

**EFEKTIVITAS PENGELOLAAN MODAL KERJA BMT  
GUNA MENJAGA POSISI LIKUIDITAS DAN MENINGKATKAN  
PROFITABILITAS DALAM PRESPEKTIF EKONOMI ISLAM  
(Studi Pada BMT L-RISMA Lampung Timur)**

**TESIS**

Diajukan Kepada Program Pascasarjana  
Institut Agama Islam Negeri Raden Intan Lampung  
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Magister Ekonomi

Oleh  
**ZULAIKAH**  
**NPM 1423030015**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARI'AH  
KONSENTRASI PENGEMBANGAN LEMBAGA KEUANGAN SYARI'AH**



**PROGRAM PASCASARJANA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
RADEN INTAN LAMPUNG  
1438 H / 2017 M**

**EFEKTIVITAS PENGELOLAAN MODAL KERJA BMT  
GUNA MENJAGA POSISI LIKUIDITAS DAN MENINGKATKAN  
PROFITABILITAS DALAM PRESPEKTIF EKONOMI ISLAM  
(Studi Pada BMT L-RISMA Lampung Timur)**

**TESIS**

Diajukan Kepada Program Pascasarjana  
Institut Agama Islam Negeri Raden Intan Lampung  
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Magister Ekonomi

Oleh  
**ZULAIKAH**  
**NPM 1423030015**

**Pembimbing I : Dr. Alamsyah, M.Ag.**  
**Pembimbing II : Dr. Bunyana Sholihin, M.Ag.**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARI'AH  
KONSENTRASI PENGEMBANGAN LEMBAGA KEUANGAN SYARI'AH**



**PROGRAM PASCASARJANA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
RADEN INTAN LAMPUNG  
1438 H / 2017 M**

## PERNYATAAN ORISINILITAS/KEASLIAN

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : ZULAIKAH  
NPM :1423030015  
Program Studi : Ekonomi Syariah  
Konsentrasi : Pengembangan Lembaga Keuangan Syariah

Menyatakan dengan sebenar-benarnya Tesis yang berjudul: “EFEKTIVITAS PENGELOLAAN MODAL KERJA BMT GUNA MENJAGAPOSISI LIKUIDITAS DAN MENINGKATKAN PROFITABILITAS DILIHAT DALAM PRESPEKTIF EKONOMI ISLAM (Studi Pada BMT L-RISMA Lampung Timur)” adalah benar karya asli saya, kecuali yang disebutkan sumbernya. Apabila terdapat kekeliruan dan kesalahan sepenuhnya menjadi tanggungjawab saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Bandar Lampung, Januari 2017

Yang Menyatakan

ZULAIKAH

NPM. 1423030015



## ABSTRAK

Modal Kerja mempunyai arti yang sangat penting bagi suatu perusahaan. Penetapan modal kerja yang terlalu kecil akan mempengaruhi posisi likuiditas BMT. Apabila modal kerja yang terlalu besar menunjukkan adanya dana yang menganggur dan tidak produktif yang menyebabkan hilangnya kesempatan untuk memperoleh laba. Pengelolaan modal kerja harus dilakukan secara maksimal dan seefektif mungkin dengan tetap berpegang teguh pada prinsip-prinsip ekonomi Islam, agar tujuan BMT dalam meningkatkan laba baik secara materil maupun laba non materil dapat tercapai dan BMT mampu memenuhi segala kewajibannya. Untuk itu penelitian ini berupaya menganalisis pengelolaan modal Kerja BMT L-RISMA Lampung Timur guna menjaga posisi likuiditas dan meningkatkan profitabilitas dilihat dalam perspektif Ekonomi Islam.

Rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu: Bagaimana pengelolaan modal kerja BMT L-RISMA dalam memenuhi kebutuhan operasionalnya? Dan Bagaimana efektifitas pengelolaan modal kerja dalam menjaga posisi likuiditas dan meningkatkan profitabilitas BMT dilihat dari perspektif ekonomi Islam?

Tujuan penelitian ini yaitu untuk mendeskripsikan kondisi keuangan BMT L-RISMA serta menganalisis pengelolaan modal kerja BMT dalam memenuhi kebutuhan operasionalnya sehari-hari serta untuk mengetahui efektifitas pengelolaan modal kerja dalam menjaga posisi likuiditas dan meningkatkan profitabilitas BMT dalam perspektif ekonomi Islam.

Jenis dari penelitian ini adalah penelitian lapangan (*Field research*) yaitu terjun langsung ke lapangan guna mengadakan penelitian pada obyek yang dibahas. Sesuai dengan judul dan fokus permasalahan yang diambil maka sifat penelitian ini adalah deskriptif kualitatif. Adapun sumber data yang digunakan penulis yaitu sumber data primer dan skunder dengan metode pengumpulan datanya adalah observasi, interview dan dokumentasi.

Teknik analisis data yang digunakan dengan Melakukan analisis terhadap profitabilitas BMT dengan menggunakan analisis rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio aktivitas dan dikaji menggunakan teori-teori ekonomi Islam kemudian menarik kesimpulan terhadap hasil analisis yang telah dilakukan untuk mengetahui keefektifan pengelolaan modal BMT dilihat dalam perspektif ekonomi Islam.

Dari hasil penelitian ini, diperoleh bahwa Kebijakan penetapan modal kerja pada BMT L-RISMA Lampung Timur dikatakan belum efektif, karena nilai yang dihasilkan mengalami penurunan, hal ini dapat dilihat dari: Tingkat Likuiditas BMT masih mengalami penurunan, pada rasio aktivitas nilainya juga mengalami penurunan dan rasio profitabilitas BMT secara umum mengalami penurunan, hal ini menunjukkan bahwa turunnya efektifitas penggunaan aktiva dalam menghasilkan laba. Dalam kajian ekonomi islam sangat ditekankan bahwa segala sesuatu harus dikerjakan secara *itqan* (tepat, terarah, jelas dan tuntas) dengan tetap berpedoman pada prinsip-prinsip ekonomi Islam seperti jujur, Adil, saling ridha, tidak ada pihak yang dirugikan dan terhindar dari unsur-unsur ribawi, larangan bersikap pemborosan, dan larangan membekukan modal.

Kata Kunci: Manajemen Modal Kerja, Likuiditas dan Profitabilitas.



## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Tesis : EFEKTIVITAS PENGELOLAAN MODAL KERJA  
BMT GUNA MENJAGAPOSISI LIKUIDITAS DAN  
MENINGKATKAN PROFITABILITAS DILIHAT  
DALAM PRESPEKTIF EKONOMI ISLAM (Studi  
Pada BMT L-RISMA Lampung Timur)

Nama Mahasiswa : Zulaikah  
No. Pokok Mahasiswa : 1423030015  
Program Studi : Ekonomi Syari'ah  
Konsentrasi : Pengembangan Lembaga Keuangan Syari'ah,

telah diujikan dalam ujian tertutup dandisetujui untuk diujikan dalam ujian  
terbuka pada program Pascasarjana IAIN Raden Intan Lampung.

Bandar Lampung, Januari 2017



MENYETUJUI

Pembimbing I,

pembimbing II,

Dr. Alamsyah, M.Ag.  
NIP. 197009011997031002

Dr. Bunyana Sholihin, M.Ag  
NIP.196010201988031005

Mengetahui

Ketua Program Studi Ekonomi Syari'ah

Dr. Bunyana Sholihin, M.Ag  
NIP. 196010201988031005

## PENGESAHAN

Tesis yang berjudul EFEKTIVITAS PENGELOLAAN MODAL KERJA BMT GUNA MENJAGA POSISI LIKUIDITAS DAN MENINGKATKAN PROFITABILITAS DILIHAT DALAM PRESPEKTIF EKONOMI ISLAM (Studi Pada BMT L-RISMA Lampung Timur) ditulis oleh : ZULAIKAH, NPM. 1423030015 telah diujikan dalam Ujian Terbuka pada Program Pascasarjana IAIN Raden Intan Lampung.

### Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. H. Sulthan Syahril, M.A (.....)

Sekretaris : Dr. Bunyana Sholihin, M.Ag. (.....)

Penguji I : Prof. Dr. H. M. Suharto, S.H. M.A (.....)

Penguji II : Dr. Alamsyah, M.Ag. (.....)

Direktur Program Pascasarjana  
IAIN Raden Intan Lampung

**Prof. Dr. Idham Kholid, M.Ag.**  
**NIP. 196010201988031005**

Tanggal Lulus Ujian Terbuka: 22 Desember 2016

## PEDOMAN TRANSLITERASI

### I. Konsonan Tunggal

HURUF ARAB	NAMA	HURUF LATIN	KETERANGAN
ا	Alif	A	Aa
ب	bā'	B	Be
ت	tā'	T	Te
ث	ṣā'	Ṣ	S dengan titik di atas
ج	Jim	J	Je
ح	ḥā'	Ḥ	Ha dengan titik di bawah
خ	Khā	Kh	Ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Ḍāl	Ḍ	Zet dengan titik di atas
ر	rā'	R	Er
ز	Z	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	Es dan ye
ص	Ṣād	Ṣ	es dengan titik di bawah
ض	Ḍād	Ḍ	de dengan titik di bawah
ط	ṭā	Ṭ	te dengan titik di bawah
ظ	ẓā	Ẓ	zet dengan titik di bawah
ع	'ain	‘	Koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	El
م	Mīm	M	Em

ن	Nūn	N	En
و	Wau	W	We
هـ	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	◌ْ	Apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

## II. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap yang disebabkan oleh *syaddah* ditulis rangkap. Contoh:

نَزَّلَ = *nazzala*

بِهِنَّ = *bihinna*

## III. Vokal Pendek

Fathah ( ◌َ ) ditulis dengan a, kasrah ( ◌ِ ) ditulis i, dan dammah ( ◌ُ ) ditulis u.

## IV. Vokal Panjang

Bunyi a panjang ditulis ā, bunyi i panjang ditulis ī, dan bunyi u panjang ditulis ū, masing-masing dengan tanda penghubung ( ◌̄ ) di atasnya.

Contohnya:

1. Fathah + alif ditulis ā فلا ditulis *falā*.

2. Kasrah + yā' mati ditulis ī تفصيل ditulis *tafṣīl*.

3. Dammah + wāwu mati ditulis ū اصول ditulis *uṣūl*.

## V. Vokal Rangkap

1. Fathah + yā' mati ditulis ai الزهيلي ditulis *az-Zuhailī*.

2. Fathah + wāwu ditulis au الدولة ditulis *ad-Daulah*.

## VI. Tā' marbuṭah di akhir kata



1. Bila dimatikan ditulis ha. Kata ini tidak diperlakukan terhadap kata Arab yang sudah diserap ke dalam bahasa Indonesia seperti: salat, zakat, dan sebagainya kecuali bila dikehendaki kata aslinya.
2. Bila disambung dengan kata lain (frase), ditulis h.  
Contoh: بداية المجتهد ditulis *Bidāyah al-Mujtahid*.

#### VII. Hamzah

1. Bila terletak di awal kata, maka ditulis berdasarkan bunyi vokal yang mengiringnya. Seperti : إن ditulis *inna*.
2. Bila terletak di akhir kata, maka ditulis dengan lambang apostrop ( َ ) seperti: شيء ditulis *Sya'īun*.
3. Bila terletak di tengah kata setelah vocal hidup, maka ditulis sesuai dengan bunyi vokalnya. Seperti: ربابت ditulis *rab'ā'ib*.
4. Bila terletak di tengah kata dan dimatikan, maka ditulis dengan lambang apostrop ( ِ ). Seperti: تأخذون ditulis *ta'khuzūna*.

#### VIII. Kata Sandang *alif + lām*

1. Bila diikuti huruf *qamariyah* ditulis *al*. البقرة ditulis *al-Baqarah*.
2. Bila diikuti huruf *syamsiyah*, huruf 'I' diganti dengan huruf *syamsiyah* yang bersangkutan. النساء ditulis *an-Nisā'*

#### IX. Penulisan kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Dapat ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dan menurut tulisannya.

ذوى الفروض ditulis *ẓawī al-furūd*.

أهل السنة ditulis *ahluas-Sunnah*.

## MOTTO

إِنَّ اللَّهَ يُحِبُّ إِذَا عَمِلَ أَحَدُكُمْ الْعَمَلَ أَنْ يُتَّقِنَهُ<sup>1</sup>

Artinya; *Sesungguhnya Allah sangat mencintai orang yang jika melakukan sesuatu pekerjaan, dilakukan secara itqan (tepat, terarah, jelas dan tuntas).*  
H.R. Thabrani



---

<sup>1</sup>Marhum Sayyid Ahmad Al Hasyimi, *Mukhtarul Ahaadits wa al Hukmu al Muhammadiyah*, (Surabaya: Daar an Nasyr al-misriyyah), h. 34

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kesehatan dan kekuatan, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Shalawat dan salam tak lupa penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, suri tauladan dan pembawa risalah ketuhanan bagi seluruh umat manusia di bumi.

Penulisan tesis ini dimaksudkan untuk memberikan sumbangsih keilmuan khususnya dalam bidang ekonomi syariah, selain itu tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi tugas akhir akademik dalam rangka memperoleh derajat Magister dalam bidang Ekonomi Syariah pada Program Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Raden Intan Lampung.

Atas partisipasi berbagai pihak yang membantu sehingga tesis ini terwujud walaupun penuh segala keterbatasan, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih dan penghargaan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Idham Khalid, M.Ag., selaku direktur Program Psacasarjana IAIN Raden Intan Lampung atas fasilitas dan kemudahan-kemudahan yang diberikan kepada penulis selama menyelesaikan studi ini.
2. Bapak Dr. Bunyana Solihin, M.Ag., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Program Pascasarjana IAIN Raden Intan Lampung, sekaligus sebagai Pembimbing II, yang telah memberikan motivasi dan bimbingan yang diberikan kepada penulis selama menyelesaikan studi ini.
3. Bapak Dr. Alamsyah, M.Ag., sebagai Pembimbing I, yang telah membimbing penulis dengan teliti dan sabar hingga selesainya tugas ini.
4. Kedua orang tua saya yang selalu mendoakan serta memberikan dukungan baik secara moril maupun materil.
5. Semua Dosen pengampu mata kuliah pada Program Magister (S2) Ekonomi Syariah IAIN Raden Intan Lampung, atas ilmu yang diberikan semoga menjadi amal jariyah.
6. Seluruh civitas akademika Program Magister (S2) Ekonomi Syariah IAIN Raden Intan Lampung, atas segala bantuan dan pelayanannya.

7. Teman-teman mahasiswa Magister (S2) Ekonomi Syariah kelas B, atas motivasi dan semangat serta kebersamaan selama ini, serta berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan baik material maupun moral.

Atas jasa dan amal bakti mereka yang telah diberikan, semoga mendapat balasan yang setimpal di sisi Allah SWT. Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi kemajuan bangsa, negara dan agama. Tak lupa penulis sangat mengharapkan kritik dan saran bagi kesempurnaan tesis ini.

Bandar Lampung, Januari 2017

Penulis,

ZULAIKAH

NPM. 1423030015



## DAFTAR ISI

<b>COVER LUAR</b> .....	<b>i</b>
<b>COVER DALAM</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINILITAS/KEASLIAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERSETUJUAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI</b> .....	<b>vii</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>x</b>
<b>KATAPENGANTAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	12
D. Tinjauan Pustaka.....	13
E. Kerangka Pikir .....	16
F. Sistematika Penulisan .....	20
<b>BAB II : KAJIAN TEORI</b>	
<b>A. Manajemen Modal Kerja Dalam Ekonomi Islam</b> .....	<b>21</b>
1. Pengertian ModaldalamEkonomi Islam danUmum.....	21
2. Penggunaan &PerputaranModal KerjaDalam Ekonomi Islam .....	25
3. perputaran modal kerja dalam ekonomi konvensional.....	29
4. Jenis &SumberModal Kerja.....	32
5. Manfaat Modal Kerja .....	38



<b>B. Konsep Efisien dan Efektivitas</b> .....	<b>39</b>
1. Efisien Pengelolaan Modal Lembaga Keuangan .....	39
2. Efektivitas Pengelolaan Modal Lembaga Keuangan .....	42
<b>C. Profitabilitas</b> .....	<b>44</b>
1. Profitabilitas Dalam Ekonomi Islam .....	44
2. Pengertian Profitabilitas Secara Umum .....	55
3. Hubungan Profitabilitas Dengan Modal Kerja.....	59
<b>D. Likuiditas</b> .....	<b>60</b>
1. Definisi Likuiditas.....	60
2. Likuiditas dan Rentabilitas.....	62
3. Posisi over Likuid dan Under Likuid.....	63
4. Tujuan manajemen likuiditas .....	64
5. Jenis-Jenis Likuiditas .....	65
6. Pengendalian Likuiditas .....	66
7. Strategi memelihara likuiditas.....	68
<b>E. Hubungan Modal Kerja Dengan Likuiditas dan Profitabilitas</b> .....	<b>69</b>
 <b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis dan Sifat Penelitian .....	71
B. Sumber Data .....	71
C. Metode Pengumpulan Data.....	72
D. Teknik Analisa Data .....	74
 <b>BAB IV : PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA</b>	
<b>A. PENYAJIAN DATA</b> .....	<b>76</b>
1. <b>Gambaran Umum BMT L-RISMA</b> .....	<b>76</b>
a. Sejarah Singkat Berdirinya BMT L-RISMA .....	76
b. Visi, Misi Tujuan dan Budaya BMT .....	80
c. Struktur Organisasi .....	82
2. <b>Keuangan BMT L-RISMA</b> .....	<b>84</b>
a. Cadangan minimum Likuiditas .....	85

b. Sumber Dana BMT .....	87
c. Lending atau Pembiayaan BMT .....	87
3. <b>Manajemen Likuiditas BMT .....</b>	<b>89</b>
a. Manajemen Likuiditas BMT L-RISMA .....	89
1) Kebutuhan dana oprasional.....	93
2) Rencana Penyaluran Pembiayaan .....	93
3) Estimasi penarikan dana oleh nasabah .....	94
b. Pengelolaan & Strategi Pengendalian Likuiditas BMT .....	95
c. Kewajiban Jangka Pendek dan Kewajiban Jangka Panjang BMT.....	97
<b>B. ANALISIS DATA.....</b>	<b>98</b>
1. Analisis Rasio Keuangan .....	98
a. Rasio Profitabilitas.....	98
1) ROI ( <i>Return On Investment</i> ) .....	98
2) ROE ( <i>Return On Equity</i> ) .....	100
b. Rasio Likuiditas .....	101
1) NWC ( <i>Net Working Capital</i> ) .....	101
2) CR ( <i>Current Ratio</i> ) .....	102
c. Rasio Aktivitas.....	106
1) Perputaran Kas ( <i>Cash Turn Over</i> ) .....	106
2) Perputaran Modal Kerja .....	107
2. Upaya Meningkatkan Profitabilitas dan Menjaga Tingkat Likuiditas .....	108
3. Pengelolaan Modal Ditinjau Dari Prespektif Ekonomi Islam .....	111

## **BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN**

A. KESIMPULAN .....	117
B. SARAN.....	118

**DAFTAR PUSTAKA**  
**LAMPIRAN**  
**BIOGRAFI PENULIS**

## DAFTAR TABEL

TABEL	Halaman
1.1 Tabel perhitungan <i>Return On investmen (ROI)</i> .....	99
1.2 Tabel perhitungan <i>Return On equity (ROE)</i> .....	100
1.3 Tabel perhitungan <i>Net Working Capital (NWC)</i> .....	101
1.4 Tabel perhitungan <i>Current Ratio (CR)</i> .....	103
1.5 Tabel perhitungan <i>Quick Ratio(QR)</i> .....	104
1.6 Tabel perhitungan <i>Cash Ratio</i> .....	105
1.7 Tabel perhitungan <i>Cash Turn Over</i> .....	106
1.8 Tabel perhitungan <i>Working Capital Turn Over</i> .....	108

