



**UNIVERSITAS ANDALAS**

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* DAN *RISK* SAHAM SYARIAH  
DENGAN SAHAM KONVENSIONAL  
(STUDI PADA SAHAM DALAM INDEKS IDX-MES BUMN17 DAN  
SMInfra18 PERIODE 2022-2024)**

**SKRIPSI**

**FAISHOL FADHLUR ROHMAN  
2110513022**

**Dosen Pembimbing : Dr. Neng Kamarni, SE., M.Si**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
DEPARTEMEN EKONOMI  
PADANG  
2025**

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* DAN *RISK* SAHAM SYARIAH  
DENGAN SAHAM KONVENSIONAL  
(STUDI PADA SAHAM DALAM INDEKS IDX-MES BUMN17 DAN  
SMInfra18 PERIODE 2022-2024)**

Oleh

Faishol Fadhlur Rohman

2110513022

Diajukan ke Departemen Ekonomi,  
pada tanggal 11 November 2025, untuk memenuhi sebagian  
syarat dalam mencapai derajat  
Sarjana Ekonomi

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *return* dan *risk* antara saham syariah yang tergabung dalam indeks IDX-MES BUMN17 dengan saham konvensional dalam indeks SMInfra18 selama periode 2022–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif komparatif dengan data sekunder berupa harga penutupan bulanan saham pada masing-masing indeks. Analisis dilakukan dengan menggunakan statistik deskriptif, uji normalitas, uji beda (*Independent Sample t-Test* dan *Wilcoxon Rank-Sum Test*), serta pengukuran *Sharpe Ratio* dan *Value at Risk* (VaR) untuk menilai efisiensi portofolio dan potensi risiko ekstrem. Hasil penelitian menunjukkan bahwa meskipun terdapat perbedaan nilai rata-rata antara saham syariah dan konvensional, secara statistik tidak ditemukan perbedaan signifikan baik dalam hal *return* maupun *risk*. Selain itu, hasil *Sharpe Ratio* menunjukkan bahwa sebagian besar saham dari kedua indeks belum efisien dalam memberikan kompensasi *return* terhadap risiko, sedangkan hasil VaR memperlihatkan bahwa saham syariah memiliki potensi risiko maksimum yang relatif lebih tinggi dibandingkan saham konvensional. Secara keseluruhan, penelitian ini menyimpulkan bahwa perbedaan antara saham syariah dan konvensional tidak signifikan secara empiris, dan variasinya lebih disebabkan oleh karakteristik emiten serta kondisi pasar. Temuan ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor, akademisi, dan pembuat kebijakan dalam memahami perilaku investasi pada pasar modal syariah dan konvensional di Indonesia.

Kata Kunci: *Return*, *Risk*, IDX-MES BUMN17, SMInfra18, *Sharpe Ratio*, *Value at Risk* (VaR)

Pembimbing skripsi: Dr. Neng Kamarni, S.E, M.Si