ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui implikasi fluktuasi pengembalian saham yang di sinyalir oleh pengembalian aset dan harga atas nilai buku pada perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI periode 2010-2014. Batubara Indonesia memiliki kadar abu dan sulfur yang rendah sehingga dikenal ramah lingkungan. Turunnya harga batubara hingga mencapai level US$ 84.15 perton atau turun mencapai 31% pada awal tahun 2012 dan terus berlanjut sampai awal tahun. \Semakin tinggi harga jual saham di atas harga belinya, maka semakin tinggi pula return yang diperoleh investor. Rasio profitabilitas yang berfungsi dan sering digunakan untuk memprediksi return saham adalah Return On Asset (ROA), Price to Book Value (PBV). Metode penelitian menggunakan analisis deskriptif dan verifikatif. Dan menggunakan metode analisis data adalah analisis regresi linier berganda yakni menggunakan Uji asumsi klasik yang terdiri dari (Uji Normalitas, Uji Multikolinieritas, Uji Heterokedastisitas, Uji Autokorelasi), dan Koefisien korelasi.Pengujian hipotesis diperoleh dari tingkat kepercayaan dengan taraf nyata α = 0,05, dimana df = n-k-1 = 30-2-1 = 27. Maka t (0,05:27) = 2.052. t_{hitung} 2.271 lebih besar dari t_{tabel} 2.052 maka pada tingkat kekeliruan 5% diputuskan untuk menolak Ho sehingga Ha diterima. nilai t_{hitung} variabel PBV -2.070 dengan nilai signifikan 0.035. Karena nilai t_{hitung} -2.070 > t_{tabel} -2.052 maka pada tingkat kekeliruan 5% diputuskan Ho ditolak.

Kata Kunci : Pengembalian Aset (*ROA),* Harga atas nilai buku (*PBV),* Pengembalian Saham