

Abstrak

Daftar Negatif Investasi (DNI) merupakan salah satu instrumen hukum yang penting karena bertujuan untuk melindungi bidang-bidang usaha yang menentukan hajat hidup orang banyak dari adanya kegiatan penanam modal. Dengan adanya ekspansi berupa penggabungan, pengambilalihan, dan perluasan usaha yang dilakukan oleh penanam modal asing, maka syarat-syarat DNI yang dahulunya telah terpenuhi oleh penanam modal dapat berubah bahkan memungkinkan terjadinya pelanggaran. Oleh karena itu perlu pengawasan dan penegakan hukum untuk menjaga DNI.

Pengawasan DNI dilakukan melalui dua cara yaitu, pertama dengan perizinan sebelum melakukan pengambilalihan, penggabungan dan perluasan usaha. Yang kedua dengan cara pengawasan berkala yang dilakukan dengan pemeriksaan langsung ke lokasi proyek, Untuk penegakan hukum ketika DNI telah dilanggar dilakukan dengan penerapan sanksi administrasi mulai dari peringatan tertulis sampai dengan pencabutan kegiatan usaha.

DNI diterapkan pada penanaman modal langsung. Terhadap perusahaan terbuka DNI tidak diterapkan pada pembelian melalui pasar modal yang bertujuan *capital gain* saja, karena bukan merupakan penanaman modal langsung. Sedangkan terhadap pembelian langsung saham pendiri dan pembelian di pasar modal yang menyebabkan pengendalian, perbuatan tersebut merupakan penanaman modal langsung sehingga DNI di terapkan.

Kata kunci: Daftar Negatif Investasi, Ekspansi, Pengawasan, Penegakan hukum

Abstract

Negative investment list (DNI) is one of the most important legal instruments since its objective aim is to protect the business sectors which determine the public interest from investor's activity. The expansion as a results at corporate transaction due to merger, acquisition and business expansion of foreign corporations will caused a changing effect of corporate identity thus, made corporate obligation's have to suit the identity from the structure of their share holders to DNI's list composition. Therefore the supervision and law enforcement are needed to keep the negative list.

The supervision of the DNI is conducted in two ways, firstly, with the licensing before the acquisition, merger and business's expansion of foreign corporations. Secondly, by periodic monitoring of direct inspection to the project site of the business. The law enforcement, is used to protection the DNI when has been violated with the application of administrative sanctions ranging from a written warning to revocation of business activities.

DNI only applied for direct foreign investment, it does not apply for a public listed company, since it is recognize as portofolio investment, especially to an independent investors whose only look for capital gain. On the other hand, purchase founder's share directly and a corporate action or a share holders action that lead a controlling action of the company will be subjected to applies DNI.

Key words: Negative Investment list, Expansion, Supervision, Law Enforcement