz sampel adalah lebih besar, kemungkinan hasil kajian adalah berbeza apabila teknik penganalisan data dilakukan dengan menggunakan ujian analisis yang lebih bersesuaian dan boleh digeneralisasikan untuk keseluruhan populasi.

KESIMPULAN

Kajian ini melihat kepada tahap pelaporan kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga serta peranan tadbir urus korporat dalam mempengaruhi syarikat milik keluarga untuk meningkatkan pelaporan kewangan sukarela di internet. Hasil kajian yang dilakukan berdasarkan analisis deskriptif mendapati bahawa tahap pelaporan kewangan sukarela oleh syarikat milik keluarga masih berada di tahap yang rendah (16%). Ini menunjukkan bahawa syarikat milik keluarga masih kurang bermotivasi dalam melaporkan maklumat kewangan mereka secara sukarela di internet. Hasil kajian juga mungkin berbeza seandainya lebih banyak syarikat dimasukkan sebagai sampel kajian. Hasil kajian juga mendapati bahawa tadbir urus korporat masih tidak mempengaruhi syarikat milik keluarga untuk meningkatkan pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet. Walaupun kod tadbir urus korporat diperkenalkan oleh kerajaan untuk meningkatkan kualiti dan ketelusan pelaporan kewangan, namun tahap pelaporan kewangan oleh syarikat yang dimonopoli oleh syarikat milik keluarga masih lagi berada di tahap yang rendah. Ini menunjukkan bahawa syarikat milik keluarga masih belum mengambil kesempatan atas kelebihan penggunaan internet untuk melaporkan maklumat kewangan mereka.

Berdasarkan kajian yang dijalankan, sampel kajian masih terlalu kecil. Oleh itu adalah dicadangkan supaya kajian yang dijalankan berkaitan isu ini pada masa akan datang perlulah menggunakan saiz sampel yang lebih besar supaya hasil kajian dapat digeneralisasikan kepada semua syarikat tersenarai di Bursa Malaysia. Disamping itu, adalah dicadangkan supaya kajian akan datang melihat kepada bagaimana reaksi pasaran modal terhadap pelaporan kewangan sukarela di internet.

RUJUKAN

Ali, A., Chen & T, Y., Radhakrishnan,S. 2007. Corporate disclosures by family firms. *Journal of Accounting & Academics* 4:1-73.

- Anderson, R.C., Mansi, S.A., Reeb, D.M., 2004. Board characteristics, accounting report integrity, and the cost of debt. *Journal of Accounting and Economics* 37 (3): 315–342.
- Ashbaugh, H., Johnstone, K.M. & Warfield, T.D. 1999. Corporate reporting on the internet, *Accounting Horizons* 13(3): 241-258.
- Bliss, M and Balachandran, J. 2003. CEO Duality, Audit Committee Independence and Voluntary disclosures in Malaysia. Paper presented at the International Conference on Quality Financial Reporting and Corporate Governance-Building Public Trust, Integrity and Accountability. Kuala Lumpur, Malaysia: 1-27.
- Chau, K.G. & Gray, J.S. 2002. Ownership structure and corporate voluntary disclosure in Hong Kong and Singapore. *The International Journal of Accounting* 37: 247-265.
- Chiang, H., 2005. An Empirical Study of Corporate Governance and Corporate Performance. *Journal of American Academy of Business* 6: 95-101.
- Claessens, S & Fan, JPH 2002. Corporate governance in Asia: A survey. *International Review of Finance* 3(2): 71-103.
- Cooper, D.R. & Schindler, P.S. 2003. *Business Research methods*. Ed. Ke-8. New York USA: The McGraw Hill Companies, Inc
- Doupnik, T. and S. Salter, 1995. External Environment, Culture and Accounting Practice: A Preliminary Test of A General Model of International Accounting Development. *International Journal of Accounting* 30(3):189-207.
- Ettredge, M., Richardson, V.J. & Scolz, S. 2002. Dissemination of information for investors at corporate web sites. *Journal of Accounting and Public Policy* 21: 357-369.
- Fan, J. and T. Wong, 2002. Corporate Ownership Structure and Informativeness of Accounting Earnings in East Asia. *Journal of Accounting and Economics* 33:401-425.
- Gibson, M.S., 2003. Is Corporate Governance Ineffective in Emerging Markets? Journal of Financial and governance and board effectiveness.”, *Journal of financial and Quantitative Analysis* 38(1):231-250.
- Gray, S. J. 1988. Towards a theory of cultural influence on the development of accounting systems internationally. *Abacus* 24(1): 1–15.
- Gul, F. A., & Leung, S. 2004. Board leadership, outside directors’ expertise and voluntary corporate disclosures. *Journal of Accounting and Public Policy* 23: 351–379.
- Hambrick, D.C. and P.A. Mason, 1984. Upper Echelons: The Organisation as a Reflection of its Top Managers. *Academy of Management Review* 9(2): 193-206.
- Haniffa, R.M. & Cooke, T.E. (2002) Culture, corporate governance and disclosure in Malaysia corporations, *Abacus* 38: 317-349.
- Hashim, H.A. & Devi, S 2008. Board characteristics, ownership structure and earnings quality: Malaysian evidence. *Research in Accounting in Emerging Economies* 8: 97-123.
- Healy, P. & Palepu, K. 1993. The effect of firms’ financial disclosure strategies on stock prices. *Accounting Horizons* 7: 1-11.
- Ho, S.S.M., Wong, K.S., 2001. A study of the relationship between corporate governance structures and the extent of voluntary disclosure. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 10: 139–156.
- Hyungwook, Y., Hangjung Z. & Andrew, P.C. 2011. Does XBRY adoption reduce information asymmetry? *Journal of Business Research* 64 (2).
- Ibrahim, H & Abdul Samad, F 2011. Corporate governance mechanisms and performance of public listed family ownership in Malaysia. *International Journal of Economics and Finance* . 3(1):105-115.
- Jensen, M.C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics* 3: 305–360.

- John, K. and Senbet, L.W. 1998. Corporate governance and board effectiveness. *Journal of Banking and Finance* 22(4): 371-403.
- Kelton, A.S. & Yang, Y. 2008. The impact of corporate governance on Internet financial reporting. *Journal of Accounting and Public Policy* 27(1): 62-87.
- Kumar, P. C., & Tsetsekos, G. P. 1993. Managerial ownership and stock price reaction to bond downgrades. *Applied Financial Economics* 3: 357–364.
- La Porta, R., F. Lopez-de-Silanes, A. Shleifer and R. Vishny. 2000. Investor protection and corporate governance. *Journal of Financial Economics* 58: 3-27.
- Lam, K., Mok, H. M. K., Cheung, I., & Yam, H. C. S. 1994. Family groupings on performance of portfolio selection in the Hong Kong Stock Market. *Journal of Banking and Finance* 18(4): 725–742.
- Lymer, A. and Tallberg, A. 1997. Corporate reporting on the internet: a survey and commentary on the use of the www in the corporate reporting in the UK and Finland, *Working paper series*, University of Birmingham and Swedish School of
- Meek, G.K., Roberts, C.B. & Gray, S. (1995) Factors influencing voluntary annual report disclosures by US, UK and Continental European multinational corporations. *Journal of International Business Studies* 26: 555-572.
- Mitton, T. 2002. A cross-firm analysis of the impact of corporate governance on the East Asian financial crisis. *Journal of Financial Economics* 64(2): 215-241.
- Mohd Ghazali, NA & Weetman, P 2006. Perpetuating traditional influence: Voluntary disclosure in Malaysia following the economic crisis. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 15:226-248.
- Mohd Noor Azli, A.K & Noor Azizi,I. 2011. The Use of disclosure indices in internet financial reporting .2nd International Conference On Business and Economic Research (2nd ICBER) Proceeding.
- Mok, H., Lam, K., Cheung, I., 1992. Family control and return covariation in Hong Kong's common stocks. *Journal of Business Finance and Accounting* 19(2): 277–293.
- Noor A, I. & Mohamad. T. 2000. Financial reporting disclosure on in the internet by Malaysian public-listed companies. *Akauntan Nasional* 13(9): 28-33.
- Oyelere, P., Laswad,F.& Fisher,R. 2003.Determinants of Internet Financial Reporting by New Zealand Companies. *Journal of International Management and Accounting* 14(1):26-51.
- Rezaee, Z., Szendi, J.Z and Aggarwal, R. 1999. Corporate Governance and Accountability for environmental Concerns. *Managerial Auditing Journal* 10(8): 27-33.
- Salleh, H., Nahariah, J., Shireenjit, K.J. & Mazlina, M.Z. 1999. Financial reporting on the internet by Malaysian companies: perceptions and practices, *Asia Pacific Journal of Accounting* 1: 299-319.
- Wan-Hussin, WI 2009. The impact of family-firm structure and board composition on corporate transparency: Evidence based on segment disclosures in Malaysia. *The International Journal of Accounting* 44: 313-333.
- World Bank., 2001. Malaysia: Corporate Governance Assessment and ROSC Module.
- Yap,K.,H. Zahiah.S & Masoor.A.2011. Internet Financial Reporting and Corporate Governance in Malaysia. *Journal of Basic and Applied Sciences* 5(10): 1273-1289.

Jadual 1

Senarai item indeks pendedahan maklumat pelaporan kewangan di internet

1. Ringkasan kewangan tahun semasa adalah maklumat berkaitan penilaian terhadap prestasi semasa syarikat yang mengandungi maklumat seperti jumlah hasil, untung atau rugi sebelum cukai, jumlah ekuiti dan modal syarikat.
2. Ringkasan kewangan dalam tempoh dua tahun adalah maklumat tentang penilaian terhadap prestasi syarikat dalam tempoh dua tahun iaitu tahun semasa dan tahun sebelumnya yang mengandungi maklumat jumlah hasil, untung atau rugi sebelum cukai, jumlah ekuiti dan modal syarikat.
3. Ringkasan kewangan melebihi lima tahun adalah maklumat penilaian terhadap prestasi syarikat bagi tempoh melebihi lima tahun supaya pengguna boleh melihat bagaimana prestasi syarikat dalam masa yang panjang dari segi jumlah hasil, untung atau rugi sebelum cukai, jumlah ekuiti dan modal syarikat.
4. Ringkasan kewangan berbentuk graf pula adalah maklumat penilaian terhadap prestasi syarikat yang ditunjukkan dalam bentuk graf supaya pengguna mendapatkan gambaran yang lebih jelas dari segi jumlah hasil, untung atau rugi sebelum cukai, jumlah ekuiti dan modal syarikat.
5. Maklumat kewangan suku tahunan adalah maklumat kewangan yang dilaporkan setiap suku tahunan yang mengandungi maklumat seperti penyata pendapatan, kunci kira-kira, penyata aliran tunai dan nota kepada akaun.
6. Pembayaran dividen semasa
7. Pembayaran dividen sebelumnya adalah maklumat berkaitan pembayaran dividen syarikat dalam tempoh dua tahun bagi membolehkan perbandingan tentang jumlah pembayaran dividen dibuat antara tahun semasa dengan tahun sebelumnya.
8. Maklumat harga saham tahun semasa.
9. Pergerakan harga saham tahun semasa berbentuk graf.
10. Senarai nama pemegang saham utama syarikat.
11. Bilangan unit saham yang dipegang oleh pemegang saham utama.
12. Peratusan saham yang dimiliki oleh pemegang saham utama.
13. Nisbah kewangan

14. ‘credit rating’ adalah maklumat yang menyatakan tentang kedudukan hutang syarikat dalam jangka masa pendek dan jangka panjang.
15. Penilaian prestasi syarikat oleh pengerusi.
16. Kalendar kewangan adalah maklumat yang menyatakan tentang tarikh dan masa berlakunya sesuatu transaksi kewangan.
17. ‘Press release’ adalah maklumat yang menyatakan tentang peristiwa –peristiwa kewangan yang berlaku dalam syarikat yang memberi kesan kepada kedudukan ekonomi sesebuah syarikat.
18. Maklumat berkaitan jualan atau pengeluaran syarikat dalam sesuatu tempoh.
19. Analisis kedudukan atau prestasi syarikat pada masa akan datang .

Jadual 2

Pengukuran pembolehubah

Pelaporan maklumat kewangan di internet PKS	=	Jumlah Skor = $\frac{\text{skor pendedahan maklumat}}{\text{Skor maksimum terma}}$
Syarikat milik keluarga FF	=	Kriteria pemilihan untuk syarikat milik keluarga dibuat berdasarkan kajian (Ibrahim & Abdul Samad 2009; Ho & Wong 2001).
Tadbirurus korporat CG	=	i. pengarah bebas = $\frac{\text{bilangan pengarah eksekutif bebas}}{\text{jumlah ahli lembaga pengarah}}$ ii. kelayakan pengarah = nisbah pengarah yang mempunyai kelulusan dalam bidang perakaunan dan perniagaan / jumlah ahli lembaga pengarah iii. Saiz lembaga pengarah = $\frac{\text{jumlah ahli lembaga pengarah syarikat}}{\text{jumlah ahli lembaga pengarah syarikat}}$
Saiz Syarikat SIZE	=	Kajian ini mengukur jumlah aset menggunakan logaritma aset. (Oyelere et al.2003; Xiao et al.2004)
Keuntungan UTG		Pulangan atas jumlah aset : $\frac{\text{Keuntungan selepas cukai}}{\text{Jumlah aset}} \times 100$

Jadual 3

Maklumat deskriptif untuk tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet

Tahap Pelaporan	Peratus (%)
Nilai purata	0.16
Nilai Minimum	0.05
Nilai maksimum	0.47
Nilai Penengah	0.11
Kekerapan	0.11
Sisihan Piawai	0.12

Jadual 4 : maklumat deskriptif semua pembolehubah

Pembolehubah	Nilai Min	Nilai maksimum	Nilai Purata	Sisihan Piawai
Saiz	7.962	10.09	8.91	0.51
Keuntungan	0.05	0.45	0.69	0.128
Kebebasan Pengarah	0.00	0.80	0.326	0.1889
Saiz Lembaga Pengarah	5	11	8.20	1.600
Kelayakan Pengarah	0.00	1.33	0.361	0.275

Jadual 5

Kekerapan untuk tahap pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet

Tahap pelaporan	Kekerapan	Peratus (%)
0.05	2	0.10
0.11	1	0.05
0.16	3	0.15
0.21	3	0.15
0.26	6	0.30
0.32	1	0.05
0.37	3	0.15
0.42	1	0.05

Jadual 6

Korelasi antara semua pembolehubah (N=100)

	PKS	FF	CG	SIZE	UTG
PKS		-0.082 ^a (0.554) ^c	-0.026 (0.804)	-0.028 (0.783)	0.233** (0.026)
FF	0.004 ^b (0.983) ^c		-0.315*** (0.001)	-0.059 (0.700)	-0.144 (0.135)
CG	-0.111 (0.237)	-0.382*** (0.002)		-0.033 (0.000)	-0.083 (0.380)
SIZE	0.015 (0.985)	-0.019 (0.842)	-0.130 (0.000)		0.005 (0.962)
UTG	0.321** (0.028)	-0.021 (0.748)	0.014 (0.884)	0.053 (0.607)	
SIZE	-0.128 (0.184)	-0.067 (0.552)	0.130 (0.177)	-0.100 (0.298)	0.071 (0.524)

^aPearson correlation, ^bSpearman correlation, ^cp-value

*, **, *** Tahap signifikan pada 10%, 5%, and 1% (two-tailed) levels,

Jadual 7

Analisis Regresi

Independent variables	Expected sign	Panel A	Panel B
Konstan		4.633 (6.780) ^a	10.62 (3.143)
Syarikat Milik Keluarga(FF)	-	-0.114 (-0.735)	-0.013 (-1.442)
Tadbir urus korporat(CG)	+	N/A (-0.589)	-0.360* (-0.625)
Saiz (SIZE)	-	-0.013	0.017
Keuntungan (UTG)	+	0.000*** (2.428)	0.036*** (2.415)
Nilai F		5.127	4.399
Nilai R ² Terselaras		0.153	0.173
N		100	100

*, **, *** signifikan pada aras 10%, 5%, and 1% (two-tailed)

PKS = Pelaporan maklumat kewangan sukarela di internet

FF = Syarikat milik keluarag

CG = Tadbir Urus Korporat

SAIZ = Saiz syarikat

UTG = Keuntungan