

ABSTRACT

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman *Annual Report Award* (ARA). Sampel penelitian adalah seluruh perusahaan *go public* peraih ARA yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2011-2012.

Data yang dianalisis adalah data sekunder seperti harga saham harian dan jumlah saham yang beredar. Penelitian ini menggunakan analisis *event study* untuk mengamati rata-rata harga saham dan rata-rata volume perdagangan saham pada periode tiga puluh hari sebelum dan tiga puluh hari sesudah peristiwa. Uji hipotesis dilakukan dengan uji *paired sample t-test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman ARA 2011-2012.

Kata Kunci : *Annual Report Award* (ARA), harga saham, volume perdagangan saham, *event study*.

