

기업설명회 개최가 기업의 재무비율에 미치는 융합연구

지상현¹, 이경락², 이진수^{3*}

¹백석대학교 경상학부, ²백석대학교 경상학부, ³부경대학교 경영학부

A Convergence Study on the Effect of Investor Relation on Financial Ratios

Sang-Hyun Ji¹, Gyeong-Rak Lee², Jin-Soo Lee^{3*}

¹Division of Business & commerce, Baekseok University

²Division of Business & commerce, Baekseok University

³Business Administration, Pukyong National University

요약 지금까지 기업설명회 관련 연구는 주로 기업설명회 개최 기업의 회계정책과 개최 효과에 대한 연구가 주를 이루었다. 그러나 아직까지 기업설명회 개최 기업의 재무성과, 즉 재무지표를 살펴본 연구는 진행되지 않고 있다. 이에 본 연구에서는 기업설명회 개최가 기업의 재무비율 지표에 미치는 영향을 검증하였다.

분석결과, 기업설명회 개최 기업이 그렇지 않은 기업에 비해 대체로 우수한 재무지표를 나타내는 것으로 보고되었다. 따라서 본 연구결과에 의하면 기업설명회 개최는 정보비대칭의 감소로 인한 기업가치 제고 효과뿐만 아니라 기업의 재무성과에도 일정 부분 긍정적인 영향을 미치는 것으로 판단된다. 따라서 이러한 결과는 우리나라 상장기업의 기업설명회 개최를 유인할 수 있는 하나의 근거자료가 될 수 있을 것으로 기대된다. 한편 본 연구는 최근 자발적 정보공시활동으로써 기업설명회 개최의 필요성 및 그 유용성에 대한 중요도가 높아지는 현 시점에서 시의적절하며 미약하나마 건전한 자본시장의 발전에도 도움이 될 것으로 기대할 수 있다.

• **주제어** : 기업설명회, 재무비율, 수익성, 안정성, 활동성, 성장성, 생산성

Abstract We examined the effect of Investor Relation(IR) on financial Ratios. This Study used by using 1,178 sample data from 2007 to 2010. In short, the result of this study's is as followed. Investor Relation(IR) have a positive relevance with financial Ratios variables. Therefore we can support that the firm held Investor Relation(IR) shows the better financial performance according to this study.

This study contributes as follow. we can confirm how does a Investor Relation(IR) affect financial performance by this study's result. We hope that this study can be helped development of capital market and give a good news to investors on firms that have good governance level

• **Key Words** : Investor Relation(IR), Financial Ratios, profitability, stability, activity, growth, productivity.

1. 서론

2007년 두산그룹의 계열사인 두산인프라코어는 미국

건설장비회사 밥캣을 인수했고, 2008년 미국발 금융위기로 실적이 악화된 밥캣을 위해 두산그룹은 2008년 8월 10억 달러의 증자를 실시한다고 발표했다. 그러나 증자 발

*Corresponding Author : 이진수 (js8929@pknu.ac.kr)

Received November 21, 2016

Accepted January 20, 2017

Revised December 5, 2016

Published January 28, 2017

표 후 당사자인 두산인프라코어 외에 증자와 관련이 없는 두산그룹 계열사 주가까지 모조리 급락했다. 이는 투자자들에게 증자의 취지와 영향 등을 제대로 설명하지 못했기 때문으로 설명할 수 있다.

밥캣 문제로 두산그룹이 겪은 홍역은 일종의 IR(Investor Relation·투자자 관리) 실패 사례로, 기업설명회(IR)가 경영에 얼마나 중요한지를 보여준 사건이라 할 수 있다. 결국 두산그룹은 금융시장 및 투자자와의 소통을 중시하는 새로운 기업 문화를 정립하는 게 사태 해결을 위한 최고의 방법이란 결론을 내렸고, 그에 따라 후속 대책으로 IR팀 인원을 늘리고 IR팀장을 부장에서 임원으로 승진시켰으며 IR팀장을 최고경영자가 주재하는 경영 회의에 참가토록 했다[4].

이처럼 최근 기업설명회(IR)를 통한 기업 홍보 및 이미지 제고의 중요성이 높아지고 있다. 우리나라의 경우 2000년대 중반 이후부터 기업설명회(IR)가 본격적으로 도입되었으며, 이제는 많은 기업들이 기업설명회(IR)의 중요성을 인식하고 있다. 특히 기업의 신뢰를 높이고 기업-외부투자자 간의 정보비대칭을 줄이기 위해서 기업설명회(IR) 개최는 이제 필수가 되고 있다. 이에 본 연구에서는 기업설명회(IR) 개최가 기업의 재무지표에 어떤 영향을 미치는지를 검증하였다. 지금까지 기업설명회(IR) 관련 연구는 주로 기업설명회(IR) 개최가 기업가치(주가)에 미치는 영향에 초점을 두고 진행되어 왔다. 그러나 기업설명회(IR) 개최가 원활한 자본조달에 기여한다면 이를 활용한 경영활동으로 인한 경영성과의 향상으로 이어질 것으로 기대할 수 있을 것이다.

2. 이론적 배경 및 선행연구

2.1 기업설명회

기업설명회(Investor Relation: IR)은 해당 기업의 본질적 가치를 다양한 이해관계자들이 쉽게 파악할 수 있도록 주가로 변환하고 이 주가가 공정하게 평가받을 수 있도록 만드는 경영활동의 일환이다. 기업설명회(IR)의 효과는 다음과 같이 크게 두 가지로 구분할 수 있다[3]. 첫째, 기업가치의 증대이다. 효과적인 기업설명회(IR)는 기업의 주가가 상승하거나 업계 평균보다 높은 수준을 유지하게 도와주며, 특히 이로 인한 주가 상승은 기업의 최고의 M&A(인수합병) 방어 수단이 될 수 있다. 둘째, 고객 신뢰도 증가이다. 주가로 인한 기업가치의 증대는

해당 기업에 대한 신뢰도 증가로 이어지며, 이는 은행 및 신용평가회사에도 긍정적인 영향을 미쳐 직간접적인 자본 조달에 유리하게 된다.

최근 그 중요도가 높아지고 있는 기업설명회(IR)는 그 목적을 다음과 같이 구분할 수 있다. 첫째, 기업이미지 제고를 통한 안정적인 주가 형성의 소극적 목적이다. 둘째, M&A(인수합병)등 증시환경의 변화에 대처하고 안정적인 자금조달을 위한 적극적 목적이다.

지금까지 기업설명회 관련 연구의 흐름은 기업설명회 개최에 따른 영향에 대한 연구, 그리고 기업설명회를 개최하는 기업의 회계정책에 관한 연구로 구분할 수 있다. 먼저, 기업설명회 개최에 따른 영향에 관한 다수의 국외 연구([5,12,11,6,3,10]등)에서는 기업설명회가 정보비대칭을 감소시켜 자본조달비용을 낮춤으로써 궁극적으로는 기업가치를 제고함을 보고하였다. 국내연구([1,2,7] 등)에서는 기업설명회 개최가 기업의 신뢰성을 높임으로써 궁극적으로는 기업가치를 제고하는 것으로 보고하였으며, 기업설명회 개최가 기업의 자본조달비용에 영향을 미침을 보고하였다. 또한 [8,9]에서는 기업설명회 개최기업이 그렇지 않은 기업에 비해 재무적 발생액 수준이 낮고, 회계처리의 보수성이 높은 것으로 보고하였다.

2.2 재무비율

재무지표에 기초한 다양한 재무비율은 의사결정자가 필요로 하는 정보에 따라 수많은 비율로 계산되며, 이를 통해 간단하게 기업의 재무상태를 파악할 수 있다는 장점이 있다[16]. 반면, 재무비율을 활용한 재무비율분석은 과거 자료를 중심으로 일정시점이나 일정기간을 중심으로 분석하며 비율 상호간의 연결이 없으며 종합적인 결론을 얻을 수 없고 절대적인 기준치나 표준치가 없다는 점이 한계점으로 지적된다[15].

3. 연구설계

3.1 가설설정

지금까지 기업설명회 관련 선행연구에서는 대체로 기업설명회 개최가 기업-외부투자자 간의 정보비대칭을 감소시켜 기업의 자본비용을 낮춤으로써 궁극적으로는 기업가치 제고에 도움이 되는 것으로 보고하였다. 또한 기업설명회 기업의 회계정책에 관한 선행연구([8,13,14] 등)에서는 대체로 기업설명회 개최기업이 그렇지 않은

기업에 비해 회계처리의 투명성이 높으며 높은 수준의 감사품질을 유지하는 것으로 보고하였다.

그러나 아직까지 기업설명회 개최기업의 경영성과에 대한 연구는 이뤄지지 않고 있다. 기업설명회 개최가 기업-외부투자자 간 정보비대칭을 감소시킴으로써 외부투자자에게는 리스크(risk)를 줄일 수 있는 긍정적인 요인으로 작용됨에 따라 기업설명회를 개최하지 않는 경우보다 더 많은 자본을 좀 더 용이하게 낮은 비용으로 조달할 가능성이 있다. 따라서 자본조달이 용이한 기업이 그렇지 않은 기업에 비해 경영활동에 있어 운용 자금에 있어 여유가 있으며, 그에 따라 공격적으로 다양한 경영활동을 통해 기업 본연의 목적인 이윤추구를 달성할 수 있을 것으로 기대할 수 있다. 이에 본 연구에서는 기업설명회 개최의 이러한 영향에 주목하고, 기업설명회 개최가 기업의 재무성과에 미치는 영향을 주요 재무비율 지표를 통해 살펴보고자 한다. 이에 다음과 같이 연구가설을 설정한다.

(가설) 기업설명회(IR) 개최 기업이 그렇지 않은 기업에 비해 재무비율이 우수할 것이다.

3.2 연구표본

본 연구에서는 2007년-2010년까지 유가증권 상장기업 중 금융업을 제외한 12월 결산법인을 대상으로 연구표본을 선정하였다. 총 2,122개 기업연도 중 결측치를 포함한 기업연도 129개를 제외하고, 평균±3(표준편차) 범위를 벗어나는 극단치 334개 기업연도를 제외하였다. 따라서 총 연구표본 수는 1,778개 기업연도이다.

3.3 연구모형

3.3.1 가설검증 연구모형

기업설명회(IR) 개최와 재무비율 간의 관련성을 분석하기 위한 본 연구모형은 다음과 같다.

$$FR = \alpha_1 + \beta_1(IR-N)_t + \beta_2SIZE_t + \beta_3CFO_t + \beta_4BIG4_t + \beta_5CG_t + \beta_6OWN_t + \beta_7FOR_t + \beta_8LOSS_t + \beta_9 \sum IND + \beta_{10} \sum YEAR$$

FR : 수익성(매출총이익률, PMR), 안정성(부채비율, LEV), 활동성(매출채권회전율, RT), 성장성(매

출액증가율, SGR), 생산성(자본집약도, CI)

IR-N : 기업설명회 개최횟수(횟수를 자연로그 취한 값)

SIZE : 기업규모(기초총자산을 자연로그 취한 값)

CFO : 영업활동으로 인한 현금흐름을 기초총자산으로 표준화한 값

BIG4 : Big4 감사법인¹⁾이면 1, otherwise 0

CG : 한국기업지배구조원 기업지배구조점수

OWN : 최대주주 및 그 특수관계자 지분율의 합

FOR : 외국인지분율의 합

LOSS : 손실기업 여부

$\sum IND$: 산업별 더미변수(Dummy Variables)

$\sum YEAR$: 연도별 더미변수(Dummy Variables)

3.3.2 변수의 조작적 정의

(1) 독립변수 : 독립변수인 기업설명회(IR)는 기업설명회 개최횟수(IR-N)를 가설검증에 활용한다.²⁾

(2) 종속변수 : 종속변수는 대표적인 5가지 재무비율 지표(수익성, 안정성, 활동성, 성장성, 생산성)를 활용한다. 매출총이익률(PMR)은 매출총이익을 매출액으로 나눈 값으로, 부채비율(LEV)은 부채총액을 자기자본으로 나눈 값으로, 매출채권회전율(RT)은 매출액을 총자산으로 나눈 값으로, 매출액증가율(SGR)은 당기 매출액을 전기매출액으로 나눈 값으로, 그리고 자본집약도(CI)는 평균 노동자 1인당의 총자본으로 산출하였다.

(3) 통제변수 : 통제변수는 재무비율(FR) 지표에 영향을 미칠 것으로 기대되는 기업규모(SIZE), 영업현금흐름(CFO), 회계법인규모(BIG4), 전반적인 기업지배구조 수준(CG)³⁾, 대주주지분율(OWN), 외국인지분율(FOR), 전기손실기업여부(LOSS), 그리고 산업더미(IND)와 연도더미(YEAR)를 포함하였다.

(4) 가설검증 방법

본 연구에서는 기업설명회(IR) 개최에 따른 재무비율

1) 2016년 현재 국내 회계법인 중 Big4 감사법인은 삼일회계법인, 삼정KPMG, 딜로이트안진, 그리고 EY한영이다.
 2) 분석에서는 개최횟수(IR-N)는 연간 1) 실제 개최횟수, 2) 실제 개최횟수를 자연로그 취한 값, 3) 실제 개최횟수를 기업규모로 표준화한 값을 각각 활용하였으나, 지면 상의 이유로 자연로그한 값의 결과만 제시한다.
 3) 한국기업지배구조원에서 공시한 기업지배구조 평가등급에 따라 매우 우수 4, 우수 3, 보통 2, 그리고 열악 1의 점수를 각각 부여하였다.

지표차이를 분석하기 위해 다음과 같은 검정방법을 따른다. 먼저, T-test를 통해 기업설명회(IR)에 따른 재무비율 평균차이를 검증한다. 이를 토대로 다중회귀분석으로 연구가설을 검정한다. 즉, T-test 분석을 통해 기업설명회(IR) 개최여부에 따라 재무비율 변수들의 평균값에 통계적으로 유의한 차이가 있음을 확인한 후, 다중회귀분석을 통해 기업설명회(IR) 개최와 재무비율 변수들 간의 관련성을 검증한다.⁴⁾

4. 실증분석

4.1 기술통계량

<Table 1> Descriptive Statistics⁵⁾

Variables	Mean	Median	Std. Deviation	MIN	MAX
IR-N	.423	.000	1.403	.000	7.000
PMR	.199	.151	.157	-.270	1.000
LEV	.966	.811	.721	-1.185	4.173
RT	6.618	5.517	4.394	-6.500	31.193
SGR	.102	.090	.201	-.657	.914
CI	.194	.170	.127	-.186	.604

위 <Table 1>은 기술통계량 분석결과이다. 본 연구표본의 기업설명회(IR) 개최횟수는 연평균 0.42회로 나타나 기업설명회 개최 수준이 미약한 것으로 나타났다. 또한 본 연구표본의 매출총이익률은 약 19.9%, 부채비율은 약 96.6%, 매출채권회전율은 약 6.61, 매출액증가율은 약 10.2%, 그리고 자본집약도는 약 19.4%로 나타났다. 한편, 기술통계량을 살펴본 결과 대다수 변수들의 평균값과 중위수의 차이가 표준편차를 고려할 때는 그리 크지 않으므로, 정규분포를 가정하는데 큰 무리가 없을 것으로 판단된다.

4.2 평균차이분석

다음 <Table 2>는 기업설명회(IR) 개최에 따라 재무비율 지표에 차이가 있는지를 검증한 T-테스트⁶⁾ 결과

- 4) 한편, 기업설명회(IR) 개최에 따른 경영성과의 효과는 특정 시기 간의 영향만으로 단정하기엔 어려움이 있다. 이에 본 연구에서는 전기 기업설명회(IR) 개최가 당기 재무비율에 미치는 영향뿐만 아니라 당기 기업설명회(IR) 개최가 당기 재무비율에 미치는 영향을 함께 검증한다.
- 5) 지면 상의 이유로 기술통계량에서 통제변수는 생략한다.
- 6) 기업지배구조센터(CGS)에서 공표한 보통이상 등급 기업을 1, 그렇지 않은 기업을 0으로 하여 평균차이분석을 실시하였다.

로 다음과 같다. 매출총이익률(수익성), 부채비율(안정성), 매출채권회전율(활동성), 매출액증가율(성장성), 그리고 자본집약도(생산성)까지 모두 기업설명회를 개최한 기업이 그렇지 않은 기업에 비해 더 높게 나타났다. 이상의 결과를 토대로 계속하여 연구를 진행하였다.

<Table 2> T-Test Result

	IR	Mean	t-value	p-value
PMR	Yes	.227	-3.607	.000
	No	.191		
LEV	Yes	1.146	-4.923	.000
	No	.922		
RT	Yes	7.455	-3.741	.000
	No	6.415		
SGR	Yes	.133	-3.164	.002
	No	.093		
CI	Yes	.211	-2.742	.006
	No	.189		

4.3 상관관계 분석

다음 <Table 3>은 가설검증에 앞서 주요 변수들 간의 Pearson 상관관계 분석결과로, 다른 실험변수 또는 통제변수의 영향을 고려하지 않은 이변량 상관계수를 나타낸다.⁷⁾ 분석결과, 기업설명회(IR) 개최는 앞선 <Table 2> T-test와 같이 모든 재무비율 지표와 1% 유의수준에서 양(+)의 상관관계를 나타냈다. 한편, 이러한 상관관계 분석결과는 재무성과에 영향을 줄 것으로 예상되는 통제변수를 고려하지 않은 상태에서의 결과이므로 그 해석이 매우 제한적이다. 따라서 추후 통제변수를 고려한 후에 기업설명회(IR) 개최와 재무비율 지표 간의 관련성을 검증하고자 한다.

<Table 3> Pearson Correlation

	PMR	LEV	RT	SGR	CI
IR-N	.119**	.130**	.135**	.071**	.114**
	.000	.000	.000	.005	.000
PMR		-.183**	.066**	.026	.018
		.000	.009	.302	.463
LEV			-.026	.080**	.117**
			.303	.001	.000
RT				.139**	.250**
				.000	.000
SGR					.105**
					.000

Notes) ** and * is significant level at the 1% and 5% respectively (two-tailed)

- 7) 지면 상의 제약으로 인해 상관관계 분석은 독립변수와 종속 변수 결과만을 제시한다.

4.4 가설검증 결과

<Table 4>는 다중회귀분석을 통해 본 연구가설을 검증한 결과로 다음과 같다. 첫째, 기업설명회(IR) 개최는 매출총이익률(수익성)과 양(+)의 관련성을 갖는 것으로 나타났다. 둘째, 기업설명회(IR) 개최는 부채비율(안정성)과 양(+)의 관련성을 갖는 것으로 나타났으나, 통계적으로 유의한 수준은 아니었다. 셋째, 기업설명회(IR) 개최는 매출채권회전율(활동성)과 양(+)의 관련성을 갖는 것으로 나타났다. 넷째, 기업설명회(IR) 개최는 매출액증가율(성장성)과 양(+)의 관련성을 갖는 것으로 나타났다. 다섯째, 기업설명회(IR) 개최는 자본집약도(생산성)과 양(+)의 관련성을 갖는 것으로 나타났다.⁸⁾ 이상의 결과에 의하면, 기업설명회(IR) 개최는 기업의 재무비율 지표의 향상에 일정 부분 긍정적인 영향을 미치는 것으로 판단된다. 따라서, 기업설명회(IR) 개최 기업이 그렇지 않은 기업에 비해 재무비율이 우수할 것이라는 본 연구의 가설은 지지되었다.

(Table 4) Results of regression

	PMR		
	Coef	t	p
IR-N	.050	2.552	.011
SIZE	-.035	-8.817	.000
CFO	.304	6.397	.000
BIG4	.011	1.257	.209
CG	.033	4.475	.000
OWN	.020	.937	.349
FOR	.317	8.346	.000
LOSS	-.050	-4.676	.000
YEAR,IND	포 함		
F	23.426		
adjustedR ²	.135		
	LEV		
	Coef	t	p
IR-N	.130	1.519	.129
Control Variables	Included		
F	37.761		
adjustedR ²	.204		
	RT		
	Coef	t	p
IR-N	.685	2.039	.042
Control Variables	Included		
F	11.376		
adjustedR ²	.067		

8) 이러한 결과는 다른 주요 재무비율 5가지 측정치를 활용한 분석에서도 대체로 일치한 것으로 나타났다.

	SGR		
	Coef	t	p
IR-N	.010	1.968	.049
Control Variables	Included		
F	18.449		
adjustedR ²	.109		
	CI		
	Coef	t	p
IR-N	.018	2.080	.038
Control Variables	Included		
F	14.319		
adjustedR ²	.085		

notes) VIF Max : 2.466

5. 결론

본 연구는 기업설명회(IR) 개최가 기업의 재무비율 수준에 미치는 영향을 검증하였다. 지금까지 기업설명회(IR) 관련 선행연구에서는 대체로 자발적으로 정보를 공시하는 기업설명회 개최 기업일수록 회계정책의 투명성이 높고 정보비대칭 수준이 감소하여 궁극적으로는 기업 가치를 높이는 것으로 보고되었다.

그러나 아직까지 기업설명회(IR) 개최가 기업의 재무성과에 미치는 영향에 대한 연구는 이뤄지지 않았다. 이에 본 연구에서는 기업의 자발적 공시·홍보활동이 기업의 신뢰도 및 이미지 제고로 인해 기업의 재무성과에 영향을 미치는 지를 검증하였다. 검증결과, 기업설명회(IR) 개최는 기업의 재무비율 수준 향상에 일정 부분 도움이 되는 것으로 나타났다. 따라서 본 연구에 의하면 기업설명회(IR) 개최는 기업의 자본조달 측면에서 뿐만 아니라 기업의 재무성과에도 긍정적인 영향을 미칠 수 있을 것으로 기대할 수 있다. 또한 기업의 홍보활동 측면에서 이뤄지는 기업설명회 활동이 재무회계에 미치는 영향을 검증함으로써 학문간 융합의 성격을 보인다는 점에서 차별성이 있을 것으로 기대된다.

한편, 본 연구결과는 다음과 같은 한계점이 있다. 먼저, 본 연구결과가 기업설명회(IR) 개최에 따른 직접적인 영향이 아닌 기업설명회(IR) 기업의 특성에 기인한 결과임을 배제할 수 없다. 또한 기업설명회(IR)는 다양한 목적으로 수행될 수 있는데, 본 연구에서는 모든 기업설명회를 동일한 선상에 두고 기업설명회(IR) 개최여부만을 연구에 활용함으로써 자료수집상의 한계가 있다.

REFERENCES

- [1] A Y. Lee, S B. Jeon, S S. Park, "The Effect of Unfaithful Disclosure on the Cost of Debt", Korean Accounting Review, Vol. 33, No. 1, pp. 127-158, 1998.
- [2] C J. Kim, M K. Song, "Effect of Investor Relations Activity on the Investment Behavior", The Journal of Korean Securities Association, Vol. 24, No. 1, pp. 55-81, 1999.
- [3] D Y. Kim, Dong-il Kim, Byoung-Woo Seo, "A Study on Effects of Corporate Governance Information on Credit Financial Ratings", Journal of digital Convergence, Vol. 13, No. 2, pp. 105-113, 2015.
- [4] Dong-A Business Review[DBR], Vol. 77, 2011.
- [5] D W. Diamond, "Optimal release of information by Firms," Journal of Finance, Vol. 40, pp. 828-862, 1985.
- [6] D. W. Diamond, R. Verrecchia, "Disclosure, Liquidity and the Cost of Capital", Journal of Finance, Vol. 46, No. 4, pp. 1352-1359, 1991.
- [7] H Y. Ahn and, S H. Choi, "The Effect of IR on the Implied Cost of Equity", Korean Journal of Business Administration, Vol. 24, No. 9, pp. 3177-3203, 2011
- [8] K B. Lee, S H. Ji, Y R. Ryu, "A Study on the Earnings Management of Voluntary Disclosure Corporate", Korea International Accounting Review, Vol. 45, pp. 97-120, 2012.
- [9] K B. Lee, Y R. Ryu, S H. Ji, "The effect of the Investor Relation on Conservatism in Accounting", Korea International Accounting Review, Vol. 44, pp. 109-134, 2012.
- [10] K. Brennan, J. Micheal, C. Tamarowski, "Investor relation, liquidity, and stock price", Journal of Applied Corporate Finance, Vol. 12, No. 4, pp. 21-36, 2000.
- [11] M. Welker, "Disclosure Policy, Information Asymmetry, and Liquidity in Equity Markets", Contemporary Accounting Research, Vol 11, No 2, pp801-827, 1995.
- [12] R C. Merton, "A simple model of capital market equilibrium with incomplete information", Journal of Finance, Vol. 42, pp. 483-510, 1987.
- [13] S H. Ji, "A Study on the Relevance between the Audit Quality and Investor Relation", Accounting

Information Review, Vol. 31, No. 4, pp. 387-411, 2013.

- [14] S H. Ji, "The effect of In-House accounting-disclosure expert of internal accounting control System on earnings management, tax avoidance and audit quality ", Pusan National University. 2013.
- [15] S H. Ji, Y R. Ryu, K B. Lee, "A study on the Effect of Firm's Governance on Financial Performance", Tax Accounting Research, Vol. 46, 2015.
- [16] S I, Choi, Seong-Bin, Song, "A Study on The Effect Financial Performance of Convergence Factors on Corporate", Journal of digital Convergence , Vol. 13, No. 8, pp. 123-131, 2015.

저자소개

지 상 현(Sang-Hyun Ji)

[정회원]



- 2013년 2월 : 부산대학교 경영학과 재무세무회계 전공(경영학박사)
- 2013년 3월 ~ 2014년 2월 : 부산대학교 경영연구소 전임연구원
- 2014년 3월 ~ 현재 : 백석대학교 경상학부 조교수

<관심분야> : 재무회계, 세무회계, 전산세무회계, ERP.

이 경 락(Gyeong-Rak, Lee)

[정회원]



- 1999년 8월 : 경북대학교 경영학과 세무회계 전공(경영학박사)
- 2000년 3월 ~ 현재 : 백석대학교 경상학부 부교수

<관심분야> : 재무회계, 회계정보시스템, 회계윤리

이 진 수(Jin-Soo Lee)

[정회원]



- 2008년 9월 : 부산대학교 경영학과 재무회계 전공(경영학박사)
- 2011년 3월 ~ 현재 : 부경대학교 경영학과 부교수.

<관심분야> : 재무회계, 회계감사