

MM뱅크 기업외환 솔루션

Masocampus 외환 컨설팅 제안서

환리스크 관리 및 외환거래 개선 방안

제출: MM뱅크 기업외환팀

수신: Masocampus 주식회사 경영진 귀중

작성일: 2026년 7월

본 제안서의 회사·상품·거래조건 및 수치는 교육 실습용으로 구성된 가상 자료입니다.

목 차

1. 경영진 요약 (Executive Summary)	3
2. 제안 배경 및 목적	4
3. Masocampus 외환거래 현황	5
3.1 회사 및 해외사업 구조	5
3.2 현재 외환거래 방식	5
3.3 현재 업무 프로세스	5
4. 환노출 및 핵심 문제 분석	6
4.1 통화별 연간 순노출	6
4.2 월별 외화 현금흐름과 노출 집중 기간	6
4.3 해외고객별 편중 및 수금 리스크	8
4.4 거래은행별 조건 비교	8
4.5 핵심 쟁점 종합	8
5. 환리스크 관리방안	10
5.1 분할환전 프로그램 (쟁점 1·7 대응)	10
5.2 선물환 기반 예산환율 관리 (쟁점 2·3 대응)	10
5.3 외화 현금흐름 진단 및 정기 모니터링 (쟁점 6 대응)	11
6. 외환거래 프로세스 개선방안	12
7. MM뱅크 상품 및 서비스 제안	13
8. 단계별 실행계획	14
9. 기대효과 및 성과지표	14
10. 사후관리 방안	14
11. 가정·한계 및 추가 확인 필요사항	15
별첨. 제안서 항목별 근거자료 추적표	16

1. 경영진 요약 (Executive Summary)

고객의 핵심 과제

Masocampus는 해외매출 비중이 약 34%에 이르며 성장하고 있으나, **정기적인 환헤지 정책 없이 외화 입금 후 전액을 즉시 현물환 매도**하고 있어 환율 변동이 곧바로 분기 실적으로 전이됩니다. 환전 시점 판단이 담당 임원에게 집중되어 있고, 거래가 3개 은행에 분산되어 관리·정산 부담이 큼니다. 특히 EUR 수입은 대응하는 외화 지급이 없어 전액이 환노출로 남습니다.

제안의 핵심 방향

MM뱅크는 환율 방향을 예측하여 수익을 추구하는 접근이 아니라, ① **환전 시점의 원칙 수립(분할환전)**, ② **확정 수취분에 대한 예산환율 관리(선물환)**, ③ **외환거래 통합과 정기 모니터링 체계 구축**을 통해 원화 환산금액의 예측 가능성을 높이는 방향을 제안합니다. 고객이 밝힌 ‘최소한의 원칙부터 시작’ 의사를 반영하여 단계적 도입 모델을 기본으로 합니다.

기대효과 (정량·정성 구분)

구분	정량적 기대효과	정성적 기대효과
환리스크	예산환율 이탈 폭 축소, 원화환산 순노출 (월 5.1억~8.5억 원 변동)의 변동성 완화	분기 실적의 환율 민감도 축소, 경영계획·가격정책의 안정성 확보
운영효율	거래은행 통합에 따른 송금수수료·정산시간 절감(수치는 별도 산정)	담당자 의존 완화, 재무팀 2명이 운영 가능한 단순 관리체계

※ 정량효과의 구체 수치는 실제 거래조건 확정 및 내부 승인 이후 산정됩니다.

권고 방향: 환헤지 무경험 상태를 고려하여 **1단계(기초관리)에서 출발해 2단계(부분헤지)·3단계(통합운영)로 확장**하는 단계적 개선안을 축으로 하며, 은행 통합 검토를 병행합니다. 선물환 한도·환율우대·수수료 등은 모두 MM뱅크 내부 심사 및 승인 후 확정되는 사항입니다.

2. 제안 배경 및 목적

본 제안서는 Masocampus 경영진의 요청에 따라 향후 12개월 외화 현금흐름을 기준으로 현실적인 환리스크 관리방안을 제시하기 위해 작성되었습니다. 2026년 6월 18일 진행된 상담에서 경영진과 재무 실무진이 밝힌 요구사항은 다음과 같습니다.

- 환차익 추구보다 **예산환율 방어**를 통한 **실적 변동성 축소**를 우선한다. (CFO)
- 전액 일괄 헤지는 부담스러우며 **최소한의 원칙부터 단계적으로** 시작하기를 희망한다. (CFO)
- 수금일이 계약과 다르게 지연되는 경우가 있어 **선물환 만기를 정확히 고정하기 어렵다**. (재무팀장)
- EUR 매출은 아직 작지만 성장률이 높아 **관리 대상에 포함**해야 한다. (재무팀장)
- 3개 은행의 환율·수수료를 매번 비교하고 자료를 수기로 취합하는 **업무 부담을 줄이고 싶다**.
(자금담당)

이에 MM뱅크는 상품 판매가 아니라 **고객의 문제 해결과 지속 가능한 실행**을 우선하여, 프로젝트 자료(기업개요·상담기록·환노출 데이터)에 근거한 분석과 제안을 제시합니다.

3. Masocampus 외환거래 현황

3.1 회사 및 해외사업 구조

업종	기업 교육 콘텐츠 및 데이터 기반 학습 솔루션 개발
규모	임직원 96명 / 최근연도 매출 186억 원 / 해외매출 비중 약 34%
해외 매출구조	미국 70%(USD, 구독형·평균 회수 75일) / 유럽 30%(EUR, 분기 라이선스 비중 높음·평균 회수 65일)
외화 지급	해외 클라우드·번역·저작도구 사용료를 주로 USD로 지급

근거: 01 기업개요 및 외환현황

3.2 현재 외환거래 방식

연간 예상 수출대금	USD 5.6백만, EUR 2.1백만
연간 예상 외화지급	USD 1.9백만 (EUR 지급 없음)
환헤지 현황	정기 헤지정책 없음. 필요 시 담당 임원이 환전 시점 결정
평균 환전방식	입금 후 1~3영업일 내 전액 현물환 매도
거래은행	3개 은행에 분산 (USD 주거래·EUR 주거래·클라우드비 지급 은행이 상이)

근거: 01 기업개요, 02 상담기록, 05 환노출 데이터(은행별 거래조건)

3.3 현재 업무 프로세스

- 해외영업팀이 계약을 체결하면 재무팀이 엑셀에 예정 수금일·금액을 수기 입력한다.
- 수금 예정 변경사항은 이메일로 전달되며, 일부 변경은 월말에야 반영된다.
- 외화 입금 후 CFO 또는 재무팀장이 환전 여부를 결정한다.
- 거래은행별 우대율·송금수수료를 담당자가 개별 확인하고, 월말에 은행별 거래내역을 취합해 회계팀에 전달한다.

근거: 02 상담기록 (현재 업무 프로세스)

4. 환노출 및 핵심 문제 분석

분석 기준: 기간 2027년 1~12월(12개월) · 단위 USD/EUR/KRW · 적용환율 USD/KRW 1,380, EUR/KRW 1,490(가정 시트) · 서로 다른 통화는 합산하지 않으며 원화 환산 시에만 기준환율을 적용함.

4.1 통화별 연간 순노출

통화	연간 유입	연간 유출	순노출	원화환산
USD	5,600,000	1,900,000	3,700,000	약 51.06억
EUR	2,100,000	0	2,100,000	약 31.29억
합계	통화별 별도	통화별 별도	통화별 별도	약 82.35억

계산식: USD 순노출 = 5,600,000 - 1,900,000 = 3,700,000 ($\times 1,380 = 5,106,000,000$ 원) / EUR 순노출 = 2,100,000 ($\times 1,490 = 3,129,000,000$ 원). 요약 시트의 원화환산 총 순노출 8,235,000,000원과 일치.

자연헤지 관점

USD는 수입(560만)과 지급(190만)이 동시에 발생하여 지급분만큼 자연 상쇄됩니다. 자연헤지 적용률은 $190\text{만} \div 560\text{만} \approx 33.9\%$ (가정 시트 값과 일치)로, 실질 관리 대상은 순노출 USD 370만입니다. 반면 **EUR은 대응 지급이 없어 210만 전액이 환노출**이며, 별도의 관리 수단이 필요합니다.

4.2 월별 외화 현금흐름과 노출 집중 기간

월	USD 순노출	EUR 순노출	원화환산(억)	비고
2027-01	240,000	120,000	5.10	
2027-02	265,000	150,000	5.89	
2027-03	290,000	130,000	5.94	
2027-04	245,000	160,000	5.77	
2027-05	320,000	140,000	6.50	
2027-06	340,000	180,000	7.37	
2027-07	265,000	170,000	6.19	
2027-08	325,000	190,000	7.32	
2027-09	360,000	160,000	7.35	USD 하반기 피크 진입
2027-10	385,000	210,000	8.44	USD 연중 최고
2027-11	330,000	230,000	7.98	

월	USD 순노출	EUR 순노출	원화환산(억)	비고
2027-12	335,000	260,000	8.50	EUR 연중 최고·원화 최고

근거: 05 환노출 데이터(월별 외화현금흐름). 음영 = 노출 집중 기간(9~12월).

- USD 순노출은 **하반기(9~10 월)에 집중**된다(연중 최저 2 월 24 만 → 최고 10 월 38.5 만).
- EUR 순노출은 **연중 지속 증가**하여 12 월(26 만)에 최고에 이른다.
- 원화환산 순노출은 1 월 5.10 억에서 12 월 8.50 억으로 확대되며, **9~12 월에 USD 피크와 EUR 증가가 중첩**된다.

4.3 해외고객별 편중 및 수금 리스크

고객명	통화	연간계약(만)	회수일	지연위험	매출비중
Northstar Analytics	USD	180	82일	중	23.4%
BlueOrbit Systems	USD	150	68일	낮음	19.5%
Vertex Learning	USD	120	91일	높음	15.6%
DataForge Inc.	USD	110	61일	낮음	14.3%
Edunova GmbH	EUR	90	72일	중	11.7%
InsightWorks SAS	EUR	70	58일	낮음	9.1%
Nordic Skills AB	EUR	50	66일	중	6.5%

근거: 05 환노출 데이터(해외고객별_수금계획).

미국 상위 3개사(Northstar·BlueOrbit·Vertex)가 매출의 **58.5%**를 차지하여 고객 편중이 뚜렷합니다. 특히 **Vertex Learning은 회수기간 91일·지연위험 ‘높음’**으로, 이 고객의 수금분을 확정 만기 선물환으로 고정할 경우 만기 불일치 위험이 큼니다. 따라서 지연위험이 높은 고객은 헤지비율을 낮게 잡고 만기를 분산하는 설계가 필요합니다.

4.4 거래은행별 조건 비교

은행	USD 우대	EUR 우대	송금수수료	월 리포트	전담지원
은행 A	0.7	0.6	18,000	없음	1명
은행 B	0.55	0.7	15,000	기본형	1명
은행 C	0.65	0.5	12,000	없음	콜센터
MM뱅크(제안범위)	0.8	0.75	10,000	맞춤형	RM+전문요원

근거: 05 환노출 데이터(은행별_거래조건). ※ MM뱅크 제안범위는 ‘거래 통합 전제, 내부승인 필요’ 표기이며 확정 조건이 아닙니다. 은행별 우대·수수료 값은 실습용 가상 수치입니다.

4.5 핵심 쟁점 종합

No.	쟁점	현재 상황 및 영향	개선 필요성
1	환전 시점 기준 부재(담당자 의존)	무헤지·전액 즉시 매도, 환전 판단이 담당 임원에 집중 → 분기 실적 변동	높음
2	EUR 전액 환노출	지급 없어 210만 전액 노출·연말로 갈수록 확대	높음
3	수금 불확실·만기 불일치	회수 60~90일·지연 발생 → 확정 만기 선물환 설계 곤란	중~높음
4	고객 편중	상위 3사 58.5%·Vertex 지연위험 높음	중
5	은행 분산 비효율	3개 은행 개별 비교·수기 취합 → 시간·협상력 분산	중~높음

No.	쟁점	현재 상황 및 영향	개선 필요성
6	모니터링 체계 부재	순노출 정기 측정 루틴 없음·변경 반영 지연	중
7	원화 매출 예측 곤란	원화환산 노출 월 5.1억~8.5억 변동 → 경영계획 곤란	높음

근거: 01 기업개요, 02 상담기록, 05 환노출 데이터 교차 검토. 고객이 직접 말한 문제(1·5)와 데이터로 드러난 구조적 문제(2·3·4)가 쟁점 7(원화 매출 예측)로 수렴함.

5. 환리스크 관리방안

MM뱅크는 상품설명서에 명시된 서비스 범위 내에서 세 가지 수준의 대안을 제시합니다. 세 대안은 상호 배타적 선택지가 아니라 **도입 단계에 따라 확장되는 구조**이며, 고객이 밝힌 '최소 원칙부터 시작' 의사를 반영하여 1단계에서 출발할 것을 권고합니다.

구분	보수적 도입안	단계적 개선안	통합 운영안
적용대상	현 업무 유지 + 최소 원칙	+ 확정 수금액 일부	+ 거래은행 통합
헤지비용	선물환 없음(분할환전 원칙만)	확정분 일부 선물환(부분)	부분 헤지 + 만기 분산 체계화
실행방식	분할환전 + 월간 리포트	+ 선물환 만기 분산	+ 은행 통합·정기 운영회의·맞춤 리포트
장점	즉시 적용, 업무변화 최소	예산환율 관리 강화	관리 일원화·비용효율·내부통제
위험/제약	노출 대부분 잔존	파생 승인·만기 불일치 위험	전환 부담·다수 내부승인 필요
권고대상	헤지 무경험, 내부기준 수립 우선	수금 신뢰도 일정, 예산환율 중요	거래량 크고 효율·통제 개선
도입단계	1단계 기초관리	2단계 부분헤지	3단계 통합운영

근거: 06 상품설명서(3단계 도입모델), 04 내부검토기준.

5.1 분할환전 프로그램 (쟁점 1·7 대응)

선정 이유: 특정 환율과 담당자 판단에 대한 의존도를 낮추는 것이 목적으로, 고객의 '예산환율 방어' 목표와 직결됩니다.

적용 방식: 월 예상 순수입을 기준으로 계획환전 30% / 입금시점 분할 40% / 유동성·시장상황 대응 30%(상품설명서 예시안)로 나누어 실행하며, 비율은 고객 내부정책과 수금 확실성에 따라 조정합니다.

위험·유의: 분할환전은 손실을 제거하거나 최적 환율을 보장하지 않습니다. 수금 지연·매출 취소·외화지급 증가 시 실행계획을 변경해야 합니다.

5.2 선물환 기반 예산환율 관리 (쟁점 2·3 대응)

선정 이유: EUR은 자연헤지 수단이 없어 전액 노출되므로 확정 수취분의 예산환율 고정이 필요하며, USD 확정분도 예산환율 이탈을 줄일 수 있습니다.

적용 방식: 확정성이 높은 수취분 일부를 선물환으로 예산환율에 고정하고 나머지는 분할환전으로 운영합니다. 실물거래 범위 내에서 고객별·월별로 분산하며, 회수기간과 확정성을 반영합니다. 지연위험이 높은 Vertex Learning 등은 헤지비용을 낮게 설정합니다.

위험·유의: 수금 지연 또는 취소 시 만기 불일치가 발생하며 중도해지 비용이 생길 수 있습니다. 신용한도

와 계약이 필요하며, 선물환 한도·만기구조는 MM뱅크 내부 심사 및 승인 후 확정됩니다.

5.3 외화 현금흐름 진단 및 정기 모니터링 (쟁점 6 대응)

적용 방식: 최근 거래내역과 향후 12개월 예정자료를 바탕으로 통화별 현금흐름표·환노출 요약을 정기적으로 산출하고, 월별 리포트로 계획 대비 수금·지급과 환노출을 점검합니다. 재무팀 2명이 운영할 수 있는 단순한 형태를 지향합니다.

6. 외환거래 프로세스 개선방안

고객이 밝힌 업무 부담(3개 은행 개별 비교·수기 취합·월말 정산)을 완화하기 위해, 외환거래 통합관리 서비스를 통한 프로세스 개선을 제안합니다.

거래 통합	3개 은행에 분산된 외환거래를 주거래 체계로 정리하여 협상력을 집중하고 관리 창구를 일원화
통합 리포트	월별·통화별 입출금, 환전, 송금, 선물환 거래를 요약하고 주요 변동사항을 표시(맞춤 항목은 별도 협의)
전담 지원체계	기업금융 RM과 외환 전문요원이 문의·거래 실행·사후관리를 공동 지원(백업 담당 포함)
정기 운영회의	월별 또는 분기별로 계획 대비 수금·지급, 환노출, 실행결과를 점검
업무교육	재무담당자 대상 외국환 실무·거래 확인·내부 관리절차 교육 제공

근거: 06 상품설명서(외환거래 통합관리 서비스), 02 상담기록(자금담당 니즈).

유의사항: 환율우대·수수료 감면·맞춤형 리포트 범위는 거래 통합을 전제로 하며 MM뱅크 내부 승인이 필요한 사항입니다. 시스템 연계 범위는 별도 협의합니다.

7. MM 뱅크 상품 및 서비스 제안

아래 표는 고객의 각 문제와 MM뱅크 상품·서비스를 연결하고, 적용 방식·기대효과·위험·내부 승인 필요 여부를 정리한 것입니다.

고객 문제	적용 상품/서비스	적용 방식·기대효과	내부 승인
환전 시점 기준 부재(1·7)	분할환전 프로그램	월 순수입 30/40/30 분할 실행 → 단일 시점 의존도 완화	불필요(운영방식). 비율·주기는 협의
EUR 전액 노출(2)	선물환 + 분할환전	EUR 확정 수취분 일부 예산환율 고정 → 원화환산 예측성 향상	필요 (파생 한도)
만기 불일치(3)	선물환 만기 분산·부분 헤지	회수기간·지연위험 반영 고객별·월별 분산 → 만기 불일치 완화	필요 (한도·만기구조)
은행 분산 비효율(5)	외환거래 통합관리	주거래 통합·통합 리포트·전담지원 → 정산시간·관리부담 절감	필요 (우대·수수료·리포트)
모니터링 부재(6)	현금흐름 진단 + 정기 운영 회의	통화별 순노출 정기 진단·월별 점검 → 사전관리 전환	맞춤 항목은 협의/승인

근거: 06 상품설명서, 04 내부검토기준(내부 승인 필요 항목).

8. 단계별 실행계획

기간	주요 조치	담당	완료기준
0~1개월	현금흐름 진단 착수, 통화별 순노출 확정, 분할환전 전 원칙(비율·주기) 합의, 예산환율 기준 협의	고객 재무팀 + MM뱅크 RM·전문요원	통화별 순노출표·분할환전 운영안 확정
2~3개월	월간 통합 리포트 도입, 확정 수취분 일부 선물환 검토(내부 심사), 만기 분산 설계	재무팀 + RM (파생 심사: MM뱅크 심사부서)	리포트 1회 이상 발행·선물환 심사 결과 수령
4~6개월	거래은행 통합 검토·전환, 우대·수수료 조건 심사, 맞춤 리포트 항목 확정	CFO 승인 + RM (조건: MM뱅크 승인)	통합 범위·조건 확정(승인 완료 시)
정기 운영	월별·분기별 운영회의, 계획 대비 실행결과 점검, 성과지표 모니터링, 재무팀 업무교육	재무팀 + RM·전문요원	정기회의 정례화·지표 리포팅

근거: 06 상품설명서(3단계 도입모델), 03 제안서 양식(실행계획). ※ 선물환·통합 조건 관련 일정은 내부 심사·승인 결과에 따라 조정될 수 있습니다.

9. 기대효과 및 성과지표

지표	현재	목표	측정방법
환노출 금액(통화별)	USD 순노출 370만, EUR 210만(무헤지)	헤지 대상분 예산환율 관리(비율 협의)	월별 통화별 순노출표
예산환율 이탈 폭	측정 안 됨(기준 부재)	허용범위 내 관리(기준 수립 필요)	예산환율 대비 실현환율 비교
은행별 거래 분산도	3개 은행 분산	주거래 통합(전환 검토)	은행별 거래액 비중
월말 정산 소요시간	은행별 수기 취합	통합 리포트로 단축	정산 소요시간 측정

근거: 03 제안서 양식(성과지표), 05 환노출 데이터. ※ 목표 수치는 예산환율 기준 및 거래조건 확정 이후 산정됩니다. 환율 방향이나 수익은 보장되지 않습니다.

10. 사후관리 방안

- 정기 운영회의(월별·분기별)를 통해 계획 대비 수금·지급, 환노출, 실행결과를 점검하고 실행계획을 조정한다.
- 전담 지원체계(RM + 외환 전문요원 + 백업)를 통해 문의·거래 실행·사후관리를 공동 지원한다.
- 재무담당자 대상 업무교육으로 외환 실무·거래 확인·내부 관리절차를 지원하여 담당자 의존을 완화한다.
- 수금 지연·매출 취소·외화지급 변동 등 실물거래 변경 시 분할환전 비율과 선물환 만기 계획을 재검토한다.

11. 가정·한계 및 추가 확인 필요사항

적용한 분석 가정

- 원화 환산은 기준환율(USD/KRW 1,380, EUR/KRW 1,490, 가정 시트)을 일괄 적용한 값이며, 실제 환전 시점 환율과 다릅니다.
- 수치는 2027 년 ‘예상’ 기준이며 서로 다른 통화(USD·EUR)는 합산하지 않았습니다.
- 은행별 우대율·수수료는 실습용 가상 수치이며, MM 뱅크 제안범위 역시 거래 통합을 전제로 한 잠정치입니다.

추가 확인 필요사항

확인 항목	활용 위치
예산환율 및 손익 허용범위에 대한 이사회/내부 기준	5장 선물환 설계, 9장 성과지표
고객별 수금지연 빈도·계약해지 가능성	4.3 편중 분석, 5.2 만기 분산
파생상품 내부 결재권한 및 회계·세무 처리 역량	5.2 선물환, 8장 실행계획
재무팀 시스템 연계 역량 및 EUR 매출 성장 전망	4.1 EUR 노출, 6장 리포트 연계
은행별 실제 적용 환율우대·수수료 수준	4.4 은행 비교, 6장 통합

내부 승인 필요사항 (별도 심사 및 승인 후 확정)

- 선물환 거래한도·만기구조 (파생상품 한도) — 재무제표·계약서·이사회/대표 권한 확인
- 환율우대 확대 및 수수료 감면 — 거래실적·예상 물량·타행 조건 확인
- 맞춤형 리포트 범위 — 요청 항목·제공주기·데이터 방식 확인

별첨. 제안서 항목별 근거자료 추적표

제안서 항목	사용한 프로젝트 자료	활용 방식
3장 현황	01 기업개요, 02 상담기록, 05 데이터	회사·거래방식·프로세스 서술
4.1 통화별 순노출	05 데이터(요약·가정)	순노출 계산·원화환산·자연해지율
4.2 월별 흐름	05 데이터(월별 현금흐름)	노출 집중 기간(9~12월) 도출
4.3 고객 편중	05 데이터(고객별 수금계획)	상위 3사 58.5%·Vertex 리스크
4.4 은행 비교	05 데이터(은행별 조건)	통합 검토 근거
4.5 핵심 쟁점	01·02·05 교차	7개 쟁점 종합
5장 관리방안	06 상품설명서, 04 검토기준	분할환전·선물환·진단 매핑
6장 프로세스	06 상품설명서, 02 상담기록	통합관리 서비스 연결
7장 상품 제안	06 상품설명서, 04 검토기준	문제·상품 매핑·승인 표시
8장 실행계획	06 도입모델, 03 양식	단계별 조치·담당·완료기준
9장 성과지표	03 양식, 05 데이터	지표·현재·목표·측정방법
11장 가정·확인	02 상담기록, 04 검토기준, 05 가정	미확인 항목·내부 승인 정리

본 문서는 실제 금융상품 설명서가 아닙니다. 상품명·조건·수치·프로세스는 프로젝트 실습을 위해 구성한 가상 내용이며, 실제 거래에는 해당 금융기관의 정식 약관·계약서·심사·법규 및 고객별 적합성 확인이 적용됩니다.