

경기침체기의 유동성 위험관리 방안:P사 사례

(최종보고서)



2017년 10월



한양대학교 지식서비스연구소
Hanyang University Institute of Knowledge Service

제 출 문

본 보고서를 “경기침체기의 유동성 위험관리 방안:P사 사례”의
최종 사례연구 결과보고서로 제출합니다.

2017년 10월

연 구 주 관 : 한양대학교 지식서비스연구소

연 구 기 간 : 2017. 5. ~ 2017. 10. (6개월)

연구책임자 : 이 상 열 (한양대학교)

지식서비스연구소장 귀하

※ 본 보고서는 중소기업청에서 시행한 컨설팅대학원 및 컨설팅 R&D 센터 사업 지원으로 연구되었습니다.

경기침체기의 유동성위험 관리방안_P사 사례

목 차

제1장 연구개요

제1절 연구배경

제2절 연구목적

제3절 연구범위

제2장 영업활동 유동성 관리 실태

제1절 매입채무

제2절 재고자산

제3절 매출채권

제4절 현금전환 cycle

제5절 영업활동 유동성관리 종합

제3장 재무활동 유동성 관리 실태

제1절 장단기 차입금

제4장 유동성 관리 강화방안

제1절 선행지표 관리를 통한 선제적 대응체제 구축

제2절 업체별, 산업별 특성을 반영한 고객 신용위험 관리기능 강화

제3절 매각가능자산 조기 현금화 검토

제4절 지불/입금 결제조건 변경에 관한 정책방향 명확화

제5절 Factoring을 통한 매출채권 조기회수

제1장 연구개요

경기침체의 위험관리는 기업의 생존을 위한 중요한 수단이며, 여러 위험관리 대상 중에서도 기업의 혈액에 해당하는 유동성을 관리하는 것은 매우 중요한 주제이다.

본 연구는 국내철강회사인 P사의 과거 유동성관리 실태 및 개선활동과 관련한 사례를 소개함으로써 최근까지 이어지고 있는 국내외 경기침체기 환경에서 기업들이 효과적으로 유동성 위험을 관리하는데 있어서 시사점을 제시하고자 한다.

제1절 연구배경

글로벌 금융위기의 여파로 인해서 세계적인 경기침체가 지속됨에 따라서 P사는 기업의 생존을 위한 위험관리 필요성이 증대되었으며, 이 중에서도 기업의 혈액에 해당하는 유동성에 대한 관리가 중요한 관심사항으로 부각되었다.

- 미국발 서브프라임 사태로 인한 금융위기 전 세계 확산
- 금융위기 여파로 글로벌 실물경기 침체 본격화

- ✓ 자금시장의 급속한 경색 ⇒ 기업의 유동성 위기
- ✓ 수요 산업 침체 ⇒ 철강시황 악화 및 장기화 조짐

※ 체격(자산)이 왜소하고 체질(이익)이 약해도 당장 생존에는 큰 지장이 없지만 혈액(유동성) 순환이 멈추면 곧바로 사망”

제2절 연구목적

P사는 유동성 관리의 목적을 유동성 risk 축소를 통한 안정적이고 지속적인 기업가치를 증대하는 것으로 정의하고 있다. 아래 그림에서 보듯이 기업가치는 미래 성장성과 수익성을 통해 창출되는 현금흐름을 적절한 할인율로 할인한 값으로 정의되며, 유동성 위험관리는 현금흐름의 할인율 크기를 결정하는 것과 직접적인 관련성이 있다.

본 연구에서 제시하는 P사 사례는 risk 축소를 통한 안정적이고 지속적인 기업가치 증대 방안 중에서 유동성 위험관리에 초점을 맞추고 있다.

