

1 경영분석 이해와 발전과정

01 | 경영분석의 의의

- 재무제표를 비롯한 회계자료 등을 기초로 기업의 과거와 현재의 경영성과 및 재무 상태를 판단하고 그 원인을 규명하기 위한 분석
- 과학적으로 기업의 건강상태를 진단하고 합리적 처방 강구
- 기업 내·외부 이해관계자들의 합리적 의사결정에 필요한 계량적·비계량적 정보를 활용해 기업 경영 상태를 종합적으로 평가

02 | 전통적 경영분석

- 발전시기 : 1910 ~ 1960년대
- 협의의 경영분석
- 이용자 : 경영자와 금융회사 등으로 한정 됨
- 분석정보 : 기업의 재무제표를 활용하여 분석 → 재무비율분석에 기초
- 활용목적 = 실무정보에 기초한 단순 활용
- 문제점 : 재무제표에 미반영 된 질적 정보 분석 부족
- : 다양한 자본시장 자료를 충분히 활용(x) → 완전한 평가(x)
- : 이용자의 다양한 목적 충족(x)
- : 실무적 경험에 기초해서 발전한 비율분석 → 올바른 평가와 검증(x)

03 | 현대적 경영분석

- 발전시기 = 1970년대 이후
- 광의의 경영분석
- 이용자 = 기업의 내·외부의 다양한 여러 이해관계자
- 분석정보 = 다양한 계량적 자료와 질적 정보
- 특징
- : 계량적 분석과 질적 정보에 대한 분석이 병행 + 자본시장 자료를 이용하여 기업 위험과 수익성 평가
- : 경영분석 적용 분야가 실천적 측면에서 광범위
- : 이용자에 따라 어떻게 재무비율이 실제 의사결정에 활용되는 가를 중시

04 | 경영분석의 시기별 발전과정의 이해

- 1910년대 : 재무비율분석이 경영분석에 본격적으로 활용되기 시작
- 1920년대 : 재무비율 개발 및 발전과 체계적 정리 + 경영관리차원에서 경영분석 수행
- 1970년대 : 전통적 경영분석 비판 확산 → 실무위주 경영분석이 재무제표분석과 자본시장이론 통합된 學問체계가 본격적으로 정립되기 시작
- 1990년대 : 신용위험평가에서 경영분석 역할 증대 → 기업가치평가, 기업부실예측 등으로 응용

2 경영분석 주체와 목적

01 내부분석 - 경영자

- 경영분석의 주요 목적 : 내부통제, 업무계획, 경영계획과 전략 수립 및 경영의사결정 위한 기초자료 획득
- 경영분석 대상 및 주요 내용 : 기업의 약점과 강점 분석 + 수익성, 재무제표분석, 기업가치 분석

02 외부분석

① 금융회사와 신용평가회사

- 경영분석의 주요 목적 : 대출금 원금 및 이자 회수 안전성 → 차입자의 원리금 지급능력 판단
- 경영분석의 대상 및 주요 내용
: 기업 신용분석 → 擔保力, 자금조달능력, 신용평점, 종합경영능력, 수익성

② 투자자와 애널리스트

- 경영분석의 주요 목적 : 주식 및 채권평가 → 투자정보 획득하여 투자여부 판단
- 경영분석 대상 및 주요 내용 : 미래 수익 창출 능력, 배당능력, 사업 위험도, 기업가치

③ 거래처와 협력업체

- 경영분석의 주요 목적과 내용 : 거래처 기업의 단기채무지급능력 분석 → 부도 가능성 정보 획득

④ 정부기관

- 경영분석의 주요 목적과 내용
: 과제행정 + 경제정책 + 투자자 보호 + 자본시장 안정
: 독점력 등의 산업구조 분석 + 담세능력 분석 + 탈세 방지

⑤ 기타

- 공인회계사 = 외부감사와 기업진단 목적
- 노동조합 = 단체교섭의 근거 마련 목적

NOTE 경영분석의 방법

• 계량적 분석

- : 재무제표 등 회계자료 대상으로 분석 + 비율분석이 일반적 → 재무제표 각 항목 대비시켜 산출한 비율
- : 재무상태표 + 損益계산서 + 증권시장의 株價 등이 대표적 계량 정보

• 질적 분석

- : 경제분석 = 전체 경제활동 동향과 방향
- : 산업분석 = 산업특성과 동향
- : 기업분석 = 경영자의 인격, 기술수준, 경쟁력, 제품구성 등 기업 경영능력