

---

---

**PENGARUH EPS, ROA, DAN NPM TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ASURANSI YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2024**

**Novie Azzahra Tambunan<sup>1</sup>, Hamida Sari Siregar<sup>2</sup>**

**Universitas Asahan, Kisaran**

e-mail : [novieazzahra2018@gmail.com](mailto:novieazzahra2018@gmail.com)<sup>1</sup>, [hamidasarisiregar@gmail.com](mailto:hamidasarisiregar@gmail.com)<sup>2</sup>

**Abstract:** *This study aims to determine the simultaneous and partial effect of Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA), and Net Profit Margin (NPM) on Firm Value in insurance sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample size was 9 companies in the 2021-2024 period with 36 observations. The research method used was a quantitative method using multiple linear regression analysis and assisted by the SPSS 20 application. The results of the simultaneous F test showed that the variables Earning Per Share, Return On Assets and Net Profit Margin influenced Firm Value with a calculated F value (5.894) > F table (2.698) and a significance value of 0.00 < 0.05. The results of the t test showed that the variable Earning Per Share had a negative effect on Firm Value with a calculated t value (-4.017) > t table (2.03452) and a significance value of 0.00 < 0.05. The Return on Assets variable influences Firm Value, with a calculated t value (2.459) > t table (2.03452) and a significance value of 0.020 < 0.05. The Net Profit Margin variable negatively influences Firm Value, with a calculated t value (-2.698) > t table (2.03452) and a significance value of 0.011 < 0.05. The results of the coefficient of determination (R<sup>2</sup>) test show an adjusted R-square value of 0.296, indicating that Earnings Per Share, Return on Assets, and Net Profit Margin contribute 29.6% to Firm Value, while the remaining 70.4% is explained by factors outside this study.*

**Keywords:** *Earnings Per Share, Return on Assets, Net Profit Margin, Firm Value.*

**Abstrak:** Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sub sektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jumlah sampel sebanyak 9 perusahaan pada periode 2021-2024 dengan jumlah 36 pengamatan. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi linier berganda serta dibantu dengan aplikasi SPSS 20. Hasil uji F secara simultan menunjukkan bahwa variabel Earning Per Share, Return On Asset dan Net Profit Margin berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan dengan nilai Fhitung (5.894) > Ftabel (2.698) dan nilai signifikansi 0.00 < 0.05. Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel Earning Per Share berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan dengan nilai thitung (-4.017) > ttabel (2.03452) dan nilai signifikansi 0.00 < 0.05. Variabel Return On Asset berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan dengan nilai thitung (2.459) > ttabel (2.03452) dan nilai signifikansi 0.020 < 0.05. Variabel Net Profit Margin berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan dengan nilai thitung (-2.698) > ttabel (2.03452) dan nilai signifikansi 0.011 < 0.05. Hasil uji koefisien determinasi (R<sup>2</sup>) menunjukkan nilai adjusted R square sebesar 0.296 yang berarti bahwa Earning Per Share, Return On Asset dan Net Profit Margin memberikan pengaruh sebesar 29.6% terhadap Nilai Perusahaan, sedangkan sisanya sebesar 70.4% dijelaskan oleh sebab-sebab lain diluar penelitian ini.

**Kata Kunci:** Earning Per Share, Return On Asset, Net Profit Margin, Nilai Perusahaan

## PENDAHULUAN

Keberadaan BEI memungkinkan perusahaan-perusahaan di Indonesia untuk melakukan penerbitan saham sebagai upaya memperoleh pendanaan untuk mendukung pengembangan dan pertumbuhan usaha mereka. BEI juga turut menyediakan keterbukaan informasi dan pertanggungjawaban dalam aktivitas perdagangan, sehingga mampu membangun kepercayaan para investor. Bertambahnya jumlah emiten serta meningkatnya aktivitas perdagangan di BEI menunjukkan dinamika pasar yang terus berkembang. Namun demikian, berbagai tantangan tetap muncul, khususnya dalam menjaga stabilitas dan menarik minat investor di tengah kondisi ekonomi yang selalu mengalami perubahan.

Perusahaan asuransi keuangan sebagai lembaga keuangan non-bank berorientasi pada pengelolaan risiko finansial serta pengelolaan dana yang bersumber dari premi peserta atau pemegang polis. Karakteristik operasional perusahaan asuransi sangat bergantung pada kapabilitas manajemen dalam mempertahankan kecukupan modal, likuiditas dan efisiensi operasional guna memenuhi liabilitas keuangan serta memastikan keberlanjutan bisnis. Dengan demikian kinerja keuangan menjadi indikator krusial bagi perusahaan asuransi keuangan karena mencerminkan efektivitas dalam optimalisasi pengelolaan dana dan mitigasi risiko. Kinerja keuangan yang baik akan membentuk kepercayaan investor terhadap prospek perusahaan yang pada akhirnya tercermin dalam peningkatan nilai perusahaan di pasar modal.

Profitabilitas menjadi elemen krusial dalam evaluasi kinerja keuangan perusahaan karena mencerminkan kemampuan entitas dalam menghasilkan laba melalui pemanfaatan sumber daya yang dimiliki. Ukuran profitabilitas umumnya dianalisis melalui rasio keuangan seperti Earning Per Share (EPS), Return on Asset (ROA), dan Net

Profit Margin (NPM) yang digunakan untuk menilai sejauh mana manajemen mampu mengelola aktivitas operasional secara efisien dan menghasilkan laba yang berkelanjutan.

Berdasarkan latar belakang, fenomena, dan penelitian terdahulu di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai “Pengaruh EPS, ROA, dan NPM terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Asuransi yang Terdaftar di BEI”.

## METODE

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu penelitian kuantitatif. Pada penelitian ini sifat penelitian yang digunakan adalah deskriptif karena penelitian dilakukan untuk memberikan gambaran mengenai objek penelitian berdasarkan data yang diperoleh.

Penelitian ini dilakukan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dengan objek penelitian berupa Perusahaan Sub Sektor Asuransi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dilaksanakan dari bulan Desember 2025-April 2026.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu sebanyak 18 perusahaan. Berdasarkan karakteristik pengambilan sampel yang telah ditetapkan, dari total 18 perusahaan sub sektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, terdapat 9 perusahaan yang memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel penelitian. Dengan periode pengamatan selama empat tahun, yaitu dari tahun 2021-2024, jumlah keseluruhan observasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 36 pengamatan.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Sumber data dalam penelitian ini berasal dari Bursa Efek Indonesia (BEI) yang diakses melalui situs resmi [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Data yang digunakan

meliputi informasi serta laporan keuangan perusahaan sub sektor asuransi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia sesuai dengan periode penelitian yaitu tahun 2021-2024.

Dalam penelitian ini data dikumpulkan melalui kegiatan pencatatan, pengumpulan, dan mengkaji data yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang diperoleh selanjutnya disesuaikan dengan variabel yang diteliti dan digunakan dalam tahap analisis. Penelitian ini juga didukung oleh buku dan jurnal ilmiah yang relevan sebagai referensi guna memperkuat kerangka teori dan pembahasan penelitian.

Menurut Mada (2019:01) analisis regresi linear berganda merupakan suatu analisis antara dua variabel dependen yaitu variabel Y, dimana X diasumsikan mempengaruhi Y secara linear. Analisis regresi linear berganda digunakan untuk melihat pengaruh antara variabel dependen yaitu pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Aset (ROA), Net Profit Margin (NPM) terhadap Price to Book Value (PBV) pada perusahaan subsektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Rumus regresi linear berganda yaitu:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e$$

Keterangan :

Y = Price to Book Value (PBV)

a = Konstanta

$b_1b_2b_3$  = Koefisien regresi dari variabel independen

X1 = Earning Per Share (EPS)

X2 = Return On Aset (ROA)

X3 = Net Profit Margin (NPM)

e = Standart error

$b_1$  = Koefisien regresi Kecepatan Layanan

$b_2$  = Koefisien regresi Harga

$b_3$  = Koefisien regresi Lokasi

e = *Term of error*

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Hasil Uji Asumsi Klasik

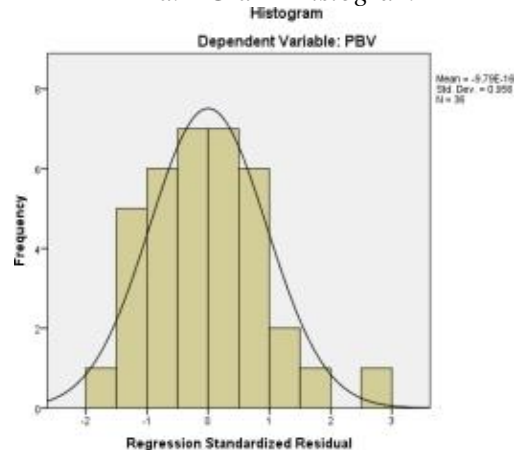
#### Uji Normalitas

Penentuan uji normalitas telah dilakukan dengan dua cara, yaitu melalui grafik dan statistik yang dapat dilihat melalui hasil sebagai berikut:

#### Uji Melalui Grafik

Pengujian melalui grafik dilakukan dengan dua jenis, yaitu mengamati *histogram* dan *P-P Plot*.

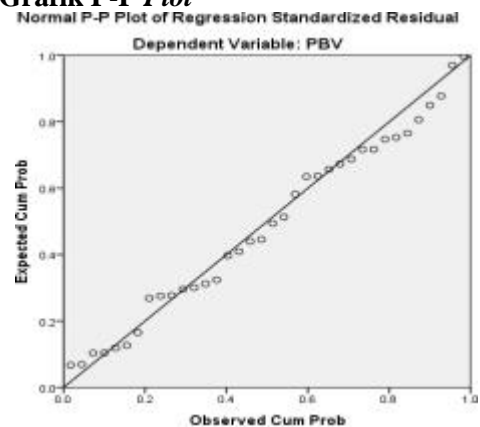
##### a. Grafik *Histogram*



**Gambar 1 Grafik *Histogram***

Berdasarkan tampilan Gambar Histogram menunjukkan bahwa kurva dependen dan regression standardized residual membentuk pola menyerupai lonceng dan tidak miring ke kiri maupun ke kanan. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa grafik histogram menggambarkan distribusi data yang normal.

#### Grafik *P-P Plot*



**Gambar 2 Grafik *P-P Plot***

Berdasarkan Gambar Normal P- P Plot of Regression Standardized Residual menunjukkan bahwa residual penyebaran data berada di sekitar garis diagonal dan penyebarannya mengikuti arah garis diagonal grafik tersebut. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa data penelitian ini terdistribusi secara normal.

**Uji Melalui Statistik**

**Tabel 1 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Test**

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		Unstandardized Residual
N		36
Normal Q-Q	Adapted	.081
	Std. Deviation	.13617611
	Observed	.062
Adapted to normal distribution	Positive	.062
	Negative	.062
Kolmogorov-Smirnov Z		-.062
Asymp. Sig. (2-tailed)		.955
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		

Berdasarkan output *One Sampel Kolmogorov Smirnov Test* diatas terlihat bahwa nilai Asymp. Sig. (2-tailed) sebesar  $0.955 > 0.05$ . Hal ini menunjukkan residual terstandarisasi terdistribusi normal. Hasil uji *One Sampel Kolmogorov Smirnov Test* ini sejalan dengan temuan dari grafik *Normal Probability Plot* dan histogram yang telah disajikan sebelumnya.

**Uji Multikolinearitas**

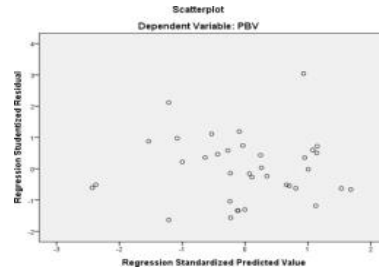
**Tabel 2 Hasil Uji Multikolinearitas**

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	EPS	.780	1.282
	ROA	.580	1.723
	NPM	.507	1.971

Berdasarkan hasil uji multikolinearitas, output pada tabel Coefficient menunjukkan bahwa :

1. Nilai TOL variabel EPS (X1) sebesar 0.780 dan VIF sebesar 1.282.
2. Nilai TOL variabel ROA (X2) sebesar 0.580 dan VIF sebesar 1.723.
3. Nilai TOL variabel NPM (X3) sebesar 0.507 dan VIF sebesar 1.971.

**Uji Heteroskedastisitas**



**Gambar 3 Grafik Scatterplot**

Berdasarkan gambar Scatterplot terlihat bahwa titik-titik data menyebar secara acak dan terdistribusi baik diatas maupun dibawah angka 0 pada sumbu Y. Kondisi ini mengindikasikan bahwa tidak terdapat heteroskedastisitas dalam model regresi, sehingga model regresi layak dipakai untuk memprediksi Price to Book Value (PBV) dengan mempertimbangkan variabel independen Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), dan Net Profit Margin (NPM).

**Hasil Uji Autokorelasi**

**Tabel 3 Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson Model Summary**

Model	Durbin-Watson
1	1.857

- a. Predictors: (Constant), NPM, EPS, ROA
- b. Dependent Variable: PBV

Berdasarkan hasil perhitungan pada tabel diatas, diketahui bahwa nilai Durbin-watson (D-W) sebesar 1.857, nilai ini akan dibandingkan dengan nilai signifikan 5% dengan  $n = 36$  dan jumlah variabel independen atau  $k = 3$  dimana:

$$d = 1.857$$

$$dU = 1.6539$$

$$(4-dU) = 4 - 1.6539 = 2.3461$$

Karena  $dU < d < 4 - dU = 1.6539 < 1.857 < 2.3461$ , maka disimpulkan bahwa tidak terjadi autokorelasi positif maupun negatif pada data yang di uji.

**Tabel 4 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda**

Coefficients<sup>a</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.
	B	Std. Error	Beta			
1 (Constant)	.897	1.72			5.208	.000
EPS	-.140	.033	-.443		-4.017	.000
ROA	1.416	.574	.458		2.459	.020
NPM	-.710	.243	-.337		-2.898	.011

Dependent Variable: PBV  
Sumber : Data diolah dengan SPSS 20 (2026)

Dari Tabel 4.5 diatas dapat disusun persamaan regresi linier berganda sebagai berikut:

$$Y = 0.897 - 0.140 X_1 + 1.416 - 0.710$$

Dari hasil persamaan regresi linier berganda diatas dapat dilihat bahwa dari model persamaan regresi berganda bermakna :

1. Nilai konstanta sebesar 0.897 yang menunjukkan bahwa nilai Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA) dan Net Profit Margin (NPM) memiliki angka 0. Oleh karena itu Price to Book Value (PBV) tidak akan mengalami kenaikan dan penurunan sebesar 0.897.
2. Nilai Koefisien Regresi Earning Per Share (EPS) sebesar -0.140 menunjukkan bahwa jika terjadi kenaikan 1 satuan Earning Per Share akan menyebabkan Price to Book Value (PBV) turun sebesar 0.140.
3. Nilai Koefisien Regresi Return On Asset (ROA) sebesar 1.416 menunjukkan bahwa jika terjadi kenaikan 1 satuan Return On Asset maka akan menaikkan Price to Book Value (PBV) sebesar 1.416.
4. Nilai Koefisien Regresi Net Profit Margin (NPM) sebesar -0.710 menunjukkan bahwa jika terjadi kenaikan 1 satuan Net Profit Margin akan menyebabkan Price to Book Value (PBV) turun sebesar 0.710.

**Hasil Uji Simultan (Uji-F)**

**Tabel 5 Hasil Uji Simultan (Uji-F)**

ANOVA<sup>a</sup>

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	1.103	3	.368	5.894	.003 <sup>b</sup>
Residual	1.996	32	.062		
Total	3.099	35			

a. Dependent Variable: PBV  
b. Predictors: (Constant), NPM, EPS, ROA

Merujuk pada hasil yang diperoleh dari analisis data di dapat nilai Fhitung sebesar 5.894 dengan nilai Ftabel adalah sebagai berikut :

$$df = (n-k) - 1$$

$$df = (36-3) - 1$$

$$df = 32$$

Maka didapat nilai Ftabel sebesar 2.90.

Berdasarkan perhitungan diatas dapat disimpulkan bahwa nilai Fhitung > Ftabel dengan nilai sig < α = 0.05, yakni 5.894 > 2.68 dengan nilai sig 0.00 < 0.05 sehingga H0 ditolak dan H1 diterima, artinya bahwa secara simultan dan signifikan variabel Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), dan Net Profit Margin (NPM) berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

**Hasil Uji Parsial (Uji-t)**

**Tabel 6 Hasil Uji Parsial (Uji-t)**

Coefficients<sup>a</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.
	B	Std. Error	Beta			
1 (Constant)	.897	1.72			5.208	.000
EPS	-.140	.033	-.443		-4.017	.000
ROA	1.416	.574	.458		2.459	.020
NPM	-.710	.243	-.337		-2.898	.011

a. Dependent Variable: PBV

Uji ini dilakukan dengan membandingkan thitung dengan ttabel dengan ketentuan sebagai berikut :  
H0 diterima dan H2 ditolak apabila thitung < ttabel atau -thitung > -ttabel pada α = 5%  
H0 ditolak dan H2 diterima apabila thitung > ttabel atau -thitung < -ttabel pada α = 5%

Pada hasil uji-t diperoleh nilai thitung untuk masing-masing variabel independen. Nilai ttabel yang diperoleh dengan kriteria pengambilan keputusan menggunakan taraf nyata 5% untuk uji dua arah (α/2 = 0.05/2 = 0.025) dengan menggunakan derajat kebebasan df (degree of freedom).

Adapun rumus untuk mengetahui df = n-k = 36-3 = 33 maka diperoleh nilai ttabel sebesar 2.03452, sehingga pengaruh masing-masing variabel independen diketahui sebagai berikut :

1. Nilai signifikansi EPS sebesar 0.000 < 0.05 dengan nilai thitung -4.017 > ttabel 2.03452 sehingga demikian H2 diterima dan H0 ditolak. Hal ini berarti variabel EPS secara parsial berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan.
2. Nilai signifikansi ROA sebesar 0.020 < 0.05 dengan nilai thitung 2.459 > ttabel 2.03452 sehingga demikian H2 diterima dan H0 ditolak. Hal ini berarti variabel ROA secara parsial berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.
3. Nilai signifikansi NPM sebesar 0.011 < 0.05 dengan nilai thitung -2.698 > ttabel 2.03452 sehingga demikian H2 diterima dan H0 ditolak. Hal ini berarti variabel NPM secara parsial berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan.

### Hasil Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)

Koefisien determinasi digunakan untuk mengukur seberapa baik kemampuan model dalam menjelaskan variasi variabel terikat.

**Tabel 7 Hasil Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)**

Model Summary <sup>a</sup>				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.597 <sup>b</sup>	.354	.296	249.74

a. Predictors: (Constant), NPM, EPS, ROA

b. Dependent Variable: PEV

Tabel di atas menunjukkan bahwa nilai adjusted R square atau koefisien determinasi (Uji R<sup>2</sup>) sebesar 0.296. Hal ini menunjukkan bahwa hubungan antara Nilai Perusahaan dengan variabel independen yaitu EPS, ROA, dan NPM kurang karena berada di bawah nilai 0.5 (0.296 < 0.5). Hasil ini menjelaskan bahwa secara korelasi, seluruh variabel bebas yang terdiri dari EPS, ROA, dan NPM hanya memberikan pengaruh sebesar 29.6% terhadap Nilai Perusahaan. Sedangkan sisanya 70.4% dijelaskan oleh sebab-sebab lain diluar penelitian ini.

### Pembahasan

### Pengaruh Earning Per Share, Return On Asset, dan Net Profit Margin Terhadap Price to Book Value

Pengaruh variabel independen yaitu Earning Per Share, Return On Asset, dan Net Profit Margin Terhadap variabel dependen yaitu Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat dilihat dari hasil uji F dalam penelitian ini. Secara simultan Earning Per Share, Return On Asset, dan Net Profit Margin memberikan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan yang ditunjukkan oleh nilai Fhitung 5.894 > Ftabel 2.68 serta nilai signifikansi sebesar 0.00 < 0.05. Dengan demikian H0 ditolak dan H1 diterima.

Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Rohma & Erdkhadifa (2023) menyatakan bahwa secara simultan Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Return On Asset dan Return On Equity berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Npm dkk. (2025) menyatakan Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity dan Earning Per Share secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Alisa Anggraini & Deny Yudiantoro (2023) menyatakan bahwa secara simultan Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, dan Debt to Equity Ratio mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Tekstil dan Garmen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### Pengaruh Earning Per Share Terhadap Nilai Perusahaan

Hasil pengujian variabel Earning Per Share terhadap Nilai Perusahaan menggunakan uji-t diperoleh nilai thitung -4.017 > ttabel 2.03452 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.000 < 0.05. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa variabel Earning Per Share secara parsial berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Sehingga H2 diterima dan H0 ditolak. Artinya Earning Per Share terbukti

memberikan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan tetapi hubungan yang terbentuk bersifat negatif. Hal ini mengandung makna bahwa peningkatan Earning Per Share cenderung diikuti oleh penurunan nilai perusahaan. Keadaan ini menunjukkan bahwa investor tidak semata-mata menjadikan Earning Per Share sebagai dasar utama dalam menilai suatu perusahaan, melainkan juga mempertimbangkan berbagai faktor lain seperti kondisi keuangan secara menyeluruh, tingkat risiko, serta prospek perusahaan di masa yang akan datang. Hal ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Wijaya (2025) dan Perusahaan dkk. (2023) yang menyatakan bahwa Earning Per Share berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan.

#### **Pengaruh Return On Asset Terhadap Nilai Perusahaan**

Hasil pengujian variabel Return On Asset terhadap Nilai Perusahaan menggunakan uji-t diperoleh nilai thitung  $2.459 > t_{tabel} 2.03452$  dengan tingkat signifikansi  $0.020 < 0.05$ . Sehingga  $H_2$  diterima dan  $H_0$  ditolak. Dengan demikian Return On Asset terbukti memberikan pengaruh yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan dengan arah hubungan yang positif. Hal ini berarti bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui pemanfaatan aset yang dimiliki, maka nilai perusahaan juga akan semakin meningkat. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa investor cenderung memberikan penilaian yang baik terhadap perusahaan yang mampu mengelola asetnya secara optimal dalam menghasilkan keuntungan, sehingga dapat meningkatkan kepercayaan investor terhadap perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Sofiani & Siregar (2022) dan Nasution R dkk. (2024) yang menyatakan bahwa Return On Asset berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

#### **Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Nilai Perusahaan**

Hasil pengujian variabel Net Profit Margin terhadap Nilai Perusahaan menggunakan uji-t diperoleh nilai thitung  $-2.698 > t_{tabel} 2.03452$  dengan tingkat signifikansi sebesar  $0.011 < 0.05$ . Sehingga  $H_2$  diterima dan  $H_0$  ditolak. Artinya Net Profit Margin terbukti memberikan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan dengan arah hubungan yang negatif. Hal ini berarti bahwa peningkatan NPM cenderung diikuti oleh penurunan nilai perusahaan. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa tingginya laba bersih tidak selalu mendapatkan respon positif dari investor karena mereka juga mempertimbangkan berbagai faktor lain seperti kualitas laba, kestabilan kondisi keuangan serta tingkat risiko perusahaan. Oleh karena itu meskipun perusahaan memiliki margin laba yang tinggi, hal tersebut belum mampu meningkatkan nilai perusahaan di mata investor. Penelitian ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Rifka Alkhilyatul Ma'rifat & I Made Suraharta (2024) yang menyatakan bahwa Net Profit Margin berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan.

#### **SIMPULAN**

Berdasarkan hasil analisis dan uji hipotesis, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil uji parsial (uji-t), variabel EPS memiliki nilai signifikansi sebesar  $0.000 < 0.05$  dengan nilai thitung  $-4.017 > t_{tabel} 2.03452$  sehingga  $H_0$  ditolak dan  $H_2$  diterima. Hal ini menunjukkan bahwa EPS berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan arah hubungan negatif.
2. Berdasarkan hasil uji parsial (uji-t), variabel ROA memiliki nilai signifikansi sebesar  $0.020 < 0.05$  dengan nilai thitung  $2.459 > t_{tabel} 2.03452$  sehingga  $H_0$  ditolak dan  $H_2$

- diterima. Hal ini menunjukkan bahwa ROA berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan.
3. Berdasarkan hasil uji parsial (uji-t), variabel NPM memiliki nilai signifikansi sebesar  $0.011 < 0.05$  dengan nilai thitung  $-2.698 > t_{tabel} 2.03452$  sehingga  $H_0$  ditolak dan  $H_2$  diterima. Hal ini menunjukkan bahwa NPM berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan arah hubungan negatif.
  4. Berdasarkan hasil uji simultan (uji F) diperoleh nilai Fhitung sebesar 5.894  $> F_{tabel} 2.68$  dengan nilai signifikansi  $0.00 < 0.05$  sehingga  $H_0$  ditolak dan  $H_2$  diterima. Hal ini menunjukkan bahwa variabel EPS, ROA, dan NPM secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
  5. Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) diperoleh nilai Adjusted R Square sebesar 0.296 yang berarti bahwa variabel EPS, ROA dan NPM mampu menjelaskan sebesar 29.6% terhadap nilai perusahaan, sedangkan sisanya sebesar 70.4% dipengaruhi oleh variabel lain di luar penelitian ini.

## DAFTAR PUSTAKA

### Buku :

- Astuti. dkk. 2021. *Analisis Laporan Keuangan*. Media Sains Indonesia.
- Brealey. et al. 2025. *Principles Of Corporate Finance*. McGraw Hill LLC.
- Elfrianto dan Lesmana G. 2022. *Metodologi Penelitian Pendidikan*. UMSU Press.
- Febriana. dkk. 2021. *Dasar-dasar Analisis Laporan Keuangan*. Media Sains Indonesia.
- Franita, R. 2018. *Mekanisme Good Corporate Governance Dan Nilai Perusahaan: Studi Untuk Perusahaan Telekomunikasi*. Lembaga Penelitian dan Penulisan Ilmiah AQLI.

Ghozali, I. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 25 Edisi 9*.

Hartoyo. dkk. 2025. *Statistika Parametrik*. PT Sonpedia Publishing Indonesia.

Inrawan, A. 2024. *Buku Ajar Manajemen Keuangan*. Zahir Publishing.

Mada, U. G. 2019. *Modul Analisis Regresi Linear Berganda*. Universitas Gajah Mada.

Mapata. dkk. 2024. *Manajemen Keuangan: Teori, Analisis, dan Aplikasi*. Media Sains Indonesia.

N, D., Gujarati. 2015. *Basic Econometrics*. McGraw Hill Education.

Putra. dkk. 2024. *Nilai Perusahaan Dan Eco-Efisiensi : Kunci Keberlanjutan*. PT Adab Indonesia

Putri. dkk. 2023. *Nilai Perusahaan, Intelektual Capital, Dan Sustainability Reporting: Dengan Investment Opportunity*. PT Mafi Media Literasi Indonesia.

Sudarmanto. dkk. 2024. *Analisis Laporan Keuangan*. Minhaj Pustaka.

Sugiyono. 2020. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D (Kedua)*. Alfabeta

2019. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D (Kedua)*. Alfabeta.

Suyuti. dkk. 2024. *Rasio Keuangan Untuk Bisnis: Strategi Cerdas Mengoptimalkan Keputusan Bisnis dengan Analisis Rasio Keuangan*. PT Anak Hebat Indonesia.

Wahyu. dkk. 2023. *Manajemen Keuangan*. Pt Rajagrafindo Persada.

### Jurnal:

Astuti, Sembiring, L. D., Supitriyani, Azwar, K., & Susanti, E. 2021. "Analisis Laporan Keuangan". Media Sains Indonesia

Dwi Fransisca, T., & Suselo, D. 2022. "Pengaruh ROA, ROE, NPM, dan EPS terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Asuransi yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020". *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi*,

- Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(3), 1138–1152.
- Hidayah, R., Sholih, A., Agustina, L., & Rahayu, R. 2021. “Template of Jurnal *Economia*”. *Jurnal Economia*, 17(1), 34–48.
- Lestari Slamet, N. S. D., & Rakhman, A. 2024. “Pengaruh ROA, NPM, EPS dan DER terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Accounting Information System (AIMS)*, 7(2), 108–120. <https://doi.org/10.32627/aims.v7i2.990>
- Madum, M., Faridah, I., Riyantoro, S. F., Nahuway, L., Ariyanto, E. A., Nurlette, H., Amri, S., Muka, I. W., & Hakim, L. 2025. “Metode Penelitian.” Penerbit CV Angkasa Media Literasi.
- Mangiri, N. J. S., & Sasabone, L. 2023. JIMEA | “Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)”. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 7(2), 1346–1352.
- Nabela, I., Fitriano, Y., & Hidayah, R. 2023. “The effect of Return on Equity (ROE) on the firm value of PT Astra International Tbk in 2023”. *Jurnal Ekombis Review*, 11(2), 1153–1186.
- Nasution R, Nasution J, & Jannah N. 2024. “Pengaruh Rasio Keuangan dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Asuransi Umum Syariah”. *Jurnal Tabarru' : Islamic Banking and Finance*, 7(1), 54–67.
- Npm, P., Dan, R. O. E., Terhadap, E. P. S., Made, S., & Purnaman, N. 2025. “Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Di Universitas Halu Oleo”. 10(02), 286–298.
- Said, S. W. 2022. “Analisis Faktor Determinan Return on Asset Pada Perusahaan”. 278–299.
- Tantianty, C. W., & Uzliawati, L. 2023. “Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham PT BNI Tbk”. 11(1).
- Triyanti, N. K., & Susila, G. P. A. J. 2021. “Pengaruh NPM, ROA, dan EPS Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan di BEI”. *Jimat: Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 12(2), 635–646.
- Internet:**  
[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)