

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai sukuk, rating sukuk, dan risiko sukuk terhadap perusahaan yang menerbitkan sukuk periode tahun 2008-2011. Variabel nilai sukuk diproksikan dengan nilai sukuk to equity ratio, variabel rating dikonversikan menjadi kategorial ordinal dan variabel risiko sukuk diproksikan dengan value at risk dimana metode yang digunakan adalah variance-covariance. Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling criteria* (1) Perusahaan konvensional non bank yang mencatatkan sukuk di Bursa Efek Indonesia, (2) Perusahaan memiliki data yang mencukupi untuk dilakukan penelitian. Data sampel yang diperoleh adalah 19 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah *multivariate regression*. Uji asumsi klasik dan uji hipotesis yang digunakan adalah dengan menggunakan uji t-statistik, pengujian koefisien determinasi (R^2), dan uji F-statistik untuk menguji pengaruh variabel model secara bersama-sama dengan tingkat signifikansi 5%. Penelitian ini juga melakukan uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, dan uji multikolinearitas.

Berdasarkan hasil uji normalitas data, menunjukkan bahwa data penelitian berdistribusi normal. Berdasarkan dari hasil pengujian asumsi klasik dengan uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas tidak ditemukan adanya data yang menyimpang dari asumsi klasik. Hal tersebut menunjukkan bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini telah memenuhi syarat untuk menggunakan model persamaan regresi linier berganda. Dari hasil analisis dalam penelitian ini menunjukkan variabel nilai sukuk mempunyai korelasi negatif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap last yield sukuk, variabel rating mempunyai koefisien korelasi positif dan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap last yield sukuk, dan variabel risiko sukuk mempunyai koefisien korelasi positif dan berpengaruh secara signifikan terhadap last yield sukuk.

Kata kunci : nilai sukuk, rating sukuk, risiko sukuk, *last yield sukuk*.