

최근 日本의 기업들은 円高등 경영환경의 변화에 대응하여 보다 많은 이익을 남기기 위한 방법의 하나로 재고평가법의 변경을 추진하고 있다.

在庫평가법 변경으로 수익확보 지향하는 日本석유업체

현재 日本기업들 가운데 재고평가법의 변경이 가장 두드러진 것이 석유업계로, 日本石油, 出光興産, 共同石油등 3개 석유회사는 88년 3月期부터 종래의 평균법을 바꾸어 後入先出法(LIFO)을 채택하기로 결정했다. 이에 앞서 新日本製鐵도 지난 87년 3月期부터 역시 재고자산의 평가방법을 바꾸었다.

LIFO법의 배경에는 수익을 높이려는 各社의 집안사정이 깔려 있다. 예를 들면 지난 해 철강업체는 円高와 판매가격의 하락의 영향을 받아 대폭적인 적자를 나타냈는데, 新日鐵은 87년 3月期 결산에서 무려 1천1백23억円の 실질적자를 기록했다. 이와 같은 상황 아래에서는 이익확보가 최우선과제가 될 수 밖에 없다. 여기에서 円高에 의한 수입원자재 가격하락의 메리트를 즉시 코스트에 반영시키기 위해 LIFO를 채택하게 된 것이다. 新日鐵은 재고평가법을 LIFO로 바꾼 후 5백9억円の 이익을 올렸다.

日本석유업계에서도 지난 74년부터 LIFO를 채택하고 있는 東亞燃料工業이 가장 먼저 지난해의 円高, 原油가격 하락을 배경으로 86년 12月期の 경상이익이 전년동기대비 61.8% 증가했다. 이것은 지난 83년의 8백92억円の 이익을 상회하는 史上최고기록이다. 한편 LIFO를 도입하기 전의 日本石油는 87년 3月期 결산에서 전년동기대비 약 20%의 이익감소를 가져왔다.

또 LIFO는 원자재가격이 상승하는 국면에서도 원자재가격과 제품의 판매가격을 즉시 연동시킬 수 있기 때문에, 제품가격인상을 납득시킬 수 있는 가격경쟁상의 利點도 있다. 예를 들면 원유가격이 상승하는 경우 평균법에서는 가격인상 전의 싼값의 재고도 포함하여 원가를 계산하기 때문에 쉽게 가격을 올릴 수가 없다. 또 이 경우에는 말단 소매업자들에게 제품가격인상을 납득시키기가 어렵다. 그러나 원유가격의 변동이 제품가격에 직결되는

—대한석유협회 홍보실—

66

86년말에 OPEC(석유수출국기구)가 배럴당 18달러의 固定油價制를 채택한 이후 원유가격은 지난해에 비해 高수준안정세를 유지하고 있다. 이런 상황에서 元賣회사들이 LIFO로 변경함으로써 거둘 수 있는 효과는 製品價格인상의 침투라고 할 수 있다.

99

방법에서는 교섭은 쉽게 진행될 수 있다.

86년말에 OPEC(석유수출국기구)가 배럴당 18달러의 固定油價制를 채택한 이후 원유가격은 지난해에 비해 高수준안정세를 유지하고 있다. 이런 상황에서 元賣회사들이 LIFO로 변경함으로써 거둘 수 있는 효과는 제품가격 인상의 침투라고 할 수 있다.

이와같은 상황과는 대조적으로 住友金屬工業은 88년 3月期부터 종전의 LIFO를 총평균법으로 바꾸기로 결정했다. 이것은 LIFO로는 円高진행전의 비싼값의 재고를 안게 되어 재고가 늘어나기 때문이다.

이와같이 円高등 환경변화의 영향은 기업에 따라 차이가 있음을 보여주고 있다. 금년에 들어와 日本철강업체는 경기회복에 힘입어 경영실적이 호전, 88년 3月期 결산에서 神戸製鐵所를 제외한 高爐 4社가 흑자로 돌아설 것으로 예상되고 있다.

그러나 장기적으로 볼 때, LIFO가 반드시 유리하다고

속단하기는 어렵다. 日本石油의 어느 경리담당책임자는 새로 채택한 LIFO의 「불안정성」에 의문을 던지고 있다. 「LIFO의 경우, 원자재시황등의 큰 변동이 원가에 즉시 반영되기 때문에 재무상 불안정한 요소를 안게 되며, 또 이와같은 변동기에 판매가격을 그때 그때 결정해야 하는 영업상의 과제도 나오고 있기 때문에, 보수성을 중요시하는 경리책임자의 입장에서 찬성하기 어려운 면도 있다.」

◇LIFO란=LIFO란 뒤에 들어온 상품이나 원자재로 만든 물품부터 팔기 시작하여 나머지 상품이나 원자재를 평가하는 방법을 말한다. 이 방법은 원자재의 최신가격을 원가에 반영하기 때문에 시장동향에 대해 민감하게 반응할 수가 있다.

한편 평균법은 재고자산의 합계금액을 역시 합계수량으로 나누어 원가를 산출하고, 이를 기초로 재고를 평가하는 방법이다. 이 방법의 경우 원가는 시장의 가격동향에 별로 영향을 주지 않기 때문에 안정성이 있다.☐

