

**ANALISIS PERBANDINGAN TINGKAT PENGEMBALIAN DAN RISIKO
INVESTASI SAHAM SYARIAH DENGAN SAHAM KONVENSIONAL
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di LQ45 dan JII
Pada Tahun 2021)**

SKRIPSI



Oleh:

Gerda Pramadhani Ananda

201810170311345

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2025

SKRIPSI

**ANALISIS PERBANDINGAN TINGKAT PENGEMBALIAN DAN RISIKO
INVESTASI SAHAM SYARIAH DENGAN SAHAM KONVENSIONAL
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di LQ45 dan JII
pada Tahun 2021)**

Oleh :

Gerda Pramadhani Ananda

201810170311345

Diterima dan disetujui
pada tanggal 18 Juli 2025

Pembimbing I,

Tri Wahyu Oktavendi, S.E., M.SA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS PERBANDINGAN TINGKAT PENGEMBALIAN DAN RISIKO
INVESTASI SAHAM SYARIAH DENGAN SAHAM KONVENSIONAL
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di LQ45 dan JII
pada Tahun 2021)**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Gerda Pramadhani Ananda**

NIM : **201810170311345**

Jurusan : **Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 18 Juli 2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : **Tri Wahyu Oktavendi, S.E., M.S.A.**

Penguji I : **Agung Prasetyo Nugroho W., S.E., M.A.**

Penguji II : **Fahmi Dwi Mawardi, S.E., M.S.A., CSRS.**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Gerda Pramadhani Ananda
NIM : 201810170311345
Program Studi : Akuntansi
Surel : Dhani.ananda87@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa,

1. Skripsi ini Adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik Sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hal penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya oranglain.
2. Karya dan pendapat orang lain dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 19 Agustus 2025

Yang Membuat Pernyataan



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'GPA', is written over the electronic stamp.

(Gerda Pramadhani Ananda)

ABSTRACT

This study aims to analyze the comparison of return and risk levels between sharia stocks and conventional stocks in manufacturing companies listed on the LQ45 Index and the Jakarta Islamic Index (JII) in 2021. The research method used is a comparative approach with descriptive statistical analysis and the Mann-Whitney test. The results show that there is no significant difference in return levels between sharia and conventional stocks. However, there is a significant difference in risk levels, where sharia stocks have lower risk compared to conventional stocks. These findings provide important implications for investors in determining their investment strategies.

Keywords: Sharia Stocks, Conventional Stocks, Return, Risk, Capital Market



KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah kehadiran Allah Subhaanahu wata'ala, yang telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ Pengaruh Solvabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Pada Sektor Property Real Estate dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia) “. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan kelulusan program studi S1 Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.

Berbagai hambatan dan kesulitan penulis hadapi selama proses penyusunan skripsi ini, mulai dari persiapan sampai penyelesaian penulisan namun dapat teratasi berkat bantuan, bimbingan, dorongan dari berbagai pihak, serta tidak lepas dari pertolongan Allah SWT. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Untuk orang tua yang saya cintai atas jasa, dukungan baik moril maupun material serta doa yang tiada hentinya sejak penulis masih dalam kandungan sampai berhasil menyelesaikan studi di jenjang Universitas.
2. Untuk kedua kakak saya atas doa, dukungan serta perhatian dan pengertiannya selama proses pengerjaan skripsi ini.
3. Rektor Universitas Muhammadiyah Malang **Prof.Dr. Nazaruddin Malik,S.E., M.Si.**, Beserta jajarannya.
4. Ibu Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ibu **Prof.Dr. Idah Zuhroh, M.M** yang telah memberi arahan kepada kami selama perkuliahan sampai penyelesaian pendidikan ini.
5. Ibu Pak **Tri Wahyu Oktavendi, SE., MSA** selaku dosen wali yang telah

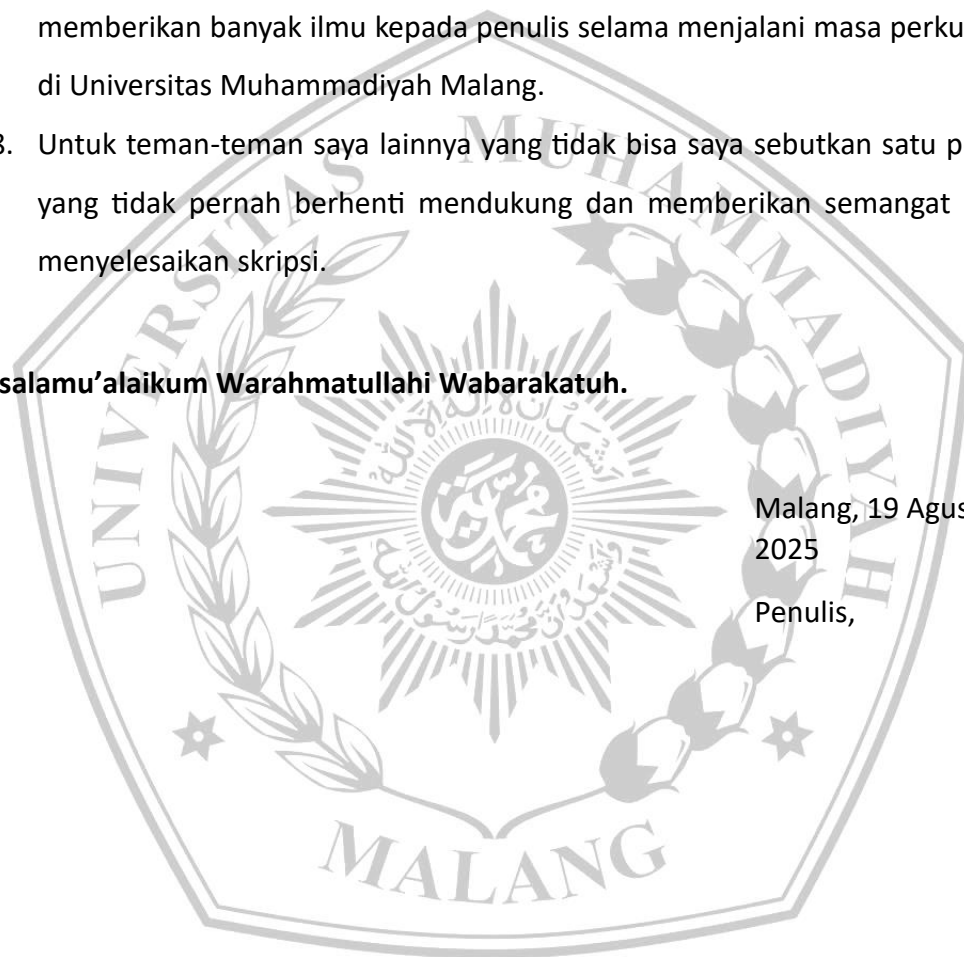
memberikan banyak ilmu, dorongan, semangat, bimbingan, pengarahan dan masukan dalam penyusunan skripsi hingga selesai.

6. Ibu **Tri Wahyu Oktavendi, SE., MSA** selaku dosen pembimbing pertama yang telah memberikan bimbingan, pengarahan dan masukan dalam proses penyusunan skripsi hingga selesai.
7. Bapak dan Ibu Dosen pengajar program studi Akuntansi S1 yang telah memberikan banyak ilmu kepada penulis selama menjalani masa perkuliahan di Universitas Muhammadiyah Malang.
8. Untuk teman-teman saya lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang tidak pernah berhenti mendukung dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Malang, 19 Agustus
2025

Penulis,



DAFTAR ISI

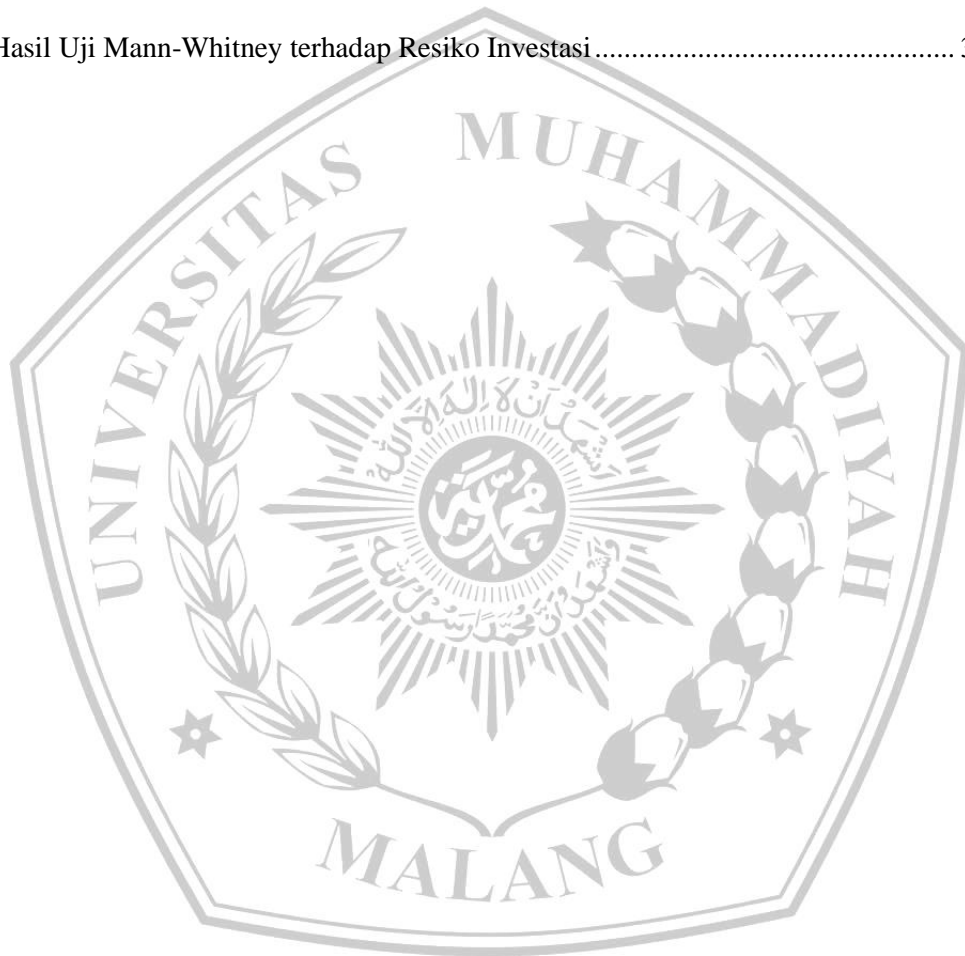
COVER	
DAFTAR ISI	i
DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR GAMBAR	iv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	7
2.1 Landasan Teori	7
2.2 Kerangka Pikir dan Hipotesis Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Jenis Penelitian	22
3.2 Populasi dan Teknik Pengumpulan Sampel	22
3.3 Jenis dan Sumber Data	23
3.4 Teknik Pengumpulan Data	23
3.5 Teknik Analisis Data	24
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	27
4.1 Pasar Modal Indonesia.....	27
4.2 Saham Syariah dan Indeks Jakarta Islamic Index (JII).....	27
4.3 Saham Konvensional dan Indeks LQ45	28
4.4 Sektor Manufaktur di Pasar Modal.....	28
4.5 Objek Penelitian	28
4.6 Analisis Data	29
4.7 Pembahasan	35
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	41

5.1	Kesimpulan.....	41
5.2	Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA.....		43
LAMPIRAN.....		47



DAFTAR TABEL

Tabel 1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	29
Tabel 2 Hasil Uji Normalitas.....	30
Tabel 3 Hasil Uji Homogenitas Ragam.....	31
Tabel 4 Hasil Deskripsi Tingkat Pengembalian Investasi.....	32
Tabel 5 Hasil Uji Mann-Whitney terhadap Tingkat Pengembalian Investasi	33
Tabel 6 Hasil Deskripsi Resiko Investasi	<u>34</u>
Tabel 7 Hasil Uji Mann-Whitney terhadap Resiko Investasi.....	35



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir Penelitian..... 22

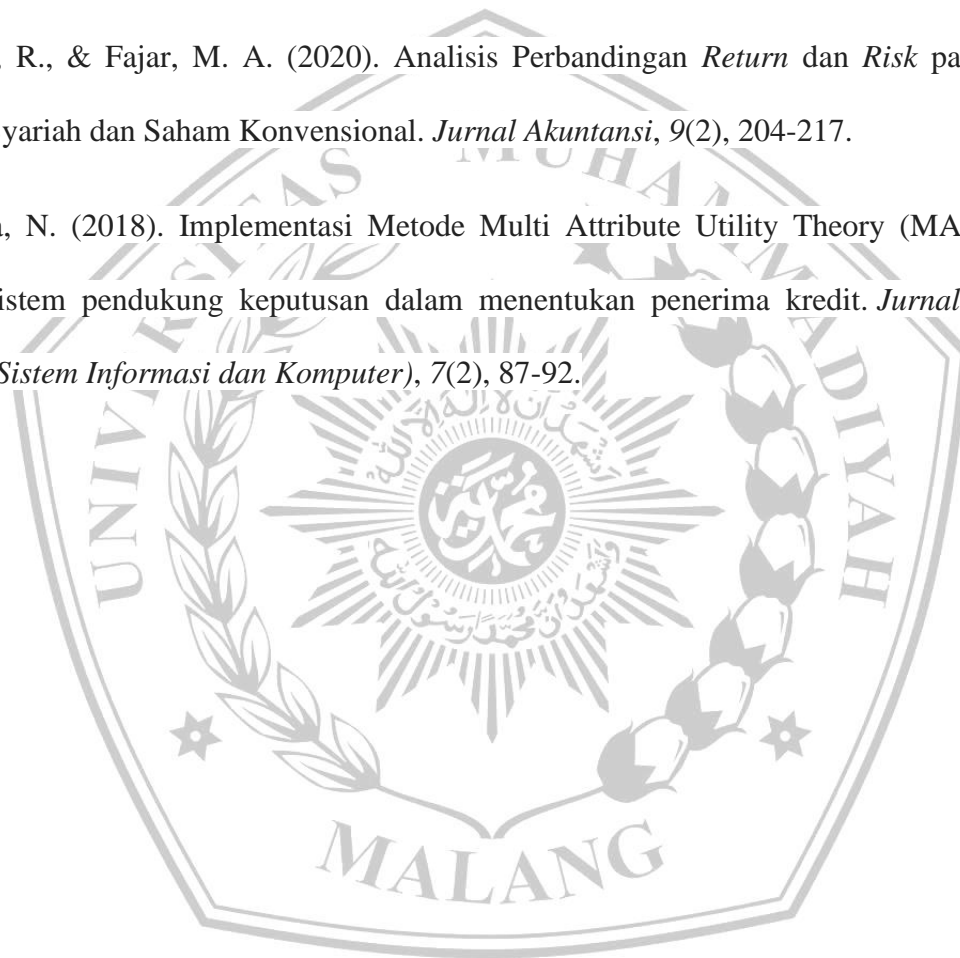


DAFTAR PUSTAKA

- Abdalloh, I., 2018. *Pasar Modal Syariah*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Aisah, N., Sholahuddin, M. & Rahmawati, S. D. R., 2022. Sharia and Conventional Stock Investment. *Journal of Business and Management Studies*, 4(2), pp. 464-476.
- Anwer, Z., 2021. *Portfolio Decisions for Faith-Based Investors: The Case of Shariah-Compliant and Ethical Equities*. s.l.:Walter de Gruyter GmbH & Co KG.
- Asutay, M., Wang, Y. & Avdukic, A., 2022. Examining the performance of Islamic and conventional stock indices: a comparative analysis. *Asia-Pacific Financial Markets*, 29(2), pp. 327-355..
- Budianto, B. & Soufyan, D. A., 2021. Budianto, B., & Soufyan, D. A. (2021). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Aceh Sebelum dan Sesudah Konversi Syariah. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 4(2), pp. 288-300.
- Ersyafdi, I. R. & Fauziyyah, N., 2021. Dampak COVID-19 Terhadap Tren Sektoral Harga Saham Syariah di Indonesia. *Jurnal Iqtisaduna*, pp. 1-16.
- Fajar Aribowo, S. E. M. A., 2024. *Pasar Modal Di Indonesia*. s.l.:Nas Media Pustaka.
- Hairul, I. & Moin, A., 2022. Valuasi Saham Dengan Dividend Discount Model (Ddm) Dan Price Earning Ratio (Per) Untuk Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Makanan & Minuman, Perkebunan, dan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Per. Selektta Manajemen: Jurnal Mahasiswa Bisnis & Manajemen*, 1(6), pp. 123-134.
- Hersugondo, H. S. C., Handriani, E., Subagyo, H. & Astuti, S. D., 2020. An Analysis of Sharia and Conventional Shares' System at Indonesia Stock Exchange. *Perisai: Islamic Banking and Finance Journal*, 4(1), pp. 1-1.
- Markowitz, H., 1952. Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), p. 77-91.

- Prasetyo, Y., 2018. Perbandingan Risiko Dan Return Investasi Pada Indeks Lq 45 Dengan Indeks Jakarta Islamic Index (JII). *El-Jizya: Jurnal Ekonomi Islam*, 6(2), pp. 287-310.
- Siregar, H. A., 2020. Komparasi Index Saham Syariah Dan Konvensional Selama Pandemi Covid-19 Di Indonesia. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(3), pp. 289-297.
- Rini, S., Farrukhy, A. F., & Hana, K. F. (2020). Komparasi *Risk* dan *Return* Saham dan Saham Syariah. *Assets: Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 10(1), 83-97.
- Binanga, A., Dayyan, M., & Mardhiah, A. (2017). Analisis Risk Dan *Return* Saham Syariah Tahun 2016. *Jurnal Investasi Islam*, 2(1), 89-112.
- Fitria, R. (2019). Perbandingan Tingkat Pengembalian Return Dan Risk Pada Saham Syariah Dan Saham Non Syariah Di Bursa Efek Indonesia (BEI)(Studi Pada Jakarta Islamic Indeks (JII) dan LQ45 Periode 2016-2018) (Doctoral dissertation, UIN Raden Intan Lampung).
- Prasetyo, Y. (2018). Perbandingan Risiko Dan *Return* Investasi Pada Indeks Lq 45 Dengan Indeks Jakarta Islamic Index (JII). *El-Jizya: Jurnal Ekonomi Islam*, 6(2), 287-310.
- Listyawati, I. H. (2020). Pengaruh Pendidikan Kewirausahaan Dan Motivasi Terhadap Niat Berwirausaha Mahasiswa. *Jurnal Bisnis, Manajemen, dan Akuntansi*, 7(2), 110-118.
- Cahyani, R., & Fajar, M. A. (2020). Analisis Perbandingan *Return* dan *Risk* pada Saham Syariah dan Saham Konvensional. *Jurnal Akuntansi*, 9(2), 204-217.
- Siregar, H. A. (2020). Komparasi Index Saham Syariah Dan Konvensional Selama Pandemi Covid-19 Di Indonesia. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(3), 289-297.
- Jamil, E. R., Putra, W. E., & Mansur, F. (2019). Perbandingan *Return* Saham Pada Perusahaan Perkebunan Bei Dan Bursa Malaysia. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 19(2), 289-306.

- Basri, H., & Mayasari, V. (2019). Perbandingan Kinerja Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Malaysia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 10(2), 82-92.
- Putra, A. S., Waruwu, H., Asbari, M., Novitasari, D., & Purwanto, A. (2020). Leadership in the Innovation Era: Transactional or Transformational. *International Journal of Social and Management Studies*, 1(1), 89-94.
- Cahyani, R., & Fajar, M. A. (2020). Analisis Perbandingan *Return* dan *Risk* pada Saham Syariah dan Saham Konvensional. *Jurnal Akuntansi*, 9(2), 204-217.
- Hadinata, N. (2018). Implementasi Metode Multi Attribute Utility Theory (MAUT) Pada sistem pendukung keputusan dalam menentukan penerima kredit. *Jurnal Sisfokom (Sistem Informasi dan Komputer)*, 7(2), 87-92.





Lembaga Informasi dan Publikasi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang
Tanda Terima Cek Plagiasi

Tanggal : 21/8/2025

Kode : 2732649445

Nama : Gerda Pramadhani Ananda

NIM : 201810170311345

Prodi : Akuntansi

Judul Penelitian : Analisis Perbandingan Tingkat Return dan Risk Investasi Saham Syariah dengan Saham Konvensional (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di LQ45 dan JII pada Tahun 2021)

Persentase Plagiasi : 23%

Keterangan : LULUS

Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathoni, S.AB., M.M



Lembaga Informasi dan Publikasi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang
Tanda Terima Cek Plagiasi

Tanggal : 21/8/2025

Kode : 2732649445

Nama : Gerda Pramadhani Ananda

NIM : 201810170311345

Prodi : Akuntansi

Judul Penelitian : Analisis Perbandingan Tingkat Return dan Risk Investasi Saham Syariah dengan Saham Konvensional (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di LQ45 dan JII pada Tahun 2021)

Persentase Plagiasi : 23%

Keterangan : LULUS

Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathoni, S.AB., M.M