

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR No. :**

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : MADHA ADI IVANTRI
NIM : 041014118
TAHUN PENYUSUNAN : 2014

JUDUL :

Pengukuran dan Mitigasi Risiko pada Pembiayaan *Murabahah* di BMT XYZ Surabaya.

ISI :

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui berapa besar risiko dan bagaimana strategi mitigasi pada pembiayaan *murabahah* di BMT XYZ Surabaya. Penelitian ini merupakan penelitian kualitatif. Pengukuran risiko pembiayaan menggunakan pendekatan *Value at Risk* (VaR) dan menggunakan data historis pembiayaan *murabahah* periode tahun 2012.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa, nilai kerugian yang dapat diperkirakan (*Expected Loss*) pada akhir periode bulan Desember 2012 sebesar Rp5.888.790,00. Kerugian yang tidak dapat diperkirakan (*Unexpected Loss*) yang juga merupakan nilai VaR pada tingkat kepercayaan 99% pada akhir periode bulan Desember 2012 sebesar Rp179.147.340,00. Modal risiko yang dibutuhkan untuk menutup *unexpected loss* disebut dengan *Economic Capital*. *Economic Capital* pada akhir periode bulan Desember 2012 berdasarkan VaR tingkat kepercayaan 99% sebesar Rp173.258.550,00.

Strategi mitigasi risiko pembiayaan *murabahah* di BMT XYZ Surabaya terbagi dalam dua macam yakni strategi risiko proaktif dan strategi risiko reaktif. Strategi risiko proaktif dilakukan dengan analisis karakter, kemampuan keuangan dan jaminan calon debitur. Strategi risiko reaktif dilakukan dengan pendekatan *silaturahmi*, tindakan *rescheduling* dan *restructuring*, serta penarikan jaminan.

Penelitian ini menyarankan, bahwa ada beberapa tindakan mitigasi risiko pembiayaan yang perlu ditambahkan BMT XYZ Surabaya, seperti: 1. Penerapan pengukuran risiko pembiayaan menggunakan pendekatan VaR, 2. Menganalisis *capital* dan *condition* calon nasabah, dan 3. Penerapan *reconditioning* untuk pemulihan pembiayaan bermasalah.

Kata kunci: *Value at Risk* (VaR), *Expected Loss*, *Unexpected Loss*, *Economic Capital*, *Mitigasi risiko*

**MINISTRY OF RESEARCH, TECHNOLOGY, AND HIGHER EDUCATION
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

STUDY : EKONOMI ISLAM
No. LIST :

ABSTRACT

THESIS OF ISLAMIC ECONOMICS BACHELOR

NAME : MADHA ADI IVANTRI
NIM : 041014118
YEARS OF PREPARATION: 2014

TITLE :

Measurement and Mitigation of *Murabahah* Financing Risk in BMT XYZ Surabaya.

DESCPIRTION:

This study aimed to find out how much the risk and how is mitigation strategy of *murabahah* financing risk in BMT XYZ Surabaya. This study used qualitative research. Financing risk measuring use Value at Risk (VaR) approach and use historical data of *murabahah* financing period in 2012.

The result shows that expected loss period in December reached Rp5.888.790,00. *Unexpected Loss* such as VaR at confidence level 99% period in December reached Rp179.147.340,00. Capital that should be provided to anticipate unexpected loss called by *Economic Capital*. *Economic Capital* period in December 2012 based on VaR confidence level 99% reached Rp173.258.550,00.

Mitigation strategy of *murabahah* financing risk in BMT XYZ Surabaya classified into two kinds, they are proactive risk strategy and reactive risk strategy. Proactive risk strategy performed by analyzing the character, financial capability, and collateral of prospective customer. Reactive risk strategy performed by silaturahmi approach, rescheduling and restructuring, and last withdrawal guarantees.

This research suggests that there are several actions to mitigate credit risk that need to be added BMT XYZ Surabaya such as: 1. Implementation measurement financing risk using VaR approach, 2. Analyze capital and condition of prospective borrower, and 3. Implementation reconditioning to recovery financing problems.

Keywords: *Value at Risk (VaR), Expected Loss, Unexpected Loss, Economic Capital, Risk mitigation*

وزارة البحوث التكنولوجية والتعليم العالي
كلية الإقتصادية و الإتجارية جامعة إيرلانغا

شعبة : الإقتصاد الإسلامي

رقم التسجيل :

الملخص

بحث علمي خريج الإقتصاد الإسلامي

الاسم : مادا عادي إيفنتري
قسم الطلاب : 041014118
سنة الإعداد : 2014

العنوان:

القياس والتخفيف من المخاطر في المراهجة في مال تصبح مقرا XYZ سورابايا. المحتويات:

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد مدى المخاطر وكيف استراتيجيات التخفيف على تمويل مراهجة في سورابايا تصبح مقرا مال XYZ. هذا البحث هو النوعي. مناهج قياس المخاطر تمويل القيمة المعرضة للخطر (VAR) واستخدام تاريخية فترة التمويل بالمراهجة البيانات في عام 2012.

وأظهرت النتائج أن قيمة الخسائر يمكن تقدير (الخسارة المتوقعة) في نهاية ديسمبر 2012 بلغت Rp5.888.790,00. بلغت الخسائر التي لا يمكن التنبؤ بها (خسارة غير متوقعة) الذي هو أيضا قيمة القيمة المعرضة للمخاطر على مستوى ثقة 99% في نهاية ديسمبر كانون الاول عام 2012 ل Rp179.147.340,00. رأس المال المخاطر اللازمة لتغطية الخسائر غير المتوقعة المشار إليها العاصمة الاقتصادية. رأس المال الاقتصادي في نهاية ديسمبر كانون الاول عام 2012 بناء على مستوى ثقة القيمة المعرضة للمخاطر من 99% من Rp173.258.550,00.

وتنقسم استراتيجيات تخفيف المخاطر تمويل مراهجة في سورابايا تصبح مقرا مال XYZ إلى نوعين هما مخاطر استراتيجية استباقية واستراتيجية مخاطر رد الفعل. قامت استراتيجية المخاطر استباقية بها تحليل الشخصية، والقدرة المالية للمقترضين والضمانات. استراتيجية مخاطر رد الفعل الذي أجراه نهج تدابير الصداقة، إعادة الجدولة وإعادة الهيكلة، فضلا عن انسحاب الضمان.

قد اقترح هذا البحث أن هناك تدابير تخفيف المخاطر التمويلية التي تحتاج إلى تزويدها " BMT XYZ " سورابايا، المثل: 1) تطبيق قياس مخاطر التمويل باستخدام منهج القيمة في الخطر (VaR)، 2) تحليل رأس المال والحالة من الزبائن المحتملين، 3) تطبيق التصحيح لإصلاح المالي المضطرب.

كلمات المرور: القيمة في الخطر (VaR)، الخسارة المتوقعة، الخسارة غير متوقعة، العاصمة الاقتصادية، تخفيف المخاطر.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri P&K RI no. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

1. Konsonan Tunggal

No.	Arab	Latin	Keterangan	No.	Arab	Latin	Keterangan
1.	ا	-	Tidak dilambangkan	16.	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
2.	ب	b	-	17.	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
3.	ت	t	-	18.	ع	‘	koma terbalik letak di atas
4.	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)	19.	غ	g	-
5.	ج	j	-	20.	ف	f	-
6.	ح	h	-	21.	ق	q	-
7.	خ	kh	-	22.	ك	k	-
8.	د	d	-	23.	ل	l	-
9.	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)	24.	م	m	-
10.	ر	r	-	25.	ن	n	-
11.	ز	z	-	26.	و	w	-
12.	س	s	-	27.	ه/هـ	h	-
13.	ش	sy	-	28.	ء	‘	apostrof
14.	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)	29.	ي	y	-
15.	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)	30.			

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syiddah* () ditulis rangkap.

Contoh: انه ditulis *innahu*

3. T 'marb tah di akhir kata

3.1. Bila dimatikan ditulis h, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya.

Contoh: جماعة ditulis *jam 'ah*

مكتبة ditulis *maktabah*

3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh: مكتبة الجامعة ditulis *maktabatu'l-j mi'ah*

4. Vokal Panjang

Fathah (baris di atas) di tulis ā, *kasrah* (baris di bawah) di tulis ī, serta *dammah* (baris di depan) ditulis dengan ū. Misalnya; الناس ditulis *an-n s*, الرحيم ditulis *ar-rah m*, المسلمون ditulis *al-muslim n*.

5. Vokal pendek yang berurutan dipisahkan dengan tanda pisah (-)

شيء قدير ditulis *syai-in qad r*

6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila Alif + lam diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata ابغي حجك و خف عقمه (alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ', q, m, t) ditulis ditulis *al*, misalnya; المسلمون ditulis *al-muslim n*. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya, misalnya; الرحمن ditulis *ar-rahm n*.

7. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya:

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik (’), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-).

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ dibaca *bismi’l-L hi’r-rahm ni’r-rah m*

