경영분석

재무비율

유동성비율

- 유동비율
  - $\frac{유동자산}{유동부채}\times{100}$
  - 높을수록 양호
  - 높을수록 수익성과 상충되므로 적정 수준을 유지
- 당좌비율
  - $\frac{유동자산-재고자산}{유동부채}=\frac{당좌자산}{유동부채}\times{100}$
  - 높을수록 양호
  - 판매 목적의 재고자산이 '0'인 기업(인터넷 기업)의 당좌비율=유동비율

레버리지비율

- 정적비율
  - 부채비율
    - $\frac{타인자본}{자기자본}\times{100}$
    - 낮을수록 양호
    - 주주의 입장에서는 법인세 절감 효과, 재무레버리지 효과, 자금조달선호에 따라 높은 부채비율을 추구하는 경향
    - 자기자본이 음수인 '완전자본잠식' 기업은 계산 불가
  - 자기자본비율
    - $\frac{자기자본}{총자본}\times{100}$
    - 높을수록 양호
    - $\frac{1}{자기자본}=1+부채비율$
  - 비유동비율
    - $\frac{비유동자산}{자기자본}\times{100}$
    - 낮을수록 양호
  - 비유동장기적합률
    - $\frac{비유동자산}{자기자본+비유동부채}\times{100}$
    - 낮을수록 양호
- 동적비율
  - 이자보상비율
    - $\frac{영업이익}{이자비용}\times{100}$
    - 높을수록 양호
    - 3년 연속 100%(1배) 미만이면 부실화가 심한 한계기업으로 분류

활동성비율

- 재고자산회전율

    - $\frac{매출액}{연평균 재고자산}$
    - 높을수록 양호
    - 재고자산평균보유기간 $=\frac{365}{재고자산회전율}$
    - 판매 목적의 재고자산이 '0'인 기업(인터넷 기업)은 계산 불가
- 매출채권회전율
    - $\frac{매출액}{연평균 매출채권}$
    - 높을수록 양호
    - 매출채권평균회수기간 $=\frac{365}{매출채권회전율}$
- 매입채무회전율
    - $\frac{매출액}{연평균 매입채무}$
    - 높을수록 양호
    - 매입채무평균상환기간 $=\frac{365}{매입채무회전율}$
- 비유동자산회전율
    - $\frac{매출액}{연평균 비유동자산}$
    - 높을수록 양호
- 총자산회전율
    - $\frac{매출액}{연평균 총자산}$
    - 높을수록 양호
    - 자본집중비율 $=\frac{1}{총자산회전율}$

- 영업주기와 현금주기의 측정

영업주기 = 재고자산평균보유기간 + 매출채권평균회수기간	
재고자산평균보유기간	매출채권평균회수기간
매입채무평균상환기간	현금전환주기 = 영업주기 - 매입채무평균상환기관

- 영업주기 ↓ : 재고자산회전율 ↑, 매출채권회전율 ↑
- 현금전환주기 ↑ : 영업주기 ↓, 매입채무회전율 ↓

수익성비율

- 총자산순이익률(ROA)
    - $\frac{당기순이익}{연평균 총자산}\times{100}$
    - 높을수록 양호
    - 투자이익률(return on investment: ROI)
- 총자산영업이익률
    - $\frac{영업이익}{연평균 총자산}\times{100}$
    - 높을수록 양호
- 자기자본순이익률(ROE)
    - $\frac{당기순이익}{연평균 자기자본}\times{100}$
    - 높을수록 양호
    - 자기자본이 음수인 '완전자본잠식' 기업은 계산 불가
- 매출액순이익률
    - $\frac{당기순이익}{매출액}\times{100}$
    - 높을수록 양호
- 매출액영업이익률
    - $\frac{영업이익}{매출액}\times{100}$
    - 높을수록 양호
    - 이익의 질에서 볼 때 매출액순이익률에 비해 정보이용자의 입장에서 유용한 지표

성장성비율

- 매출액증가율
  - $\frac{당기매출액 - 전기매출액}{전기매출액}\times{100}$
  - 높을수록 양호
  - 지표가 높을수록 시장점유율 증가
- 영업이익중가율
  - $\frac{당기영업이익 - 전기영업이익}{전기영업이익}\times{100}$
  - 높을수록 양호
  - 당기이익이나 전기이익 중 어느 하나라도 전자인 경우 계산 불가
- 순이익증가율
  - $\frac{당기순이익 - 전기순이익}{전기순이익}\times{100}$
  - 높을수록 양호
  - 당기이익이나 전기이익 중 어느 하나라도 적자인 경우 계산 불가

이익		당기	
		흑자	적자
전기	흑자	이익증가율 계산	'적자전환'으로 표기
	적자	'흑자전환'으로 표기	'적자지속'으로 표기

- 총자산증가율
  - $\frac{당기말 총자산 - 전기말 총자산}{전기말 총자산}\times{100}$
  - 높을수록 양호
- 자기자본증가율
  - $\frac{당기말 자기자본 - 전기말 자기자본}{전기말 자기자본}\times{100}$
  - 높을수록 양호
  - '완전자본잠식' 상태에 있는 경우에는 계산 불가

자기자본		당기	
		+ (자산 > 부채)	- (자산 < 부채)
전기	+	자기자본증가율 계산	'자본잠식'으로 표기
	-	'자본잠식 해소'로 표기	'자본잠식 지속'으로 표기

레버지리분석

영업레버리지분석(DOL; degree of operating leverage)

- $DOL = \frac{영업이익 증감률}{매출액 증감률}=\frac{\frac{\Delta{영업이익}}{영업이익}}{\frac{\Delta{매출액}}{매출액}}=\frac{공헌이익}{영업이익}$
- $DOL = \frac{\frac{\Delta{판매량}\times{(단위당 판매가격-단위당 변동영업비용)}}{판매량\times{(단위당 판매가격-단위당 변동영업비용)}-고정영업비용}}{\frac{\Delta{판매량}\times{단위당 판매가격}}{판매량\times{단위당 판매가격}}}$
- $=\frac{판매량\times{(단위당 판매가격-단위당 변동영업비용}}{판매량\times{(단위당 판매가격-단위당 변동영업비용}-고정영업비용}$
- $=\frac{매출액-변동영업비용}{매출액-변동영업비용-고정영업비용}=\frac{공헌이익}{영업이익}$
- 공헌이익과 영업이익은 변동 전의 수치이며, 단위당 판매가격, 단위당 판매가격, 단위당 변동영업비용, 고정영업비용은 향후에도 변동하지 않는다는 가정

재무레버리지분석(DFL; degree of financial leverage)

- $DFL = \frac{주당순이익 증감률}{영업이익 증감률}=\frac{\frac{\Delta{주당순이익}}{주당순이익}}{\frac{\Delta{영업이익}}{영업이익}}=\frac{영업이익}{법인세비용차감전순이익}$
- $DFL = \frac{ \frac{\Delta{영업이익}}{(영업이익 - 고정금융비용} }{ \frac{\Delta{영업이익}}{영업이익} }$
- $=\frac{매출액-변동영업비용-고정영업비용}{매출액-변동영업비용-고정영업비용-고정금융비용}$
- $=\frac{영업이익}{법인세비용차감전순이익}$
- 법인세비용차감전수이익과 영업이익은 변동 전의 수치이며, 고정금융비용과 법인세율, 발행주식수는 향후에도 변동하지 않는다고 가정

결합레버리지분석(DCL; degree of combined leverage)

- $DCL = \frac{주당순이익 증감률}{매출액 증감률} = \frac{ \frac{\Delta{주당순이익}}{주당순이익} }{ \frac{\Delta{매출액}}{매출액} }$
- $DCL = \frac{영업이익 증감률}{매출액 증감률} \times{ \frac{주당순이익 증감률}{영업이익 증감률} }$
- $= DOL \times{DFL}$
- $= \frac{공헌이익}{영업이익} \times{ \frac{영업이익}{법인세차감전순이익} } = \frac{공헌이익}{법인세차감전순이익}$
- 기업위험의 측정
    - $\frac{\Delta{주당순이익}}{주당순이익}=DOL\times{DFL}\times{ \frac{\Delta{매출액}}{매출액} }$

From:
https://theta5912.net/ - **reth**

Permanent link:
https://theta5912.net/doku.php?id=public:business:business_analysis

Last update: **2021/02/28 05:24**