

**STUDI KOMPARASI KINERJA SAHAM KONVENSIONAL  
DAN SAHAM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2020-2023  
PADA LQ45 DAN JII**

**SKRIPSI**

**Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Manajemen (S.M)**



**Oleh:  
VENTY RAMADHANIA  
NPM: 2111120**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BATURAJA  
AGUSTUS 2025**

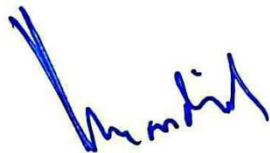
**STUDI KOMPARASI KINERJA SAHAM KONVENSIONAL  
DAN SAHAM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2020-2023  
PADA LQ45 DAN JII**

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**Nama Mahasiswa : Venty Ramadhania**  
**NPM : 2111120**  
**Fakultas : Ekonomi dan Bisnis**  
**Program Studi : Manajemen**  
**Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

**Menyetujui,**

**Pembimbing Pertama,**



**Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si**

**NIDN: 02-2808-7501**

**Pembimbing Kedua,**



**Rr. Dimas Veronica P, S.E., M.M**

**NIDN : 02-0704-8402**

**Mengetahui,**

**Dekan**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis,**



**Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si**

**NIDN: 02-2808-7501**

**Ketua**

**Program Studi Manajemen,**



**Noviansyah, S.E., M.Si**

**NIDN: 02-2011-7501**



# UNIVERSITAS BATURAJA

## FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.73/SK/BAN-PT/Ak.KP/PT/II/2025

Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301 Telpn (0735) 326122 Fak (0735) 321822  
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan

Website : [www.unbara.ac.id](http://www.unbara.ac.id) Email : [Info@unbara.ac.id](mailto:Info@unbara.ac.id)

### PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Skripsi Ini Telah Dipertahankan Dan Disahkan  
Di Depan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Baturaja  
( 02 Juli 2025)

**Ketua** : Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si.

NIDN: 02-2808-7501

(.....)

**Sekretaris** : Rr. Dimas Veronica P, S.E., M.M.

NIDN: 02-0704-8402

(.....)

**Anggota I** : Eka Meiliya Dona, S.E., M.Si., Ak., CA

NIDN: 02-2505-8503

(.....)

**Anggota II** : Mailani Rabiulkhri, S.E., M.Si

NIDN: 02-1209-9502

(.....)

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

  
Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si  
NIDN: 02-2808-7501

Ketua

Program Studi Manajemen,

  
Noviansyah, S.E., M.Si  
NIDN: 02-2011-7501



# UNIVERSITAS BATURAJA



## FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.73/SK/BAN-PT/Ak.KP/PT/III/2025  
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301 Telpon (0735) 326122 Fak (0735) 321822  
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan  
Website : [www.unbara.ac.id](http://www.unbara.ac.id) Email : [Info@unbara.ac.id](mailto:Info@unbara.ac.id)

### PERSETUJUAN PERBAIKAN (REVISI) SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Venty Ramadhania  
NPM : 2111120  
Tanggal Ujian Skripsi : 02 Juli 2025  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Proposal : Studi Komparasi Kinerja Saham Konvensional dan Saham Syariah di Indonesia Periode 2020-2023 pada LQ45 dan JII

Telah Direvisi, Disetujui oleh Tim Pembimbing/Tim Pembahas dan Diperkenankan untuk dijilid dan di perbanyak

No	Nama	Jabatan Penguji	Tanda Tangan
1.	<u>Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-2808-7501	Ketua	1 
2.	<u>Rr. Dimas Veronica P, S.E., M.M</u> NIDN: 02-0704-8402	Sekretaris	2 
3.	<u>Eka Meiliya Dona, S.E., M.Si., Ak., CA</u> NIDN: 02-2505-8503	Anggota I	3 
4.	<u>Mailani Rabiulkhri, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-1209-9502	Anggota II	4 

Baturaja, Juli 2025  
Ketua Program Studi Manajemen



Noviansyah, S.E., M.Si  
NIDN: 02-2011-7501

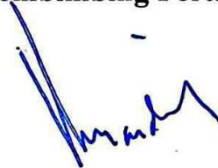
**STUDI KOMPARASI KINERJA SAHAM KONVENSIONAL  
DAN SAHAM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2020-2023  
PADA LQ45 DAN JII**

**PERSETUJUAN SKRIPSI**

**Nama Mahasiswa : Venty Ramadhania**  
**NPM : 2111120**  
**Fakultas : Ekonomi dan Bisnis**  
**Program Studi : Manajemen**  
**Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

**Menyetujui,**

**Pembimbing Pertama,**



**Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si.**

**NIDN: 02-2808-7501**

**Pembimbing Kedua,**



**Rr. Dimas Veronica P, S.E., M.M**

**NIDN : 02-0704-8402**

**PERNYATAAN KEASLIAN  
KARYA ILMIAH SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Venty Ramadhania  
Tempat dan Tanggal lahir : Pular, 27 Oktober 2003  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan  
NPM : 2111120  
Judul Skripsi : Studi Komparasi Kinerja Saham Konvensional dan Saham Syariah di Indonesia Periode 2020-2023 pada LQ45 dan JII

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa:

1. Seluruh data, informasi, interpretasi, serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan adalah merupakan hasil pengamatan dan penelitian, pengolahan, serta demikian saya dengan pengarahan dari pembimbing yang ditetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah hasil asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja maupun di perguruan tinggi lainnya.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut diatas, maka saya bersedia, menerima sanksi akadmis berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah ini.

Baturaja, 26 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



  
Venty Ramadhania

NPM: 2111120

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN SAMPUL DEPAN .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PERBAIKAN (REVISI) .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>viii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	6
1.4.2 Manfaat Praktis .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	8
2.1.2 Pasar Modal.....	10
2.1.3 Pasar Modal Syariah.....	13
2.1.4 Saham .....	17
2.1.5 Kinerja Portofolio.....	26
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	30
2.3 Kerangka Penelitian .....	39
2.4 Hipotesis .....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	40
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	40
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	41
3.4 Populasi dan Sampel.....	41
3.4.1 Populasi .....	41
3.4.2 Sampel.....	41
3.5 Metode Analisis .....	44
3.5.1 Uji Normalitas .....	43

3.5.2 Uji Hipotesis.....	45
3.6 Batasan Operasional Variabel.....	47
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM.....</b>	<b>48</b>
4.1 Bursa Efek Indonesia .....	48
4.2 Indeks LQ45 .....	49
4.2 <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	57
<b>BAB V HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>65</b>
5.1 Hasil Penelitian .....	65
5.1.1 Deskripsi Penelitian .....	65
5.2 Hasil Analisis .....	70
5.2.1 Uji Normalitas.....	70
5.2.2 Uji Hipotesis .....	72
5.3 Pembahasan .....	75
<b>BAB VI SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>79</b>
6.1 Simpulan .....	79
6.2 Saran .....	79
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>80</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 1.1 Nilai <i>Return</i> LQ45 dan JII pada tahun 2020-2023.....	3
Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya .....	30
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	42
Tabel 3.2 Data Jumlah Sampel Perusahaan di LQ45 periode 2020-2023..	43
Tabel 3.3 Data Jumlah Sampel Perusahaan di JII periode 2020-2023.....	43
Tabel 3.4 Batasan Operasional Variabel.....	47
Tabel 5.1 Nilai Indeks Sharpe Saham Konvensional.....	65
Tabel 5.2 Nilai Indeks Sharpe Saham Syariah.....	66
Tabel 5.3 Nilai Indeks Treynor Saham Konvensional.....	67
Tabel 5.4 Nilai Indeks Treynor Saham Syariah.....	68
Tabel 5.5 Nilai Indeks Jensen Saham Konvensional .....	69
Tabel 5.6 Nilai Indeks Jensen Saham Syariah .....	69
Tabel 5.7 Hasil Uji Normalitas Nilai Sharpe .....	71
Tabel 5.8 Hasil Uji Normalitas Nilai Treynor .....	71
Tabel 5.9 Hasil Uji Normalitas Nilai Jensen.....	71
Tabel 5.10 Statistik Deskriptif indeks Sharpe.....	72
Tabel 5.11 Hasil <i>Mann Whitney U test</i> Sharpe .....	73
Tabel 5.12 Statistik Deskriptif indeks Treynor .....	73
Tabel 5.13 Hasil <i>Mann Whitney U test</i> Treynor .....	73
Tabel 5.14 Statistik Deskriptif indeks Jensen .....	74
Tabel 5.15 Hasil <i>Mann Whitney U test</i> Jensen .....	74

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	38

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Populasi Perusahaan yang terdaftar di LQ45 dan JII Periode 2020-2023
- Lampiran 2. Data Close Price Saham Perusahaan yang terdaftar di LQ45 dan JII Periode 2020-2023
- Lampiran 3. Data Dividen Saham Perusahaan yang terdaftar di LQ45 dan JII Periode 2020-2023
- Lampiran 4. Perhitungan *Return* Tahunan Saham Perusahaan yang terdaftar di LQ45 dan JII Periode 2020-2023
- Lampiran 5. Perhitungan *Return* Bulanan Saham Perusahaan yang terdaftar di LQ45 dan JII Periode 2020-2023
- Lampiran 6. Perhitungan Risk Free
- Lampiran 7. Perhitungan Standar Deviasi Saham
- Lampiran 8. Perhitungan Beta Saham
- Lampiran 9. Hasil Indeks Sharpe, Tryenor, dan Jensen LQ45 Periode 2020-2023
- Lampiran 10. Hasil Indeks Sharpe, Tryenor, dan Jensen JII Periode 2020-2023
- Lampiran 11. Output SPSS
- Lampiran 12. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi