

# 매출채권관리의 국내 연구동향과 연구방향

이종갑\*

호서대학교 벤처전문대학원 박사과정

하규수\*\*

호서대학교 벤처전문대학원 교수

## 국 문 요약

본 연구는 지난 50여 년 동안 국내 학위논문과 주요 학술지에 등재된 총 34편의 국내 매출채권관리 관련 연구를 분석하여 매출채권관리 연구의 흐름과 동향을 파악하고 향후 연구의 방향을 제시하는 것이 본 연구의 목적이며, 다음과 같이 국내 매출채권관리 관련 연구의 동향을 정리할 수 있었다.

첫째, 연구의 대상에서 규모의 측면을 살펴볼 때 대부분 중소기업 이상이다. 이는 매출채권관리의 전, 후 결과를 비교적 단기간에 명확히 측정할 수 있으며 연구결과의 활용이 비교적 용이한 장점은 있으나 현실적인 매출채권관리에 대한 필요성과 중요성의 인식은 중소기업이 더욱 절실하다. 둘째, 매출채권관리 관련 연구는 매출채권관리의 성과를 제고시키기 위한 연구가 대부분이었는데, 내용은 사전적 채권관리와 사후적 채권관리로 나눌 수 있었다. 기업의 특성을 감안하여 사전적 채권관리는 신용판매관리와 신용통제관리, 사후적 채권관리는 회수관리로 분류하고 있으며 이는 매출채권관리의 주요변수로 간주되고 있다. 셋째, 연구 분석방법의 양에 있어 질적 연구와 실증 연구는 질적 연구위주의 편향된 비율로 이루고 있지만 시대의 흐름에 따라 변화가 있다. 매출채권관리가 1969년대부터 1990년대까지는 질적 연구로만 이루어져 있고, 2000년대부터 실증연구가 시작된 이후 2010년부터는 매출채권관리 연구는 실증 연구위주로만 진행되고 있는데 이는 질적 연구에 비해 실증 연구가 매출채권관리 성과를 정량적으로 파악하기에 더 용이하기 때문이라 해석할 수 있다. 넷째, 연구주체에 있어 실증 연구보다 질적 연구가 연구주체의 다양성이 높은 반면 실증 연구는 연구대상이나 연구에 사용된 변수가 한정적이어서 향후 매출채권관리 성과에 영향을 미치는 다양한 변수의 탐색이 요구된다. 질적 연구의 경우 사례연구 등을 통해 매출채권관리의 과정과 방법, 문제점, 방향성을 제시하고 있지만, 실증 연구의 경우 대부분의 연구가 매출채권관리의 성과 검증에 초점을 맞추고 있으나 사용된 변수가 한정적이고 유사한 변수를 반복 사용하는 경우도 있다.

핵심주제어: 매출채권관리, 연구동향, 연구방향

## I. 서론

### 1.1 연구배경

매출채권관리가 기업실무에서는 활발히 진행되고 있음에도 불구하고 국내 매출채권관리 관련 연구들의 실적은 미흡한 실정이다. 지난 수십 년간 국내에서 이루어진 매출채권관리 관련 연구 논문들은 거의 대부분 대기업 및 중견기업을 대상으로 하는 질적 연구라고 할 수 있으며, 중소기업을 대상으로 하는 실증 연구는 거의 이루어지지 않고 있다. 최근 들어서 본격적으로 연구가 시작되고 있다.

### 1.2 연구목적

이에 본 연구는 지난 50여 년 동안 국내 학위논문과 주요 학술지에 등재된 총 34편의 국내 매출채권관리 관련 연구를 분석하여 매출채권관리 연구의 흐름과 동향을 파악하고 향후 연구의 방향을 제시하는 것이 본 연구의 목적이다. 세부적으로는 연구대상, 연구영역, 시대별, 연구유형의 내용 등을 분석하여 시사점을 도출하고자 하였다.

## II. 매출채권관리

### 2.1 매출채권관리의 개념

\* sunbe0710@naver.com

\*\* ksh@hoseo.edu

채권은 법률적 용어로 재산권의 하나로서 특정인이 다른 특정인에게 일정한 급부를 청구할 수 있는 권리이고, 매출채권이란 기업의 재무관리 용어로 기업이 주된 영업활동에서 재화 또는 용역을 신용으로 판매하는 과정에서 발생한 미회수 채권을 의미한다. 그리고 매출채권관리라 함은 매출채권을 효율적으로 관리할 것인가의 방법을 논하는 것으로 법률적, 재무적 용어가 아닌 일반기업이나 금융기관에서 통용되고 있는 실무상의 용어이기 때문에 매출채권관리에 대한 정의도 해당기관과 연구자마다 다양하게 해석한다.

## 2.2 매출채권관리의 필요성

오늘날 기업경영의 상황은 경제규모의 확대와, 거래량의 대형화, 제한된 국내시장에서 기업 간의 과다경쟁, 경기침체로 인한 판매부진 등은 과거의 현금판매 위주에서 외상판매 비중인 신용판매 확대가 불가피 하게 되었다. 이러한 신용판매 확대는 매출채권 투자부분으로 상당한 자본을 필요로 하며 기업의 자산 중에서도 매출채권 비중이 증가된다. 이로 인한 기업이 매출확대는 단기적으로는 수익성이 호전되는 측면도 있으나 과열된 판매경쟁과 신용판매의 확대에 따른 매출채권의 증가는 오히려 대금회수 지연과 대손 위험성을 가중시킨다. 이는 기업의 재무적 유동성은 저하되고 부채증가를 초래하여 재무구조의 안전성을 해쳐 기업의 부도로 이어지고 흑자도산의 위기에 처할 수 있다. 결국 한 기업이 부도는 거래처 연쇄부도로 이어져 경제, 사회 전반에 걸쳐 악영향을 발생한다. 기업의 안정적이고 지속적인 계속 기업으로 가기 위해서는 장기적이고 근본적인 대책이 제시되어야 한다. 기업운영에 있어 기술력, 마케팅도 중요하지만 매출채권관리가 전제되지 않으면 기업의 영속성은 보장되지 않는다. 이러한 관점에서 볼 때 기업이 재무적인 측면에서 매출채권관리가 핵심요인으로 인지되고 효율적인 관리의 필요성이 제기된다.

## III. 매출채권관리의 국내 연구 동향

### 3.1 연구의 분석대상

국내 학위논문과 주요 학술지에 등재된 매출채권관리를 주제로 한 논문을 중심으로 1969년부터 2017년까지 34편의 논문과 학술지를 최종 연구대상으로 선정하였다.

### 3.2 분석의 틀

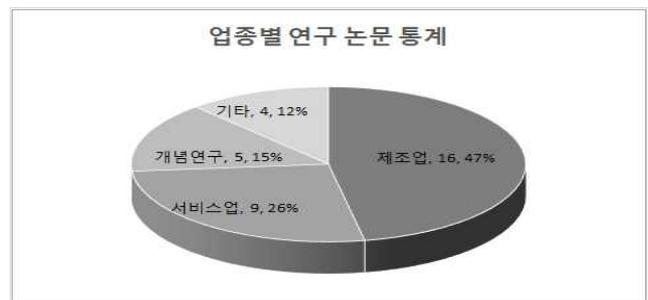
분석의 틀은 매출채권관리 관련 연구의 연도별 학위논문과 학술지의 게재 편수와 학술지 종류를 분석결과, 학위논문이 학술지보다 압도적으로 많은 학술적 사례를 확인하고 학위논문과 학술지를 병행 고찰하였다.

국내 매출채권관리 연구의 동향 분석은 크게 네 가지 측면으로 구성되었다. 첫째, 매출채권관리 연구대상으로서 어느 업종에서 연구가 활발한지 업종별 분석을 통해 알아보고자 한다. 둘째, 연구가 주로 어떤 영역에서 이루어지고 있는지 살펴보고자 한다. 셋째, 연구 분석방법으로 각각의 학위논문 및 학술지에서 분석방법이 질적 연구인지 실증연구인지를 분석하여 시대별 분석방법의 흐름을 연대별로 알아보고자 했다. 넷째, 연구 유형별 분석으로 질적 연구인 경우에는 방법론, 사례, 정책 및 방향성 제시를 분석하고, 실증연구의 경우 독립변수, 종속변수, 조절변수를 심층 분석하여 시사점을 도출하고자 한다. 이를 토대로 향후 매출채권관리 연구의 방향을 제안하였다.

## 3.3 분석 내용

### 3.3.1 연구 대상별 분석

매출채권관리 관련 연구대상은 산업분류에 따라 제조업, 서비스업, 기타 등으로 업종별 분류를 할 수 있다. 분석결과, 총 34편의 연구 중 제조업 16편(47%), 서비스업 9편(26%), 기타(벤처기업, 소상공인, 도시형소공인) 4편(12%), 개념연구 5편(15%)으로 분석되었다.



※ 선행연구를 바탕으로 연구자가 정리

<그림 1> 업종별 연구 논문 통계

### 3.3.2 연구 영역별 분석

1969년부터 2017년까지 매출채권관리 전문영역을 분류할 수 있는 연구대상 34편의 논문을 최종 연구대상으로 선정하여 메타분석을 사용하여 <표 1>같이 영역을 분류하였다. 분석결과, 대다수의 연구는 사전적 매출채권관리인 신용판매관리와 신용통제관리 그리고 사후적 매출채권관리인 회수관리 분야의 영역에서 내용을 다루고 있다.

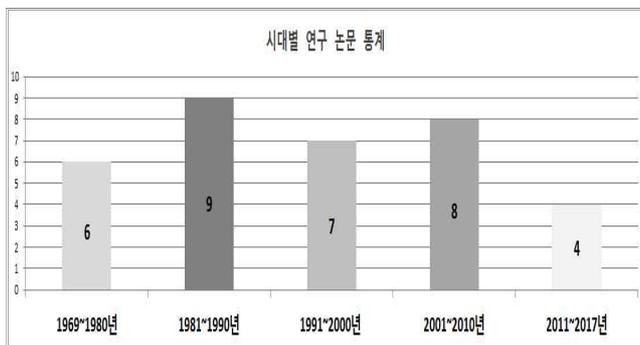
<표 1> 매출채권관리의 영역과 분류

구분	구성요인	구성차원
매출채권관리	사전적 매출채권관리	신용조사
		신용판매관리
		신용분석 및 평가
	사후적 매출채권관리	신용통제관리
		조직과 규정
		대손통제
회수관리	계약채결 관리	
	회수방침	
	회수방법	
		회수절차

\* 선행연구를 바탕으로 연구자가 정리

### 3.3.3 연구 시대별 분석

시대별 분석결과 총 34편의 연구 중 28편(82%)이 질적 연구였으며, 6편(18%)이 실증 연구로서 그 비율에는 큰 차이가 있다. 시대의 흐름에 따라 뚜렷한 특징은 질적 연구에서 실증연구로 변화가 있었다. 1969년부터 2002년까지는 질적 연구 위주로 분석방법이 이루어졌고, 2003년 선구적으로 실증 연구가 시작되었다.



\* 선행연구를 바탕으로 연구자가 정리

<그림 2> 시대별 연구 논문 통계

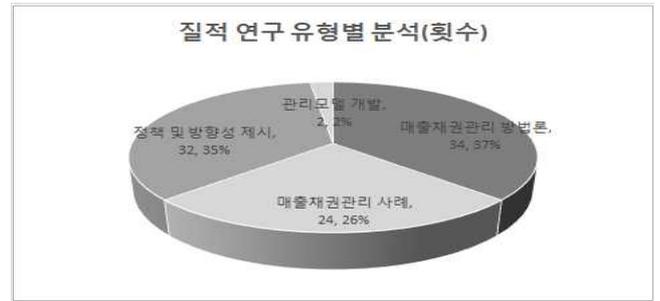
### 3.3.4 연구 유형별 분석

연구유형은 최적 또는 적절한 매출채권관리 정책이 무엇인가를 문헌적 연구방법에 의거한 이론적 분석과 사례를 통한 질적 연구와 매출채권관리의 목적인 대상 기업의 가치제고나 성과창출 관련요인을 찾고 분석하는 등의 매출채권관리 결과를 연구한 실증연구로 구분될 수 있다.

#### 3.3.4.1 질적 연구 유형별 분석

질적 연구에 유형에 대해서는 다양한 방법론과 정의가 있을 것이나 본 연구에서는 이미 연구된 유형을 활용한 연구와 사례 분석을 통한 연구로 진행되었다.

분석결과, 총 28편의 연구 중 매출채권관리 방법론 37%, 정책 및 방향성 제시 35%, 사례 26%, 관리모델 개발 2%로 분석되었다.

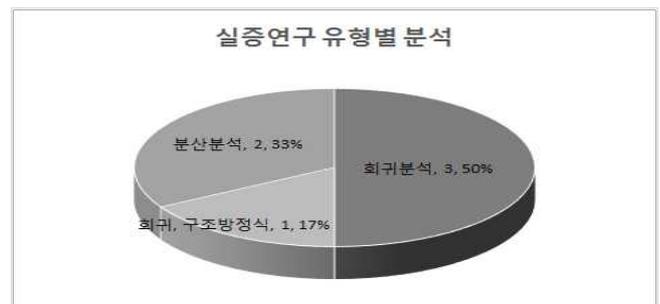


\* 선행연구를 바탕으로 연구자가 정리

<그림 3> 질적연구 유형별 분석

#### 3.3.4.2 실증 연구 유형별 분석

실증 연구의 유형별 분석결과, 총 6편의 연구 중 회귀분석 3편(50%), 분산분석 2편(33%), 회귀분석 및 구조방정식 모형 1편(17%)으로 분석되었다. 실증 연구의 독립변수, 종속변수, 조절변수의 특성을 중심으로 연구 동향을 살펴보면, 실증 연구가 궁극적으로 매출채권관리를 통하여 경영성이나 조직의 성과나 변화가 이루어졌는지 밝히는 연구이고, 이러한 성과나 변화를 유발시키는 조절변수를 탐색하는데 초점을 맞추고 있다. 그러나 연구실적과 사용된 변수는 한정적이다. 대부분의 실증연구는 매출채권관리 이후 경영성이나 변화나 자체의 만족 및 성과를 측정하기 위한 것으로서 주요요인으로는 크게 신용판매관리, 신용통제관리, 회수관리의 범주로 분류될 수 있었다.



\* 선행연구를 바탕으로 연구자가 정리

<그림 4> 실증연구 유형별 분석

## IV. 연구결과

### 4.1 연구 요약

국내 매출채권관리 관련 연구동향 분석 결과를 토대로 몇 가지 유의미한 특징과 연구동향을 찾아 낼 수 있었다. 첫째, 연구의 대상에서 규모의 측면을 살펴볼 때 대부분 중소기업 이상이다. 이는 매출채권관리의 전, 후 결과를 비교적 단기간에 명확히 측정할 수 있으며 연구결과의 활

용이 비교적 용이한 장점은 있으나 현실적인 매출채권관리에 대한 인식은 중소기업이 더욱 절실하다.

둘째, 매출채권관리 관련 연구는 매출채권관리의 효율적인 관리와 성과를 제고시키기 위한 연구가 대부분이었는데, 내용은 사전적 채권관리와 사후적 채권관리로 나눌 수 있었다. 기업의 특성을 감안하여 사전적 채권관리는 신용판매관리와 신용통제관리, 사후적 채권관리는 회수관리로 분류하고 있으며 이는 매출채권관리의 주요변수로 간주되고 있다.

셋째, 연구 분석방법의 양에 있어 질적 연구와 실증 연구는 질적 연구위주의 편향된 비율로 이루고 있지만, 시대의 흐름에 따라 변화가 있다. 매출채권관리가 1969년대부터 1990년대까지는 질적 연구로만 이루어져 있고, 2003년 이우호·최정길(2003)이 실증연구가 시작된 이후 2010년부터는 매출채권관리 연구는 실증 연구위주로만 진행되고 있는데 질적 연구에 비해 실증연구가 매출채권관리 성과를 정량적으로 파악하기에 더 용이하기 때문이라 해석할 수 있다.

넷째, 연구주체에 있어 실증 연구보다 질적 연구가 연구주체의 다양성이 높은 반면 실증 연구는 연구대상이나 연구에 사용된 변수가 한정적이다. 질적 연구의 경우 사례연구 등을 통해 매출채권관리의 과정과 방법, 문제점, 방향성을 제시하고 있다. 반면 실증 연구의 경우 대부분의 연구가 매출채권관리의 성과 검증에 초점을 맞추고 있으나 사용된 변수가 제한적이고, 유사한 변수를 사용한 연구가 반복되고 있는 경우도 있다.

## 4.2 향후 연구방안 제언

본 연구의 분석결과를 바탕으로 향후 국내 매출채권관리 관련 연구방향을 제언하면 다음과 같다.

첫째, 연구방법 측면에서 먼저, 연구대상의 폭이 확대되어야 할 필요가 있다. 규모측면에서 중소기업 이상만을 연구대상으로 하여서는 새로운 아이디어나 혁신을 내놓기에는 한계가 있다. 매출채권관리가 가장 필요한 곳이 중소기업이라고 할 수 있다. 새로운 경영기법이나 혁신의 아이디어는 주로 중소기업에서 다양하게 시행할 수 있다. 따라서 대기업의 사례와 방법을 연구하고 성과를 공유함으로써 중소기업의 성과향상에도 기여할 수 있을 것이다. 그러나 이 때 주의해야 할 점이 있다. 대기업에 적용되었던 사례를 중소기업에 적용할 때 대상 기업의 상황에 적합하도록 발전시켜야 한다. 중소기업의 매출채권관리에 있어서는 대기업에서 행한 방법을 그대로 옮겨서는 성공하기 어렵다. 중소기업에 적합하도록 변형해 주어야 하며, 이를 위

해서는 다양한 관점에서 접근이 필요하다. 외국의 사례와 같은 다양한 대상의 연구가 이루어져야 하고, 또한 자료수집의 원천을 다양화할 필요가 있다.

둘째, 연구의 분야에 있어 매출채권관리 영역에 대한 구체적인 방법론이나 모델개발에 대한 연구가 더 진행되어야 할 것이다. 구체적인 방법론이나 사례가 매출채권관리의 노하우와 직결된다는 인식이 강하므로 쉽게 논문을 통해 밝히기 꺼릴 수 있을 것이나 매출채권관리의 차별화적 요인이 곧 기업의 경쟁력으로 연관되어진다는 폭 넓은 사고의 전환이 필요하다.

셋째, 매출채권관리 관련 연구 주체의 다양성이 요구된다. 연구주체에 있어 질적 연구가 실증 연구보다 연구주체의 다양성이 높은 반면 실증 연구는 연구대상이나 연구에 사용된 변수가 한정적이어서 향후 매출채권관리 성과에 영향을 미치는 보다 다양한 변수 탐색이 필요하다. 질적 연구의 경우 사례연구 등을 통해 매출채권관리의 과정과 방법, 문제점, 방향성을 제시하고 있다. 반면 실증 연구의 경우 대부분의 연구가 매출채권관리의 성과 검증에 초점을 맞추고 있으나 사용된 변수가 제한적이고, 유사한 변수를 사용한 연구가 반복되고 있는 경우도 있어 차별적 연구가 부족하다는 점도 지적될 수 있다. 본 연구에서 질적 연구의 내용을 분석한 결과 선행연구들은 사전적 매출채권관리의 신용판매관리와 신용통제관리, 사후적 매출채권관리의 회수관리로서 세 부분으로 분류되었다. 이를 바탕으로 매출채권관리의 이론적 토대를 마련할 수 있는 근거이론의 제안 등을 위한 연구도 필요하며, 매출채권관리의 다양한 모델에 대한 연구가 요구된다. 예를 들어, 실증연구에서 사전적 매출채권관리와 사후적 매출채권관리를 비교 검토 분석하여 어느 측면의 중요인가를 연구하여 중소기업 경영자에게 매출채권관리 결과를 신뢰시키는 방안에 대한 연구 등을 의미한다.

넷째, 매출채권관리가 기업의 재무적, 비재무적 성과에 미치는 과정을 보다 종합적으로 이해하기 위해서는 매출채권관리 성과에 미치는 핵심역량과 일반적인 역량을 포함한 주요 독립변수와 조절변수, 그리고 매개변수를 포함한 포괄적 연구가 필요할 것이다. 선행연구들은 독립변수와 조절변수의 단편적인 효과를 실증하고 있어 매출채권관리가 경영성과에 미치는 영향을 종합적으로 이해하는데 한계가 있다. 앞서 논의한 바와 같이 매출채권관리의 궁극적인 목적은 기업의 조직의 경영성과 향상을 통한 안정적인 지속가능 경영에 있다. 따라서 각 연구에서 사용된 조절변수와 종속변수들 간의 영향관계를 이론적으로 정리하여 매출채권관리가 재무적 성과와 비재무적인 조직성과에 이르는 다양한 과정으로 설명할 수 있는 모형을 설정할

필요가 있다.

## 참고문헌

- 강건구(1993). 가전업체의 매출채권관리 실태에 관한 고찰: D전자를 중심으로, 석사학위논문, 경희대학교 경영대학원
- 강정오(1983). A화학공업주식회사의 매출채권관리개선에 관한 연구, 석사학위논문, 연세대학교
- 구두원(1984). 우리나라 제과업체의 재무구조개선에 관한 연구:a 제과회사의 매출채권관리를 중심으로, 석사학위논문, 연세대학교
- 김경숙(1984). 호텔업의 매출채권관리에 관한 연구: P호텔을 중심으로, 석사학위논문, 세종대학교 경영대학원
- 김동아(2000). 효율적 채권관리 방안에 관한 연구, 석사학위논문, 한양대학교 대학원
- 김동환(1979). 우리나라 제약업체의 매출채권관리 개선방안에 관한 연구, 석사학위논문, 고려대학교 경영대학원
- 김문오(2009). 제약회사 매출채권의 효율적 관리방법론에 관한 연구, 석사학위논문, 한남대학교 경영산업대학원
- 김명희(1993). 호텔기업의 효율적인 매출채권관리제도에 관한 연구: 특급호텔을 중심으로, 석사학위논문, 세종대학교
- 김병욱(2014). 질적 연구유형별 정당화 논거 탐색: 내러티브 연구법과 담론분석법을 중심으로, 교육사회학연구
- 김영준(1970). 매출채권관리에 관한 연구, 석사학위 논문, 서울대학교 경영대학원
- 김정민(2006). 제약회사 매출채권의 효율적 관리방법론에 관한 연구, 석사학위논문, 한양대학교 경영대학원
- 김종일(1987). 최적 매출채권관리에 관한 연구, 석사학위논문, 전남대학교
- 김태승(1977). 한국제약회사의 매출채권관리에 관한 연구: K기업을 중심으로, 석사학위논문, 서울대학교
- 성호석(2003). 호텔매출채권의 효율적 관리에 관한 연구: 특1급호텔을 중심으로, 석사학위논문, 경기대학교 관광전문대학원
- 손영권(1986). 유가변동이 매출채권관리에 미치는 영향에 관한 연구, H정유주식회사를 중심으로, 석사학위논문
- 양현호(1980). 우리나라 화장품회사의 매출채권관리에 관한 연구, 석사학위논문, 연세대학교 경영대학원
- 유정근(1982). 한국 자동차사업의 매출채권관리에 관한 연구, 석사학위논문, 연세대학교 경영대학원
- 윤경환(1996). 제약업체의 매출채권관리에 관한 연구: Z회사를 중심으로, 석사학위논문, 건국대학교 경영대학원
- 이규철(1993). 채권관리의 실제(2), 한국레미콘공업협회
- 이돈구(1981). 우리나라 냉동기계회사의 매출채권관리에 관한 연구, 석사학위논문, 연세대학교 경영대학원
- 이선재(1976). 우리나라 제약회사의 매출채권관리에 관한 연구, 연세대학교 경영대학원
- 이우호·최정길(2003) 호텔의 효율적 매출관리에 관한 연구: 특1급호텔을 중심으로, 관광식음료경영연구
- 이우호(2003). 호텔의 효율적 매출관리에 관한 연구: 특1급호텔을 중심으로, 석사학위논문, 경희대학교 관광전문대학원
- 이장우(1969). 매출채권관리의 개선방향에 관한 연구, 석사학위논문, 고려대학교
- 이종갑(2015). 채권관리시스템 요인이 소기업 및 소상공인이 경영성과에 미치는 영향에 관한 연구, 석사학위논문, 한성대학교 대학원
- 이종갑·하규수(2017). 매출채권관리가 재무적 경영성과와 조직만족에 미치는 영향: 도시형소공인을 중심으로, 한국벤처창업학회
- 장승백(1994). 매출채권관리 정보 시스템의 설계, 석사학위논문, 한남대학교 중소기업대학원
- 장오송(2005). 신용카드 채권관리의 효율화 방안 연구, 석사학위논문, 단국대학교 경영대학원
- 장승백(1994). 매출채권관리 정보시스템의 설계, 석사학위논문, 한남대학교
- 정병곤(2002). 중소기업 매출채권의 위험관리 개선 방안에 대한 연구, 석사학위논문, 중앙대학교 산업경영대학원
- 정진수(1981). 매출채권의 관리에 관한 소고, 원대논문집
- 정천실(2008). 신용카드 채권관리전략에 대한 연구, 석사학위논문, 단국대학교대학원
- 정현호·문종범(2013). 중소벤처기업의 채권관리 역량강화 방안, 대한경영학회
- 정현호(2013). 중소벤처기업의 수익성 향상을 위한 채권관리 방안에 관한 연구, 박사학위논문, 건국대학교 대학원
- 정현영(1988). 호텔경영의 효율적인 운전자본 관리에 관한 연구: 매출채권관리를 중심으로, 석사학위논문, 경희대학교
- 조희길(1992). 국내에너지 산업의 매출채권관리기법의 문제점과 개선방안에 관한 고찰, 석사학위논문, 경희대학교 경영대학원