

**CAPITAL INVESTMENT APPRAISAL:
A COMPARISON BETWEEN THEORY AND
PRACTICE AMONG SMALL AND MEDIUM
INDUSTRIES (SMI) IN MALAYSIA**

BY:

**NOR SUHAILATI BINTI ABDUL MANAN
ELEY SUZANA BINTI KASIM
SAFORAH BINTI ABDUL RAHMAN**

JUNE 2005



Tarikh: 15hb Disember 2003

Puan Nor Suhailati bt Abdul Manan
Pensyarah
Universiti Teknologi MARA
Cawangan Melaka
Alor Gajah
MELAKA.

Puan,

TAJUK PROJEK:

Capital Investment Appraisal: A Comparison of Theory and Practice Among Small Medium Industries (SMIs) in Malaysia

Dengan hormatnya perkara tersebut di atas dirujuk.

Sukacita dimaklumkan bahawa Mesyuarat Jawatankuasa Penyelidikan dan Perundingan UiTM Cawangan Melaka Bil. 5/2003 pada 31hb Oktober 2003 telah membuat keputusan:

- I. Bersetuju meluluskan cadangan penyelidikan yang dikemukakan oleh Puan dan Puan Eley Suzana Kasim , Puan Saforah Abdul Rahman.
- II. Tempoh projek penyelidikan ini ialah **12 bulan**, iaitu mulai **1hb Januari 2004** hingga **31hb Disember 2004**.
- III. Kos yang diluluskan ialah sebanyak **RM8450.00** sahaja.
- IV. Penggunaan geran yang diluluskan hanya akan diproses setelah perjanjian ditandatangani.
- V. Semua pembelian peralatan yang kosnya melebihi **RM500.00** satu item perlu menggunakan Pesanan Jabatan Universiti Teknologi MARA (LO). Pihak puan juga dikehendaki mematuhi peraturan penerimaan peralatan.
- VI. Kertaskerja boleh dibentangkan dalam seminar setelah **75% deraf awal laporan akhir** projek dihantar ke Unit Penyelidikan dan Perundingan untuk semakan. Walau bagaimanapun, puan perlu membuat permohonan kepada UPP.

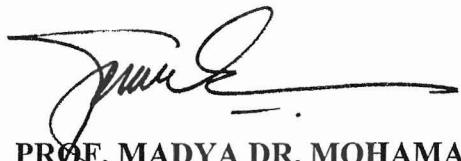
- VII. Pihak puan dikehendaki mengemukakan **Laporan Kemajuan Projek** penyelidikan ini bagi tempoh Jan 2004 sehingga Jun 2004. **Laporan akhir** perlu dihantar sebaik sahaja projek penyelidikan disiapkan. Format laporan akhir boleh diperolehi di Unit Penyelidikan dan Perundingan.

Bersama-sama ini disertakan tiga salinan perjanjian untuk ditandatangai oleh pihak puan. Sila penuhkan perjanjian berkenaan dengan menggunakan pen berdakwat hitam dan kembalikan ke pejabat Unit Penyelidikan dan Perundingan untuk tindakan selanjutnya.

Sekian, terima kasih.

“SELAMAT MENJALANKAN PENYELIDIKAN”

Yang benar



PROF. MADYA DR. MOHAMAD KAMAL HJ. HARUN
Pengarah Kampus
UiTM Cawangan Melaka

s.k.

1. Penolong Naib Canselor (Penyelidikan)
Institut Penyelidikan, Pembangunan dan Pengkomersilan
Universiti Teknologi MARA
40450 Shah Alam.
2. Timbalan Bendahari
Universiti Teknologi MARA
Cawangan Melaka
Melaka.
3. Ketua UPP
Universiti Teknologi MARA
Cawangan Melaka
Melaka.

Fakulti Perakaunan
Universiti Teknologi MARA
Tingkat 11 Menara SAAS
40450 SHAH ALAM

Tarikh : 4 Julai 2005
No. Fail Projek : :

Penolong Naib Canselor (Penyelidikan)
Institut Penyelidikan, Pembangunan dan Pengkomersilan
Universiti Teknologi MARA
40450 SHAH ALAM

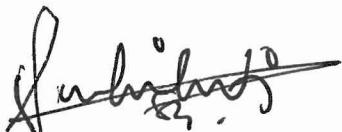
Ybhg. Prof.,

**LAPORAN AKHIR PENYELIDIKAN “CAPITAL INVESTMENT APPRAISAL:
ACOMPARISON BETWEEN THEORY AND PRACTICE AMONG SMALL AND
MEDIUM-SIZED INDUSTRIES (SMIs) IN MALAYSIA”**

Merujuk kepada perkara di atas, bersama-sama ini disertakan 3 (tiga) naskah Laporan Akhir Penyelidikan bertajuk “Capital Investment Appraisal: A comparison between theory and practice among SMIs in Malaysia”.

Sekian, terima kasih.

Yang benar



NOR SUHAILATI BINTI ABDUL MANAN

Ketua Projek Penyelidikan

s.k.

Koordinator URDC UiTM Melaka

ABSTRACT

Capital Investment decision is one of the most crucial decisions that a business organization must make in order to assure future survival and wealth of the business. The effect of the decision made can be very devastating. Therefore appropriate investment decision must be made in order to secure the interest of the shareholders and stakeholders of the business. Based on theory, capital investment opportunities should be appraised by use of discounted cash flow methods such as net present value (NPV) and internal rate of return (IRR). However, in real, what is being practiced by most SMI companies is inconsistent with the theory. They tend to use Accounting Rate of Return rather than Discounted Cash Flow methods. Larger SMI firms are catching up with the theory by implementing proper procedures in appraising the capital investment opportunities, while smaller firms are moving slowly towards the same direction.