

ABSTRAK

Daniel Darmawan. “*Pengaruh Perubahan Risiko terhadap Perubahan Struktur Modal Perusahaan LQ45 BEI Periode 2020-2025*”. Skripsi. Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi. Universitas Muhammadiyah Purworejo. 2026.

Struktur modal merupakan aspek penting dalam manajemen keuangan perusahaan karena berkaitan erat dengan keputusan pendanaan yang memengaruhi nilai dan kinerja perusahaan. *Dynamic Trade-Off Theory* memandang struktur modal sebagai hal yang dinamis, di mana perusahaan secara bertahap menyesuaikan rasio utangnya menuju target optimal seiring perubahan kondisi, salah satunya perubahan risiko.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh perubahan risiko (diproksikan dengan perubahan volatilitas *return* saham) terhadap perubahan struktur modal pada perusahaan LQ45 periode 2020–2025. Sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* terhadap perusahaan non-keuangan yang konsisten tercatat di LQ45 selama periode pengamatan. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersumber dari Stockbit, Bursa Efek Indonesia (BEI), dan Yahoo Finance. Metode analisis menggunakan *First Difference Generalized Method of Moments* (FD-GMM) dengan EViews 14 Lite Student untuk mengakomodasi sifat dinamis model struktur modal serta mengatasi masalah endogenitas dalam data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) perubahan risiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan struktur modal; (2) perubahan risiko pada periode krisis berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap perubahan struktur modal; (3) size berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap perubahan struktur modal; (4) profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perubahan struktur modal; (5) likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perubahan struktur modal.

Kata Kunci: perubahan risiko, perubahan struktur modal, *Dynamic Trade-Off Theory*, GMM, LQ45