

Risiko Penggunaan Barang Selain Emas sebagai Aset Gadaian dalam Pembiayaan Ar Rahnū

The Risk of Using Non-Gold as Collateral Asset in Ar Rahnū Financing

AZLIN ALISA AHMAD
NOR SYAHIRAH MOHD IZAZI

ABSTRAK

Ar-Rahnū berasaskan produk mikro kredit diperkenalkan kepada masyarakat atas dasar memberi bantuan pembiayaan kepada golongan kurang berkemampuan atau berpendapatan rendah. Namun, institusi atau bank yang menawarkan skim ar-rahnu membataskan barang-barang gadaian tertentu seperti barangan kemas sahaja yang boleh dijadikan sebagai jaminan ke atas pembiayaan ar rahnū. Penerimaan aset gadaian yang terbatas pada emas sahaja ini secara menyebabkan timbul kesulitan kepada golongan yang benar-benar memerlukan bantuan kewangan namun pada masa yang sama tidak memiliki emas. Hal ini berbeza dengan Islam yang membenarkan setiap barang yang bernilai sepatutnya boleh diterima sebagai barang gadaian. Justeru, kajian ini mengkaji apakah risiko yang bakal dihadapi oleh penyedia ar rahnū sekiranya membenarkan penggunaan barang selain emas sebagai aset gadaian dalam pembiayaan ar-rahnu. Kajian ini merupakan kajian kualitatif dengan menggunakan kaedah pengumpulan data. Kaedah analisis data pula ialah kaedah deskriptif. Kajian mendapati bahawa antara risiko penggunaan barang selain emas sebagai aset gadaian ialah kesukaran dalam menilai kualiti dan ketulenan aset, tidak kebal terhadap krisis ekonomi dan penurunan kualiti seiring peredaran masa. Implikasi kajian ialah pihak penyedia ar rahnū perlu menanggung risiko kerugian sekiranya menerima aset gadaian selain emas dalam pembiayaan ar rahnū.

Kata kunci: Emas; aset gadaian; ar-rahnu; barang kemas; risiko

ABSTRACT

Ar-Rahnū based on micro-credit products were introduced to the community on the basis of providing financing to the poor or low-income people. However, institutions or banks offering ar-rahnu schemes limits the collateral on ar rahnū financing to only jewellery. The acceptance of the collateral assets on gold alone has led to difficulties for those who really need financial assistance on the other hand do not own the gold. This is different from Islam which allows any valuable item to be accepted as a mortgage financing. Therefore, this study examines the risks faced by ar rahnū providers if they allow the use of any asset other than gold as collateral asset in ar-rahnu financing. This study is a qualitative study using the content analysis as a data collection method. The data analysis method is a descriptive method. The study found that among the risks of using non-gold as collateral assetares the difficulty in assessing the quality and purity of the asset, the inevitability of the economic crisis and the decline in quality over time. The implication of the study is that the provider of ar rahnū should bear the risk of loss if they receives collateral asset other than gold in ar rahnū financing.

Keywords: Gold; collateral asset; ar-rahnu; jewellery asset; risk

PENGENALAN

Gadaian merupakan salah satu produk perbankan yang tidak asing lagi di Malaysia. Ulama fiqh klasik terdahulu menyifatkan gadaian sebagai pembiayaan secara peribadi. Maksudnya, hutang piutang hanya terjadi antara seseorang yang memerlukan dengan seseorang yang memiliki kelebihan harta. Seiring dengan perkembangan dan kemajuan ekonomi, ar-rahnu pada masa kini tidak hanya berlaku secara peribadi, malah melibatkan institusi-institusi

kewangan seperti bank. Justeru, pihak bank juga menuntut sebarang aset jaminan yang boleh dipegang sebagai jaminan ke atas kredit yang diberikan (Fadllan 2014).

Terdapat banyak perbincangan mengenai syarat yang berkaitan dengan *marhun* iaitu barang gadaian menurut Islam. Ulama Syafi'iyah sependapat dengan ulama Hanafiyah yang menyatakan bahawa barang yang dapat digadaikan itu adalah semua barang yang boleh dijual. Jadi, barang yang ingin dijadikan gadaian tidak terbatas pada barang yang

bergerak saha. Barang yang tidak bergerak juga dapat digadaikan dengan syarat barang tersebut dapat dijual.

Masyarakat telah maklum bahawa emas merupakan aset yang bernilai tinggi sejak turun-temurun lagi. Sejak zaman dahulu lagi, emas dianggap sebagai pelindung aset (Muhammad Aris 2011). Jadi tidak hairanlah jika emas diangkat sebagai satu-satunya aset utama yang diterima sebagai jaminan dalam pembiayaan pajak gadai Islam atau ar-rahnu. Ketinggian nilai dan beberapa kelebihan emas berbanding aset lain menjadikan penggunaan emas sebagai aset gadaian sentiasa relevan sehingga kini. Hal ini dapat dilihat melalui peraturan yang telah digariskan di dalam Akta Pemegang Pajak Gadai 1972. Di dalam akta tersebut telah dinyatakan bahawa barang selain emas tidak diambil kira sebagai *marhun* sekalipun barang tersebut merupakan barangan yang mempunyai nilai yang lebih mahal berbanding emas. Contohnya batu-batu permata, platinum dan juga mutiara (Kamarulzaman 2013).

Walaupun terdapat pelbagai jenis barang bernilai yang boleh dijadikan sebagai jaminan dalam ar rahnu, namun realiti yang diamalkan dalam pelaksanaan ar-rahnu di Malaysia ialah barang gadaian yang terhad kepada emas sahaja. Contohnya, sekiranya pelanggan memberikan barang kemas yang mempunyai batu permata diterima sebagai jaminan dalam ar rahnu, namun berat batu permata tersebut akan ditolak secara anggaran oleh petugas yang mahir (YaPEIM 2014). Ini bermakna, mereka yang mempunyai pemilikan aset iaitu emas boleh membuat pembiayaan di ar rahnu memandangkan emas boleh bertindak sebagai aset gadaian.

Hal ini berbeza dengan pelaksanaan ar-rahnu di Indonesia yang menerima setiap barang yang bernilai ekonomi dan boleh dijualbelikan untuk dijadikan sebagai jaminan pembiayaan. Contohnya kenderaan bermotor, tanah dan bangunan serta barang-barang berharga lainnya. Rentetan daripada itu, maka kajian ini akan mengkaji apakah jenis barang-barang yang boleh diterima sebagai jaminan ar rahnu selain emas. Seterusnya kajian akan membincangkan risiko barang selain emas sebagai aset gadaian dalam pelaksanaan ar rahnu di Malaysia.

ULASAN LITERATUR

Berdasarkan kajian-kajian terdahulu, kebanyakan perbincangan mengenai Ar-Rahnu hanya tertumpu

kepada aspek tadbir urus dan pengawalseliaan dalam operasi Ar-Rahnu sahaja. Namun begitu, terdapat beberapa penulisan yang turut menyentuh mengenai barang atau objek gadaian. Ahmad Subagyo (2011) menyatakan bahawa jaminan boleh didatangkan dalam beberapa bentuk. Bagi lembaga kewangan formal seperti bank masih menggunakan jaminan berbentuk tradisional. Bentuk jaminan tradisional yang dinyatakan adalah jaminan berbentuk material yang digunakan oleh perbankan konvensional secara umumnya. Contohnya tanah, bangunan, kenderaan bermotor dan barang berharga lainnya. Jaminan bukan tradisional pula merangkumi modal kerja, jaminan peribadi dan jaminan kelompok sebagaimana yang dilakukan oleh koperasi-koperasi di Indonesia.

Walaupun emas mempunyai nilai yang tinggi, emas tersebut tetap tidak diterima sebagai barang gadaian sekiranya didatangkan dalam bentuk jongkong emas ataupun syiling emas (Dziauddin Sharif et al. 2013). Keadaan ini seterusnya akan memberikan implikasi kepada pengurangan jumlah penglibatan masyarakat dalam perkhidmatan Ar-Rahnu. Hal ini kerana, golongan yang terlibat dengan Ar-Rahnu bukan dalam kalangan kaum wanita yang memiliki barang kemas sahaja, malah para usahawan dan pelabur juga turut sama menggunakan khidmat yang ditawarkan oleh Ar-Rahnu ini. Tambahan pula, Islam membenarkan setiap barang yang bernilai diterima sebagai barang gadaian. Sedangkan tumbuhan, buah-buahan, binatang dan barang lain yang mudah rosak dan susut nilai juga diterima, apatah lagi barang yang bernilai tinggi dan tahan lama semestinya lebih diberi keutamaan.

Selain itu, di dalam kajian yang dilakukan oleh Ami Apriani (2010) membincangkan tentang pelaksanaan gadai emas dan tahap perkembangannya khusus di wilayah Bekasi. Penulisan tersebut juga menyentuh mengenai aspek barang gadaian. Pada mulanya, barang gadaian yang diterima sebagai jaminan terdiri daripada emas dan berlian. Namun begitu, berlian merupakan aset yang sangat berisiko dan memerlukan lebih perhatian dalam penjagaannya. Oleh itu, berlian tidak lagi digunakan sebagai jaminan dan pihak bank hanya menerima emas, dinar dan perhiasan sahaja sebagai jaminan.

Seterusnya penulisan oleh Wan Johan Wan Ismail dan Wan Ahliyah Wan Ismail (2011) membincangkan tentang potensi dan kemampuan barangan lain selain emas untuk diiktiraf sebagai jaminan dalam pembiayaan Ar-Rahnu. Antara bahan galian yang berpotensi dijadikan barang gadaian

adalah logam-logam yang dikategorikan sebagai logam berharga. Logam berharga tersebut terhasil secara semulajadi, jarang ditemui dan mempunyai nilai ekonomi yang tinggi. Logam berharga tersebut dilihat wajar dijadikan jaminan pembiayaan kerana sifatnya yang tidak reaktif dan dapat mengekalkan keadaan dan ketulenannya selama-lamanya. Antara logam-logam yang dinyatakan ialah emas putih, platinum, perak dan palladium. Namun begitu, potensi penggunaan bahan mineral tersebut masih perlu dikaji dan dianalisis dengan lebih mendalam. Hal ini berikutan terdapat beberapa masalah seperti cara penilaiannya yang perlu dilakukan dengan lebih teliti kerana logam seperti emas putih agak rumit untuk dileburkan disebabkan emas putih mempunyai campuran pelbagai logam.

Terdapat beberapa faktor yang menyebabkan kebanyakan institusi hanya mensyaratkan emas sebagai aset yang diterima dalam pembiayaan ar-rahnu. Menurut Abdul Ghaffar Ismail dan Nor Zakiah Ahmad (1997), nilai emas dapat dikekalkan dalam jangka masa yang munasabah. Selain itu, emas mempunyai nilai kecairan yang tinggi. Barang kemas yang terdiri daripada komponen selain emas seperti berlian dan zamrud juga diterima sebagai aset gadaian. Namun begitu, komponen bukan emas ini terkecuali daripada penilaian marhun (Mohamed Fairouz et al. 2013).

Menurut Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI 2015) aset gadaian hendaklah merupakan aset yang patuh syariah. Selain bersifat boleh diserahkan, aset tersebut juga hendaklah dinyatakan dengan jelas tentang bentuk, nama dan juga perihal-perihal berkenaan aset tersebut. Aset gadaian yang hendak dicagarkan mestilah mempunyai beberapa ciri tertentu bagi mengurangkan atau mengelakkan risiko yang telah dinyatakan. Ciri-ciri yang ditetapkan inilah yang akan menentukan sama ada aset tersebut mencapai piawaian sesuatu barang yang layak diterima sebagai aset cagaran ataupun tidak.

PEMILIKAN ASET

Pemilikan bermaksud mempunyai hak yang sah di sisi undang-undang ke atas sesuatu barang. Dalam erti kata lain, pemilikan merupakan hak yang diberikan oleh undang-undang kepada pemilik untuk diambil manfaat ke atas barang tersebut (Ibrahim 2016). Oleh itu, bagi menentukan kesahihan pemilikan aset yang telah dicagarkan, pihak bank meminta pemilik aset untuk menyerahkan dokumen sebagai bukti pemilikan ke atas aset cagaran tersebut.

NILAI YANG STABIL

Antara ciri aset gadaian yang terbaik ialah memiliki nilai yang stabil ataupun yang memiliki nilai pasaran yang meningkat. Sebagai contoh, menerima tanah sebagai cagaran di kawasan bandar adalah lebih baik berbanding menerima jenis cagaran yang sama di kawasan luar bandar. Hal ini kerana bentuk cagaran sedemikian lebih stabil dan meningkat nilainya di kawasan bandar (Ibrahim 2016). Di samping itu, harga emas cenderung lebih stabil dan meningkat berbanding aset lain. Oleh itu, jika berlaku kejatuhan ekonomi atau berlaku ketidakpastian tentang prospek perekonomian, maka semua pihak akan cenderung menggunakan emas sebagai aset cagaran berbanding aset selainnya (Anggoro 2012).

ASET YANG DAPAT DIREALISASIKAN

Aset yang boleh direalisasikan bermaksud sesuatu aset yang dapat diterima tanpa memerlukan kos yang terlalu tinggi atau diterima tanpa penangguhan. Aset tersebut boleh diperolehi sekiranya terdapat pasaran yang sedia ada. Contohnya, menerima tanah sebagai cagaran di kawasan luar bandar hanya akan melambatkan proses untuk merealisasikannya kerana tiada yang berminat untuk membeli tanah di kawasan tersebut.

ASET TERSEBUT DITERIMA DI SISI UNDANG-UNDANG

Antara ciri aset gadaian paling penting dalam pelaksanaan ar-rahnu ialah aset tersebut diterima di sisi undang-undang syariah dan bukan suatu aset yang terlarang. Oleh itu, sebarang aset yang terlarang dan juga aset yang tidak boleh dimiliki tidak sah untuk diterima sebagai barang gadaian (Saleem 2012). Pada asasnya, semua pihak yang terlibat dalam proses menerima cagaran mestilah terikat secara sah dan dikuatkuasakan oleh undang-undang. Justeru, sekiranya terdapat situasi di mana berlakunya pelanggaran terma dan syarat dalam kontrak gadaian ini, maka penyelesaian di mahkamah adalah pilihan terakhir yang boleh dilakukan (Ibrahim 2016).

Berdasarkan kajian literatur, kebanyakan kajian lebih menumpukan kajian terhadap penggunaan emas sebagai barang gadaian. Barang gadaian merupakan salah satu komponen penting dalam pelaksanaan kontrak ar-rahnu. Hal ini kerana, barang atau aset gadaian tersebut bertindak sebagai jaminan kepada hutang yang telah diberikan oleh *murtahin* (penerima

gadai) kepada penggadai. Jika berlaku situasi di mana penggadai gagal menebus kembali aset yang dicagarkan, maka pihak penerima gadai berhak untuk melelong aset tersebut sebagaimana yang telah dipersetujui sewaktu berlakunya akad. Oleh itu, pinjaman dengan cagaran yang berasaskan ar-rahnu ini dapat mengurangkan risiko kerugian pihak penerima gadai sekiranya penggadai tidak berhasil menebus kembali aset tersebut (Leitner 2006). Namun, kajian terhadap risiko yang dihadapi oleh penyedia ar-rahnu yang menjadikan barang selain emas sebagai aset gadaian jarang dibincangkan. Justeru, kajian ini bertujuan untuk mengkaji risiko penggunaan barang selain emas sebagai aset gadaian dalam ar-rahnu.

METODOLOGI

Kajian ini berbentuk kajian kualitatif. Kajian ini mengguna pakai metod analisis kandungan sebagai kaedah pengumpulan data bagi mencapai objektif kajian untuk mengkaji risiko penggunaan barang selain emas sebagai aset gadaian dalam pembiayaan ar-rahnu. Kaedah analisis data pula ialah mengguna pakai kaedah analisis deskriptif.

DAPATAN KAJIAN DAN PERBINCANGAN

Keperluan untuk mempelbagaikan jenis-jenis aset yang diterima adalah disebabkan terdapat pihak yang berminat untuk mendapatkan pembiayaan ar-rahnu, namun tidak memiliki emas sebagai jaminan. Oleh itu, jenis gadaian yang diterima perlu diperluaskan lagi meliputi aset seperti kenderaan, ternakan, tanah dan juga gangsa (Nik Hadiyan et al. 2015). Antara aset yang boleh dijadikan aset gadaian selain emas ialah berlian, kenderaan bermotor, peralatan elektrik dan elektronik serta tanah.

BERLIAN

Berlian merupakan salah satu aset gadaian yang diterima dalam ar-rahnu. Walaupun penggunaan berlian sebagai aset gadaian tidak meluas seperti emas, namun berlian berpotensi menjadi alternatif sekiranya penggadai tidak memiliki simpanan berbentuk emas. Penerimaan berlian juga berhubung dengan realiti semasa di mana masyarakat masa kini turut menyimpan berlian sebagai aset bernilai.

Institusi seperti YaPEIM sedang berusaha menjadikan berlian sebagai produk gadaian selain daripada emas. Usaha ini merupakan

langkah proaktif YaPEIM dalam menawarkan perkhidmatan yang relevan kepada masyarakat. Oleh itu, sesiapa sahaja yang memiliki berlian boleh memanfaatkannya sebagai aset cagaran di samping dapat mempertingkatkan nilai gadaian bagi perhiasan yang menggabungkan emas dan berlian (Azmi 2013).

KENDERAAN BERMOTOR

Selain barang perhiasan, kenderaan bermotor juga dijadikan sebagai aset cagaran. Kenderaan bermotor seperti kereta dan motosikal sememangnya bernilai tinggi sehingga dapat dijadikan jaminan dalam pembiayaan ar-rahnu. Namun begitu, terdapat beberapa perkara yang rumit berhubung dengan tempat penyimpanan. Pihak penyedia ar-rahnu perlu menyediakan sebuah tempat penyimpanan yang besar dan luas. Dalam masa yang sama, institusi ar-rahnu menawarkan khidmat kepada ribuan pelanggan. Keadaan ini menyebabkan pihak penyedia ar-rahnu perlu menyediakan tempat berserta kemudahan yang sewajarnya untuk tujuan penyimpanan aset tersebut. Hal ini menyebabkan institusi ar-rahnu perlu menanggung kos pengurusan yang agak besar kerana pihak penyedia ar-rahnu juga perlu mengambil pekerja bagi tujuan menguruskan kemudahan yang telah disediakan (Shamsiah & Safinar 2008).

PERALATAN ELEKTRIK DAN ELEKTRONIK

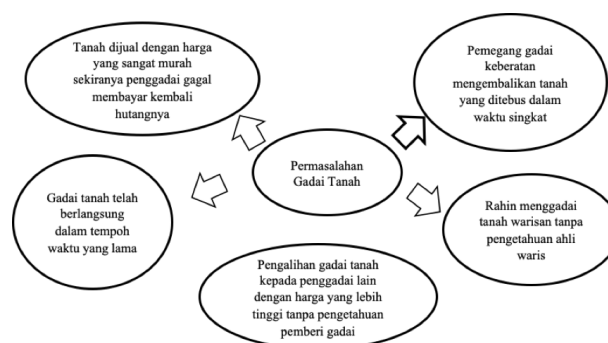
Televisyen, komputer riba dan telefon bimbit merupakan peralatan elektronik yang kebiasaannya diterima sebagai aset cagaran. Peralatan elektronik juga dapat diklasifikasikan sebagai aset yang boleh digadai kerana aset tersebut boleh disimpan dalam tempoh waktu tertentu di samping dapat mengekalkan nilainya. Namun begitu, penggunaan peralatan elektronik dalam pembiayaan ar-rahnu pada masa kini sudah kurang meluas. Hal ini disebabkan peralatan elektronik tidak dapat menandingi keupayaan emas dalam mengekalkan nilainya. Sekiranya penggadai gagal menebus aset pada tempoh matang, aset tersebut dibimbangi tidak dapat dijual semula di pasaran disebabkan nilainya yang semakin menyusut (Najihah & Salina 2017).

Penerimaan barang selain emas sebagai objek gadaian adalah berdasarkan kepada beberapa ciri istimewa aset tersebut. Aset-aset tersebut dipercayai dapat menjadi alternatif terbaik menggantikan emas sekiranya penggadai tidak memiliki emas sebagai cagaran. Oleh itu, terdapat syarat-syarat yang telah

ditetapkan bagi memastikan aset tersebut boleh diterima sebagai jaminan dalam pelaksanaan ar-rahnu.

TANAH

Penggunaan tanah sebagai aset gadaian banyak dipraktikkan di Indonesia. Tanah yang digadai merupakan salah satu cara para petani meneruskan kelangsungan hidup bagi memenuhi keperluan harian. Tambahan pula, penggunaan tanah sebagai aset gadaian adalah disebabkan tiada pilihan lain yang dapat dijadikan jaminan ke atas pembiayaan yang diperolehi. Namun begitu, terdapat beberapa masalah yang berkaitan dengan pelaksanaan gadai tanah ini. Antaranya ialah pemegang gadai keberatan untuk mengembalikan tanah yang ditebus dalam waktu yang singkat dan tanah yang digadai merupakan tanah warisan yang digadai tanpa pengetahuan ahli waris. Tambahan pula, terdapat pemegang gadai yang sewenang-wenangnya menggadaikan tanah tersebut kepada pemegang gadai lain yang menawarkan harga yang lebih tinggi tanpa pengetahuan pemberi gadai (M.Sulaeman 2015).



RAJAH 1. Permasalahan yang berlaku dalam gadai tanah

SYARAT-SYARAT BARANG GADAIAN

Marhun atau aset cagaran merupakan salah satu rukun gadaian. Antara syarat-syarat penerimaan *marhun* ialah aset tersebut mestilah aset yang bernilai. Selain itu, aset tersebut mestilah wujud secara pasti serta merupakan milik *rahin* (penggadai). Aset yang digadai mestilah boleh diserahkan dan boleh diterima ketika berlakunya akad gadaian. Berikut merupakan syarat-syarat terperinci mengenai aset gadaian (Dwi Febriani 2011).

JADUAL 1. Syarat-syarat aset gadaian

Syarat-syarat	Keterangan
Bernilai	Aset gadaian mestilah bernilai dan dapat dimanfaatkan menurut syarak
Dapat dijual beli	Aset gadaian mestilah dapat dijual belikan sesuai dengan fungsinya sebagai jaminan
Jelas dan tertentu	Aset yang digadai perlu jelas dan dapat ditentukan fizikalnya dari segi bentuk, berat dan timbangannya
Milik sendiri	Setiap aset gadaian yang bukan milik penggadai tidak sah untuk digadaikan
Aset tersebut dapat diserahkan	Penggadai dapat menyerahkan aset kepada pemegang gadai sama ada penyerahan berbentuk fizikal atau manfaat aset gadai tersebut
Tidak mudah rosak	Aset gadaian mestilah bersifat tahan lama dan tidak mudah rosak

BERNILAI

Setiap aset yang hendak dijadikan cagaran mestilah bernilai serta dapat dimanfaatkan menurut syarak. Oleh itu, setiap barang yang tidak bernilai seperti arak tidak boleh dijadikan cagaran kerana tidak bernilai serta tidak memberi manfaat.

DAPAT DIJUAL BELI

Aset cagaran haruslah sesuatu yang dapat dijual belikan serta mempunyai nilai yang seimbang dan wajar dengan besarnya nilai hutang yang diberikan.

JELAS DAN TERTENTU

Aset yang hendak dicagar mestilah jelas iaitu dapat ditentukan secara spesifik. Perincian aset tersebut adalah bagi mengelakkan masalah *gharar* atau penipuan serta ketidakpastian.

MILIK SENDIRI

Penggadai perlu menyerahkan aset miliknya sendiri. Aset tersebut tidak boleh terikat dengan hak orang lain. Setiap aset yang bukan miliknya tidak boleh digadaikan.

ASET YANG DAPAT DISERAHKAN

Aset yang hendak dicagar mestilah dapat diserahkan kepada pihak pemegang gadai sama ada penyerahan dari segi materialnya ataupun manfaatnya.

TIDAK MUDAH ROSAK

Aset gadaian mestilah terdiri daripada jenis aset yang tidak mudah rosak. Hal ini kerana terdapat aset atau barang yang dibimbangi akan mengalami kerosakan sebelum tamat tempoh gadaian (Hassan 1994).

Berdasarkan syarat-syarat barang gadai yang telah dijelaskan, dapat disimpulkan bahawa setiap barang bernilai selain emas yang menepati syarat-syarat tersebut berpotensi menjadi aset yang boleh dicagarkan. Justeru, terdapat beberapa ciri-ciri tambahan yang boleh dijadikan panduan dalam menilai potensi sesuatu aset untuk diiktiraf sebagai barang gadaian.

RISIKO BARANG SELAIN EMAS SEBAGAI ASET GADAIAN

Risiko dapat dijelaskan sebagai kemungkinan-kemungkinan untuk menghadapi kerugian atas sesuatu perkara yang telah dilakukan. Terdapat beberapa risiko yang perlu dihadapi oleh institusi yang menerima cagaran berbentuk barangan selain emas. Antara contoh aset atau barangan selain emas yang dimaksudkan ialah barangan elektronik, kenderaan dan juga aset seperti rumah. Sejak dahulu lagi, emas menjadi aset utama yang diguna pakai sebagai cagaran dalam pelaksanaan aplikasi ar-rahnu. Namun begitu, masyarakat masa kini turut memilih untuk menyimpan aset selain emas sebagai barang berharga yang boleh digunakan jika mengalami krisis kegawatan ekonomi. Selain barangan elektronik dan juga kenderaan, aset yang bukan berasaskan emas seperti berlian dan batu permata juga turut dijadikan sebagai objek cagaran. Walaupun cagaran seperti tanaman, buah-

JADUAL 2. Ciri-ciri umum berkenaan aset gadaian

Ciri-ciri Aset Gadaian yang diterima	Berlian	Kenderaan	Peralatan Elektrik dan Elektronik	Ternakan dan tanaman	Tanah	Gangsa
Bernilai	√	√	√	√	√	√
Dapat dijual beli	√	√	√	√	√	√
Tidak mudah rosak	√	√	√		√	√

buah dan juga haiwan ternakan boleh diterima menurut perundangan Islam, namun barangan atau aset yang tidak mengalami susut nilai lebih diberi keutamaan lebih-lebih lagi mengikut realiti masa kini (Dziauddin et al. 2013).

Terdapat beberapa aspek yang berkaitan dengan risiko barang gadaian selain emas. Antaranya ialah aspek keselamatan, ketulenan aset gadaian dan juga pemilikan aset oleh pemegang pajak gadai. Cagaran berbentuk aset seperti emas, perak, sijil deposit, bon dan juga cek akan dimiliki secara fizikal oleh pihak bank. Keadaan ini berbeza dengan pemilikan seperti rumah atau kenderaan di mana pemilik yang ingin mencagar rumah atau kenderaan miliknya hanya perlu menyerahkan sijil pemilikan aset tersebut (Javed & Shariq 2004). Aset atau barang selain emas yang sering diguna pakai dalam realiti gadaian masa kini termasuklah berlian, batu permata, peralatan elektronik dan juga barangan berjenama. Namun begitu, sifat emas yang tahan karat dan tidak mudah terurai menjadikan emas lebih istimewa berbanding aset lain seperti perak dan juga platinum (Atus Ludin, Riki & Dudang 2018).

MUDAH DIPENGARUHI OLEH TURUN NAIK NILAI PASARAN SEMASA

Secara umumnya, pelanggan akan lebih tertarik dengan jumlah pinjaman yang selari dengan nilai jaminan yang dikemukakan. Keadaan ini dinamakan nisbah pinjaman kepada cagaran. Aset-aset gadaian yang bersaiz kecil, mempunyai kadar turun naik permintaan yang rendah dan mempunyai pasaran sekunder yang mantap dianggap sebagai aset cagaran yang baik. Contoh aset terbaik ialah emas dan perhiasan. Sekiranya pemegang gadai diminta untuk menganggarkan nilai pinjaman berdasarkan cagaran, pada kebiasaannya mereka akan mengambil nilai berdasarkan anggaran harga emas. Hal ini kerana, risikonya agak rendah dan mempunyai nilai pasaran yang mudah dikira seterusnya memberikan peluang kepada pelanggan untuk mendapatkan nilai pinjaman semaksimum mungkin. Risiko menjual semula aset gadaian dipengaruhi oleh faktor bekalan dan permintaan dalam pasaran barangan yang tertentu, keadaan ekonomi yang umum dan keadaan barang gadaian tersebut. Disebabkan oleh

permintaan pasaran yang tidak menentu, maka nilai jualan semula aset gadaian selain emas tersebut berkemungkinan menjadi lebih rendah berbanding pinjaman yang diberikan (Kevin & Nick 2000).

Selain itu, nilai aset gadaian mengalami turun naik harga seiring dengan keadaan ekonomi. Sekiranya keadaan ekonomi merosot, maka pihak bank akan mengalami kerugian berganda iaitu kegagalan peminjam menebus kembali aset gadaian dan juga kemerosotan nilai aset yang dijadikan cagaran (Jon, Perry & Paul 2000). Keadaan ini berbeza dengan emas, kerana emas merupakan sejenis komoditi yang kebal terhadap inflasi dan nilainya sesuai dengan perkembangan semasa sekalipun pada waktu terjadinya inflasi dan deflasi (Atus Ludin, Riki & Dudang 2018).

KESUKARAN DALAM MENILAI KUALITI DAN KETULENAN ASET

Aset-aset cagaran selain emas yang diguna pakai di institusi perbankan atau bukan perbankan mempunyai ciri-ciri khusus yang membolehkan aset tersebut diterima. Antara ciri-ciri tersebut ialah tahan lama dan mudah alih. Beberapa contoh aset selain emas yang memiliki ciri tersebut ialah barang perhiasan dan barangan elektrik. Namun begitu, peralatan elektrik dianggap lebih berisiko berbanding barang perhiasan atau barang kemas. Hal ini kerana, keadaan barang elektrik itu sendiri yang mudah kelihatan seperti barang yang sudah usang. Tambahan pula, kualiti barangan elektrik sukar dinilai di samping mengalami kerumitan untuk mengukur sejauh mana kemampuan peralatan tersebut untuk terus berfungsi serta turun naik nilai barang tersebut dalam pasaran. Di samping itu, barang kemas tetap mendapat permintaan yang tinggi meskipun barang kemas tersebut merupakan barang terpakai. Keadaan ini disebabkan oleh mekanisme penetapan harga barang kemas yang terpakai tetap berkait secara langsung dengan harga emas semasa (Bienkowski & Davis 1997).

PERBEZAAN YANG KETARA ANTARA NILAI PINJAMAN DAN NILAI SEBENAR ASET

Aspek ketelitian sangat dititikberatkan dalam proses penilaian barang gadaian. Sebagaimana emas, barangan selain emas juga memerlukan penilaian yang teliti oleh penilai yang terlatih. Sekiranya penilai tidak terlatih dalam menilai barangan seperti jam tangan, batu permata, berlian dan seumpamanya, maka nilai pinjaman yang diberikan

mungkin berbeza dengan sangat ketara berbanding harga sebenarnya (Khairul & Muhammad Fahmi 2018). Keadaan ini secara jelas boleh menimbulkan unsur *gharar* ataupun ketidakpastian. Berbeza pula dengan emas, kerana emas memiliki harga standard yang turun naik nilainya adalah bersesuaian dengan harga pasaran emas antarabangsa. Justeru, harga emas yang mengikut piawaian antarabangsa ini secara tidak langsung menghilangkan unsur *gharar* tersebut (Nor Zaihan & Aminul 2015).

ASET SELAIN EMAS TIDAK KEBAL TERHADAP KRISIS EKONOMI

Emas merupakan aset yang paling menonjol berbanding logam-logam berharga yang lain serta menjadi pilihan yang paling unggul di dalam pelaburan. Tambahan pula, emas tetap menyerlah walaupun di tengah-tengah krisis ekonomi seperti kejatuhan harga pasaran, kegagalan mata wang, inflasi yang tinggi dan juga sewaktu berlakunya peperangan. Emas turut digunakan dalam proses menghasilkan barangan kemas, syiling, pingat dan juga komponen-komponen elektronik.

Selain itu, emas juga digunakan sebagai pelaburan dalam usaha mempertahankan nilai sebenar emas sekiranya berlaku inflasi, krisis kewangan dan juga ketidakpastian oleh pihak-pihak kerajaan, institusi-institusi dan juga mana-mana individu di seluruh dunia (Wang et al. 2011).

ASET SELAIN EMAS MENGALAMI PENURUNAN KUALITI SEIRING PEREDARAN MASA

Para penggadai perlu berhadapan dengan risiko penurunan kualiti barang gadaian. Hal ini disebabkan oleh aset selain emas kebanyakannya tidak memiliki ciri-ciri eksklusif seperti emas yang mengalami turun naik harga pasaran. Aset-aset selain emas seperti peralatan elektronik sememangnya berisiko menghadapi kerosakan sehingga menyebabkan peralatan tersebut hilang fungsinya. Sebaliknya, emas merupakan aset yang dapat dicairkan sehingga emas mampu dibeli ketika harga emas menjadi murah seterusnya dapat dijual semula ketika harga emas di pasaran menjadi tinggi (Ninda & Muhamad Nafik 2015).

Beberapa aspek lain yang menjadikan emas istimewa berbanding aset lain ialah emas bersifat anti karat dan tahan hakisan. Oleh sebab itu, emas dijadikan beberapa komponen yang digunakan dalam perindustrian seperti industri elektrik. Pada masa yang sama, emas turut digunakan sebagai

peralatan perubatan biomedikal disebabkan sifatnya yang tahan karat, bebas bakteria dan juga tidak memberi sebarang kesan sampingan kepada tubuh badan manusia (Sanep Ahmad 2009).

RUANG SIMPAN YANG TERBATAS UNTUK ASET SELAIN EMAS

Cagaran berbentuk kenderaan dan peralatan elektronik memerlukan ruang penyimpanan yang besar dan luas. Hal ini akan meningkatkan kos penyimpanan bagi penerima barang gadai. Penerima gadaian perlu menyediakan tempat simpanan yang berskala besar dalam memastikan barang gadaian berada dalam keadaan baik dan selamat. Keutamaan

barang gadai yang dihadkan kepada emas sahaja adalah disebabkan emas hanya menggunakan ruangan yang kecil. Oleh itu, pihak ar-rahnu hanya perlu menanggung kos penyimpanan yang lebih rendah sekiranya aset gadaian merupakan emas dan perhiasan berbentuk emas sahaja (Skully 1994).

Terdapat banyak risiko yang perlu dihadapi sekiranya penggadaai menggunakan aset selain emas sebagai cagaran. Justeru, para penggadaai perlu melakukan penilaian terperinci berkaitan ciri-ciri aset yang baik untuk dijadikan cagaran. Usaha ini bagi mengurangkan atau mengelakkan berlakunya risiko-risiko seperti yang telah dinyatakan sebelumnya.

JADUAL 3. Risiko aset gadaian selain emas dan emas

Risiko-risiko aset gadaian	Aset selain Emas	Emas
Mudah dipengaruhi oleh turun naik nilai pasaran semasa	√	
Kesukaran dalam menilai kualiti dan ketulenan aset	√	
Perbezaan yang ketara antara nilai pinjaman dan nilai sebenar aset	√	
Tidak kebal terhadap krisis ekonomi	√	
Penurunan kualiti seiring peredaran masa	√	
Ruang simpan yang terbatas	√	

KESIMPULAN

Keterbukaan institusi Ar-Rahnu dalam menerima barang gadaian selain emas sememangnya memberi kemudahan kepada pelanggan. Usaha ini secara tidak langsung membantu pelanggan mendapatkan kemudahan kredit dengan mudah terutamanya bagi golongan berpendapatan rendah dan tidak layak mendapat pembiayaan dari institusi kewangan. Ini secara tidak langsung membantu merealisasikan objektif ar-rahnu iaitu menyediakan skim sikro kredit kepada pelanggan.

Terdapat beberapa barang gadaian lain yang masih boleh dijadikan jaminan dalam ar rahnu selain emas. Antara barang gadaian lain ialah seperti kenderaan bermotor, peralatan elektrik dan elektronik, tanah dan sebagainya. Selain itu, aset seperti berlian dan juga peralatan elektrik dan elektronik yang bernilai tinggi juga perlu diberi perhatian kerana berpotensi untuk dijadikan sebagai aset gadaian. Walau bagaimanapun, aset gadaian selain emas sememangnya berisiko untuk dicagarkan. Aset gadaian tersebut terdedah kepada risiko turun naik nilai pasaran semasa. Selain itu, aset selain emas sukar dinilai kualiti dan ketulennannya sehingga boleh menyebabkan wujudnya perbezaan yang ketara antara nilai pinjaman dan nilai sebenar

aset. Di samping itu, barang selain emas juga tidak kebal terhadap krisis ekonomi, menurun kualitinya seiring peredaran masa serta ruang simpan untuk aset selain emas sangat terbatas.

PENGHARGAAN

Makalah ini ialah satu daripada hasil penyelidikan bagi *Fundamental Research Grant Scheme* (FRGS) di bawah projek bertajuk, 'Pembentukan Parameter Islamic Swap dalam Pasaran Derivatif di Malaysia' yang bernombor FRGS/1/2018/SS01/UKM/02/5.

RUJUKAN

- Abdul Ghafar Ismail & Nor Zakiah Ahmad. 1997. Pawnshop as an instrument of microenterprise credit in Malaysia. *International Journal of Social Economics* 24 (11): 1343-1352. <https://doi.org/10.1108/03068299710193633>
- Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI). 2015. Shariah Standards for Islamic Financial Institutions. Manama: Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions. <https://aaoifi.com/shariaa-standards/?lang=en>
- Ahmad Subagyo. 2011. *Keuangan Mikro Islam*. Jakarta: Pinbuk Press.

- Ami Apriani. 2010. Prospek Gadai (Rahn) Emas di Perbankan Syariah Studi Kasus pada Bank Syariah Mandiri Cabang Bekasi. Jakarta: UIN Syarif Hidayatullah. <http://repository.uinjkt.ac.id/dspace/bitstream/123456789/5377/2/AMI%20APRIANI-FSH.pdf>
- Anggoro Sugeng. 2012. Analisis prinsip ekonomi islam terhadap operasional produk investasi emas pada perbankan Syariah X. *Jurnal Ekonomi Islam* 6 (2) <http://journal.uui.ac.id/index.php/JEI/article/view/2984>
- Atus Ludin Mubarak, Riki Heryanto & Dudang Gozali. 2018. Perbandingan sistematisa penetapan ujah gadai emas di pegadaian Syariah dan Perbankan Syariah (Kajian Penelitian di Pegadaian Ciawi dan Bank Syariah Mandiri Ciawi. *Jurnal hukum Islam* 2 (1).
- Azmi Al' Alwi Bin Mohamad @ Satar. 2013. *Analisis Hadith ar-Rahn dalam al Kutub al-Sittah*. Kuala Lumpur: Jabatan Al-Quran dan Al-Hadith. Universiti Malaya.
- Bhatt, P. & Sinnakkannu, J. 2008. Ar-Rahn (Islamic Pawning Broking) Opportunities and Challenges in Malaysia. 6th International Islamic Finance Conference 2008. Peer Reviewed Paper Ar-Rahn (Islamic Pawning Broking) Opportunities and Challenges in Malaysia. <http://www.iefpedia.com/english/wp-content/uploads/2011/03/Ar-Rahn-Islamic-Pawning-Broking-Opportunities-and-Challenges-in-Malaysia2.pdf>
- Dwi Febriani. 2011. Konsep gadai dan pemanfaatan barang gadai menurut Sayyid Sabiq. Fakultas Syariah dan Ilmu Hukum. Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.
- Dziauddin Sharif, Amir Shahrudin, Nurul Aini Muhamed, Nasif Sidquee Pauzi & Mohamad Zaid Mohd Zin. 2013. *The Improvement of Ar-Rahn (Islamic Pawn Broking) Enhanced Product in Islamic Banking System*. Asian Social Science 9 (2) DOI:10.5539/ass.v9n2p36
- Dziauddin Sharif, Nurul Aini, Amir Shahrudin & Nasid Sidquee. 2013. The Improvement of Ar-Rahn (Islamic Pawn Broking) Enhanced Product in Islamic Banking System. Asian Social Science.
- Edi Susilo. 2017. Shariah compliance akad rahn lembaga keuangan mikro Syariah (Studi Kasus BMT Mitra Muamalah Jepara). *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*.
- Fadllan. 2014. Gadai Syariah: Perspektif Fikih Muamalah dan Aplikasinya dalam Perbankan. *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*.
- Haji Hassan bin Haji Ahmad. 1994. Kaedah dan peraturan pajak gadai mengikut kehendak Islam. Fakulti Syariah. Akademi Islam Universiti Malaya.
- Ibrahim Mohammed Lawal. 2016. The permissibility of security (collateral) in Islamic Banking). *Journal of Islamic Economics, Banking and Finance* 113 (3517): 1-22.
- Jon Frye, Perry Mehta & Calem, P. S. 2000. *Collateral Damage: A Source of Systematic Credit Risk*. Chicago: Federal Reserve Bank
- Kamarulzaman Sulaiman. 2013. *Konsep dan Kaedah Ar-Rahn di Malaysia*. Selangor: Penerbit UITM.
- Kevin Davis & Nick Bienkowski. 2000. Understanding Pawnbroking. Department of Accounting and Finance. The University of Melbourne.
- Khairul Arief Romadhan & Muhammad Fahmi Rois. 2018. Gadai beragunan emas dalam Hukum Ekonomi Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ilmu Hukum* 11 (1):50-64.
- Leitner, Y. 2006. Using collateral to secure loans. *Business Review* Q2: 9-16. www.philadelphiafed.org
- Mohamed Fairouz Abdul Khir, Mohd Bahroddin Badri & Lokmanulhakim Hussain. 2013. Critical appraisal of rahn-based Islamic microcredit facility from Shariah Perspective. *Advances in Natural and Applied Sciences* 7(3): 221-231.
- Muhammad Aris Safi'i. 2016. Preferensi Masyarakat Terhadap Gadai Emas Syariah (Studi Kasus Gadai Emas BRI Syariah Yogyakarta). *Jurnal Hukum Islam* 14 (2): 53-72.
- M. Sulaeman Jajuli. 2015. Kepastian Hukum Gadai Tanah dalam Hukum Islam. *At-Tahkim*.
- Skully, Michael T. 1994. The Development of the Pawnshop Industry in East Asia. *Financial Landscapes Reconstructed*. Boulder: Westview.
- Bienkowski, N. & Davis K. 1997. The Pawnbroking Industry: Evidence from Victoria. Department of Accounting and Finance. The University of Melbourne.
- Nik Hadiyan Nik Azman, Salina Kasim & Tajul Ariffin Masron 2015. Key Factors Influencing Women Micro Entrepreneurs to Use Ar-Rahn: Evidence from Siti Khadijah's Market in Kelantan. *Australian Journal of Basic and Applied Science* 9(28):105-110.
- Ninda Ardiani & Muhamad Nafik H. R.. 2015. Gadai emas alternatif tambahan modal usaha mikro kecil dan menengah pada Lembaga Keuangan Syariah. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* 2 (8): 689-697 <http://dx.doi.org/10.20473/vol2iss20158pp%25p>
- Nor Zaihan Mohd Noar & Mohd Aminul Islam. 2015. A Study on the Efficacy of Islamic Pawn Broking Services in Fulfilling Socio-Economic Needs: A Case of Two Cities – Kuantan and Kuala Terengganu in Malaysia. *International Journal of Social Sciences* 1(1): 890-903. Retrieved from <https://grdspublishing.org/index.php/people/article/view/46>
- Nur Najihah Abdul Rahman & Salina Kassim. 2017. Factors influencing acceptance of ar-rahn: Comparison between Private and State Ar-Rahn Providers in Terengganu. *Middle East J. Management* 4 (1): 39-64.
- Rafidah Mohd Azli, Mohd Rizal Palil & Shifa Mohd Nor. 2017. Effect of ar-rahn relationship value on long-term relationship between customer and institutions. *Jurnal Pengurusan* 49 (1): 127-139.
- Saleem, Muhammad Yusuf. 2012. *Islamic Commercial Law*. London: John Wiley Publisher.
- Sanep Ahmad. 2009. Dinar emas: pilihan penuh dilema. prosiding seminar antarabangsa penjana ekonomi melalui transaksi. Prosiding Seminar Antarabangsa Penjana Ekonomi Melalui Transaksi Wang Dinar. Pnyt. Wan Kamal Mujani, Noor Inayah Yaakub, Ezad Azraai Jamsari, Salmi Edawati Yaacob & Noorsafuan Che Noh. Universiti Kebangsaan Malaysia. Hlm. 53-66.
- Shamsiah Mohamad & Safinar Salleh. 2008. Upah Simpan Barang dalam Skim Ar-Rahn: Satu Penilaian Semula. *Jurnal Fiqh* 5:47-75.

- Wang, K.M, Lee, Y.M & Thi. 2011. Time and Place Where Gold Acts as an Inflation Hedge: An Application of Long-Run and Short-Run Threshold Model. *Economic Modelling* 28(3):806-819.
- Wan Johan Wan Ismail, Wan Ahliyah Wan Ismail. 2011. Potensi penerimaan mineral bernilai sebagai barang gadaian. Prosiding Bengkel Serantau Inovasi Ar-Rahnu 2011. YaPEIM. 2015. Kuala Lumpur: Yayasan Pembangunan Ekonomi Islam Malaysia. Hlm. 225-238.

Azlin Alisa Ahmad
Pusat Kajian Syariah
Fakulti Pengajian Islam
Universiti Kebangsaan Malaysia
43000 UKM Bangi
Selangor
Malaysia
azlinalisa@ukm.edu.my

Nor Syahirah Mohd Izazi
Pusat Kajian Syariah
Fakulti Pengajian Islam
Universiti Kebangsaan Malaysia
43000 UKM Bangi
Selangor
Malaysia
P90111@siswa.ekm.my