

〈사회적경제기업을 위한 재무역량 강화 워크숍〉

한국사회혁신금융(주)

1) 교육 일정

- 11월 8일(수)~9일(목) 2일간, 10:00 ~ 17:00
- 11월 23일(목)~24일(금) 2일간, 10:00 ~ 17:00

2) 교육 장소

- 서울시 종로구 장사동 156-1, 아세아전자상가 3층
H-창의허브 회의실

3) 교육 준비물

- 노트북, 기업의 3개년 재무제표(재무상태표, 손익계산서, 제조원가명세서), 사업계획서 등 기업의 사업방향과 계획에 대한 자료
- ※ 재무진단과 재무계획 수립 실습에 필요

○ 강의(안)

구분	과정명	시간	내용	강사(안)
1일차	사회적금융의 이해	10:00 ~11:00 (1H)	- 교육 오리엔테이션 - 사회적금융의 역할과 위상 - 사회적금융기관의 이해	강의 (이상진)
	재무진단을 통한 이슈파악	11:00 ~12:30 (1.5H)	- 재무진단방법론 - 재무상태표, 손익계산서, 현금흐름표 이해 - 재무비율 분석방법 - 재무진단 사례분석	강의+실습 (윤현조)
	점심	12:30 ~13:30 (1H)	인근 음식점 이동	
	재무진단을 통한 이슈파악	13:30 ~15:00 (1.5H)	- 재무진단 Tool 이해 - 재무진단 실습 - 조별 발표	강의+실습 (윤현조)
	투자유치 특강	15:00 ~17:00 (2H)	- 임팩트 투자 현황 및 전망 - 투자검토 기준 및 프로세스 - 투자 사례 분석 - 기업가치평가 방법론	강의 (이은화)
	계	6H	자금조달 및 재무진단방법 이해	

2일차	자금조달 길라잡이	10:00 ~12:00 (2H)	- 정책자금의 이해 - 기업의 성장과정과 정책자금 조달 - 정책자금 이용방법 및 사례분석 - 기업 신용 관리	강의 (최재현)
	점심	12:00 ~13:00 (1H)	인근 음식점 이동	
	재무계획수 립/ 기업가치평 가	13:00 ~17:00 (4H)	- 매출계획 수립방법론 - 매출 및 매출원가 추정하기 - 비용 및 자금계획 수립 - 인력, 투자, 자금조달계획 수립 - 기업가치 산정 - 조별 발표	강의+실 습 (윤현조)
	저녁	17:00~	광장시장으로 이동	Option
	계	6H	투자유치, 재무계획수립, 기업가치평가 이해	
합 계		12H		

* 추후 변동될 수 있습니다.

○ 강사 정보

1. 이상진 (한국사회혁신금융(주) 대표이사)

- 現) 소셜벤처파트너스서울(SVPS)¹⁾ 이사
- 現) 한국사회적경제연대회의 정책위원
- 前) 우리금융지주 전략기획부/경영혁신실
- 前) AT Kearney, Accenture, 삼정KPMG, 삼성SDS

2. 윤현조 (인덕회계법인 이사, 공인회계사)

- 現) 한국사회혁신금융(주) 감사
- 現) 공익회계사 네트워크 '맑은' 회원²⁾
- 前) 삼정회계법인, 안건회계법인, 우림(인니법인CFO), 아주그룹 해외사업본부

3. 이은화 (카이스트청년창업투자지주 이사, 공인회계사)

- 前) 서울시 사회적경제지원센터
- 前) 삼정회계법인, 기획재정부, LG CNS

4. 최재현 (G&C Company 대표, 경영지도사)

- 現) 한국생산성본부 비전임전문위원, 오산시민대학 전임강사

1) SVP는 1997년, 미국 시애틀에서 시작하여 현재 전 세계 38개 도시 3,000명 이상이 파트너로 활동하고 있는 단체로 서울 지부에는 50명 이상의 각계 전문가들의 모여 사회혁신 프로젝트 기획, 소셜벤처 투자 및 자문 등을 수행하고 있음

2)서울시, 서울시교육청, 시민단체 등의 공익감사, 공공컨설팅, 예산교육, 제도개선 등 공익활동을 수행해온 공인회계사 단체

- 現) 창업컨설팅, 정책자금 조달, 마케팅 전략 전문강사

[참고] 재무계획 방법론 예시

1. 매출계획 수립

- 1) 분석단위 설정 (사업, 지점/매장, 제품군 등)
- 2) 추정기간 설정
- 3) 추정 방법론
 - a. 방법 1. 판매수량 및 판매 단가 추정을 통한 매출액 추정
 - ① 연도별 판매 수량 추정
 - ② 연도별 판매 가격 추정
 - ③ 연도별 매출추정 = ① 추정 판매 수량 X ② 추정 판매 단가
 - b. 방법 2. 업종의 시장규모와 해당 기업의 추정(목표)시장점유율,산업(시장)의 성장전망 등을 고려하여 매출액을 추정
 - ① 추정매출수량 = 시장규모 × 시장성장률 × 목표시장점유율
 - ② 추정매출액 = 추정매출수량 × 추정가격
 - c. 방법 3. 판매수량 및 단가에 대한 합리적이 추정이 어려울 경우,과거 실적 및 앞으로의 성장 가능성을 검토하여 성장률 추정
 - ① 연도별 성장률 추정
 - ② 추정 매출액 = 전년도 매출액 X (1 + ① 연도별 성장률)
- 4) 추정 시 단기적으로 확정된 매출 계약이 존재하면 이를 반영하고,미확정 계약일 경우 전체적인 시기, 금액, 진행계획 등에 대한 정합성 등을 고려하여 반영
- 5) 매출 추정 시 적용한 각종 통계 및 자료/출처, 근거는 명확히 기재

[표1] 매출계획(예시)

구 분		2016년	2017년(E)	2018년(E)	2019년(E)
BM1		453,019,760	480,000,000	513,000,000	546,000,000
	판매수량	19,125	20,000	20,520	21,000
	평균단가	23,687	24,000	25,000	26,000
	성장률	-			
BM2		61,510,388	62,300,000	66,000,000	70,000,000
	판매수량	913	720	700	765
	평균단가	67,372	86,528	94,286	91,503
	성장률	-	-		
Total		560,764,558	565,867,200	818,802,000	1,276,203,250

2. 매출원가 추정

- 1) 매출 추정 시 설정한 단위별로 매출원가를 계산

2) 업계평균 매출원가율 변동 추이 등 고려하여 매출원가 추정

- 매출원가 = 매출액 추정액 X 추정 매출원가율

- 신규 사업을 진행하거나 매출원가율을 구할 수 없는 경우에는 동종 업계의 원가율 정보를 참조하여 작성

3. 투자 및 자금조달 방법

1) 매출 계획과 연계, 제조 시설(공장)별 구분, 생산 능력/조업도 등을 고려하여 수립

2) 3개년 투자계획 수립

- 시설장치 : 인테리어, 집기 구매, 소프트웨어, 기타

- 건물 임차보증금 등

3) 3개년 자금조달 계획 수립

- 설비 투자 시 소요 자금에 대한 자금 조달방안 마련

- 증자, 금융기관 차입, 회사채 발행 등을 통해 마련

[표2] 투자 및 자금조달계획(예시)

구분			2016년	2017년 (E)	2018년 (E)	2019년 (E)
투자계획	시설장치 등	인테리어	8,690,000	170,000	140,000,000	-
		집기구매	78,300	1,870,000	300,000,000	10,000,000
		비품	180,000	1,414,960	10,000,000	3,000,000
	사무실	매입	-	-	600,000,000	-
		임차보증금	30,000,000	-	-	-
Total			38,948,300	3,454,960	11,000,000	13,000,000
자금조달 계획	증자	내부증자	100,050,000	113,000,000	400,000,000	150,000,000
		외부투자	17,000,000	13,000,000	30,000,000	
	대출(융자)	은행차입	32,778,474	33,440,085	28,381,763	
		회사채 발행	-	-	100,000,000	
Total			50,271,526	66,559,915	841,618,237	150,000,000

4. 인력계획 수립

1) 인력 총원계획 (인건비)

- 매장별로 인력 총원 계획 수립하고 인건비 추정액 산출

- 매출원가(생산직) 및 판매관리비 (관리직) 구분하여 수립

- 임금상승계획 반영

[표3] 인력계획(예시)

구분			2016년	2017년 (E)	2018년 (E)	2019년 (E)
인력	BM1		124,741,790	172,200,000	178,800,000	189,600,000

및 인건비 추정		/인원수	5	5	5	5	
		/월평균임금	10,395,149	14,350,000	14,900,000	15,800,000	
	BM2		26,584,739	22,800,000	22,800,000	24,000,000	
		/인원수	2	1	1	1	
		/월평균임금	2,215,395	1,900,000	1,900,000	2,000,000	
	관리직		-	-	63,000,000	208,800,000	
		/인원수	-	-	4	5	
		/월평균임금	-	-	14,000,000	46,400,000	
	Total			222,660,216	259,000,000	330,600,000	508,800,000
	평균임금상승률			5%	5%	5%	5%

5. 판매관리비 추정

1) 인건비성 경비, 매출액 연동되는 경비, 고정비성 경비로 분류 작성

구분	추정방법
인건비성 경비	회사의 인력충원계획 및 임금상승계획을 반영하여 적용
변동비성 경비	매출액의 일정 %를 적용
고정비성 경비	매년 일정하게 발생한다고 가정. 추정소비자물가지수 상승률을 반영하여 추정
수익관련보조금	특정 비용을 보전하기 지급되는 보조금은 해당 계정과목에서 차감하는 방식으로 표시

2) 유사업종 평균 비용을 감안하여 작성

- 대부분 인건비, 지급수수료, 지급임차료, 감가상각비 등이 매년 주기적으로 발생
- 기타 회사별로 전체 판매관리비에서 차지하는 비중이 큰 과목을 기준으로 추정

3) 인건비 항목의 경우 인력 계획에 따른 지출 비용을 반영

4) 매출액 증감에 따라서 함께 변동되는 항목들은 매출 추정에 따라 반영해주고, 매출액 증감과 관계없이 일정하게 발생하는 비용은 매년 동일하게 발생할 것이라고 가정하고 물가 상승률을 반영

5) 수익관련 보조금이 특정 비용을 보전할 목적으로 지급되는 경우에는 해당 계정과목에서 상계처리하되, 상계처리된 비용항목이 구분될 수 있도록 표시

- 보조금에 대한 추정은 인건비지원 등 현재 확정된 금액을 추정하여 반영합니다.

(예) 직원급여 5,000,000원

(인건비지원금) -3,000,000원

[표4] 판매관리비계획(예시)

구분	2016년	2017년(E)	2018년(E)	2019년(E)
판매관리비	157,770,631	146,744,916	164,209,923	205,741,234
< 인건비 >				
급여	71,333,687	60,000,000	66,000,000	86,400,000
퇴직급여	5,843,041	4,200,000	5,520,000	7,200,000

복리후생비	10,237,940	8,970,000	7,200,000	9,600,000
인건비성 경비	87,414,668	73,170,000	78,720,000	103,200,000
%	15.59%	12.93%	9.61%	8.09%
< 변동비 >				
지급수수료	4,047,305	4,084,133	5,909,684	9,210,967
회의비	1,164,460	1,500,000	1,950,000	2,535,000
교통비	45,578,225	48,000,000	57,600,000	69,120,000
매출액연동 경비	50,789,990	53,584,133	65,459,684	80,865,967
%	9.06%	9.47%	7.99%	6.34%
< 고정비 >				
소모품비	580,843	589,265	597,810	606,478
관리비(수도광열비, 보험료, 수선)	2,101,368	2,131,838	2,162,749	2,194,109
광고마케팅비	6,844,662	6,874,680	6,874,680	6,874,680
임차료	10,039,100	10,395,000	10,395,000	12,000,000
고정비성 경비	19,565,973	19,990,783	20,030,239	21,675,267
%	3.49%	3.53%	2.45%	1.70%
< 지원금 >				
인건비	580,843	589,265	597,810	606,478
사업개발비	2,101,368	2,131,838	2,162,749	2,194,109
수익관련 보조금	19,565,973	19,990,783	20,030,239	21,675,267
영업이익	16,398,560	-30,100,130	-17,067,103	32,205,681
영업이익률 %	2.92%	-5.32%	-2.08%	2.52%

6. 영업외 수익 및 비용 추정

1) 영업외수익

- 수익관련 보조금 중 대응되는 비용이 없으면서 회사의 주된 영업활동과 직접적인 관련성이 없으면 영업외수익으로 처리(회사의 주된 영업활동과 직접적인 관련성이 있으면 영업수익으로 처리)

- 보조금 수입 외 매년 고정 발생하는 수익이 있으면 반영

2) 영업외비용

- 단기 및 장기 차입금에 대한 이자비용이 대표적으로, 각 회사의 단기/ 장기 차입금의 상환스케줄 및 이자 지급 조건에 따라 발생할 이자비용을 추정하여 반영

- 이자비용 외 회사 매년 고정 발생하는 비용 있으면 반영

[표5] 영업외 손익 추정(예시)

구분	2016년	2017년(E)	2018년(E)	2019년(E)
영업외이익	14,021,043	35,200,000	41,000,000	46,000,000
이자수익	2,328,509	2,300,000	1,500,000	1,500,000
후원금	10,121,290	32,400,000	39,000,000	44,000,000
잡이익	1,571,244	500,000	500,000	500,000

영업외손실	4,599,826	1,031,011	7,860,817	10,100,000
이자비용	1,592,622	931,011	7,760,817	10,000,000
잡손실 등	3,007,204	100,000	100,000	100,000
당기순이익	25,819,777	4,068,859	16,072,080	68,105,681

7. 손익 추정 및 기업가치평가

[표6] 추정손익표 및 기업가치평가(예시)

구분	2016년	2017년(E)	2018년(E)	2019년(E)
매출액	393,000	1,182,064	21,729,500	131,424,000
매출원가	19,650	59,103	1,086,475	6,571,200
매출총이익	373,350	1,122,960	20,643,025	124,852,800
판매관리비	313,540	934,041	22,387,470	125,162,608
인건비성 경비	294,750	886,548	16,297,125	98,568,000
매출액연동 경비	15,790	35,672,466	5,873,050	25,280,368
고정비성 경비	3,000	11,820,640	217,295	1,314,240
지원금 등	0	0	0	0
영업이익	59,810	188,919,694	-1,744,445,394	-309,808,855
영업외이익				
영업외손실				
당기순이익	59,810	188,919	1,744,445	309,808
감가상각비+무형자산상각비				
자본적지출	-	43,000	235,000	1,005,000
운전자본지출액	-	-	-	-
FCF(기업잉여현금흐름)	59,810	145,919	1,979,445	1,314,808
현가계수		0.97	0.93	0.90
현재가치		140,971,591	1,847,476	1,185,538
추정기간-3년간 현재가치				2,892,043
추정기간 이후-현재가치				133,666,218
기업가치				136,558,262

(추정값)

할인율(WACC)	3.51%
영구성장률	2.60%

2015년 실질GDP증가률(연간)