

Abstract of thesis presented to the Senate of Universiti Malaysia Terengganu in fulfillment of the requirements for the degree of Doctor of Philosophy

**CEO MASCULINITY, CHARACTERISTICS AND EARNINGS
MANAGEMENT IN MALAYSIA**

TAMER HAMADA ABDELWAKEL ELSHEIKH

2022

Main Supervisor : **Professor Hafiza Aishah Hashim, Ph.D.**
Co-Supervisor : **Nor Raihan Mohamad, Ph.D.**
Faculty : **Faculty of Business, Economics and Social
Development**

The behaviour and characteristics of the Chief Executive Officer (CEO) play a critical role in the outcomes of companies. This study aimed to investigate the relationship between CEO masculinity behaviour and characteristics, including accounting background, turnover, and race, and their impacts on earnings management in Malaysia. It also examined the moderating effect of the CEOs' race (Bumiputera and non-Bumiputera) on the relationship between CEO masculinity and earnings management. Using panel data from 260 companies listed on Bursa Malaysia between 2009 and 2019, the study analysed a final sample of 1, 611 observations. Python code was used to measure the facial width-to-height ratio (fWHR) and testosterone levels as proxies for CEO masculinity, which have been linked to CEO behaviours. A fixed-effects model was employed to estimate the study's results. The results indicated that facial masculinity and testosterone had a statistically significant effect on earnings management. Specifically, the effect was positive, which suggested that the increase in fWHR and testosterone levels of a CEO was associated with higher levels of earnings management. In contrast, the study found no significant relationship between the CEO's accounting background and earnings management. Furthermore, the results show that CEO turnover and race have a significant influence on earnings management, i.e., non-Bumiputera CEOs who are frequently replaced are more likely to be associated with earnings management practices. However, there is no

evidence found to support the claim that CEOs' race moderates the relationship between CEO masculinity and earnings management. This study offered new findings related to the importance of integrating biological and psychological sciences with financial and accounting sciences in examining the relationship between CEO masculinity and financial reporting quality. It is the first study to investigate the effects of CEO masculinity, in combination with other characteristics, on earnings management in the context of Bursa Malaysia. By using a difficult-to-manipulate biological signal, this study shares findings about the characteristics and behaviour of CEOs that can help better understand and anticipate earnings management trends by ensuring the right CEO selection

Abstrak tesis yang dikemukakan kepada Senat Universiti Malaysia Terengganu sebagai memenuhi keperluan untuk Ijazah Doktor Falsafah

**KEMASKULINAN DAN CIRI-CIRI CEO SERTA PENGURUSAN
PENDAPATAN DI MALAYSIA**

TAMER HAMADA ABDELWAKEL ELSHEIKH

2022

Penyelia Utama : Profesor Hafiza Aishah Hashim, Ph.D.
Penyelia Bersama : Nor Raihan Mohamad, Ph.D.
**Fakulti : Fakulti Perniagaan, Ekonomi dan
Pembangunan Sosial**

Tingkah laku dan ciri-ciri Ketua Pegawai Eksekutif (CEO) berperanan penting dalam mempengaruhi perolehan sesebuah syarikat. Kajian ini bertujuan untuk mengenal pasti hubungan antara tingkah laku maskulin dan ciri-ciri CEO, termasuk latar belakang perakaunan, penggantian, kaum, serta pengaruhnya terhadap pengurusan pendapatan di Malaysia. Kajian ini turut meneliti kesan penyederhanaan kaum CEO (Bumiputera dan bukan Bumiputera) terhadap hubungan antara kemaskulinan CEO dan pengurusan pendapatan. Dengan menggunakan data panel daripada 260 syarikat yang disenaraikan di Bursa Malaysia antara tahun 2009 dan 2019, kajian ini menganalisis sampel akhir yang melibatkan kira-kira 1, 611 pemerhatian. Kod Python digunakan untuk mengukur nisbah lebar muka ke ketinggian atau *facial width-to-height ratio (fWHR)* dan tahap testosteron yang mewakili kemaskulinan serta tingkah laku CEO berkenaan. Model kesan tetap digunakan untuk menilai keputusan kajian. Keputusan menunjukkan bahawa kemaskulinan muka dan testosteron mempunyai kesan yang signifikan secara statistik terhadap pengurusan pendapatan CEO berkenaan. Secara khususnya, kesan pengurusan pendapatan tersebut adalah positif kerana peningkatan ukuran *fWHR* dan tahap testosteron CEO turut membawa kepada peningkatan tahap pengurusan pendapatan yang lebih tinggi. Sebaliknya, kajian ini tidak menemui bukti tentang hubungan yang signifikan antara latar belakang perakaunan CEO dan pengurusan pendapatan. Selain itu, keputusan menunjukkan bahawa aspek penggantian dan bangsa CEO mempunyai pengaruh

yang signifikan ke atas pengurusan pendapatan, iaitu CEO bukan Bumiputera yang selalu diganti dengan yang baru lebih cenderung dikaitkan dengan amalan peningkatan pengurusan pendapatan. Namun, tiada bukti yang menyokong bahawa aspek kaum CEO menyederhanakan hubungan antara kemaskulinan CEO dan pengurusan pendapatan. Kajian ini menawarkan penemuan baharu berkaitan kepentingan mengintegrasikan sains biologi dan psikologi dengan sains kewangan dan perakaunan dalam mengkaji hubungan antara kemaskulinan CEO dan kualiti pelaporan kewangan. Ia merupakan kajian pertama yang menyelidik kesan kemaskulinan CEO, beserta ciri-ciri yang lain, terhadap pengurusan pendapatan dalam konteks Bursa Malaysia. Dengan memanfaatkan isyarat biologi yang sukar untuk dimanipulasi, kajian ini berkongsi penemuan tentang ciri-ciri dan tingkah laku CEO yang mampu membantu pemahaman dan jangkaan trend pengurusan pendapatan yang lebih baik dengan memastikan pemilihan CEO yang tepat.