UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis komparatif kinerja indeks Green/ESG dan indeks sektor energi di kawasan ASEAN-4: bukti empiris periode 2021-2024
Darul Ghufron, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR ..... **iv**

DAFTAR ISI ..... **vii**

DAFTAR TABEL ..... **xii**

DAFTAR GAMBAR ..... **xiii**

ABSTRAK ..... **xiv**

ABSTRACT ..... **xv**

BAB I PENDAHULUAN **1**

1.1 Latar Belakang Masalah **1**

1.2 Rumusan Masalah **5**

1.3 Pertanyaan Penelitian **5**

1.4 Tujuan Penelitian **6**

1.5 Manfaat Penelitian **6**

1.6 Lingkup Penelitian **7**

1.7 Sistematika Penulisan **9**

BAB II LANDASAN TEORI **11**

2.1 Landasan Teori **11**

2.1.1 *Legitimacy Theory* 11

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis komparatif kinerja indeks Green/ESG dan indeks sektor energi di kawasan ASEAN-4: bukti empiris periode 2021-2024
Darul Ghufron, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

2.1.2 Teori ESG dan Investasi Berkelanjutan..... 12

2.1.3 Teori Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis)..... 14

2.2 ESG Investing dalam Konteks ASEAN..... 15

2.3 Kajian Penelitian Terdahulu..... 17

2.4 Pengembangan Hipotesis..... 20

2.4.1 Resiliensi Indeks Green/ESG pada Periode Covid-19..... 20

2.4.2 Resiliensi Indeks Green pada periode Crisis..... 21

2.4.3 Heterogenitas Antarnegara dalam Pola Kinerja Komparatif..... 22

2.5 Kerangka Penelitian..... 23

BAB III METODE PENELITIAN..... 25

3.1 Desain Penelitian..... 25

3.2 Populasi dan Sampel..... 25

3.3 Jenis, Sumber, dan Periode Data..... 27

3.4 Instrument Penelitian..... 28

3.4.1 Return Mingguan..... 29

3.4.2 Variabel Green..... 29

3.4.3 Variabel Crisis..... 30

3.4.4 Variabel Interaksi Green×Crisis..... 30

3.5 Metode Analisis Data..... 31

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... 36

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis komparatif kinerja indeks Green/ESG dan indeks sektor energi di kawasan ASEAN-4: bukti empiris periode 2021-2024
Darul Ghufron, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

4.1 Deskripsi Sampel Penelitian.....36

4.2 Statistik Deskriptif.....36

4.2.1 Kinerja Kumulatif Agregat ASEAN-4.....37

4.2.2 Perbandingan Mean Return Periode Krisis dan Non-Krisis.....38

4.2.3 Kinerja Kumulatif per Negara.....40

4.2.4 *Uji Beda (Independet t-test)*.....41

4.3 Analisis Data.....43

4.3.1 Uji Chow.....43

4.3.2 Uji Breusch-Pagan LM.....44

4.3.3 Uji Hausman.....44

4.3.4 Uji Asumsi Klasik.....45

4.4 Uji Hipotesis.....46

4.4.1 Uji Hipotesis 1 (H1).....47

4.4.2 Uji Hipotesis 2 (H2).....48

4.4.3 Uji Hipotesis 3 (H3).....50

4.5 Diskusi Pembahasan.....53

4.5.1 Dampak Krisis Energi terhadap Kinerja Relatif Indeks Green/ESG.....53

4.5.2 Implikasi Heterogenitas ASEAN-4.....54

4.5.3 Implikasi Praktis.....54

BAB V SIMPULAN.....55

5.1 Simpulan.....55

5.2 Implikasi Penelitian.....57

Analisis komparatif kinerja indeks Green/ESG dan indeks sektor energi di kawasan ASEAN-4: bukti empiris periode 2021-2024
Darul Ghufron, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

5.3 Keterbatasan Penelitian..... 59

5.4 Saran..... 60

DAFTAR PUSTAKA..... 62

LAMPIRAN..... 1

Lampiran 1 Hasil Model Selection..... 1

Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas..... 4

..... 4

Lampiran 3 Hasil Regresi Main Model..... 6

Lampiran 4 Hasil Spread Antar Negara..... 7