

# 기술경영관리

교재 : 공학도를 위한 기술과 경영(생능출판사)

저자 : 박용태

## 9주차 수업 자료 : 교재 8장 재무제표와 재무분석

### 9주차 수업 내용

#### 1. 회계시스템의 기본

회계의 의의, 기능, 체계

기본 용어 및 개념

#### 2. 재무제표

재무제표의 기본 개념

대차대조표와 손익계산서

#### 3. 재무분석

재무분석의 개념과 목적

재무비율지표

시장가치 지표

균형성과표

# 1. 회계시스템의 기본

## 회계의 의의, 기능, 체계

### 1) 회계의 의의

- 전통적 관점
  - : 기업이 재무적 성격과 목적으로 행한 거래를 화폐 가치로 측정하여 표준화된 기준과 방식을 기록하여 정리하는 작업
  
- 현대적 관점
  - : 회계활동의 범위와 대상이 확대
  - : 회계활동의 성격이 단순한 사실의 기록과 분류에서 의사결정 문제로 변화
  - : 회계활동의 주체가 작성자로부터 사용자로 이행
  
- 전통적 관점 + 현대적 관점
  - : 일정 시점에서 기업이 자금을 어떻게 조달하였으며,
  - : 운용할 수 있는 자금이 어느 정도인가를 살펴보고,
  - : 또한 일정 기간 동안 수익은 얼마나 올리고 비용은 얼마나 썼는가를 계산하여, 한편으로는 기업의 재무상태와 경영실적을 기업내부의 조직원과 기업외부의 이해관계자에게 알려주고, 다른 한편으로는 중요한 경영관리상의 의사결정에 필요한 유용한 정보와 지식을 획득하는 시스템적 경영활동

### 2) 회계의 기능

- 재무회계 : 외부보고 목적
- 관리회계 : 내부보고 목적
- 원가회계 : 재무회계와 관리회계에 필요한 기본 정보 획득 목적

## 기본 용어 및 개념

### 1) 자산(Assets)

- 기업이 경영활동을 위해 보유하고 있는 재산
  - : 미래의 경제적 효익이 인정되어야 함
  - : 경제적 효익의 크기를 화폐가치로 계산 가능해야 함
  - : 재산과 자원에 대한 소유권이 분명해야 함 (유동자산 vs. 고정자산)
  - : 자산 = 자본 + 부채(대차대조표), 자산=자본-부채(자본등식)

### 2) 부채(liabilities)

- : 기업이 미래에 다른 경제 주체에게 이전해 주어야 하는 자산이나 제공해 주어야 할 용역 (유동부채 vs. 고정부채)

### 3) 자본(capital)

- : 자산에서 부채를 빼고 남은 순재산, 즉 기업의 소유주나 주주들이 보유하고 청구할 수 있는 재산

### 4) 수익(revenues)

- : 기업의 경영활동을 통해 자산이 늘어나거나 부채가 줄어드는 금액

### 5) 비용(expenses)

- : 수익을 얻기 위한 활동에서 자산이 줄어들거나 부채가 늘어나는 금액

### 6) 원가(costs)

- : 제품이나 서비스를 만드는데 소요된 금액 (비용과 동의어로 사용)

### 7) 손익(profit/loss)

- : 손익법 : 일정기간 동안 발생한 모든 수익에서 모든 비용을 뺀 차액
- : 재산법 개념: 기말의 순자산에서 기초의 순자산을 뺀 차액
- : 순이익=총수익-총비용(손익법 공식) 순이익=기말자본-기초자본(재산법공식)

## 회계의 기준과 공준

### 1) 회계기준

: 재무보고서를 작성하고 해석하는 기준을 법률에 의해서 강제적, 의무적으로 규정한 것

: 대차대조표 작성기준, 손익계산서 작성기준 등이 명시

### 2) 회계공준 : 회계기준의 철학적이고 원칙적인 근거와 배경

: 기업실체(business entity)의 공준

: 계속기업(going concern)의 공준

: 화폐단위(monetary unit)의 공준

: 회계기간(fiscal period)의 공준

### 3) 회계의 절차

: 거래 - 재무상태의 변화

: 분개장 - 발생순서에 따라 거래 내용을 기입한 장부

: 총계정원장 - 모든 계정을 모아 놓은 장부

: 시산표 - "차변의 =대변의 합" 의 여부를 확인하기 위해 작성하는 일람표

: 정산표 - 정리분개한

: 재무제표 - 대차대조표와 손익계산서를 중심으로 한 결산보고서

## 2. 재무제표

### 재무제표의 기본 개념

#### 1) 개념

- 회계활동의 마지막 단계에서 작성되는 최종 산출물
- 기업의 재무상태나 경영실적을 보여주는 다양한 자료나 보고서

#### 2) 종류

- 대차대조표, 손익계산서, 현금흐름표, 이익잉여처분계산서

#### 3) 연결 재무제표

- 개념 : 법률적으로는 독립이지만 실제로는 경제적 집합체인 2개 이상 기업들의 재무제표를 결합하여 작성한 재무제표
- 작성목적
  - : 대기업 집단의 전체적인 재무상황 파악
  - : 국제화 추세 및 자본의 자유화 추세
  - : 독과점을 방지하고 공정거래를 유도
  - : 여신관리나 주가관리에 참고

### 대차대조표와 손익계산서

- 1) 대차대조표 : 일정 시점에서 기업의 전반적인 재무상태를 토대로 재무구조의 건전성을 파악할 수 있는 기본 자료

## 2) 대차 대조표 양식

| 자산 = 자금의 운용 |  | 부채와 자본 = 자금의 조달 |   |
|-------------|--|-----------------|---|
| 유동자산        | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 당좌자산</li> <li>· 재고자산</li> </ul>                 | 부채              | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 유동부채</li> <li>· 고정부채</li> </ul>                                  |
| 고정자산        | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 투자자산</li> <li>· 유형자산</li> <li>· 무형자산</li> </ul> | 자본              | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 자본금</li> <li>· 자본잉여금</li> <li>· 이익잉여금</li> <li>· 자본조정</li> </ul> |

3) 손익계산서 : 일정 기간 동안에 기업이 수행한 경영활동의 결과로 나타난 성과를 측정하여 수익성을 평가할 수 있는 기본 자료

## 4) 손익계산서 양식

- 계정식 손익계산서 양식 : 차변에 비용, 대변에 수익 표시  
차변 맨 아래에 순이익 표시
- 특징 : 수익과 비용을 대비시키는 손익법의 기본 정신을 잘 반영
- 보고식 손익계산서 양식 : 차변과 대변 구분없이 수익과 비용을 몇 단계로 세분하여 순차적으로 기입
- 특징 : 손익계산의 흐름과 경영활동 연계를 쉽게 알아볼 수 있음

## 3. 재무분석

### 재무분석의 개념과 목적

#### 1) 재무제표의 한계

- 항목간의 상호관계 및 상대적인 비중에 대한 정보 부재
- 기업의 성과가 좋은지 나쁜지에 대한 파악 불가
  - : 대차대조표에서 유동비율이 높게 나온다고 해서 반드시 좋은가?
  - : 대차대조표 상에서 상당한 부채를 가지고 있다고 해서 그것이 빛을 전혀 안 쓰는 경영전략보다 언제나 더 바람직 한가?

**\*기업의 현황을 판단할 수 있는 분석된 정보가 필요하여 재무 분석이 요구됨**

#### 2) 재무분석

- 목적 : 바람직한 재무제표의 모습이 어느 범위와 수준 안에 있어야 하는가를 분석하여 재무제표가 제공하지 못하는 정보를 추가적으로 제공
- 재무분석과 재무제표 : 불가분이자 보완적인 성격

### 재무비율지표

- 1) 재무제표 상의 대차대조표 : 유동성 분석과 안정성 분석
- 2) 재무제표 상의 손익계산서 : 수익성 분석과 활동성 분석

### 3) 재무분석의 체계

- 유동성 비율 : 단기 채무상환 능력을 측정 (유동비율, 당좌비율 등)
- 안정성 비율 : 타인자본 의존도와 장기 채무상환 능력 측정  
(부채비율, 자기자본 비율)
- 수익성 비율 : 경영의 재무적 효율성을 측정  
(총자본 수익률, 자기자본순이익율, 매출액 이익률)
- 활동성 비율 : 물리적 경영자원의 활용도 및 효율성을 측정  
(총자산회전율, 재고자산회전율, 고정자산회전율)

### 4) 재무비율 지표

- 유동성 분석 : 단기채무를 언제라도 바로 갚을 수 있는 능력이 어느 정도인가를 분석

$$\text{유동비율} = \text{유동자산} \div \text{유동부채}$$

유동비율이 높을수록 유동성이 우수하다고 평가

$$\text{당좌비율} = \text{당좌자산} \div \text{유동부채}$$

당좌비율이 100% 이상이면 유동성이 우수

- 안정성 분석 : 기업이 재무적으로 얼마나 안정되어 있는지를 분석

$$\text{부채비율} = \text{부채} \div \text{자기자본}$$

부채비율이 100% 이하이면 안정적으로,  
200% 이상이면 위험신호로 판단



자기자본비율 = 자기자본 ÷ 유동부채

자기자본 비율이 높을수록 기업의 재무상태가 안전하다고 평가

- 수익성 비율 : 기업이 얼마나 높은 수익을 내는 가를 평가

: 투자수익성비율

1. 총자본순이익률 (ROI) = 당기순이익 ÷ 총자본  
5% 이상이면 대체로 양호한 것으로 평가

2. 자기자본순이익률 (ROE) = 당기순이익 ÷ 자기자본  
20% 이상이면 대체로 양호한 것으로 평가

: 매출수익성비율

1. 매출액영업이익률 = 영업이익 ÷ 매출액  
20% 이상이면 대체로 양호한 것으로 평가

2. 매출액경상이익률 = 경상이익 ÷ 매출액  
10% 이상이면 대체로 양호한 것으로 평가

3. 매출액순이익률 = 당기순이익 ÷ 매출액  
10% 이상이면 대체로 양호한 것으로 평가

- 활동성 분석 : 기업의 경영활동이 얼마나 활발히 수행되는가?

1. 총자산회전율 = 매출액 ÷ 총자산  
1.5회를 넘으면 활동성이 좋은 것으로 평가

\*자본집약적 산업의 회전율은 낮고 서비스 산업의 회전율은 높음

2. 재고자산회전율 = 매출액 ÷ 재고자산  
 6회를 넘으면 양호한 것으로 평가  
 값이 낮으면 자금이 재고자산에 묶여있는 기간이 장기화됨을 의미  
 값이 높으면 재고자산 부족으로 수요변화에 대응하지 못할 위험이 있음
3. 고정자산회전율 = 매출액 ÷ 고정자산  
 값이 높으면 고정자산의 이용도가 양호하다고 판단

## 시장가치 지표

### 1) 시장가치 평가의 기본 개념

- 필요성 : 기업의 경영상태나 실적을 나타내는 보다 정확하고 현실적인 방법으로 기업의 재무상태와 경영성과에 대하여 증권시장이 어떻게 평가하고 있는가를 판단
- 한계점 : 증권시장과 투자자가 효율적이고 합리적이라는 가정 필요

### 2) 시장가치 평가 지표

- 주당순이익(EPS) : 주당순이익=당기순이익/평균발행주식수
- 주가수익비율(PER) : 주가수익비율=주가/주당이익
- 주가순자산비율(PBR) : 주가순자산비율=주가/1주당 장부가치

## 균형성과표

1) 기본개념 : 재무적 측정지표의 재무비율이나 시장가치는 단기적 재무성과만을 강조하고 전반적인 전략적 능력과 성과를 제대로 반영하지 못함. 이에 따라 균형적이고 종합적인 평가도구의 필요성이 제기됨. 균형성과표(Balanced Scorecard : BSC)는 종합적인 성과측정 시스템의 성격을 가지면서 전략경영시스템 의사소통 도구로 활용가능함.

2) BSC의 전체 구조 (교재 그림 8-11 참조)

