

< 2024년 1차 리스크전문가 초청세미나 후기 > Managing risk and uncertainty using flexibility and hedging



조인성 리스크관리위원회 학술담당 부위원장, KH건설 부사장, insung.cho@daum.net
임중권 리스크관리위원장, 바름브레인 대표이사, jklim54@daum.net

1. 개요

한국건설관리학회 리스크관리위원회와 한국리스크전문가 협의회(K-Risk)는 24년 2월 20일 공동으로 "Managing risk and uncertainty using flexibility and hedging"이라는 주제로 리스크관리 전문가를 초청하여 세미나를 개최하였다. 세미나 주제는 호주의 University of New South Wales의 경영대학 교수로 재직 중인 Chung-Li Tseng 교수가 발표해 주셨으며, 온라인 및 오프라인으로 동시에 진행되었다. 비가 오고 쌀쌀한 날씨임에도 여러 분들이 오프라인 발표장인 가천대 AI관을 직접 찾아주셨고, 세미나 현장 참석이 어려웠던 많은 분들이 온라인으로 참석하여 세미나에 큰 관심을 가지고 있음을 확인할 수 있었다.

2. 발표 내용

Tseng 교수는 Managing risk and uncertainty using flexibility and hedging 라는 주제하에 ① Real-option based project valuation, ② A framework of proactive project management, ③ Case study of financial hedging and optional flexibility라는 세개의 소주제로 발표문을 작성해 주셨다. 첫번째 소주제로서 Real-option based project valuation (실제 옵션 기반 프로젝트 가치평가)에서는 리스크(risk)와 불확실성(uncertainty)의 차이를 $\text{risk} = \text{uncertainty} + \text{consequences}$ 로 명쾌하게 정의를 내리면서 프로젝트 초기 단계부터 불확실성으로 인해 발생할 수 있는 결과에 대해 Hedge하는 계획 수립이 중요하고 불확실성을 지나치게 평가하면 비효율이 발생할 수 있음을 지적하였다. 그리고 재무적 관점에서의 옵션에 대해 설명한 후 실제 프



그림1. 초청 강연자인 Chung-Li Tseng 교수의 세미나 발표 모습

로젝트에서 발생할 수 있는 실제 옵션과 최적 타이밍의 중요성에 대해 설명하였다. 이후 실제 연구사례로서 공장 프로젝트에서 다양한 연료 사용에 따른 최적 선택 옵션, 건축 프로젝트에서 장래 확장에 대비한 기초 증설 방안 최적 선택 옵션, 실내 공간 디자인에서 작은 파티션과 작은 파티션의 조합으로 이뤄진 큰 파티션 룸 최적 선택 옵션 등의 실제 옵션(real-option)에 대해 구체적으로 설명하였다.

Tseng교수는 첫번째 실제 옵션 기반 프로젝트 가치 평가 외에 A framework of proactive project management, 그리고 Case study of financial hedging and optional flexibility라는 소주제 발표 자료를 준비하였지만, 세미나 시간의 제약으로 인하여 두번째와 세번째 주제는 설명할 시간을 갖지 못하였고 이에 대해서는 다음 기회의 세미나를 통해 별도로 설명하기로 약속하였다.

3. 차기 세미나 계획

리스크관리위원회에서는 2월, 5월, 7월, 9월 세미나 계획을 수립해 두고 있으며 11월에는 국내외 인사를 초청하여 대규모의 프로젝트리스크관리(PRM) 컨퍼런스를 계획하고 있다. Tseng 교수의 초청세미나 행사 후 참여자의 자유로운 저녁 식사시간이 있었고 이 자리에서 11월에 개최될 이 컨퍼런스 때 발표를 제안한 바 있다.

차기 세미나는 5월 3일 개최할 계획이며, 임종권 리스크관리위원장(바름브레인)과 박성철 대표(PCCA)가 Primavera Risk Analysis 도구와 PRM 가이드라인에 대한 내용으로 발표 예정이며 온라인으로 진행될 계획이다. 이 발표주제는 4월 국회의원 선거 당일 새벽에 임종권위원장이 미국의 WSDOT의 CREM 실무커뮤니티의 정기 세미나때 동일한 주제로 발표하기로 약속이 되어 있다. 이 발표자료로 국내 전문가와 관심자에게 한번 더 발표수고를 해 주기로 계획되어 있다.

4. 워크샵 개최 계획

리스크관리위원회에서는 올해 4월, 6월 8월, 10월에 4번의 Training Workshop을 계획하고 있다. 상세한 워크샵 개최 계획은 다음과 같다. 장소 등 구체화되면 학회 홈페이지를 통해 행사를 공지할 계획이다. 세미나는 무료행사인 반면 Training 워크숍은 강사료 및 교재 제작을 위해 회원들이 부담까지 않는 선에서 유료 행사로 계획되어 있다.

5. 맺음말

리스크관리위원회는 이번과 같은 세미나, 그리고 교육 워크샵을 통해 리스크관리에 대한 인식과 향상된 기법을 전파할 계획이며, 아직 국내에서 문화로 정착하지 못한 리스크관리에 대해 인식을 높여 나갈 예정이다. 또한 리스크관리위원회는 K-Risk와 함께 PMP/RMP 등 글로벌 리스크관리 자격 취득교육을 계속적으로 지원하고, ARS/CRS 등 국내 리스크전문가 양성교육도 수시로 진행하고 있으므로 향후 회원들의 적극적인 참여를 기대한다. PM/RM에 대한 체계적인 교육 훈련기회에 대해 문의할 사항이 있다면 리스크관리위원회로 문의하여 주시면 안내해 드리겠다.

표 1. Risk Training Workshop 개최 계획

일자	주제	발표자
4월 5일	하모니 서치 알고리즘의 건설관리 적용사례와 실습	가천대 김종우 교수
6월 14일	몬테카를로 시뮬레이션을 활용한 정량적 리스크 분석	이레테크 민경현 부장
8월 2일	Safran Risk를 이용한 일정리스크시뮬레이션 사례 및 실습	미정
10월 11일	미국WSDOT PRAM Training Workshop	임종원 위원장