

LAPORAN THESIS

ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL, *TAX SHIELD*, DAN TATA  
KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL : STUDI  
KOMPARATIF SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19



## LAPORAN THESIS

### ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL, TAX SHIELD, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL : STUDI KOMPARATIF SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19

Diajukan dalam Rangka Memenuhi  
Salah Satu Syarat Memperoleh  
Gelar Magister Akuntansi



IKHYA ULUMUDDIN

21.G3.0001

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2025

## ABSTRAK

Ketidakstabilan kondisi ekonomi akibat pandemi Covid-19 mendorong perlunya peninjauan ulang terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan struktur modal perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan pengaruh manajemen laba riil, *tax shield*, keberadaan komisaris independen, keberadaan komite audit yang berlatar belakang akuntansi/keuangan, dan keberadaan komite manajemen risiko terhadap struktur modal pada periode sebelum dan saat pandemi covid-19 dengan cara membandingkan hasil koefisien regresi pada uji parsial t dari model yang dibangun secara terpisah untuk masing-masing periode penelitian. Sampel penelitian terdiri dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2017–2022, yang diklasifikasikan ke dalam dua periode: sebelum pandemi (2017–2019) dan saat pandemi (2020–2022).

Hasil penelitian menunjukkan pengaruh manajemen laba riil dan *tax shield* terhadap struktur modal berubah antara periode sebelum dan saat pandemi Covid-19. Keberadaan komite audit berlatar belakang akuntansi/keuangan dan komite manajemen risiko konsisten menunjukkan pengaruh yang positif signifikan terhadap struktur modal pada kedua periode, dengan tingkat kontribusi variabel yang berbeda. Sebaliknya, keberadaan komisaris independen tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal pada periode sebelum maupun saat pandemi Covid-19.

**Kata kunci:** *struktur modal, manajemen laba riil, tax shield, komisaris independen, komite audit, manajemen risiko, pandemi Covid-19, teori agensi, teori trade off, teori ketergantungan sumber daya.*