

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *LEVERAGE*, DAN *EARNING*
VOLATILITY TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh:

KAYYANA IHSAN AL FATYA

22013010258/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

2026

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *LEVERAGE*, DAN *EARNING*

***VOLATILITY* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN**

SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

KAYYANA IHSAN AL FATYA

22013010258/FEB/EA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR

2026

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *LEVERAGE*, DAN *EARNING VOLATILITY* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

KAYYANA IHSAN AL FATYA
22013010258/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan
dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

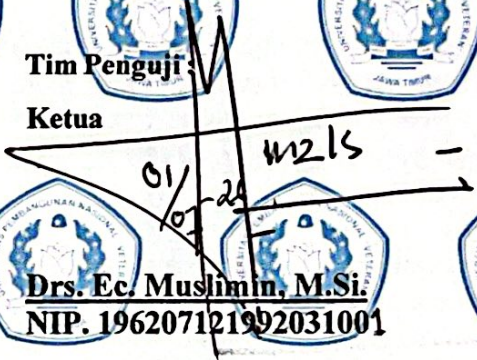
Pada tanggal: 19 Juni 2026

Pembimbing Utama:


Prof. Dr. Sri Trisnaningsih, M.Si., C.Fra
NIP. 196509291992032001

Tim Penguji:

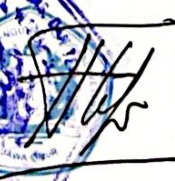
Ketua


Drs. Ec. Muslimin, M.Si.
NIP. 196207121992031001

Anggota


Dr. Dra. Ec. Erna Sulistyowati, MM
NIP. 196702041992032001

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Kayyana Ihsan Al Fatya

NPM : 22013010258

Program : Sarjana (S1)

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 19 Juni 2026

Yang Membuat pernyataan



Kayyana Ihsan Al Fatya
22013010258

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Subhanahu Wata'ala atas limpahan rahmat, hidayah, serta kemudahan yang diberikan-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, *Leverage*, dan *Earning Volatility* Terhadap Volatilitas Harga Saham Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia".

Penulis memahami sepenuhnya bahwa keberhasilan dalam penyusunan skripsi ini bukanlah hasil dari usaha penulis semata, melainkan tidak terlepas dari peran serta dukungan berbagai pihak. Maka dari itu, dengan penuh ketulusan penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua serta kedua adik penulis, atas segala pengorbanan, doa yang tak pernah putus, serta dukungan tanpa batas yang menjadi kekuatan terbesar bagi penulis dalam menjalani setiap tahap perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Prof. Dr. Sri Trisnarningsih, M.Si, CFA, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan telah memberikan arahan, masukan, serta motivasi yang sangat berarti bagi penulis sepanjang proses penelitian dan penulisan skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU selaku Rektor UPN "Veteran" Jawa Timur

4. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M. Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur
5. Ibu Dr. Dra. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., CBV., CMA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur
6. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M. Aks selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur
7. Bapak dan Ibu Dosen Staff Pengajar pada Program Studi Akuntansi atas bekal ilmu pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis
8. Arnes, Pio, Cristina, Fira, dan Erna, sahabat dan rekan yang telah menemani masa-masa perkuliahan penulis. Terima kasih atas segala bantuan, semangat, canda tawa, serta solidaritas yang diberikan, baik di dalam maupun di luar perkuliahan, sehingga setiap proses yang dilalui terasa lebih ringan dan bermakna.
9. Sahabat dan rekan yang akrab penulis sebut dengan “Cheerleaders PLN”, yang banyak menghibur penulis, mendukung dan memberi semangat kepada penulis. Terima kasih atas pertemuan yang tidak disengaja saat proses magang ternyata sampai saat ini kalian tetap menjadi teman yang sangat berarti bagi penulis.
10. Laki-laki bernama belakang Amurwatpraja, seseorang yang telah hadir dan setia menemani penulis jauh sebelum perjalanan skripsi ini dimulai hingga akhirnya terselesaikan. Terima kasih telah menjadi tempat

berdiskusi, memberikan ide, serta turut andil dalam menentukan arah topik penelitian ini. Kehadiran, kesabaran, dan dukungan yang tulus menjadi salah satu alasan penulis mampu bertahan dan tetap semangat hingga berada di titik ini.

11. Semua orang baik yang ada dibelakang penulis, baik teman kos, teman SMA, teman SMP, dan siapa saja yang menjadi sahabat penulis namun tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu. Terima kasih atas banyaknya kalimat semangat yang kalian berikan kepada penulis, segala bantuan, dukungan, doa, serta banyaknya percakapan yang menjadi hiburan penulis.
12. Terakhir, kepada diri sendiri, yang pantang menyerah di tengah segala tantangan dan kejenuhan yang datang silih berganti. Terima kasih, kamu hebat karena terus berjuang menyelesaikan apa yang kamu mulai, dan tetap percaya bahwa semua proses ini akan berbuah hasil yang baik pada waktunya.

Penulis memohon maaf apabila terdapat banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan kontribusi positif bagi perkembangan ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Surabaya, 4 Mei 2026

Kayyana Ihsan Al Fatya

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori.....	15
2.2.1 <i>Signaling Theory</i>	15
2.2.2 Pasar Modal	17
2.2.2.1 Pengertian Pasar Modal	17
2.2.2.2 Fungsi Pasar Modal	18
2.2.3 Saham.....	19
2.2.3.1 Pengertian Saham	19
2.2.3.2 Jenis Saham.....	19
2.2.3.3 Keuntungan dan Risiko Investasi Saham.....	20
2.2.4 Harga Saham	21
2.2.4.1 Pengertian Harga Saham.....	21
2.2.4.2 Penilaian Harga Saham.....	23
2.2.5 Volatilitas Harga Saham	24
2.2.5.1 Pengertian Volatilitas Harga Saham	24
2.2.6 Kinerja Keuangan (ROA).....	25

2.2.6.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return on Assets</i> (ROA).....	27
2.2.6.2 Manfaat <i>Return on Assets</i> (ROA).....	29
2.2.7 <i>Leverage</i>	31
2.2.8 <i>Earning Volatility</i>	32
2.3. Hubungan Antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis.....	33
2.3.1 Hubungan Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Volatilitas Harga Saham	33
2.3.2 Hubungan Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Volatilitas Harga Saham....	34
2.3.3 Hubungan Pengaruh <i>Earning Volatility</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	35
2.3.4 Hubungan Pengaruh Kinerja Keuangan, <i>Leverage</i> , dan <i>Earning Volatility</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	36
2.4 Kerangka Berpikir.....	37
2.5 Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	40
3.1.1 Jenis Penelitian.....	40
3.1.2 Objek Penelitian	40
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	41
3.2.1 Variabel Independen.....	41
3.2.2 Variabel Dependen.....	43
3.3 Teknik Penentuan Sampel	44
3.3.1 Populasi	44
3.3.2 Sampel	45
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.4.1 Observasi	48
3.4.2 Data Sekunder.....	48
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	48
3.5.1 Statistik Deskriptif	49
3.5.2 Statistik Inferensial.....	49

3.5.2.1 Uji Asumsi Klasik	49
3.5.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda	51
3.5.2.3 Uji Parsial (Uji t).....	52
3.5.2.4 Uji Simultan (Uji F)	52
3.5.2.5 Analisis Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	53
3.5.3 Uji Hipotesis	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	56
4.2 Hasil Penelitian.....	57
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	59
4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas	59
4.2.2.2 Hasil Uji Multikolonieritas	60
4.2.2.3 Hasil Uji Heteroskedasitas	61
4.2.2.4 Hasil Uji Autokorelasi	62
4.2.3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	63
4.2.4 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	65
4.2.4 Hasil Uji Simultan (Uji f).....	66
4.2.5 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	67
4.2.6 Hasil Uji Hipotesis.....	68
4.3 Pembahasan	69
4.3.1 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Volatilitas Harga Saham	69
4.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	70
4.3.3 Pengaruh <i>Earning Volatility</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	70
4.3.4 Pengaruh Kinerja Keuangan, <i>Leverage</i> , <i>Earning Volatility</i> Secara Simultan terhadap Volatilitas Harga Saham	71
4.4 Implikasi Hasil Penelitian	71
4.4.1 Implikasi Praktis	72
4.4.2 Implikasi Teoritis	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	76

5.1 Kesimpulan.....	76
5.2 Saran.....	78
5.3 Keterbatasan Penelitian	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Perbandingan Kinerja Indeks IDXTechno, JCI, dan LQ45 Periode 2022-2024.....	2
Gambar 1. 2 Tren Penurunan Kumulatif Harga Saham	3
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	38
Gambar 4. 1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Teknologi Tahun 2022-2024.....	56
Gambar 4. 2 Grafik Scatterplot	61
Gambar 4. 3 Hasil Uji Deskriptif.....	96
Gambar 4. 4 Hasil Uji Normalitas	96
Gambar 4. 5 Hasil Uji Multikolonieritas	97
Gambar 4. 6 Hasil Uji Heteroskedasitas	97
Gambar 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Dilakukan Metode Cochrane-Orcutt..	97
Gambar 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Dilakukan Metode Cochrane-Orcutt....	98
Gambar 4. 9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	98
Gambar 4. 10 Hasil Uji Parsial.....	98
Gambar 4. 11 Hasil Uji Simultan.....	98
Gambar 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	99

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	44
Tabel 3. 2 Proses Seleksi Sampel dengan Metode <i>Purposive Sampling</i>	46
Tabel 3. 3 Data Sampel Penelitian	47
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolonieritas	60
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Dilakukan Metode Cochrane-Orcutt.....	62
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Menggunakan Metode Cochrane-Orcutt..	63
Tabel 4. 6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	64
Tabel 4. 7 Hasil Uji t	65
Tabel 4. 8 Hasil Uji f.....	67
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	84
Lampiran 1. 2 Data Populasi Penelitian.....	88
Lampiran 1. 3 Proses Pemilihan Sampel	90
Lampiran 1. 4 Data Sampel Penelitian	91
Lampiran 1. 5 Perhitungan Return on Assets Perusahaan Sektor Teknologi	92
Lampiran 1. 6 Perhitungan Leverage Perusahaan Sektor Teknologi.....	93
Lampiran 1. 7 Perhitungan Earning Volatility Perusahaan Sektor Teknologi.....	94
Lampiran 1. 8 Perhitungan Volatilitas Harga Saham Perusahaan Sektor Teknologi ..	95
Lampiran 1. 9 Hasil Pengujian SPSS 30 (2026).....	96

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *LEVERAGE*, DAN *EARNING VOLATILITY* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Kayyana Ihsan Al Fatya¹

Sri Trisnaningsih²

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan (ROA), *leverage* (DER), dan *earning volatility* terhadap volatilitas harga saham, baik secara parsial maupun simultan, pada perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh tingginya fluktuasi harga saham sektor teknologi pascapandemi Covid-19 serta adanya inkonsistensi hasil penelitian terdahulu mengenai faktor-faktor penentunya, dengan *signaling theory* sebagai landasan teori utama. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif kausal dengan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan dan data harga saham. Sampel ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh 23 perusahaan dengan total 69 data observasi selama tiga tahun. Data dianalisis menggunakan regresi linear berganda dengan bantuan *software* IBM SPSS Statistics versi 30.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap volatilitas harga saham, *leverage* berpengaruh positif

namun tidak signifikan, sedangkan *earning volatility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Secara simultan, ketiga variabel tersebut terbukti berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham dengan kontribusi sebesar 7,3% (*Adjusted R Square*), sementara sisanya dipengaruhi oleh variabel lain di luar model penelitian. Temuan ini mengindikasikan bahwa stabilitas laba merupakan sinyal yang lebih dominan direspons investor dibandingkan profitabilitas aset maupun struktur utang dalam menentukan volatilitas harga saham perusahaan sektor teknologi.

Kata Kunci: *Earning Volatility*, Kinerja Keuangan, *Leverage*, Volatilitas Harga Saham