

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor spesifik perusahaan (*firm specific factors*) yaitu, *firm size* (FS), *dividend yield* (DY), *market to book value* (MBV), *price earning ratio* (PER), dan *debt equity ratio* (DER) terhadap *abnormal return* di sekitar tanggal pengumuman perubahan dividen. Penelitian ini menguji 78 sampel perusahaan, yang terdiri dari masing-masing 26 perusahaan yang berturut-turut mengumumkan perubahan dividen tunai antara tahun 2003-2006. *Abnormal return* dihitung menggunakan metode *buy and hold abnormal return* (BHAR). Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa DY dan PER berpengaruh positif signifikan terhadap *abnormal return*, dan MBV berpengaruh negatif signifikan terhadap *abnormal return*, sedangkan variabel FS, DER, berpengaruh positif tetapi tidak signifikan. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa secara simultan variabel FS, DY, MBV, PER, dan DER berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,257 menunjukkan bahwa sebesar 25,7% reaksi pasar disekitar tanggal pengumuman perubahan dividen dapat dijelaskan oleh variabel bebas.

Kata kunci : dividen, *buy and hold abnormal returns*, *firm specific factors*, *dividend signal hypothesis*