

DETERMINANTS OF PAYBACK METHOD APPLICATION AMONG SELECTED MALAYSIAN PUBLIC LISTED COMPANIES



ZURAIDA NAIM

UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

**SEKOLAH PERNIAGAAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH
2007**

DETERMINANTS OF PAYBACK METHOD APPLICATION AMONG SELECTED MALAYSIAN PUBLIC LISTED COMPANIES

ZURAIDA NAIM



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

**A DISSERTATION SUBMITTED IN PARTIAL
FULFILLMENT OF THE REQUIREMENT FOR THE
DEGREE OF MASTER OF BUSINESS
ADMINISTRATION**

**SEKOLAH PERNIAGAAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH
2007**

ABSTRACT

This research attempts to assess the determinants of the application of payback method among public listed companies in Malaysia. A total of twenty four (24) face to face interviewed were conducted. In addition, seventy six (76) questionnaires were sent to Chief Financial Officer of selected public listed companies. However, only nine (9) of them responded within the allocated time. Six (6) independent factors were examined and these are (i) cost and benefit consideration, (ii) sources of funding, (iii) size of average annual expenditure, (iv) types of investment, (v) bankers' preference, and (vi) board of directors preference. The findings indicate that only three of these variables show significant influence on the application of the payback method. Namely, (i) cost and benefit consideration, (ii) sources of funding, and (iii) types of investment. It is obvious that many companies like to adopt payback method in evaluating investment proposal before making the finalized decision. Due to the some theoretical weaknesses of this method, they should adopt other methods as well to ascertain that their companies are in secured position.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Aplikasi Kaedah Tempoh Bayaran Balik Dikalangan Syarikat Terpilih Yang Tersenarai Di Dalam Bursa Saham Malaysia.

Kajian ini cuba untuk mengkaji faktor-faktor yang mempengaruhi aplikasi kaedah "tempoh bayaran balik" di kalangan syarikat terpilih yang tersenarai di dalam bursa saham Malaysia. Sebanyak dua puluh empat (24) kaedah temuduga secara berdepan telah dilaksanakan di dalam kajian ini. Tujuh puluh enam (76) soalan kaji selidik pula telah dihantar kepada Ketua Pegawai Kewangan bagi setiap syarikat tersenarai yang terpilih. Walaubagaimanapun, hanya sembilan (9) daripada mereka yang memberi respon dalam masa yang diperuntukkan. Terdapat enam (6) faktor bebas atau tidak bergantung telah diselidik, dan diperiksa di dalam kajian ini dan ia adalah (i) pertimbangan kos dan kebaikan, (ii) sumber dana, (iii) saiz purata perbelanjaan tahunan, (iv) jenis pelaburan, (v) kecenderungan pihak bank, dan (vi) kecenderungan lembaga pengarah. Hasil daripada kajian mendapati hanya tiga (3) daripada pemboleh ubah-pemboleh ubah di atas menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap aplikasi kaedah tempoh bayaran balik. Pemboleh ubah-pemboleh ubah tersebut ialah (i) pertimbangan kos dan kebaikan, (ii) sumber dana, dan (iii) jenis pelaburan. Ini jelas bahawa masih banyak syarikat yang mengaplikasikan kaedah tempoh bayaran balik dalam membuat penilaian terhadap pelaburan-pelaburan yang dicadangkan sebelum membuat keputusan yang muktamad. Oleh kerana kelemahan teori yang terdapat di dalam kaedah ini, mereka sepatutnya mengaplikasikan juga kaedah lain untuk memastikan mereka sentiasa berada di dalam keadaan yang terjamin.