BAB III

OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian

3.1.1 *London Bullion Market Association* (*LBMA*)

3.1.1.1 Sejarah Berdiri *LBMA*

London Bullion Market Association (*LBMA*) didirikan pada tanggal 14 Desember 1987 dan menjadi partner tertutup bagi *Bank of England* dan dijadikan acuan internasional untuk standar penaksiran kualitas *gold bar* dan *silver bar*. Ada lebih dari 70 perusahaan pemurnian emas dan perbankan yang tersebar di beberapa negara di dunia dan terdaftar di *LBMA*, yang dievaluasi secara periodik dibawah *LBMA's Proactive Monitoring Program* (*LBMA,* 2010 : 3-5).

Pada 14 Desember 1987, *London Bullion Market Association* (*LBMA*) secara resmi didirikan. Sebuah pencerahan perubahan dalam pengawasan dan pengaturan pasar finansial yang terjadi di negara Inggris pada tahun tersebut, kelima anggota *London Gold Market*, bersama-sama dengan anggota lainnya dalam perdagangan logam mulia di London, melembagakan sebuah *Steering Committee* untuk menelusuri segala kemungkinan dan masalah yang ada pada proses penciptaan asosiasi pasar baru.

Anggota komite dipilih berdasarkan pengalaman pribadi mereka pada pemasaran dibidang logam mulia, bukan sebagai perwakilan dari perusahaan tertentu. Jumlah anggotanya terbatas hanya enam orang saja dengan tujuan "pencapaian kemajuan yang cepat dengan meniadakan mekanisme birokrasi yang

tidak diperlukan". *Steering Committee* terdiri dari Robert Guy sebagai ketua, Guy Field sebagai wakil ketua, Keith Smith, Jack Spall, John Wolff and Neil Newitt. Sedangkan *Bank of England* pada *Steering Committee*, yang memegang tanggung jawab sebagai fungsi pengawasan perdagangan logam mulia dalam jumlah besar, terlibat dalam urusan asosiasi dan membantu dalam penyusunan Kode Etik yang relevan.

Para pengamat terus menghadiri pertemuan *Management Committee* sampai sekarang. Selain itu, komite ini telah mempertahankan hubungan yang lebih erat dengan Bea dan Cukai dalam hal pembebasan pajak pertambahan nilai untuk seluruh anggota asosiasi.

Formulir aplikasi keanggotaan juga telah disediakan. Selain itu, oleh *Management Committee*, sejumlah komite khusus dibentuk untuk menangani aspek-aspek tertentu dari perdagangan tersebut. Hal ini termasuk urusan Keanggotaan, *Finance* dan *Physical*, *Public Affairs* dan *Market Development*. Dalam setiap kasus, keahlian para pelaku pasar logam mulia haruslah selalu dapat dilakukan peningkatan. Dalam rangka memenuhi syarat keanggotaan sebagai *market maker*, perusahaan-perusahaan yang menjadi anggota harus memenuhi seperangkat kriteria yang harus dipenuhi dan dicatat oleh *Bank of England*. Semua anggota membayar biaya masuk sebesar £ 2.500 ditambah dengan iuran tahunan.

The LBMA's Memorandum of Association menjelaskan tentang *LBMA* sebagai berikut:

> "*Dinyatakan mencakup namun tidak akan terbatas hanya pada perusahaan-perusahaan kemitraan dan organisasi lain saja, yang secara aktif terlibat dalam perdagangan atau pemurnian atau peleburan dan pengujian atau pabrikasi atau pengangkutan atau*

> *penyimpanan pada emas dan / atau perak batangan, baik itu semua dilakukan oleh maupun untuk seluruh pelakunya di Inggris*" (Blagg, 2014 : 9).

Sedangkan Anggaran Dasar diatur lebih detail tentang cara dimana *LBMA* akan beroperasi. Kondisi ini sangat diharapkan bahwa *LBMA* akan menerima dukungan yang kuat dari kedua belah pihak, yaitu pasar dan para pelakunya. Keanggotaan *LBMA* ada dua bagian:

1. Anggota *Market Maker*: para pelaku yang pada saat masuk keanggotaan adalah sebagai "*market maker*" dan yang merupakan "institusi yang terdaftar".
2. Anggota Biasa: para pelaku yang pada saat penerimaan keanggotaan adalah aktif terlibat dalam kegiatan yang ditetapkan dalam *The LBMA's Memorandum of Association* (Blagg, 2014 : 9).

Keanggotaan dan Anggaran Dasar mendefinisikan peranan *LBMA* dan tujuan khusus adalah:

a) Promosi, dorongan, perkembangan dan kemajuan disetiap cara yang mungkin dari semua urusan bagi mereka yang terlibat dalam setiap aspek pada *LBMA* di Inggris.
b) Penyediaan forum diskusi tentang semua hal terkait bagi anggota *LBMA*.
c) Penyebaran informasi kepada anggota *LBMA* mengenai masalah-masalah kepentingan bersama.
d) Representasi kepentingan bersama anggota *LBMA* untuk berhubungan dengan pemerintah dan otoritas lainnya.

e) Mengambil tindakan untuk menjamin ketentuan dan kelancaran pasar logam mulia, termasuk pembentukan aturan dan kode etik.

f) Publikasi dari berbagai bahan mengenai pasar dan para anggotanya.

g) Berhubungan dengan *Bank of England* serta Bea dan Cukai yang diperlukan (Blagg, 2014 : 9).

Kemajuan telah dibuat dalam formasi saat ini, dalam keanggotaan dan fungsi asosiasi. Komite Keanggotaan telah mempertimbangkan 36 aplikasi keanggotaan dan selanjutnya 23 masih menunggu pertimbangan lebih lanjut. *Physical Committee* hingga sekarang masih mengatur tentang *Good Delivery* dan penentuan yang masuk keanggotaan baru di *LBMA*.

Bank of England menerbitkan daftar lembaga dan *LBMA* secara resmi mengakui keanggotaan 13 *Market Maker* dan 48 anggota biasa. Dimana acara pelantikan sekaligus perayaannya berlangsung di *Goldsmith Hall*. Tamu Kehormatan pada saat itu adalah The Rt. Hon Robin Leigh Pemberton, Gubernur *Bank of England*. Sebanyak 178 orang perwakilan dari anggota dan undangan hadir, termasuk beberapa peserta lainya berasal dari Australia, Jepang, Swiss dan Amerika Serikat pun ikut meramaikan acara pengukuhan pada saat itu, dan juga mendapat liputan luas oleh seluruh media internasional (Blagg, 2014 : 9).

Tuan rumah seminar *LBMA* yang pertama berlangsung di Hotel Savoy. Mr. Timokhine, *Senior Manager Precious Metals* di *Vnesheconom Bank* (*Bank for Foreign Economic Affairs*, Moscow), menguraikan peran sentral bank dalam penanganan bisnis logam mulia negara Rusia dan kemudian berpartisipasi dalam sesi tanya jawab. Acara ini didukung dengan baik, dengan mendapat respon dari

seluruh anggota yang menunjukkan bahwa malam itu dihargai dan *LBMA* harus tetap ada dengan seminarnya juga harus terus berlanjut dari waktu ke waktu (Blagg, 2014 : 9).

LBMA menjadi representasi dari gabungan pedagang besar *gold bar* dan *silver bar* dunia yang berlokasi di 13/14 Basinghall Street, kota London EC2V5BQ, *United Kingdom* (Inggris). Sebagaimana diketahui, London merupakan pusat dari pasar atau *Over The Counter* (*OTC*) untuk *gold bar* dan *silver bar*, dimana para klien-nya terdiri dari mayoritas bank-bank sentral yang menyimpan logam mulia, produsen, pemurni (*refiners*), pencetak atau pabrikasi dan para pedagang besar seluruh dunia (*LBMA,* 2010 : 1-3).

3.1.1.2 Keanggotaan *LBMA*

Negara-negara dengan perwakilannya yang telah berhasil memenuhi kualifikasi dan masuk ke dalam program *Good Delivery* dari *London Bullion Market Assocoation* (*LBMA*), sehingga dapat dipastikan *gold bar* yang diperdagangkan di pasar logam mulia internasional sudah memenuhi standar dan dapat diterima di seluruh dunia.

Informasi selengkapnya tentang negara mana saja yang perwakilannya berhasil masuk kedalam *LBMA*, dapat dilihat dalam tabel 3.1 berikut:

Tabel 3.1 : Negara-Negara Dengan Sertifikasi *LBMA*

NO	NEGARA	NAMA PERWAKILAN	JUMLAH
1	Afrika Selatan	Rand Refinery (Pty) Ltd	1
2	Amerika Serikat	• Johnson Matthey Gold and Silver Refining Inc.	5

NO	NEGARA	NAMA PERWAKILAN	JUMLAH
		• Kennecott Utah Copper LLC • Metalor USA Refining Corp. • Ohio Precious Metals, LLC • Republic Metals Corporation	
3	Arab Saudi	L'azurde Company for Jewelry	1
4	Australia	Western Australian Mint	1
5	Belanda	Schöne Edelmetaal B.V.	1
6	Belgia	Umicore SA Business Unit Precious Metals Refining	1
7	Brazil	• AngloGold Ashanti Mineraçäo Ltda • Umicore Brasil Ltda	2
8	China	• Great Wall Precious Metals Co., LTD. of CBPM • Inner Mongolia Qiankun Gold and Silver Refinery Share Company Ltd • Jiangxi Copper Company Ltd • Shandong Zhaojin Gold and Silver Refinery Co. Ltd • Sichuan Tianze Precious Metals Co., Ltd • The Refinery of Shandong Gold Mining Co., Ltd • Zhongyuan Gold Smelter of Zhongjin Gold Corporation • Zijin Mining Group Co. Ltd	8
9	Filipina	Bangko Sentral ng Pilipinas (Central Bank of the Philippines)	1
10	Hongkong	• Heraeus Ltd Hong Kong • Metalor Technologies (Hong Kong) Ltd	2
11	Indonesia	PT ANTAM (Persero) Tbk (Logam Mulia)	1

NO	NEGARA	NAMA PERWAKILAN	JUMLAH
12	Italia	• Chimet S.p.A. • T.C.A S.p.A	2
13	Jepang	• Asahi Pretec Corp • Ishifuku Metal Industry Co Ltd • Japan Mint • JX Nippon Mining & Metals Co., Ltd • Matsuda Sangyo Co., Ltd • Mitsubishi Materials Corp. • Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd • Nihon Material Co., Ltd • Sumitomo Metal Mining Co., Ltd • Tanaka Kikinzoku Kogyo K.K. • Tokuriki Honten Co., Ltd	11
14	Jerman	• Allgemeine Gold - und Silberscheideanstalt AG • Aurubis AG (formerly Norddeutsche Affinererie AG) • C. Hafner GmbH + Co. KG • Heimerle + Meule GmbH • Heraeus Precious Metals GmbH & Co. KG	5
15	Kanada	• CCR Refinery - Glencore Canada Corporation • Johnson Matthey Ltd • Royal Canadian Mint	3
16	Kirgiztan	Kyrgyzaltyn JSC	1
17	Korea Selatan	LS Nikko Copper Inc	1
18	Meksiko	METALÚRGICA MET-MEX PEÑOLES, S.A. DE C.V	1

NO	NEGARA	NAMA PERWAKILAN	JUMLAH
19	Rusia	• JSC 'Ekaterinburg Non-Ferrous Metals Processing Plant' • JSC Uralelectromed • Moscow Special Alloys Processing Plant • OJSC Kolyma Refinery • OJSC Krastsvetmet • OJSC Novosibirsk Refinery • Prioksky Plant of Non-Ferrous Metals • SOE Shyolkovsky Factory of Secondary Precious Metals	8
20	Spanyol	Sempsa Joyeria Plateria SA	1
21	Swedia	Boliden Commercial AB	1
22	Swiss	• Argor-Heraeus SA • Cendres + Métaux SA • Metalor Technologies SA • Pamp SA • PX Précinox SA • Valcambi S.A.	6
23	Taiwan	Solar Applied Materials Technology Corp.	1
24	Turki	• Atasay Kuyumculuk Sanayi Ve Ticaret A.S. • Istanbul Gold Refinery • Nadir Metal Rafineri San. Ve Tic. A.Ş.	3
25	Uzbekistan	• Almalyk Mining and Metallurgical Complex (AMMC) • Navoi Mining and Metallurgical Combinat (NMMC)	2

Sumber: *London Bullion Market Association* (Melalui www.lbma.org.uk)

Keanggotaan *LBMA* diatas sebagai produsen dan penyedia dari *gold bar*, aktivitas kerjanya dari hulu hingga hilir baik untuk perdagangan domestik mereka masing-masing, maupun untuk pasar logam mulia internasional. Selain keanggotaan tersebut, *LBMA* dipimpin oleh perwakilan dari beberapa negara yang menjadi *market maker* dalam perdagangan logam mulia internasional.

Jajaran pimpinan tinggi dari *London Bullion Market Association* (*LBMA*) dibagi menjadi 3 bagian, yaitu dengan penjabaran sebagai berikut:

1. Komite Manajemen, bertugas membantu menentukan tujuan kebijakan para Eksekutif dan mengarahkan Sub-Komite Manajemen untuk memberikan aliran kerja yang dibutuhkan dalam menerapkan strategi tersebut. Dengan jajaran yaitu:
   a) David Gornall – *Global Head of Metals Trading, Natixis and LBMA Chairman* (Perancis).
   b) Steven Lowe – *Managing Director Bank of Nova Scotia, Scotiabank and LBMA Vice Chairman* (Kanada).
   c) Ruth Crowell – *Chief Executive* (Inggris).
   d) Grant Angwin – *General Manager, Johnson Matthey* (Inggris).
   e) Philip Aubertin – *Managing Director, Precious Metals, UBS Ltd* (Swiss).
   f) Simon Churchill – *Brink's Limited* (Inggris).
   g) Peter Drabwell – *Director, Precious Metal Sales, HSBC Bank USA NA, London Branch* (Amerika Serikat dan Inggris).
   h) Jeremy East – *Global Head of Metals Trading, Standard Chartered Bank* (Inggris).

i) Kevin Roberts – *Managing Director, JPMorgan Chase Bank* (Amerika Serikat) (Melalui http://www.lbma.org.uk/committees,[26/3/14]).

2. Sub Komite Manajemen, dibagi lagi kedalam 5 golongan dengan penyesuaian tugas yang lebih spesifik, yaitu *Finance Committee*, *Physic Committee*, *Public Affairs Committee*, *Membership Committee* dan *Regulatory Committee*. Jajaran Sub Komite Manajemen adalah sebagai berikut:

   i. *Finance Committee*

      Pimpinan: Richard England – *Standard Bank Plc* (Inggris).

      Anggota:

      a) Philip Aubertin – *UBS Ltd* (Swiss).

      b) Peter Roberts – *Mitsubishi Corporation International (Europe) Plc* (Jepang dan Inggris).

      c) Brian Pereira – *Brink's Limited* (Inggris).

      d) David Burns (Inggris).

      e) Jane Lloyd (Inggris).

   ii. *Physic Committee*

      Pimpinan: Peter L. Smith – *Executive Director JP Morgan Chase Bank NA., London* (Amerika Serikat dan Inggris).

      Anggota:

      a) Simon Churchill – *Brink's Limited* (Inggris).

      b) Tony Dean – *HSBC Bank USA, NA, London Branch* (Amerika Serikat dan Inggris).

      c) Erwin Diethelm – *UBS AG* (Swiss).

d) Neal Johnson – *Standard Bank Plc* (Inggris).

e) Conway Rudd – *Bank of Nova Scotia, Scotia Mocatta* (Kanada).

f) Raj Kumar – *Deutsche Bank* (Jerman).

iii. *Public Affairs Committee*

Pimpinan: Edel Tully – *Executive Director Global Precious Metals Strategist, UBS Investment Bank* (Swiss).

Anggota:

a) Tom Coghill – *Standard Chartered* (Inggris).

b) Suki Cooper – *Barclays Capital* (Inggris).

c) Tom Kendall – *Credit Suisse Securities (Europe) Ltd* (Amerika Serikat dan Inggris).

d) Steven Lowe – *Bank of Nova Scotia, Scotia Mocatta* (Kanada).

e) Stephen Pender – *Credit Agricole CIB London* (Inggris).

f) Chris Thompson – *Sumitomo Corporation Global Commodities Limited* (Jepang).

g) David Jollie – *Mitsui & Co Precious Metals* (Jepang).

iv. *Membership Committee*

Pimpinan: Nick Frappell – *Mitsui & Co Precious Metals* (Jepang).

Anggota:

a) Davide Collini – *BNP Paribas* (Perancis).

b) Robert Davis – *Toronto Dominion Bank* (Kanada).

c) Jeremy East – *Standard Chartered Bank* (Inggris).

d) Lee Foster – *HSBC Bank USA, NA, London Branch* (Amerika Serikat dan Inggris).

e) Sunil Kashyap – *Bank of Nova Scotia, Scotia Mocatta* (Kanada).

v. *Regulatory Committee*

Pimpinan: Martin Ford – *Global Markets Advisory Standard Bank Plc* (Inggris).

Anggota:

a) Mehdi Barkhordar – *PAMP* (Swiss).

b) Neal Davies – *Sumitomo Corporation Global Commodities Limited* (Jepang).

c) Phil Howard – *JP Morgan Chase Bank* (Amerika Serikat).

d) Ruth Laslo – *UBS AG* (Swiss).

e) Janet McCarthy (alternatif: Laurence Drummond) – *Metalor* (Amerika Serikat).

f) Matt Scott – *Deutsche Bank* (Jerman).

g) Jeremy Wall – *Société Générale* (Perancis).

h) Michael Weiss (alternatif: Henry Peake) – *Goldman Sachs* (Amerika Serikat).

i) Ed Wells (alternatif: Sarah Masterson) – *HSBC Holdings Plc* (Inggris).

j) Kevin Willoughby – *Bank of Nova Scotia, Scotia Mocatta* (Kanada).

k) Tobias Wilson – *Barclays Capital* (Inggris).

Observer:

a) John Bullock – *International Precious Metals Institute / IPMI* (Amerika Serikat).

b) Jonathan Melrose – *Simmons & Simmons LLP* (Inggris).

Membership Committee Representative:

Kevin Roberts (alternatif: Philip Aubertin) (Melalui http://www.lbma.org.uk/committees,[26/3/14]).

3. Eksekutif, perannya adalah untuk melaksanakan pekerjaan yang telah disepakati oleh Komite Manajemen dan Sub-Komite Manajemen untuk memastikan *LBMA* berjalan dengan baik. Jajaran Eksekutif adalah sebagai berikut:

a) Ruth Crowell, sebagai *Chief Executive*.

b) Sunny Field, sebagai *Operations Director*.

c) Aelred Connelly, sebagai *Public Relations Officer*.

d) Jyoti Trivedi Amin, sebagai *Good Delivery List Officer*.

e) Emma Attridge, sebagai *Good Delivery List Administrator*.

f) Varsha Peiris, sebagai *Office Manager*.

g) Juliet Pithers, sebagai *Finance Officer*.

h) Collett Roberts, sebagai *Events Coordinator*.

i) Humaira Afzal, sebagai *Office Administrator* (Melalui http://www.lbma.org.uk/our-people,[23/3/14]).

3.1.1.3 Program *LBMA*

London Bullion Market Association (*LBMA*) mempunyai 2 program yang berskala internasional, yaitu *Good Delivery* dan *International Events*. *Good Delivery* adalah aturan-aturan yang ditetapkan oleh *LBMA* kepada perusahaan pemurnian logam mulia, yang mana mereka memperoleh akreditasi dari *LBMA* dengan memenuhi standar minimum untuk melakukan perdagangan di pasar internasional. Perusahaan yang memperoleh akreditasi ini akan dimunculkan datanya dalam *Good Delivery List*. Sehingga logam mulia tersebut dapat dipastikan memiliki "*worldwide standard*" dan dapat diperjualbelikan atau digadaikan di negara manapun dengan *screening* yang tidak memerlukan waktu yang lama (*LBMA & LPPM*, 2008 : 6).

London Bullion Market Association (*LBMA*) mendefinisikan *Good Delivery* sebagai kiriman dari sebuah entitas yang terdaftar dalam daftar pengantaran mereka atau memenuhi standar untuk daftar tersebut dan yang *gold bar* mereka telah lulus syarat uji yang ditetapkan oleh asosiasi dan diperbarui dari waktu ke waktu, hal yang menjadi sorotan yaitu:

1. Berat *gold bar* minimum 350 ounce murni Au, maksimum 430 ounce murni Au, berat bruto sebatang diekspresikan dalam troy ounce, dalam kelipatan 0,025 dibulatkan turun ke 0,025 terdekat satu troy ounce.
2. Dimensi yang direkomendasikan untuk *gold bar* pada *Good Delivery* adalah permukaan Atas: 255 x 81 mm; permukaan bawah: 236 x 57 mm; dan ketebalan: 37 mm.
3. Kemurniannya minimum 995 bagian per 1000 *gold bar* murni. Tanda: Nomor

Seri, Cap Uji Kadar Pengilang, Kemurnian (sampai empat angka signifikan), Tahun Produksi (diekspresikan dalam empat digit) (*LBMA, 2010 :* 10).

Selain ketentuan tersebut, mereka yang terikat dalam *Good Delivery* tidak menawarkan, menjanjikan, memberi atau meminta suap. Mereka juga menolak suap untuk menyembunyikan atau menyamarkan keaslian mineral, penyelewengan pajak, biaya dan royalti yang dibayarkan kepada pemerintah untuk tujuan ekstraksi mineral, perdagangan, pengolahan, transportasi dan ekspor.

Good Delivery adalah standar yang harus diterapkan bagi para pengolah dan pemurni logam mulia untuk mendapatkan akreditasi dari *LBMA*. Perusahaan pengolah dan pemurni logam mulia yang tidak lagi memenuhi standar minimum program *Good Delivery,* maka akan dipindahkan kedalam daftar anggota yang tidak memiliki kredibilitas baik dalam perdagangan logam mulia internasional yang dibuat oleh *LBMA*, yaitu akan masuk ke dalam daftar *the Former Lists for Gold and Silver* (Melalui http://www.lbma.org.uk/the-good-delivery-list,[2/4/14]).

Persyaratan untuk dapat masuk dalam daftar tersebut melibatkan seperangkat kriteria yang sangat ketat, yang mencakup tingkat minimum produksi dan kekayaan bersih, dengan penilaian teknis yang ketat pada kemampuan pemurnian dan pengujian atas logam mulia. Untuk memastikan bahwa mereka mengelola dengan standar tinggi, akreditasi *Good Delivery* kepada para pengolah dan pemurni logam mulia diawasi secara terus-menerus dibawah *LBMA's Proactive Monitoring Programme*. Perusahaan pengolah dan pemurni serta perbankan yang tidak lagi memenuhi standar minimum dari *LBMA*, atau juga mereka yang memutuskan untuk berhenti dari program ini, akan dipindahkan