

**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN ASIMETRI  
INFORMASI TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS PADA  
BANK KONVENTIONAL YANG MEMPUNYAI UNIT USAHA  
SYARI'AH DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
PERIODE 2009-2011.**

**SKRIPSI**



**Oleh  
SHAFIATUL JAMILAH  
NIM: 09520015**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)  
MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG  
2013**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN ASIMETRI  
INFORMASI TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS PADA  
BANK KONVENTSIONAL YANG MEMPUNYAI UNIT USAHA  
SYARI'AH DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
PERIODE 2009-2011.**

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada:

Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang  
untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



**Oleh**

**SHAFIATUL JAMILAH  
NIM: 09520015**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)  
MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG  
2013  
LEMBAR PERSETUJUAN**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN ASIMETRI  
INFORMASI TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS PADA  
BANK KONVENTIONAL YANG MEMPUNYAI UNIT USAHA  
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
PERIODE 2009-2011**

**SKRIPSI**

Oleh  
**SHAFIATUL JAMILAH**  
NIM:09520015

telah disetujui pada tanggal 04 April 2013

Dosen Pembimbing,

**Ahmad Fahrudin Alamsyah, SE., MM., Ak  
NIP 19741122 199903 1 001**

Mengetahui :

Ketua Jurusan,



**Hj. Meldona, SE., MM., Ak  
NIP 19770702 200604 2 001**

## LEMBAR PENGESAHAN

### PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN ASIMETRI INFORMASI TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS PADA BANK KONVENTSIONAL YANG MEMPUNYAI UNIT USAHA SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2011

## SKRIPSI

Oleh

**SHAFIATUL JAMILAH**  
NIM: 09520015

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Pengaji  
dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Pada 15 April 2013

#### Susunan Dewan Pengaji

1. Ketua Pengaji  
**Zuraidah, SE., M.SA**  
NIP 19761210 200912 2 001
2. Dosen Pembimbing/Sekertaris  
**Ahmad Fahrudin Alamsyah, SE., MM., Ak**  
NIP 19741122 199903 1 001
3. Pengaji Utama  
**Yuniarti Hidayah SP, SE., M.Bus.,Ak.**  
NIP 19760617 200801 2 020

#### Tanda Tangan

Disahkan Oleh:

Ketua Jurusan,



**Hj. Meldoma, SE., MM., Ak**  
NIP 19770702 200604 2 001

## **SURAT PERNYATAAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Shafiatul Jamilah  
NIM : 09520015  
Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Akuntansi

Menyatakan bahwa "Skripsi" yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN ASIMETRI INFORMASI TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS PADA BANK KONVENTIONAL YANG MEMPUNYAI UNIT USAHA SYARI'AH DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2011**

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan "duplikasi" dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada "klaim" dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab kita sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 15 April 2013  
Hormat saya,



Shafiatul Jamilah  
NIM: 09520015

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua abah dan (alm) ummi

Kakak-kakakku

Kakak-kakak iparku

Adikku

Keponakan-keponakanku

Seseorang yang istimewa

Dan untuk alamamater tercinta

## MOTTO

يَأَيُّهَا الَّذِينَ إِيمَانُكُونُوا فَوَّمِينَ لِلَّهِ شُهَدَاءَ بِالْقِسْطِ وَلَا يَجْرِمَنَّكُمْ شَنَآنُ

قَوْمٍ عَلَىٰ أَلَا تَعْدِلُواٰ أَعْدِلُواٰ هُوَ أَقْرَبُ لِلتَّقْوَىٰ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَيْرٌ بِمَا

تَعْمَلُونَ

Hai orang-orang yang beriman hendaklah kamu jadi orang-orang yang selalu menegakkan (kebenaran) karena Allah, menjadi saksi dengan adil. dan janganlah sekali-kali kebencianmu terhadap sesuatu kaum, mendorong kamu untuk Berlaku tidak adil. Berlaku adillah, karena adil itu lebih dekat kepada takwa. dan bertakwalah kepada Allah, Sesungguhnya Allah Maha mengetahui apa yang kamu kerjakan. (al-Maidah:8)

قُلْ لَوْ كَانَ الْبَحْرُ مِدَادًا لِكَلِمَتِ رَبِّي لَنَفِدَ الْبَحْرُ قَبْلَ أَنْ تَنْفَدَ كَلِمَتُ رَبِّي وَلَوْ

جِئْنَا بِمِثْلِهِ مَدَادًا

Katakanlah: "Sekiranya laut menjadi tinta untuk (menulis) kasimat-kasimat Tuhanmu, sungguh habislah laut itu sebelum habis (ditulis) kasimat-kasimat Tuhanmu, meskipun Kami datangkan tambahan sebanyak itu (pula)" (al-Kahfi:109).

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Manajemen Laba dan Asimetri Informasi Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Bank Konvensional yang Mempunyai Unit Usaha Syari’ah di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2011”.

Sholawat serta salam tetap terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan dalam berakhlakul karimah dalam menjadikan insan yang beradap.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, sumbangsih pemikiran, dan saran yang dari beberapa pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Imam Suprayogo selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Dr. H. A. Muhtadi Ridwan, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
3. Hj. Meldona, SE., MM., Ak selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang sekaligus dosen wali.
4. Bapak Ahmad Fahrudin Alamsyah, SE., MM., Ak selaku dosen pembimbing skripsi, terima kasih telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran serta kesabaran dalam memberikan bimbingan, nasihat, serta motivasi demi terselesainya skripsi ini.
5. Segenap Bapak, Ibu Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
6. Kedua orang tua, abah H. Abdul Aziz dan (Alm) ummi Hj. Sholehah, terima kasih atas segala kasih sayang, semangat, dan dukungan serta doa yang selalu dipanjatkan agar penulis kelak dapat berguna bagi keluarga, bangsa dan agama.
7. Kepada seluruh kakak-kakakku (Zaini, Rusdah, Ra’uf, Nur Latifah), adikku Ahmad Faruq, kakak-kakak iparku (Novi, Thohir, Khuzaimah, Tejo), dan keponakan-keponakanku (Tegar, Fajrul, Alvin, Arief, Bella, Wafa, Nuril, Unmu, Affan, Faiq) dan keluarga besarku yang telah memberikan motivasi serta hiburan dikala jemu dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

8. Untuk yang terkasih Ahda Saiful Aziz, SE, terima kasih untuk hari-hari, perhatian, dan support selama perjalanan studi. Untuk keluarga mas Ahda yakni bapak Sarwani, ibu Sudarmi, dan Ambar, terima kasih atas dukungannya.
9. Teman-temanku seperjuangan Jurusan Manajemen (Miftah, Rafil, Deby, Amin, Saleh), Jurusan Akuntansi angkatan 2009 khususnya Finta, Tsabit, Epsir, dan Nisa' tetap semangat, terus berjuang serta saling memberikan motivasi demi tercapainya cita-cita sebagai penerus bangsa.
10. Sahabat-sahabati PMII Rayon Ekonomi Mohammad Hatta, yang telah memberikan tempat untuk berkeluh kesah. Karena Engkau aku ada sahabat, selamat berjuang negeri ini ada di tangan kita. TANGAN TERKEPAL DAN MAJU KEMUKA.
11. Sahabat-sahabati PMII Komisariat Sunan Ampel Malang, terima kasih atas segala yang telah di berikan. Mohon maaf tidak bisa berkontribusi.
12. Teman-teman perwalian, teman satu bimbingan skripsi tetap semangat, anak kamar ma'had (2009-2012) dan anak kost 15 terima kasih atas kebersamaan selama ini.
13. Seluruh sahabat-sahabat dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas dukungan, kebersamaan, dan kerja samanya.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis mohon maaf kepada semua pihak atas kekurangan dalam skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis maupun seluruh pembaca. Mudah-mudahan Allah selalu memberikan rahmat dan hidayahNya bagi kita semua. Amin

Malang, 05 April 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman

### **HALAMAN SAMPUL DEPAN**

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xv</b>

### **BAB 1 PENDAHULUAN**

1.1. Latar belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	9
1.3. Tujuan Penelitian .....	9
1.4. Manfaat Penelitian .....	10

### **BAB 2 KAJIAN PUSTAKA**

2.1. Hasil-hasil Penelitian Terdahulu .....	12
2.2. Kajian Teoritis .....	19
2.2.1. Laporan Keuangan .....	19
2.2.1.1. Tujuan laporan keuangan .....	20
2.2.1.2. Manfaat laporan keuangan .....	22
2.2.2. Manajemen Laba .....	25
2.2.2.1. Motivasi manajemen laba .....	27
2.2.2.2. Implikasi manajemen laba .....	29
2.2.2.3. Pengukuran manajemen laba .....	30
2.2.3. Asimetri Informasi .....	36
2.2.4. Biaya Modal Ekuitas .....	41
2.2.4.1. Konsep biaya modal ekuitas .....	41
2.2.4.2. Sumber dana biaya modal ekuitas .....	42
2.2.4.3. Pengukuran biaya modal ekuitas .....	44
2.3. Kerangka Konseptual .....	46
2.4. Hipotesis Penelitian .....	46

### **BAB 3 METODE PENELITIAN**

3.1. Jenis dan Pendekatan Penelitian .....	49
3.2. Lokasi Penelitian .....	49
3.3. Populasi dan Sampel .....	50
3.3.1. Populasi .....	50
3.3.2. Sampel .....	51
3.4. Teknik Pengambilan Sampel .....	51
3.5. Data dan Jenis Data .....	50
3.5.1. Data .....	54
3.5.2. Jenis Data .....	54
3.6. Teknik Pengumpulan Data .....	55
3.7. Definisi Operasional Variabel .....	55
3.8. Analisis Data .....	57
3.8.1. Uji Asumsi Klasik .....	57
3.8.1.1. Uji multikolinieritas .....	58
3.8.1.2. Uji heterokedastisitas .....	58
3.8.1.3. Uji autokorelasi .....	59
3.8.1.4. Uji Normalitas .....	60
3.8.2. Analisis Regresi Linier Berganda .....	60
3.8.3. Pengujian Hipotesis .....	61
3.8.3.1. Uji simultan dengan F Test .....	61
3.8.3.2. Uji parsial dengan T Test .....	62
3.8.3.3. Koefisien determinasi .....	62

### **BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1. Hasil Penelitian .....	64
4.1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	64
4.1.2. Hasil Analisis Deskriptif .....	71
4.1.2.1. Analisis deskriptif manajemen laba .....	72
4.1.2.2. Analisis deskriptif asimetri informasi .....	73
4.1.2.3. Analisis deskriptif biaya modal ekuitas .....	75
4.1.3. Uji Asumsi Klasik .....	77
4.1.3.1. Uji Multikolinierias .....	77
4.1.3.2. Uji Heterokedastisitas .....	78
4.1.3.3. Uji Autokorelasi .....	79
4.1.3.4. Uji Normalitas .....	80
4.1.4. Analisis Regresi Linier Berganda .....	82
4.1.5. Pengujian Hipotesis .....	84
4.1.5.1. Uji Simultan dengan F-test .....	84
4.1.5.2. Uji Parsial dengan T-test .....	85
4.2. Pembahasan .....	87
4.2.1. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	87
4.2.2. Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	90

**BAB 5 PENUTUP**

5.1. Kesimpulan .....	95
5.2. Keterbatasan .....	96
5.3. Saran .....	96

**DAFTAR PUSTAKA****LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Data Penelitian terdahulu .....	15
Tabel 3.1	Data Bank Konvensional yang Memiliki Unit Usaha Syari'ah di Bank Indonesia .....	50
Tabel 3.2	Daftar Bank yang Tidak Memenuhi Kriteria .....	52
Tabel 3.3	Data Bank yang Termasuk dalam Penelitian .....	53
Tabel 4.1	Prosedur pemilihan Sampel .....	64
Tabel 4.2	Analisis Deskriptif manajemen Laba .....	72
Tabel 4.3	Analisis Deskriptif Asimetri Informasi .....	74
Tabel 4.4	Analisis Deskriptif Biaya Modal Ekuitas .....	75
Tabel 4.5	Tolerance dan VIF .....	77
Tabel 4.6	Hasil Heterokedastisitas .....	78
Tabel 4.7	Kaidah Keputusan Durbin Watson .....	79
Tabel 4.8	Hasil Durbin Watson .....	79
Tabel 4.9	Hasil Normalitas .....	80
Tabel 4.10	Hasil Analisis Linier Berganda Variabel bebas Terhadap Variabel Terikat .....	82
Tabel 4.11	Hasil Uji F .....	84
Tabel 4.12	Hasil Uji T .....	85

## **DAFTAR GAMBAR**

Halaman

Gambar 2.1	Model Konsep .....	46
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas - Histogram .....	81
Gambar 4.2	Hasil Uji Normalitas – Normal Probability Plot .....	81

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Perhitungan Manajemen laba
- Lampiran 2 Perhitungan Asimetri Informasi
- Lampiran 3 Perhitungan Biaya Modal Ekuitas
- Lampiran 4 Output SPSS
- Lampiran 5 Bukti Konsultasi
- Lampiran 6 Biodata Peneliti

## ABSTRAK

Jamilah, Shafiatul. 2013, SKRIPSI. Judul: “Pengaruh Manajemen Laba dan Asimetri Informasi Terhadap Biaya Modal Ekuitas pada Bank Konvensional yang Memiliki Unit Usaha Syari’ah Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011”

Pembimbing : Ahmad Fahrudin Alamsyah, SE., MM., Ak

Kata Kunci : Manajemen Laba, Asimetri Informasi, dan Biaya Modal Ekuitas

---

Laporan keuangan sebagai suatu media penghubung dan penyalur informasi yang bermanfaat bagi perusahaan yang *listing* di BEI maupun para *stakeholder*. Penggunaan modal memerlukan kombinasi untuk menghasilkan biaya modal yang rendah dari masing-masing sumber modal. Adanya pilihan bagi manajer akan kebijakan akuntansi memungkinkan dilakukannya manajemen laba terhadap tingkat imbal hasil yang merupakan tingkat pengembalian yang diinginkan oleh para investor. Demikian pula perbedaan informasi yang diperoleh antara manajer dan pemegang saham mengakibatkan pengaruh terhadap tingkat pengembalian biaya modal ekuitas sendiri.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh manajemen laba dan asimetri informasi terhadap biaya modal ekuitas pada bank konvensional yang memiliki unit usaha syari’ah di BEI periode 2009-2011, dengan menggunakan data sekunder *annual report*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif karena menitik beratkan pada pengujian hipotesis. Hipotesis yang telah dibuat di uji dengan menggunakan analisis regresi berganda. Dalam penelitian ini, Manajemen laba dan asimetri informasi merupakan variabel bebas yang mana manajemen laba di proksikan menggunakan model *modified jones*. Sedangkan asimetri informasi di hitung dengan *bid ask spread*. Untuk variabel terikat yakni biaya modal ekuitas di hitung dengan menggunakan model ohlson. Metode pengambilan sampel yang digunakan yakni *purposive sampling*, sehingga didapat 10 bank sebagai sampel penelitian.

Hasil analisis yang telah dilakukan, melalui Uji F manajemen laba dan asimetri informasi berpengaruh secara signifikan terhadap biaya modal ekuitas dengan tingkat signifikansi sebesar 2,1%. Sedangkan melalui Uji T menghasilkan manajemen laba berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas dengan nilai signifikansinya sebesar 1,6%, tetapi asimetri informasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap biaya modal ekuitas dengan nilai signifikansinya sebesar 32,6%. Hal ini dapat disebabkan variabel independen yang digunakan hanya dapat menerangkan sebagian kecil dari variabel dependen yang ditunjukkan oleh nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) hanya sebesar 24,8% dan sisanya 75,2% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain yang tidak dipergunakan dalam penelitian ini.

## ***ABSTRACT***

Jamilah, Shafiatul. 2013, *THESIS. Title: "The Effect of Earning Management and Information Asymmetry on Cost of Equity Capital in Conventional Banks Having Syari'ah Business Unit in Indonesia Stock Exchange Period 2009-2011"*

*Advisor : Ahmad Fahrudin Alamsyah, SE., MM., Ak*

*Keywords : Earning Management, Information Asymmetry, Cost Of Equity Capital*

---

*Financial report is a relation media and information supplier that is useful for the business listed in Indonesia Stock Exchange and stakeholders. The use of equity capital required a combination to produce the lower cost of equity capital from each financial source. The indication of manager selection related on accounting policy might incur earning management to the rate of return desired by the investor. Similarly, the different information obtained between the manager and the stakeholder causes the effect in the returning rate of cost of equity capital.*

*Therefore, this research intent to examine the existence of earning management effect and asymmetry information on cost of equity capital in conventional banks which are having a syari'ah business unit in Indonesia Stock Exchange period 2009-2011, by using secondary from annual report. This research uses a quantitative approach to test the hypothesis. The hypothesis is tested using a multiple regression analysis. Independent variables are earning management and asymmetry information, while the dependent variable is cost of equity capital. Earning management is measured using modified jones method, asymmetry information is counted by using bid ask spread. Furthermore, cost of equity capital calculated using olhson models. Purposive sampling is conducted in order to obtained final sample of 10 banks.*

*The result indicate, from F-Test, earning management and asymmetry information have a significant effect on cost of equity capital ( $\alpha=2,1\%$ ). However T-Test result show only earning management has a significant effect on cost of equity capital, while asymmetry information has no influenced ( $\alpha=32,6\%$ ). It is explained the independent variables only have the small effect to dependent variable, evidenced by the determination coefficient value ( $R^2$ ) just 24,8%. It means the rest of 75,2% is influenced by other factors which are not used in this research.*

## الملخص

الجملة، صفة .٢٠١٣، البحث الجامعي. الموضوع: "أثر إدارة الأرباح و عدم تناقض المعلومات على تكاليف رأس المال في الأسهم في البنك التقليدي الذي يملك وحدة الأعمال الشرعية في برصة إندونيسيا بين سنوات ٢٠١١-٢٠٠٩" للمشرف: أحد فخر الدين المنشية الماجستير.

الكلمات الإشارية: إدارة الأرباح، عدم تناقض المعلومات، تكاليف رأس المال في الأسهم.

البيانات المالية كوسائل وصل و وسائل الإعلام النافعة لشركة القائمة في برصة إندونيسيا وكذلك لأصحاب المصلحة. استخدام رأس المال يتطلب مزيجاً لإنتاج تكليف رأس المال منخفضة في كل مصدر لرأس المال. فإن وجود خيار للمديرين في السياسة الحاسبية تسمح لمستوى إدارة الأرباح لسفر عن معدل العائد المطلوب لكل المستثمرين. وكذلك فروق المعلومات الخصوصية بين المديرين والمساهمين يؤثر درجة عودة تكاليف رأس المال وحده.

تهدف هذه البحث إلى فحص أثر إدارة الأرباح و عدم تناقض المعلومات على تكلفة رأس المال في البنوك العامة لديها وحدة الأعمال الشرعية في برصة إندونيسيا بين سنوات ٢٠١١-٢٠٠٩ باستخدام البيانات الثانية. تستخدم هذه الدراسة منهج كمي لأنه يركز على اختبار الفرضيات. الفرضيات التي بذلت في الاختبار باستخدام خليل الانحدار المتعدد. في هذا البحث، إن إدارة الأرباح وعدم تناقض المعلومات هي للتغير المستقل الذي إن إدارة الأرباح تنسن باستخدام منهج معادل جونز. أما عدم تناقض المعلومات ينسب بـ *bid ask spread*. و للتغير المرتبط ينسب باستخدام منهج *ols*. منهج أحد المعينات المستخدمة هو عينة هادفة حتى يحصل عشرة البنوك كعينة البحث.

نتيجة البحث التي قد عمل خلال اختبار F من إدارة الأرباح و عدم تناقض المعلومات تؤثر تأثيراً كبيراً على تكاليف رأس المال بمستوى دقة ٦٢.١٪. و أما من خلال اختبار T حصل على أن إدارة الأرباح يؤثر تأثيراً كبيراً على تكاليف المال بقيمة دقة ٦١.٦٪، لكن عدم تناقض المعلومات لا يؤثر كثيراً على تكاليف المال بقيمة دقة ٦٢.٦٪. هذا الحال يمكن بسبب المتغير المستقلة المستخدمة قد شرح جزء قليل من المتغير المرتبط المستخدمة من معادل التحديد ( $R^2$ ) خلال ٤٤.٨٪ فقط بالباقي ٧٥.٢٪ يتأثر بالمتغيرات الأخرى التي لا تستخدم في هذه البحث.