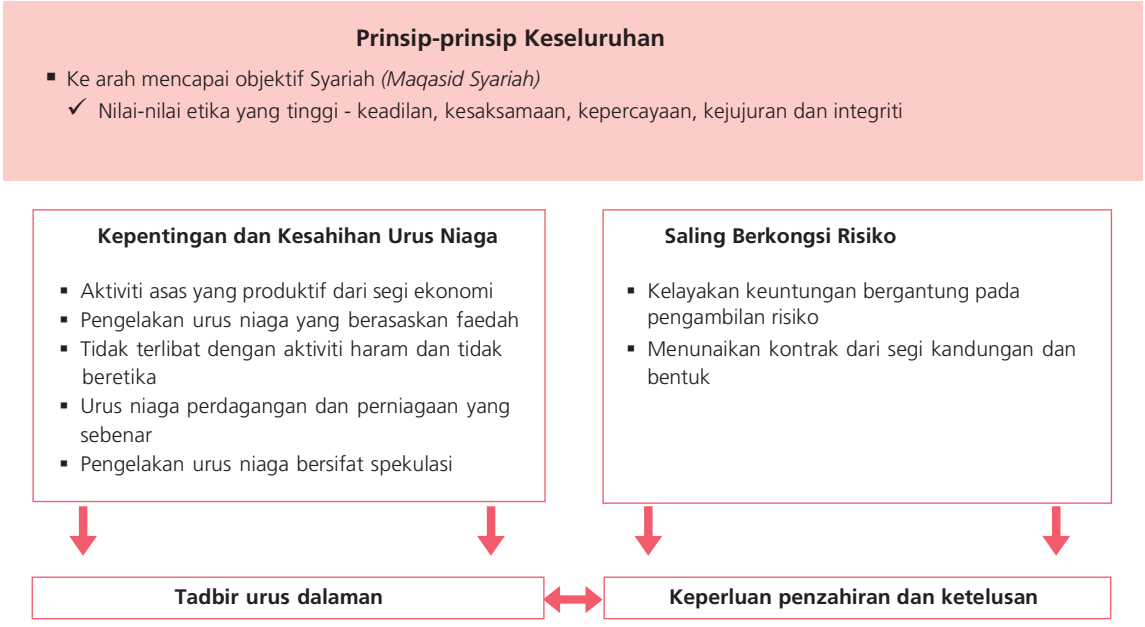
Ciri-ciri Khas Urus Niaga Kewangan Islam:
Perspektif terhadap *Musyarakah Mutanaqisah* (Perkongsian yang Semakin Berkurang)

> *"Matlamat utama Syariah (**Maqasid Syariah**) adalah untuk menggalakkan kemaslahatan umum bagi memelihara kepercayaan, kehidupan, daya intelek, generasi akan datang dan harta benda mereka. Apa sahaja yang dapat memastikan pemeliharaan bagi kelima-lima perkara ini dituntut untuk menjamin kepentingan umum."* - Al Ghazali

Kewangan Islam diasaskan berdasarkan prinsip-prinsip Syariah yang jelas dalam memenuhi keperluan kewangan pesertanya dengan integriti dan secara adil, saksama, amanah dan jujur, di samping memastikan pengagihan kekayaan yang lebih saksama. Rajah 1 merumuskan secara ringkas ciri-ciri asas kewangan Islam.

Rajah 1
Ciri-ciri Asas Kewangan Islam



Berbeza dengan kewangan konvensional, kewangan Islam ditadbir oleh hukum-hukum Syariah yang melarang urus niaga yang berasaskan riba (faedah). Urus niaga kewangan Islam juga perlu berlandaskan aktiviti perdagangan dan perniagaan sebenar yang menjana keuntungan yang halal dan berpatutan. Ini mengukuhkan lagi hubungan antara aliran kewangan dengan aliran produktif yang merupakan tunjang kewangan Islam, justeru melindungi sistem kewangan Islam daripada risiko berkaitan dengan aktiviti hutang yang berlebihan dan aktiviti kewangan yang berbentuk spekulasi. Ciri-ciri perkongsian risiko dan untung dalam urus niaga kewangan Islam (seperti kontrak mudarabah dan musyarakah) yang pentakrifannya jelas daripada awal, bertindak sebagai mekanisme dalaman tambahan yang mengukuhkan lagi insentif untuk menerapkan amalan pengurusan risiko yang mantap oleh institusi kewangan Islam. Secara khususnya, ciri-ciri ini memerlukan institusi kewangan Islam melaksanakan amalan terperinci yang sesuai serta mematuhi piawai penzahiran dan ketelusan yang lebih tinggi bagi mengukuhkan disiplin pasaran dan mengurangkan ketidakseimbangan maklumat.

Ciri-ciri intrinsik ini dan keperluan kewangan Islam berperanan secara bersama sebagai penstabil dan penyekat semula jadi yang dapat mengawal risiko dan keterlampauan berhubung hutang yang berlebihan, spekulasi kewangan serta salah jual yang boleh menggugat perjalanan sistem kewangan yang berkesan.

Beberapa tahun kebelakangan ini, kepelbagaian produk kewangan Islam telah meningkat dengan ketara seiring dengan kehendak para peserta yang lebih pelbagai dan berbeza. Misalnya, kontrak pembiayaan Islam kini lebih meluas daripada kontrak tokokan yang mudah sehingga merangkumi kontrak yang berasaskan ekuiti. Meskipun kewangan Islam terus berubah dengan pesat, ciri-ciri khas urus niaga kewangan Islam masih dipelihara dalam hasil inovasi baharu untuk memastikan bahawa prinsip-prinsip keagamaan dan etika yang diamalkan oleh para peserta tidak terjejas. Ini ditunjukkan dalam contoh *musyarakah mutanaqisah*, iaitu sebuah kontrak berasaskan ekuiti yang diterima secara meluas di banyak negara.

Kajian terhadap *Musyarakah Mutanaqisah*

> ***Musyarakah mutanaqisah* –** *Suatu bentuk perkongsian dengan salah satu rakan kongsi berjanji untuk membeli bahagian pemilikan rakan kongsi yang lain secara beransur-ansur sehingga ia memiliki sepenuhnya objek perkongsian.*

Musyarakah mutanaqisah boleh digunakan bagi produk pembiayaan rumah. Mengikut konsep pemilikan bersama, institusi perbankan dan pelanggan menyumbang bahagian modal masing-masing yang diperlukan untuk memperoleh harta yang berkenaan menurut nisbah yang telah ditentukan dan dipersetujui oleh kedua-dua pihak pada permulaan kontrak. Institusi perbankan memajak harta itu kepada pelanggan dan pelanggan berjanji untuk memperoleh pemilikan sepenuhnya terhadap harta itu secara beransur-ansur daripada institusi perbankan sepanjang tempoh yang telah dipersetujui. Setelah pelanggan memperoleh sepenuhnya bahagian milik institusi perbankan terhadap harta yang berkenaan, maka perkongsian tersebut berakhir dan pelanggan menjadi pemilik tunggal harta itu. Kontrak ini mengandungi unsur-unsur kontrak jual dan pajak (ijarah) yang menjadi keperluan asasi untuk memastikan bahawa riba (faedah) langsung tiada dalam urus niaga *musyarakah mutanaqisah* ini. Dinamik kontrak *musyarakah mutanaqisah*, pada setiap peringkat urus niaga, untuk harta siap, digambarkan di dalam Rajah 2.

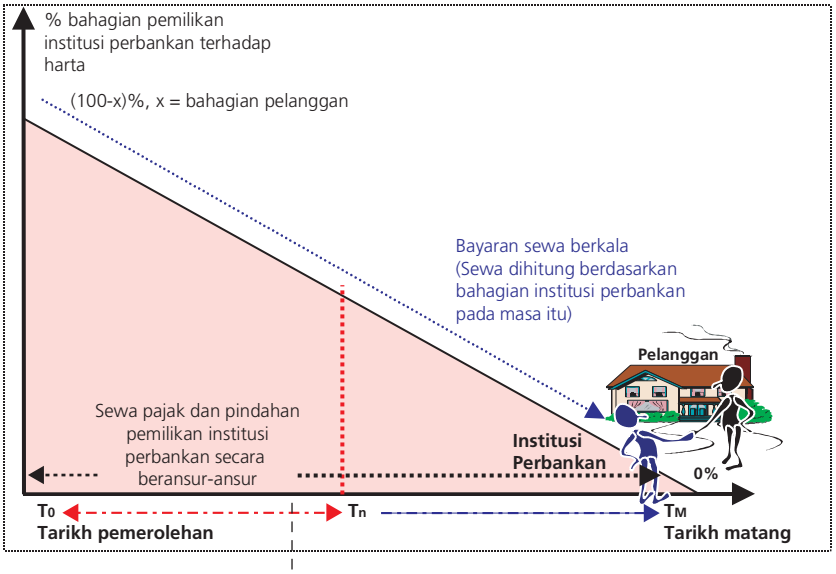
Pengamalan prinsip-prinsip Syariah dalam kontrak *musyarakah mutanaqisah* mewujudkan hubungan, hak dan kewajipan khusus bagi setiap pihak yang memeterai kontrak. Hasilnya, institusi perbankan terdedah kepada risiko pasaran yang berkaitan dengan pemilikan bersama aset berkenaan, dan juga kepada risiko kredit yang berkaitan dengan kewajipan pelanggan untuk memperoleh pemilikan aset, dan kewajipan institusi perbankan untuk menjual bahagian pemilikannya terhadap aset tersebut. Disebabkan pendedahan kepada risiko sedemikian, institusi perbankan perlu menggunakan kaedah yang lebih kukuh. Kaedah ini perlu disokong oleh data dan sistem yang telus dan mantap yang mampu mengesan dan memberikan anggaran terbaik tentang kerugian yang mungkin ditanggung akibat perkembangan negatif profil kredit pelanggan. Proses dan infrastruktur pengurusan risiko institusi perbankan yang menawarkan produk seperti ini perlulah juga dinamik dalam mengenal pasti, mengukur, mengawal dan mengurus semua risiko yang berkaitan dengan urus niaga *musyarakah mutanaqisah*. Rajah 3 menunjukkan dedahan risiko utama dan amalan pengurusan risiko pada setiap peringkat urus niaga *musyarakah mutanaqisah*, dan juga faktor-faktor lain yang boleh diperkenalkan untuk mengurangkan risiko.

Rajah 2
Dinamik Kontrak *Musyarakah Mutanaqisah* untuk Harta Siap

Musyarakah Mutanaqisah

Resolusi Majlis Penasihat Syariah (MPS)

Mesyuarat MPS yang ke-56 pada 6 Februari 2006 telah mengiktiraf *musyarakah mutanaqisah* sebagai kontrak yang dibenarkan dalam muamalat Islam, yang memupuk unsur perkongsian modal dan liabiliti antara pembiaya dengan pelanggan.

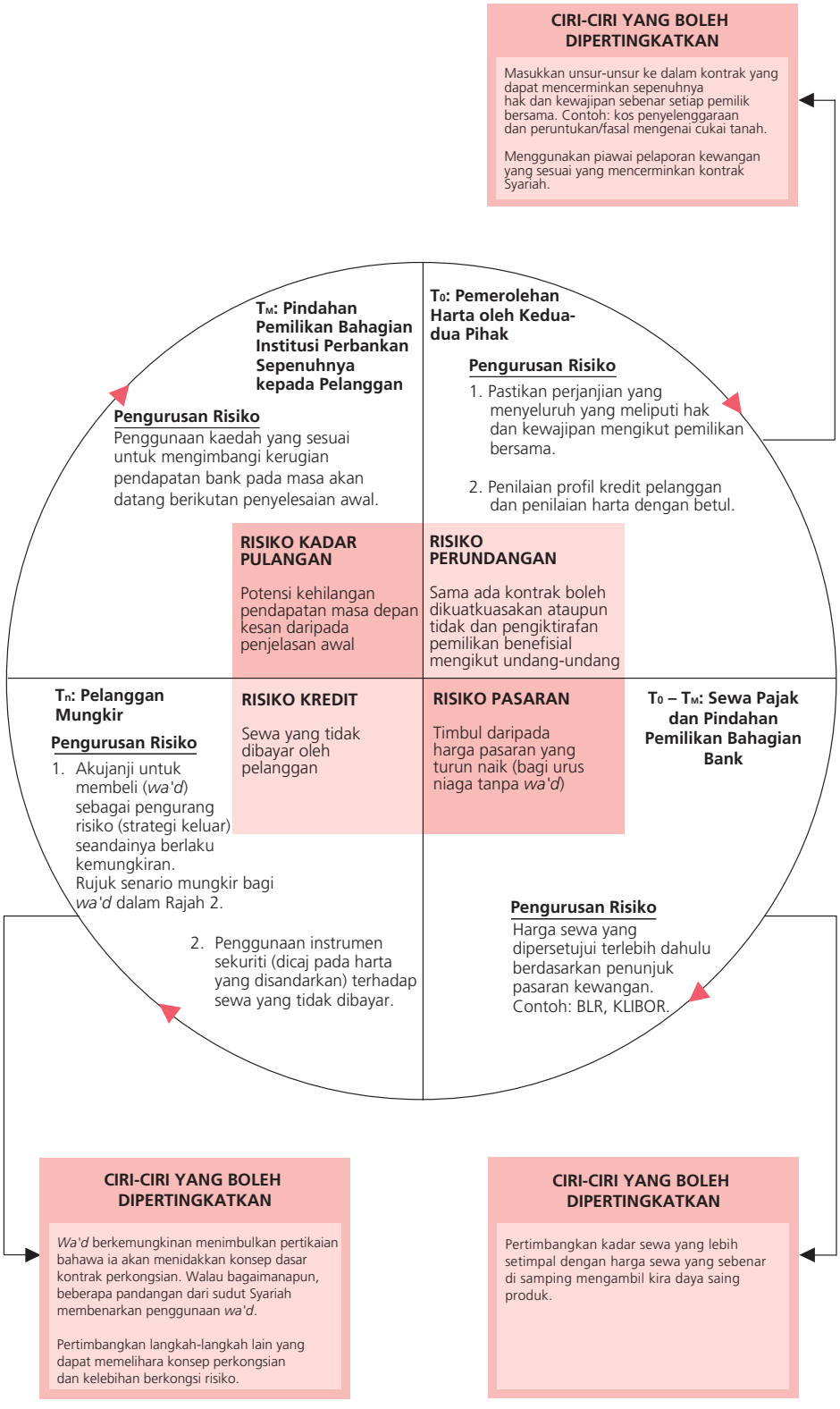


PERINGKAT URUS NIAGA	**T0** Pemerolehan harta oleh kedua-dua pihak.	**T0-TM** Sewa pajak dan pindahan pemilikan institusi perbankan secara beransur-ansur.	**TM** Pindahan pemilikan bahagian bank sepenuhnya kepada pelanggan.
HUBUNGAN KONTRAKTUAL	Institusi perbankan dan pelanggan memeterai kontrak perkongsian untuk membeli harta berdasarkan bahagian pemilikan harta yang telah dipersetujui oleh kedua-dua pihak.	Perkongsian yang semakin berkurang dan ijarah (pajakan).	Pindahan pemilikan harta sepenuhnya kepada pelanggan.
CIRI-CIRI PENTING	Mereka merupakan rakan kongsi/pemilik bersama harta berdasarkan bahagian yang telah dipersetujui, misalnya 10% akan dibayar oleh pelanggan dan 90% selebihnya akan dibayar oleh bank. Kedua-dua pihak juga bersetuju tentang bahagian untung manakala kerugian yang ditanggung akan bergantung pada sumbangan modal setiap pihak.	Mengikut konsep ijarah, pelanggan membayar sewa pajak dan beransur-ansur mengurangkan bahagian pemilikan institusi perbankan (bayaran sewa merangkumi penggunaan aset dan pembelian bahagian aset institusi perbankan). Kadar sewa boleh ditetapkan ataupun diapungkan.	• Penjelasan sepenuhnya sewa yang telah dipersetujui. • Boleh dijelaskan lebih awal dengan memperoleh bahagian pemilikan bank.

Tn – Prabayaran / Penarikan Balik
- Pelanggan boleh membuat prabayaran yang tidak sepenuhnya dengan memperoleh bahagian yang lebih besar daripada pemilikan institusi perbankan.
- Pelanggan boleh menarik balik bahagiannya dengan menjual bahagian pemilikannya kepada institusi perbankan.

Tn – Keadaan Mungkir
Seandainya pelanggan mungkir, perkongsian akan ditamatkan.
- Tanpa *wa'd* (akujanji untuk membeli), aset akan dijual dan hasil jualan dibahagi mengikut bahagian pemilikan terkini institusi perbankan dan pelanggan.
- Dengan adanya *wa'd*, pelanggan memikul kewajipan untuk memperoleh bahagian institusi perbankan yang selebihnya. Ini mewujudkan hutang yang perlu dibayar oleh pelanggan kepada institusi perbankan.

Rajah 3
Pengurusan Risiko-risiko Utama dalam Kontrak *Musyarakah Mutanaqisah*



Beberapa buah negara juga telah menerapkan keperluan pengawalseliaan tertentu untuk memastikan pengurusan yang bersesuaian terhadap risiko berkaitan dengan kontrak seperti ini. Sebagai contoh, di negara yang menerima pakai rangka kerja kecukupan modal berdasarkan Standard Kecukupan Modal yang dikeluarkan oleh Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam, institusi perbankan Islam dikehendaki memperuntukkan modal pengawalseliaan yang mencukupi bagi menampung dedahan kepada risiko harga berdasarkan bahagian yang dimiliki oleh institusi perbankan dalam aset yang mendasari kontrak berkenaan, dan risiko kredit yang berpunca daripada sewa terkumpul yang perlu dibayar oleh pelanggan. Sejajar dengan pengurangan bahagian pemilikan institusi perbankan dalam aset, keperluan modal bagi risiko harga akan berkurang secara beransur-ansur sepanjang tempoh kontrak.

Perkembangan kewangan Islam sebagai suatu bentuk pengantaraan kewangan berdaya maju dengan ciri-ciri khas, serta sekatan dan imbangan yang terkandung di dalamnya dapat menyumbang ke arah mempertingkatkan kestabilan kewangan. Melangkah ke hadapan, lebih banyak inovasi produk dalam bidang kewangan Islam dapat dilaksanakan. Ini perlu disokong oleh penyelidikan yang lebih mendalam tentang isu-isu Syariah yang berkaitan dengan pengurangan risiko, pengurusan kecairan dan perlindungan nilai untuk memastikan prinsip-prinsip asas Syariah yang mendukung faktor-faktor penstabil dalam urus niaga kewangan Islam terpelihara.