

**TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK  
*INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO  
PEER LENDING* SYARIAH DI APLIKASI ALAMI**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Hukum (SH)  
pada Jurusan Hukum Ekonomi Syariah/Muamalah  
Fakultas Syariah



Oleh :

Nur Ardiyanti

NIM :1908202132

**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)  
SYEKH NURJATI CIREBON  
1444 H/2023 M**

## ABSTRAK

Nur Ardiyanti, NIM : 1908202132 **“TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK *INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO PEER LENDING* SYARIAH DI APLIKASI ALAMI”**.

*Munculnya financial technology (Fintech) yang merupakan sebuah sistem keuangan berbasis teknologi yang menghasilkan produk, layanan, teknologi dan/atau model bisnis baru yang berdampak pada kestabilan moneter, kestabilan sistem keuangan, dan/atau efisiensi, kelancaran, keamanan serta keandalan sistem pembayaran. Perusahaan fintech syariah berada di bawah naungan Asosiasi Fintech Syariah Indonesia (AFSI). Investasi online syariah ini diatur oleh BI, Peraturan OJK, dan Majelis Ulama Indonesia (MUI) melalui Fatwa Dewan Syariah Nasional (DSN) Nomor 117/DSN-MUI/II/2018.*

*Penelitian ini bertujuan untuk menjawab dari pertanyaan-pertanyaan yang menjadi rumusan masalah: “Bagaimana tinjauan hukum ekonomi Islam (Fatwa DSN-MUI Nomor 117/DSN-MUI/II/2018) terhadap praktik invoice financing pada fintech syariah di aplikasi Alami”. Penelitian ini menggunakan pendekatan kualitatif deskriptif, data yang dikumpulkan dengan cara wawancara, observasi kemudian dianalisa dengan metode deskriptif analisis.*

*Adapun hasil dari penelitian ini: praktik invoice financing pada fintech syariah di Aplikasi Alami dengan menggunakan Fatwa DSN MUI No. 117/DSN-MUI/II/2018 tentang Layanan Pembiayaan Berbasis Teknologi Informasi Berdasarkan Prinsip Syariah. Ketentuan-ketentuan yang terdapat dalam fatwa secara praktiknya telah diterapkan dan dilaksanakan oleh Alami sebagai penyelenggara investasi berbasis teknologi informasi. Tidak ada unsur-unsur yang dilarang dalam prinsip syariah, yang ada di setiap produk layanan Alami. Akad-akad yang digunakan pun sesuai dengan prinsip syariah. Dalam manajemen risiko terjadinya kegagalan dalam berinvestasi Alami memiliki tim risk yang akan melakukan analisa terhadap proyek yang akan diajukan ke Alami sebelum mendapatkan investasi. Sejauh ini yang dilakukan oleh tim risk dilapangan sudah meminimalisir terjadinya resiko kegagalan. kemungkinan terjadinya keterlambatan pengembalian itu ada, hanya saja waktunya tidak lama.*

**Kata Kunci:** *Hukum Ekonomi Islam, Financial Technology, dan Invoice Financing.*

## ABSTRACT

Nur Ardiyanti, NIM : 1908202132 **“REVIEW OF ISLAMIC ECONOMIC LAW TOWARDS INVOICE FINANCING PRACTICES IN PEER TO PEER LENDING SHARIA FINANCIAL TECHNOLOGY IN ALAMI APPLICATIONS”**.

*The emergence of financial technology (Fintech), which is a technology-based financial system that produces new products, services, technologies and/or business models that impact monetary stability, financial system stability, and/or efficiency, smoothness, security and reliability of payment systems. Sharia fintech companies are under the auspices of the Indonesian Sharia Fintech Association (AFSI). This sharia online investment is regulated by BI, OJK Regulations, and the Indonesian Ulema Council (MUI) through the Fatwa of the National Sharia Council (DSN) Number 117/DSN-MUI/II/2018.*

*This study aims to answer the questions that form the formulation of the problem: "How is the review of Islamic economic law (DSN-MUI Fatwa Number 117/DSN-MUI/II/2018) on the practice of invoice financing on sharia fintech in the Alami application". This study uses a descriptive qualitative approach, data collected by means of interviews, observations and then analyzed by descriptive analysis method.*

*As for the results of this study: the practice of invoice financing on sharia fintech in the Natural Application using DSN MUI Fatwa No. 117/DSN-MUI/II/2018 concerning Information Technology-Based Financing Services Based on Sharia Principles. The provisions contained in the fatwa have practically been implemented and implemented by Alami as an information technology-based investment provider. There are no elements that are prohibited in sharia principles, which are present in every Alami service product. The contracts used are also in accordance with sharia principles. In managing the risk of failure in investing, Alami has a risk team that will conduct an analysis of the projects that will be submitted to Alami before obtaining investment. So far what has been done by the risk team in the field has minimized the risk of failure. there is a possibility of a delay in returning it, it's just that the time is not long.*

**Keywords:** *Islamic Economic Law, Financial Technology, and Invoice Financing.*

## المخلص

Nur Ardiyanti ، NIM: 1908202132 "مراجعة القانون الاقتصادي الإسلامي لممارسات تمويل الفواتير في الشريعة بين النظراء إلى الإقراض المالي في التطبيقات الطبيعية".

ظهور التكنولوجيا المالية (Fintech) ، وهو نظام مالي قائم على التكنولوجيا ينتج منتجات و / أو خدمات وتقنيات و / أو نماذج أعمال جديدة تؤثر على الاستقرار النقدي واستقرار النظام المالي و / أو كفاءة وسلاسة وأمان وموثوقية أنظمة الدفع. تخضع شركات التكنولوجيا المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية لرعاية جمعية التكنولوجيا المالية الشريعة الإندونيسية (AFSI). يتم تنظيم هذا الاستثمار الشرعي عبر الإنترنت من قبل BI ، و OJK ، ومجلس العلماء الإندونيسي (MUI) من خلال فتوى المجلس الشرعي الوطني (DSN) رقم 117 / DSN-MUI / II / 2018.

تهدف هذه الدراسة إلى الإجابة عن الأسئلة التي تشكل صياغة المشكلة: "كيف يتم مراجعة القانون الاقتصادي الإسلامي (رقم فتوى DSN-MUI رقم 117 / DSN-MUI / II / 2018) حول ممارسة تمويل الفواتير في التكنولوجيا المالية الشريعة في تطبيق علمي". تستخدم هذه الدراسة المنهج الوصفي النوعي ، حيث يتم جمع البيانات عن طريق المقابلات والملاحظات ثم تحليلها بطريقة التحليل الوصفي.

بالنسبة لنتائج هذه الدراسة: ممارسة تمويل الفواتير على التكنولوجيا المالية الشريعة في التطبيق الطبيعي باستخدام DSN MUI Fatwa No. 117 / DSN-MUI / II / 2018 بشأن خدمات التمويل القائمة على تكنولوجيا المعلومات على أساس مبادئ الشريعة الإسلامية. تم تنفيذ وتطبيق الأحكام الواردة في الفتوى عملياً من قبل العلمي كمزود استثماري قائم على تكنولوجيا المعلومات. لا توجد عناصر محظورة في مبادئ الشريعة الإسلامية ، والموجودة في كل منتج من منتجات خدمة "العلمي". العقود المستخدمة هي أيضاً وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية. في إدارة مخاطر الفشل في الاستثمار ، لدى العلمي فريق مخاطر يقوم بإجراء تحليل للمشاريع التي سيتم تقديمها إلى العلمي قبل الحصول على الاستثمار. حتى الآن ما قام به فريق المخاطر في الميدان قلل من مخاطر الفشل. هناك احتمال تأخير في إعادته ، إلا أن الوقت ليس طويلاً.

الكلمات المفتاحية: القانون الاقتصادي الإسلامي ، التكنولوجيا المالية ، وتمويل الفواتير.

**PERSETUJUAN PEMBIMBINGAN**

**SKRIPSI**

**TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK  
INVOICE FINANCING PADA FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO  
PEER LENDING SYARIAH DI APLIKASI ALAMI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Hukum  
(SH) Pada Jurusan Hukum Ekonomi Syariah (HES) Fakultas Syariah

Oleh:

**Nur Ardivanti**

NIM : 1908202132

Pembimbing:

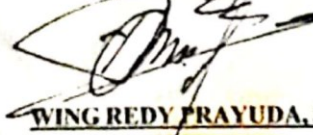
Pembimbing I



**ILA NAVILAH, S.Sos., ME.Sy.**

NIP. 19860223 201710 3201

Pembimbing II

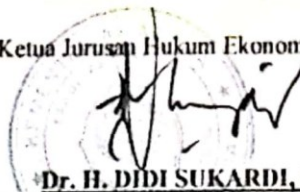


**WING REDY PRAYUDA, S.Ag., M.Pd.I.**

NIP. 19730516 200701 1 021

Mengetahui:

Ketua Jurusan Hukum Ekonomi Syariah.



**Dr. H. DIDI SUKARDI, M.H.**

NIP. 19691226 200912 1 001

**NOTA DINAS**

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah IAIN Syekh Nurjati Cirebon

Di

Cirebon

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan skripsi saudara/i Nur Ardiyanti NIM : 1908202132 dengan judul "**TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK INVOICE FINANCING PADA FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO PEER LENDING SYARIAH DI APLIKASI ALAMI**". Kami berpendapat bahwa skripsi tersebut diatas sudah dapat diajukan pada jurusan Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon untuk di munaqosyakan.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Menyetujui,

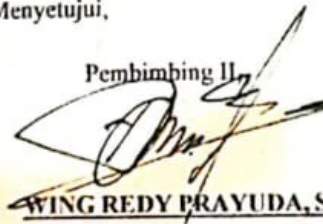
Pembimbing I,



ILA NAVILAH, S.Sos., ME.Sy.

NIP. 19860223 201710 3201

Pembimbing II,

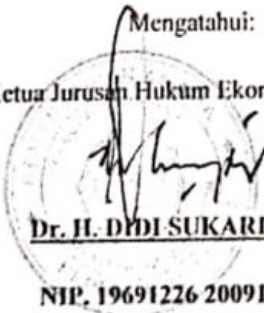


WING REDY PRAYUDA, S.Ag., M.Pd.I.

NIP. 19730516 200701 1 021

Mengetahui:

Ketua Jurusan Hukum Ekonomi Syariah:



Dr. H. DIDI SUKARDI, M.H.

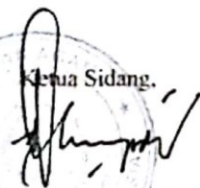
NIP. 19691226 200912 1 001

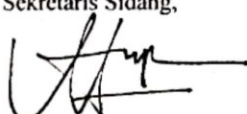
## LEMBAR PENGESAHAN

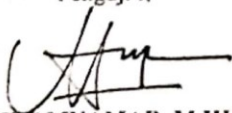
Skripsi yang berjudul "TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK *INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO PEER LENDING SYARIAH* DI APLIKASI ALAMI", oleh Nur Ardiyanti, NIM : 1908202132, telah diajukan dalam sidang Munaqosyah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon pada tanggal 23 Februari 2023.

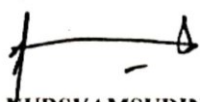
Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar Sarjana Hukum (SH) pada jurusan Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Syariah pada Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.

Sidang Munaqosyah

  
Ketua Sidang,  
Dr. H. DIDI SUKARDI, M.H.  
NIP. 19691226 200912 1 001

  
Sekretaris Sidang,  
AFIF MUAMAR, M.H.  
NIP. 19851219 201503 1 007

Penguji I,  
  
AFIF MUAMAR, M.H.  
NIP. 19851219 201503 1 007

Penguji II,  
  
H. NURSYAMSUDIN, MA.  
NIP. 19710816 200312 1 002

## PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI

*Bismillahirrahmanirrahim*

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nur Ardiyanti

NIM : 1908202132

Tempat, Tanggal Lahir : Cirebon, 08 Agustus 1998

Alamat : PJA Blok Pesantren RT. 54 RW. 14 Ds. Palimanan  
Barat Kec. Gempol Kab. Cirebon.

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK *INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO PEER LENDING* SYARIAH DI APLIKASI ALAMI”** ini beserta isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Seluruh ide, pendapat, atau materi dari sumber lain telah dikutip dengan cara penulisan referensi yang sesuai.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko atau sanksi apapun yang dijatuhkan kepada saya sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Cirebon, 23 Februari 2023

Saya yang menyatakan,

**Nur Ardiyanti**

1908202132



## KATA PERSEMBAHAN

Terima kasih saya ucapkan kepada Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan kasih sayang-Nya seperti nikmat iman, Islam, ihsan, kemudahan dan kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini. Sholawat serta salam semoga selalu terlimpah kepada Nabi Muhammad SAW., kepada keluarga, sahabat, dan kita semua sebagai umatnya di akhirat kelak mendapatkan *syafa'at* dari Beliau, aamiin. Skripsi ini saya persembahkan untuk kepada kedua orang tua yang sangat saya cintai dan sayangi yaitu ayah dan mamah.

Terima kasih untuk ayah yang selalu ada dalam keadaan apapun, selalu berusaha memberikan yang terbaik untuk anak-anaknya, merelakan tenaga dan waktu untuk memberikan anak-anaknya kebahagiaan. Terutama untuk 6 tahun ini, terima kasih karena sudah mau bersabar, dan bertahan dalam membujuk anaknya agar mau melanjutkan pendidikan. Sudah mau menemani dan mendampingi anaknya dalam mencapai cita-cita, walau sempat gagal tapi ayah selalu menguatkan dan meyakinkan bahwa semua akan baik-baik saja. Sesuai dengan janji, semuanya bisa selesai tepat waktu.

Terima kasih untuk mamah yang selalu membantu menutupi kenakalan anaknya selama ini dari ayah, selalu menyiapkan keperluan anaknya. merelakan tenaga dan waktu istirahatnya untuk bangun pagi-pagi supaya dapat menyiapkan sarapan buat anaknya, berusaha untuk terlihat baik-baik saja tetapi ternyata tidak. Terutama untuk 6 tahun ini, terima kasih sudah mau menemani dan mendampingi anaknya dalam mencapai cita-cita, memberikan jawaban yang membuat orang lain diam ketika ada yang menanyakan terkait hal privasi anaknya.

رَبِّ اغْفِرْ لِي وَلِوَالِدَيَّ وَارْحَمْهُمَا كَمَا رَبَّيْتَنِي صَغِيرًا

Tuhanku, ampunilah dosaku dan (dosa) kedua orang tuaku. Sayangilah keduanya sebagaimana keduanya menyayangiku di waktu aku kecil.

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Penulis dilahirkan di Kabupaten Cirebon tanggal 08 Agustus 1998. Dengan penuh kasih sayang penulis dibesarkan dengan diberi nama Nur Ardiyanti yang akrab dipanggil dengan Nuni. Penulis adalah anak pertama dari tiga bersaudara dari pasangan Ibu Ani Maryani dan Bapak Ishak.

Jenjang Pendidikan yang pernah ditempuh:

1. SD N 2 Pegagan pada tahun 2011
2. SMP N 1 Ciwaringin pada tahun 2014
3. SMA N 1 Palimanan pada tahun 2017

Penulis mengikuti program S-1 pada Fakultas Syariah Program studi Muamalah Hukum Ekonomi Syariah dan mengambil judul Skripsi **“TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK *INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO PEER LENDING* SYARIAH DI APLIKASI ALAMI”**, dibawah bimbingan Ibu Ila Navilah, S.Sos. ME.Sy. dan Bapak Wing Redy Prayuda S.Ag., M.Pd.I.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penyusun panjatkan kehadiran Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan inayah-Nya sehingga laporan penelitian skripsi yang berjudul **“TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK *INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY PEER TO PEER LENDING SYARIAH* DI APLIKASI ALAMI”**, dapat diselesaikan.

Laporan hasil penelitian skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagai persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Hukum Jurusan Hukum Ekonomi Syariah (SH) pada Fakultas Syariah.

Pelaksanaan penelitian dan penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan baik berkat dukungan dan kerja sama dari berbagai pihak. Untuk itu kami mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak:

1. Bapak Dr. H. Sumanta, M. Ag. Rektor IAIN Syekh Nurjati Cirebon.
2. Bapak H. Edy Setyawan, Lc., MA. Dekan Fakultas Syariah.
3. Bapak H. Didi Sukardi, MH. Ketua Jurusan Hukum Ekonomi Syariah.
4. Bapak Afif Muamar, MH. Sekretaris Jurusan Hukum Ekonomi Syariah.
5. Seluruh Dosen dan Staf Jurusan Hukum Ekonomi syariah.
6. Ibu Ila Navilah, S.Sos., ME.Sy. dan Bapak Wing Redy Prayuda, S. Ag. M. Pd. I. selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan dan pertimbangan-pertimbangan yang bermakna bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
7. Tim Aplikasi Alami
8. Ayahanda Ishak dan Ibunda Ani Maryani serta kedua adik ku Rahmah dan Aldo yang tercinta, yang telah memberikan do'a, motivasi, spirit, dan kasih sayang yang akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh teman-teman Jurusan Hukum Ekonomi Syariah kelas D, dan seluruh teman-teman ku yang lain diluar lingkungan kuliah, yang telah banyak memberikan sumbangan pemikiran bagi penyempurnaan skripsi ini.
10. Bukan fakir asmara dan Hahahahi sing penting jadi, yang telah memberikan dukungan dan semangat.

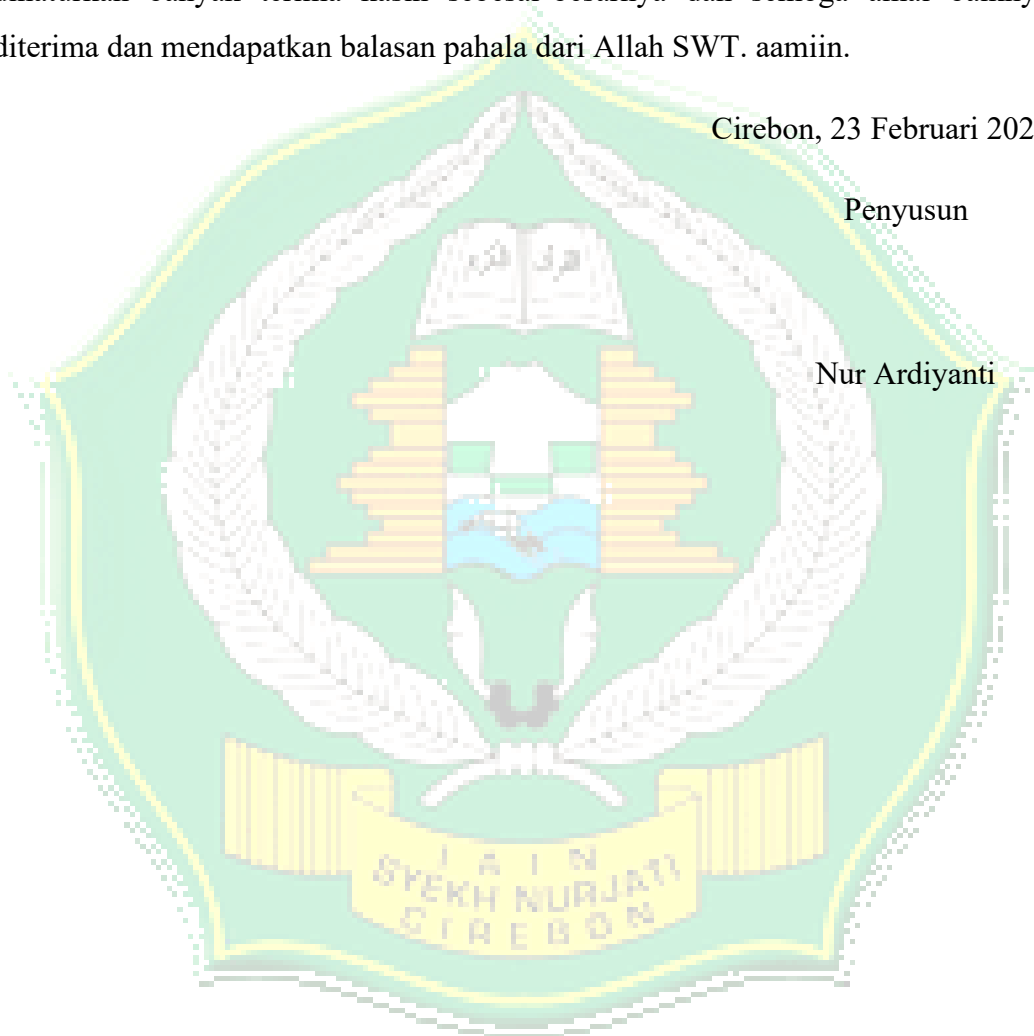
11. Srie Suci Awaliyah, yang sudah menemani selama ini, mendengarkan keluh kesah ku, memberikan dukungan dan semangat sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Untuk dia yang nanti akan datang, yang selalu menemani dalam ketidakhayanya selama ini.

Kepada semua pihak yang tidak bisa penyusun sebutkan satu persatu, dihaturkan banyak terima kasih sebesar-besarnya dan semoga amal baiknya diterima dan mendapatkan balasan pahala dari Allah SWT. aamiin.

Cirebon, 23 Februari 2023

Penyusun

Nur Ardiyanti



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
ABSTRAK .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	v
NOTA DINAS .....	vi
LEMBAR PENGESAHAN .....	vii
PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI.....	viii
KATA PERSEMBAHAN.....	ix
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	x
KATA PENGANTAR .....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR TABEL .....	xvii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	xviii
DAFTAR SINGKATAN .....	xxiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Literature Review.....	8
F. Kerangka Pemikiran.....	11
G. Metode Penelitian.....	15
H. Sistematika Penulisan .....	18

## BAB II LANDASAN TEORI

A. <i>Invoice Financing</i> pada <i>Financial Technology Peer To Peer Lending</i> .....	19
1. Pengertian <i>Invoice Financing</i> .....	19
2. Pengertian <i>Financial Technology</i> .....	19
3. Kategori layanan teknologi finansial menurut Bank Indonesia .....	21
4. Para Pihak dalam <i>Financial Technology</i> (Fintech) .....	22
B. Fatwa DSN MUI Nomor 117/DSN-MUI/II/2018 tentang Layanan Pembiayaan Berbasis Teknologi Informasi Berdasarkan Prinsip Syariah .....	23
C. Konsep Akad <i>Wakalah Bi Ujrah</i> dan <i>Qardh</i> .....	33
1. Pengertian Akad <i>Wakalah Bil Ujrah</i> .....	33
2. Pengertian Akad <i>Qardh</i> .....	34
3. Konsep Akad <i>Wakalah Bil Ujrah</i> dan <i>Qardh</i> .....	35

## BAB III PROFIL APLIKASI ALAMI

A. Tinjauan Umum Aplikasi Alami.....	37
1. Sejarah Aplikasi Alami .....	37
2. Visi dan Misi Aplikasi Alami.....	37
3. Tim dan Pengawas Aplikasi Alami .....	38
4. <i>Impact Report</i> .....	38
B. Tinjauan Produk Layanan pada Aplikasi Alami .....	39
1. <i>Invoice Financing</i> .....	39
2. <i>Community Based Financing</i> .....	43
3. <i>Purchase Order Financing</i> .....	43
4. Tahapan Proses <i>Credit Scoring</i> oleh Tim Analisis Alami dan Nilai <i>Invoice</i> .....	44
5. Penerapan <i>Marketplace Fee</i> di Aplikasi Alami .....	46
6. Penerima Pendanaan di Alami .....	46
7. Pendana di Aplikasi Alami.....	47
8. Ketentuan Lain Terkait Layanan Pembiayaan di Alami .....	48

BAB IV TINJAUAN HUKUM EKONOMI ISLAM TERHADAP PRAKTIK  
*INVOICE FINANCING* PADA *FINANCIAL TECHNOLOGY P2P TO P2P*  
*LENDING* SYARIAH DI APLIKASI ALAMI

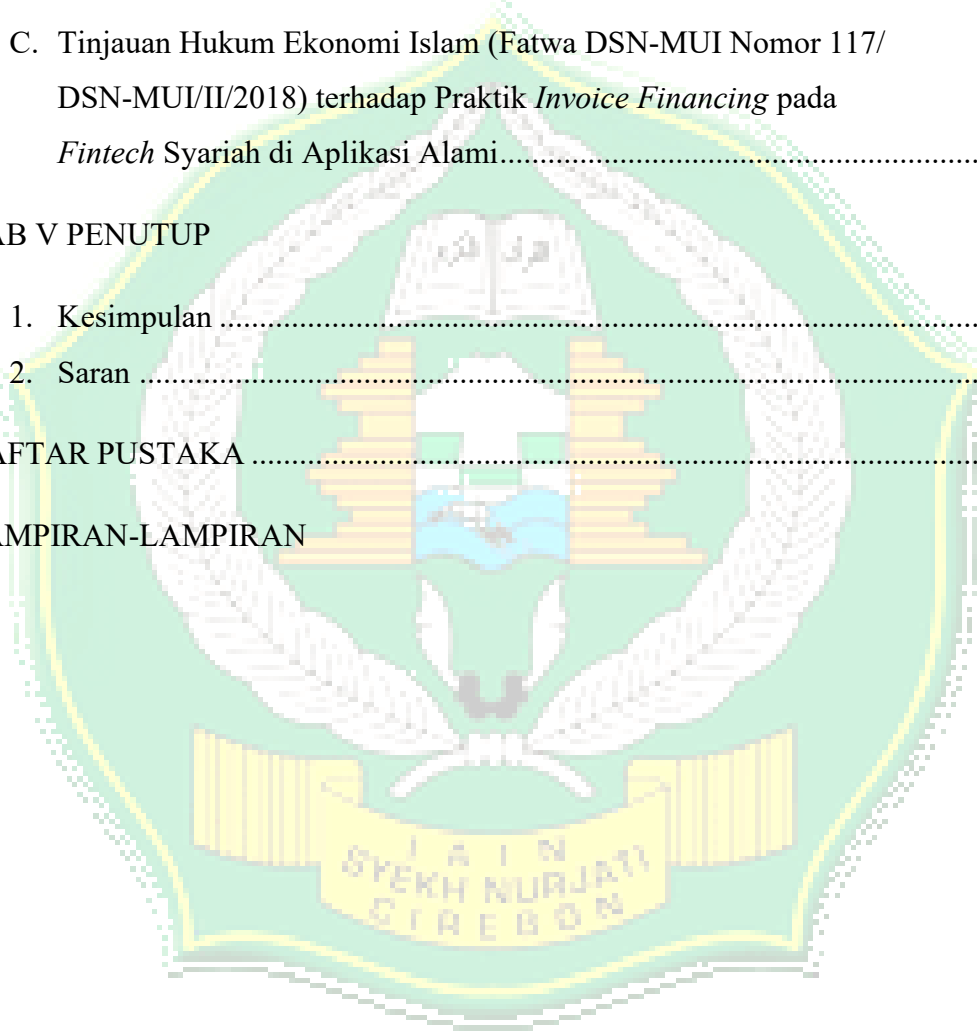
A. Prosedur Investasi <i>Invoice Financing</i> dan Penyaluran Investasi kepada UMKM di Aplikasi Alami.....	51
B. Manajemen Risiko Terjadinya Kegagalan atau Kerugian Dalam Berinvestasi.....	55
C. Tinjauan Hukum Ekonomi Islam (Fatwa DSN-MUI Nomor 117/ DSN-MUI/II/2018) terhadap Praktik <i>Invoice Financing</i> pada <i>Fintech</i> Syariah di Aplikasi Alami.....	63

BAB V PENUTUP

1. Kesimpulan .....	75
2. Saran .....	76

DAFTAR PUSTAKA .....	77
----------------------	----

LAMPIRAN-LAMPIRAN



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Kerangka Pemikiran.....	14
Gambar 1.2 : Skema sederhana konsep <i>wakalah bil ujah</i> dan <i>qardh</i> .....	35
Gambar 3.1: <i>Account Receivable Financing</i> .....	40
Gambar 3.2: <i>Account Payable Financing</i> .....	41
Gambar 3.3: Skema <i>Invoice Financing</i> .....	41
Gambar 3.4: <i>Community Based Financing</i> .....	42
Gambar 3.5: Skema <i>Community Based Financing</i> .....	43
Gambar 3.6: <i>Purchase Order Financing</i> .....	43
Gambar 3.7: Skema <i>Purchase Order Financing</i> .....	44





## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1: Tim Aplikasi Alami .....	38
Tabel 3.2: Risiko Alami .....	45
Tabel 4.1: <i>Risk Acceptance Criteria</i> .....	58

