

<http://dx.doi.org/10.17703/JCCT.2023.9.2.119>

JCCT 2023-3-15

## 비대면 업무환경에서 중소기업의 기업경영분석

### Financial Statement Analysis of SMEs in a Non-Face-to-Face Work Environment

임헌욱\*

Lim HeonWook\*

**요약** 코로나19 현상으로 우리나라 중소기업의 1/3이상이 재택근무를 하였다. 이러한 상황에서 제조업 중 중소기업의 경영상태를 알아보고 실질적인 정책지원 방향을 찾고자 하였다. 조사자료는 한국은행의 기업경영분석 2021년 자료를 근거로 하였으며, 연구결과 중소기업의 부채는 362조원(2019년)에서 409조원(2022년)으로 증가한 반면 자본은 489조(2019년)원에서 336조원(2022년) 축소되었다. 당기순손익은 14.9조원(2019년)에서 23.3조원(2021년)으로 증가하였다.

기업의 재무건정성 분석 결과, 첫째, 안정성은 전체 산업 대비 유동비율은 높고 차입금의존도가 높았으며, 둘째, 수익성은 매출액경상이익률이 3.20%(2019년)에서 4.28%(2021년)로 향상되었으나, 전산업 5.01%(2021년) 비해 낮았다. 셋째, 성장성은 총자산증가율은 12.43%(2021년)이며 전산업 7.94%(2021년) 보다 높았다. 매출액증가율도 전산업(2021년)은 (-)성장인데 반해 중소기업은 14.78%의 성장을 보였다. 넷째, 활동성은 총자산회전율이 전산업 0.73에 비해 0.96%로 높았다. 결론적으로 전산업에 비해 안정성과 수익성은 낮았고, 성장성은 높았다. 향후 중소기업의 특성상 성장성이 높은 산업위주의 정책이 필요한 것으로 보인다.

**주요어** : 코로나19, 기업경영분석, 안정성, 수익성, 성장성, 활동성

**Abstract** Due to the COVID-19 phenomenon, more than one-third of SMEs in Korea have been working from home. Therefore, we tried to find out the management status of SMEs and find policy support. The survey data was based on the Bank of Korea's corporate management analysis 2021 data. As a result of the study, the debt of SMEs increased from 362 trillion won(2019) to 409 trillion won(2022), while their capital decreased from 489 trillion won(2019) to 336 trillion won(2022). Net profit and loss increased to 14.9 trillion won(2019) and 23.3 trillion won(2021). As a result of the company's financial soundness analysis, First, for stability, the current ratio was high compared to the total industry and the dependence on borrowings was high. Second, profitability improved from 3.20%(2019) to 4.28%(2021), but it was lower than 5.01%(2021) for all industries. Third, the growth rate showed an increase of 12.43%, which is 1.57 times faster than the total asset growth rate of 7.94%(2021) for all industries. As for the growth rate of sales, all industries(2021) showed (-)growth, while SMEs among manufacturing industries showed a growth rate of 14.78%. Fourth, as for activity, the total asset turnover ratio was higher at 0.96% compared to 0.73 for all industries. In conclusion, stability and profitability were low and growth potential was high compared to all industries. In the future, policies that focus on industries with high growth potential are needed.

**Key words** : COVID-19, Financial Statement Analysis, stability, profitability, growth potential, activity

\*정희원, 한세대학교 교양학부 교수  
접수일: 2023년 1월 25일, 수정완료일: 2023년 3월 1일  
게재확정일: 2023년 3월 8일

Received: January 25, 2023 / Revised: March 1, 2023

Accepted: March 8, 2023

~Corresponding Author: wook@hansei.ac.kr  
Dept. of Liberal Arts, Hansei Univ., Korea

## I. 서 론

### 1. 연구의 필요성 및 목적

코로나19 현상으로 기업의 근무환경에 변화를 가져왔다. 그 중 재택근무와 관련하여 제조업 중 중소기업의 1/3이 재택근무를 하며, 직원 100명 이상인 기업의 50% 이상과, 공장을 소유한 금속, 기계, 화학 산업에서는 20% 이상이 재택근무를 하고 있다[1]. 이러한 근무변화에 따른 부실 경영은 해당 기업뿐만 아니라 전체적인 문제로 확대될 수 있다. 이에 기업경영자의 가치창출, 경영합리화, 재무관리, 사업개선 등의 수단으로 활용되는 기업경영분석 즉, 재무제표를 분석하여 제조업 중 중소기업의 경영상태를 분석하고자 하였으며[2], 이러한 환경속에 적합한 중소기업 정책지원 방향을 찾고자 하였으며, 본 논문을 통해 기업경영분석을 쉽게 이해하기 바라는 마음에 관련된 전문용어를 전체적으로 설명하였다.

## II. 연구의 이해

### 1. 용어설명

#### 1) 계정과목 분류 및 해설

##### 가. 재무상태표

재무상태표(Balance Sheet)는 자산, 자본, 부채를 통해 회사돈을 어떻게 쓰고 있는지 확인할 수 있는 재무보고서다. 이는 회사의 유동성, 재정적 탄력성, 수익성 및 위험성을 평가하는데 사용된다[3].

#### 1. 자산

- 1.1 유동자산 (1년)내에 현금으로 전환, 소비될 것으로 예상되는 자산
  - a. 재고자산 매각이나 생산과정에서 보유한 자산 (원자재나 소모품)
  - b. 당좌자산 곧바로 현금으로 전환할 수 있는 자산
    - 현금성자산 (3개월)내에 금리변화에 따라 가치변동 위험이 있는 것
    - 단기투자자산 여유자금으로 단기예금, 단기대출, 거래유가증권 등
    - 매출채권 판매 및 서비스 제공과 관련된 신용채권으로 외상매출금
    - 기타당좌자산 채권, 수취채권, 선지급금, 선지급비용, 선지급법인세 등
- 1.2 비유동자산 유동자산(투자자산, 유형자산, 무형자산)
  - a. 유형자산 토지, 건물·구축물, 기계장치, 선박·차량운반구, 자산 등
  - b. 무형자산 비화폐성 자산 (산업재산권, 라이선스, 저작권, 권리금) 등
  - c. 투자자산 투자목적자산(장기금융 상품, 장기대여금, 투자부동산 등)
    - 장기투자증권 지분법적용투자주식을 장기투자증권에 포함

#### 2 부채

- 2.1 유동부채 (1년)내에 결제해야 하거나 결제될 것으로 예상되는 부채
  - a. 매입채무 외상으로 구입함으로써 발생하는 채무, 지급어음 등
  - b. 단기차입금 (1년)내에 이내에 지급기한 이 도래하는 차입금
  - c. 유동성장기부채(1년)내에이내에 상환기일이 도래하는 부채, 장기차입금 등
  - d. 기타유동부채 선수금, 예수금, 미지급금, 선수수익, 단기부채성 총당금 등
- 2.2 비유동부채 (1년)이후에 도래하는 부채로 회사채, 장기차입금 등
  - a. 회사채 장기차입금으로 증권을 발행하여 금전을 차입하는 채무
  - b. 장기차입금 (1년)을 초과하는 차입금
  - c. 기타비유동부채(1년) 이후에 사용되는 총당금
- 2.3 자본 자산의 총액에서 부채의 총액을 뺀액
  - a. 자본금 정관에서 발행주식의 액면총액으로 설정되어 있는 금액
  - b. 자본잉여금 주식의 발행, 감자, 증자와 같은 자본거래에서 발생한 잉여금
  - c. 자본조정 가감항목을 모르는 경우 자본총계에 가감하여 기재하는 항목
  - d. 기타포괄손익 누계액 당기순이익에 포함되지 않는 평가손익의 누계액.
  - e. 이익잉여금 손익거래에서 발생한 잉여금

### 나. 손익계산서

손익계산서(Income Statement)는 매출액 등을 통해 1년 동안 물건을 팔아 얼마를 벌었는지 확인할 수 있는 지표이다. 즉, 현재 회계기간의 사업실적, 미래현금흐름, 기업의 이익창출능력을 예측하는 데 유용한 정보를 제공한다[4].

- 1. 매출액 상품(제품)의 판매 또는 서비스 제공에 따른 수입액
- 2. 매출원가 판매된 제품이나 상품 등에 대한 매입원가 또는 제조원가
- 3. 매출총손익 매출액에서 매출원가를 뺀 금액
- 4. 판매비와관리비 매출원가에 속하지 않는 비용을 포함
  - 4.1 대손상각비 회수가 불확실한 외상 등의 매출채권을 상각처리한 금액
  - 4.2 무형자산상각비 무형자산을 추정내용연수 동안 체계적으로 배분한 비용
- 5. 영업외수익 이자수익, 배당금수익, 외환 차익, 외화환산이익 등
  - 5.1 투자·유형자산 투자·유형자산 처분시 수취금액이 장부가액보다 큰 차익 처분이익
  - 5.2 지분법평가이익 이익 발생분에 대하여 지분율만큼을 이익으로 반영한 것
  - 5.3 기타영업외수익 무형자산처분이익, 수입입대료, 사채상환 등
- 6. 영업외비용 이자비용, 외환차손, 외화환산손실, 투자·유형자산처분손실, 등
  - 6.1 외환차손 외화자산을 회수, 상환할 때 환율변동으로 인해 발생하는 손실
  - 6.2 외화환산손실 환율평가시 장부상 원화금액보다 적은 경우의 차액
  - 6.3 투자·유형자산 투자·유형자산 처분시 수취금액이 장부가액보다 적은 차익 처분손실
  - 6.4 지분법평가손실 손실분에 대하여 투자회사의 지분율만큼을 손실로 반영
  - 6.5 기타영업외비용 파생금융상품 거래 평가손실, 사채상환손실, 기부금 등
- 7. 법인세비용 당기순이익의 계산에 법인세를 공제하지 않은 순손익 차감전 순손익
- 8. 당기순손익 총 수익에서 총비용을 뺀금액

다. 제조원가명세서

제조원가계산서(Statement of Cost of Goods Manufactured)는 당기의 제품 제조원가 내역을 표시하기 위해 작성된 명세서로 재무제표의 일종의 부속명세서이다[5].

1. 당기총 제조비용 당기 제품의 제조에 투입된 총비용 재료비, 노무비 및 경비 등
2. 유형자산 자산에 자체 소비하는 경우 원가에서 빼서 타계정으로 대체액 (타계정)대체액
3. 당기제품제조원가 당기의 제품생산을 위하여 소요된 총비용

라. 이익잉여금 처분계산서

잉여금처분(Statement of Appropriation of Retained Earnings)은 회사가 주주총회 결의에 따라 결산을 통해 계산한 이익잉여금을 주주 배당, 임원상여금, 내부준비금 등으로 처분하는 것을 말한다[6].

1. 처분전이익잉여금 처분대상이 되는 잉여금 합계
  - 1.1 회계변경의 누적효과 회계변경의 변경전후 기초이월이익잉여금의 차이
  - 1.2 전기요류 수정손익 전 기간의 회계상 오류에 의하여 발생한 손익항목
2. 임의적립금등의이입액임의적립금이 불필요할 경우 이입하여 처분한 것
3. 이익잉여금 처분액 이입액을 적립하거나 배당금 등으로 처분한 액
  - 3.1 이익준비금 상법에 따라 매결산기의 이익에서 강제적립되는 준비금
  - 3.2 배당금 이익잉여금의 일부를 기업 소유주에게 주는 분배금
  - 3.3 임의적립금 내부의결에 따라 사내에 유보한 금액

2) 분석지표 해설

가. 성장성

성장성에 관한 지표(Indicators concerning Growth) 기업의 경쟁력 또는 미래수익창출 능력을 간접적으로 나타낸다[7].

1. 총자산증가율 기업의 전체적인 성장규모를 측정 가능
2. 유형자산증가율 토지, 기계장치, 건물 등 설비투자 방향 및 잠재력을 측정 가능
3. 유동자산증가율 유동자산의 증가율을 나타내는 지표
4. 재고자산증가율 제품, 원재료, 등의 재고자산의 증가율을 나타내는 지표
5. 자기자본증가율 유상증자, 내부유보 등을 통한 자기자본의 증가 정도
6. 매출액증가율 매출액이 얼마나 증가하였는가를 나타내는 지표

나. 수익성

손익의 관계비율(Relationship Ratios of Income and Expenses)은 일정 기간 자본, 자산 또는 매출에 해당하는 손익의 정도나 손익의 관계를 나타내는 비율이다[8].

1. 총자산 = (세전순이익÷총자산(평균)) X 100  
 세전 순이익을 얻기 위해 자산 사용 확인지표. 세전이익률은 높지만 총자산 순이익률 회전율이 낮다면 매출마진은 개선됐지만 영업활동은 부진 의미.
2. 총자산 순이익률 = (당기순이익÷총자산(평균)) X 100, ROA(Return on Assets) 계획과 성과 차이를 통해서 경영활동 및 경영전략을 수립
3. 기업세전 순이익률 = ((세전순이익+이자비용)÷총자본(평균)) X 100  
 경영주의 경영능력 확인지표, 총자본이 어떻게 운용되었는가 확인지표
4. 기업순 이익률 = ((당기순이익+이자비용)÷총자본(평균)) X 100  
 기업에 투하된 총자본의 종합적인 최종성과 확인지표.
6. 자기자본 순이익률 = 당기순이익÷자기자본(평균) X 100  
 자기자본 순이익률은 자기자본이익률(ROE)로 알려져 있다.
7. 자본금 세전순이익÷자본금(평균) X 100  
 세전 납입자본금에 해당하는 수익률 확인지표  
 순이익률 자기자본세전순이익률의 보조 확인지표
8. 변동비 대 매출액 = 변동비÷매출액 X 100  
 ("변동비=총비용"-고정비)÷(총비용=매출원가+판매관리비+영업외비용)  
 적정 가공물과 투자시설 규모 확인지표. 비율이 낮다는 것은 운영수준이 낮거나 시설 수가 많다는 것을 의미, 비율이 높다는 것은 시설부족 의미
9. 고정비 대 매출액 = 고정비÷매출액 X 100  
 ("고정비 = 판매비와관리비+영업외비용+(노무비의1÷2+제조경비-외 추가공비+재고조정중의 고정비")  
 ("제조조정중의 고정비 = (매출원가-당기총제조비용) X (노무비의 1÷2 + 제조경비-외 추가공비) ÷ 당기총제조비용)  
 이 비율이 높으면 활동수준이 낮다. 경기 침체기에는 매출 감소에도 고정비 지출이 줄지 않아 이 비율이 높아질 수 있다..
10. EBIT 대 매출액 = (세전순이익+이자비용)÷매출액 X 100  
 자금 조달 방식에 관계없이 수익성을 측정하는 지표. EBIT는 세전순 이익에 금융비용을 더해 산정하는데, 기업 경영성과를 평가할 때 외부자금을 사용하는 기업이 금융비용 발생으로 수익성이 그렇지 않은 기업보다 낮다는 평가를 받는 것을 막을 수 있다.
11. EBITDA 대 매출액 = (세전순이익+이자비용+감가상각비+무형자산상각비)÷매출액 X 100  
 영업활동을 통해 현금을 창출할 수 있는 능력 확인지표. EBITDA는 재무비용, 감가상각 등 영업외 요인의 영향과 회계방법 차이를 제외한 영업실적을 측정할 수 있어 수익성 판단에 유용하다.
12. 감가 상각률 = 감가상각비÷(유형자산+무형자산(건설중자산+토지)의 평균+감가상각비) X 100  
 자산에 대하여 감가상각비를 계산하였는가를 나타내는 비율
13. 차입금 대 이자율 = 이자비용÷(회사채+장 단기 차입금+유동성 장기부채)의 평균 X 100  
 회사채, 금융기관 차입금 등 이자부담부채 대비 이자비용 비율로, 외부 차입금의 평균 금리를 준다. 비율을 다른 수익성 지표와 비교하면 부채자본 관리가 적절하게 이뤄졌는지 판단 가능
14. 금융비용 대 총비용 = 이자비용÷(매출원가+판매비와 관리비+영업외비용) X 100  
 총비용에서 이자비용이 차지하는 비중 확인지표 차입의존도와 관련있음
15. 금융비용 대 매출액 = (이자비용÷매출액) X 100  
 = {이자비용÷차입금(평균)} X {차입금(평균)÷총자산(평균)} X {총자산(평균)÷매출액} X 100  
 매출액 대비 이자비용 비율로 자금 차입에 따른 기업부담 확인지표. 이자비용은 고정지출로 이 비율을 낮춰야 하며, 금융원가 대비 매출액 비율은 차입금 평균 금리와 차입금 의존도가 높으면 높고, 총자산 회전율이 높을 때 낮아진다.
16. 이자 보상비율 = 영업이익÷이자비용 X 100  
 실질적인 이자 지급능력을 측정하는 수익창출 확인지표. 이 비율이 1보다 크면 영업활동을 통해 발생한 수익으로 이자비용을 지급하고 추가 수익을 낼 수 있다.
17. 순이자 보상비율 = 영업이익÷(이자비용-이자수익) X 100  
 실질적인 이자 지급 확인지표. 이자보상비율의 보조지표로 활용
18. 손익 분기점률 = (손익분기점에서의 매출액÷매출액) X 100  
 이 비율이 낮으면 영업활동의 체산성이 양호하고 높으면 체산성이 좋지 않음을 의미한다.
19. 사내 유보율 = (사내유보(또는 처분전이익잉여금+임의적립금 등의 이입액-배당금) ÷ (처분전이익잉여금+임의적립금 등의 이입액)) X 100
20. 배당률 = 배당금 ÷ 자본금(평균) X 100  
 주당 액면가에 대한 배당금 지급 비율로도 볼 수 있다. 투자자 입장에서 수익률에 해당하기 때문에 투자 결정 확인지표.
21. 배당 성향 = 배당성향=(배당금 ÷ 당기순이익) X 100  
 배당금 지급능력으로 배당률 확인지표.

다. 안정성

자산·자본의 관계비율(Relationship Ratios of Assets, Liabilities and Stockholders'Equity)은 대차대조표의 각 항목 간 관계를 설명하는 정적비율로 단기부채상환능력인 유동성과 경기상황에 대응하는 능력인 안정성을 측정하는 지표다[9].

1. 자기자본 비율 = {자기자본÷총자본}X100  
자본 건전성 판단지표. 이 비율이 높으면 안정성이 높다.
2. 유동비율 = 유동자산÷유동부채X100  
단기지급 능력 판단지표. 이 비율이 높으면 지급능력이 양호하다.
3. 당좌비율 = 당좌자산÷유동부채X100  
산성시험비율(acid test ratio)이라고도 하고, 직접적인 지급능력이다.
4. 현금비율 = 현금 및 현금성자산÷유동부채X100  
초단기 채무지급능력을 측정할 수 있는 지표.
5. 비유동 비율 = 비유동자산÷자기자본X100  
교환이 불가능한 비유동자산은 환매기간이 없는 자기자본으로 총당하는 것이 바람직하다. 이 비율이 100% 미만이면 양호한 수준으로 간주되며, 비율이 낮아져 안정성이 높다.
6. 비유동 장기 적합률 = 비유동자산÷(자기자본+비유동부채)X100  
상환기간이 긴 유동성 채무를 통해 자금을 조달해야 안정성이 높다. 100% 이하의 비율은 양호한 수준이다..
7. 부채비율 = 유동부채+비유동부채÷자기자본X100  
부채 상환 압박이 없고 투자 수익률이 금리를 초과하는 한 부채 자본을 활용하는 것이 유리하다. 이 비율이 낮으면 재무구조는 건전하며 채권자의 위험을 평가하는 데 널리 사용된다.
8. 차입금 의존도 = (장·단기차입금+회사채+유동성장기부채)÷총자본X100  
차입 의존도가 높으면 금융비용 부담이 커지고 수익성이 낮아져 안정성을 저해하는 요인이 된다.
9. 순운전자본 대총자본 = (유동자산-유동부채)÷총자본X100  
여유자금으로 이 비율이 높으면 유동성이 양호하다는 것을 의미한다.

라. 활동성

자산·자본의 회전율(Turnover Ratios of Assets, Liabilities and Stockholders'Equity)은 자본이 어느정도 활발하게 운용되었는가를 나타내는 비율로서 활동성분 석이라고도 한다. 즉 자기자본회전율이 높으면 활동성은 높은 반면 안정성은 떨어진다[10].

1. 총자산회전율 = 매출액÷총자산(평균)
2. 자기자본회전율 = 매출액÷자기자본(평균)  
이 비율이 높으면 수익성 증대 가능성이 높다
3. 자본금회전율 = 매출액÷자본금(평균)
4. 경영자산회전율 = 매출액÷[총자산-(건설중인 자산+투자자산)]의 평균  
경영자산은 총자산에서 투자자산과 같이 경영활동에 직접적으로 활용되지 않는 자산을 제외한 것
5. 비유동자산 회전율 = 매출액÷비유동자산(평균)  
이 비율이 높으면 상각·보험료·수리비 등 고정비용이 적어 비용 절감이 적정하다.
6. 유형자산회전율 = 매출액÷유형자산(평균)  
이 비율이 낮을 때는 유형자산의 사용이 불충분하거나 유형 자산에 대한 투자가 과도하다..
7. 재고자산회전율 = 매출액÷재고자산(평균)  
이 비율이 높으면 상품의 재고손실 방지 및 보험료, 보관료의 절약 등 관리가 적정하다.
8. 상(제)품회전율 = 매출액÷상(제)품(평균)  
이 비율이 높으면 판매능력이 크고 이 비율이 낮으면 판매 능력에 비해 재고품이 많다.
9. 매출채권회전율 = 매출액÷매출채권(평균)  
비율이 높으면 회사가 외상 계정의 현금을 회수하고 있고, 낮으면 매출채권 회수기간이 길어져 이익 감소를 초래할 수 있다.
10. 매입채무회전율 = 매출액÷매입채무(평균)  
이 비율이 높으면 지급능력이 양호하다..

마. 생산성

생산성에 관한 지표(Indicators concerning Productivity)는 기업활동의 성과 및 효율성을 측정하고 개별 생산요소의 기여도와 성과분배의 합리성을 나타내는 지표이다. 부가가치 측면에서 기업의 생산성을 측정하는 것이 일반적이다[11].

1. 총자본투 자효율 = {부가가치÷총자본(평균)}X100  
{ 부가가치 = 인건비+영업이익+세금과공과+감가상각비+이자비용}, {영업이익=영업손익+대손상각비-이자비용}  
총자본이 1년 동안 부가가치를 어느 정도 창출하였는지 나타낸다.
2. 설비투자 효율 = {부가가치÷(유형자산-건설중인 자산의 평균)}X100  
설비자산이 1년 동안 부가가치를 어느 정도 생산했는지 나타낸다. 설비자산은 노동생산성 분석요소이며, 자본생산성의 지표로 이용된다.
3. 기계투자 효율 = {부가가치÷기계장치(평균)}X100  
기계장치가 1년 동안 어느 정도의 부가가치를 생산했는지 나타낸다.
4. 부가가치 율 = {부가가치÷산출액}X100  
{산출액=매출액+당기제조비용-매출원가-외주공비}  
부가가치율이 높으면 생산효율성이 높아 근로자, 채권자, 국가 등 기업활동의 이해관계자들에게 분배되는 몫이 크다는 것을 의미
5. 노동소득 분배율 = (인건비÷요소비용부가가치)X100  
{ 요소비용 부가가치 = 영업이익+인건비+금융비용}  
요소비용부가가치 중 인건비가 차지하는 비중을 나타내는 지표.

바. 부가가치의 구성

부가가치(Composition of Gross Value-Added)란 생산, 판매 활동의 각 단계에서 부가적으로 생성된 가치이다[12].

1. 영업이익 기업이 생산활동에 참여한 것에 대한 대가
2. 금융비용 차입금 및 회사채 등에 대해 지급하는 이자비용
3. 조세공과 제조 및 판매관리 부문에서 발생된 모든 세금과 공과금
4. 감가상각비 제조, 판매, 관리부문에 생인 감가상각비와 무형자산상각비의 합계

2. 선행연구

본 연구의 목적은 COVID-19 기간에 비대면 근무환경을 적용한 중소기업의 경영상태를 분석하여 향후 정책연구 방향을 찾고자 하였다[13]. 이를 위해 첫째, 코로나 환속에 경영분석 연구사례와 둘째, 중소기업을 대상으로 한 경영분석 사례, 셋째, 경영분석을 위한 여러 지표 중에 다수가 사용한 지표항목 등을 찾아 본 연구의 방향을 찾고자 하였다[14].

선행연구 조사 결과 크게 2가지로 요인으로 구분하였다. 조사대상별로 COVID-19 기간 대상, 농촌, 의료기관, 제조업, 스포츠산업, 공기업, 호텔산업 등이 있었으며, 경영지표 사용빈도로는 표 1.과 같이 분포하였다.

- 안정성 : 부채비율(10)>유동비율(9)>차입금의존도(6)
- 성장성 : 총자산증가율(8)>매출액증가율(7)>자기자본증가율=당기순이익증가율(3)
- 수익성 : 매출액경상세전순이익율(10)>총자산경상세전순이익률(9)>매출액영업이익률(8)
- 활동성 : 총자산회전율(8)>재고자산회전율(4)
- 현금흐름 : 총자산대비영업현금흐름비율(1)=현금흐름보상비율(1)=영업현금흐름비율(1)

표 1. 선행연구에서 사용한 경영분석지표 사용빈도  
 Table 1. Frequency of use of management analysis indicators used in previous studies

| 구분 | 안정성 |   |   |    |   |   | 성장성 |   |   |    |    |    | 수익성 |    |    |    |    |    | 활동성 |    |    |    |  |  | 현금흐름 |  |
|----|-----|---|---|----|---|---|-----|---|---|----|----|----|-----|----|----|----|----|----|-----|----|----|----|--|--|------|--|
|    | 1   | 2 | 3 | 4  | 5 | 6 | 7   | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13  | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19  | 20 | 21 | 22 |  |  |      |  |
| a  | 2   | 4 | 6 | 0  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| b  | 1   | 2 | 4 | 6  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| c  | 1   | 2 | 3 | 4  | 5 | 6 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| d  |     |   |   |    |   |   |     |   |   |    |    |    |     |    |    |    |    |    |     |    |    |    |  |  |      |  |
| e  | 0   | 2 | 4 | 5  | 6 | 7 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| f  | 1   | 2 | 4 | 5  | 8 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| g  | 2   | 4 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| h  | 2   | 4 | 4 | 6  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| i  | 2   | 4 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| j  | 0   | 2 | 4 | 5  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| k  | 2   | 4 | 6 | 0  | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0  |  |  |      |  |
| 합  | 5   | 9 | 1 | 10 | 4 | 6 | 1   | 2 | 2 | 2  | 7  | 3  | 3   | 2  | 9  | 7  | 1  | 10 | 8   | 2  | 1  | 4  |  |  |      |  |

(논문제목)

- a. (COVID-19 관련) 코로나19 전후 경영성과지표 변동 비교분석 항공사를 대상으로
- b. (농촌대상) 피산군 농어촌버스 경영분석 및 적자노선 손실산정 연구
- c. (농촌대상) 농업법인의 운영실태와 외부감사대상 농업기업의 주요경영지표 분석
- d. (의료기관 대상) 의료기관 경영분석을 통한 회계 공시의 투명성에 대한 연구
- e. (의료기관 대상) 재무분석을 통한 대학부속 한방병원의 경영성과 분석
- f. (의료기관 대상) 최근 10년간 대학병원 경영성과 비교분석
- g. (제조업 대상) 재무비율을 이용한 기업분석 사례 연구-아모레퍼시픽을 중심으로-
- h. (스포츠산업 대상) 재무제표를 이용한 한국 스포츠산업 기업의 경영분석
- i. (공기업) 지방공기업의 경영분석 - 지역기업의 수익성 및 안정성을 중심으로 -
- j. (호텔산업) 특급호텔의 재무비율 차이분석에 관한 연구
- k. (호텔산업) 호텔기업 재무적 경영성과지표의 지역간 차이분석 서울 및 제주 지역5성급 호텔을 대상으로

### III. 실증연구

#### 1. 조사개요

본 조사는 한국은행이 매년 발간하는 기업경영분석 2021년(발행일 2022.12) 자료를 근거로 하였다. 한국은행은 국내 비금융 영리법인의 영업실적과 재무상태를 조사·분석하기 위해 1960년부터 매년 '기업경영분석'을 발간하고 있다. 한국은행 자료의 작성방법은 산업분류를 위한 제10차 『한국표준산업분류』에 따르며, 중고제조업 중 중소기업은 「중소기업기본법」의 분류기준을 따르고 있다. 조사대상 업체 수는 표 2와 같다.

표 2. 한국은행, 기업경영분석의 조사대상 업체수  
 Table 2. Bank of Korea, Number of companies surveyed by corporate management analysis

| 구분    | 전 산업    | 제조업     |
|-------|---------|---------|
| 2021년 | 838,566 | 175,101 |
| 2020년 | 799,399 | 168,869 |
| 2019년 | 741,408 | 159,328 |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

#### 2. 재무제표 분석

##### 1) 대차대조표 분석

제조업 중 중소기업의 부채는 표 3과 같이 362조원(2019년)에서 409조원(2022)으로 증가한 반면 자본은 489조(2019년)원에서 336조원(2022년) 축소되었다.

표 3. 제조업 중 중소기업의 대차대조표 분석  
 Table 3. Balance Sheet Analysis of SMEs in the Manufacturing Industry (단위 : 백만원)

| 구분              |                 | 2019년       | 2020년       | 2021년       |             |
|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 총자산             | 유동자산            | 당좌자산        | 239,740,146 | 254,588,915 | 273,990,166 |
|                 |                 | 재고자산        | 341,912,426 | 79,894,685  | 89,403,470  |
|                 |                 | 소계          | 317,421,169 | 334,483,610 | 363,393,636 |
|                 | 고정자산<br>(비유동자산) | 투자자산        | 54,177,839  | 55,580,789  | 60,550,061  |
|                 |                 | 유형자산        | 259,783,814 | 275,330,718 | 293,023,768 |
|                 |                 | 무형자산        | 12,752,423  | 13,316,200  | 12,546,111  |
| 기타고정자산          | 15,198,350      | 16,183,728  | 17,112,239  |             |             |
| 소계              | 341,912,426     | 360,411,435 | 383,232,178 |             |             |
| 자산총계            |                 | 659,333,595 | 694,895,045 | 746,625,814 |             |
| 부채와 자본<br>(총자본) | 부채<br>(타인자본)    | 유동부채        | 223,890,838 | 230,827,512 | 245,663,417 |
|                 |                 | 고정부채        | 138,477,651 | 151,407,223 | 164,238,234 |
|                 |                 | 소계          | 362,368,489 | 382,234,735 | 409,901,651 |
|                 | 자본<br>(자기자본)    | 자본금         | 57,887,797  | 59,425,817  | 61,060,041  |
| 자본잉여금           |                 | 59,354,253  | 63,821,622  | 71,346,508  |             |
| 자본조정            |                 | -6,402,787  | -6,317,305  | -6,812,979  |             |
| 결손금             | 16,151,081      | 17,944,402  | 20,915,267  |             |             |
| 이익잉여금           | 169,974,761     | 177,785,773 | 190,215,327 |             |             |
| 소계              | 489,358,833     | 312,660,311 | 336,724,163 |             |             |
| 합 계             | 659,333,595     | 694,895,045 | 746,625,814 |             |             |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

2) 손익계산서 분석

제조업 중 중소기업의 당기순이익 즉, 기업이 일정 기간 동안 얻은 모든 수익에서 모든 지출을 공제하고 순수하게 남은 이익은 표 4와 같이 14.9조원(2019년), 17.8조원(2020년), 23.3조원(2021년)으로 증가하였다.

표 4. 제조업 중 중소기업의 손익계산서 분석  
Table 4. Analysis of the income statement of SMEs in the manufacturing industry

(단위 : 백만원)

| 구분                      | 2019년       | 2020년       | 2021년       |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 매출액(+)                  | 614,705,581 | 615,875,227 | 676,077,101 |
| 매출원가(-)                 | 495,930,105 | 493,324,908 | 546,809,152 |
| 매출총손익(+)                | 118,775,476 | 122,550,319 | 129,267,949 |
| 판매비와일반관리비(-)            | 95,164,610  | 96,604,527  | 103,147,183 |
| 영업손익(+)                 | 23,610,867  | 25,945,792  | 26,120,766  |
| 영업외수익(+)                | 15,932,570  | 18,866,315  | 22,970,975  |
| 영업외비용(-)                | 19,888,193  | 21,615,988  | 20,147,460  |
| 세전순손실(-)<br>법인세비용차감전순이익 | 19,655,243  | 23,196,119  | 28,944,280  |
| 법인세등(-)                 | 4,748,115   | 5,319,118   | 5,689,439   |
| 당기순이익(+)                | 14,907,128  | 17,877,001  | 23,254,841  |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

3. 재무비율 분석

1) 재무비율 분석기준

재무비율 분석은 기업의 재무건전성을 파악하는 방법이다. 먼저 재무구조의 안정성을 판단하기 위한 안정성 분석, 사업활동의 수익성을 판단하기 위한 수익성 분석, 기업의 외형성장 수준을 판단하기 위한 성장성 분석, 재무구조 분석을 위한 활동성분석을 포함한 4가지 주요 방법이 분석에 사용된다. 본 연구에서는 선행 연구 조사결과에서 사용빈도가 높은 지표들 우선적으로 사용하고자 하였다.

2) 안정성 분석

본 연구에서는 안정성 분석을 위한 분석지표로 표 5와 같이 자기자본비율, 유동비율, 부채비율, 차입금의존도를 사용하였다. 첫째, 자기자본비율은 자본구성의 적정성을 평가하기 위한 것으로 총자산 중 자기자본의 구성비율을 나타내는 지표이며 비율이 높을수록 회사의 안정성이 높아진다. 조사결과 제조업 중 중소기업의 안정성 지표 중 자기자본비율은 21년 전산업 및 3년간 변동이 미비한 것으로 조사되었다. 둘째, 유동비율은 단기 지급능력을 평가하기 위한 것으로 유동자산이 단기부채를 충당하기 위해 얼마나 사용될 수 있는지를 나타내

는 비율이다. 비율이 높을수록 기업의 단기 지급능력이 우수하다. 조사결과 제조업 중 중소기업의 유동비율 147.92%(2021년)은 전산업 143.04%(2021년)에 비해 다소 높았다. 셋째, 부채비율은 채무와 자기자본의 관계를 보여주는 대표적인 재무구조 지표이다. 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다. 조사결과 부채비율은 전산업 120.31%(2021년)에 비해 제조업 중 중소기업은 121.73%(2021년)으로 다소 높게 조사되었다. 이는 전산업 대비 제조업 중 중소기업이 다소 부채가 많다고 해석된다. 넷째, 차입금의존도는 자산규모에 대한 금융비용 부담 정도를 측정하는 것으로, 차입 의존도가 높을수록 금융비용 부담이 커져 수익성이 떨어지고 안정성이 떨어진다. 조사결과 차입금의존도는 전산업 30.24%(2021년)에 비해 3년 평균 35.74%로 11.8% 높게 조사되었다. 결론적으로 안정성 부분에서 전산업 대비 유동비율은 높고 단기 지급능력이 점차 낮아지고 있으나 3개년 평균 144.87%는 표준비율 200%보다 현저히 낮은 수치이며, 부채비율도 3개년 평균 122%는 표준비율 100%보다 높은 수치이다. 따라서 제조업 중 중소기업의 안정성은 전산업과 유사하지만 차입금의존도가 다소 높았다.

표 5. 제조업 중 중소기업의 안정성 분석결과  
Table 5. Stability analysis results of small and medium-sized enterprises in the manufacturing industry

(단위 : %)

| 분석지표   | 2019년  | 2020년  | 2021년  | 평균     | 표준비율    | 21년전산업 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 자기자본비율 | 45.04  | 44.99  | 45.10  | 45.04  | 50% 이상  | 45.39  |
| 유동비율   | 141.77 | 144.91 | 147.92 | 144.87 | 200% 이상 | 143.04 |
| 부채비율   | 122.02 | 122.25 | 121.73 | 122.00 | 100% 이하 | 120.31 |
| 차입금의존도 | 35.36  | 36.07  | 35.79  | 35.74  | 100% 이하 | 30.24  |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

3) 수익성 분석

본 연구에서는 수익성 분석을 위한 분석지표로 표 6과 같이 총자산 경상(세전순)이익률, 매출액 경상(세전순)이익률, 매출액 영업이익률을 사용하였다. 첫째, 총자산의 경상수익성 결정을 나타내는 총자산 경상이익률은 경영에 투자한 총자산(총자본)의 최종 성과를 나타내는 비율이다. 또한 매출액의 현재 수익성을 결정하는 지표인 매출액 대비 경상이익률은 성장 규모 대비 사업활동의 수익성을 종합적으로 나타내는 대표적인 지표다. 조사결과 총자산 경상이익률 3.07%(2019년), 3.47%(2020년), 4.10%(2021년)와, 매출액 경상이익률 3.20%(2019년), 3.77%(2020년), 4.28%(2021년)로 향상되

고 있으나, 전산업(5.01%, 6.48%)(2021년) 대비 각각 81.8%, 66.0%로 수익성이 낮은 것으로 나타났다. 둘째, 매출액 영업이익률은 매출액 대비 영업이익(비영업손익 제외)의 비율로 기업의 영업활동 실적을 판단하는 효율성 지표이다. 조사결과 매출액 영업이익률(영업이익÷매출액)은 3.84%(2019년), 4.21%(2020년), 3.86%(2021년)로 제자리 걸음을 하고 있으며, 전산업 5.58%(2021년) 대비 69.1% 매출액 영업이익률이 낮은 수준이다.

표 6. 제조업 중 중소기업의 수익성 분석결과  
 Table 6. Profitability analysis results of SMEs in the manufacturing industry

(단위 : %)

| 분석지표           | 2019년 | 2020년 | 2021년 | 평균   | 21년 전산업 |
|----------------|-------|-------|-------|------|---------|
| 총자산 경상(세전순)이익률 | 3.07  | 3.47  | 4.10  | 3.55 | 5.01    |
| 매출액 경상(세전순)이익률 | 3.20  | 3.77  | 4.28  | 3.75 | 6.48    |
| 매출액 영업이익률      | 3.84  | 4.21  | 3.86  | 3.97 | 5.58    |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

#### 4) 성장성 분석

본 연구에서는 성장성 분석을 위한 분석지표로 표 7. 과 같이 총자산 증가율, 유동자산 증가율, 재고자산 증가율, 매출액 증가율을 사용하였다. 첫째, 전체 성장 잠재력을 확인하는 총자산 증가율은 한 해 동안 기업에 투자·관리된 총자산이 얼마나 증가했는지를 나타내는 비율로, 기업의 전체 성장 규모를 측정하는 지표다. 총자산증가율을 살펴보면 6.05%(2019년), 8.09%(2020년), 12.43%(2021년) 해마다 증가추세이며, 21년 전산업 대비(7.94%) 1.57배 빠른 증가를 보이고 있다. 둘째, 유동자산이란 기업이 영업활동을 위해 보유하고 있는 예금, 현금, 매출채권 등을 말하고, 유동자산증가율이란 전년 대비 유동자산이 얼마나 증가했는지를 보여주는 지표다. 반면, 유동부채는 1년 이내에 갚아야 하는 부채이다. 조사결과 제조업 중 중소기업의 유동자산 증가율 5.83%(2019년), 7.82%(2020년), 14.07%(2021년)로 해마다 높아지고 있으며 전산업 대비 8.65%(2021년) 1.63배 높게 증가하고 있다. 셋째, 제조업 중 중소기업의 재고자산 증가율은 5.71%(2019년), 4.72%(2020년), 17.74%(2021년)로 해마다 높아지고 있으며 전산업 9.41%(2021년) 대비 1.89배 높게 증가하고 있다. 다만, 재고자산이 늘어나는 경우는 주문이 늘어 제품을 더 생산하는 경우와 생산해 놓고 재품이 팔리지 않고 쌓여가는 경우 재고자산이란 정상적인 사업 운영 중 소진되는 제품, 자재, 보관품 등을 말한다. 단, 유동부채의 비율이

유사한 것으로 보아 생산이 높아진 것으로 보인다. 넷째, 전체적인 성장 잠재력을 확인하는 매출액 성장률은 기업의 외형 성장을 결정하는 대표적인 지표다. 조사결과 제조업 중 중소기업의 매출액 증가율은 1.83%(2019년, 1.53%(2020년), 14.78%(2021년)로 점차 증가하고 있으며, 특이한 것은 21년 전산업 매출증가율은 감소한(-1.05%)인데 반해 제조업 중 중소기업은 1.53%에서 14.78% 상승하였다. 일반적으로 매출액이 상승하는 원인은 판매단가 인상, 판매수량 증가가 있으며, 급격히 상승하면 유동자산은 따라서 증가한다. 늘어난 매출의 일정 부분을 미수금(매출채권)으로 회계처리하기 때문이다. 따라서 매출채권 추심관리가 제대로 이뤄지지 않고 있다는 의미다. 성장성 분석결과 총자산 증가율은 전산업 7.94%(2021년) 대비 1.57배 빠른 증가를 보이고 있다. 매출액도 21년 전산업은 (-)성장인데 반해 제조업 중 중소기업은 14.78%의 성장을 보였다.

표 7. 제조업 중 중소기업의 성장성 분석결과  
 Table 7. Growth potential analysis results of SMEs in the manufacturing industry

(단위 : %)

| 분석지표     | 2019년 | 2020년 | 2021년 | 21년 전산업 |
|----------|-------|-------|-------|---------|
| 총자산 증가율  | 6.05  | 8.09  | 12.43 | 7.94    |
| 유동자산 증가율 | 5.83  | 7.82  | 14.07 | 8.65    |
| 유동부채비율   | 75.39 | 73.83 | 72.96 | 63.32   |
| 재고자산 증가율 | 5.71  | 4.72  | 17.74 | 9.41    |
| 매출액 증가율  | 1.83  | 1.53  | 14.78 | -1.05   |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

#### 5) 활동성 분석

본 연구에서는 활동성 분석을 위한 분석지표로 표 8. 과 같이 총자산 회전율을 사용하였다. 총자산의 매각을 결정하는 총자산회전율은 총자산에 대한 매출액의 비율이다. 1년 동안 몇 번이나 회전하였는지를 나타내는 비율이다. 조사결과 총자산 회전율은 매년 일정한 추세에 있으며, 전산업 0.73%(2021년)에 비해 제조업 중 중소기업은 0.96%(2021년)로 활동성이 높다. 이는 자산 여력이 좋지 않다는 의미이다.

표 8. 제조업 중 중소기업의 활동성 분석결과  
 Table 8. Activity analysis result of SMEs in the manufacturing industry

(단위 : %)

| 분석지표    | 2019년 | 2020년 | 2021년 | 평균   | 21년 전산업 |
|---------|-------|-------|-------|------|---------|
| 총자산 회전율 | 0.96  | 0.92  | 0.96  | 0.95 | 0.73    |

자료 : 한국은행 기업경영분석 최근 3년 대차대조표

## IV. 결론

### 1. 연구의 결론

연구결과 중소기업의 부채는 362조원(2019년)에서 409조원(2022년)으로 증가한 반면 자본은 489조(2019년)원에서 336조원(2022년) 축소되었다. 당기순이익은 14.9조원(2019년)에서 23.3조원(2021년)으로 증가하였다.

기업의 재무건정성 분석 결과, 첫째, 안정성은 전체 산업 대비 유동비율은 높고 차입금의존도가 높았으며, 둘째, 수익성은 매출액경상이익률이 3.20%(2019년)에서 4.28%(2021년)로 향상되었으나, 전산업 5.01%(2021년) 비해 낮았다. 셋째, 성장성은 총자산증가율은 12.43%(2021년)이며 전산업 7.94%(2021년) 보다 높았다. 매출액증가율도 전산업(2021년)은 (-)성장인데 반해 중소기업은 14.78%의 성장을 보였다. 넷째, 활동성은 총자산회전율이 전산업 0.73에 비해 0.96%로 높았다.

결론적으로 전산업에 비해 안정성과 수익성은 낮았고, 성장성은 높았다. 향후 성장성이 높은 산업위주의 정책이 필요한 것으로 보인다.

### 2. 연구의 한계

본 연구 자료는 한국은행 기업경영분석을 참조하였다. 따라서 중소기업의 범위와 기업 수 선정에 모호성이 있었으며, 데이터를 근거로 한 경영분석이지만 분석자에 따라 해석 정도의 차이가 발생할 수 있다.

## References

- [1] Kim WS, & Lim HW. Research on Security Threats for SMEs by Workplace in the COVID-19 Environment : The International Journal of Advanced Culture Technology. 2022;10(2);307-313.
- [2] Kim SJ. Comparative Analysis of Changes in Management Performance Indicators before and after COVID-19 : Focused on Airlines : Journal of Tourism Management Research.2021;25(5);87-104
- [3] No MH, & Kim TJ. Analysis of the Overall Management Conditions of Agricultural Corporations and Major Management Indices of those Subject to External Auditing : The Journal of Business Education. 2009;23(2);215-240.
- [4] Baik SM. The Study on the Accounting Transparency of Accounting Disclosure through Medical Institutions Management Analysis. : Health Service Management Review. 2018;12(1);15-26. DOI: 10.18014/hsmr.2018.12.1.15
- [5] Lee WC, Relations between the Financial Ratios and the Management Performance in Oriental Medicine Hospital : Journal of Business Venturing and Entrepreneurship. 2012;7(23);35-44. DOI: 10.16972/apjbve.7.2.201207.35
- [6] Yang JH, A Comparative Analysis of Business Performance of University Hospitals for the Past 10 Years : The Korean Journal of Health Service Management. 2016;10(3);13-25.
- [7] Park HJ, Case Study of Corporate Analysis Using Financial Ratios -Study on Amore Pacific -:Tax Accounting Research.2017;1(53);15-3-164. DOI: 10.35349/tar.2017..53.008
- [8] Yoon HJ, & Kim YG. Business Analysis of Korea sports industry enterprises Using Financial Statements : Korean Journal of Sport Science. 2016;27(1);102-120. DOI: 10.24985/kjss.2016.27.1.102
- [9] Pae IM. Financial Statement Analysis of Local Public Enterprises : The Seoul Institute. 2003;4(3);55-74. DOI: 10.23129/seouls.4.3.200312.55
- [10] Chun SY, & Kim HJ. A Difference Analysis of Financial Ratios of Five Star Hotels : Tax Accounting Research. 2012;1(31);53-72. DOI: 10.35349/tar.2012..31.003
- [11] Kim SJ, A Comparison Study of Financial Management Performance Indicators : Regional Differentials between Seoul and Jeju's 5 Star Hotels : Journal of Tourism Management Research. 2018;22(4);789-805. DOI: 10.18604/tmro.2018.22.4.34
- [12] Bank of Korea. Financial Statement Analysis for 2021 : 2021;1;1-683.
- [13] Kim WS, & Lim HW. Research on Security Threats for SMEs by Workplace in the COVID-19 Environment : International Journal of Advanced Culture Technology. 2022;10(2);307-313. DOI <https://doi.org/10.17703/IJACT.2022.10.2.307>
- [14] Seo DS, & Lim HW. Convergence Plan of IT Social Safety and SIB : The Journal of the Convergence on Culture Technology (JCCT). 2022;8(6);97-105. DOI <http://dx.doi.org/10.17703/JCCT.2022.8.6.97>