ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variabel *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) and tingkat bunga SBI terhadap *Shareholder Value* (SV). Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling, diperoleh jumlah sample sebanyak 60 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda dengan persamaan kuadrat terkecil dan uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial dan f-statistik untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan *level of significance 5%*. Sedangkan untuk menguji perbedaan pengaruh ROA, PER, DER dan tingkat bunga SBI terhadap *Shareholder Value* pada perusahaan perbankan dan property digunakan chow test.

Dari hasil penelitian sektor perbankan menunjukan bahwa ROA dan PER secara parsial signifikan berpengaruh terhadap *Shareholder Value* pada *level of significance* kurang dari 5% yaitu 1,8% dan 3,6%, tetapi DER dan tingkat bunga SBI tidak berpengaruh significan terhadap *Shareholder Value* dengan signifikansi lebih besar dari 5% yaitu 10,8% dan 68,8%. Sementara secara bersama-sama ROA, PER, DER dan tingkat bunga SBI terbukti signifikan berpengaruh terhadap *Shareholder Value* pada *level of significance* kurang dari 5% yaitu 2,4%. Kemampuan prediksi variabel ROA, PER, DER dan tingkat bunga SBI tersebut terhadap *Shareholder Value* sebesar 18% hal ini ditunjukan oleh besarnya R *sequare* sebesar 18% sedangkan sisanya 82% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukan kedalam model penelitian.

Dari hasil penelitian sektor property menunjukan bahwa ROA dan DER secara parsial signifikan berpengaruh terhadap *Shareholder Value* pada *level of significance* kurang dari 5% yaitu 3,2% dan 0,2%, tetapi PER dan tingkat bunga SBI tidak berpengaruh significan terhadap *Shareholder Value* dengan signifikansi lebih besar dari 5% yaitu 77,4% dan 40,2%. Sementara secara bersama-sama ROA, PER, DER dan tingkat bunga SBI terbukti signifikan berpengaruh terhadap *Shareholder Value* pada *level of significance* kurang dari 5% yaitu 0,7%. Kemampuan prediksi variabel ROA, PER, DER dan tingkat bunga SBI tersebut terhadap *Shareholder Value* sebesar 19,9% hal ini ditunjukan oleh besarnya R *sequare* sebesar 18% sedangkan sisanya 80,1% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukan kedalam model penelitian. Sedangkan hasil chow test menunjukan tidak terdapat perbedaan pengaruh ROA, PER, DER dan tingkat bunga SBI terhadap *Shareholder Value* perusahaan perbankan dan property

Key Words: Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), SBI Interest Rate dan Shareholder Value (SV).