

# ABC 도입이 기업경영성과에 미치는 영향에 관한 연구

A Study on the Impact of Activity-Based Costing on  
Corporate Management Performance

2006년 2월 일

조선대학교 대학원

회계학과

홍승우



100353511 2006-08-10

# ABC 도입이 기업경영성과에 미치는 영향에 관한 연구

지도교수 조 승 제

이 논문을 경영학 석사학위신청 논문으로 제출함.




2005년 10월 일

조 선 대 학 교 대 학 원

회 계 학 과

홍 승 우

# 홍승우의 석사학위논문을 인준함

위원장	조선대학교	교수	김안규	
위원	조선대학교	교수	박길영	
위원	조선대학교	교수	조용제	

2005년 11월 일

조선대학교 대학원

# 목 차

## Abstract

<b>제1장 서론</b> .....	1
제1절 문제제기 및 연구목적.....	1
제2절 연구의 범위와 방법 및 논문의 구성.....	4
<b>제2장 활동기준원가계산에 대한 이론적 고찰</b> .....	6
제1절 활동기준원가계산의 개념 및 발전단계.....	6
제2절 활동기준원가계산의 문제점 및 개선방향.....	8
제3절 활동기준원가계산에서 활동기준경영관리로의 전환.....	11
제4절 ABC도입 효과에 대한 선행연구.....	12
제5절 선행연구의 한계점 및 본 연구와의 차이점 .....	17
<b>제3장 ABC 도입의 기업경영성과 분석</b> .....	19
제1절 연구방법.....	19
제2절 자료의 수집방법 및 선정.....	23
제3절 추세분석방법.....	25

<b>제4장 경영성과 분석결과</b> .....	26
제1절 수익성 분석.....	26
제2절 활동성분석.....	38
제3절 성장성분석.....	54
<b>제5장 결 론</b> .....	71
제1절 연구결과 및 요약.....	71
제2절 본 연구의 한계점 및 향후의 연구방향.....	73
<b>참고문헌</b> .....	75

# 표 목 차

〈표 2-1〉	원가 및 성과측정시스템의 발전단계	7
〈표 2-2〉	ABC와 ABM의 목적, 산출정보 및 공통점	11
〈표 3-1〉	ABC 도입기업	24
〈표 3-2〉	ABC 미도입기업	25
〈표 4-1〉	수익성분석의 추세분석결과, 라면,스낵업체	26
〈표 4-2〉	수익성분석의 추세분석결과, 배합사료업체	27
〈표 4-3〉	수익성분석의 추세분석결과, 청량음료업체	28
〈표 4-4〉	수익성분석의 추세분석결과, 제과업체	29
〈표 4-5〉	수익성분석의 추세분석결과, 페인트업체	30
〈표 4-6〉	수익성분석의 추세분석결과, 시멘트업체	31
〈표 4-7〉	수익성분석의 추세분석결과, 화학섬유업체	32
〈표 4-8〉	수익성분석의 추세분석결과, 합성고무 플라스틱업체	33
〈표 4-9〉	수익성분석의 추세분석결과, 영상, 음향기기업체	34
〈표 4-10〉	수익성분석의 추세분석결과, 반도체, 전자부품업체	35
〈표 4-11〉	수익성분석의 추세분석결과, 전기제어장치업체	36
〈표 4-12〉	수익성분석의 추세분석결과, LCD부품,조명기기업체	37
〈표 4-13〉	활동성분석의 추세분석결과, 라면,스낵업체	38
〈표 4-14〉	활동성분석의 추세분석결과, 배합사료업체	40
〈표 4-15〉	활동성분석의 추세분석결과, 청량음료업체	41
〈표 4-16〉	활동성분석의 추세분석결과, 제과업체	42
〈표 4-17〉	활동성분석의 추세분석결과, 페인트업체	43

〈표 4-18〉	활동성분석의 추세분석결과, 시멘트업체	45
〈표 4-19〉	활동성분석의 추세분석결과, 화학섬유업체	46
〈표 4-20〉	활동성분석의 추세분석결과, 합성고무 플라스틱업체	47
〈표 4-21〉	활동성분석의 추세분석결과, 영상, 음향기기업체	49
〈표 4-22〉	활동성분석의 추세분석결과, 반도체, 전자부품업체	50
〈표 4-23〉	활동성분석의 추세분석결과, 전기제어장치업체	51
〈표 4-24〉	활동성분석의 추세분석결과, LCD부품, 조명기기업체	53
〈표 4-25〉	성장성분석의 추세분석결과, 라면,스낵업체	55
〈표 4-26〉	성장성분석의 추세분석결과, 배합사료업체	56
〈표 4-27〉	성장성분석의 추세분석결과, 청량음료업체	57
〈표 4-28〉	성장성분석의 추세분석결과, 제과업체	58
〈표 4-29〉	성장성분석의 추세분석결과, 페인트업체	60
〈표 4-30〉	성장성분석의 추세분석결과, 시멘트업체	61
〈표 4-31〉	성장성분석의 추세분석결과, 화학섬유업체	62
〈표 4-32〉	성장성분석의 추세분석결과, 합성고무 플라스틱업체	64
〈표 4-33〉	성장성분석의 추세분석결과, 영상, 음향기기업체	65
〈표 4-34〉	성장성분석의 추세분석결과, 반도체, 전자부품업체	66
〈표 4-35〉	성장성분석의 추세분석결과, 전기제어장치업체	68
〈표 4-36〉	성장성분석의 추세분석결과, LCD부품, 조명기기업체	69

## **ABSTRACT**

# **A Study on the Impact of Activity-Based Costing on Corporate Management Performance**

by Hong, Seung-woo

Advisor : Prof. Jo, Seung-Je, Ph. D.

Department of Accounting,  
Graduate School of Chosun University

In order to survive in rapidly changing environment, companies have steadily adopted new technologies such as robots, MRP, and others.

However, during this period of rapid change, cost/management accounting systems are now being criticized today on the grounds that fail to providing useful information for internal decision making.

Especially, the change in the consumption patterns of consumers and the development of information/manufacturing technology have caused changes in the production modes of companies. In such changes in the company environment, the cost information, created from conventional cost accounting systems, has reached a limit and it can no longer provide useful information to companies,

Thus, ABC system has been introduced in order to supplement the problem where the conventional cost accounting systems can no longer contribute to practical cost reductions and productivity improvements.

Previously, studies had been conducted on the relationships between type of performance measurement system and corporate performance. Results of those



studies have varied, and very few studies have systematically examined the relationships among ABC implementation corporate management performance.

Therefore, this study selected enterprises which did not introduce ABC with the same size as those which introduced ABC to compare financial percentages between the former and the latter for analysis of the trend. As a result of the analysis, the following results are obtained as follows:

First, the enterprises who introduced ABC in analysis of profits to identify percentages to measure the results of management activities for a certain period showed higher percentage of profits than those which did not introduced it.

Second, this study analysed management activities to effectively use assets invested for sales activities and to identify the financial condition and future profits. It was found that the management results of the enterprises who introduced ABC was improved than those which did not it.

Third, the analysis on growth to identify effectiveness of sales showed that the enterprises who introduced ABC showed more active sales activities and higher effectiveness of sales than those which did not introduce it.

This study analysed such trends and the results are summarized as follows: Introduction of ABC in Korea contributed to improvement of management results relating to sales activities.

# 제1장 서론

## 제1절 문제의 제기 및 연구목적

치열해지고 있는 시장경쟁속에서 기업들이 살아남기 위해서 신속한 의사결정 및 대응이 요구되고 자동화 및 기술집약적 생산환경으로 인한 직접노무부분감소, 소품종 대량생산에서 다품종 소량생산으로의 변경으로 인한 관리범위의 확대로 인하여 이를 극복하기 위하여 새로운 전략적 원가관리기법들이 등장하게 되었다.

현재의 원가계산 및 관리회계 시스템들은 20세기 초에 오늘날 우리가 보는바와 아주 상이한 생산환경하에서 개발되어 그동안 지속적인 개선을 거듭해 왔음에도 불구하고 현재의 생산환경을 정확히 반영하지 못함으로써 합리적인 경영의사결정과 경영관리를 위해서는 부적합하다고 할 수 있다. 왜냐하면 전통적인 원가계산체계는 소품종의 표준화된 제품을 대량생산하는 경우에 제품원가중 중요한 부분을 차지하는 직접노무비를 철저히 통제하기위한 목적으로 설계된 것이므로 간접비의 비중이 늘어난 오늘날의 현실에서 그 방식을 그대로 적용하기가 곤란해졌기 때문이다.<sup>1)</sup> 기업 외부 환경의 급속한 변화 속에서 전통의 원가관리시스템은 주로 재무보고 시스템의 기능을 수행하기 위해 설계되고 운영되어 왔기 때문에 원가 절감과 생산성향상, 그리고 신속한 의사결정과 성과 평가에 적합하지 못하다는 것을 실무경영자들은 보편적으로 인식하고 있었다.

전통적인 원가회계시스템은 산업혁명이후에 본격적으로 발전하기 시작하였는데, 이 당시 기업 환경을 보면 기술개발이 속도가 느리고, 생산설비가 영세함에 따라 직접재료비와 노동비의 비중이 제조 간접비에 비해 상대적으로 컸다. 이 당시에는 원가회계의 주요한 기능은 재고자산의 평가였고 원가관리도 직접재료비와 노무비의 비중이 큰 관계로 이러한 직접원가에 대하여 원가 요소별로 통제를 하는 방법에 기초하여 발전되었다. 또한 원가계산시 제조 간접비에 대한 원가배분도 직접노

---

1) R. S. Kaplan, and A. A. Atkinson, "Advanced Management Accounting," Prentice Hall, Inc (1989), p.1.

무비 등에 기초하여 이루어지게 되었다. 이로 인해 현행 제품원가계산이 제품관련 의사결정에 대한 지원기능을 제대로 수행하지 못하는 이유를 간접제조비의 배분문제, 지나친 단위기준, 인과관계를 고려하지 않은 직접노동시간 이나 직접노무비 적용 등을 지적하였다. 따라서 변화된 제조환경에 맞추어 간접제조비의 배부방법도 목적에 유용하기 위하여 세분되며 또한 배부방법이 합리적이기 위해서는 배부기준이 인과관계를 잘 반영한 것이어야 한다.<sup>2)</sup>

전통적인 원가관리 시스템에서 가장 빈번하게 지적 되고 있는 문제점 중의 하나는 새로운 제조 환경을 반영하지 못한 채 계산되는 제품원가, 이에 정확한 제품원가 정보의 제공과 함께 조직 내의 자원과 활동의 효과적인 관리를 위한 통제기능 및 새로운 성과측정치를 제공할 수 있는 새로운 원가관리 시스템이 바로 활동기준 원가 시스템(Activity -Based Costing : 이하 ABC라 약함)이다.

ABC에 대한 관심이 높아지면서 이론적 연구와 실증적 연구가 진행되었고, ABC에 대한 유연성 논쟁 또한 활발히 이루어 졌다. ABC를 지지하는 연구자들은 'ABC에서는 원가발생과 비교적 인과관계가 높은 배분기준을 사용하여 제조 간접비를 원가대상에 배분함으로써 전통적 원가계산방식보다 정확한 원가 계산정보를 제공할 수 있다.' 라고 하였고 이에 따라 경영자는 또한 품질 원가를 보다 정확히 측정하며, 활동분석을 이용하여 공정시간을 단축하거나 원가 발생요인을 통한 원가 절감/통제를 이룰수 있게 된다고 주장하였다.

ABC에 대해서는 최근에 주로 미국의 카플란과 쿠퍼(Kaplan & Cooper) 교수에 의해서 많은 연구가 이루어져 발표된 바 있으면 많은 기업들이 ABC를 도입하고 있거나 도입을 계획하고 있으면 ABC의 개념을 바탕으로한 기업 전략 계획이 주로 대기업을 위주로 실행되고 있는 실정이다. 그러나 ABC를 비판하는 견해 또한 적지 않은데, 존슨(Johnson, 1992)<sup>3)</sup>은 ABC를 단순히 원가정보만을 제공하는 원가계산방식으로 여겨, 현재의 기업환경에서 필요한 품질향상, 납기시간 등 고객 중심적인 의사결정을 지원할 수 없다고 주장하였고, 이에 따라 기업경영자는 더욱 더 원

---

2) C. T. Horngren, G. Forster, and S. M. Datar, "Cost Accounting," Prentice Hall, 3th(1991), p.107.

3) H. T. Jonson, "It's Time to stop Overselling Activity-Based Concepts," *Management Accounting*, sep,(1992), pp.26-35.

가중심적인 의사결정만을 하게 되어 품질이나 납기시간등과 같은 비재무적 측정치를 중요하지 않게 생각할 수도 있다.

ABC에 대한 실증연구는 세 가지 관점에서 연구가 진행되어 왔다.<sup>4)</sup> 첫째, ABC를 도입한 기업에 대한 실증연구, 둘째 ABC 개념에 대한 실증연구, 셋째, ABC와 다른 관련변수와의 관계를 살펴본 연구로 나눌 수 있다. 이상의 선행연구에서 오늘날까지 논란의 대상이 되고 있는 연구는 세 번째 연구로서 아직도 많은 연구가 필요한 것으로 제기되고 있다. 그 이유는 ABC의 도입 목적이 원가관리의 효율화를 통한 기업이 경영성과 제고에 있음에도 불구하고 ABC의 도입효과에 대해 상반되는 연구결과<sup>5)</sup>가 제기 되고 있기 때문이다. 또 이러한 ABC의 도입이 기업성과의 제고와 정의 관계에 있는 것으로 제시된 선행연구도 연구방법 면에서 문제점이 지적되고 있다. 이에따라 기존 선행연구의 문제점을 보완하여 ABC의 도입이 기업성과 향상에 미치는 영향을 재 검증하는 것 또한 연구과제로 대두되고 있다.<sup>6)</sup>

위에서 언급한 것처럼, ABC의 도입과 기업의 경영성과와의 관련성에 대한 연구 결과가 상반되고, 연구방법과 자료수집에 있어서 제약이 크기 때문에 ABC의 도입이 기업 경영성과에 구체적으로 어떤 영향을 미치는 지에 대한 실증적인 연구가 미흡한 실정이다. ABC는 기업성과평가 유형에 영향을 미치고 다시 그 영향이 기업성과에 영향을 준다고 제시했고, Tom Kennedy와 Jon Affleck-Graves(2001)는 “ABC의 도입은 기업 가치에 중대한 영향을 준다” 라는 실증적 결과를 제시한바 있다.<sup>7)</sup> 그러나 Ittner와 Larker(1998)<sup>8)</sup>에 의하면 “품질 및 고객 만족 지표 등이 비재무적 평가 지표가 회계적 이익이나 주가에 거의 영향을 미치지 않은 것으로 나타났다” 라는 결과를 제시했다. 전통적 원가관리 시스템 문제점을 극복하기 위하여

4) 심태섭, “활동기준원가회계에 대한 실증연구와 향후 연구방향”, 회계저널, 1996.12. p.134.

5) ABC의 도입과 기업성과간의 관계에서 긍정적인 영향관계를 제시한 연구 결과로서 심태섭, 이동찬(1998) 등이 있는반면, 영향관계가 없거나 부정적인 결과를 제시한 연구결과로서는 Johnson 등이 있다

6) 왕영호, “활동기준원가관리기법의 도입이 성과평과유형과 기업성과에 미치는 영향에 관한 연구”, 서강대학교대학원 박사학위 논문, 2000.12. p.4.

7) T. Kennedy, and John. Affleck-Graves, "The Impact of Activity-Based Costing Techniques on Firm Performance," *Journal of Management Accounting Research*, volume.12 (2001),

8) C. D. Inter, and D. F. Larcker, "Total Quality Mangement and the Choice of Information and Reward Systems," *Journal of Accounting Research*, Vol.36 Supplement,(1998), p.218.

도입되고 있는 ABC는 활동분석을 통하여 다양한 원가유발요인을 관리하게 된다. 원가유발 요인은 원가관리측면에서 원가를 발생시키는 원인이라 할 수 있으나 성과평가 측면에서는 성과측정이 대상이 되므로 한다. 즉, 원가 유발요인은 원가관리 시스템과 성과평가와 연계하여 기업경쟁력 강화에도 크게 기여하게 된다. 그러나 아직까지 ABC와 기업경영성과와의 관계를 체계적으로 규명한 연구는 거의 이루어지지 않았다. 따라서 본 논문에서는 ABC에 대한 실증 연구 관점 중에서 ABC와 다른 관련변수의 기업경영성과와의 관계에 대한 실증연구를 논의해 보고자 한다.

## 제2절 연구의 범위와 방법 및 논문의 구성

앞서 설정한 연구목적을 달성하기 위해 본 연구는 활동기준원가계산을 이론적으로 정의하고, 이론적인 고찰과 실증분석을 병행하였다. 먼저 이론적인 고찰에서는 관리회계 분야의 문헌연구를 통해 본 연구에서 다루고 있는 핵심개념들을 파악한다. 본 연구의 목적을 달성하기 위해서 기업실무 담당자들에게 문의 하였고, 우명관, 정진욱 연구 논문에서 활동기준원가계산을 실시하고 있는 기업의 리스트를 제공 받았다. 활동기준원가계산을 실시하고 있는 기업들에 대해서는 한국상장협회의 “상장회사 총람”, 한국 신용평가주식회사의 “한국기업재무총람” 등을 이용하여 ABC를 실시하고 있는 기업의 재무제표에 대한 자료를 획득하였다. 실시 기업의 경영성과를 알아보기 위해서 최근 3년간의 재무제표를 사용하였다. 이러한 실시기업들에 대해 비교할수 있는 통제집단으로 미실시기업도 최근 3년간의 재무제표를 사용하여 도입기업과 미도입기업을 대응시켜 비교하였다. 그리고 미도입 기업은 도입기업의 자산 규모, 종원원수가 비슷하고 업종이 같은 기업을 선정 조사하여 기업의 규모나 업종의 상이함에서 나올수 있는 오류를 최소화 하였다. 실증분석은 두 집단간의 차이를 분석하기 위해 추세분석을 사용하였다.

본 논문은 크게 다섯 개의 장으로 구성되어 있다. 제1장은 서론으로서 문제제기와 연구목적, 연구방법 및 범위, 그리고 논문의 구성을 기술했다. 제2장은 연구와 관련된 ABC에 대한 이론적 고찰을 통해 기본적인 개념과 연구 동향을 살펴보고 제3장에서는 앞서 제2장의 이론적 고찰을 토대로 한 활동기준원가계산의 추세분석

을 상세하게 설명하였다. 그리고 자료수집방법과 연구방법을 간략하게 기술하였다. 제4장은 경영성과 분석결과를 살펴보고 마지막으로 제5장은 결론으로서 본 연구의 결과를 요약하고 본 연구의 시사점을 정리하며, 본 연구에서 다루지 못한 연구의 한계점 및 향후 연구과제에 대해 기술한다.

## 제2장 활동기준원가계산에 대한 이론적 고찰

### 제1절 활동기준원가계산의 개념 및 발전단계

#### 1. 활동기준원가관리의 개념

활동기준원가관리의 개념은, 제조간접비의 비중이 증가함에 따라 인과관계에 법칙에 기초한 원가배분의 필요성이 증대했기 때문에 대두된 개념이다. 즉 ABC는 기존의 시스템이 갖는 한계점, 예를 들어 제조간접비의 왜곡이나 부서간 또는 기능상호간의 관계포착 및 원가 절감영역의 지적이 약한 점들을 보완할 필요성에 대한 인식을 토대로 대두된 것이다. 현대와 같이 제조간접비의 비중이 점차로 증가되는 상황에서는 정확한 원가계산에 대한 요구가 더욱 심해지고 있고, ABC는 경영자에게 원가에 대한 정확한 원가계산정보를 제공하므로 경영자는 제품별 수익성 분석, 시설투자, 자원배분, 가격결정 등 여러 가지 경영의사 결정을 통하여 기업의 성과향상을 도모할수있다.(왕영호, 2000)<sup>9)</sup>

이와 같이 ABC는 제품원가계산이라는 좁은 의미에서 기업에 지속적인 개선에 필요한 정보를 제공하는 보다 넓은 개념으로 발전되었다. ABC가 등장하게 된 계기는 급변하는 제조 환경과 다양화되고 있는 고객들의 욕구에 따라 제조원가에서 직접비가 차지하는 비중이 감소하고, 간접비의 비중이 점차 증가하고 있고, 다품종 소량 생산체제로의 전환, 공장자동화에 따른 원가 구성의 변화, 제품원가의 왜곡, 원가개념의 확대, 정보수집기능의 발달 등 환경 변화에 따라 직접노무비, 기계가동시간, 직접재료비 등을 기준으로 하는 기존의 원가 시스템을 대체하기 위해 활동기준원가 시스템이 등장하게 되었다.<sup>10)</sup> 이러한 환경변화에 따라 만들어진 활동기준원가 시스템은 보다 정확한 원가계산을 위해 기업의 기능을 여러 가지 활동들로 구

9) 왕영호, "활동기준원가관리기법의 도입이 성과평가유형과 기업성파에 미치는 영향에 관한 연구", 서강대학교대학원 박사학위 논문, 2000. p.13.

10) 황석하 · 구순서 「혁신관리회계」, 형설출판사, 1996.

분한 다음, 활동을 기본적인 원가대상으로 삼아 원가를 집계하고 이를 토대로 하여 다른 원가 대상들의 원가를 집계하는 원가 계산제도이다.

## 2. ABC 발전단계

원가 및 성과측정 시스템의 구체적인 발전단계에 대해 Kaplan과 Cooper(1998)는 다음과 <표 2-1>과 같이 4단계의 과정으로 설명하고 있다.<sup>11)</sup>

<표 2-1> 원가 및 성과측정 시스템의 발전단계

단계	초기단계	외부보고지향단계	특화된 원가관리시스템단계	종합적/전략적 원가관리시스템 단계
자료 수준	· 많은 오류 · 차이과다발생	· 일부 오류 · 감사기준에부합	· 독립된 시스템 · 간접접 연계	· 완전히 연계된 Database와 시스템
제품 원가	· 부적절	· 부적절 · 부정확한 원가	· ABC시스템 개발	· 종합적ABM 시스템
운영 통제	· 부적절	· 한정된 피드백 · 피드백의 지연	· 독립된 성과 측정 시스템	· 전략적 성과 측정 시스템

자료 : R. S. Kaplan R. Cooper, Cost &Effect, Harvard Business School Press,1998

Kaplan과 Cooper에 따르면 원가관리시스템의 초기단계에는 자료의 질적인 면에서 많은 오류가 있어 외부보고용으로나 내부관리 목적으로 사용하기에는 부적절한 원가정보를 산출하는 단계를 말한다.

외부보고지향 단계에서는 감사기준에 부합한 자료를 이용하여 외부보고용 보고서를 작성하던 단계이다. 이 단계에서도 관리회계 영역이라 할 수 있는 제품이나 고객원가에 대한 정보는 제공되지 않았으며, 운영적·전략적 통제도 제한적으로만 이루어지던 시기였으므로 전통적인 원가시스템의 문제가 발생하기 시작한 단계라 볼 수있다.

11) R. S. Kaplan, and R. Cooper, "Cost & Effect," Harvard Business School Press, (1998), p.12.



특화된 원가관리시스템 단계에서는 외부보고용 보고서의 작성이 활발해짐은 물론 ABC시스템을 통해 정확한 제품원가 계산이 가능해졌으며, 성과평가시스템도 도입되는 시기이다.

종합적/전략적 원가관리시스템 단계에서는 ABC시스템에서 산출되는 제품원가 계산결과와 외부보고 목적의 원가계산시스템이 동일하게 운영되며, 산출되는 정보는 전략적 의사결정에 유용하도록 적시에 제공된다, 이 단계에서는 ABC시스템과 피드백시스템, 성과측정시스템이 상호 연계되어 정보가 서로 공유된다.

## 제2절 활동기준원가계산의 문제점 및 개선방향

### 1. 활동기준원가계산의 문제점

활동기준원가계산은 유용성과 함께 한계점 또한 지니고 있다. 이들 시스템은 제품을 생산하기 위하여 수행된 활동에 의거하여 원가를 제품에 추적하는 것이다. 활동기준원가계산 시스템은 간접활동에 관한 정보의 중요한 원천이 되면 단위 기준의 전통적인 시스템에서 필연적으로 발생하는 제품원가의 왜곡현상을 상당히 제거할 수 있는 것으로 파악되고 있다. 그러나 활동기준 원가계산 시스템을 도입한다고 하여 모든 원가회계의 문제를 해결할 수 있다고 생각하는 것은 잘못이다. 인간 사회의 모든제도가 그렇듯이 완벽한 것이 없다고 해야 할것이다. 활동기준원가계산에 대한 긍정론에 반하여 Johnson과 Timmins 등은 활동기준 원가계산에 대한 비판론을 내세우고 있다. 이들은 활동기준 원가계산이 여전히 이해하기 어렵고 복잡하며 단기적인 측면만을 강조하여 고객을 중심으로 한 행위가 아닌 활동의 감소를 주장함으로써 오히려 고객들의 만족을 저하시키는 역할을 한다면서 활동기준 원가계산의 무용론 내지는 보다 깊은 연구의 필요성을 주장하면서 활동원가계산제도의 실행에 대하여 유보적인 관점을 취하고 있다. 활동기준원가 계산제도의 문제점으로 지적되고 있는점은 다음과 같다.<sup>12)</sup>

---

12) 이학석, "활동기준원가계산시스템에서 활동간의 대체가 가능한 경우의 원가차이분석", 전북대학교대학원 회계학과, 1996.2. pp.18-20.

첫째, 활동기준원가계산에서 중요한 개념인 원가동인에 관한 것이다. 활동기준원가계산에서 간접원가를 발생시키는 요인을 원가동인이라고 표현하고 있지만 구체적인 원가동인이 어떠한 변수를 가리키고 있는지 대해서 의견이 다양하다. 즉 원가동인이 활동별 자원소비량의 크기를 규정하는 것인지 아니면 제품별 활동소비량을 규정하는 것인지 하는 것이다.

둘째, 어느 정도의 원가 동인 변수를 사용해야 하는가 하는 것이다. 상세한 활동분석을 기초로 한 정확한 원가계산이 복잡하고 사후관리에 문제점이 발생하기 쉽다는 의견이 있다.

셋째, 활동기준원가계산을 도입함으로써 수익을 보다 정확하게 파악함으로써 제품전략이나 시장전략을 재평가하는 것이 기업의 수익성 개선에 얼마나 연결될 것인가 하는 것이다.

넷째, 제품원가에 포함되어야 하는 원가의 범위문제이다. 이것에 대해서는 많은 의견이 있다. Kaplan은 제품원가를 측정하는 경우에 장기적인 관점에서 모든 원가를 변동원가로 간주하지 않으면 안되고 전체적인 가치연쇄 가운데 발생하는 모든 원가도 제품원가에 포함될 필요가 있다고 주장하였다.

또한 활동기준원가계산의 지지자 가운데는 활동기준원가계산이 판매원가, 일반관리비를 포함하는 전부원가계산, 목표원가계산을 지지하는 원가계산이라고 하는 의견도 있다. 이는 직접원가계산과는 달리 활동기준원가계산이 각종의 지원활동, 서비스활동에 필요한 원가를 활동별로 집계하는 것과 함께 제품에 대해서는 그들의 활동소비량에 대응해서 활동원가를 부담하기 때문이다. 제품의 장기적인 수익성을 판정하기 위해서 제품원가를 산정하는 경우에는 모든 원가를 장기적인 변동원가로 이해하고 활동분석을 통해서 각종의 활동원가를 제품에 귀속시키는 것이 합리적이다. 그러나 조업도에 대해서 고정적인 원가를 제품에 반영하는 경우 배부 방법에 따라 원가형태가 제품원가에 왜곡되어 반영될 수 있다. 즉, 장기적인 관점에서 제품원가를 계산한다고 하는 의미라면 의미가 있지만 제품원가를 단기적인 의사결정에 이용한다는 것은 문제점이 있다.

## 2. 활동기준원가계산의 개선방향

ABC는 정확한 제품원가산정을 주목적으로 하는 계산제도에서 원가분석과 원가절감을 주목적으로 하는 ABM으로 크게 전환되고 있다. 그러나 ABC의 기초개념은 그대로 ABM에 가지고 와서 원가관리사의 충분한 효과가 있을지는 의문시된다. ABC가 ABM에 도움이 되기 위해서는 다음의 3가지 점에서 개선이 되어야 한다(이동찬, 1996)<sup>13)</sup>

첫째로, ABC가 전제로 하는 전부원가계산개념에 공헌이익개념과 귀속원가개념의 도입 필요하다. 분명히 ABC는 원가를 제품과 부문으로 배부하는데는 가장 적절한 기초가 될 수 있고 특저의 제품, 서비스 및 기업부문에 의해 소비된 자원의 보다 정확한 측정에는 도움이 된다. 그러나 회피가능한 원가를 식별하지 않고 적절한 의사결정에 가치 있는 정보를 제공할 수 없다고 하는 관점에서 ABC로의 귀속원가 도입이 주장되고 있다.

둘째로, ABC는 복수의 원가계산제도를 전제로 해왔다. 특히 ABC는 업무관리(원가관리)와 분리된 시스템으로 되어 있기 때문에 ABC의 데이터를 그대로 원가절감에 사용하는 것은 어렵다고 생각해왔다. 그러나 Kaplan 자신도 종전의 주장을 변경했을 뿐만아니라 기업들 가운데도 왜 단일원가계산제도로서 ABC를 가져서는 안 되는가 하는 논문을 발표하였다. 미국에서 ABC를 가장 잘 활용하고 있는 회사의 하나로서 알려진 내셔널 세미컨덕터(National Semiconductor)사나 87개의 원가동인을 사용하고 있는 휴렛팩커드(Hewlett - Packard)에서도 복수의 원가계산제도를 갖고 있지않다.

셋째로, ABC는 원래가 제품원가 측정의 관점에서 생겨난 것이고 공정관리의 관점은 회박했으나 원가절감을 위해서는 현장중시 내지 공정지향적인 사고가 필요하다. 즉, ABM의 실시를 위해서는 패러다임이 필요한 것이다.

---

13) 이동찬, "ABC와 ABM의 본질 및 활용방안에 관한 연구", 연구논집 제16집 제1권, 중앙대학교대학원, 1996.12. pp.447-473.

### 제3절 활동기준원가계산에서 활동기준경영관리로의 전환

활동기준원가관리(이하 ABM)이란 비즈니스 프로세스의 시각에서 경영활동 전반에 걸친 원가절감과 경영개선 노력으로 ABC로부터 생성된 활동관련 정보를 이용하는 경영관리기법이다. ABM과 ABC의 목적, 산출정보 및 공통점을 아래 <표 3-1 >과 같이 비교할 수 있다.

<표 2-2> ABC와 ABM의 목적, 산출정보 및 공통점

ABC	ABM
· 원가대상의 정확한 원가측정	· 활동과 프로세스 개선을 통한 기업 가치증대
· 전략적 관점의 원가정보	· 운영관점의 원가정보
· 수익성분석, 가격결정지원을 위한 원가 정보, 투자타당성검토를 위한 원가정보, 목표원가 등	· 프로세스원가, 비부가가치활동원가, 원가동인, 성과측정치정보 등
· 활동을 중심으로 한 원가관리기법이며, 상호보완적이며 다른 경영관리 기법을 지원하는 역할	

즉 ABC는 지금까지 ABC에 기초한 원가를 산출하는 과정에서 산출된 다양한 정보를 이용하여 프로세스개선을 도모하고자 하는 것이다. 이때에는 원가정보뿐만 아니라 그 과정에서 얻어진 활동분석, 원가동인 등 많은 정보들이 이용될 수 있다. 즉 각 부문에서 이루어지는 활동이 왜 이루어지는지, 그리고 얼마나 효율적으로 이루어졌는지를 파악함으로써 가장 수익성 있는 활동으로 자원을 이동시키며, 작업이 수행되는 방법을 개선시키고자 하는 것이다.<sup>14)</sup>

이러한 ABM을 도입하여 추구하고자 하는 바와 도입으로 인한 업무개선 효과를 살펴보면 다음과 같다.

- 1) 고객만족관점을 기준으로 가치창출활동과 비부가가치 활동으로 구분할 수 있

14) 김순기·이남주·황국재, 「관리회계」, 홍문사 2001.

다.

2) 부가가치활동의 효율성 촉진 및 비부가가치 활동을 배제하면서 원가절감을 위한 노력을 추진할 수 있다.

3) 현장 중시 프로세스 지향의식을 바탕으로 프로세스의 변혁, 비효율적 부문의 제거를 통해 효과적인 원가절감 노력을 수행할 수 있다.

4) 각 활동과 실적 분석을 통해 활동별 효율성의 판단과 지속적 개선활동을 통한 경영관리의 효율성을 강화할 수 있다.

5) 고객중심의 부가가치 창출활동과 비부가가치 활동의 구분을 통하여 업무활동을 분석할 수 있다.

6) 경쟁사의 가장 좋은 실적치와 비교분석을 통해 활동분석치를 비교하여 활동을 개선할 수 있다.

7) 활동의 원인파악과 분석을 통한 불필요한 요소를 제거할 수 있다.

8) 아래와 같은 방법을 통하여 원가절감활동을 전개할 수 있다.

- 불필요한 시간의 축소
- 비효율적인 활동과 중복활동의 배제
- 기계화
- 재편, 통합, 아웃소싱을 통한 외부거래처의 활동 등

#### 제4절 ABC도입 효과에 대한 선행연구

ABC/ABM의 도입효과 내지는 유용성에 대한 선행연구는 ABC/ABM 도입이후의 원가정보에 대한 만족도와 기업경영성파에 미치는 영향으로 크게 분류할 수 있다.

심태섭(1994)의 연구는 활동기준원가회계를 도입한 기업과 도입하지 않은 기업에 원가정보에 대한 이용자 만족도와 기업성파에 대해서 연구하였다. 이 연구에서 대상기업은 미국 기업 가운데 제조업으로 하여 설문지를 발송하여 280매 회수하여 분석하였다.

심태섭(1994)의 연구에서는 만족도와 기업경영성과를 측정하기 위해서 다음과 같은 방법으로 측정하였다<sup>15)</sup>. 우선 만족도에 대해서는 원가회계정보에 대한 만족도로써 7점척도를 이용하여 측정하였다. 둘째 사업성과로는 품질성과(수율,제품보증비), 납기성과(생산소요시간, 고객납기시간), 원가성과(총제조원가,총제조간접비,재고자산회전율)를 선정하여 측정하였다.

이 연구의 결과로는 첫째, 활동기준회계를 도입한 기업은 이를 도입하지 않은 기업에 비하여 원가회계정보에 대한 만족도가 높았다. 특히 가격결정과 같은 내부의사결정에 원가정보, 시설투자안 평가를 위한 원가정보와 원가절감/통제를 평가하기 위한 원가정보에 대한 만족도에 서는 활동기준회계를 도입하지 않은 기업에 비해 통계적으로 유의적인 차이를 보였다.

둘째, 활동기준회계를 도입한 기업과 도입하지 않은 기업간의 품질, 납기 및 원가에서의 기업경영성과에는 차이가 없었다.

셋째, 이 연구의 자료로 활동기준원가회계정보가 기업경영성과 향상에 이바지할 가능성이 있음을 주장하였다. 이 연구에서는 원가회계정보에 대한 만족도와 기업성과간의 유의적인 상관관계가 있음이 판명되었다. 이 결과는 원가회계 정보에 대한 만족도가 높을수록 원가회계정보가 적절히 활용되어 기업경영성과 향상에 이바지할 가능성이 있다는 것을 주장하였다.

넷째, 활동기준회계도입기간이 경과함에 따라 원가정보에 대한 만족도가 높아짐을 알 수 있다. 특히, 활동기준회계도입기간과 만족도간의 회귀분석 결과 활동기준회계제도 도입기간에 통계적으로 유의적인 영향을 받는 것은 내부의사결정을 위한 원가정보, 시설투자안 평가를 위한 원가정보, 품질향상평가를 위한 원가정보, 원가통제/절감을 위한 원가정보에 대한 만족이다. 하지만 납기기간과는 통계적으로 유의적이지 못하였다.

다섯째, 활동기준회계도입기간이 경과함에 따라 기업경영성과의 차이가 발견되지 아니하였다. 이러한 결과는 비록 활동기준회계를 도입하고 있는 기업이라 하더라도 활동기준회계도입기간이 경과함에 따라 기업경영성과가 나아지는 기업이 거의 없

---

15) 심태섭, “활동기준회계제도 도입 여부가 원가회계정보이용자의 만족도와 기업성과에 미치는 영향에 관한 연구”, 연세대학교대학원 박사학위 논문, 1994.12.

다는 것을 의미한다.

이동찬의 연구(1997)는 활동기준원가계산과 활동기준경영관리의 중간형태인 ABCM의 효과를 검증하기 위하여 기업내부만족도와 경영성과에 관하여 실증분석하였다.<sup>16)</sup>

이 연구에 대한 변수로서 우선 기업내부고객에게 어느 정도 만족을 하는지를 위한 변수로 원가정보, 품질관리정보, 시간관리정보, 성과측정, 의사결정정보의 다섯 가지 회계정보를 선정하였고, 경영성과에 대한 변수로 재무성과, 품질성과, 시간성과, 고객성과, 혁신성과, 학습성과를 변수로 선정하였다.

이러한 목적을 위해서 이 연구에서는 1997년 6월 30일 발간된 회사년감을 기초로하여 우리나라의 517개의 상장 제조기업을 대상으로 1,100부의 설문지를 발송하여 그중 104개 기업의 241부를 회수하여 분석하였다. 그리고 이 연구에서는 리커트 7점척도에 의해 만족도와 경영성과의 인지도를 측정하였다.

이 연구의 결과로, 첫째, ABCM시스템을 도입한 기업은 미도입기업보다 원가관리 회계정보에 대한 만족도가 높았다. 즉, ABCM을 도입한 기업의 내부고객은 미도입기업의 내부고객에 비해서 더 만족하고 있다고 볼수 있다.

둘째, ABCM시스템을 도입한 기업은 미도입기업보다 원가관리 회계정보가 제공하는 경영성과의 개선에 대한 기여도가 높았다. 이러한 결과는 ABCM을 도입한 기업의 ABCM시스템이 미도입기업에 비해서 경영성과의 개선에 보다 많이 기여하고 있다는 것을 보여주고 있다.

셋째, ABCM시스템을 도입한 기업은 도입전보다 도입후에 원가 관리회계정보에 대한 만족도가 높았다.

넷째, ABCM시스템을 도입한 기업은 도입전 보다 도입후에 원가관리 회계정보가 제공하는 경영성과의 개선에 대한 기여도가 높았다.

다섯째, ABCM의 도입기업과 미도입기업간에 기업특성인 기업규모, 제간접비 비중, 제품의 복잡성, 생산공정의 복잡성, 경쟁정도, 자동화비율에 차이가 있는지 검정한 결과, 경쟁정도, 자동화비율에 차이가 있는지 검정한 결과, 경쟁정도와 자동화

---

16) 이동찬, “활동기준원가관리 시스템에 대한 기업내부고객의 만족도와 경영성과에 관한 연구”, 중앙대학교대학원 박사학위 논문, 1997.12.

비유에 차이가 있다. 즉 기업의 경쟁정도가 심할수록 또한 공장의 자동화비율이 높을수록 ABCM을 도입하려는 경향이 있다는 것을 밝혀냈다.

왕영호(2000)의 연구는 ABC/ABM 도입과 성과평가유형 그리고 기업성과의 관계를 규명하기 위한 연구를 하였다. 이 연구의 목적은 첫째, ABC/ABM 도입이 기업이 성과평가 유형에 미치는 영향, 둘째, ABC/ABM의 도입여부에 따라 기업성과에 차이가 있는지의 여부, 셋째, 기업에서 비재무적 성과평가지표가 중시될수록 기업성과가 향상되는지, 그리고 마지막으로 ABC/ABM도입 후 활용정도가 성과평가 유형을 통해 기업성과에 차이를 가져오는지를 규명하고자 하였다. 이를 위하여 ABC/ABM을 도입한 기업과 미도입한 기업을 대상으로 하여 설문조사에 의한 실증적연구를 실시하였으며 자료의 통계분석을 통하여 가설을 검증하였다. 이러한 연구의 결과에 따르면 ABC/ABM의 도입에 따라 기업경영성과 차이가 있으며, 성과평가 유형을 비재무적 지표 중심으로 유지할 때 기업성과가 더욱 향상 될 수 있는 것으로 조사되었다. 이것은 기업성과의 향상을 위해서는 현재 혁신적 관리기법을 도입한 기업들은 조속히 전략적 성과평가시스템으로 변형할 필요가 있으며, 향후 ABC/ABM과 같은 혁신적 관리기법을 도입할 계획이 있는 기업들은 관리기법의 도입 시에 성과평가유형도 비재무적 성과평가지표 중심으로 전환하려는 시도를 해야 한다는 것을 의미한다.<sup>17)</sup>

Silvester(1992)<sup>18)</sup>는 ABC도입이 기업의 회계적 성과에 어떠한 영향을 미쳤는가를 살펴보기 위해 ABC의 도입한 3개 기업을 사례연구대상으로 삼았다. ABC도입이 당기순이익, 제조간접비 비중 및 매출액 등에 어떠한 영향을 미치는지를 분석해본 결과 3개 기업이 모두 ABC를 도입한 이후에 성과가 높아졌음을 발견하였다. 그러나 Silvester의 연구는 연구방법으로서 사례연구를 이용하였기 때문에 연구결과를 일반화하기도 어렵다는 단점이 있다.

---

17) 왕영호, "활동기준원가관리기법의 도입이 성과평가유형과 기업성과에 미치는 영향에 관한연구", 서강대학교 대학원 박사학위 논문, 2000.12.

18) K. J. Silvester, "The performance Effects of Activity Based Costing and Management," Arlington, TX: CAM-I, (1992),



한편 Swenson(1995)<sup>19)</sup>은 여러종류의 제조기업에서 재무관리자와 업무관리자가 ABC에 얼마나 만족하는지 그리고 ABC정보가 의사결정지원에 사용되었는지를 측정하였다.

그는 이미 ABC를 성공적으로 도입하여 사용하고 있는 25개 제조기업을 대상으로 10번의 현장방문과 50번의 전화면담을 통해 원가계산, 원가통제, 성과평가 등의 세 분야에서 ABC를 도입하기전의 만족도와 도입한 후의 만족도를 비교하였다. 연구결과, 응답자들은 ABC의 도입이후 자사의 원가관리시스템이 현저히 개선되었다는 응답하였고, 실증분석을 한 결과 많은 관리자들이 전략적·업무적 의사결정에 ABC정보를 실질적으로 사용하고 있다는 것이 증명되었다. 아울러 이 연구에서는 운영관리측면에서 ABC기법의 적용에 따른 유용성을 평가한 결과 응답대상자 중 28%만이 성과평가시스템이 개선된 것으로 나타났다. 그러나 응답자들은 ABC 구축이 마지막 단계가 성과측정과 연계라고 언급하고 대부분의 기업들이 향후 ABC를 성과평가시스템에 반영할 계획을 갖고 있는 것으로 조사되었다.

Swenson의 연구 역시 ABC/ABM의 도입이 성과평가시스템에 영향을 미친다는 점은 제시하였으나 구체적으로 어떠한 영향을 미치는지를 파악하지 못한 한계를 갖고 있다.

Flesher(1996)<sup>20)</sup>은 ABC의 도입 후 활용내용을 조사하여 도입효과를 분석하였다. 그의 연구는 3개의저널(Management Accounting, Journal of Cost Management, Harvard Business Review)을 통해 ABC를 이용하는 대상기업을 파악하였다. 그들은 15개 업종인 25개 제조기업의 60명(재무관리자 37명과 라인관리자23명)을 10번의 현장방문과 50번의 전화면담을 통해 접촉하였다. 연구결과 프로세스개선(92%), 전략적 의사결정인 가격결정과 제품배합(72%), 업무적 의사결정인 제품설계(48%) 그리고 제품주문(24%) 등에 각각 ABC를 이용하는 것으로 나타났다. 따라서 전략적 의사결정은 가격결정과 제품배합에 그리고 업무적 의사결정은 프로세스 개선에 주로 ABC를 이용했다는 것을 알 수 있다.

---

19) D. W. Swenson, "The Benefits of Activity-Based Cost Management to the Manufacturing Industry," *Journal of Management Accounting Research*, Fall, (1995), pp.167-180.

20) J. Fisher, "Use of Nonfinancial Performance Measures," in *Reading in Management Accounting*, (1995), pp.329-335.

ABC의 이용은 원가통제노력, 제품설계의사결정, 새로운성과측정, 고객수익성분석(customer profitability analysis), 일반관리비에 대한관리, 가치사슬분석(value chain analysis)을 통해 정보이용자의 만족을 증진시킬수 있는 반면, ABC를 이행하려면 최종사용자를 지원하기 위하여 비용과 시간이 많이 소비되어야 한다는 불만 사항이 있다는 점도 제시하였다.

### 제5절 선행연구의 한계점 및 본 연구와의 차이점

앞에서 기존의 선행연구들을 이론적인 연구와 도입효과에 관한 연구로 나누어 살펴 보았다. ABC에 대한 연구들은 대부분 이론연구와 사례분석연구가 주를 이루고 있다. 이론적인 측면에서는 ABC는 원가 동인으로 활동을 사용함으로써 기존의 조업도 기준으로 원가를 분류한 전통적인 원가 제도보다 더 정확한 정보를 제공한다고 주장하고 있고 도입효과에 관한 연구들은 ABC의 도입이 기업성과와 만족도를 높인다고 주장하였다. 그러나 이러한 선행연구들은 다음과 같은 문제점을 내포하고 있다.<sup>21)</sup>

첫째, 이론적인 연구들은 활동기준원가계산의 도입이 정확한 정보를 산출할 수 있기 때문에 의사결정에 도움을 줄 수 있다고 설명하고 있으나 실증적인 분석이 이루어지지 못했다.

둘째, 도입효과에 관한 연구들은 설문을 통하여 만족도 등과 같은 일부 항목만을 주관적으로 정의하여 기업성과를 측정하였기 때문에 객관적인 자료라고 판단할 수가 없다.

셋째, 도입효과에 관한 연구들이 ABC를 도입했을때의 구성원에 미치는 영향이나 성과평과를 이용하여 기업성과 측정에 접근하였기 때문에 구체적으로 ABC의 도입이 외부적 성과인 기업성과와 어떠한 상호 관련성이 있는지에 대한 실증적인 연구가 부족하다. 선행연구를 본 연구와 비교하여 보면 ABC에 대한 연구의 대부분이 ABC도입시의 성공요인과 도입후 사용자만족 등에 관한 연구이다. 따라서 ABC와 같은 전략적 원가관리의 도입이 기업의 조직, 행동변수에 영향을 미치나,

---

21) 정진욱, "ABC도입이 기업성과에 미치는 영향에 관한 연구", 단국대학교대학원 석사학위 논문, 2004.2. p.34.

구체적으로 경영성과에 미치는지에 대해서는 연구가 미비한 실정이다. ABC가 기업경영성과에 미치는 영향에 대한 연구에서도 경영성과 분석을 실증분석하여 ABC 도입전후의 성과를 단기로 보고 측정하였는데, 활동기준원가계산은 구축이 완료되고 난 후 안정적으로 운용되어 질려면 장기간의 시간이 필요한 관리시스템이다. 그래서 본 연구는 동종 업종을 구분하고, 동종 업종에서 더 세분화하여 동종 업체별로 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 경영성과를 추세분석 하여 경영성과를 측정하였다.

## 제3장 ABC 도입의 기업경영성과 분석

### 제1절 연구 방법

본 연구에서는 ABC 도입이 기업경영성과에 미치는 영향에 대해서 추세분석을 해보고자한다. 전략적 원가관리기법에는 품질원가, 원가기획, JIT, TOM등과 같은 다양한 기법이 있을수 있으나, 근래에 실무에서 가장 많이 적용되고 있고 다양하게 연구가 이루어지고 있는 ABC만을 대상으로 본 연구를 진행하고, ABC를 도입한 기업이 기업경영성과에 영향에 미치는지에 대하여 알아보기 위해서 수익성, 활동성, 성장성에 대한 재무분석을 실시하고, 각각의 성과에서 세무항목별로 13개 비율로 나누어서 경영성과를 추세분석하였다.

#### 1. 경영성과 측정

활동기준원가계산에 대한 일반적인 선행연구에 의하면 ABC의 경영성과를 크게 수익성, 활동성, 성장성으로 경영성과를 평가하였다.

수익성분석에서는 총자본순이익율, 총자본경상이익율, 자기자본순이익율, 매출액순이익율, 매출액총이익율, 금융비용/매출액 비율을, 활동성분석에서는 총자본회전율, 매출채권회전율, 재고자산회전율 사용하였고 성장성분석에서는 매출액증가율, 총자산증가율, 자기자본증가율을 사용하였다. 위에서 열거한 비율들에 대한 간략한 설명은 아래와 같다.

#### 가. 수익성분석

수익성이란 기업의 경영정책과 의사결정 및 경영활동 등의 종합적 결과로 나타난 일정기간 동안의 경영성과를 의미한다. 따라서 수익성 비율은 일정기간 동안 경

영활동의 성과를 종합적으로 측정하는 비율을 의미한다.

1) 총자본순이익율

당기순이익의 총자본에 대한 비율로서 경영에 투하된 총자본의 최종성과를 나타내는 비율로서

총자본순이익률 = 당기순이익/총자본 × 100 으로 나타난다.

2) 총자본경상이익율

기업이 소유하고 있는 총자본의 운용 효율성을 나타내는 지표로서 수익성분석의 대표적인 비율이다.

총자본경상이익률 = 경상이익/총자본 × 100

한편 이 비율의 변동요인을 구체적으로 파악하기 위해서는 이 지표를 다음과 같은 방법으로 분해하여 볼수 있다.

총자본경상이익율 = 매출액 경상이익률 × 총자본회전율

3) 자기자본순이익율

자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표이다.

자기자본순이익률 = 당기순이익/자기자본 × 100

4) 매출액순이익율

매출액에 대한 당기순이익의 비율은 나타내는 지표이다.

매출액순이익율 = 당기순이익/매출액 × 100

5) 매출액총이익율

기업의 판매능력, 생산효율 등을 측정하는 지표이다.

매출액총이익율 = 매출액총이익/매출액 × 100

6) 금융비용/ 매출액 비율

금융비용을 매출액비율로 나타내는 것으로써, 금융비용은 기업이 외부로부터 차입한 자금에 대해 지급하는 이자부담을 비용개념으로 파악하는 것이다.

나. 활동성분석

활동성이란 회사에 투자된 자본이 회사의 영업활동에 어느 정도 활발하게 운용되고 있는가를 측정하는 지표로 '회전율'이라고도 한다. 회사는 매출 증대를 목적으로 투자된 자본을 끊임없이 회전시키는데, 이에 따른 최종적인 성과는 매출액으로 나타난다. 따라서 활동성을 측정하는 기본항목은 매출액이며, 회사의 활동성은 매출액과 각 자산·부채·자본항목에 대한 회전배수로 측정된다. 따라서 활동성 지표를 분석하면 자산을 어느정도 보유하고 있는지를 알 수 있으며, 특히 경쟁사의 비율이나 산업평균비율과 비교하면 적절한 수준의 자산이 어느 정도인지를 계산할 수 있다.

### 1) 총자산회전율

기업의 자본의 회전속도를 나타내는 지표로서 그 기업의 매출액을 총자산으로 나누어 산출하고 기업의 자산의 활용성을 분석하는데에 쓰인다.

총자산회전율 = 매출액/총자산

### 2) 매출채권회전율

일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출액에 대한 매출채권의 비율로 계산하며, 매출채권회전율이 높다는 것은 매출채권이 현금으로 회수되는 기간이 짧다는 것을 의미한다.

매출채권회전율 = 매출액/매출채권

### 3) 재고자산회전율

재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서, 매출액을 재고자산으로 나누어 계산한다.

재고자산회전율 = 매출액/재고자산

## 다. 성장성분석

성장성 지표란 회사의 규모나 경영성결과 전년에 비해 어느 정도 증가하였는지를 나타내는 지표로, 이를 분석하면 미래 그 회사의 경쟁력이나 수익창출능력을 예측할수 있다. 회사의 성장성을 분석하기 위해서는 전년도와 당해연도의 재무제표를 함께 놓고 분석해야 되는데, 주로 자산항목(유형자산,재고자산)과 자기자본항목, 매

출액항목을 분석하게 된다. 이는 자산규모와 매출액규모가 그 기업의 외형을 나타내는 객관적인 자료이기 때문이다.

#### 1) 매출액증가율

매출액이란 회사가 1년동안 영업활동에 의해 판매한 제품이나 상품의 총액을 의미한다. 따라서 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느 정도 증가하였는가를 나타내는 매출액증가율은 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다.

$$\text{매출액증가율} = \{(\text{기말매출액}/\text{기초매출액}) - 1\} \times 100$$

#### 2) 영업이익증가율

기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표이다.

$$\text{영업이익증가율} = \{(\text{당기영업이익}/\text{전기영업이익}) - 1\} \times 100$$

#### 3) 총자산증가율

경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 자산의 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다.

보통 기업의 영업활동이 활발하게 이루어지는 경우 유동자산이나 재고자산이 증가함으로 인해 총자산이 증가하는 경우가 있으나, 막대한 설비투자 등으로 인해 증가하는 경우도 있으므로 총자산증가율의 원인을 분석할때는 어떠한 자산이 증가하였는지 그 요인을 상세히 분석해야 한다.

$$\text{총자산증가율} = \{(\text{당기말 총자산}/\text{전기말 총자산}) - 1\} \times 100$$

#### 4) 자기자본증가율

기업의 자기자본 증가를 측정하는 지표이다.

$$\text{자기자본증가율} = \{(\text{당기말 자기자본}/\text{전기말자기자본}) - 1\} \times 100$$

## 제2절 자료의 수집방법 및 선정

ABC에 대한 자료를 수집하기 위해서 기업의 실무담당자들에게 문의하고 우명관, 정진욱 연구 논문 등을 이용하여 ABC를 구축한 회사들의 리스트를 조사하였다. 그리고 파악된 기업들의 최근 3년간의 재무제표를 얻기 위하여 상장회사 총람, 기업총람을 이용하여 자료를 수집하였다.

### 1. 통제집단의 선정기준

#### 가. 기업규모

기업규모에 따라 각 기업의 경영성과는 차이가 있을수 있다. 기업규모의 측정방법에는 매출액, 총자산, 시장가치, 종업원수등 여러 가지가 있을 수 있다. 본 연구에서는 기업규모의 측정에 있어 종업원수를 기준으로 하여 측정하였다.

#### 나. 업종

각 업종별로 기업의 환경이 다르기 때문에 ABC의 경영성과가 다르게 나타난다. 때문에 도입기업과 비교되어지는 기업들을 같은 업종에서 세분하여 동종 업체별로 구분하여 통제하고자 한다. 이에 본 연구에서는 각 기업의 업종을 한국표준산업분류에 따라 업종이 같은 기업들을 분류하여 동종 업체를 측정하였다.

#### 다. 선정기준

기업의 실무담당자들에게 문의하고 우명관,정진욱 연구논문 등을 이용하여 ABC를 도입한 기업들 중에서 동종업종을 구분하고, 동종업종에서 더 세분하여 동종업체에 해당하는 기업중에서 ABC를 도입한 기업과 ABC를 도입하지 않은 기업을 각각 4개씩 선별하였다. 이렇게 규모와 업종이 비슷한 ABC를 도입한 회사와 도입하지 않은



회사들의 최근 3년간의 재무제표는 한국기업재무총람과 한국증권감독원의 전자공시 시스템을 이용하여 도입년도를 기준으로 재무제표를 조사하여 연구에 착수하였다.

<표 3-1> ABC 도입기업

순번	기업명	업종	주요제품
1	농심	음식료품 제조업	라면,스낵
2	삼양사	음식료품 제조업	배합사료
3	롯데칠성	음식료품 제조업	청량음료
4	오리온	음식료품 제조업	제과류
5	KCC	비금속광물	페인트
6	아세아시멘트	비금속광물	시멘트
7	한화	비금속광물	화학섬유
8	국도화학	비금속광물	합성고무플라스틱
9	삼성전자	전기·전자	영상, 음향기기
10	세방전자	전기·전자	반도체, 전자부품
11	로켓트전기	전기·전자	전기제어장치
12	LG필립스LCD	전기·전자	LCD부품, 조명기기

<표3-2> ABC 미도입기업

순번	기업명	업종	주요제품
1	A-1	음식료품 제조업	라면,스낵
2	A-2	음식료품 제조업	배합사료
3	A-3	음식료품 제조업	청량음료
4	A-4	음식료품 제조업	제과류
5	B-1	비금속광물	페인트
6	B-2	비금속광물	시멘트
7	B-3	비금속광물	화학섬유
8	B-4	비금속광물	합성고무플라스틱
9	C-1	전기·전자	영상, 음향기기
10	C-2	전기·전자	반도체, 전자부품
11	C-3	전기·전자	전기제어장치
12	C-4	전기·전자	LCD부품, 조명기기

### 제3절 추세분석방법

본 논문은 ABC 도입기업과 미도입기업의 경영성과를 알기 위해서 다음과 같은 방법으로 경영성과를 측정, 추세분석을 실시하고자 한다. 첫째, 도입기업의 최근 3년간의 경영성과 비율을 각 기업별로 파악했다. 둘째, 미도입 기업 또한 기준으로 최근 3년간의 경영성과에 대한 비율을 구했다. 셋째, 위에서 산출된 도입기업과 미도입 기업간의 최근 3년간의 경영성과 비율을 평균으로 나타냈다. 넷째, 도입기업과 미도입 기업의 최근 3년간의 경영성과를 평균으로 동종업종별로 추세분석을 실시했다.

## 제4장 경영성과 분석결과

### 제1절 수익성 분석

1. 총자본순이익율, 총자본경상이익율, 자기자본순이익율, 매출액순이익율, 매출액총이익율, 금융비용/매출액비율

수익성이란 기업의 경영정책과 의사결정 및 경영활동 등의 종합적 결과로 나타난 일정기간 동안의 경영성과를 의미한다. 따라서 수익성 비율은 일정기간 동안 경영활동의 성과를 종합적으로 측정하는 비율을 의미한다.

가. 음·식료품 제조업종

<표 4-1> 수익성 분석의 추세분석 결과

라면,스낵업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	6.84	9.66	11.67	5.98	30.42	0.34
	2003	8.25	11.71	14.71	6.68	32.00	0.27
	2004	10.16	14.87	18.14	7.94	32.53	0.20
	평 균	8.41	16.86	19.39	6.86	31.65	0.33
미도입기업	2002	-41.13	-9.53	94.4	-46.54	26.75	11.1
	2003	24.70	2.70	87.68	22.25	28.22	8.17
	2004	6.13	6.57	120.16	4.45	28.41	10.63
	평 균	-3.6	0.08	60.6	-6.61	27.79	9.96

<표 4-1>는 음·식료품 제조업중 라면, 스낵업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 보유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 16.86%, 미도입기업이 0.08%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 6.86%, 미도입기업이 -6.61%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 8.41%, 미도입기업이 -3.6%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정한 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-1>는 나타냈다.

<표 4-2> 수익성 분석의 추세분석 결과

배합사료업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	3.81	5.34	5.73	8.64	22.78	1.33
	2003	4.08	5.52	6.06	4.84	20.64	1.12
	2004	5.49	7.76	7.89	5.96	20.46	0.71
	평 균	4.46	6.2	6.56	6.48	21.29	0.68
미도입기업	2002	1.64	2.53	4.39	1.17	16.31	2.82
	2003	1.17	1.88	3.01	0.83	14.85	2.27
	2004	2.73	4.03	6.71	1.75	14.68	1.54
	평 균	1.84	2.81	3.70	1.25	15.28	2.21

<표 4-2>는 음·식료품 제조업중 배합사료업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평

균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 6.2%, 미도입기업이 2.81%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 6.48%, 미도입기업이 1.25%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 4.46%, 미도입기업이 1.84%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정한 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-2>는 나타냈다.

<표 4-3> 수익성 분석의 추세분석 결과

청량음료업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	13.43	19.03	22.18	11.09	41.54	0.24
	2003	11.97	16.93	18.03	10.85	42.22	0.23
	2004	10.61	14.73	14.96	10.11	40.40	0.20
	평 균	12.00	16.89	18.39	10.68	41.38	0.22
미도입기업	2002	4.03	5.74	8.61	4.81	33.13	3.05
	2003	6.51	8.27	12.48	7.00	33.03	1.94
	2004	5.85	7.99	10.16	6.05	31.00	1.57
	평 균	5.46	7.33	10.41	5.95	32.38	2.18

<표 4-3>는 음·식료품 제조업중 청량음료업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 16.89%, 미도입기업이 7.33%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를

도입한 기업이 10.68%, 미도입기업이 5.95%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 12.00%, 미도입기업이 5.46%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정하는 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-3>는 나타냈다.

<표 4-4> 수익성 분석의 추세분석 결과

제과업체 [단위 : %]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	6.23	8.73	14.85	6.60	41.82	3.28
	2003	1.07	1.40	2.32	1.22	40.24	2.91
	2004	3.11	4.49	6.52	3.87	38.67	2.66
	평 균	3.47	4.87	7.89	3.89	40.24	2.95
미도입기업	2002	6.97	9.78	20.15	6.49	39.91	3.59
	2003	3.94	5.60	10.25	3.61	39.97	2.75
	2004	3.93	4.50	11.03	4.18	38.41	2.90
	평 균	3.94	6.62	13.81	4.76	39.43	3.08

<표 4-4>는 음·식료품 제조업중 제과업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 총자본 순이익률은 ABC를 실시한 기업은 3.47% 미도입 기업은 3.94%로 나타났고, 총자본 경상이익률은 ABC를 도입한 기업이 4.87% 미도입 기업이 6.62%, 그리고 자기자본 순이익률은 ABC를 도입한 기업이 7.89% 미도입 기업이 13.81%, 매출액 총이익률은 ABC를 도입한 기업이 40.24%증가한 반면에 미도입 기업이 39.43%로 ABC를 도입한 기업이 높은 증가율을 나타냈다.

나. 비금속광물 업종

<표 4-5> 수익성 분석의 추세분석 결과

페인트업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	7.72	10.94	13.49	9.28	28.54	1.68
	2003	8.05	10.76	13.24	11.24	29.32	1.07
	2004	4.64	5.81	7.43	7.01	20.75	1.70
	평 균	6.80	9.17	11.38	9.17	26.20	1.48
미도입기업	2002	4.74	6.80	9.73	4.36	24.93	3.39
	2003	8.72	12.79	15.26	7.06	26.68	1.46
	2004	7.79	10.32	12.48	6.79	23.59	0.67
	평 균	7.08	9.97	12.49	6.07	25.06	1.84

<표 4-5>는 비금속광물업종 페인트업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 9.17%, 미도입기업이 9.97%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 9.17%, 미도입기업이 6.07%를 나타냈다. 또한 기업의 판매능력, 생산효율 등을 측정하는 매출액 총이익률 평균치도 ABC를 도입한 기업이 26.20%, 미도입기업이 25.06%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정한 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-5>는 나타냈다.

<표 4-6> 수익성 분석의 추세분석 결과

시멘트업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	7.12	10.17	9.64	14.69	37.30	2.05
	2003	8.73	12.08	11.36	18.33	37.65	1.46
	2004	1.66	3.21	2.07	3.80	32.39	1.34
	평 균	5.83	8.48	7.69	12.27	35.78	1.61
미도입기업	2002	4.57	6.94	10.18	7.58	35.16	5.75
	2003	9.24	13.70	18.44	14.81	39.56	2.83
	2004	4.16	7.21	7.51	7.35	30.75	1.65
	평 균	5.99	9.28	12.04	9.91	35.15	3.41

<표 4-6>는 비금속광물업중 시멘트업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 8.48%, 미도입기업이 9.28%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 12.27%, 미도입기업이 9.91%를 나타냈다. 또한 기업의 판매능력, 생산효율 등을 측정하는 매출액 총이익률 평균치도 ABC를 도입한 기업이 35.78%, 미도입기업이 35.15%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정한 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-6>는 나타냈다.



<표 4-7> 수익성 분석의 추세분석 결과

화학섬유업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	-6.68	-6.68	-30.07	-7.13	7.04	5.22
	2003	2.86	2.85	11.41	3.19	7.98	4.24
	2004	8.17	8.44	26.83	10.16	8.71	4.29
	평 균	1.45	1.53	2.72	2.07	7.91	4.58
미도입기업	2002	1.56	1.70	3.37	2.24	16.78	4.74
	2003	-3.83	-4.56	-8.64	-5.47	10.19	4.61
	2004	-8.67	-6.19	-23.57	-11.75	9.02	4.54
	평 균	-3.64	-3.01	-9.61	-4.99	11.99	4.63

<표 4-7>는 비금속광물업종 화학섬유업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 1.53%, 미도입기업이 -3.01%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 2.07%, 미도입기업이 -4.99%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 1.45%, 미도입기업이 -3.64%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정된 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-7>는 나타냈다.

<표 4-8> 수익성 분석의 추세분석 결과

합성고무 플라스틱 업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	5.29	7.58	7.63	4.93	14.34	1.11
	2003	3.48	4.90	5.13	2.97	12.03	1.00
	2004	4.74	6.65	7.50	3.78	13.10	0.96
	평 균	4.50	6.37	6.75	3.89	13.15	1.02
미도입기업	2002	4.96	6.46	6.39	4.56	13.52	0.12
	2003	4.10	6.47	5.42	4.57	18.42	0.30
	2004	-1.61	-2.21	-2.21	-1.70	13.43	0.48
	평 균	2.48	3.57	3.20	2.47	15.12	0.30

<표 4-8>는 비금속광물업종 합성고무 플라스틱업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 6.37%, 미도입기업이 3.57%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 3.89%, 미도입기업이 2.47%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 4.50%, 미도입기업이 2.48%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정된 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-8>는 나타냈다.

다. 전기·전자업종

<표 4-9> 수익성 분석의 추세분석 결과

영상, 음향기기업체 [단위: %]

ABC 도입여부	수익성						
	년도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	22.62	28.45	32.21	17.71	33.94	0.46
	2003	16.18	18.75	22.18	13.67	32.27	0.36
	2004	25.99	31.62	33.79	18.72	35.31	0.30
	평균	21.59	26.27	29.39	16.7	33.84	0.37
미도입기업	2002	2.74	3.94	9.24	2.00	22.83	1.75
	2003	6.19	7.82	20.36	3.29	23.92	1.51
	2004	12.61	15.18	36.29	6.27	24.02	1.29
	평균	7.18	8.98	21.96	3.85	23.59	1.51

<표 4-9>는 전기·전자업종 영상, 음향기기업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 보유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 26.27%, 미도입기업이 8.98%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 16.7%, 미도입기업이 3.85%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동 뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 21.59%, 미도입기업이 7.18%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정한 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-9>는 나타냈다.

<표 4-10> 수익성 분석의 추세분석 결과

반도체, 전자부품업체 [단위: %]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	1.48	2.08	2.68	1.61	14.09	2.01
	2003	1.76	2.55	3.02	1.75	13.70	1.43
	2004	-0.63	-2.00	-1.09	-0.55	10.26	1.29
	평 균	0.87	0.87	1.53	0.93	12.68	1.57
미도입기업	2002	3.84	4.94	9.24	3.92	13.63	2.73
	2003	5.43	6.97	11.32	5.90	12.67	2.25
	2004	8.81	10.53	15.75	8.48	16.38	1.28
	평 균	6.02	7.48	12.10	6.10	14.22	2.08

<표 4-10>는 전기·전자업종 반도체, 전자부품업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 총자본 순이익률은 ABC를 실시한 기업은 0.87%, 미도입 기업은 6.02% 증가했다. 총자본 경상이익률은 ABC 도입기업이 0.87%, ABC 미도입 기업은 7.48% 증가했고, 자기자본 순이익률은 ABC를 도입한 기업이 1.53% 미도입 기업이 12.10%로 나타났다. 매출액 순이익률은 ABC 도입기업이 0.93%, ABC 미도입 기업은 6.10% 증가하였다. 매출액 총이익률은 ABC를 도입한 기업이 12.68% 증가한 반면에 미도입 기업이 14.22%를 나타냈다. 금융비용/매출액비율은 ABC 도입 기업이 1.57%, 미도입기업은 2.08%를 나타냈다.

<표 4-11> 수익성 분석의 추세분석 결과

전기제어 장치업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	수익성						
	년 도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	-4.68	-4.68	-17.40	-7.45	18.07	10.18
	2003	0.70	0.70	2.68	0.90	20.54	8.12
	2004	-6.65	-8.72	-27.81	-8.71	18.15	8.21
	평 균	-3.54	-4.23	-14.17	-5.08	18.92	8.83
미도입기업	2002	4.58	5.89	5.87	5.91	21.38	0.13
	2003	5.60	6.97	6.82	7.06	21.31	0.05
	2004	3.59	5.28	4.37	4.64	16.31	0.01
	평 균	13.77	6.04	5.68	5.87	19.66	0.06

<표 4-11>는 전기·전자업종 전기제어 장치업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 총자본 순이익률은 ABC를 실시한 기업은 -3.54%, 미도입 기업은 13.77% 증가했다. 총자본 경상이익률은 ABC 도입기업이 -4.23%, ABC 미도입기업은 6.04% 증가했고, 자기자본 순이익률은 ABC를 도입한 기업이 -14.17% 미도입기업이 5.68%로 나타났다. 매출액 순이익률은 ABC 도입기업이 -5.08%, ABC 미도입기업은 5.87% 증가하였다. 매출액 총이익률은 ABC를 도입한 기업이 18.92% 증가한 반면에 미도입 기업이 19.66%를 나타냈다. 금융비용/매출액비율은 ABC 도입기업이 8.83%, 미도입기업은 0.06%를 나타냈다.

<표 4-12> 수익성 분석의 추세분석 결과

LCD부품, 조명기기업체 [단위: %]

ABC 도입여부	수익성						
	년도	총자본 순이익률	총자본 경상이익률	자기자본 순이익률	매출액 순이익률	매출액 총이익률	금융비용/ 매출액비율
도입기업	2002	7.08	7.19	16.77	8.21	10.80	10.80
	2003	19.17	18.99	42.82	16.90	21.67	21.67
	2004	20.94	21.29	38.20	20.49	23.31	23.31
	평균	15.73	15.82	32.59	15.2	18.59	18.59
미도입기업	2002	1.38	1.38	2.69	2.46	21.73	5.62
	2003	5.03	3.34	9.57	7.95	22.41	4.23
	2004	6.71	7.98	12.76	7.46	22.30	2.69
	평균	4.37	4.23	8.34	5.95	22.14	4.18

<표 4-12>는 전기·전자업종 LCD부품, 조명기기업체의 각각의 수익성 비율의 평균치를 나타내고 있다. ABC 도입기업과 미도입기업의 최근 3년간의 수익성 비율의 평균치를 비교해보면, 기업이 소유하고 있는 총자본의 운용효율성을 나타내는 총자본 경상이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 15.82%, 미도입기업이 4.23%를 나타냈고, 매출액에 대한 당기순이익을 나타내는 매출액 순이익률의 평균치는 ABC를 도입한 기업이 15.2%, 미도입기업이 5.95%를 나타냈다. 또한 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생한 경영성과를 나타내는 총자본 순이익률의 평균치도 ABC를 도입한 기업이 15.73%, 미도입기업이 4.37%를 나타냈다. 이러한 경영활동의 성과를 종합적으로 측정된 비율들의 평균치를 보면 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않는 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것을 <표 4-12>는 나타냈다.

## 제2절 활동성 분석

### 1. 총자산회전율, 매출채권회전율, 재고자산회전율

활동성 분석은 기업에 투자된 자본이 회사의 영업활동에 얼마나 효율적으로 활용하고 있는가를 나타내는 지표로서, 매출액에 대한 주요 자산이 회전율로 나타내어진다. 따라서 활동성지표를 분석하면 자산을 어느 정도 보유하고 있는지를 알 수 있으며, 특히 경쟁사의 비율이나 산업평균비율과 비교하면 적정한 수준의 자산이 어느 정도인지를 계산할 수 있다.

#### 가. 음·식료품 제조업종

<표 4-13> 활동성 분석의 추세분석 결과

라면,스낵업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	1.14	17.39	20.46
	2003	1.24	17.03	20.56
	2004	1.28	20.56	20.86
	평 균	1.22	16.85	20.62
미도입기업	2002	0.88	7.41	19.79
	2003	1.11	7.43	20.93
	2004	1.38	8.07	24.28
	평 균	1.12	7.63	21.66

<표 4-13> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하

였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 1.22회 미도입기업이 1.03회로 ABC를 도입한 기업이 자산을 효율적으로 활용하고 있음을 알수있고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-13>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 16.85회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 6.66회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-13>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 20.62회 로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 16.08회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.



<표 4-14> 활동성 분석의 추세분석 결과

사료업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.44	4.61	0.92
	2003	0.84	8.63	9.18
	2004	0.92	16.87	15.44
	평 균	0.73	10.03	8.51
미도입기업	2002	1.40	6.67	10.07
	2003	1.41	6.47	9.56
	2004	1.56	7.25	10.08
	평 균	1.45	6.79	9.90

<표 4-14> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 0.73회 미도입기업이 1.45회로 나타났고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-14>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 10.03회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 6.79회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를

보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-14>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 8.51회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 9.90회로 나타났다.

<표 4-15> 활동성 분석의 추세분석 결과

청량음료 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	1.21	15.57	17.24
	2003	1.10	13.47	14.33
	2004	1.05	12.38	12.82
	평 균	1.12	13.80	14.79
미도입기업	2002	0.84	29.85	9.33
	2003	0.93	40.20	9.34
	2004	0.97	61.82	9.60
	평 균	0.91	43.95	9.42

<표 4-15> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 1.12회 미도입기업이 0.91회로 ABC를 도입한 기업이 자산을 효율적으로 활용하고 있음을 알수있고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-15>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 13.80회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 43.95회로 나타

났다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-15>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 14.79회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 9.42회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

<표 4-16> 활동성 분석의 추세분석 결과

제과업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.94	6.47	19.49
	2003	0.87	6.39	20.25
	2004	0.80	6.27	17.34
	평 균	0.87	6.37	19.02
미도입기업	2002	1.07	6.50	18.34
	2003	1.09	6.92	16.23
	2004	0.94	6.58	15.85
	평 균	1.03	6.66	16.08

<표 4-16> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 0.87회 미도입기업이 1.03회로 나타났다. 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향

으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-16>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 6.37회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 6.66회로 나타났고, 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-16>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 19.02회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 16.08회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

나. 비금속광물업종

<표 4-17> 활동성 분석의 추세분석 결과

페인트업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.83	3.86	11.08
	2003	0.72	3.74	11.45
	2004	0.66	3.65	9.95
	평 균	0.73	3.75	10.82
미도입기업	2002	1.09	3.09	22.32
	2003	1.23	3.64	22.90
	2004	1.15	3.61	21.44
	평 균	1.15	3.44	22.22

<표 4-17> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을

총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 0.73회 미도입기업이 1.15회로 나타났고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-17>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 3.75회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 3.44회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-17>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 10.82회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 22.22회로 나타났다.

<표 4-18> 활동성 분석의 추세분석 결과

시멘트업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.48	3.73	19.64
	2003	0.48	3.89	15.44
	2004	0.44	3.60	13.21
	평 균	0.46	3.74	16.09
미도입기업	2002	0.60	8.71	20.16
	2003	0.62	6.66	21.98
	2004	0.57	5.14	16.52
	평 균	0.59	6.83	19.55

<표 4-18> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 0.46회 미도입기업이 0.59회로 나타났고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-18>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 3.74회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 6.83회로 나타났다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등

의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-18>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 16.09회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 19.55회로 나타났다.

<표 4-19> 활동성 분석의 추세분석 결과

화학섬유업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.94	11.93	7.10
	2003	0.90	12.23	11.05
	2004	0.80	10.76	9.64
	평 균	0.88	11.64	9.26
미도입기업	2002	0.70	8.10	9.34
	2003	0.70	9.22	9.11
	2004	0.74	10.72	8.44
	평 균	0.71	9.34	8.96

<표 4-19> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 0.88회 미도입기업이 0.71회로 ABC를 도입한 기업이 자산을 효율적으로 활용하고 있음을 알수있고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-19>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년

간의 평균치를 보면 11.64회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 9.34회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-19>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 9.26회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 8.96회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

<표 4-20> 활동성 분석의 추세분석 결과

합성고무플라스틱업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	1.07	4.13	7.36
	2003	1.17	4.32	7.94
	2004	1.25	4.05	8.00
	평 균	1.16	4.16	7.76
미도입기업	2002	1.09	4.69	10.14
	2003	0.90	4.54	12.53
	2004	0.95	5.11	12.97
	평 균	0.98	4.78	11.88

<표 4-20> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업



간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 1.16회 미도입기업이 0.98회로 ABC를 도입한 기업이 자산을 효율적으로 활용하고 있음을 알수있고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-20>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 4.16회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 4.78회로 나타났다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-20>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 7.76회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 11.88회로 나타났다.

다. 전기·전자업종

<표 4-21> 활동성 분석의 추세분석 결과

영상·음향기기업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자본회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	1.28	39.37	18.79
	2003	1.18	34.58	18.34
	2004	1.39	41.98	20.46
	평 균	1.28	38.64	19.19
미도입기업	2002	1.37	10.96	11.78
	2003	1.88	17.10	15.03
	2004	2.01	22.81	15.51
	평 균	1.75	16.95	14.10

<표 4-21> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 1.28회 미도입기업이 1.75회로 나타났고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-21>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 38.64회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 16.95회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보

여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-21>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 19.19회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 14.10회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

<표 4-22> 활동성 분석의 추세분석 결과

반도체·전자부품업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.92	6.20	7.84
	2003	1.01	6.85	7.98
	2004	1.15	6.91	8.00
	평 균	1.02	6.65	7.94
미도입기업	2002	0.98	6.54	7.13
	2003	0.92	5.99	5.93
	2004	1.04	5.56	6.42
	평 균	0.98	6.03	6.49

<표 4-22> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업 간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 1.02회 미도입기업이 0.98회로 ABC를 도입한 기업이 자산을 효율적으로 활용하고 있음을 알수있고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전

환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-22>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 6.65회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 6.03회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-22>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 7.94회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 6.49회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

<표 4-23> 활동성 분석의 추세분석 결과

전기제어장치업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.63	1.94	8.95
	2003	0.77	2.25	8.14
	2004	0.76	2.40	5.80
	평 균	0.72	2.19	7.63
미도입기업	2002	0.78	3.44	7.01
	2003	0.79	3.88	6.61
	2004	0.77	4.20	6.24
	평 균	0.78	3.84	6.62

<표 4-23> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 회회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 0.72회 미도입기업이 0.78회로 나타났고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-23>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 2.19회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 3.84회로 나타났다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-23>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 7.63회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 6.62회로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

<표 4-24> 활동성 분석의 추세분석 결과

LCD부품, 조명기기업체 [ 단위 : 회 ]

ABC 도입여부	활 동 성			
	년 도	총자산회전율	매출채권회전율	재고자산회전율
도입기업	2002	0.86	14.91	13.35
	2003	1.13	8.60	19.58
	2004	1.02	9.54	21.79
	평 균	1.00	11.01	18.24
미도입기업	2002	0.56	5.91	4.26
	2003	0.63	4.76	4.44
	2004	0.90	6.10	6.95
	평 균	0.69	5.59	5.21

<표 4-24> 활동성 추세분석결과 총자산회전율은 총자본이 1년동안 몇 번회전하였는가를 나타내는 비율로 회사의 영업활동을 위해 투입한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 나타내는 지표로, 유형자산이나 재고자산을 이용하여 몇배의 매출액을 달성했는지를 측정할수 있다. ABC를 도입한 기업의 총자산 회전율과 미도입기업간의 총자산회전율의 최근 3년간의 평균치를 비교해 보면 ABC를 도입한 기업이 1.00회 미도입기업이 0.69회로 ABC를 도입한 기업이 자산을 효율적으로 활용하고 있음을 알수있고, 매출채권회전율은 일정기간 동안 매출채권이 현금으로 몇 번 전환되었는가 하는 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 지표로서, 매출채권회전율의 추세를 보면 회사의 자금상황과, 향후 수익성이 어떠한 방향으로 갈 것인지 여부를 추정할수 있는데 <표 4-24>에서 ABC를 도입한 기업의 매출채권회전율의 최근 3년간의 평균치를 보면 11.01회, ABC 미도입기업의 매출채권회전율은 5.59회로 ABC를 도입한 기업이 높게 나타나 있음을 알수있다. 또한 재고자산회전율은 재고자산이 당좌자산으로 변화하는 속도가 어느정도 빠른지를 보여주는 지표로서 일반적으로 재고자산회전율이 높을수록 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을

의미하며, 낮을수록 재고자산의 손실가능성이 많고 이를 보관 관리하기 위한 보험료, 임대료, 인건비등의 부대비용이 많음을 의미하는 것으로 <표 4-24>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 평균치가 18.24회로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업이 5.21회으로 ABC를 도입한 기업이 재고자산의 관리가 효율적으로 이루어지고 있음을 나타냈다.

### 제3절 성장성 분석

#### 1. 매출액증가율, 영업이익증가율, 총자산증가율, 자기자본증가율

성장성 지표란 회사의 규모나 경영성과가 전년에 비해 어느정도 증가하였는지를 나타내는 지표로, 이를 분석하면 미래 그 회사의 경쟁력이나 수익창출 능력을 예측할수 있다.

#### 가. 음·식료품제조업종

<표 4-25> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-25>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 45.56%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 10.22%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-25>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 47.15%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 5.38%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타

<표 4-25> 성장성 분석의 추세분석 결과

라면,스낵업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	115.30	96.22	10.56	8.46
	2003	13.59	40.36	0.22	-6.45
	2004	8.11	4.87	8.64	15.71
	평균	45.56	47.15	19.42	5.90
미도입기업	2002	2.65	-20.87	-25.69	-23.79
	2003	7.32	22.41	0.41	91.31
	2004	20.69	14.61	-5.76	47.58
	평균	10.22	5.38	-10.34	38.36

났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-25>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 19.42%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 -10.34%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.



<표 4-26> 성장성 분석의 추세분석 결과

사료업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	58.69	20.47	3.25	9.39
	2003	95.56	25.17	4.81	7.09
	2004	13.01	25.24	1.72	6.65
	평균	55.75	23.62	3.26	7.71
미도입기업	2002	0.81	17.17	1.39	5.58
	2003	0.57	-19.28	-1.20	3.13
	2004	10.71	-6.56	1.37	5.92
	평균	4.03	-2.89	0.52	4.87

<표 4-26> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-26>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 55.75%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 4.03%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-26>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 23.62%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 -2.89%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비

해 어느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-26>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 3.26%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 0.52%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-27> 성장성 분석의 추세분석 결과

청량음료업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	-0.81	19.59	9.69	24.93
	2003	1.44	-2.15	12.77	19.87
	2004	4.78	-6.99	7.95	16.03
	평균	1.80	3.48	10.13	20.27
미도입기업	2002	-3.43	8.38	-3.83	7.33
	2003	7.79	-2.77	-1.95	9.15
	2004	5.77	-23.49	5.66	15.47
	평균	3.37	-5.96	-0.04	10.65

<표 4-27> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-27>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 1.80%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 3.37%로 나타났고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가

없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-27>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 3.48%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 -5.96%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가 를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-27>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 10.13%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 -0.04%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-28> 성장성 분석의 추세분석 결과

제과업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	10.38	36.04	-0.28	14.88
	2003	-3.31	-7.95	9.96	15.04
	2004	2.82	-12.38	12.83	16.24
	평균	3.29	5.23	7.50	15.38
미도입기업	2002	5.58	3.78	-7.16	17.78
	2003	-5.49	-17.49	12.17	9.70
	2004	-7.16	-1.81	25.22	10.90
	평균	-2.35	-5.17	10.07	12.79

<표 4-28> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-28>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 3.29%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 -2.35%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-28>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 5.23%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 -5.17%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가 를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-28>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 7.50%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 10.07%로 나타났다.

나. 비금속광물업종

<표 4-29> 성장성 분석의 추세분석 결과

페인트업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	3.65	81.70	9.39	9.00
	2003	3.72	3.84	30.92	45.45
	2004	8.02	-50.02	5.96	2.45
	평균	5.13	11.84	15.42	18.96
미도입기업	2002	13.04	17.47	2.25	14.72
	2003	10.82	31.43	-6.99	14.37
	2004	-4.44	-31.82	13.42	10.45
	평균	6.47	5.69	2.89	13.18

<표 4-29> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-29>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 5.13%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 6.47%로 나타났고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-29>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 11.84%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 5.69%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총

자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느 정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-29>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 15.42%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 2.89%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-30> 성장성 분석의 추세분석 결과

시멘트업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	15.16	27.84	-0.23	7.02
	2003	4.76	3.97	13.47	14.67
	2004	-5.83	-35.34	-6.73	-5.48
	평균	4.69	-1.17	2.17	5.40
미도입기업	2002	14.20	47.33	0.22	4.14
	2003	2.74	13.65	-1.75	17.29
	2004	-8.42	-42.76	3.81	6.74
	평균	2.84	6.07	0.76	9.39

<표 4-30> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-30>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 4.69%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 2.84%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업

의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-30>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액·영업이익증가율의 평균치를 보면 -1.17%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액·영업이익증가율은 6.07%로 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-30>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 2.17%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 0.76%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-31> 성장성 분석의 추세분석 결과

화학섬유업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	-15.96	-58.09	-32.18	-27.04
	2003	-20.14	167.09	6.42	23.39
	2004	8.08	50.92	33.74	65.02
	평균	-9.34	53.30	2.66	20.45
미도입기업	2002	-5.56	15.31	-1.46	1.81
	2003	1.92	-75.60	4.38	-7.78
	2004	3.15	-22.66	-8.02	-30.63
	평균	-0.16	-27.65	-1.7	-12.2

<표 4-31> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도

매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-31>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 -9.34%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 -0.16%로 나타났고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-31>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 53.30%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 -27.65%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-31>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 2.66%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 -1.7%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.



<표 4-32> 성장성 분석의 추세분석 결과

합성고무플라스틱업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	1.12	44.78	2.98	5.04
	2003	13.18	-27.58	3.89	-2.06
	2004	15.77	60.30	12.75	3.91
	평균	5.63	25.83	6.54	2.29
미도입기업	2002	-0.65	-7.71	-1.48	4.91
	2003	-10.01	77.08	19.77	7.38
	2004	8.68	-33.18	-11.28	-8.39
	평균	-0.99	18.09	3.50	1.30

<표 4-32> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-32>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 5.63%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 -0.99%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-32>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 25.83%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 18.09%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어

느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-32>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 6.54%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 3.50%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

다. 전기·전자업종

<표 4-33> 성장성 분석의 추세분석 결과

영상·음향기기업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	22.95	225.80	23.35	24.84
	2003	9.47	-3.82	13.83	21.00
	2004	32.24	67.07	11.77	17.09
	평균	21.55	96.35	16.31	20.97
미도입기업	2002	23.32	18.88	9.10	12.68
	2003	45.10	60.53	11.30	16.62
	2004	22.22	17.66	17.35	43.13
	평균	30.21	32.35	12.58	24.14

<표 4-33> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-33>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 21.55%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 30.21%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도

입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-33>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 96.35%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 32.35%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가 를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-33>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 16.31%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 12.58%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-34> 성장성 분석의 추세분석 결과

반도체·전자부품업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	-5.72	-66.71	-4.81	1.86
	2003	6.54	10.98	-0.53	3.12
	2004	14.40	24.50	1.31	-2.34
	평균	5.07	-10.41	-1.34	0.88
미도입기업	2002	3.25	118.33	-1.45	6.13
	2003	-10.92	-37.53	-8.67	12.82
	2004	9.39	62.24	2.97	13.06
	평균	0.57	47.68	-2.38	10.67

<표 4-34> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-34>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 5.07%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 0.57%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-34>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 -10.41%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 47.68%로 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-34>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 -1.34%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 -2.38%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-35> 성장성 분석의 추세분석 결과

전기제어장치업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	-4.77	-20.85	-16.06	-17.65
	2003	9.95	48.83	-4.25	-9.13
	2004	-14.16	-52.64	-22.04	-31.77
	평균	-2.99	-8.22	-14.11	-19.51
미도입기업	2002	3.79	113.64	2.24	4.65
	2003	6.98	4.15	6.78	15.04
	2004	2.02	-45.98	2.44	-4.56
	평균	4.26	23.93	3.82	5.04

<표 4-35> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-35>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 -2.99%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 4.26%로 나타났고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-35>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 -8.22%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 23.93%로 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-3.11>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면

-14.11%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 3.82%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

<표 4-36> 성장성 분석의 추세분석 결과

LCD부품, 조명기기업체 [ 단위 : % ]

ABC 도입여부	성 장 성				
	년도	매출액 증가율	매출액 영업 이익증가율	총자산 증가율	자기자본 증가율
도입기업	2002	47.42	120.41	18.32	18.20
	2003	71.43	306.67	40.59	55.09
	2004	33.97	47.31	54.47	99.47
	평균	50.94	158.13	37.79	57.58
미도입기업	2002	63.56	47.60	-2.88	-1.50
	2003	15.39	51.38	8.22	11.13
	2004	58.21	53.42	14.25	11.57
	평균	45.72	50.08	6.53	7.06

<표 4-36> 성장성 추세분석결과 매출액증가율은 전년도 매출액에 비해 당해연도 매출액이 어느정도 증가하였는가를 나타내는 지표로서, 회사의 영업활동이 전년에 비해 어느 정도 활발하게 이루어졌는가를 알려준다. <표 4-36>에서 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 매출액증가율의 평균치를 보면 50.94%이고 ABC를 도입하지 않은기업의 매출액증가율은 45.72%로 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 ABC 미도입기업보다 매우 활발하게 이루어졌음을 알수 있고, 매출액 영업이익증가율은 기업의 주된 영업활동에 대한 성과를 분석하기 위한 지표로서, 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업의 효율성을 나타내며, 제조 및 판매활동에 직접 관계가 없는 영업외손익은 제외하는 것으로써 <표 4-36>에서 ABC를 도입한 기업의 최

근 3년간의 매출액 영업이익증가율의 평균치를 보면 158.13%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 매출액 영업이익증가율은 50.08%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은 기업에 비해서 영업활동에 대한 영업의 효율성이 높게 나타났다. 총자산 증가율은 경영활동을 위해 회사가 보유하고 있는 총액이 전년도에 비해 어느정도 증가 하였는가 를 나타내는 비율로서, 회사의 전체적인 성장규모를 측정하는 지표이다. <표 4-36>의 ABC를 도입한 기업의 최근 3년간의 총자산증가율의 평균치를 보면 37.79%로 나타났고, ABC를 도입하지 않은 기업의 총자산 증가율은 6.53%로 ABC를 도입한 기업이 ABC를 도입하지 않은기업보다 기업의 전체적인 성장면에서 더 높게 나타났다.

## 제5장 결 론

### 제1절 연구결과 및 요약

90년 초반에 우리나라 기업들은 활동기준원가계산을 도입하기 시작한 이래로 학계와 기업들로부터 활동기준원가계산에 대한 관심을 가지고 연구활동이 활발해졌다. IMF 이후부터는 제조업을 중심으로 하는 기업들에게는 활동기준원가계산이 보편화되고 있다. 이에 준하여 본 연구는 활동기준원가계산을 도입함으로써 경영성과 개선에 영향을 미치는지에 대해 추세분석을 해보았다. 기존의 대부분의 실증연구에서는 설문지를 이용하여 원가 담당자의 주관적인 편견이 들어갈 수 있는 방법으로 경영성과를 측정하였으나 본 연구에서는 재무성과분석에서 수익성, 활동성, 성장성에 대한 분석을 실시하였고 각각의 성과에서 세부항목별로 13개의 비율로 나누어서 각 기업들이 객관적이고 보편적인 자료인 회계자료를 이용하여 경영성과를 추세분석하였다. 본 연구는 ABC를 도입하여 실시하고 있는 기업을 선정하여 이에 대응하여 미도입 기업을 선정하였고, 최근 3년간의 경영성과를 비교하고 추세분석하여, ABC를 도입한 기업과 ABC를 도입하지 않은기업이 경영성과에 영향을 미치는가를 알아보았다.

활동기준원가계산을 실시하고 있는 12개의 기업들을 기업의 실무담당자에게 문의하고 기존의 연구논문 등을 이용하여 구축이 완료된 기업들을 파악하고 최근 3년간의 경영성과를 파악하였다. 이에 대응하여 도입기업의 업종과 기업규모가 유사한 미도입 기업 12개의 기업을 조사하여 도입 기업과 같은 방법으로 최근 3년간의 경영성과를 조사하여 각각의 비율대로 도입여부에 따라 추세분석을 실시하였다. 이러한 방법에 의하여 추세분석 한 결과를 요약하면 다음과 같다.

첫째, 수익성 분석에서는 음·식료품업종중 제과업체를 제외한 3개의 업체모두 총자본 순이익률, 총자본 경상이익률, 자기자본순이익률, 매출액순이익률, 매출액총이익률 이 ABC를 도입한 기업이 미도입한 기업보다 높은 성장률은 나타냈다. 비



금속광물업종에서는 총자본 경상이익률, 매출액순이익률, 매출액 총이익률이 ABC를 도입한 기업이 미도입 기업보다 높게 나타났고, 전기·전자업종은 영상, 음향기 기업체를 제외하고는 ABC 미도입 기업이 수익성 비율이 높게 나타났다. 수익성 비율은 일정기간 동안 경영활동의 성과를 종합적으로 측정하는 비율을 의미한다. 총자본 경상이익률, 매출액 순이익률이 ABC를 도입한 기업이 대체적으로 높은 성장률을 보여주고 있다는 것은 기업의 주된 영업활동뿐만 아니라 재무활동에서 발생하는 경영성과나 모든 활동에서 발생하는 이익과 비용의 관계에서 ABC를 도입한 기업이 미도입한 기업보다 경영성과가 개선되었다는 것으로 볼수 있다.

둘째, 활동성분석에서는 음·식료품제조업종은 총자산회전율, 매출채권회전율이 ABC를 도입한 기업이 높은 성장률을 보였고, 비금속광물업종에서는 총자본회전율, 재고자산회전율은 비슷한 성장률을 보였다. 매출채권회전율이 ABC를 도입한 기업이 미도입기업보다 높은 성장률을 나타냈다. 전기·전자업종은 총자본회전율 특히 매출채권 회전율에서 높은 성장률을 나타냈다. 이와같이 총자본회전율, 매출채권회전율이 ABC도입기업이 미도입기업보다 높은 성장률을 나타냈다는 것은 ABC를 도입한 기업이 미도입기업보다 기업의 영업활동을 위해 투입한 자산을 효율적으로 활용하고 자금상황, 향후 수익성이 좋다는 것으로 볼수 있다.

셋째, 성장성분석에서는 음·식료품제조업종은 매출액증가율, 자기자본증가율이 ABC를 도입한 기업이 ABC 미도입 기업보다 높은 성장률을 나타냈다. 비금속광물업종에서는 매출액 영업이익증가율, 총자산 증가율, 자기자본 증가율이 전기·전자업종에서는 매출액 증가율, 매출액 영업이익증가율이 ABC 도입기업이 ABC를 도입하지 않은 기업보다 높은 성장률은 나타내고 있다. 이처럼 매출액증가율이나 자기자본증가율이 ABC를 도입한 기업이 미도입기업보다 성장률이 높게 나타나고 있다는 것은 ABC를 도입한 기업의 영업활동이 전년에 비해 ABC를 미도입한 기업보다 매우활발하게 이루어졌고 영업의 효율성이 높다는 것을 알수있다.

이러한 추세분석결과들을 종합해보면 우리나라 기업들이 ABC를 도입함으로써 영업활동과 관련된 경영성과에 개선이 있었음을 보여주고 있다고 할 수 있다.

## 제2절 본 연구의 한계점 및 향후의 연구 방향

본 연구는 ABC가 기업의 경영성과에 영향을 미치는지에 대해서 연구하였다. 하지만 추세분석에 있어서 다음과 같은 한계점을 가지고 있다.

첫째, 본 연구에서는 현재 표본이 되는 ABC도입기업이 적어 12개의 표본만을 선정하였다. 2000년도에 들어서 많은 기업들이 ABC를 도입하였으나 구축이 완료되는 시점이 2003년도 이후였기 때문에 표본들이 많이 선정되지 못하였고, 도입 기업의 수가 증가 되었을때의 결과는 본 논문과 다르게 나타날 수도 있다.

둘째, 본 연구에서는 활동기준원가계산의 성과를 최근 3년 기간을 대상으로 측정하였다. 활동기준원가계산은 구축이 완료되고 난 후 안정적으로 운영되려면 장기간의 시간이 필요한 관리시스템이다. 또한 우리나라 기업들이 활동기준원가를 도입을 완료한 시간이 짧았기 때문에 도입이 완료된 시점에서 장기간의 경영성과를 측정한다면 또 다른 결과가 나올 수 있을 것이다.

셋째, 본 연구에서는 각 기업들의 재무제표를 기준으로 하여 비율분석을 하였다. 이러한 비율분석이 본질적으로 가지고 있는 재무제표에 대한 신뢰성 문제와 비율에 담긴 정보내용은 상대적일 수 있으므로 상대적으로 해석할 필요가 있다.

넷째, 본 연구에서는 비재무적인 자료를 활용하지 못하였다. 활동기준원가계산에 제조간접비를 배부함에 있어서 제품에 배부되는 정확성이 있는지를 확인하지 못하고 단순히 비율을 가지고 기업을 평가하였다.

다섯째, 본 연구에서는 기업의 특성을 전반적으로 반영하지 못했다. 제조간접비 비중, 제품의 복잡성, 자동화비율과 같은 기업의 특성을 반영하지 않고 단순한 비율로써 기업들을 분석하였다.

한편 본 연구결과에 입각하여 ABC의 유용성을 제고하기 위하여 향후의 연구과제를 살펴보면 다음과 같다.

첫째, 활동기준원가계산에 대한 장기적인 성과를 평가할 필요가 있다. 활동기준원가계산은 장기적인 관점에서 기업에서 구축하는 관리시스템이기 때문에 기업 특성에 맞게 정착이 되었을때 전반적으로 영향을 미친다고 볼 수 있다.

둘째, 제조업뿐만 아니라 서비스업을 대상으로 성과를 평가할 필요가 있다. 실제로 미국의 경우는 은행이나 도소매업과 같은 비제조업체에서 ABC를 도입한 경우도 있으며 이에 대한 연구도 많이 진행되었다. 국내에서도 일부 서비스기업에서 ABC를 도입하였거나 도입과정에 있는 경우도 있기 때문에 향후에는 이에 대한 추가적인 연구도 필요하다고 생각한다.

셋째, 활동기준원가계산을 도입한 회사들의 내부 자료를 바탕으로 하는 비재무적 성과와 관련된 연구가 필요하다. 지금까지 활동기준원가계산을 도입한 회사들에게 설문위주로 조금은 주관적인 견해가 담긴 기업성과를 측정하였지만 설문지가 아닌 수치로 나타나는 각 회사들의 자료를 이용한 실증분석이 필요하다고 생각한다.

넷째, 통제변수를 이용하여 활동기준원가계산의 성과평가를 평가할 필요가 있다. 이는 통제변수를 사용함으로써 서로 비교가능성을 높일 수 있기 때문이다.

## 참 고 문 헌

### 【국내문헌】

- 김순기 · 이남주 · 황국재. 「관리회계」. 홍문사, 2001.
- 김일운 외. 「전략적 원가관리」. 비봉출판사, 1997.
- 김학범. 「경영관리회계」. 경남대학교 출판부, 1998.
- 민한기 · 김준석. “활동기준회계와 활동기준관리의 개념적 고찰”. 「회계저널」. 한국 회계학회, 1993.
- 박준병. “우리 나라 제조기업의 경영성과”. 한국경영학회 춘계학술발표논문집, 1997.
- 신홍철. “변화하는 제조 및 경영환경 하에서의 새로운 원가관리회계 이슈에 관한 연구의 개관”. 「회계학 연구」. 한국회계학회, 1993.
- 심태섭. “활동기준원가회계에 대한 실증연구와 향후 연구방향”. 「회계저널」. 한국 회계학회, 1996.
- 왕영호. “활동기준원가관리기법의 도입이 성과평과유형과 기업성과에 미치는 영향에 관한 연구”. 서강대학교대학원 박사학위 논문, 2000.
- 이동찬. “활동기준원가관리 시스템에 대한 기업내부고객의 만족도와 경영성과에 관한 연구”. 중앙대학교대학원 박사학위 논문, 1997.
- 이상수. “활동기준원가회계의 연구에 관한 고찰”. 「경영학연구」. 한국경영학회, 1995.
- 이재성. “활동기준원가계에 관한연구”. 동의대학교 중소기업대학원 석사학위 논문, 2000.
- 이주원. “활동기준원가회계의 국내도입 사례에 관한 연구: 아남산업 경우를 중심으로”. 이화여자대학교대학원 석사학위 논문, 1993.
- 이학석. “활동기준원가계산시스템에서 활동간의 대체가 가능한 경우의 원가차이분석”. 전북대학교대학원 석사학위 논문, 1996.
- 정진욱. “ABC도입이 기업성과에 미치는 영향에 관한연구”. 단국대학교대학원 석사 학위 논문, 2004.
- 황석하 · 구순서. 「혁신관리회계」. 형설출판사, 1996.

## 【외국문헌】

- Dolinsky, L. R. and Vollmann, T. E. "Transaction-Based Overhead Considerations for Product Design." *Journal of Cost Management*, Summer. (1991).
- Fisher, J. "Use of Nonfinancial Performance Measures." *In Reading In Management Accounting*, (1995).
- Foster, G. and Gupta, M. "Manufacturing Overhead Cost Driver Analysis." *Journal of Accounting and Economics*, (1990).
- Hornngen, C. T. Forster, G. and Datar, S. M. "Cost Accounting." Prentice Hall, 3th(1991).
- Inter, C. D. and Sarcker, D. F. "Total Quality Mangement and the Choice of Information and Reward Systems." *Journal of Accounting Research*, Vol.36. Supplement (1998).
- Johnson, H. T. "Activity Based Information : A blueprint for world-class Management." *Management Accounting*, June. (1998).
- Kaplan, R. S. and Atkinson, A. A. "Advanced Management Accounting." Prentice Hall. Inc (1989).
- Kaplan, R. S. and Cooper, R. "Cost & Effect." Harvard Business School Press, (1998).
- Kennedy, T. and Join Affleck-Graves. "The Impact of Activity-Based Costing Techniques on Firm Performance." *Journal of Management Accounting Reserch*, Volume Thirteen (2001).
- Raffish, N. and Turney, P. "Glossary of Activity-Based Management." *Journal of Cost Management*, Fall. (1991).
- Rajiv D. Banker, and Thomas H. Johson. "An Empirical Study of Cost Driver in the U.S. Airline Industry". *The Accounting Review*, No3. (1993).
- Shields, M., "An Empirical Analysis of Firms's Implementation Experiences with Activity- Based Costing." *Journal of Management Research*, Fall. (1997).
- Shields, M. and Young, S. M. "A Behavioral Model for implementing Cost Management System." *Journal of Cost Management*, Winter. (1989).

- Silvester, K. J. "The performance Effects of Activity Based Costing and Management." Arington. TX: CAM-I. (1992).
- Swenson, D. W., "The Benefits of Activity-Based Cost Mangement to the Manufacturing Industry." *Journal of Management Accounting-----Reaserch*, Fall. (1995).
- Ward, T. and Patel, K. "ABC A Framework for Improving Shareholder Value." *Management Accounting*, July. 1990.