

企業의 信用分析技法에 관한 考察

—企業會計와 稅務會計의 調整을 中心으로—

A Study on Credit Analysis Techniques in Business with on Adjustment of Business
and Tax Accounting

崔昌宣*

(Choi, Chang Seon)

目 次

- I. 머리말
- II. 財務諸表의 修正
 - 1. 企業會計의 稅務會計의 調整
 - 2. 減價償却과 資産再評價
 - 3. 粉飾의 修正 및 計定의 再分類
- III. 信用分析의 技法檢討
 - 1. 賣出計定을 통한 信用分析
 - 2. 試算表를 使用한 信用分析
 - (1) 試算表의 靜態信用分析에 對한 利用範圍
 - (2) 試算表를 使用한 現金收支分析
- IV. 外國銀行의 信用分析事例
- V. 맺는말

I. 머리말

企業에 대한 信用資金의 지원을 다변화시켜 되도록이면 多數企業에 대한 적극적인 支援으로 事業性이 양호한 건전기업을 발굴, 重点支援함으로써 국민경제의 균형있는 발전을 도모할 수 있을 것이다.

本稿에서는 企業의 信用度 評價와 관련해서, 信用分析의 基礎資料인 企業이 提示한 財務諸表가 適正한 會計情報를 提示하고 있는지의 興否를 檢計하여 修正事項과 그 方法을 提示하고 企業의 信用分析과 現金收支分析의 補完策을 檢討해보고 外國銀行의 信用分析 事例를 통해서 우리의 信用分析에 對한 改善策을 提示하고자 한다.

II. 財務諸表의 修正

1. 企業會計와 稅務會計의 調整

1980. 12. 31 法律 3297號로 公表된 株式會社의 外部監査에 關한 法律에 依據해서 資本金 5億원 또는 資產總額 30億원 理想인 株式會社는 外部監査人에 의한 會計感謝를 받아야 한다.

따라서 企業이 外監法에 該當하는 株式會社이면, 外部監査人에 의해 作成된 修正財務諸表를 信用分析資料로 利用할 수 있으나, 中小企業의 會計處理의 修正은 不可避한 실정이다.

따라서 먼저 財務諸表의 重要項目別로 企業의 會計處理 實態와 그 範圍 및 修正基準에 대해 檢討해 보기로 한다.

(1) 充當金

現在 法人稅法에서 認定하고 있는 充當金은

法 12條의 9의 特別修繕充當金

法 13條의 退職給與充當金

法 14條의 貨損充當金등의 3가지 이다. 여기에서 한가지 指摘 할 事實은 法人稅法은 權利義務確定主義에 의해 課稅所得을 算出하기 때문에 支給義務가 確定되지 않는 充當金の 確定을, 法 9條의 各事業年度所得 計算과, 施行令 第12條의 收益과 損費의 定義에 包含시키지 않고 별도의 條文을 設定해서 損金を 算入할 수 있도록 한 사실이다.

이는 이들 費用이 各 事業年度에 均分되지 않고, 特定年度에 一時的으로 費用處

理할 境遇 費用收益 對應의 原則에 相反되어 企業의 適正한 經營成果를 表示할 수 없기 때문에, 稅法이 例外的으로 設定한 것으로 이해해야 할 것이다.

한편, 企業會計基準에서 설정하고 있는 充當金은 流動負債의 科目과 範圍를 정한 第44條의 負債性充當金은 1年內에 使用되는 充當金으로서 그 使用目的을 表示하는 科目으로 記載한다로 되어 있는 第45條의 負債性充當金과 固定負債의 科目과 範圍를 정한 第45條 6號의 負債性充當金이다.

그 內容을 보면 第44條의 負債性充當金은 1年內에 使用되는 充當金으로서 그 使用目的을 表示하는 科目으로 記載한다로 되어 있고, 第45條의 負債性充當金은 1년후에 使用되는 充當金으로서 그 使用目的을 表示하는 科目으로 記載한다라고 되어 있는데, 具體的인 設定對象은 明示되지 않고 있다.

그러나 이미 廢止된 81.1.24 公布한 企業會計原則에서는 15條에서 當期の 收益에 對應하는 費用으로서 將來에 支出될 것이 確實한 것과 當期の 收益에서 差成되는 것이 合理的인 것에 對하여는 그 金額을 推算하여 負債性充當金으로 計上하여야 한다라고 規定하고 있었고, 이를 設定後 使用되는 年度에 따라 流動, 固定負債로 分類하였다. 또한 舊財務者表規則 44條에서는 負債性充當金을 退職綜合充當金, 修繕充當金, 販賣保證充當金, 工事保證充當金을 包含하는 것으로 하고 있었다. 따라서 이들 充當金은 各企業의 營業活動의 內容에 따라, 適正한 損益計算을 위해 必要한 경우 반드시 이를 充當金으로 計上해야한다. 한편 稅法에서는 法에서 定한 充當金을 除外하고는 法 16條 1號 잉여금의 處分을 損費로 計上한 金額의 損金不算入 條項에 의하여, 企業會計에서 獨自的으로 設定한 充當金은 課稅所得計算時 損金不算入 留保處分하고, 실제 이들 費用이 發生한 年度에 損金過認을 받게된다.

特別修繕充當金, 退職給與充當金, 貸損充當金の 境遇에는 稅法과 會計基準에서 모두 認定하고 있으나, 그 設定범위에서 異見을 보이고 있으므로 各 充當金別로 이를 검토해 보면 다음과 같다.

○ 退職給與充當金 : 법인세법에서는 法 13條와 施行令 18條에서 그 設定限度를 定하고 있는 令 18條 2項에서 1年間 계속하여 勤勞한 使用人에게 支給한 總給與額의 10分の 1에 相當하는 金額과 3項의 事業年度 終了日 現在 使用人 全員이 退職할 境遇에 退職給與로 支給하여야 할 推計額의 100分の 50의 적은 범위내로 規定하고 있다. 한편 1974.6.18의 韓國公認會計士會 意見 第1號 退職綜合充當金에 관한 會計處理에서 期末現在 退職給與充當金으로 計上하여야 할 金額은 決算日 現在の 全從業員이 退職할 시에 實際로 支給하여야 할 金額(勤勞基準法 또는 其他法令과 企業의 退職給與規定中 가장 많은 金額)으로 하고 있는데 稅法과 企業會計와의 處理基準의

相異로 인한 損金算入 범위의 差異에 對해서는 75.11.17字 재무부 證二 1224-1852 公認會計士 監査意見 表示에 對한 요령에 의해 浮當한 會計處理로 取扱하도록 되어 있다. 따라서 信用分析과 관련해 볼 때 企業의 退職給與充當金 設定범위는 退職給與 充當金調查明細書에 稅法의 規定에 맞추어 損金算入한 金額을 基準으로 판단하고, 未設定時에는 當該年度 損金算入 범위액은 費用計上하고 當期純利益을 減額表示하는 修正을 해야 할 것이다

○ 貸損充當金：法人稅法 施行令 19條에서 充當金の 損金算入限度를 事業年度終了日 現在의 外上賣出金, 貸與金, 其他 이에 準하는 債權의 帳簿價額 合計額의 100分의 1에 相當하는 金額을 限度로 하여 計算하도록 規定하고 있다. 여기에서 염두에 두어야 할 事項으로는 一律적으로 規定하고 있는 施設限度와 充當金を 貸損發生時 相計시킬 수 있도록 定하고 있는 法人稅法施行令 21條에서 貸損金으로 損金算入이 可能的한 境遇로는 다음과 같다.

① 債務者의 破産, 強制執行, 刑의 執行, 또는 事業의 廢止로 因하여 回收할 수 없는 債權

② 債務者의 死亡, 失蹤, 行方不明으로 因하여 回收할 수 없는 債權

③ 기타 재무령에 정하는 바에 의하여 회수할 수 없다고 인정하는 채권으로 制限 열거 하고 있다. 이에 對하여 信用分析과 관련하여 修正할 事項은 後述하기로 한다.

○ 特別修繕充當金：法人稅法施行令 17條의 9에서 特別수선 충당금으로 損金算入 할 수 있는 범위로는 般舶安全法 5조 1항 1호에 規定하는 定期檢査를 받아야 할 般舶의 修繕과 2號에서 선철제조용의 용광로 및 열풍로와 100分의 50以上을 改替한 修繕으로 그 範圍를 規定하고 있어 이들 該當企業에서는 令17條 9의 2項, 3項과 4項에 의하여 會計處理를 하면 될 것이다. 한편 企業會計基準에서는, 負債性充當金으로 修繕充當金を 提示하고 있는데 이는 장래의 修繕에 대비해서 修繕에 必要的한 支出額을 修繕이 실제로 필요한 期間에 전액 負擔 시키지 않고 適正한 期間損益을 算出하기 위한 취지로 要約된다.

(2) 準備金

準備金은 企業會計基準에서는 一切 明示된 바가 없고, 法人稅法 12條의 法令에 의한 準備金の 損金算入에서 保險業銀行, 監定評價에 관한 法律의 규정을 받는 企業에 支給利子, 損害배상, 一時巨額의 保險料支給에 대비한 損失補填 性格의 준비금을 설정해 놓고 있고 法12條의 3에서 증권거래준비금의 損金算入을 規定해 놓고 있다. 그 以外에는 全部 1981. 12. 31에 改正된 세법에서 법인세법과 소득세법에서 정했던 준비

금을 租稅減免規制法으로 이관하였고, 租減法에서는 重要産業育成 및 政府施策에 따른 其他産業의 租稅支援 목적으로 여타의 其他産業의 租稅支援 목적으로 여타의 準備金を 設定해 놓고 있다. 以前의 企業에 對한 租稅支援의 直接減免에서 各種 準備金の 設定을 통한 企業內部的 資金留保로 企業의 投資活動을 促進시키고 國際競爭力 強化等を 통한 企業體質強化를 꾀 할 수 있으며 租稅納付期限의 延長을 許容해 줌으로써, 企業은 損金算入 年度부터 損金에 算入하여 課稅標準에 算入하는 年度까지 莫大한 金리혜택을 보게된다. 다시 말해서 準備金の 損金算入은 조세의 감면이 아니고 일정기간동안 기업익금의 과세소득산입을 연기하여 준다는 것으로 요약 할 수 있다. 그러나 기업회계에서는 비용, 수익대응의 원칙에 따라 당기에 지급은 確定되지 않았으나 次期에 발생이 확실시 되는 비용을 충당금으로 설정할 것은 제시하고 있고 세법상 준비금의 비용계상은 인정하고 있지 않다. 따라서 이와같은 기업회계와 세무회계의 差異點을 調整하려는 뜻에서 법인세법 施行令 84條에서 준비금의 損金計算 特例를 設定하고 있다.

外部의 監査人으로 부터 會計監査를 받는 法人(이하 外部會計監査對象法人이라 한다)이 租稅감면규제법에 규정한 준비금은 제82조 제3항에 규정하는 조정계산서에 計上하고 이를 法人稅과세 표준신고서에 손금으로 산입한 경우에는 그 금액을 각 사업년도의 소득금액계산에 있어서 손금에 산입한 것으로 한다. 하며, 한편, 이들 外監法 該當産業은 調整計算書에 損金加算한 準備金은 當該事業年度의 剩餘金 處分에 있어서 반드시 任意積立金으로 積立하고 還入年度에는 剩餘金處分計算時 任意積立金金移入額으로 處分, 환입년도 과세표준계산시 익금산입하여야 한다. 한편, 外監法의 적용을 쓰지 않는 일반 중소기업인기업 또는 개인기업의 경우에는 이들 준비금은 반드시 決算調整을 의해서 損金에 산입하여야 한다. 이는 외부이해관계자가 이들 중소기업의 회계정보를 요구하는 境遇가 드물고 기업의 회계처리 능력을 감안한 결과로 보인다. 즉 준비금은 申告調整에 의하여 損金算入한 경우 損金에 산입한 준비금이 모두 익금에 산입될 때까지 계속해서 稅務留保金을 관리해야 되기 때문이다.

한편 1975.11.17字 재무부 證二 1224-1852 公認會計士 監査意見表示에 對한 要領示達에서 구 법인세법 12조 6의 규정에 의하여 적립한 광업투자준비금, 법인세법 1조3의 규정에 의하여 적립한 증권거래준비금 경제의 안정과 성장에 관한 긴급명령 63조에 規程에 의하여 적립한 기술개발준비금의 境遇적법한 회계처리를 한 것으로 監査意見을 表明하도록 示達한 바 있다.

공인회계사회 의견 제5호(1976.3.26) 證二1224-1852 공인회계사 監査意見表示에 對한 요령시달에 따르는 의견에 서는 前述한 준비금에 대하여, 동일한 기준으로 회

계처리 하여 왔을 境遇에는 餘他の 한정사항이 없는 한 무한정 감사의견을 표명할 수 있도록 하였으며 1977. 11. 17자 공인회계사 감사의견표시에 대한 요령에 관한 질의회신에서 1975. 11. 17자 證二 1224-1852 公認會計士 감사의견표시에 대한 요령示達은 그 내용이 한정적으로 열거된 것이므로 이를 擴大解釋 하여서는 아니된다라는 견해를 밝혔다. 또한 1978. 2. 8 공인회계사회 질의회신에서는 감사의견 표시에 대한 요령시달은 그 내용이 한정적으로 열거된 것이므로 이를 擴大하여서는 아니된다고 하였는 바 감사의견표시에 대한 要領示達에 열거한 내용이 他稅法에서 승계되었을 때에는 擴大해석한 것으로 보지 아니하다고 규정하고 있다.

따라서 기업에서 현법인세법 12조 3의 규정에 의한 증권거래준비금, 현 租減法 33條의 광업투자준비금, 現租減法 16條의 기술개발준비금을 損金산입하였을 경우에는 이론 적법한 비용으로 인정하고, 租減法 13條에 의한 중소기업의 투자준비금, 22條에 의한 輸出損失準備金, 23條에 의한 海外市場開拓準備金, 27條에 의한 海外事業損失準備金, 29條에 의한 海外投資損失準備金을 決算調整하였을 경우에는 全額 비용을 부인하고 당기순이익에 加算調整해야 한다.

2. 減價償却과 資産再評價

AICPA의 Committee on Terminology에서는 감가상각회계는 유형고정자산이 원가나 殘存價値를 差減한 것을 體系의이고 합리적인 방법으로 그 물건의 추정된 경제적 내용년수에 配分하는 System으로 정의하고 있다. 이와 비슷한 견해로 고정자산의 취득원가를 殘存耐用年數 동안 配分하여 매출원가에 산입하므로써 투자자본을 회수한다는 說로, 경제이론에서 각 기업은 Pricetaker로서의 지위에 있기 때문에 자격결정을 통한 투자자본회수 이론은 어느 程度 그 設得力이 미흡하다 할 것이다. 감가상각은 損金算入이 決算調整에 의해야 하는데, 우선 세법과 기업회계의 감가상각 범위에 관하여 檢討한다.

기업회계에 있어서의 감가상각에 대한 입장은 1973. 6. 18자 會計士會 의견 第2號에서 찾아 볼 수 있다. 이를 인용하면 다음과 같다.

正常償却

- (1) 意義: 정상상각이라 함은 적정한 期間損益計算을 目的으로 고정자산에 對해서 합리적으로 결정된 상각방법을 매기 계속적으로 적용하는 것을 말한다.
- (2) 상각방법의 선택: 기업에서 합리적인 耐用年數 및 상각방법을 정하는것을 원칙으로 한다.
- (3) 감사의견의 표시

- ① 기업에서 정한 기준 및 방법이 합리적이고 계속적으로 적용하고 있는 境遇에는 타당한 것으로 본다.
- ② 일반적으로 타당하다고 인정되는 기준 및 방법이 없는 경우에는 세법에서 정한 기준 및 방법을 합리적인 것으로 본다.

過大償却

- (1) 기업의 정책으로 감가상각비를 과대하게 계상한 경우에는 타당하지 아니한 것으로 본다.
- (2) 법인세법 施行令 51條 내지 2號의 규정에 의하여 12시간 이상 稼動하므로써 특별상각을 한 경우에는 타당한 것으로 보며 그 사실은 注釋으로 記載하여야 한다.
- (3) 법인세법 施行令 51條 1項 3號 내지 7號의 규정에 의해서 특별상각한 경우에는 타당하지 아니한 것으로 본다고 되어 있고 1975. 11. 17자 證二 1224-1852 공인 회계사 감사의견 표시에 대한 要領示達에 의한 회계사회의견 제5호에서 법인세법 12조 및 조세감면규제법 4조의 8 1항 3호의 規程에 의하여 특별상각한 경우 이를 타당한 회계처리로 보도록 하고 있다.

이상에서 본 바와 같이 기업의 감가상각의 과대 또는 과소상각의 修正은 세법에서 규정하고 있는 損金算入 한도를 기준으로 하여 수정하는 것이 타당한 것이라 할 수 있다.

신용분석과 관련하여 자산재평가에 관해 살펴보면, 기업이 소유하는 자산은 취득원가를 기준으로 하여 기장하고 원칙적으로 평가익의 계상 즉 취득가액을 상회하는 시가에의 對替은 인정되지 않는다. 현재의 세법에서는 기업이 감가상각비로 계상하는 경우에 일정한 범위 안에서 損金으로 용인되는 것임을 규정하였을 뿐이고 투하자본의 회수는 그 범위 안에서만 이루어질 뿐이다. 상법 또한 투하자본의 再調達을 위한 감가상각은 인정되지 않는다. 인플레이션 진행기에 있어서는 기업소유 자산의 장부가액과 시가와는 크게 差異가 나고 있다. 이와같은 狀態에서 資產을 賣却하여 얻는 讓渡差益은 인플레이션에 의한 名目利益과 같게 되어 감가상각의 부족과 資產讓渡等에 同伴하여 발생하는 架空利益에 의한 租稅納付와 가타 자금의 社外流出로 기업은 縮小再產生을 하게 된다. 以上과 같은 理由에서 保證對象 기업이 재평가법에 의한 요건이 충족될 시에는 자산 재평가를 하도록 誘導해야 한다.

기업회계기준 91조에서 대차대조표에 기재하는 자산의 가액은 해당자산의 취득원가를 기초로 하여 인상함을 원칙으로 하고 다만 자산재평가액이 규정에 의하여 재평가를 한 경우에는 그 재평가액을 기초로 하여 계상하도록 하여 자산의 임의재평가는

인정하고 있지 않다. 한편 법인세법 제8조 1항에서 各事業年度始日前 5年 이내에 開始한 사업년도에서 발생한 손익금으로서 그 후의 각 사업년도의 소득금액 또는 과세표준계산상 控除되지 아니한 금액은 과세표준계산시 각 사업년도의 소득범위 안에서 控除 해주고 있으므로, 자산재평가법 13條에 규정한 재평가설의 範稅目的으로 移越 缺損金이 있는 상태에서 적법한 감정기관의 시가감정을 거쳐 임의재평가한 경우에는 신용분석의 관점에서 볼 때 이를 인정하여야 할 것이다.

3. 粉飾의 修正 및 計定の 再分類

재무제표에서 粉飾은 크게 두가지로 나누어 볼 수 있다. 예를들어 회사 건물에 대한 대대적인 수리를 했을 경우 그것을 자본적지출로 처리하느냐 수익적 지출로 처리하느냐 하는 것은 기업회계와 세법의 규정에 준해서 처리하게 되나 여기에도 회계처리자의 恣意性이 개재될 소지가 있으며, 선의의 粉飾이 會計技術上 아주 排除되기는 어렵다. 신용분석과 관련하여 문제시되는 것은 이와 같은 가벼운 程度의 회계기술상의 誤差가 아니라 고의적인 분식인 것이다. 이러한 粉飾된 회계자료를 통한 신용분석은 아무런 의미가 없게 된다. 이하에서 중요한 항목별로 기업이 이익을 과대계상라는 경우를 중심으로 검토하고자 한다.

(1) 받을어음 : 기업회계기준 13조 5호와 7호에서는 회수기한이 1년내에 도래하는 대여금을 단기대여금으로 하고 어음상의 채권은 註記하도록 되어 있고 미수금은 일반적 상거래 이외에서 발생한 미수채권으로 어음상의 채권은 註記하도록 하고 있다. 신용분석시에는 일반적 상거래에서 발생한 어음상 債權과 어음 貸與金, 일반적 상거래 이외에서 발생한 어음상의 채권을 우선 재분류하여야 하는데, 이는 運轉資金의 산정과 관련해서 賣出債權回轉率을 산출하는데 있어서 쉽게 이해 할 수 있다. 분기별 또는 월별의 받은어음 금액을 比率, 分析함으로써 받을어음의 금액이 급격히 감소할 때에는, 일단 기업이 장래의 지출에 충당한 부분을 별도金額을 通하지 않고 割引하여 현재 유통성의 악화를 완화하려는 것으로 판단할 수가 있을 것이다. 이러한 視角에서 어음의 발행일 또는 인수인성명, 발행년월일, 수입년월일 만기일, 금액, 割引장소, 割引料 등을 檢討하므로써 기업의 정당한 경영여부를 판단할 수 있을 것이다.

(2) 不良債權의 존재유무 檢討

이미 앞에서 세법상 貸損金의 처리기준에 대하여 검토하였는데, 貸損충당금 전입한도를 세법에서 일률적으로 정해 놓고 있기 때문에 業態에 비추어보아

委託販賣 같은 경우에 과거추세에 비추어 보아서 신용분석시 이를 고려에 넣어야 할 것이다.

또한 모든 기업의 채권이 대손처리를 세법의 규정에 따라서 하고 있으므로 일정시점에 있어서 채권을 발행시점으로 소급, 추적하여 채권年齡分布 및 거래상대처에 대한 確認事項을 整理하여 객관적인 대손사유가 발생 채권에 대하여는 대손처리를 하거나 기타자산으로 재분류하여야 적정한 재무분석을 할 수 있을 것이다.

- (3) 가지급금, 전도금 : 기업회계기준 43조의 자산기재의 特例에서 가지급금등의 미결산항목은 그 성질을 나타내는 적절한 과목으로 표시하여야 한다라고 규정하고 있다. 따라서 이러한 과목은 결산재무제표에 나타나지 않는 것으로 되어 있다. 채권계정의 검토에서 본 바와 같이 미결산계정의 경우에도 연령조사표를 작성하여 장기간 경과한 것은 사유를 조사해야 한다. 대체적으로 가지급금의 내역을 살펴보면 주주임원종업원 단기채권, 국내외여비등의 미정산, 接特費와 機密費등의 미정산등 당기 일반영리비나 제조경비등으로 비용처리하여야 할 부분과 着手金과 같이 他計定으로 代替할 경우가 대부분이다. 전도금의 경우에는 대부분이 당기에 비용으로 정산해야 될 부분이 대부분인 것으로 나타나는데 이 계정은 지사를 두고 본점에서 집중회계처리를 하는 경우나 外航海運業, 건설업등과 같이 해외의 지사나 대리점에 비용전도를 해주는 境遇가 대부분으로 당기의 수익에 대응되는 부분은 모두 비용처리하여야 한다.
- (4) 지급어음 : 기업회계기준 44조에서 받을어음의 경우와 마찬가지로 일반적 상거래에서 발생한 어음상의 채무로 이를 규정하고 있고, 1년내에 상환될 어음상의 借入債務나, 일반적 상거래이외에서 발생한 어음상의 채무와는 구분표시 하여야 하는데, 이는 單純한 계정과목의 代替라는 각도에서 보다는 現金收支分析等 자금분석과 밀접한 관련을 갖고 있다. 지급어음의 경우에는 原料나 기타 상품등의 지급조건을 檢討하여 지급어음의 보유액이 적정선인지를 檢討한다. 物品購入代金으로 지급어음을 발행하는경우는 당연하나, 過去越勢에 비추어 정당한 금액이상의 어음이 발행한 경우에는 기업의 유동성 악화로 거래처의 대금지급을 이상적으로 抑制하고 있는 경우가 된다.
- (5) 短期借入金, 假受金 : 기업회계기준 44조에서는 대상기업의 이해관계자인 주주, 임원, 종업원단기채무를 재무제표에서 독립된 과목으로 설정하고 있다. 短期借入金中 어음상의 借入債務가 정상적인 금액이상의 지급어음을 보유하고 있을때에는 그 초과분은 기업의 資金調達이 궁색하여 변칙적인 방법으로 재원

을 조달하고 있다는 가정을 할 수 있다. 받을어음과 마찬가지로 어음의 수취인, 만기일, 지급일, 지급장소와 어음발행사유를 검토한 明細表를 작성함으로써 簿外負債의 추적을 용이하게 할 수 있을 것이다. 또 하나 주의할 것으로 경영주가 자기자금을 회사에 넣어 지급이자를 획득하는 借入金 유무를 검토해야 한다. 短期借入金은 대개 지급어음의 발행이 수반된 어음 借入金인 경우가 많다.

가수금은 입금된 내역이 확실치 많은 금액을 처리할 때 사용되나, 기업회계기준 53조 부채기재의 특례에서 가수금등의 미결산항목은 그 성질을 나타내는 적절한 과목으로 표시하여야 한 다라고 정하고 있어 원칙적으로 B/S상에 기재될 수가 없다, 單純한 計定對替 처리의 경우를 제외하고 볼 때, 短期借入金中 아주 단기인 僞裝私債를 가수금계정으로 많이 처리하고 이는데 면밀한 檢討를 요한다.

II. 信用分析의 技法檢計

미국의 National Association of Credit Management에서 발행된 Credit Management Handbook에서는 신용분석을 다음과 같이 정의하고 있다.

Credit granting is a process which, to a large extent, depends on financial analysis of a credit seeker's condition, such an analysis involves an examination of balance sheet and operating statement details as well as a review of a trial balance in formation, schedules supporting financial statements, and also consideration of economic conditions generally and in the industry in the possible debtor is engaged.

同書에서는 재무분석을 중심으로 하여 신용분석방법을 Regular Financial Technique와 Special Financial Technique으로 大分하고 있는데, Regular Financial Technique의 내용은 B/S와 P/L, 剩餘金처분계산서를 기본재무제표로 정하고, 比較재무제표 분석, 財務比率分析, 試算表를 통한 최근시점에 있어서의 신용분석 매출계정을 통한 신용분석등으로 설명하고 있는 Special Financial Technique에서는 損益分枝分析, 原價分析, 설비투자분석, 투자수익률분석, 경제여건분석등을 설명하고 있다.

이하에서는 기업의 경영구조 계획이 일정하다는 조건하에서, 우리의 실정에 비추어 보아 유용하게 적용시킬 수 있는 매출계정을 사용한 신용분석과 試算表를 사용한 靜態的인 신용분석, 현금수지분석에 대해서 살펴본다.

1. 매출계정을 통한 신용분석

기업의 경영활동은 원재료 구입→제조→매출채권→현금→원재료의 구입이라는 순환過程으로 요약된다.

이를 부연하면 원재료 및 상품은 需要예측에 따라 購入, 備蓄하고, 매출의 增減에 比例해서 매출채권도 增減하며, 現金殘高는 매출활동과 원재료 및 상품구입으로, 增減變化한다. 매출이 재고자산, 매출채권과 유동부채에 미치는 영향력을 파악해서, 매출과 관련하여 각 계정이 循環하는 기간을 산출해서

- ① 운전자본의 회전기간을 산출하므로써 기업의 경영활동이 정상적인지 好況局面을 타고 있는지 또는 低調한지를 把握할 수 있고
- ② 매출채권 회수기간을 분석하므로써 매출채권 관리의 타당성을 檢討할 수 있고 기간의 장단을 살펴 봄으로써, 채권 年齡이 오래되었거나 부실채권이 매출채권 또는 架空채권이 包含되어 있는지 把握할 수 있으며
- ③ 원료나 상품의 회전기간을 산출함으로써 在庫保有的 타당성 여부를 파악할 수 있고
- ④ 월평균 매출액에 대한 외상매입금과 지급어음 借入金을 망라한 유동부채의 회전기간을 산출함으로써 채무의 반제기간을 산출할 수 있다.

매출을 통한 분석에 있어서 전제되는 일반적인 사실은 임금, 노무비나 기타 제조경비는 매출수입에서 제일 먼저 지출되고 외상매입금이나 은행차입금은 이러한 비용이 지출된 후 返濟된다는 사실이다.

(1) 分析過程

먼저 분석대상이 되는 것은 재고자산으로서 제조업을 기준으로 檢討한다.

○ 원료의 분석 : 원가항목별로 분류된 매출액을 원가계산기간의 월수로 나누면, 월별 평균 원료소비액을 산출할 수 있다. 따라서 원재료재고액을 평균 원재료소비액으로 나누면 기업에서 소요되는 원재료를 憵당할 수 있는 월수를 나타내게 된다.

○ 재공품 : 재무제표에서 나타난 재공품의 제조 進行過程을 把握하는 것은 불가능하다. 재공품이 실제품의 절반 상태까지 가공되었다고 가정하면, 재공품의 進陟度를 판단하는데 크게 잘못이 없을 것이다. 원재료가 製造過程의 始點에서 투입되고 製造過程에서 발생된 제조경비를 무시한 재공품은 원재료와 완제품의 제조에 필요한 노무비의 절반을 투입한 것으로 정의된다. 노무비의 계산은 매출액의 비용분석을 통해서 제조기간에 소요된 노무비를 제조기간의 월수로 나누어 여기에 $\frac{1}{2}$ 를 곱하면 1개월동안 재공품에 소요된 금액을 계산할 수 있다. 따라서 원재료의 가액과 노무비의 소비액을 합하면 1개월간 재공품에 소요된 원가가 산출된다. 그리고 재공품재고

액을 1개월간 소요된 재공품의 원가로 나누면 월매출액에 대한 재공품의 보유기간을 산정할 수 있다.

○ 제품 : 제품은 원재료, 임금, 그리고 제조경비로 구성된다. 따라서 매출금액의 비용분석을 통해 1개월간 소요된 완제품의 원가를 구할 수 있다. 따라서 제품재고를 이 금액으로 나누면 월평균매출을 충당할 수 있는 제품의 보유월수를 산출할 수 있다.

○ 총재고자산 : 원재료, 재공품, 제품재고액의 월평균매출액에 대한 비율을 산출함으로써 월평균매출액을 충당시킬 수 있는 재고자산의 보유월수를 산출하게 된다.

○ 매출채권 : 매출채권은 실현된 매출대금의 미회수분이므로 매출원가 전부를 포함한다. 총매출채권을 1개월의 매출로 나누면 매출채권 회수기간을 산출할 수 있다.

○ 유동부채 : 유동부채는 외상매입금, 지급어음, 金融機關借入金과 1년 이내에 지급기일이 到來되는 여타의 채무를 總括하는 것으로 보며, 이러한 지출은 영업수입으로 충당되어야 한다. 매출수입에서 임금이나 기타 제조비용을 빼주고 나머지 금액으로 원재료 구입에 따른 채무를 상환하게 된다. 따라서 매출액에서 원재료가 차지하는 금액을 제조기간 월수로 나누고 유동부채를 상환하는데 필요한 평균매출액 개월수를 구하게 된다.

이상을 도표로 요약하면 다음(표1)과 같다. 이 표에서 얻는 수치는 다음과 같은 사실을 나타낸다.

- ① 원재료재고가 충당할 수 있는 재료의 소비개월수
- ② 유동부채 상환에 필요한 매출수입월수
- ③ 월평균 재공품소요에 충당할 수 있는 재공품 보유 개월수
- ④ 월평균 제품제조에 충당할 수 있는 제품보유 개월수
- ⑤ 매출채권 회수기간

〈표 1〉

제조업자의 연간純賣出額 ₩720, 000			
賣出의 費用構成項目別 分類			
원재료비 賣出額의 50% ₩360,000	勞務費 賣出額 35 ₩252,000	其他費用과 利益 賣出額의 15% ₩106,000	
12개월로 나누어 月平均所要金額을 算出			
	(A) 원재료비 ₩20,000	(B) 노무비 ₩21,000	(C) 기타비용과이익 ₩9,000
(1) 原材料在庫 - 원재료재고는 A로 나눔			
(2) 流動負債 - 負債總額을 A로 나눔			
(3) 在庫品在庫 - 在庫品在庫를 A와 B의 ½로 나눔			
(4) 製品在庫 - 製品在庫를 A와 B로 나눔			
(5) 賣出債權 - 모든 賣出債權을 A와 B와 C의 합계로 나눔			

(2) 분석사례

다음의 재무제표는 숙녀복 「메이커」의 최근 요약 B/S와 P/L이다. 판매조건은 10EOM이고 매입조건은 60일, 후불이다.

B/S 19××. 12. 31. 현재		P/L	
流動資産		總賣出	₩924,000
現金	₩17,000	期初在庫	₩130,000
賣出債權	₩90,000	當期中買入	₩484,000
在庫資産		勞務費	₩298,000
原材料	₩61,000	計	₩912,000
古工品	₩16,000	期末在庫	₩98,000
製品	₩21,000	賣出原價	₩814,000
在庫資産計	₩98,000	賣出總利益	₩110,000
流動負債		販賣管理費	₩107,000
外上買入金	₩69,000	營業收入	₩3,000
銀行借入金	₩15,000	法人稅等	₩1,000
其他短期債務	₩18,000	當期純利益	₩2,000
流動負債計	₩102,000		

① 1段階分析

純賣出額 ₩924,000을 원가구성 항목으로 구분하고 월평균 금액을 산출

原價構成項目	12個月基準	1個月基準
材 料 費	(A) ₩516,000	(E) ₩43,000
勞 務 費	(B) ₩298,000	(F) ₩24,800
利 益	(C) ₩110,000	(G) ₩ 9,200
純 賣 出	(D) ₩924,000	(H) ₩77,000

A : 期初材料在庫 ₩ 130,000 當期中買入 ₩84,000

期末在庫 ₩98,000

B : 勞務費는 모든 製造費用을 包含

C : 賣出總利益은 營業外費用, 販賣管理費와 經常利益을 包含

D : 年間純賣出額

② 2段階分析

매출채권 : 賣出債權 殘額 ₩90,000을(H)로 나누면 평균 회수시간 36일을 구하게 된다.

재고자산계정 : 월평균 소요량에 대한 보유개월수를 산출

原材料 ₩61,000을 ₩43,000(E)로 나눔 = 1.4개월분

재공품 ₩16,000을 ₩55,400-(E)+ $\frac{1}{2}$ (F)로 나눔 = 0.3개월분

完製品 ₩21,000을 ₩67,800-(E)+(F)로 나눔 = 0.3개월분

流動負債 : 총유동부채 ₩102,000을 ₩43,000(E)로 나누면 총 부채를 상환하는데 2.4개월의 매출수입이 필요하다.

③ 분석결과 요약

이 기업의 총운전자금 회수율은 9회이고, 매출총이익율은 11.9%이다.

연초에는 제품의 가격이 높았으나, 需要의 減少로 가격이 하반기에 하락하여 利潤幅이 작아져서 매출총이익율이 예년 동업계 평균 15~16%에서 사업년도에는 11.9로 저하되었다. 매출액 純利益率は $\frac{1}{3}$ 에도 미치지 못하고 있다. 재공품의 금액이 적은 것은 아마도 다음 해의 봄철 需要에 對備한 것으로 판단되고, 완제품은 올 사업년도의 가을 需要에 對備해서 생산한 물량의 殘餘分으로 판단된다. 유동부채는 계속해서 현수준에 머물것이나, 매출채권회수를 통해서 유동성 악화에 대비해야 할 것이다.

2. 試算表를 사용한 신용분석

試算表는 재고자산과 이익잉여금을 除外한 작성시점에 있어서의 모든 자산과 부채 계정을 망라하기 때문에 제한적이긴 하지만 기업의 최근시점에서의 신용상태를 파악 하는데 사용한 정보를 제공해준다.

(1) 試算表의 靜態信用分析에 對한 利用범위

① 현금, 매출채권, 부채의 현금시점에서의 금액을 나타내 주므로 기업의 유동성을 파악할 수 있다.

② 매출의 계획대로 실현되고 있는지의 여부와 손익분기점과의 差異金額을 파악할 수 있다.

③ 季節的인 需要增加에 상응되는 원재료 매입을 하고 있는지의 여부를 檢討할 수 있다.

④ 當座計定金額의 適正與否檢討

⑤ 외상매출금과 외상매입금의 均衡檢討

⑥ 盛需期에 있어서 필요로 하는 운전자금 조달여부 및 사채를 이용하고 있는지를 파악

⑦ 都小賣業의 경우에는 商品受扱簿를 이용하여 당기손익을 산출할 수 있고 제조업의 경우에도 매출총이익율의 趨勢가 안정적이면 概略的인 손익분석이 가능하다.

이러한 시산표를 통한 신용분석은 비교적 대상기업의 원가구성항목과 총원가에 대한 비율판매조건과 지급조건에 조사자가 어느정도 익숙해야하지만 한계기업의 경우, 최고의 재무유동성 파악에 귀중한 정보를 제공해 준다.

(2) 시산표를 이용한 현금수지분석

시산표를 이용하여 현금수지대상, 건적과 實績値를 비교할 수 있는 자료를 제공해 준다. 이하에서는 현금수지분석과 손익과의 관계를 규명해보고 현금수지분석과 관련하여 필요한 補完資料를 제시해 본다.

① 현금수지분석의 원리

현금수지분석은 2가지 방법에 의해서 가능하다. 첫번째는 Adjusted Net Income Method이고 다른 하나는 Cash Receipts and Disbursement Method에 대한 방법이다.

Cash Receipts and Disbursement Method는 Adjusted Net Income Method에 손익계정을 導入시켜 수익과 비용항목별로 현금의 유입과 유출을 把握하는 방법인데 1941년 W.A. Paton과 J.N. Myer에 의해서 자금운용표를 작성하기 위한 정산표에 이를 채택한 것이 그 최초로 알려지고 있다. 채택한 것이 그 최초로 알려지고 있다. 현금수지분석은 재고자산 평가와 같은 내부거래는 그 분석대상에서 除外되기 때문에 시산

표를 통해서 쉽게 작성할 수가 있으나 발생주의에 의한 손익계산과의 差異點 때문에 이에 의해서 전적으로 기업의 신용을 분석하기는 곤란할 것이다.

② 현금수지 분석의 한계

자금운용 분석이 가지는 한계로, 자금운용 분석에 의해서 작성된 재무활동에 대한 批判은 완전히 개별적으로 이루어져야 하고 일률적으로 비판할 수 없다는 것이다. 확실히 말해서 Gregory의 자금운용 분석과 같이 어느 정도는 기업의 유동성 관리 및 재무활동에 대해서 일반적인 비판을 내릴 수 있지만 손익계산서의 수익과 비용의 差額으로서의 수익이 恒常 중요한 指標로 사용되고 있는데에 대해서 현금수지분석의 현금 유입과 현금유출 또는 운전자본의 增減額은 신용분석 지표로서 役割을 遂行하지 못하고 있다.

다음에 하나의 사례를 들어본다.

A 企業				B 企業			
	1事業年度	2事業年度	3事業年度		1事業年度	2事業年度	3事業年度
	₩	₩	₩		₩	₩	₩
流動負債				流動負債			
當坐借越	14,000	2,000	—	當坐借越	4,000	20,000	26,000
外上買入金	22,000	28,000	30,000	外上買入金	25,000	28,000	32,000
預受金	17,000	40,000	—	預受金	14,000	112,000	20,000
流動負債計	53,000	34,000	30,000	流動負債計	43,000	60,000	78,000
未支級法人稅	7,000	—	—	未支級法人稅	12,000	20,000	22,000
借入金	—	4,000	8,000				
	60,000	38,000	38,000	資本金	55,000	80,000	100,000
資本金	40,000	50,000	50,000	利益剩餘金	15,000	15,000	15,000
利益剩餘金	19,000	10,000	2,000	利益剩餘金	20,000	60,000	100,000
總計	119,000	98,000	90,000	總計	90,000	155,000	215,000
流動資産				流動資産			
現金	—	—	3,000	外上賣出金	27,000	30,000	35,000
外上賣出金	24,000	20,000	18,000	在庫資産	30,000	40,000	50,000
在庫資産	20,000	24,000	30,000	流動資産計	57,000	70,000	85,000
短期投資資産	20,000	2,000	—	土地	—	30,000	60,000
流動資産計	64,000	46,000	51,000	工場設費	30,000	50,000	60,000
土地	40,000	30,000	30,000	構築物	3,000	5,000	10,000
工場設費	12,000	10,000	8,000	總計	90,000	155,000	215,000
構築物	3,000	2,000	1,000	賣出額	32,000	360,000	470,000
總計	119,000	98,000	90,000	稅前利益	34,000	66,000	70,000
賣出額	250,000	230,000	200,000	法人稅	12,000	20,000	22,000
稅前利益	2,000	9,000	8,000	稅後利益	22,000	46,000	48,000
稅後利益	2,000	9,000	8,000	任員給與	15,000	25,000	35,000
任員給與	20,000	20,000	20,000	配當金	4,000	6,000	8,000
純運轉資本	11,000	12,000	21,000	純運轉資本	14,000	10,000	7,000
自己資本	59,000	60,000	52,000	自己資本	35,000	75,000	115,000

A기업의 경우 當座借越이 1사업년도 ₩14,000에서 2사업년도에는 ₩2,000으로 감소했고 3차년도에는 전액 상환되었다. 3차년도의 재무제표만 본다면 기업운영에 별다른 어려움이 없을 것 같으나 細密히 분석해 보면 여러가지 문제점을 발견할 수 있다. 외상매입금은 매년 增加하고 있으나, 매년 缺損을 내고 있다. 당사는 은행차입금을 늘리고 자본금을 增額시켰으나 이익잉여금은 ₩19,000에서 ₩2,000으로 크게 줄었다.

외상매출금은 매출이 줄어들어 따라 매년 감소되고 있다. 1차년도의 단기투자자산은 매각되었음을 알 수 있다. 토지 계정은 3차년도에 일부 매각되었고 공장설비 및 構築物은 對替되지 않은채 상각되고 있다.

순운전자본만 갖고 판단할 때, 信用 供與者는 만족할지 모르나 이는 당기업이 순운전자본 관리를 잘했다는 의미일뿐이다.

자기자본은, 3차년도에 감소하긴 했지만, 차년도와 견주어 볼때 별 差異가 없다. 그렇지만 3차년도에는 ₩10,000의 增資가 있었다.

당사의 유동성 관리는 양호하나 매년 결손을 내고 있으며 생산설비의 낙후로 매출액이 매년 감소하고 있다.

B기업의 경우에는 3년동안 當座借越이 ₩44,000에서 ₩26,000으로 增加했다. 외상매입금이 增加되고 있으며 또한, 預受金도 增加하고 있다. 또한 미지급법인세가 상당액 계상되어 있고, 외형 ₩40,000에 비해서 자본금 ₩15,000은 상대적으로 작은 편이다. 그렇지만 B기업은 높은 수익을 올리고 있으며 배당금을 지급한 후에도 이익잉여금이 3년동안에 ₩20,000에서 ₩100,000으로 增加했다.

자산계정을 보면, 매출이 增大됨에 따라 외상매출금도 늘어났고 또한 재고자산도 충분한 양을 적립해 놓고 있다. 당사는 追加로 공장시설과 構築物을 매입했다. 순운전자본은 매년 감소했지만 기업의 자기자본은 매년 증가하고 있다. 현금보유고가 너무 작고, 당좌자산이 작은 規模이나, 기업의 자금 조달능력은 양호한 것으로 판단된다. 만일 당기업이 시설투자를 늦추거나 토지를 매각한다면 은행의 當座借越을 쉽게 갚을 수 있을 것이다.

③ 현금수지분석의 보완

이상에서 현금수지 분석의 缺陷에 대해서 언급하였다. 현금수지분석을 통해서 기업의 유동성을 측정 할 수 있지만 기업의 신용도를 전체적으로 판단하기는 불가능한 것이다.

따라서 자산분석은 판매계획과 생산계획에 의해서 작성되는 추정손익계산서와 기초대차대조표, 설비투자계획, 부채상환 및 기타 재무계획에 의해서 작성되는 기말의

추정 대차대조표를 연결하는 役割을 담당해서 손익계산 및 재무상태의 변화를 하나의 종합적인 추정표속에 넣어 수익활동과의 조화를 도모하는 자금계획을 수립하는데 이용해야 할 것이다.

IV. 外國銀行의 信用分析 事例

다음은 한국기업의 원재료 收入金融에 對한 외국은행의 貸出審査 事例이다. 審査項目을 보면 대출에 따른 과정절차, 審査意見의 表明과 재무분석으로 크게 나누어진다. 여기에서는 審査意見의 표명과 재무분석 항목을 檢討하고자 한다.

1. 審査意見

1) 일반사항 : 이 분석 사례에서, 동은행은 대출 대상기업의 주생산품과 시장점유율을 구체적으로 표시하고 있다. 卽 판매시장을 국내와 국외로 구분한 뒤 국내시장의 경우에는 생산품목별로 시장점유율을 %단위로 정확히 표기하고 있다.

두번째로 대출대상기업과 은행과의 거래년수와 함께 직접사업년도 해당기업과의 거래로 발생한 매출수입을 밝히고 있다.

세번째로는 해당기업의 직접 사업년도의 영업활동을 요약해서 기술하고 있다. 구체적으로 총매출액, 稅後純利益과 당해기업의 「마케팅」정책을 간략히 밝히고 있고 매출액을 국내매출과 수출매출로 구분하고 있다.

2) 은행의 「마케팅」정책

은행은 당해기업과의 거래를 수익성의 기준에서 결정하고 있다.

3) 肯定的인 審査意見

審査意見은 아주 簡略하게 객관적인 사항들을 열거하고 있다.

- ① 대출금의 안전도(국내은행의 支給保證)
- ② 당해기업이 동업계에서 차지하는 지위
- ③ 대출의 수익성(usane L/C 輸入金融)
- ④ 당해기업의 재무상태(Acceptable financial condition)
- ⑤ 經營陣의 人的能力

4) 否定的인 審査意見

- ① 원재료의 전부 수입에 따른 購入先의 脆弱

2. 財務分析

재무분석 欄의 初頭에 외부감사를 받았는지의 여부와 감사의견 내용을 기술하고 있다.

1) 要約 손익계산서

매출액을 제품별로 분류해서 비교 손익계산서를 작성하고 있다. 또한 경영구조 계획을 檢討하여 매출액과 관련 분석하고 있다.

다음에는 가격분석을 하고 있는데, 매출원가 비율의 趨勢分析을 하고 있고 매가의 變化幅과 원재료의 가격이 어느정도 전년에 비해 변화했는지 略述하고 있다.

그리고 요약해서 매출액 稅後利益과 그 증가율, 원가구성을 비중이 큰 지급이자, 감가상각 外換差損을 중심으로 밝히고 있다.

또한 원리금의 상환능력을 파악하기 위해서 leverage ratio를 산출하고 있다.

2) 대차대조표

대차대조표 분석에서는 유동비율을 중심으로 운전자금의 변화에 대한 분석을 하고 있다. 각 유동부채와 고정부채의 상환 및 대환, 재고자산의 liquidation period를 감안한 유동성분석을 하고 있다.

① 전년도와 비교한 부채비율의 檢討

② 增資計劃의 檢討 : 부채비율의 적정선 파악과 함께 leverage 위험을 감소시키기 위한 증자계획을 檢討하고 있다.

③ 동업계의 평균비율과 대비한 유동비율을 당좌비율, 자기자본 비율을 산출 매출채권 회전기간과 재고관리의 타당성 檢討

3) 최근의 손익계산분석

이 은행에서는 최근 3개월간의 손익계산을 하고 있는데 이는 過法 재무자료를 전산처리하여 T/B에 표시된 매출액을 통하여 산출한 것으로 추측된다. 이는 당 기금에서 반드시 檢討하여 최소한 기업체로부터 시산표를 징구하여 유동성 분석과 약식 손익계산을 산출할 필요성이 절실히 요구된다.

4) 재무상태의 추정

당은행에서는 놀라웁게도 향후 8개연의 B/S와, 매출액, 稅後利益, 감가상각, 그리고 표준비율로 유동비율, 부채비율, 매출채권의 회전기간, 재고자산보유액(월평균 원재료비, 노무비, 경비를 총합한 월평균생산에 충당할 수 있는 재고보유량) 그리고 Debt service coverage를 추정하고 있다.

5) 경영계획의 檢討(재무상태의 추정과 관련됨)

① 年별매출액 증가율을 산출하고 있고

- ② 稅後 이익율을 추정하고
 - ③ 매출의 증가와 관련해서 유동자산 증가율을 산정하고
 - ④ 매출채권, 외상매입금 회전기간을 산출하고
 - ⑤ 설비투자등 경영구조 계획을 檢討하고
 - ⑥ 또한 8개년 동안의 배당액을 검토하는등 전반적인 경영정책을 검토하고 있다.
- 6) 비율분석과 재무제표의 수정

이 은행에서 사용하고 있는 기법으로는 매출계정을 통한 재고자산 규정을 하고 있고, 공인회계사의 감사결과를 반영하여 累積的으로 잉여금 계정을 수정시키고 있다.

Ⅲ. 맺는말

지금까지 신용분석의 기초자료인 재무제표의 수정기준, 범위 및 그 방법에 대하여 檢討하였고, 기업신용평가의 補完을 위해서 몇가지 조사기법과 외국은행의 신용분석 실태를 소개하였다.

재무제표의 수정은 워낙 그 범위가 넓고 또한 粉飾의 경우에는 고도의 회계이론과 많은 경험을 요하므로 비교적 損益粉飾이 쉬운 항목을 골라 일반적인 감사기술만을 제시하였으나, 이 분야에 대하여는 앞으로 定型化될 수정처리 기준을 마련하여 현 신용조사방법의 脆弱點을 개선해야 할 것이라는 생각이다. 또한 재무제표의 수정은 당해년도분 만을 반영시키지 않고 累積的으로 기업의 잉여금을 수정해야, 적절한 신용평가가 가능하리라는 의견이다.

다음으로 기업에 대한 신용평가를 사업년도말을 기준으로 행하고 있기 때문에 直前 사업년도와 조사시점과의 時差 사이에서 발생하는 기업경영의 변화를 전혀 반영하고 있지 못한 상태이다.

따라서 이를 補完하기 위해서 첫번째 段階로 외부감사대상 법인의 경우에는 기중 감사 보고서를 징구하여 최근시점에 있어서의 경영성과를 음미해 보고 이 이외의 기업에 대하여는 분기별 또는 월별 시산표를 제출받아 신용조사에 활용하여야 할 것이다.

다음으로 過法經營 實績을 중심으로 한 현 신용조사제도에서 장래의 수익성을 중심으로 한 사업성 평가로 전환해야 할 것이다.

參考文獻

- 張榮光, 現代經營分析, 貿易經營社, 1991.
- 朴廷寔·申東領, 經營分析, 茶山出版社, 1990.
- 金英晴, 財務會計理論, 螢雪出版社, 1986.
- 南相牛, 現代財務會計, 茶山出版社, 1991.
- 金斗璜·李良玄, 現代財務會計, 螢雪出版社, 1990.
- 金丞榮, 稅法要解, 조세통람사, 1990.
- 崔明根, 法人稅法, 稅經社, 1987.
- 稅法典集, 弘文館, 1991.
- 企業會計基準(1990. 3. 29.)
- 金龍基, 信用調查, 貿易經營社, 1991.
- 現代稅務法人, 國際會計基準, 租稅情報社, 1984.