

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh struktur modal (DER) dan likuiditas (CR) terhadap nilai perusahaan (PBV), dengan kinerja keuangan (ROA) sebagai variabel intervening. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan jasa sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2016-2020 dengan total 62 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penentuan sampel yaitu metode sampling (*purposive sampling*) dengan jumlah sampel 24 perusahaan selama 5 periode, sehingga diperoleh jumlah data sebanyak 120 data perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode analisis jalur dengan tingkat signifikan  $\alpha$  5%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh secara langsung yaitu: (1) struktur modal berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan dengan tingkat signifikan  $0,113 > 0,05$ , (2) likuiditas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan dengan tingkat signifikan  $0,281 < 0,05$ , (3) kinerja keuangan berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan dengan tingkat signifikan  $0,800 > 0,05$ , (4) struktur modal berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan dengan tingkat signifikan  $0,079 > 0,05$ , (5) likuiditas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan dengan tingkat signifikan  $0,886 > 0,05$ . Sedangkan pengaruh tidak langsung struktur modal melalui kinerja keuangan tidak mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan, dan likuiditas melalui kinerja keuangan tidak mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan

**Keywords :** Struktur Modal, Likuiditas, Kinerja Keuangan, Nilai Perusahaan

### **Abstract**

*This study aims to analyze the effect of Capital Structure (DER) and Liquidity (CR) on Firm Value (PBV), with Financial Performance (ROA) as the intervening variable. The population in this study are all property and real estate sector service companies listed on the IDX for the 2016-2020 period with a total of 62 companies. The method used in determining the sample is the sampling method (purposive sampling) with a sample of 24 companies for 5 periods, so that the amount of data obtained is 120 company data. This study uses the path analysis method with a significant level of 5%. The results of this study indicate that the direct effect of: (1) Capital Structure has a positive and insignificant effect on Firm Value with a significant level of  $0.113 > 0.05$ , (2) Liquidity has a positive and insignificant effect on Firm Value with a significant level of  $0.281 < 0.05$ , (3) Financial Performance has a positive effect, and not significant to Firm Value with a significant level of  $0.800 > 0.05$ , (4) Capital Structure has a positive and insignificant effect on Financial Performance with a significant level of  $0.079 > 0.05$ , (5) Liquidity has a positive and insignificant effect on Financial Performance with a significant level of  $0.886 > 0, 05$ . Meanwhile, the indirect effect of Capital Structure through Financial Performance has no effect on Firm Value, and Liquidity through Financial Performance has no effect on Firm Value.*

**Keywords: Capital Structure, Liquidity, Financial Performance, Firm Value**