

***EXTEND OF VOLUNTARY SHARI'A DISCLOSURE:  
DITINJAU DARI INVESTMENT OPPORTUNITY SET,  
CORPORATE GOVERNANCE SCORE DAN AUDIT QUALITY  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2018***



**TESIS**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar  
Magister (S2) dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)**

**Oleh:**

**Ratih Milati Ilham, S.Esy**

**NIM: ES-18003**

**PASCASARJANA PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
TAHUN 2020**



**KEMENTERIAN AGAMA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)  
KUDUS**

**NOTA PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Kepada

**Yth. Rektor IAIN Kudus**

**cq. Direktur Program Pascasarjana**

di -

**Kudus**

*Assalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh.*

Diberitahukan dengan hormat, bahwa Tesis Saudari **Ratih Milati Ilham**, NIM:ES-18003, dengan judul "*Extend of Voluntary Shari'a Disclosure: Ditinjau dari Investment Opportunity Set, Corporate Governance Score dan Audit Quality* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018" pada Program Studi Ekonomi Syariah. Setelah dikoreksi dan diteliti sesuai aturan proses pembimbingan, maka Tesis dimaksud dapat disetujui untuk dimunaqosahkan.

Oleh karena itu, mohon dengan hormat agar naskah Tesis tersebut diterima dan diajukan dalam program munaqosah sesuai jadwal yang direncanakan.

Demikian, atas perhatiannya kami haturkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullah wabarakatuh.*

Kudus, 26 November 2020

Pembimbing II,

Pembimbing I,

**Dr. Nur Hadi, SE, M.Si, Akt.**  
NIP.19690903 200312 1 001

**Dr. Hj. Anita Rahmawaty, M. Ag**  
NIP.19750112 199903 2 003



**KEMENTERIAN AGAMA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)  
KUDUS**

**PENGESAHAN TESIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa

Tesis saudara:

Nama/ NIM : Ratih Milati Ilham  
 NIM : ES-18003  
 Program Studi : Ekonomi Syariah  
 Konsentrasi : Akuntansi Syariah  
 Judul Tesis : *"Extend of Voluntary Shari'a Disclosure: Ditinjau dari Investment Opportunity Set, Corporate Governance Score dan Audit Quality pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018"*.

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

**06 Desember 2020**

Selanjutnya dapat diterima dan disahkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister dalam Ekonomi Syariah.

Kudus, 17 Desember 2020

1. Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si. (.....)  
 NIP. 197602252003121002  
 (Ketua Sidang/Penguji I)
2. Wahiburrohman, SE, M.Si, Ph.D. (.....)  
 NIP..197310282002121002  
 (Penguji II)
3. Dr. Nor Hadi, SE., M.Si., Akt., CA. (.....)  
 NIP. 196909032003121001  
 (Pembimbing I)
4. Dr. Hj. Anita Rahmawaty, M Ag. (.....)  
 NIP. 197501121999032003  
 (Penguji III/Pembimbing I)
5. Dr. H. Ahmad Atabik., Lc., M.S.I (.....)  
 NIP. 197802252009121001  
 (Sekretaris Sidang)



## PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, saya Ratih Milati Ilham NIM ES-18003 menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis ini:

1. Seluruhnya merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diterbitkan dalam bentuk dan untuk keperluan apapun; dan
2. Tidak berisi material yang pernah ditulis orang lain kecuali informai yag terdapat dalam referensi yang dijadikan rujukan dalam penulisan tesis ini.

Saya bersedia menerima sanksi apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran pernyataan saya ini.

Kudus, 26 November 2020

Yang Menyatakan,



NIM. ES-18003

## MOTTO

يَأْتِيهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا إِذَا تَدَايَنْتُمْ بِدِينٍ إِلَىٰ أَجَلٍ مُّسَمًّى  
فَاكْتُبُوهُ ۚ وَلْيَكْتُب بَيْنَكُمْ كَاتِبٌ بِالْعَدْلِ ۚ وَلَا يَأْب كَاتِبٌ أَنْ  
يَكْتُبَ كَمَا عَلَّمَهُ اللَّهُ ۚ فَلْيَكْتُبْ وَلْيَمْلِكِ الَّذِي عَلَيْهِ الْحَقُّ  
وَلْيَتَّقِ اللَّهَ رَبَّهُ ۚ وَلَا يَبْخَسَ مِنْهُ شَيْئًا ۚ فَإِنْ كَانَ الَّذِي عَلَيْهِ الْحَقُّ  
سَفِيهًا أَوْ ضَعِيفًا أَوْ لَا يَسْتَطِيعُ أَنْ يُمِلَّ هُوَ فَلْيَمْلِكْ وَلِيُهُ بِالْعَدْلِ  
ۚ وَأَسْتَشْهِدُوا شَهِدَيْنِ مِنْ رِّجَالِكُمْ ۖ فَإِنْ لَمْ يَكُونَا رَجُلَيْنِ فَرَجُلٌ  
وَأَمْرَأَتَانِ مِمَّن تَرْضَوْنَ مِنَ الشُّهَدَاءِ أَنْ تَضِلَّ إِحْدَاهُمَا فَتُذَكَّرَ  
إِحْدَاهُمَا الْآخَرَىٰ ۚ وَلَا يَأْبُ الشُّهَدَاءُ إِذَا مَا دُعُوا ۚ وَلَا تَسْمَعُوا  
أَنْ تَكْتُبُوهُ صَغِيرًا أَوْ كَبِيرًا إِلَىٰ أَجَلِهِ ۚ ذَٰلِكُمْ أَقْسَطُ عِنْدَ اللَّهِ  
وَأَقْوَمُ لِلشَّهَادَةِ وَأَدْنَىٰ أَلَّا تَرْتَابُوا ۖ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجْرَةً حَاضِرَةً  
تُدِيرُونَهَا بَيْنَكُمْ فَلَيْسَ عَلَيْكُمْ جُنَاحٌ أَلَّا تَكْتُبُوهَا ۚ وَأَشْهِدُوا إِذَا  
تَبَايَعْتُمْ ۚ وَلَا يُضَارَّ كَاتِبٌ وَلَا شَهِيدٌ ۚ وَإِنْ تَفَعَّلُوا فَإِنَّهُ فُسُوقٌ  
بِكُمْ ۚ وَاتَّقُوا اللَّهَ ۚ وَيُعَلِّمُكُمُ اللَّهُ ۚ وَاللَّهُ بِكُلِّ شَيْءٍ عَلِيمٌ ﴿٥٧﴾

“Hai orang-orang yang beriman, apabila kamu bermu'amalah tidak secara tunai untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya. dan hendaklah seorang penulis di antara kamu menuliskannya dengan benar. dan janganlah penulis enggan menuliskannya sebagaimana Allah mengajarkannya, meka hendaklah ia menulis, dan hendaklah orang yang berhutang itu mengimlakkan (apa yang akan ditulis itu), dan hendaklah ia bertakwa kepada Allah Tuhannya, dan janganlah ia mengurangi sedikitpun daripada hutangnya. jika yang berhutang itu orang yang lemah akalnya atau lemah (keadaannya) atau Dia sendiri tidak mampu mengimlakkan, Maka hendaklah walinya mengimlakkan dengan jujur. dan persaksikanlah dengan dua orang saksi dari orang-orang lelaki (di antaramu). jika tak ada dua orang lelaki, Maka (boleh) seorang lelaki dan dua orang perempuan dari saksi-saksi yang kamu ridhai, supaya jika seorang lupa Maka yang seorang mengingatkannya. janganlah saksi-saksi itu enggan (memberi keterangan) apabila mereka dipanggil; dan janganlah kamu jemu menulis hutang itu, baik kecil maupun besar sampai batas waktu membayarnya. yang demikian itu, lebih adil di sisi Allah dan lebih menguatkan persaksian dan lebih dekat kepada tidak (menimbulkan) keraguanmu. (Tulislah mu'amalahmu itu), kecuali jika mu'amalah itu perdagangan tunai yang kamu jalankan di antara kamu, Maka tidak ada dosa bagi kamu, (jika) kamu tidak menulisnya. dan persaksikanlah apabila kamu berjual beli; dan janganlah penulis dan saksi saling sulit menyulitkan. jika kamu lakukan (yang demikian), Maka Sesungguhnya hal itu adalah suatu kefasikan pada dirimu. dan bertakwalah kepada Allah; Allah mengajarmu; dan Allah Maha mengetahui segala sesuatu”(QS. Al- Baqarah ayat 282)<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Al-Qur'an Surat An-Nisa ayat 58, *Al-Qur'an dan Terjemahannya* (Bandung: CV Penerbit Diponegoro, 2010), 48.

## PERSEMBAHAN

Dalam perjuangan mengarungi samudra ilahi tanpa batas, dengan keringat dan air mata kupersembahkan karya tulis tesis ini teruntuk orang-orang yang selalu hadir dan berharap keindahan-Nya. Bagi mereka yang tetap setia berada di ruang dan waktu kehidupan.

Puji syukur alhamdulillah dan dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan karya kecilku ini untuk:

- ❖ Persembahan yang tertinggi hanyalah kepada Allah Swt., karena hanya dengan ridho-Nya lah selalu kuharapkan untuk menyertai setiap tapak langkahku.
- ❖ Nabi Muhammad Saw. sebagai Sang Inspirator hidup.
- ❖ Almamaterku tercinta, Prodi Ekonomi Syari'ah, Konsentrasi Manajemen Sumber Daya Manusia Pascasarjana IAIN Kudus.
- ❖ Penyemangat hidupku, Bapak, Ibuk, Suami, Kakak dan Keluarga tersayang yang senantiasa ada saat suka maupun duka, selalu setia mendampingi, dan membimbing perjalanan dari kecil hingga sekarang ini, yang selalu memanjatkan doa untuk putra-putri nya di dalam setiap sujudnya. Terima kasih untuk semua yang kalian berikan dalam kehidupanku ini.
- ❖ Para Dosen yang telah membimbing saya dari ketiadaan dan kemiskinan ilmu sampai mengerti makna kehidupan. Doa dan restunya senantiasa saya nantikan semoga ilmu yang telah diperoleh dapat diabdikan untuk perjuangan menegakkan cita-cita "*izzul Islam wa al muslimin*".
- ❖ Dosen luar yang sudah seperti saudara yang selalu membimbing dan mengarahkan saya sejak pemilihan judul hingga terselesaikannya tesis ini.
- ❖ Teman-teman angkatan ES-2018 yang telah mengisi hari-hariku dengan tawa canda kalian yang tidak akan pernah kulupakan.
- ❖ Tak lupa juga kepada semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian tesis ini.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	tanpa tanda
ت	T/t	ص	S{/s}	م	M/m	اَ..	A/a
ث	S {/s	ض	D{/d}	ن	N/n	اِ..	I/i
ج	J/j	ط	T{/t}	و	W/w	اُ..	U/u
ح	H{/h}	ظ	Z{/z}	هـ	H/h	Ma>dd	
خ	KH/kh	عَ awal	'A/'a	ء akhir	A/'a'	بَا	Ba>
د	D/d	ع akhir	A/'a'	ء awal	A/a	بِي	Bi>
ذ	Z{/z	غ	G/g	ي	Y/y	بُو	Bu>
ر	R/r	ف	F/f	Tasydi>d		Ya>' nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	أَبْ	abb	فَلَكِي	falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَبْ	rabb	عَالَمِي	'a>lam iy
'Ain/Hamzah di Belakang		'Ain/Hamzah di-waqf		أَلْ		Vokal Rangkap	
قَرَعْ	qara'a	الْفُرُوعْ	al-furu>'	الْقَمَرُ	al-qamar	غَيْرِي	gairi>
قَرَأْ	qara'a	الْقَضَاءْ	al-qad}a>'	الشَّمْسُ	al-syams	شَيْئِ	syai'un
Kata Majemuk dirangkai			Kata Majemuk dipisah			Ta>' Marbu>t}ah	
جَمَالُ الدِّينِ	Jama>luddi>n	جَمَالُ الدِّينِ	Jama>l al-Di>n			سَاعَةٌ	sa>'ah

## KATA PENGANTAR

### *Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

*Alhamdulillah*, puji syukur bagi Allah Swt., yang memberikan curahan rahmat, taufiq, hidayah, serta inayah-Nya, sehingga tesis ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Agung Muhammad Saw., yang telah membawa manusia dari zaman Jahiliyah menuju zaman yang berilmu. Semoga kelak di yaumul qiyamah kita semua diakui sebagai umatnya dan mendapatkan syafa'at dari beliau. Amin. Tesis yang berjudul : **“Extend of Voluntary Shari’a Disclosure: Ditinjau dari Investment Opportunity Set, Corporate Governance Score dan Audit Quality pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018”** ini telah disusun dengan sungguh- sungguh sehingga memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Magister Strata Dua (S.2) pada Prodi Ekonomi Syariah Konsentrasi Manajemen Sumber Daya Manusia IAIN Kudus.

Penulis menyadari bahwa penelitian tesis ini tidak akan terlaksana dengan baik tanpa bantuan, saran, dan arahan dari berbagai pihak, yang secara langsung maupun tidak langsung telah memberikan bantuan material maupun spiritual. Untuk itu peneliti mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Mudzakir, M.Ag. selaku Rektor IAIN Kudus yang telah merestui pembahasan tesis ini.
2. Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si. selaku Direktur Pascasarjana IAIN Kudus.
3. Dr. Muhammad Shohibul Itmam, M.H. selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah Pascasarjana IAIN Kudus.
4. Dr. Nor Hadi, SE, M.Si, Akt. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan segenap waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing dan mengarahkan penyusunan tesis ini.
5. Dr. Hj. Anita Rahmawaty, M.Ag selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan segenap waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing dan mengarahkan penyusunan tesis ini.
6. Para dosen/ staf pengajar di lingkungan IAIN Kudus yang membekali berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan tesis ini.
7. Bapak, Ibu dan Suami tercinta yang telah memberikan pendidikan karakter, selalu memberikan keleluasaan kepada penulis serta

saudara-saudaraku yang dengan tulus dan ikhlas memberikan dukungan dan doanya.

8. Segenap guru dan ustadzah penulis yang telah mentransfer ilmu agama dan umum mulai sejak kecil yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
9. Dr Amin Kuncoro, S.E, M.M, CBV, CGBA, CBA yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penyusunan tesis.
10. Semua teman-temanku kelas ES angkatan 2018 yang senasib seperjuangan, terima kasih atas segala kerjasamanya, bantuan, saran dan kritiknya yang membangun serta kebersamaannya suka dan duka yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
11. Semua pihak yang telah membantu, membimbing, dan mendukung penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih jauh dari sempurna, karena “*tak ada gading yang tak retak*”. Oleh karenanya, tegur sapa yang bersifat konstruktif dari para pembaca dan pendidik sangat diharapkan demi tercapainya kesempurnaan dimasa mendatang. Untuk itu, saya sampaikan terima kasih. Semoga karya ini bermanfaat bagi para pendidik pada khususnya, serta masyarakat pada umumnya.

Kudus, 26 November 2020

Penulis



**Ratih Milati Ilham**

NIM : ES-18003