

Chp.19 Pasar Saham

Pasar saham

- Adalah pasar keuangan untuk saham dan obligasi.
- Mempunyai fungsi : membantu sebuah bisnis untuk mendapatkan sumber dana jangka panjang yang diperlukan untuk kebutuhan permodalan dan menyediakan tempat bagi para investor untuk menjual dan membeli saham dan obligasi.

INSTRUMEN-INSTRUMEN PASAR SAHAM

1. Obligasi (Bonds)

- sebuah sertifikat yang diberikan oleh sebuah perusahaan sebagai tanda bahwa pemegang sertifikat sudah meminjamkan sejumlah uang pada perusahaan tersebut.

Bunga (interest)

- pembayaran yang dilakukan oleh penerbit obligasi pada para pemegang obligasi sebagai balas jasa atas peminjaman uang darinya.
- Biasa disebut *coupon rate*.

Maturity date

- Tanggal dimana penerbit obligasi harus membayarkan *principal* pada para pemegang obligasi (bondholder).

Principal

- Sejumlah nilai yang tertera pada surat obligasi.

Keuntungan menerbitkan surat obligasi

- pemegang obligasi adalah creditor dan bukan owner.
- Surat obligasi adalah sumber dana temporer.
- Obligasi dapat di-*convert* menjadi saham, tapi tidak sebaliknya.
- Obligasi dapat dibayarkan sebelum maturity date.

Kerugian menerbitkan surat obligasi

- Menaikkan jumlah hutang dalam balance sheet (menimbulkan persepsi buruk masyarakat).
- Jika bunga tidak dibayarkan para pemegang obligasi dapat menempuh jalur hukum untuk ,emgurusnya.

- Principal harus dibayarkan pada maturity date.

Obligasi dibedakan menjadi dua, yaitu :

a. Unsecured Bond

: obligasi yang tidak dijamin oleh sejumlah barang atau aset perusahaan penerbitnya.

b. Secured Bond

: obligasi yang mempunyai jaminan berupa tangible asset dari perusahaan penerbitnya.

Sinking fund

: pengeluaran dana secara teratur dalam rekening yang terpisah dan digunakan untuk menebus hutang sekuritas

Callable bonds

: obligasi yang dapat ditukar dengan surat berharga

Convertible bonds

: obligasi yang memberikan hak kepada perusahaan yang mengeluarkan obligasi tersebut, untuk melunasi obligasi tersebut sebelum tanggal jatuh temponya.

2. **Saham (Stock)**

➔ Pembagian kepemilikan atas sebuah perusahaan.

Dividend

➔ Bagian dari keuntungan perusahaan yang mungkin didistribusikan untuk stockholder sebagai pembayaran tunai maupun tambahan nilai pada saham.

Keuntungan menerbitkan saham

- Stockholder tidak pernah dibayar seperti bondholder.
- Pendapatan perusahaan (retained earning) dapat digunakan untuk menambah investasi pada perusahaan sendiri, untuk keperluan finansial di masa depan.
- Menerbitkan saham tidak memunculkan hutang.

Kerugian menerbitkan saham

- Menjual saham berarti secara tidak langsung menjual suara untuk menyampaikan pendapat pada perusahaan.
- Dividend dibayarkan di luar laba, dan setelah pajak.
- Keputusan yang diambil oleh manajerial bisa saja hanya untuk menyenangkan stockholder.

BERINVESTASI DENGAN OBLIGASI

- Setiap orang tidak harus memegang obligasi yang sudah dibelinya sampai maturity date, obligasi diperjual-belikan setiap hari di second market.
- Penjualan bond dibagi menjadi dua yaitu :
 - Discount
: penjualan obligasi dengan harga di bawah harga pembelian yang dipotong di awal pembayaran (alih-alih membayarkannya sebagai bunga).
 - Premium
: penjualan obligasi dengan harga di atas harga pembelian.
- Fluktuasi harga obligasi berbanding terbalik dengan fluktuasi tingkat suku bunga.

BERINVESTASI DENGAN SAHAM

Capital gain

- ➔ Selisih antara harga pembelian dengan harga penjualan saham.

Stock split

- ➔ Membagi saham menjadi dua bagian sehingga jumlah saham yang sudah ada menjadi berlipat dan diharapkan dapat menaikkan harga jual saham di pasar.

Mutual fund

- ➔ Orang yang membeli obligasi juga saham dan menjual bagian kepemilikannya atas obligasi dan saham tsb kepada orang lain.

INVESTASI BERESIKO TINGGI

- Junk bond
: obligasi yang mempunyai resiko tinggi dan bunga tinggi pula.
- Membeli saham dalam margin

: memeli saham dengan meminjam sejumlah dana pada perusahaan broker.

- Commodity exchange

: dimana saham dibeli menggunakan berbagai macam komoditi terutama yang berupa metal dan mineral juga hasil perkebunan.

PERBANDINGAN

Investasi	Resiko	Pendapatan	Capital gain
Obligasi	Rendah	Aman	Kecil
Preffered Stock	Sedang	Stabil	Kecil
Common Stock	Tinggi	Bervariasi	Sedang
Mutual fund	Sedang	Bervariasi	Sedang
Commodities Ex.	Sangat tinggi	Tidak terprediksi	Tidak terprediksi

Soal :

Sebutkan dan jelaskan macam-macam saham!

Jawab :

Terdapat dua macam saham yaitu:

Common stock

- Saham biasa yang diperjualbelikan di bursa efek
- Pembagian keuntungannya berupa dividen dan capital gain

Prefferd stock

- Adalah saham istimewa yang tidak diperjualbelikan di pasar saham
- Mendapatkan penghasilan tetap bagi yang memilikinya (saat perusahaan untung maupun rugi)
- Tidak mempunyai hak suara dalam Rapat Umum Pemegang Saham