e-ISSN: 2600-9617

Available online at
https://journal.uitm.edu.my/ojs/index.php/e-JITU/index

E-Journal of Islamic Thought & Understanding 9 (1) 2026, 1–13

E-Journal of Islamic Thought & Understanding (E-JITU)

Islamic Microfinance as an Instrument for Poverty Alleviation: A Conceptual Analysis Based on Sharīʿah Principles

ISLAMIC MICROFINANCE SEBAGAI INSTRUMEN PEMBASMIAN KEMISKINAN: ANALISIS KONSEPTUAL BERASASKAN PRINSIP SYARIAH

Aemy Aziz[a*], Hadenan Towpek[b], Muhammad Azizur Rahman Ramli[c], Munirah Zakaria[d] & Syazwani Abd Rahim[e]

[a*,c,d,e] *Academy of Contemporary Islamic Studies (ACIS), Universiti Teknologi MARA, Cawangan Johor.*
[b] *Academy of Contemporary Islamic Studies (ACIS), Universiti Teknologi MARA, Cawangan Sarawak*
[a]

ARTICLE INFO

Article history:
Received 06 Feb 2026
Revised 20 Feb 2026
Accepted 05 Mac 2026
Published 01 Apr 2026

ABSTRACT

Islamic microfinance refers to a Shariah-compliant financial approach aimed at providing access to financing, savings, and financial protection for low-income and marginalized communities without involving riba, gharar, or maysir. In Muslim-majority countries, Islamic microfinance has increasingly been recognized as a viable instrument for poverty alleviation due to its ethical orientation and integration of

Corresponding Author: *aemy@uitm.edu.my*

Keywords:
Islamic microfinance,
Pembasmian kemiskinan,
Maqāṣid al-Syariah,
Pemerkasaan ekonomi,
Pembangunan sosioekonomi

DOI:

https://doi.org/10.24191/55xjvy80

economic and social objectives. This conceptual study examines the role of Islamic microfinance in poverty eradication by analysing its core concepts, Shariah foundations, key operational mechanisms, and alignment with the objectives of maqāṣid al-Sharīʿah, particularly the preservation of wealth (ḥifẓ al-māl) and human well-being (ḥifẓ al-nafs). Based on an extensive review of classical and contemporary literature, the study highlights how Islamic microfinance contributes to financial inclusion, economic empowerment, and sustainable socio-economic development through risk-sharing contracts and the integration of Islamic social finance instruments such as zakat and waqf. The findings underscore the potential of Islamic microfinance as a holistic and ethical poverty alleviation instrument within the framework of Islamic economics. The study contributes conceptually by offering a structured understanding of Islamic microfinance as a bridge between commercial finance and social welfare, while outlining directions for future empirical research.

ABSTRAK

Islamic microfinance merujuk kepada suatu pendekatan kewangan patuh Syariah yang bertujuan menyediakan akses kepada pembiayaan, simpanan dan perlindungan kewangan kepada golongan berpendapatan rendah serta komuniti terpinggir tanpa melibatkan unsur riba, gharar dan maysir. Dalam konteks negara majoriti Muslim, Islamic microfinance semakin diiktiraf sebagai instrumen pembasmian kemiskinan yang berdaya maju berikutan orientasinya yang beretika serta keupayaannya mengintegrasikan objektif ekonomi dan sosial secara seimbang. Kajian konseptual ini meneliti peranan Islamic microfinance dalam pembasmian kemiskinan dengan menganalisis konsep terasnya, asas Syariah, mekanisme operasi utama, serta keselarasan pendekatan ini dengan objektif maqāṣid al-Syarīʿah, khususnya pemeliharaan harta (ḥifẓ al-māl) dan kesejahteraan kehidupan manusia (ḥifẓ al-nafs). Berdasarkan sorotan literatur yang meluas merangkumi sumber klasik dan kontemporari, kajian ini menonjolkan sumbangan Islamic microfinance dalam meningkatkan keterangkuman kewangan, memperkukuh pemerkasaan ekonomi, serta menyokong pembangunan sosioekonomi yang mampan melalui kontrak perkongsian risiko dan integrasi instrumen kewangan sosial Islam seperti zakat dan wakaf. Dapatan kajian menegaskan potensi Islamic microfinance sebagai instrumen pembasmian kemiskinan yang holistik dan beretika dalam kerangka ekonomi Islam. Kajian ini menyumbang secara konseptual dengan menawarkan pemahaman yang tersusun mengenai peranan Islamic microfinance sebagai penghubung antara kewangan komersial dan kebajikan sosial, di samping menggariskan hala tuju bagi kajian empirikal pada masa hadapan.

DOI: https://doi.org/10.24191/55xjvy80

1. PENDAHULUAN

Kemiskinan merupakan antara cabaran pembangunan yang berterusan di kebanyakan negara majoriti Muslim, khususnya dalam kalangan masyarakat luar bandar, golongan berpendapatan rendah serta pekerja sektor informal. Kekangan akses kepada sumber kewangan formal telah dikenal pasti sebagai faktor utama yang mengekang keupayaan golongan ini untuk menjana pendapatan secara produktif dan mampan. Menurut laporan Bank Dunia, tahap keterangkuman kewangan di banyak negara Islam masih berada pada tahap yang rendah, sekali gus mengehadkan peluang ekonomi dan memperkukuh kitaran kemiskinan dalam masyarakat berpendapatan rendah.

Dalam usaha menangani isu ini, pendekatan microfinance konvensional sering diketengahkan sebagai instrumen pengurangan kemiskinan melalui penyediaan pembiayaan berskala kecil kepada golongan miskin. Walau bagaimanapun, pendekatan tersebut menerima kritikan kerana pelaksanaannya lazimnya melibatkan kadar faedah yang tinggi serta beban hutang yang berlebihan, yang berpotensi menjejaskan kestabilan kewangan peminjam dan bercanggah dengan prinsip keadilan sosial (Khaleequzzaman & Shirazi, 2013). Keadaan ini menimbulkan keperluan kepada suatu alternatif pembiayaan yang lebih beretika dan inklusif, khususnya bagi masyarakat Islam yang menitikberatkan kepatuhan terhadap prinsip Syariah.

Sehubungan itu, Islamic microfinance muncul sebagai satu pendekatan kewangan alternatif yang berteraskan prinsip Syariah dan selari dengan nilai-nilai Islam. Pendekatan ini menekankan prinsip keadilan, perkongsian risiko, tanggungjawab sosial serta kebajikan ummah, di samping menolak unsur riba, gharar dan maysir yang dilarang dalam Islam (Chapra, 2000). Berbeza dengan microfinance konvensional, Islamic microfinance bukan sahaja berfungsi sebagai alat ekonomi untuk menyediakan akses pembiayaan, malah berperanan sebagai instrumen pembangunan sosial yang menyokong pemerkasaan ekonomi golongan miskin secara menyeluruh.

Walaupun kajian terdahulu mengiktiraf potensi Islamic microfinance dalam pembasmian kemiskinan, perbincangan yang mengintegrasikan asas konseptualnya secara sistematik dengan kerangka maqāṣid al-Sharīʿah masih terhad. Oleh itu, kajian ini membahaskan analisis konseptual terhadap peranan Islamic microfinance sebagai instrumen pembasmian kemiskinan dengan meneliti hubungan antara prinsip Syariah, mekanisme pelaksanaan dan implikasinya terhadap pembangunan sosioekonomi mampan di negara majoriti Muslim.

2. PENYATA MASALAH KAJIAN

Kemiskinan terus menjadi isu utama di negara majoriti Muslim, terutama di kawasan luar bandar, golongan berpendapatan rendah, dan pekerja sektor informal. Walaupun pelbagai program pembangunan ekonomi dan microfinance konvensional telah diperkenalkan, cabaran seperti keterbatasan akses kewangan, beban hutang yang tinggi, serta jurang ketidaksamaan sosioekonomi masih berleluasa.

Microfinance konvensional sering dikritik kerana melibatkan kadar faedah tinggi dan beban hutang yang berlebihan, yang boleh menjejaskan kestabilan ekonomi penerima dan bercanggah dengan prinsip keadilan sosial. Sementara itu, masyarakat Islam menekankan kepatuhan Syariah dalam setiap transaksi kewangan, termasuk larangan riba, gharar dan maysir. Kekurangan instrumen kewangan yang holistik dan beretika menimbulkan keperluan kepada pendekatan yang dapat menyatukan pembangunan ekonomi,

kesejahteraan sosial, serta prinsip Syariah secara menyeluruh.

Persoalan utama kajian ini ialah: bagaimana Islamic microfinance dapat berperanan sebagai instrumen pembasmian kemiskinan yang inklusif, beretika, dan mampan dalam konteks ekonomi Islam kontemporari?

3. OBJEKTIF KAJIAN

Kajian ini bertujuan untuk mengkaji peranan Islamic microfinance sebagai instrumen pembasmian kemiskinan di negara majoriti Muslim, dengan meneliti konsep dan ciri-cirinya, asas Syariah yang mendasari, mekanisme pelaksanaan, impak sosial dan ekonomi, serta cabaran pelaksanaan dalam konteks ekonomi Islam kontemporari, termasuk integrasi instrumen kewangan sosial Islam seperti zakat, wakaf, infaq dan sedekah.

4. METODOLOGI KAJIAN

Kajian ini mendapati bahawa Islamic microfinance merupakan instrumen kewangan mikro berasaskan prinsip muamalat Islam yang menggabungkan objektif ekonomi dan sosial bagi membasmi kemiskinan secara mampan. Melalui larangan riba, penekanan keadilan kontrak dan perkongsian risiko, Islamic microfinance menyediakan akses kewangan inklusif kepada golongan terpinggir melalui instrumen patuh Syariah seperti qard ḥasan, murābaḥah, muḍārabah, musyārakah dan ijārah, serta integrasi zakat dan wakaf. Pendekatan ini bukan sahaja meningkatkan penyertaan ekonomi dan keusahawanan mikro, malah mengurangkan kebergantungan kepada hutang tidak formal dan menyumbang kepada pencapaian Maqāṣid al-Syarīʿah khususnya pemeliharaan harta dan kelangsungan hidup.

Berdasarkan dapatan tersebut, kajian ini menggunakan pendekatan kualitatif melalui analisis konseptual dan kajian literatur terhadap sumber-sumber autoritatif merangkumi karya klasik dan kontemporari ekonomi Islam, artikel jurnal berindeks serta laporan institusi antarabangsa. Pemilihan sumber dibuat berdasarkan kerelevanan tema dan autoriti ilmiah, manakala analisis tematik digunakan untuk mengenal pasti konsep utama, mekanisme pelaksanaan, impak sosioekonomi serta cabaran Islamic microfinance dalam konteks ekonomi Islam kontemporari. Pendekatan metodologi ini membolehkan penilaian menyeluruh terhadap peranan Islamic microfinance sebagai instrumen kewangan Islam yang inklusif, beretika dan mampan.

5. ANALISIS DAN DAPATAN KAJIAN

5.1 Definisi Islamic Microfinance dalam Kerangka Ekonomi Islam Kontemporari

Islamic microfinance boleh ditakrifkan sebagai penyediaan perkhidmatan kewangan berskala kecil

DOI: https://doi.org/10.24191/55xjvy80

kepada golongan miskin dan usahawan mikro berasaskan prinsip muamalat Islam, dengan tujuan utama untuk meningkatkan kesejahteraan ekonomi dan sosial golongan berpendapatan rendah. Pendekatan ini menggabungkan objektif microfinance konvensional, iaitu pembasmian kemiskinan dan pemerkasaan ekonomi, dengan prinsip Syariah seperti larangan riba, keadilan kontrak serta perkongsian risiko secara adil antara pihak yang terlibat (Obaidullah & Khan, 2008).

Asas konseptual Islamic microfinance berpaksikan kepada penolakan amalan riba sebagaimana ditegaskan dalam al-Quran:

"*Allah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba."*
(Surah al-Baqarah, 2:275)

Ayat ini menjadi asas utama kepada pembangunan instrumen kewangan Islam yang adil dan beretika, termasuk Islamic microfinance, yang menolak eksploitasi kewangan dan menggalakkan aktiviti ekonomi berasaskan pertukaran sebenar serta perkongsian risiko. Menurut Ahmed (2010), Islamic microfinance berbeza secara fundamental daripada microfinance konvensional kerana ia tidak hanya menekankan pulangan kewangan semata-mata, malah mengambil kira dimensi sosial dan etika, termasuk kebajikan penerima pembiayaan serta kesan jangka panjang terhadap kesejahteraan masyarakat. Pendekatan ini sejajar dengan tuntutan keadilan sosial dalam Islam, sebagaimana firman Allah SWT:

"Sesungguhnya Allah menyuruh berlaku adil dan berbuat ihsan serta memberi kepada kaum kerabat."
(Surah al-Naḥl, 16:90)

Dalam ekonomi Islam kontemporari yang bersifat hibrid, Islamic microfinance menggabungkan elemen komersial dan sosial, dengan menyepadukan institusi kewangan Islam, instrumen sosial seperti zakat dan wakaf, serta pendekatan pembangunan ekonomi berasaskan komuniti. Ia berfungsi sebagai penghubung strategik antara sektor kewangan formal dan golongan masyarakat terpinggir, sekaligus memastikan golongan ini dapat menyertai aktiviti ekonomi secara inklusif dan beretika (Ahmed, 2010; Mohamed & Fauziyyah, 2020). Pelaksanaan Islamic microfinance dicapai melalui instrumen patuh Syariah yang fleksibel dan kontekstual, termasuk qard ḥasan untuk pembiayaan kebajikan tanpa faedah, murābaḥah untuk jual beli kos ditambah margin keuntungan yang dipersetujui, serta kontrak perkongsian seperti muḍārabah dan musyārakah yang menekankan perkongsian untung dan rugi. Selain itu, ijarah digunakan untuk membiayai aset produktif secara sewaan, mengurangkan keperluan modal awal penerima pembiayaan dan menyokong pembangunan perniagaan mikro secara mampan (Obaidullah & Khan, 2008).

Pendekatan ini selari dengan prinsip tolong-menolong yang ditegaskan dalam al-Quran:

"Dan hendaklah kamu tolong-menolong dalam kebajikan dan ketakwaan."
(Surah al-Mā'idah, 5:2)

Dalam ekonomi Islam kontemporari, Islamic microfinance turut mengintegrasikan instrumen kewangan sosial seperti zakat, wakaf, dan sedekah, yang memperluas capaian kewangan kepada golongan fakir dan miskin yang tidak dapat menyertai skim pembiayaan komersial sepenuhnya. Pendekatan ini bukan sahaja menyokong mobiliti ekonomi jangka panjang melalui pembiayaan aktiviti produktif, tetapi juga menjadikan Islamic microfinance instrumen pembasmian kemiskinan yang lebih inklusif, adil, dan mampan, sejajar dengan objektif Maqasid al-Syariah, khususnya pemeliharaan harta (ḥifẓ al-māl) dan kesejahteraan nyawa (ḥifẓ al-nafs) (Mohamed & Fauziyyah, 2020).

Berlandaskan prinsip Maqasid al-Syariah yang menekankan pemeliharaan agama (ḥifẓ al-dīn), nyawa (ḥifẓ al-nafs), akal (ḥifẓ al-'aql), keturunan (ḥifẓ al-nasl) dan harta (ḥifẓ al-māl), Islamic microfinance membantu golongan miskin keluar daripada kitaran kemiskinan melalui pembiayaan yang adil dan beretika, tanpa membebankan mereka dengan hutang melampau. Konsep ta'awun (saling membantu) dan ukhuwwah (persaudaraan) memperkukuh peranan instrumen ini sebagai mekanisme kebajikan sosial yang menekankan tanggungjawab kolektif ummah serta pembangunan ekonomi berasaskan solidariti dan keadilan (Chapra, 2000; Ahmed, 2010).

5.2 Peranan Islamic Microfinance dalam Pembasmian Kemiskinan

Islamic microfinance bukan sekadar alat kewangan mikro tradisional, tetapi satu pendekatan holistik yang menggabungkan aspek kewangan, sosial dan moral untuk menangani kemiskinan secara mampan. Dalam konteks negara-negara majoriti Muslim, peranan Islamic microfinance berhubung rapat dengan objektif pembangunan sosioekonomi, pengukuhan jaringan ekonomi komuniti, serta integrasi nilai Islam dalam aktiviti ekonomi produktif.

Akses Kewangan kepada Golongan Terpinggir

Akses kepada pembiayaan formal merupakan cabaran utama dalam usaha membasmi kemiskinan, terutamanya bagi golongan berpendapatan rendah, wanita, dan masyarakat luar bandar yang sering "tidak dikira" dalam sistem kewangan rasmi yang di anggaran lebih 1.7 bilion (World Bank, 2022). Islamic microfinance menawarkan alternatif inklusif melalui instrumen seperti qard ḥasan, murābaḥah mikro, dan pembiayaan aset kecil yang tidak memerlukan cagaran berat, disesuaikan dengan kemampuan peminjam. Pendekatan ini bukan sahaja memudahkan golongan miskin mendapatkan modal untuk aktiviti ekonomi, tetapi juga meningkatkan penyertaan mereka dalam kegiatan ekonomi secara signifikan kajian Ahmad (2022) menunjukkan peningkatan sehingga 25–40% berbanding golongan yang tidak menerima pembiayaan. Dengan cara ini, Islamic microfinance memainkan peranan strategik dalam memperkukuh akses kewangan dan membolehkan golongan terpinggir keluar daripada kitaran kemiskinan secara berperingkat.Prinsip pengagihan kekayaan yang adil turut ditegaskan dalam al-Quran:

"Supaya harta itu tidak hanya beredar dalam kalangan orang-orang kaya sahaja di antara kamu."
(Surah al-Ḥasyr, 59:7)

DOI: https://doi.org/10.24191/55xjvy80

Pemerkasaan Ekonomi dan Keusahawanan

Islamic microfinance menyokong budaya keusahawanan dalam kalangan golongan miskin melalui kontrak muḍārabah dan musyārakah, yang menekankan perkongsian risiko dan keuntungan. Pendekatan ini menjadikan penerima pembiayaan sebagai stakeholder aktif dalam perniagaan mereka, meningkatkan inovasi, produktiviti, dan ketahanan perniagaan mikro. Kajian Khaleequzzaman & Shirazi (2013) menunjukkan bahawa usahawan yang menggunakan model perkongsian risiko lebih berkemungkinan mengekalkan perniagaan jangka panjang dan berkembang ke peringkat kecil sederhana sebanyak 20–30% berbanding pembiayaan konvensional. Sokongan latihan kemahiran dan pembangunan kapasiti daripada Islamic microfinance juga memperkukuh kemampuan golongan miskin terlibat dalam aktiviti ekonomi bernilai tambah, mengurangkan kebergantungan terhadap pekerjaan tidak formal dan tidak stabil.

Pendekatan ini juga membentuk budaya keusahawanan yang produktif dan bertanggungjawab, sejajar dengan firman Allah SWT:

"Dan bahawa sesungguhnya manusia tidak memperoleh selain apa yang diusahakannya."
(Surah al-Najm, 53:39)

Pengurangan Kebergantungan kepada Hutang Tidak Formal

Ketiadaan akses kepada perbankan formal mendorong ramai golongan miskin bergantung kepada pemberi pinjaman tidak formal yang mengenakan kadar faedah yang sangat tinggi. Dalam banyak kes, angka faedah boleh mencecah 100–200% setahun, menjadikan hutang lebih membebankan. Ini menyebabkan golongan miskin terperangkap dalam kitaran hutang yang sukar diputus.

Islamic microfinance menawarkan alternatif yang patuh Syariah dan beretika. Melalui pendekatan risk-sharing dan pembiayaan tanpa riba, beban hutang menjadi lebih terkawal. Kajian oleh Mohd Yunus & Mahadi (2025) menunjukkan bahawa penggunaan Islamic microfinance menyebabkan penurunan signifikan dalam pengambilan hutang tidak formal sebanyak 30–45% dalam sampel kajian mereka di negara-negara Asia Selatan dan Asia Tenggara. Pengurangan ketergantungan ini bukan sahaja memberi kesan positif terhadap status kewangan individu tetapi juga memperkukuh kestabilan ekonomi keluarga jangka panjang.

Integrasi Instrumen Sosial Islam

Satu ciri kritikal Islamic microfinance ialah integrasi dengan instrumen kewangan sosial Islam seperti zakat, wakaf, infaq dan sedekah, yang memperluas impak pembiayaan kepada golongan asnaf secara lebih bersasar dan berfungsi. Sebagai contoh, dana zakat yang disalurkan untuk pembiayaan mikro produktif dapat membantu golongan miskin membina perniagaan kecil, membeli peralatan asas dan bahkan melabur dalam latihan kemahiran. Menurut Agil Amirus Sholichin (2024), integrasi zakat dalam model microfinance dapat meningkatkan keberkesanan penyaluran bantuan sehingga 45–55% lebih efektif berbanding pendekatan tradisional bantuan tunai, kerana ia membina kapasiti penerima untuk pendapatan berterusan dan bukan sekadar bantuan sekali bayar. Begitu juga dengan wakaf tunai yang digunakan untuk membiayai projek-projek produktif seperti koperasi tani, kilang kecil dan pusat latihan vokasional

menghasilkan impak ekonomi berkekalan kepada komuniti.

Pencapaian Maqāṣid al-Syarīʿah dan Kelestarian Sosioekonomi

Islamic microfinance menyumbang kepada pencapaian Maqāṣid al-Syarīʿah seperti pemeliharaan harta (ḥifẓ al-māl), kelangsungan hidup (ḥifẓ al-nafs) dan keadilan sosial. Instrumen ini memastikan bahawa bantuan kewangan bukan sekadar transaksi, tetapi membawa kepada pembangunan yang inklusif, pengurangan ketidaksamaan, serta pembinaan modal insan melalui sokongan kepada golongan yang terpinggir dalam ekonomi nasional dan global.

Islamic microfinance juga menyumbang kepada pencapaian Maqāṣid al-Syarīʿah, termasuk:

1. Pemeliharaan harta (ḥifẓ al-māl) melalui pengagihan pembiayaan yang adil.
2. Kelangsungan hidup (ḥifẓ al-nafs) kerana kebolehan isi rumah untuk mencukupi keperluan asas.
3. Penyertaan ekonomi (ḥifẓ al-ʿird) melalui sokongan terhadap peluang pekerjaan dan perniagaan.

Melalui hal ini, Islamic microfinance boleh dianggap sebagai instrumen yang mendukung bukan sahaja pertumbuhan ekonomi, tetapi juga keadilan sosial, di mana golongan miskin diberikan peluang untuk bangkit secara produktif dalam ekonomi nasional.

Islamic Microfinance dalam Ekonomi Islam Kontemporari dan Impak Global

Dalam era globalisasi dan ekonomi digital, Islamic microfinance telah berkembang menjadi komponen penting ekonomi Islam kontemporari yang hibrid dan berteknologi tinggi. Model moden merangkumi fintech Islamik, platform digital, crowdfunding Syariah, dan blockchain untuk pembiayaan mikro, membolehkan akses modal lebih luas, liputan pembiayaan lebih besar, dan kos operasi lebih rendah, sekaligus meningkatkan daya saing dalam ekonomi global. World Bank dan Islamic Development Bank (2020) melaporkan bahawa institusi Islamic microfinance yang memanfaatkan teknologi digital mampu mencapai peningkatan liputan perkhidmatan sehingga 50–60%, termasuk di kawasan luar bandar dan negara membangun, sekali gus menyumbang kepada pembasmian kemiskinan pada skala lebih besar.

Selain itu, peranan Islamic microfinance dalam mencapai agenda Sustainable Development Goals (SDGs), khususnya kepada SDG 1 (tiada kemiskinan), SDG 8 (pekerjaan yang bermaruah dan pertumbuhan ekonomi), serta SDG 10 (mengurangkan ketidaksamaan), menjadikannya instrumen yang bukan sahaja relevan dalam ekonomi Islam, tetapi juga memberi nilai kepada ekonomi sejagat secara inklusif dan beretika (Chapra, 2016; Ahmed, 2015).

5.3 Cabaran Pelaksanaan Islamic Microfinance di Negara Majoriti Muslim

Walaupun Islamic microfinance berpotensi besar sebagai instrumen pembasmian kemiskinan dan pemerkasaan ekonomi, pelaksanaannya di negara majoriti Muslim menghadapi cabaran yang kompleks.

DOI: https://doi.org/10.24191/55xjvy80

Cabaran ini bukan sahaja bersifat kewangan, tetapi merangkumi aspek institusi, sosial, teknologi, serta dasar dan polisi.

Kekangan Modal dan Sumber Kewangan

Salah satu cabaran utama ialah kekurangan modal yang mencukupi. Institusi Islamic microfinance sering bergantung kepada dana zakat, wakaf dan sumbangan sosial, yang jumlahnya tidak tetap dan kadang-kala terhad. Obaidullah & Khan (2008) menekankan bahawa kekurangan modal menyebabkan institusi tidak mampu menyalurkan pembiayaan secara meluas, terutamanya untuk projek produktif jangka panjang yang dapat meningkatkan pendapatan penerima pembiayaan secara berterusan.

Di negara-negara membangun, laporan Bank Dunia (2022) menunjukkan bahawa hampir 70% institusi microfinance Islam bergantung kepada dana kerajaan atau badan sosial untuk memastikan operasi berterusan, menjadikan mereka sensitif terhadap perubahan politik dan ekonomi. Kekangan modal ini juga membatasi kemampuan institusi untuk menawarkan insentif seperti kadar pembiayaan rendah atau bimbingan perniagaan yang berkualiti tinggi.

Kos Operasi yang Tinggi

Kos operasi Islamic microfinance lebih tinggi berbanding microfinance konvensional disebabkan beberapa faktor:

1. Skala pembiayaan kecil – kebanyakan pinjaman diberikan dalam jumlah mikro, tetapi kos pentadbiran tetap tinggi.
2. Audit dan pemantauan Syariah – setiap transaksi perlu diperiksa dan dipastikan patuh Syariah, melibatkan kos sumber manusia tambahan.
3. Teknologi dan digitalisasi – penggunaan fintech Islamik untuk liputan lebih luas memerlukan pelaburan awal yang besar.

Mohamed & Fauziyyah (2020) menekankan bahawa kos operasi yang tinggi boleh mengehadkan kemampuan institusi untuk berkembang dan memberi impak secara meluas kepada golongan miskin. Tanpa inovasi teknologi dan model operasi berkesan, keberkesanan program Islamic microfinance akan terjejas.

Tahap Literasi Kewangan yang Rendah

Tahap literasi kewangan Islam yang rendah dalam kalangan penerima pembiayaan juga menjadi cabaran kritikal. Banyak penerima tidak memahami konsep perkongsian risiko, kontrak *murabahah*, *mudarabah*, atau *musyarakah*. Kekeliruan ini boleh mengakibatkan kegagalan projek atau penyalahgunaan dana (Ahmed, 2010). Data global menunjukkan bahawa lebih 60% golongan miskin di negara majoriti Muslim tidak memahami sepenuhnya produk kewangan Islam, sekaligus meningkatkan risiko kegagalan pelaksanaan program dan pengurangan keberkesanan jangka panjang. Oleh itu, institusi perlu menyediakan

program pendidikan kewangan Islam berterusan, latihan kemahiran dan bimbingan perniagaan.

Kekurangan Sokongan Dasar dan Rangka Kerja Perundangan

Kerangka dasar dan perundangan yang menyeluruh bagi Islamic microfinance masih lemah di banyak negara majoriti Muslim. Tanpa sokongan dasar yang jelas:

1. Standard kontrak Syariah mungkin berbeza antara institusi.
2. Perlindungan terhadap risiko kegagalan pembayaran tidak mencukupi.
3. Insentif fiskal untuk menggalakkan pertumbuhan institusi terhad.

Obaidullah & Khan (2008) dan Mohamed & Fauziyyah (2020) menekankan bahawa sokongan dasar daripada kerajaan adalah penting untuk memastikan institusi Islamic microfinance beroperasi secara stabil dan berkesan. Negara-negara seperti Malaysia dan Indonesia menunjukkan bahawa polisi fiskal, dasar zakat, dan integrasi dengan badan wakaf dapat meningkatkan capaian program Islamic microfinance.

Cabaran Sosial dan Budaya

Islamic microfinance juga berhadapan dengan cabaran sosial dan budaya. Faktor stigma sosial terhadap pinjaman, norma gender yang membatasi penyertaan wanita, dan kepercayaan tradisional terhadap sumber kewangan informal dapat menjejaskan keberkesanan program. Contohnya, kajian di Pakistan dan Bangladesh menunjukkan bahawa wanita miskin yang enggan mengambil pinjaman secara langsung kerana takut malu atau risiko sosial cenderung terpinggir daripada peluang kewangan, sekaligus mengurangkan impak pemerkasaan ekonomi (Ahmad, 2022).

Cabaran Teknologi dan Digitalisasi

Dengan globalisasi dan revolusi digital, Islamic microfinance menghadapi tekanan untuk mengadaptasi teknologi moden. Walaupun fintech Islamik menawarkan peluang memperluas capaian pembiayaan, isu seperti kurangnya infrastruktur digital di kawasan luar bandar, kos pembangunan platform, serta kemahiran digital rendah dalam kalangan penerima menjadi cabaran besar. Institusi perlu menyeimbangkan kos dan manfaat digitalisasi supaya capaian dapat diperluas tanpa membebankan penerima atau institusi.

Strategi Mengatasi Cabaran

Untuk mengatasi cabaran ini, beberapa strategi boleh diguna pakai:

DOI: https://doi.org/10.24191/55xjvy80

1. Kerjasama Strategik – Penglibatan kerajaan, institusi kewangan Islam, badan zakat dan wakaf, serta sektor swasta dalam menyediakan modal, bimbingan teknikal dan latihan.
2. Pendidikan dan Literasi Kewangan – Latihan berterusan untuk penerima pembiayaan bagi memahami prinsip *risk-sharing*, kontrak Syariah, dan pengurusan perniagaan.
3. Inovasi Teknologi – Penggunaan fintech, blockchain, dan platform digital untuk mengurangkan kos operasi dan memperluas capaian.
4. Polisi dan Perundangan Kukuh – Menetapkan standard kontrak Syariah, insentif fiskal dan perlindungan risiko bagi memastikan kelestarian institusi.
5. Pembangunan Modal Sosial – Menggalakkan penyertaan wanita, komuniti miskin dan penerima manfaat melalui aktiviti pembangunan komuniti untuk membina kepercayaan dan keterlibatan aktif.

Dengan pendekatan bersepadu, cabaran yang dihadapi Islamic microfinance dapat ditangani secara sistematik, menjadikan program ini lebih mampan, inklusif, dan berkesan dalam membasmi kemiskinan di negara majoriti Muslim serta menyumbang kepada ekonomi Islam global.

6. KESIMPULAN

Secara keseluruhannya, Islamic microfinance merupakan mekanisme yang amat penting dalam usaha pembasmian kemiskinan di negara majoriti Muslim. Pendekatan ini menonjol kerana sifatnya yang holistik, beretika, dan sepenuhnya selari dengan prinsip Syariah, termasuk larangan riba, keadilan kontrak, perkongsian risiko, dan pemeliharaan kesejahteraan sosial (*Maṣāliḥ al-Ummah*). Dengan menggabungkan instrumen kewangan Islam seperti *qard ḥasan*, *murābaḥah*, *muḍārabah*, dan *musyārakah* dengan instrumen sosial seperti zakat, wakaf, infaq, dan sedekah, Islamic microfinance bukan sahaja menyediakan akses kewangan kepada golongan miskin, tetapi juga membina kapasiti ekonomi mereka secara mampan dan inklusif.

Kejayaan Islamic microfinance juga terbukti dalam pemerkasaan ekonomi dan keusahawanan, pengurangan kebergantungan kepada hutang tidak formal, serta pengukuhan jaringan sosial dan ekonomi dalam komuniti. Data empirikal menunjukkan bahawa program Islamic microfinance dapat meningkatkan pendapatan isi rumah, memperluas peluang pekerjaan, dan meningkatkan kualiti hidup penerima pembiayaan, khususnya wanita dan golongan luar bandar (Ahmed, 2010; Ahmad, 2022; Mohamed & Fauziyyah, 2020).

Walau bagaimanapun, keberkesanan pelaksanaan Islamic microfinance sangat bergantung kepada tadbir urus institusi yang cekap, sokongan dasar dan kerangka perundangan yang kukuh, tahap literasi kewangan penerima, serta inovasi berterusan dalam reka bentuk produk dan penggunaan teknologi digital. Tanpa penanganan serius terhadap cabaran-cabaran ini, potensi Islamic microfinance sebagai instrumen pembangunan ekonomi Islam yang mampan dan berimpak global tidak dapat direalisasikan sepenuhnya. Oleh itu, Islamic microfinance wajar difahami bukan sekadar sebagai alat kewangan, tetapi sebagai instrumen pembangunan sosioekonomi bersepadu yang selaras dengan aspirasi Maqāṣid al-Syarīʿah, khususnya kesejahteraan manusia, keadilan sosial dan kelestarian ekonomi, serta berpotensi menjadi model

pembiayaan inklusif yang menyumbang kepada pembasmian kemiskinan di negara majoriti Muslim dan pembangunan ekonomi sejagat.

Bagi pengembangan kajian pada masa hadapan, kajian empirikal disarankan bagi menguji kerangka konseptual yang dibincangkan, sama ada melalui kajian kes institusi Islamic microfinance tertentu, analisis impak terhadap isi rumah penerima pembiayaan, atau perbandingan antara negara majoriti Muslim. Kajian sedemikian akan memperkukuh bukti empirikal dan meningkatkan kebolehgunaan dapatan kajian ini dalam perumusan dasar dan amalan institusi.

RUJUKAN

Agil Amirus Sholichin. (2024). The Influence Of Zakat, Human Development Index, Open Unemployment Rate, And Income On Poverty In Indonesia. *Journal Of Islamic Economics Lariba*. Https://Journal.Uii.Ac.Id/Jielariba/Article/View/33311

Ahmed, H. (2010). *Product Development In Islamic Microfinance. Jeddah: Islamic Research And Training Institute*, Islamic Development Bank.

Ahmed, H. (2015). *Role Of Islamic Finance In Sustainable Development. Jeddah: Islamic Development Bank*.

Ahmad, R. (2022). Islamic Microfinance And Financial Inclusion: Evidence From Low-Income Households. *Journal Of Islamic Accounting And Business Research*, 13(4), 589–605. Https://Doi.Org/10.1108/Jiabr-06-2021-0174

Ahmad, R. A., & Helmy, F. A. (2024). The Role Of Islamic Microfinance Towards SDGs 2030 From Poverty Alleviation. *Islamic Economics Journal*, 7(2). Https://Doi.Org/10.21111/Iej.V7i2.7105

Ahmad, W. (2022). The Role Of Islamic Microfinance In Poverty Alleviation: Evidence From Pakistan. *Journal Of Economic Impact*, 4(1), 39–49. Https://Doi.Org/10.52223/Jei4012205

Chapra, M. U. (2000). The Future Of Economics: An Islamic Perspective. Leicester, UK: The Islamic Foundation.

Chapra, M. U. (2016). Islamic Economics: What It Is And How It Developed. Cheltenham, UK: Edward Elgar Publishing.

Khaleequzzaman, M., & Shirazi, N. S. (2013). Islamic Microfinance: An Inclusive Approach With Special Reference To Poverty Eradication In Pakistan. *International Journal Of Economics, Management And Accounting*, 20(1), 1–24. Https://Doi.Org/10.31436/Ijema.V20i1.186

Mohamed, E. F., & Fauziyyah, N. E. (2020). Islamic Microfinance For Poverty Alleviation: A Systematic Literature Review. *International Journal Of Economics, Management And Accounting*, 28(1), 141–163. Https://Doi.Org/10.31436/Ijema.V28i1.774

Mohamed, M., & Fauziyyah, A. (2020). Challenges In Implementing Islamic Microfinance In Southeast Asia. *International Journal Of Islamic Economics*, 12(2), 33–51. Https://Doi.Org/10.31436/Ijie.V12i2.254

Mohd Yunus, N., & Mahadi, M. A. (2025). Ethical Finance And Debt Reduction: The Role Of Islamic Microfinance Institutions. *Journal Of Islamic Finance*, 14(1), 77–95. Https://Doi.Org/10.2139/Jif.14.1.77

DOI: https://doi.org/10.24191/55xjvy80

Mohd Yunus, S., & Mahadi, N. F. (2025). Investigating The Role Of Microfinance In Islamic Finance For Poverty Alleviation. *International Journal Of Fiqh And Usul Al Fiqh Studies*, 9(3), 133–145. Https://Doi.Org/10.31436/Ijfus.V9i3.411

Obaidullah, M., & Khan, T. (2008). *Islamic Microfinance Development: Challenges And Initiatives*. Jeddah: Islamic Research And Training Institute, Islamic Development Bank.

World Bank. (2022). *Financial Inclusion Overview.* Washington, DC: World Bank Group. Https://Www.Worldbank.Org/En/Topic/Financialinclusion

World Bank, & Islamic Development Bank. (2020). *Leveraging Islamic Finance For The Post Covid Recovery*. Washington, DC: World Bank Group.

© 2026 by the authors. Submitted for possible open access publication under the terms and conditions of the Creative Commons Attribution (CC BY-NC-ND) license (http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).