



## **SKRIPSI**

### **Judul:**

PERLINDUNGAN HUKUM PEMEGANG SAHAM PUBLIK  
ATAS PENGHAPUSAN PENCATATAN SAHAM  
PT. FIRST INDO AMERICAN LEASING TBK  
BERDASARKAN HUKUM PASAR MODAL

### **Disusun oleh:**

SENDI ARRAZAK  
NIM. 205209103

PROGRAM STUDI HUKUM  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
2024

**PERLINDUNGAN HUKUM PEMEGANG SAHAM  
PUBLIK ATAS PENGHAPUSAN PENCATATAN  
SAHAM PT. FIRST INDO AMERICAN LEASING TBK  
BERDASARKAN HUKUM PASAR MODAL**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana  
Hukum di Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara

Oleh:

Nama : Sendi Arrazak

NIM : 205209103

**FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA  
2024**

## Pengesahan

Nama : SENDI ARRAZAK  
NIM : 205209103  
Program Studi : HUKUM  
Judul Skripsi : PERLINDUNGAN HUKUM PEMEGANG SAHAM PUBLIK  
ATAS PENGHAPUSAN PENCATATAN SAHAM PT.  
FIRST INDO AMERICAN LEASING TBK BERDASARKAN  
HUKUM PASAR MODAL  
Title : LEGAL PROTECTION OF PUBLIC SHAREHOLDERS  
FOR THE DELETION OF THE LISTING OF PT. FIRST  
INDO AMERICAN LEASING TBK UNDER CAPITAL  
MARKET LAWS

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi HUKUM  
Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara pada tanggal 10-November-2023.

### Tim Penguji:

1. CHRISTINE S.T.KANSIL, S.H., M.Hum.
2. RICHARD C.ADAM, S.H., LL.M., Dr.
3. R. RAHADITYA, S.H., M.H., Dr.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

### Pembimbing:

RICHARD C.ADAM, S.H., LL.M., Dr.  
NIK/NIP: 10215009



Jakarta, 10-November-2023

Ketua Program Studi



RUGUN ROMAIDA HUTABARAT, S.H.,M.H.

## Persetujuan

Nama : SENDI ARRAZAK  
NIM : 205209103  
Program Studi : HUKUM  
Judul : PERLINDUNGAN HUKUM PEMEGANG SAHAM PUBLIK  
ATAS PENGHAPUSAN PENCATATAN SAHAM PT.  
FIRST INDO AMERICAN LEASING TBK BERDASARKAN  
HUKUM PASAR MODAL

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 28-Agustus-2023

Pembimbing:  
RICHARD C.ADAM, S.H., LL.M., Dr.  
NIK/NIP: 10215009



---

## ABSTRAK

- (A) Nama : Sendi Arrazak (NIM: 205209103)
- (B) Judul Skripsi : Perlindungan Hukum Pemegang Saham Publik Atas Penghapusan Pencatatan Saham PT. First Indo American Leasing Tbk Berdasarkan Hukum Pasar Modal
- (C) Halaman : xvi + 116 + 8 + 2023
- (D) Kata Kunci : Pasar Modal, Penghapusan Pencatatan Saham, Pemegang Saham Publik
- (E) Isi :
- Pemegang saham publik memiliki peran yang sangat penting bagi perusahaan, mengingat sebagai pemilik dana pada Perusahaan. Maka dari itu perlindungan hukum bagi pemegang saham publik sangat lah penting. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Perlindungan Hukum yang dapat diberikan kepada Pemegang Saham Publik atas Penghapusan Pencatatan saham PT. First Indo American Leasing Tbk berdasarkan Hukum Pasar Modal, serta untuk mengetahui Penegakan Hukum Penghapusan Pencatatan Saham PT. First Indo American Leasing Tbk berdasarkan Hukum Pasar Modal. Metode penelitian dalam skripsi ini adalah pendekatan normatif dengan menggunakan pendekatan Perundang-Undangan dan Peraturan-Peraturan terkait. Bahan Hukum yang digunakan adalah bahan hukum primer, bahan hukum sekunder, dan bahan hukum tersier. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perlindungan hukum bagi pemegang saham publik atas Penghapusan Pencatatan Saham dapat ditemukan dalam berbagai instrumen hukum, seperti Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal, Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas, serta Peraturan-Peraturan yang berkaitan lainnya dengan memberikan dasar prosedur yang dapat dilakukan oleh Perusahaan, khususnya mengenai keterbukaan informasi yang akurat, transparan, dan tepat waktu mengenai rencana Penghapusan Pencatatan saham, serta upaya perlindungan hukum terhadap pemegang saham publik melalui mekanisme ganti rugi, *buyback* saham, dan tindakan hukum atas pelanggaran hukum dalam Penghapusan Pencatatan saham. Namun, meskipun terdapat perlindungan hukum yang tersedia, Penegakan regulasi mengenai Perlindungan Hukum kepada pemegang saham publik juga tetap harus dilaksanakan dengan tegas agar tidak menjadi hambatan, seperti keterbukaan informasi kepada kepentingan pemegang saham publik.
- (F) Pembimbing : Dr. Richard C. Adam, S.H., LL.M.
- (G) Penulis : Sendi Arrazak

## **ABSTRACT**

(A) Name : Sendi Arrazak (NIM: 205209103)  
(B) Thesis Title : *Legal Protection Of Public Shareholders For The Deletion Of The Listing Of PT. First Indo American Leasing Tbk Under Capital Market Laws*

(C) Page : xvi + 116 + 8 + 2023

(D) Key Words : *Capital Market, Delisting, Public Shareholders.*

(E) Content :

*Public shareholders have a very important role for the company, considering they are the owners of funds in the company. Therefore legal protection for public shareholders is very important. This study aims to determine the Legal Protection that can be given to Public Shareholders for the Delisting of shares of PT. First Indo American Leasing Tbk based on the Capital Market Law, as well as to find out the Law Enforcement of the Delisting of Shares of PT. First Indo American Leasing Tbk based on Capital Market Law. The research method in this thesis is a normative approach using a statutory approach and related regulations. The legal materials used are primary legal materials, secondary legal materials, and tertiary legal materials. The results of the study show that legal protection for public shareholders for the write-off of shares can be found in various legal instruments, such as Law Number 8 of 1995 concerning Capital Markets, Law Number 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies, and related regulations. others by providing basic procedures that can be carried out by the Company, in particular regarding the disclosure of accurate, transparent and timely information regarding the delisting of shares plan, as well as legal protection efforts for public shareholders through compensation mechanisms, share buybacks, and legal action against violation of the law in the write-off of shares. However, even though there is legal protection available, enforcement of regulations regarding legal protection for public shareholders must also be implemented strictly so as not to become an obstacle, such as disclosing information to public shareholders.*

(F) Advisor : *Dr. Richard C. Adam, S.H., LL.M.*

(G) Author : *Sendi Arrazak*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT oleh karena berkat, rahmat, hidayah, dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini yang berjudul **“Perlindungan Hukum Pemegang Saham Publik Atas Penghapusan Pencatatan Saham PT. First Indo American Leasing Tbk Berdasarkan Hukum Pasar Modal”** dengan baik.

Penulisan skripsi ini bertujuan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan yang digunakan untuk mencapai gelar Sarjana Hukum di Universitas Tarumanagara. Dalam selesainya penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari doa, serta ucapan syukur dan terima kasih yang sangat mendalam kepada pihak yang mendukung dalam memberikan bantuan dalam penulisan skripsi ini baik secara moril maupun materiil, terutama kepada:

1. Allah SWT yang oleh karena berkat, rahmat, dan karunia-Nya kepada penulis dari awal penulisan skripsi ini hingga akhir, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Prof. Dr. Amad Sudiro, S.H., M.H., M.M., M.Kn. selaku Dekan Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Rugun Romaida Hutabarat, S.H., M.H., selaku Kepala Program Studi Strata Satu (S1) Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Lewiandy, S.H., M.A., LL.M., selaku Sekretaris Program Studi Strata Satu (S1) Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Christine S.T. Kansil, S.H., M.H. selaku Kepala Laboratorium Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara.
6. Bapak Dr. Richard C Adam, S.H., LL.M. selaku Dosen Pembimbing penulis yang telah meluangkan banyak waktu untuk membantu penulis dalam memberikan petunjuk, saran, dan membimbing penulis dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.

7. Seluruh Dosen pengajar Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara yang telah mengajar, membimbing, dan memberikan ilmu pengetahuan serta pengalaman kepada penulis selama proses kegiatan perkuliahan.
8. Seluruh karyawan dan staff akademik di lingkungan Universitas Tarumanagara terutama pada Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara yang telah membantu penulis selama mengemban ilmu di perkuliahan.
9. Kedua Orang tua yang sangat penulis sayang dan cintai, yaitu Kusri Wahyudi, S.Sos dan Suharyati, S.Pd yang selalu memberikan kasih sayang, dukungan, nasihat, dan doa kepada penulis dalam proses pendidikan hingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
10. Saudara dari penulis yang disayang dan dicintai oleh penulis, yaitu Sinta Pratama Puspitasari, Gilang Marlinja dan Ghaita Ohanna Areesha yang selalu memberikan dukungan penuh kepada penulis dalam penulisan skripsi.
11. Sahabat-sahabat dari Sekolah Menengah Atas saya, yakni Dian Anggara, Mauliddila Rachmawati, Muhammad Fauzan, Muhammad Azmi Arief, Novadilla Annisa, Putri Widiyanti, dan Sarah Raina Rahim.
12. Teman dan sahabat seperjuangan penulis semasa kuliah, yakni Amartya Kheista, Humaira Afdini, Sally Dian Nastity, Firyal Aribah, Pedro Sutanto, Riska Andini, Muhammad Romy, Ibrahagi Ramadhano, Christabella Augustine, dan Aurora Vania Crisdi Gonadi.
13. Teman-teman bimbingan penulis selama menyusun skripsi, yakni Bapak Anderson, B. Charles Edwardo, Audrey Tannasia, dan Fernando D'Lomo.
14. Teman-teman Badan Pengurus Harian Inti, Badan Pengurus Harian dan Anggota Muda dari Dewan Perwakilan Mahasiswa Fakultas Hukum Universitas Tarumanagara yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu.
15. Bapak Ichsan Perwira Kurniagung, S.H., M.H. selaku Konsultan Hukum Pasar Modal dan Anggota dari Himpunan Hukum Pasar Modal (HKHPM) serta Partner dan Pendiri FKNK Law Firm, narasumber yang telah membantu penulis dalam melengkapi data penelitian penulis dan memberikan masukan kepada penulis.

16. Ibu Mutiara Tiffany, S.H., M.Hum. selaku Pengacara ATP Law Firm, narasumber yang telah membantu penulis dalam melengkapi hasil penelitian dan memberikan masukan dan ilmu kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis memohon maaf dan mengharapkan kritik serta saran untuk menunjang penyusunan skripsi menjadi lebih baik. Akhir kata penulis mengharapkan semoga skripsi ini bermanfaat secara akademis maupun praktis.

Jakarta, 6 Juli 2023

Penulis

Sendi Arrazak

## Pernyataan

Nama : SENDI ARRAZAK  
NIM : 205209103  
Program Studi : HUKUM  
Judul : PERLINDUNGAN HUKUM PEMEGANG SAHAM PUBLIK  
ATAS PENGHAPUSAN PENCATATAN SAHAM PT.  
FIRST INDO AMERICAN LEASING TBK BERDASARKAN  
HUKUM PASAR MODAL

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil kerja saya sendiri di bawah bimbingan Tim Pembimbing dan bukan hasil plagiasi dan/atau kegiatan curang lainnya.

Jika saya melanggar pernyataan ini, maka saya bersedia dikenakan sanksi sesuai aturan yang berlaku di Universitas Tarumanagara.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 28-Agustus-2023  
Yang menyatakan

A yellow rectangular official stamp from Universitas Tarumanagara. It features the university's logo (a red bird) and the text "UNIVERSITAS TARUMANAGARA" and "MATERIAL TEMPEL". A handwritten signature in black ink is written over the stamp. The number "7D20FAKX833666117" is printed at the bottom of the stamp.

SENDI ARRAZAK  
NIM. 205209103

## DAFTAR ISI

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| <b>Halaman Judul .....</b>                         | <b>i</b>    |
| <b>Persetujuan .....</b>                           | <b>ii</b>   |
| <b>Abstrak .....</b>                               | <b>iii</b>  |
| <b>Kata Pengantar .....</b>                        | <b>v</b>    |
| <b>Orisinalitas .....</b>                          | <b>viii</b> |
| <b>Daftar Isi .....</b>                            | <b>ix</b>   |
| <b>Daftar Tabel .....</b>                          | <b>xiii</b> |
| <b>Daftar Gambar .....</b>                         | <b>xiv</b>  |
| <b>Daftar Singkatan .....</b>                      | <b>xv</b>   |
| <b>Daftar Lampiran .....</b>                       | <b>xvi</b>  |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>                     | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang .....                            | 1           |
| B. Permasalahan .....                              | 8           |
| C. Kerangka Konseptual .....                       | 9           |
| D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....            | 10          |
| E. Metode Penelitian .....                         | 11          |
| F. Sistematika Penulisan .....                     | 17          |
| <b>BAB II KERANGKA TEORITIS .....</b>              | <b>19</b>   |
| A. Pasar Modal .....                               | 19          |
| 1. Pengertian Pasar Modal .....                    | 19          |
| 2. Pengertian Efek .....                           | 21          |
| 3. Landasan Hukum dan Pengaturan Pasar Modal ..... | 24          |

|                                                                                               |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4. Sejarah PT. Bursa Efek Indonesia (PT. BEI) .....                                           | 26        |
| B. Emiten .....                                                                               | 29        |
| 1. Pengertian Perseroan yang Bersifat Terbuka .....                                           | 29        |
| 2. Prosedur Penawaran Umum Perdana Saham .....                                                | 32        |
| 3. Kewajiban Emiten .....                                                                     | 34        |
| 4. Tanggung Jawab Direksi Emiten .....                                                        | 36        |
| C. Saham Emiten .....                                                                         | 38        |
| 1. Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) .....                                       | 39        |
| 2. Perdagangan Saham Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) .....                                    | 40        |
| 3. Suspensi Perdagangan Saham Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) .....                           | 43        |
| 4. Penghapusan Pencatatan Saham ( <i>Delisting</i> ) Pada Bursa Efek<br>Indonesia (BEI) ..... | 45        |
| D. Pemegang Saham Emiten .....                                                                | 48        |
| 1. Pengertian Pemegang Saham Emiten .....                                                     | 48        |
| 2. Jenis Pemegang Saham Emiten .....                                                          | 48        |
| 3. Hak Pemegang Saham Emiten .....                                                            | 50        |
| E. Teori Keadilan .....                                                                       | 52        |
| F. Teori Kepastian Hukum .....                                                                | 53        |
| G. Teori Perlindungan Hukum .....                                                             | 54        |
| <b>BAB III DATA HASIL PENELITIAN .....</b>                                                    | <b>57</b> |
| A. Identitas Para Pihak .....                                                                 | 57        |
| 1. PT. First Indo American Leasing Tbk .....                                                  | 58        |
| 2. Pemegang Saham Publik .....                                                                | 61        |
| 3. PT. Bursa Efek Indonesia (PT. BEI) .....                                                   | 61        |
| 4. Otoritas Jasa Keuangan .....                                                               | 63        |
| B. Hubungan Hukum .....                                                                       | 67        |
| C. Kasus Posisi .....                                                                         | 68        |

|                                                                                                                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| D. Hasil Wawancara .....                                                                                                                                                                                  | 70 |
| 1. Wawancara dengan Bapak Ichsan Perwira Kurniagung, S.H., M.H. (Konsultan Hukum Pasar Modal dan Anggota dari Himpunan Konsultan Hukum Pasar Modal (HKHPM) Serta Partner dan Pendiri FKNK Law Firm) ..... | 71 |
| 2. Wawancara dengan Ibu Mutiara Tiffany, S.H., M.Hum. (Pengacara ATP Law Firm) .....                                                                                                                      | 74 |

#### **BAB IV ANALISIS PERMASALAHAN..... 78**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. Perlindungan Hukum Bagi Para Pemegang Saham Publik Atas Penghapusan Pencatatan Saham PT. First Indo American Leasing Tbk Berdasarkan Hukum Pasar Modal .....                                                                                                                                         | 78 |
| 1. Proses Penghapusan Pencatatan Saham PT First Indo American Leasing Tbk Menurut Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia Nomor: Kep-308/BEJ/07-2004 Tentang Peraturan Nomor I-I Tentang Penghapusan Pencatatan ( <i>Delisting</i> ) dan Pencatatan Kembali ( <i>Relisting</i> ) Saham di Bursa ..... | 79 |
| 2. Perlindungan Hukum Pemegang Saham Publik PT First Indo American Leasing Tbk Akibat Penghapusan Pencatatan Saham Berdasarkan Hukum Pasar Modal. ....                                                                                                                                                  | 83 |
| 3. Perlindungan Hukum Pemegang Saham Publik PT First Indo American Leasing Tbk Akibat Penghapusan Pencatatan Saham Berdasarkan POJK Nomor 3/POJK.04/2021 Tentang Penyelenggaraan Kegiatan Di Bidang Pasar Modal .....                                                                                   | 87 |
| B. Penegakan Hukum Atas Penghapusan Pencatatan Saham PT. First Indo American Leasing Tbk Berdasarkan Hukum Pasar Modal .....                                                                                                                                                                            | 91 |
| 1. Bentuk Penegakan Hukum Penghapusan Pencatatan Saham PT First Indo American Leasing Tbk .....                                                                                                                                                                                                         | 92 |
| 2. Sanksi Akibat Tidak Mematuhi Peraturan Yang Menyebabkan Penghapusan Pencatatan Saham PT First Indo American Leasing Tbk .....                                                                                                                                                                        | 94 |

|                                                                                                      |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3. Hambatan Penegakan Hukum Penghapusan Pencatatan saham PT<br>First Indo American Leasing Tbk ..... | 98         |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>                                                                           | <b>108</b> |
| A. Kesimpulan .....                                                                                  | 108        |
| B. Saran .....                                                                                       | 109        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                                                                          | <b>111</b> |
| <b>LAMPIRAN</b>                                                                                      |            |

## DAFTAR TABEL

|          |                                                                                                            |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tabel 1. | Profil Terakhir PT. First Indo American Leasing Tbk                                                        |
| Tabel 2. | Susunan Direksi dan Komisaris Bursa Efek Indonesia (BEI)                                                   |
| Tabel 3. | Susunan Anggota Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK)                                               |
| Tabel 4. | Perbandingan <i>Delisting</i> PT. First Indo American Leasing Tbk dengan PT. Arpeni Pratama Ocean Line Tbk |

## **DAFTAR GAMBAR**

- Gambar 1. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI)
- Gambar 2. Struktur Departemen Pasar Modal di Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

## DAFTAR SINGKATAN

|          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| BEI      | : Bursa Efek Indonesia                |
| IDX      | : <i>Indonesian Stock Exchange</i>    |
| IPO      | : <i>Initial Public Offering</i>      |
| JATS     | : <i>Jakarta Automatic Trading</i>    |
| KSEI     | : Kustodian Sentral Efek Indonesia    |
| OJK      | : Otoritas Jasa Keuangan              |
| POJK     | : Peraturan Otoritas Jasa Keuangan    |
| PT. FIAL | : PT. First Indo American Leasing Tbk |
| RUPS     | : Rapat Umum Pemegang Saham           |
| UU PM    | : Undang-Undang Pasar Modal           |
| UU PT    | : Undang-Undang Perseroan Terbatas    |

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Riwayat Hidup
- Lampiran 2 : SK Penulisan Skripsi dan Penunjukan Dosen Pembimbing  
Sebelum dan Sesudah Perubahan Judul
- Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 4 : Surat Keterangan Turnitin Skripsi
- Lampiran 5 : Surat Keterangan *Letter of Acceptance* (LoA) Jurnal Sinta 4
- Lampiran 6 : Surat Penghapusan Pencatatan Efek PT. First Indo American  
Leasing Tbk (FINN)
- Lampiran 7 : Bukti Wawancara Bapak Ichsan Perwira Kurniagung, S.H., M.H
- Lampiran 8 : Bukti Wawancara Ibu Mutiara Tiffany, S.H., M.Hum