

**PERAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL  
INTERVENING PADA LABA AKUNTANSI DAN *ISLAMIC  
SOCIAL REPORTING* TERHADAP *RETURN SAHAM***



**TESIS**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat  
Penyelesaian Tugas Akhir dalam Bidang Ekonomi Syariah  
(ES)**

**Oleh :**

**Yeni Nurkhasanah  
NIM 226010009**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
PASCASARJANA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
TAHUN 2024**

**NOTA PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Tesis dengan judul "Peran Nilai Perusahaan sebagai Variabel Intervening Pada Laba Akuntansi dan *Islamic Social Reporting* Terhadap *Return Saham*" karya dari Yeni Nurkhasanah, NIM 226010009, Konsentrasi Akuntansi Syariah, Program Studi Ekonomi Syariah (ES) Pascasarjana IAIN Kudus, ini telah diperiksa dan disetujui oleh pembimbing untuk diajukan ke Majelis Sidang Munaqosah Tesis.

Kudus, 27 Maret 2024

Pembimbing I,

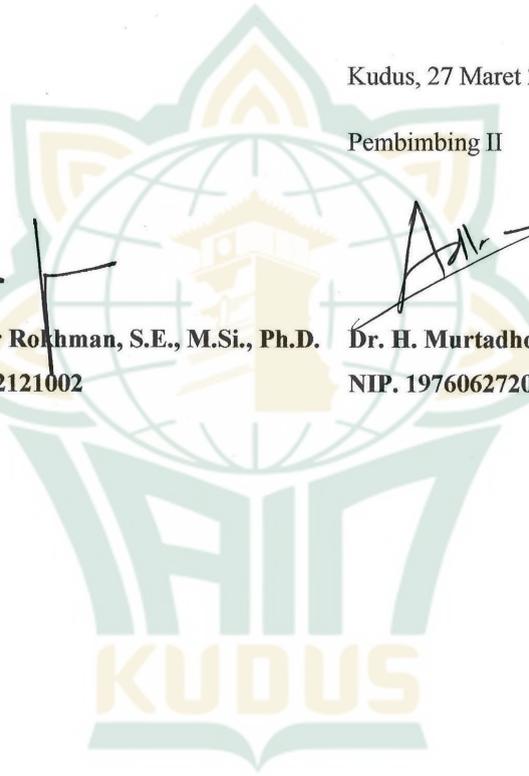
Pembimbing II



**Prof. H. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D.**  
NIP. 19731028002121002



**Dr. H. Murtadho Ridwan, M.Sh.**  
NIP. 197606272009011006





**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
PASCASARJANA**

Jl. Conge Ngembalrejo Kotak Pos 51 Kudus 59322  
Telp. (0291) 432677 Fax.  
441613, 438818 Email: [pascasarjana@iainkudus.ac.id](mailto:pascasarjana@iainkudus.ac.id); Website:  
<https://pascasarjana.iainkudus.ac.id>

**LEMBAR PENGESAHAN**

Nama : Yeni Nurkhasanah  
NIM : 226010009  
Prodi : Ekonomi Syariah  
Konsentrasi : Akuntansi Syariah  
Judul Tesis : Peran Nilai Perusahaan sebagai Variabel Intervening Pada Laba Akuntansi dan *Islamic Social Reporting* Terhadap *Return Saham*

Telah dimunaqosahkan oleh Tim Penguji Tesis Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus pada tanggal :

**20 Mei 2024**

Selanjutnya dapat diterima dan disahkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Ekonomi (M.E.)

Kudus, 28 Mei 2024

- |   |                               |   |  |
|---|-------------------------------|---|--|
| 1. <b>Dr. Nor Hadi, S.E., M.Si., Akt., C.A., CRA, CRP.</b><br>NIP. 196909032003121001 | Ketua Sidang/<br>Penguji I    | : |  |
| 2. <b>Dr. Bayu Tri Cahya, S.E., M.Si</b><br>NIP. 198503212011011011                   | Penguji II                    | : |  |
| 3. <b>Prof. H. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D</b><br>NIP. 19731028002121002       | Pembimbing I                  | : |  |
| 4. <b>Dr. H. Murtadhø Ridwan, M.Sh.</b><br>NIP. 197606272009011006                    | Penguji III/<br>Pembimbing II | : |  |
| 5. <b>Dr. H. Muhammad Husni Mubarak, S.E., MM.</b><br>NIP. 198012262006041003         | Sekretaris<br>Sidang          | : |  |



Mengetahui,

Direktur Pascasarjana IAIN Kudus

**Prof. Dr. M. Nur Ghufron, S.Ag., M.Si.**  
NIP. 197811012005011002

## PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Yeni Nurkhasanah

NIM : 226010009

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis ini benar-benar karya saya sendiri, bukan plagiasi dari karya tulis orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat atau temuan dari orang lain yang terdapat dalam tesis ini dikutip atau dirujuk sesuai kode etik penulisan karya ilmiah. Apabila di kemudian hari ternyata dalam tesis ini terbukti terdapat unsur-unsur plagiasi, maka saya bersedia untuk diproses sesuai peraturan yang berlaku.

Kudus, 27 Maret 2024

Yang Menyatakan,



Yeni Nurkhasanah

## MOTTO

Hiduplah seolah setiap hari adalah hari terakhirmu, maka kamu akan menghargai setiap waktu yang tersisa dalam hidupmu  
(Lee Yo Won, 49 Days)



## PERSEMBAHAN

*Alhamdulillahirobbil 'alamin*, penulis haturkan rasa syukur kepada Allah SWT atas terselesaikannya tesis ini. Tesis ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak. Penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan ide, kritik, saran, motivasi dan doa selama penyusunan tesis ini, maka penulis mempersembahkan karya tulis ini kepada:

1. Untuk kedua orang tua saya, Ayahanda Lukman (Alm) yang meskipun tidak menemani secara fisik, namun beliaulah yang menjadi kekuatan besar bagi penulis. Ibunda Winarti yang selalu mendoakan serta memberi dukungan kepada saya.
2. Tetehku Tika Wulandari, kakakku Sahrudin, mbak ipar Imro'atul Muslimah dan abang ipar Syafiq Nurrozaman yang ikut memberikan semangat dan dukungan dari jauh serta keponakan gantengku Irsyad Afnan Asy-Syafiq dan Muhammad Izar Albiansyah yang menjadi moodboster penulis.
3. Bunda Maisyanah yang selalu memberikan dukungan selama penulis menjalani perkuliahan.
4. Sahabat-sahabatku Nurul Khabibah, Umi Kamilia, Wiranti, dan Alfiyati yang selalu bersedia menjadi tempat *sharing* bagi penulis.
5. Seluruh teman-teman kelas Ekonomi Syariah A angkatan 2022 yang telah memberikan pengalaman suka duka selama perkuliahan pascasarjana.

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia, tanggal 22 Januari 1988, No. 158/1987 dan 0543.b/U/1987

### 1. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab, yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda secara bersama-sama. Berikut ini adalah daftar huruf Arab dan transliterasinya.

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Şa	Ş	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ĥa	Ĥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Ka dan Ha
د	Dal	D	De
ذ	Ža	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Şad	Ş	Es (dengan titik di bawah)
ض	Đad	Đ	De (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	Z	Zet (dengan titik dibawah)
ع	'Ain	'	Apostrof terbalik
غ	Gain	G	Ge

ف	Fa	F	Ef
ق	Qof	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
ه	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

Hamzah (ء) yang terletak di awal kata mengikuti vokalnya tanpa diberi tanda apa pun. Jika ia terletak di tengah atau di akhir, maka ditulis dengan tanda (')

**2. Vokal**

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri atas vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

- a. Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	<i>Fathah</i>	A	A
إ	<i>Kasrah</i>	I	I
أ	<i>Dammah</i>	U	U

- b. Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
أِي	<i>Fathah dan ya</i>	Ai	A dan I
أُو	<i>Fathah dan wau</i>	Au	A dan U

Contoh:

كَيْفَ : *kaifa*

حَوْلَ : *hauLa*

**3. Maddah**

*Maddah* atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan Tanda	Nama
نا   ي	Fathah dan alif atau ya	â	a dan garis di atas
ي	Kasrah dan ya	î	i dan garis di atas
و	Dammah dan wau	û	u dan garis di atas

Contoh:

مَاتَ : *mâta*

رَمَى : *ramâ*

يَمُوتُ : *yamûtu*

قِيلَ : *qila*

4. **Ta marbûtah**

Transliterasi untuk *ta marbûtah* ada dua, yaitu: *ta marbûtah* yang hidup atau mendapat harkat fathah, kasrah, dan dummah, transliterasinya adalah [t]. sedangkan *ta marbûtah* yang mati atau mendapat harkat sukun, transliterasinya adalah [h]. Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta marbûtah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al- serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *ta marbûtah* itu ditransliterasikan dengan ha (h).

Contoh:

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ : *rawdâh al-atfâl*

الْحِكْمَةُ : *al-hikmah*

5. **Syaddah (Tasydîd)**

*Syaddah* atau *tasydîd* yang dalam system tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydîd* dalam transliterasi ini dilambangkan dengan pengulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*.

Contoh:

رَبَّانًا : *robbanâ*      نَزَّلَ : *nazzala*      الْبِرُّ : *al-birru*      الْحَجُّ : *al-ḥajju*

Jika huruf *ى* bertasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (ي) maka ia ditransliterasi seperti huruf *maddah* (î).

Contoh:

عَلِيٌّ : 'Alî (bukan 'Aliyy atau 'Aly)      عَرَبِيٌّ : 'Arabî (bukan 'Arabiyy atau 'Araby)

6. **Kata Sandang**

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (alif lam ma'rifah). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, al-, baik ketika ia diikuti oleh huruf syamsiah maupun huruf qamariah. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-). Contohnya:

الشَّمْسُ : *al-syamsu* (bukan *asy-syamsu*)  
 az-zalzalâh)  
 الْفَلْسَفَةُ : *al-falsafah*

الزَّلْزَلَةُ : *al-zalzalâh* (bukan  
 الْبِلَادُ : *al-bilâdu*

## 7. Hamzah

Aturan transliterasi huruf hamzah menjadi apostrof (‘) hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila hamzah terletak di awal ata, ia tidak dilambangkan karena dalam tulisan Arab ia berupa alif. Contohnya:

تَأْمُرُونَ : *ta'murûna*    الْفُرُوعُ : *al-nau'*    شَيْءٌ : *syai'un*

## 8. Penulisan Kata Arab yang Lazim digunakan dalam Bahasa Indonesia

Kata istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan bahasa Indonesia, atau sudah ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas. Misalnya kata Al-Qur'an, Sunnah, khusus dan umum. Namun, bila kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh.

## 9. Lafz al-Jalâlah

Kata “Allah” yang didahului partikel seperti huruf jar dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *muḍâf ilaih*, ditransliterasikan tanpa huruf hamzah.

## 10. Huruf Kapital

Sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan bahasa Indonesia yang berlaku (EYD). Huruf kapital, misalnya digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri (orang, tempat, bulan) dan huruf pertama pada permulaan kalimat. Bila nama diri didahului oleh kata sandang (al-), maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa memberi ke-imaan. Sholawat dan Salam selalu dihaturkan kepada junjungan dan panutan Rasulullah Muhammad SAW Alhamdulillah atas berkat rahmat Allah SWT penulisan Tesis ini yang berjudul "**Peran Nilai Perusahaan sebagai Variabel Intervening pada Laba Akuntansi dan Islamic Social Reporting Terhadap Return Saham**" guna memperoleh gelar Magister (S2) pada bidang Ekonomi Syariah konsentrasi Akuntansi Syariah di IAIN Kudus dapat selesai. Dengan selesainya tesis ini, penulis menghaturkan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah mendukung dan memfasilitasi penelitian ini. Khususnya almamater tercinta IAIN Kudus beserta civitas akademika di dalamnya, berkat bantuan dari berbagai pihak, bimbingan dan dorongan serta perhatiannya. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si. selaku Rektor IAIN Kudus.
2. Prof. Dr. M. Nur Ghufron, S.Ag., M.Si. selaku Direktur Pascasarjana IAIN Kudus
3. Dr. Bayu Tri Cahya, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Pascasarjana IAIN Kudus
4. Dr. Ahmad Supriyadi, S.Ag., M.Hum. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Prof. H. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing I Tesis.
6. Dr. H. Murtadho Ridwan, M.Sh. selaku Dosen Pembimbing II Tesis.
7. Seluruh Dosen dan Staf di lingkungan IAIN Kudus yang telah membekali penulis dengan pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam proses penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna sehingga penulis sangat berterimakasih atas kritik dan saran yang bersifat membangun guna penyempurnaan tesis ini. Penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi yang membutuhkan.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Kudus, 27 Maret 2024

Penulis



Yeni Nurkhasanah

