

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

**THE MODERATION ROLE OF RELATIONAL CAPITAL ON THE
RELATIONSHIP BETWEEN INTELLECTUAL CAPITAL AND FIRM
PERFORMANCE OF THE INDUSTRIAL SECTOR IN JORDAN**

KAMELIA MOH'D KHIER AHMAD AL-MOMANI

2020

Main supervisor : Nurasyikin Jamaludin, PhD
Co-supervisor : Wan Zalani@Wan Zanani Wan Abdullah, PhD
Faculty : Faculty of Business, Economics and Social Development

Many researchers have been relying on the value-added intellectual coefficient method (VAICTM), developed by Pulic (1998), to examine the relationship between intellectual capital (IC) and firm performance. Previous studies have found a discrepancy in the results due to misinterpretation of the technological development of the company's management. VAICTM has been criticized for excluding relational capital (RC) in the model. Therefore, this thesis investigated the moderating role of RC on the relationship between IC and firm performance. This study thus aimed to examine whether firm performance is influenced by IC and its components, and also whether RC moderates the relationship between IC and its components, and firm performance. Using panel data models of 50 industrial companies listed on the Amman Stock Exchange (ASE) during 2008-2017, this study found a significant positive influence of IC on firm performance. Specifically, capital employed efficiency (CEE) had a significant positive influence on market to book ratio (M/B); human capital efficiency (HCE) and structure capital efficiency (SCE) had a significant positive influence on earning per share (EPS) and return on assets (ROA). Results of hierarchical regression analysis of the moderating effect of RC show that the relationship between VAICTM, HCE, SCE and M/B became weak upon the interaction with RC. Further, RC weakly moderated the relationship between CEE and EPS and ROA. This study found no significant influence of RC on the relationship between VAICTM, HCE, SCE and EPS as well as ROA. Also, no significant influence of RC on the nexus between the CEE and M/B

was found. In comparing between the study models before and after the Arab Spring; M/B was not significant before and after the Arab spring, but it was the opposite for EPS and ROA. Hence, industrial companies in Jordan and in the Middle East must pay attention to HC as the main pillar of IC and explore RC further. This study is useful to policymakers and managers in their decisions regarding the development of the industry to improve and increase corporate returns.

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

**PERANAN MODAL HUBUNGAN SEBAGAI PEMBOLEH UBAH
PENYEDERHANAAN KEATAS HUBUNGAN MODAL INTELEK DAN
PRESTASI FIRMA DALAM SEKTOR PERINDUSTRIAN DI JORDAN**

KAMELIA MOH'D KHIER AHMAD AL-MOMANI

2020

Penyelia Utama : Nurasyikin Jamaludin, PhD
Penyelia Bersama : Wan Zalani@Wan Zanani Wan Abdullah, PhD
Fakulti : Fakulti Perniagaan, Ekonomi dan Pembangunan Sosial

Ramai penyelidik telah menggunakan kaedah nilai tambah modal intelek (VAICTM) yang dibangunkan oleh Pulic (1998) untuk mengkaji hubungan di antara modal intelek (IC) dan prestasi firma. Terdapat percanggahan dalam dapatan kajian yang lepas disebabkan berlakunya salah tafsir mengenai perkembangan teknologi pengurusan syarikat. VAICTM telah dikritik kerana tidak memasukkan modal hubungan (RC) ke dalam modelnya. Oleh itu, tesis ini mengkaji peranan penyederhanaan RC terhadap hubungan di antara IC dan prestasi firma. Kajian ini bertujuan untuk melihat sekiranya prestasi firma dipengaruhi oleh IC dan komponen-komponennya, dan juga sekiranya RC menyederhanakan hubungan di antara IC dan komponen-komponennya, dengan prestasi firma. Dengan menggunakan model data panel ke atas 50 syarikat perindustrian yang tersenarai di Bursa Saham Amman sepanjang tempoh 2008-2017, kajian ini mendapati pengaruh positif yang signifikan oleh IC terhadap prestasi firma. Khususnya, kecekapan modal yang digunakan (CEE) mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap nisbah pasaran kepada nilai buku (M/B); kecekapan modal insan (HCE) dan struktur kecekapan modal (SCE) mempunyai pengaruh positif yang signifikan ke atas pendapatan sesaham (EPS) dan pulangan ke atas aset (ROA). Keputusan-keputusan analisis regresi hierarki tentang kesan penyederhanaan RC menunjukkan bahawa hubungan di antara VAICTM, HCE, SCE dan M/B menjadi lemah apabila terdapat interaksi dengan RC. Seterusnya, RC menyederhana secara

lemah ke atas hubungan di antara CEE dengan EPS dan ROA. Kajian ini tidak menemui sebarang pengaruh RC yang signifikan terhadap hubungan di antara VAICTM, HCE, SCE dengan EPS dan juga ROA. Juga, tiada pengaruh RC yang signifikan ke atas hubungan di antara CEE dan M/B ditemui. Dalam membuat perbandingan di antara model kajian sebelum dan selepas Kebangkitan Dunia Arab; M/B didapati tidak signifikan sebelum dan selepas Kebangkitan Dunia Arab, tetapi keadaan adalah sebaliknya bagi EPS dan ROA. Oleh itu, syarikat perindustrian di Jordan dan di Timur Tengah harus memberi perhatian kepada HC, yang menjadi tunggak utama IC dan meneroka RC dengan lebih mendalam. Kajian ini berguna kepada penggubal dasar dan para pengurus dalam membuat keputusan berkaitan dengan pembangunan industri bagi menambahbaik serta meningkatkan pulangan korporat.