

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN DAN RISIKO (RISK)  
SAHAM SYARIAH DAN NON SYARIAH PADA INDEKS  
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2021**

**SKRIPSI**



**Nama : DEA ARGARETA FIBI ANISSA  
NIM : 43118120075**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2023**

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN DAN RISIKO (RISK)  
SAHAM SYARIAH DAN NON SYARIAH PADA INDEKS  
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2021**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Mercu Buana Jakarta



**Nama : DEA ARGARETA FIBI ANISSA**  
**NIM : 43118120075**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2023**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Dea Argareta Fibi Anissa

NIM : 43118120075

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa proposal ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan proposal ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 15 Oktober 2023



Dea Argareta Fibi Anissa

NIM: 43118120075

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dea Argareta Fibi Anissa  
NIM : 43118120075  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : ANALISIS PERBANDINGAN RETURN DAN RISIKO (RISK)  
SAHAM SYARIAH DAN NON SYARIAH PADA INDEKS SAHAM  
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2021  
Tanggal Sidang : 26 September 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Hirdinis, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 10233052



Please Scan QRCode to Verify

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan *Return* dan *Risk* saham syariah dan non syariah terhadap Indeks saham LQ 45. Populasi dalam penelitian ini adalah 45 pada saham LQ 45. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 14 saham non syariah dan 27 saham syariah pada indeks saham LQ 45. Metode penarikan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Metode analisis data menggunakan analisis statistic deskriptif dimana dalam pengolahan datanya menggunakan program SPSS. Berdasarkan hasil penelitian bahwa ada perbedaan yang signifikan antara Return saham syariah dengan saham non syariah. Hasil penelitian bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara Risk saham syariah dengan saham konvensional.

**Kata Kunci:** *Return, Risk, Saham Syariah, Saham Non Syariah, Analisis Perbandingan*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRAC**

*This study aims to analyze the comparison Return and Risk sharia and non-sharia stocks on the LQ 45 stock index. The population in this study was 45 on LQ 45 shares. The samples used were 14 non-sharia stocks and 27 sharia stocks on the LQ 45 stock index. The sampling method used purposive sampling. Methods of data collection using the method of documentation. The data analysis method uses descriptive statistical analysis in which the data processing uses the SPSS program. Based on the results of the study that there is a significant difference between Islamic stock returns and non-Sharia stocks. The results of the study show that there is no significant difference between the risk of Islamic stocks and conventional stocks.*

**Keywords: Return, Risk, Sharia stocks, Non Sharia stocks, Comparative analysis.**



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmatnya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Perbandingan Return dan Risiko (Risk) Saham Syariah dan Non Syariah Pada Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari pihak, khususnya Bapak Hirdinis, SE. M.M, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta dan kedua saudara saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Nurul Hidayah, M.Si. Ak, CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dudi Permana, Ph.D. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Tuhan yang Maha Esa menjadi amal baik bagi Bapak/Ibu.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Seluruh teman-teman Manajen S1 FEB UMB khususnya Reguler 2 (kelas karyawan) yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 25 September 2022



## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAC</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
1. Kontribusi praktik.....	8
2. Kontribusi teoritis.....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>10</b>
A. Kajian Pustaka .....	10
1. Signaling Theory .....	10
2. Pengertian Investasi .....	11
3. Saham.....	13
4. Saham Syariah .....	14
5. Indeks Saham LQ 45 .....	16
6. Tingkat Pengembalian (Return).....	17
7. Risk .....	18
8. Hubungan antara Return dan Risk .....	20
9. Penelitian Terdahulu .....	21
B. Kerangka Pemikiran.....	23
C. Pengembangan Hipotesis.....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>27</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	27
B. Desain Penelitian.....	27
C. Defenisi dan Operasionalisasi Variabel .....	28

1. Definisi Variabel .....	28
2. Operasionalisasi Variabel .....	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	29
1. Populasi .....	29
2. Sampel Penelitian.....	29
E. Teknik Pengumpulan Data .....	32
F. Metode Analisis.....	32
<b>BAB IV 37</b>	
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	37
1. Saham Indeks LQ45 .....	37
2. Profil Perusahaan Saham Syariah.....	38
3. Profil Saham Non Syariah.....	46
B. Hasil Analisis Data .....	50
1. Hasil Analisis Data Deskriptif.....	50
2. Hasil Analisis Data Inferensial .....	66
C. Pembahasan .....	72
1. Return Saham.....	72
2. Risk Saham .....	74
<b>BAB V 78</b>	
<b>SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>78</b>
A. Simpulan.....	78
B. Saran.....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>81</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>84</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Perbedaan Pasar Modal Konvensional dengan Pasar Syariah .....	13
Tabel 2.2 Mapping Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	28
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian Saham Syariah .....	30
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Syariah .....	31
Tabel 3.4 Daftar Perusahaan Non Syariah .....	31
Tabel 4.1 Rata-rata Return Saham Syariah Pada Indeks LQ45 Periode 2019 – 2021 .....	50
Tabel 4.2 Rata-rata Return Saham Syariah per Tahun Pada Indeks LQ45 .....	52
Tabel 4.3 Risk Saham Syariah Pada Indeks LQ45 2019 – 2021 .....	54
Tabel 4.4 Rata-rata per Tahun Risk Saham Syariah pada Indeks LQ45 .....	56
Tabel 4.5 Rata-rata Return Saham Non Syariah Pada Indeks LQ45 Periode 2019-2021 .....	58
Tabel 4.6 Rata-rata per Tahun Return Saham Non Syariah pada Indeks LQ45 .....	59
Tabel 4.7 Rata-rata Risk Saham Non Syariah Pada Indeks LQ45 Periode 2019-2021 .....	60
Tabel 4.8 Rata-rata per Tahun Risk Saham Non Syariah pada Indeks LQ45 .....	62
Tabel 4.9 Perbandingan per Tahun Antara Rata-rata Return Saham Syariah dengan Saham Non Syariah Pada Indeks LQ45 .....	64
Tabel 4.10 Perbandingan per Tahun Antara Rata-rata Risk Saham Syariah dengan Saham Non Syariah Pada Indeks LQ45 .....	65
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas Return Saham .....	67
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas Risk Saham .....	67
Tabel 4.13 Hasil Uji Homogenitas Return Saham .....	68
Tabel 4.14 Hasil Uji Homogenitas Risk Saham .....	69
Tabel 4.15 Hasil Uji Beda <i>Independent Samples Test</i> Return Saham .....	70
Tabel 4.16 Hasil Uji Beda <i>Independent Samples Test</i> Risk Saham .....	71

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1 Jumlah Saham Syariah 2019 - 2021 .....</b>	<b>3</b>
<b>Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>23</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Penelitian Saham Syariah .....	84
Lampiran 2 Tabulasi Penelitian Saham Non Syariah .....	87

