OBLIGASI DAN SAHAM

1. OBLIGASI

Pengertian obligasi menurut para ahli

Berk [2007:212]

"Obligasi merupakan surat berharga yang diterbitkan (dijual) oleh perusahaan atau pemerintah untuk memperoleh dana dari investor dengan pemberian kompensasi berupa bunga yang dibayarkan berdasarkan perjanjian awal."

Fahmi [2013:42]

"Obligasi adalah surat berharga yang didalamnya tercantum berbagai hal yang menjelaskan tentang nilai nominal, tingkat kupon (suku bunga), nama penerbit, jangka waktu serta ketentuan ketentuan lain yang sesuai dengan perundang-undangan yang berlaku yang dijual kepada publik."

Tandelilin [2010:40]

"Obligasi merupakan sekuritas berisi janji untuk memberi pembayaran tetap sesuai jadwal yang telah ditetapkan."

Pratomo dan Nugraha [2009]

"Obligasi merupakan surat hutang berjangka waktu lebih dari satu (1) tahun dengan tingkat suku bunga tertentu yang diterbitkan oleh perusahaan atau pemerintah untuk memperoleh dana dari masyarakat yang nantinya akan digunakan untuk pembiayaan perusahaan atau anggaran pemerintah."

Yuliana dkk [2011]

"Obligasi adalah surat tentang pengakuan hutang yang diterbitkan perusahaan atau pemerintah atau lembaga yang lain sebagai pihak yang berhutang. Memiliki nilai nominal dan kesanggupan dalam pembayaran bunga secara berkala dengan tingkat persentase atau bunga tertentu yang tetap."

Frank J. Fabozzi

"Obligasi merupakan jenis hutang atau surat pengakuan utang sebuah perusahaan atau pemerintah yang akan dibayar lunas ketika waktu jatuh tempo sebesar jumlah nominalnya. Penghasilan yang bisa diperoleh dari sebuah obligasi adalah tingkat bunga yang dibayarkan oleh penerbit obligasi."

Obligasi (Bonds), merupakan surat utang jangka panjang (biasanya lima tahun ke atas) dengan kurun waktu yang telah ditentukan untuk pengembalian dana dengan pembayaran bunga secara berkala.

Kupon obligasi adalah tingkat bunga pinjaman obligasi yang harus dibayarkan oleh debitur kepada kreditur.

1. Jenis Obligasi
   1. Berdasarkan penerbitnya
      1. Obligasi Pemerintah
         1. Obligasi Rekap adalah Obligasi yang bertujuan untuk Program Rekapitalisasi Perbankan;
         2. Obligasi Ritel Indonesia adalah Obligasi yang bertujuan untuk menutup defist APBN. Obligasi ini bernominal kecil agar bisa dibeli secara ritel;
         3. Surat Utang Negara adalah surat utang bertujuan untuk menutup defist APBN;
         4. Sukuk (Obligasi Syariah) adalah utang bertujuan untuk menutup defist APBN namun dengan berdasarkan pada prinsip syariah;
      2. Obligasi Swasta
         1. Secure and Unsecure Bonds. Secure bond merupakan obligasi yang terdapat jaminan aset perusahaan tertentu seperti tanah, pabrik, gedung. Sedangkan Unsecured bond merupakan obligasi yang diterbitkan dngan kredit umum oleh penerbit;
         2. Term and Serial Bonds. Term bonds adalah obligasi yang memiliki jangka waktu spesifik di masa depan. Serial bonds merupakan obligasi yang dibayar dengan cicilan;
         3. Register and Bearer Bonds
         4. Convertible and Callable Bonds. Convertible bonds merupakan obligasi yang bisa dikonversi menjadi saham biasa perusahaan. Callable bonds merupakan obligasi yang bisa ditarik dalam jumlah tertentu sebelum obligasi tersebut jatuh tempo.
   2. Berdasarkan kupon
      1. Coupon Bonds adalah obligasi yang memberikan kupon dengan nilai tertentu
      2. Zero Coupon Bonds adalah obligasi yang tidak memberikan kupon (tetapi obligasi ini dijual dibawah nilai pari)
   3. Berdasarkan jenis kupon
      1. Fixed Rate Coupon merupakan obligasi dengan pembayaran kupon tetap
      2. Float Rate Coupon merupakan obligasi dengan pembayaran kupon berdasarkan bunga mengambang
2. *Rating*/Peringkat Obligasi
   1. Sebagai alat untuk mengukur kemampuan dan keinginan emiten untuk membayar bunga (kupon) dan pokok pinjaman secara tepat waktu sesuai dengan kondisi perusahaan.
   2. Peringkat Obligasi dikeluarkan oleh lembaga independen yang secara khusus bertugas untuk memberikan peringkat atas semua obligasi yang diterbitkan oleh perusahaan, misalnya PT. Pefindo (Pemeringkat Efek Indonesia).
   3. Contoh rating/peringkat dengan status kreditnya:

|  |  |
| --- | --- |
| Rating Pefindo | Status Kredit |
| * + - * + AAA         + AA         + A         + BBB         + BB-CCC         + D | * + - * + *Excellent*         + *Very Good*         + *Good*         + *Adequate*         + *Junk (Speculative)*         + *Default* |

1. SAHAM