

## ABSTRAK

Saat ini sukuk telah menjadi topik populer di kalangan investor dan peneliti dari tahun 2009. Penerbitan sukuk ini dapat digunakan perusahaan sebagai salah satu sumber pembiayaan perusahaan. Keputusan perusahaan untuk menerbitkan obligasi biasanya sangat dipengaruhi oleh harga pasar. Permasalahan dalam penelitian ini adalah penelitian mengenai obligasi dan sukuk yang telah dilakukan sebelumnya memiliki kesimpulan penelitian yang berbeda-beda perihal pengaruh variabel-variabel yang diteliti terhadap harga obligasi dan yield yang dapat digunakan untuk mengukur perubahan harga tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai sukuk, *rating* sukuk, dan risiko sukuk terhadap perusahaan yang menerbitkan sukuk pada periode 2010-2014. Variabel nilai sukuk diproksikan dengan sukuk to equity ratio, variabel *rating* dikonversikan menjadi kategori ordinal dan variabel risiko sukuk diproksikan dengan *value at risk* dengan metode *variance-covariance*. Data sampel yang diperoleh adalah 17 perusahaan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model analisis regresi linier berganda dengan melakukan uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi ( $R^2$ ), uji statistik F, dan uji hipotesis melalui uji statistik t.

Hasil analisis penelitian ini menunjukkan bahwa variabel nilai sukuk mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap harga sukuk, Variabel *rating* dan risiko masing-masing berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga sukuk. Berdasarkan hal tersebut, maka investor sukuk perlu memperhatikan tingkat risiko dan *rating* sukuk, karena semakin baik *rating* dan semakin rendah risiko maka return yang didapat akan lebih stabil.

**Kata kunci : nilai sukuk, rating sukuk, risiko sukuk, *harga sukuk*.**