

Abstract of thesis presented to the Senate of Universiti Malaysia Terengganu in fulfilment of the requirements for the degree of Master of Science

**INTEGRATED REPORTING AND FIRM VALUE IN EGYPT: THE MODERATING EFFECT OF ORGANISATIONAL COMPLEXITY, EXTERNAL FINANCING AND COVID-19 OUTBREAK**

**ABDELLATIF HUSSEIN ABDELLATIF ABOGAZIA**

**2022**

**Main Supervisor : Professor Hafiza Aishah Binti Hashim, Ph.D.**  
**Co-Supervisor : Professor Zalailah Binti Salleh, Ph.D.**  
**Faculty : Faculty of Business, Economics and Social Development**

Traditional corporate reports have become insufficient to meet the different needs of stakeholders. There is a need for more disclosure and transparency of quantitative and qualitative information to measure the organisations' success in achieving economic and social goals. Although integrated reporting (IR) has become a global trend for corporate disclosure in many markets, recent findings revealed that IR is still a new concept in developing countries. Thus, this study explores the level of IR disclosure among Egyptian-listed companies. In addition, this study examines the relationship between the level of IR disclosure and firm value, which is moderated by organisational complexity, external financing needs, and the COVID-19 pandemic. The current study uses panel regression analysis on a matched sample of 50 companies listed on the Egyptian Stock Exchange (EGX), specifically the EGX100. The sample covers five years (2017–2021). Content analysis has been used to measure the level of IR disclosure, and Tobin's Q has been used as a proxy for firm value. The findings reveal a significant positive relationship between the level of IR disclosure and firm value. In addition, it is found that organisational complexity and the COVID-19 pandemic moderate the relationship between the level of IR disclosure and firm value. In contrast, external financing needs do not moderate the relationship between the level of IR disclosure and firm value. Therefore, this study concludes that the higher the level of IR disclosure, the higher the firm's value. However, this relationship weakens during the COVID-19 pandemic and in firms with higher organisational complexity. The results suggest that the level of IR disclosure benefits both mandatory and voluntary environments, but its impact is more pronounced in mandatory ones. This

study enriches the existing literature by providing empirical evidence from an emerging economy. Moreover, it provides a comprehensive disclosure index to estimate the IR. Several practical implications can be derived from the study. Mandatory requirements for the IR can be mandated by policymakers and regulators in Egypt. It also opens new insights for board members, managers, analysts, and auditors in making their financing decisions based on annual reports.

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

**PELAPORAN BERSEPADU DAN NILAI FIRMA DI MESIR: KESAN  
PENYEDERHANAAN KOMPLEKSITI ORGANISASI, PEMBIAYAAN  
LUAR DAN WABAK COVID-19**

**ABDELLATIF HUSSEIN ABDELLATIF ABOGAZIA**

**2022**

**Penyelia Utama : Profesor Hafiza Aishah Binti Hashim, Ph.D.**

**Penyelia Bersama : Profesor Zalailah Binti Salleh, Ph.D.**

**Fakulti : Fakulti Perniagaan, Ekonomi dan Pembangunan Sosial**

Laporan korporat tradisional tidak lagi mampu memenuhi keperluan pelbagai pihak berkepentingan yang berbeza-beza. Wujud permintaan agar maklumat kuantitatif dan kualitatif didedahkan secara lebih banyak dan telus bagi mengukur kejayaan organisasi dalam mencapai matlamat ekonomi dan social mereka. Walaupun Pelaporan Bersepadu (PB) semakin menjadi trend global bagi laporan korporat dalam kebanyakan pasaran, bagaimanapun, dapatan terkini menunjukkan bahawa PB masih menjadi konsep yang baharu di negara membangun. Oleh itu, kajian ini meneroka tahap pendedahan PB dalam kalangan syarikat-syarikat yang tersenarai di Mesir. Di samping itu, penyelidikan ini mengkaji hubungan antara tahap pendedahan PB dan nilai firma, yang disederhanakan oleh kompleksiti organisasi, keperluan pembiayaan luaran dan pandemik COVID-19. Kajian ini menggunakan analisis regresi panel untuk sampel padanan bagi 50 syarikat yang disenaraikan di Bursa Saham Mesir (EGX), khususnya daripada EGX100. Sampel adalah meliputi tempoh lima tahun (2017-2021). Analisis kandungan telah digunakan untuk mengukur tahap pendedahan PB dan Tobin's Q digunakan sebagai proksi untuk nilai firma. Dapatan menunjukkan terdapat hubungan positif yang signifikan antara tahap pendedahan PB dan nilai firma. Selain itu, hanya kompleksiti organisasi dan pandemik COVID-19 yang menyederhanakan hubungan antara tahap pendedahan PB dan nilai firma. Manakala keperluan pembiayaan luar tidak menyederhanakan hubungan antara tahap pendedahan PB dan nilai firma. Justeru, kajian merumuskan bahawa semakin tinggi tahap pendedahan PB, maka semakin tinggi nilai firma berkenaan. Walau bagaimanapun, hubungan ini menjadi semakin lemah ketika berlakunya pandemik COVID-19 dan jika sesebuah

firma memiliki tahap kompleksiti organisasi yang lebih tinggi. Dapatan turut menunjukkan bahawa tahap pendedahan PB adalah bermanfaat dalam persekitaran mandatori dan sukarela, namun kesannya adalah lebih ketara bagi persekitaran mandatori. Kajian ini memperkayakan literatur yang sedia ada kerana ia menghasilkan bukti empirikal daripada ekonomi yang sedang membangun. Ia juga menyediakan indeks pendedahan yang komprehensif untuk mengukur PB. Beberapa implikasi praktikal boleh diperolehi daripada hasil kajian. Keperluan mandatori untuk PB boleh dikuatkuasakan oleh pembuat dasar dan pentadbir di Mesir. Ia juga menjana idea baharu untuk ahli lembaga, pengurus, penganalisis dan juruaudit dalam membuat keputusan kewangan mereka berdasarkan laporan tahunan.