

**EFEKTIVITAS PEMBIAYAAN UNIT LAYANAN MODAL  
MIKRO (ULAMM) SYARIAH DEMAK  
PT. PERMODALAN NASIONAL MADANI**



**TESIS**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Magister (S2)  
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)

Disusun Oleh :

**Annisa Eka Zakiah, S.E**  
**NIM: ES-17009**

**PASCASARJANA PROGRAM EKONOMI SYARIAH  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
2019**



**KEMENTERIAN AGAMA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
KUDUS**

**NOTA PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Kepada  
Yth. Rektor IAIN Kudus  
Cq. Direktur Pasca Sarjana  
Di –  
Kudus

*Assalamu 'alaikum Wr.Wb.*

Diberitahukan dengan hormat, bahwa tesis saudara Annisa Eka Zakiah, NIM : ES-17009 dengan judul “Efektivitas Pembiayaan Unit Layanan Modal Mikro (ULaMM) Syariah Demak PT. Permodalan Nasional Madani” pada program studi Ekonomi Syariah, setelah dikoreksi dan diteliti sesuai dengan aturan proses pembimbingan, maka tesis dimaksud dapat disetujui untuk dimunaqosahkan.

Oleh karena itu, mohon dengan hormat, agar naskah tesis tersebut diterima dan diajukan dalam program munaqosah sesuai dengan jadwal yang direncanakan.

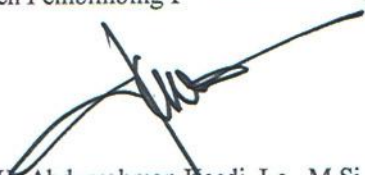
Demikian, atas perhatiannya kami haturkan terima kasih.


*Wassalamu 'alaikum Wr.Wb.*

Kudus, 18 September 2019

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

  
Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si.  
NIP. 197602252003121002

  
Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si.  
NIP.197405052003122002

**PERNYATAAN KEASLIAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan bahwa:

Nama : Annisa Eka Zakiah  
NIM : ES-17009  
Prodi : Ekonomi Syariah  
Program : Pascasarjana IAIN Kudus

Menyatakan bahwa apa yang tertulis di dalam tesis ini benar-benar hasil karya sendiri, bukan jiplakan dari karya tulis orang lain, baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam tesis ini dikutip dan dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya dan agar dipergunakan sebagaimana mestinya.

Kudus, 18 Oktober 2019

Penulis,



Annisa Eka Zakiah  
ES-17009



**KEMENTERIAN AGAMA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
KUDUS**

**PENGESAHAN TESIS**

Nama : Annisa Eka Zakiah  
 NIM : ES-17009  
 Program Studi : Ekonomi Syariah  
 Konsentrasi : Perbankan Syariah  
 Judul Tesis : "Efektivitas Pembiayaan Unit Layanan  
 Modal Mikro (ULaMM) Syariah Demak PT.  
 Permodalan Nasional Madani"

Telah dimunaqosahkan oleh tim Penguji Tesis Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus pada tanggal :

**11 November 2019**

Selanjutnya dapat diterima dan disyahkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister dalam Ekonomi Syariah.

Kudus, 14 November 2019

1. Dr. Hj. Anita Rahmawaty, M.Ag.  
 NIP. 197501121999032003  
 (Ketua Sidang / Penguji I)
2. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D.  
 NIP. 197310282002121002  
 (Penguji II)
3. Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si.  
 NIP. 197602252003121002  
 (Penguji III / Pembimbing I)
4. Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si.  
 NIP. 197405052003122002  
 (Pembimbing II)
5. Dr. Fifi Nofiaturrahmah, M.Pd.I.  
 NIP. 198602262015032007  
 (Sekretaris Sidang)

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

Mengetahui,

Direktur Pascasarjana IAIN Kudus

Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si.

NIP. 197602252003121002



## MOTTO

وَتَعَاوَنُوا عَلَى الْبِرِّ وَالتَّقْوَىٰ ۖ وَلَا تَعَاوَنُوا عَلَى الْإِثْمِ وَالْعُدْوَانِ  
وَاتَّقُوا اللَّهَ ۚ إِنَّ اللَّهَ شَدِيدُ الْعِقَابِ ﴿٢﴾

*“Dan tolong-menolonglah kamu dalam (mengerjakan) kebajikan dan takwa, dan jangan tolong-menolong dalam berbuat dosa dan pelanggaran. dan bertakwalah kamu kepada Allah, Sesungguhnya Allah amat berat siksa-Nya”. (QS. Al Maidah: 2)*



## **PERSEMBAHAN**

*Sujud syukurku kepada Allah SWT yang telah memberikan begitu banyak taufiq, hidayah, dan inayahNya. Teriring shalawat kepada baginda Nabi Muhammad SAW. Nabi yang menjadi panutan umat sedunia. Nabi yang bisa memberikan syafaatnya di hari kiamat.*

*Melalui karya kecilku ini aku persembahkan setulus hati kepada :*

- ❖ *Lantunan doa yang aku panjatkan setiap waktu hanya untuk orang tuaku. Teruntuk orangtuaku tercinta Ummi Emma Sulistiyani dan abahku Sulhadi.*
- ❖ *Adek-adeku M.Rizal Nasrullah, M.Zakkil Fuad, M.Yusuf Wicaksono.*
- ❖ *Calon suami semoga menjadi imam terbaik dunia akhirat.*
- ❖ *Yang selalu mensupport Mas A'la, Aida, Cindy, Mamah Winda, Pak Iqbal, Mas Nur, dan semuanya.*
- ❖ *Seluruh keluarga besarku.*
- ❖ *Dan semua teman-teman Pasca Ekonomi Syariah 2017.*

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Fonem konsonan Bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dikembangkan dengan tanda, dan sebagian lain lagi dengan huruf dan tanda sekaligus.

Di bawah ini adalah daftar huruf Arab itu dan transliterasinya dengan huruf lain:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba	b	Be
ت	ta	t	Te
ث	sa	ś	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	Je
ح	ha	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	dzal	z	Zet
ر	ra	r	er
ز	zai	z	Zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	shad	sh	es dan ha
ض	dhad	dh	de dan ha
ط	tha	th	te dan ha
ظ	zhaa	zh	zet dan ha
ع	‘ain	‘	koma terbalik di atas
غ	ghain	gh	ge dan ha
ف	fa	f	ef
ق	qaf	q	ki
ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	el
م	min	m	em
ن	nun	n	en
و	waw	w	we
ه	ha	h	ha
ء	hamzah	‘	apostrof
ي	ya	y	ye

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, hidayah, serta inayah-Nya, sehingga dalam rangka menyelesaikan program sarjana strata dua (S2) penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Tesis yang berjudul **“Efektivitas Pembiayaan Unit Layanan Modal Mikro (ULaMM) Syariah Demak PT. Permodalan Nasional Madani”** ini disusun sehingga memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Magister dari Pascasarjana IAIN Kudus.

Dalam menyusun tesis ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak sehingga penyusunan tesis ini dapat terealisasikan. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. H. Mundakir, M.Ag., sebagai Rektor IAIN Kudus yang telah merestui penulisan tesis ini.
2. Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si., selaku Direktur Pascasarjana IAIN Kudus sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan arahan tentang penulisan tesis ini.
3. Dr. Siti Amarah, S.E., M.Si sebagai Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan dalam penyusunan tesis ini.
4. Para staf dan karyawan Program Pascasarjana IAIN Kudus yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan administrasi sehingga melancarkan penulis dalam melaksanakan tugas baik selama perkuliahan maupun sampai tugas akhir penulisan tesis.
5. Anisa Listiana, M.Ag, sebagai Kepala Perpustakaan IAIN Kudus yang telah memberikan ijin dan layanan perpustakaan yang diperlukan dalam penyusunan tesis ini.
6. Darmawan M.T, selaku Kepala Kantor ULaMM Syariah Demak yang telah memberikan ijin dan informasi-informasi tentang objek penelitian.
7. Abah, Ummi, adek-adekku, dan segenap keluarga besar penulis semuanya yang secara langsung ataupun tidak telah membantu baik moril ataupun material dalam penyusunan tesis ini.

8. Kawan-kawan Pascasarjana Ekonomi Syariah 2017 yang telah membantu, baik moril maupun materiil dalam penyusunan tesis ini.
9. Semua Pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Semoga amal baik beliau diatas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu mendapatkan balasan pahal yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. Aamiin..

Akhirnya, penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih jauh mencapai kesempurnaan dalam arti sebenarnya. Karena itu, kritik konstruktif dari siapapun diharapkan menjadi semacam suara yang dapat menyapa tulisan ini sebagai bahan pertimbangan dalam proses penelitian karya ilmiah berikutnya. Namun demikian, penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan para pembaca pada umumnya. Aamiin ...

Kudus, 03 Oktober 2019

Penulis



Annisa Eka Zakiah

NIM. ES-17009