

ABSTRAKSI

Penelitian ini akan menguji pengaruh *firm size*, *leverage*, dan *book to market ratio* terhadap reaksi pasar saham atas pengumuman *convertible bond* di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menguji 14 sampel perusahaan yang melakukan penerbitan *convertible bond* selama periode 2000-2006. Dari 14 sampel tersebut terdapat 31 *event* pengumuman *convertible bond*. *Abnormal return* dihitung menggunakan metode *buy and hold abnormal return* (BHAR). Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *firm size* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *abnormal return*, *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap *abnormal return*, dan *book to market ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap *abnormal return*. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa secara simultan variabel *firm size*, *leverage*, dan *book to market ratio* berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*. Nilai koefisien determinasi (R^2) dalam penelitian ini sebesar 0,441, berarti bahwa sekitar 44,1 % reaksi pasar atas pengumuman penerbitan *convertible bond* dijelaskan oleh variabel bebas.

Kata kunci: *Convertible Bond*, *Buy and Hold Abnormal Return* (BHAR), *Firm Size*, *Leverage*, *Book to Market Ratio*