

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	I
DAFTAR ISI	III
DAFTAR TABEL	VII
DAFTAR GAMBAR.....	IX
INTISARI	X
ABSTRACT.....	XI
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. LATAR BELAKANG	1
1.2. RUMUSAN MASALAH	5
1.3. PERTANYAAN PENELITIAN	6
1.4. TUJUAN PENELITIAN	6
1.5. MANFAAT PENELITIAN.....	6
1.6. LINGKUP PENELITIAN.....	7
1.7. SISTEMATIKA PENULISAN	7
BAB II.....	9
LANDASAN TEORI	9
2.1. LANDASAN TEORI	9
2.1.1. Teori Stakeholder.....	9
2.1.2. Teori Legitimasi.....	10
2.1.3. Teori Sinyal.....	11
2.1.4. Keuangan Berkelanjutan.....	12
2.1.5. ESG	13

2.1.6.	<i>Risiko Perusahaan</i>	16
2.2.	KAJIAN PENELITIAN TERDAHULU	17
2.2.1.	<i>Penelitian Terdahulu dengan Topik Hubungan ESG dengan Risiko</i>	17
2.2.2.	<i>Penelitian Terdahulu dengan Topik Pandemi Covid-19 sebagai Variabel Independen</i>	19
2.3.	KERANGKAN PENELITIAN DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	21
2.3.1.	<i>Pengaruh Pandemi Covid-19 terhadap Risiko Perusahaan</i>	21
2.3.2.	<i>Pengaruh ESG dalam Mempertanggung Perusahaan</i>	22
BAB III		25
METODA PENELITIAN		25
3.1.	DESAIN PENELITIAN	25
3.2.	METODE PENGUMPULAN DATA	25
3.3.	SAMPEL PENELITIAN	26
3.4.	INSTRUMEN PENELITIAN	27
3.4.1.	<i>Variabel Terikat (Dependen)</i>	28
3.4.2.	<i>Variabel Bebas (Independen)</i>	30
3.4.3.	<i>Variabel Pemoderasi</i>	30
3.4.4.	<i>Variabel Kontrol</i>	31
3.5.	METODE ANALISIS DATA	33
BAB IV		36
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		36
4.1.	DESKRIPSI DATA	36
4.2.	ANALISIS STATISTIK DEKSRIPTIF	36
4.3.	PEMILIHAN MODEL REGRESI	39
4.3.1.	<i>Model Regresi Risiko Total</i>	40
4.3.2.	<i>Model Regresi Risiko Sistematis</i>	41
4.3.3.	<i>Model Regresi Risiko Nonsistematis</i>	42
4.4.	UJI ASUMSI KLASIK	42

4.4.1.	<i>Uji Normalitas</i>	43
4.4.2.	<i>Uji Multikolinearitas</i>	43
4.4.3.	<i>Uji Autokorelasi</i>	45
4.4.4.	<i>Uji Heteroskedastisitas</i>	45
4.5.	PENGUJIAN VARIABEL INTERAKSI (MRA)	46
4.5.1.	<i>Pengujian Interaksi MRA Risiko Total (TR)</i>	47
4.5.2.	<i>Pengujian Interaksi MRA Risiko Sistematis (BETA)</i>	48
4.5.3.	<i>Pengujian Interaksi MRA Risiko Nonsistematis (IVOL)</i>	49
4.6.	PENGUJIAN HIPOTESIS.....	50
4.6.2.	<i>Analisis Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)</i>	51
4.6.3.	<i>Analisis Uji Koefisien Determinasi (R^2)</i>	76
4.7.	PEMBAHASAN UJI HIPOTESIS	80
4.7.1.	<i>Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Risiko Perusahaan</i>	80
4.7.2.	<i>Pengaruh Kinerja ESG dalam Memperlemah Hubungan Pandemi Covid-19 Terhadap Risiko Perusahaan</i>	81
BAB V		84
SIMPULAN		84
5.1.	SIMPULAN	84
5.2.	KETERBATASAN	85
5.3.	SARAN.....	85
REFERENSI.....		87
LAMPIRAN		95
LAMPIRAN 1: DAFTAR PERUSAHAAN		95
LAMPIRAN 2: DATA PENELITIAN.....		96
LAMPIRAN 3: STATISTIK DESKRIPTIF		99
LAMPIRAN 4: HASIL UJI NORMALITAS		100
A.	<i>Model Risiko Total</i>	100
B.	<i>Model Risiko Sistematis</i>	100

C. Model Risiko Nonsistematis.....	101
LAMPIRAN 5: HASIL Uji MULTIKOLINERITAS	101
A. Model Risiko Total.....	101
B. Model Risiko Sistematis.....	102
C. Model Risiko Nonsistematis.....	102
LAMPIRAN 6: HASIL Uji HETEROSKEDASTISITAS	102
A. Model Risiko Total.....	102
B. Model Risiko Sistematis.....	103
C. Model Risiko Nonsistematis.....	104
LAMPIRAN 7; HASIL Uji GLS.....	105
A. Model Risiko Total.....	105
B. Model Risiko Sistematis.....	109
C. Model Risiko Nonsistematis.....	113

Daftar Tabel

TABEL 2. 1 DAFTAR PENELITIAN TOPIK ESG DENGAN RISIKO.....	17
TABEL 2. 2 DAFTAR PENELITIAN TOPIK PANDEMI COVID-19.....	19
TABEL 3. 1 DAFTAR SAMPEL PENELITIAN.....	26
TABEL 4. 1 <i>PURPOSIVE SAMPLING</i> PENELITIAN.....	36
TABEL 4. 2 ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF.....	37
TABEL 4. 3 HASIL PEMILIHAN MODEL.....	39
TABEL 4. 4 HASIL PERHITUNGAN REGRESI BERBAGAI PENDEKATAN UNTUK MODEL 1 RISIKO	
TOTAL.....	40
TABEL 4. 5 HASIL PERHITUNGAN REGRESI BERBAGAI PENDEKATAN UNTUK MODEL 1 RISIKO	
SISTEMATIS.....	41
TABEL 4. 6 HASIL PERHITUNGAN REGRESI BERBAGAI PENDEKATAN UNTUK MODEL 1 RISIKO	
NONSISTEMATIS.....	42
TABEL 4. 7 HASIL UJI NORMALITAS.....	43
TABEL 4. 8 HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS PAIR-WISE CORRELATION MATRIX.....	44
TABEL 4. 9 HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS VARIANCE INFLATION FACTOR.....	44
TABEL 4. 10 HASIL UJI AUTOKORELASI.....	45
TABEL 4. 11 TABEL UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	46
TABEL 4. 12 HASIL UJI INTERAKSI MRA RISIKO TOTAL (TR).....	47
TABEL 4. 13 HASIL UJI INTERAKSI MRA RISIKO SISTEMATIS (BETA).....	48
TABEL 4. 14 HASIL UJI INTERAKSI MRA RISIKO NONSISTEMATIS (IVOL).....	49
TABEL 4. 15 HASIL UJI SIGNIFIKANSI SIMULTAN (UJI F).....	51
TABEL 4. 16 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO TOTAL.....	52
TABEL 4. 17 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO TOTAL MODEL 1.....	53
TABEL 4. 18 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO TOTAL MODEL 2.....	54
TABEL 4. 19 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO TOTAL MODEL 3.....	56
TABEL 4. 20 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO TOTAL MODEL 4.....	57

TABEL 4. 21 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO TOTAL MODEL 5	59
TABEL 4. 22 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO SISTEMATIS.....	60
TABEL 4. 23 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO SISTEMATIS MODEL 1	61
TABEL 4. 24 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO SISTEMATIS MODEL 2	62
TABEL 4. 25 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO SISTEMATIS MODEL 3	64
TABEL 4. 26 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO SISTEMATIS MODEL 4	65
TABEL 4. 27 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO SISTEMATIS MODEL 5	67
TABEL 4. 28 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO NONSISTEMATIS	68
TABEL 4. 29 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO NONSISTEMATIS MODEL 1	69
TABEL 4. 30 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO NONSISTEMATIS MODEL 2	70
TABEL 4. 31 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO NONSISTEMATIS MODEL 3	72
TABEL 4. 32 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO NONSISTEMATIS MODEL 4	73
TABEL 4. 33 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL RISIKO NONSISTEMATIS MODEL 5	75
TABEL 4. 34 HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI RISIKO TOTAL.....	76
TABEL 4. 35 HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI RISIKO SISTEMATIS	77
TABEL 4. 36 HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI RISIKO NONSISTEMATIS	79

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1. 1 PORTOFOLIO EMITEN ESG INVESTMENT GRADE TINGGI MENGUNGGULI PORTOFOLIO

EMITEN ESG INVESTMENT GRADE RENDAH BAIK DI PASAR USD MAUPUN EURO PERIODE

2009-2018.....3

GAMBAR 2. 1 PRINSIP KEUANGAN BERKELANJUTAN INDONESIA (OTORITAS JASA KEUANGAN,

2021)..... 13

GAMBAR 2. 2 KATEGORI SKOR ESG (REFINITIV EIKON, 2022)..... 14