제이씨이너스 AI 기업가치평가 가이드

클로드 스킬

기업가치평가 규칙 만들기와 계획 검수
반복 지침을 저장하고 작업 전에 확인하기

평가할 회사가 바뀔 때마다 같은 지침을 다시 쓰고 계신가요? 클로드 스킬에 분류·산식·출처 규칙을 정리하고 작은 입력으로 적용 여부를 확인한 다음, 작업 계획을 검토해 AI 에 위임하는 방법을 안내합니다. 결과물은 평가 규칙 문서와 승인 전 작업계획입니다.

이 가이드는 기업가치평가 과정의 AI 실습 일부입니다

엑셀로 배우는 기업가치평가와 기업분석 실무

평가 규칙을 반복 사용 가능한 문서로 정리
AI 에 맡기기 전 작업 계획과 검수 기준 확인

강의 보기 → jcinus.com/course/dcf-가치평가-엑셀/

2026 년 11 월 작성 · © 제이씨이너스

이 가이드의 구성

- 서두 A B C 원칙과 작업 환경
- 1 장 자료와 규칙 준비
- 2 장부터 5 장 규칙 작성과 적용 시험
- 6 장 계획 검수와 후속 학습

서두 A 작업을 맡기기 전에

원칙	내용	예시
범위 고정	평가일과 자료 범위를 먼저 적습니다.	연결 단위 통화
규칙 문서화	입력 산식 출처를 정합니다.	FCFF WACC
등록 확인	현재 환경에서 읽는지 봅니다.	SKILL.md 버전
작게 시험	가상 숫자와 누락값으로 시험합니다.	65 또는 질문
계획 먼저	역할 결과물 중단 조건을 봅니다.	실행 전 검수
사람의 판단	가정과 결과를 별도로 검토합니다.	투자결론 별도

기본 지침 먼저 전달합니다

> **기본 지침**
> 평가 기준과 자료 범위를 고정하라. 분류·WACC·FCFF·배수·출처 규칙을 문서화하라. 현재 환경에서 규칙을 읽었는지 확인하고 가상 입력으로 시험하라. 미확인은 질문으로 남겨라. 실제 평가 실행 전 작업 계획을 제시하고 원본을 덮어쓰지 마라.

자주 나오는 오류와 대응

오류	내용과 대응
파일 생성만 확인	등록과 실제 읽기를 별도 점검합니다.
CAPM 을 WACC 로 사용	부채비용과 자본 비중을 추가합니다.
미확인을 0 으로 처리	질문과 중단 조건을 적용합니다.
전체작업 즉시 실행	범위와 계획을 먼저 검토합니다.

이번 실습은 AI 가 만든 평가 기준을 검토하고 작은 입력으로 시험한 뒤 작업계획을 받는 과정입니다. 파일 생성·계획 승인·최종 가치평가 검증을 구분하며 실제 투자 결론을 자동 확정하지 않습니다.

서두 B 작업 환경과 사람의 판단

작업 환경	입력 정의	작업	검수
공개 공시	회사 기간 단위	원문 확인	정정 여부
규칙 문서	분류 산식 출처	기준 작성	금융논리
스킬 환경	이름 적용 조건	등록 읽기	실제 적용
사람의 판단	범위 완료 조건	계획 검수	가정과 한계

원영상은 Skills 에 평가 규칙을 정리한 뒤 Claude Code 에 계획을 먼저 요청합니다. 사용하는 환경에서 파일 읽기·스킬 등록·코드 실행·외부자료 접근이 가능한지 각각 확인합니다.

규칙 저장과 실행을 구분합니다

필요 기능	선택 기준	이번 실습
파일 읽기	원문 접근 확인	보고서 사본
규칙 등록	환경에서 인식	SKILL.md
계산 실행	중간값 재현	가상 FCFF
계획 작성	실행과 분리	승인 전 계획

문서를 생성했다고 등록까지 끝난 것은 아닙니다. 웹과 로컬 도구에 같은 규칙이 자동 전달된다고 가정하지 않습니다. 실제 읽은 규칙·버전과 적용한 항목을 확인한 뒤 다음 작업을 맡깁니다.

서두 C 쓰는 자료와 도구

공개 사업보고서, 정당하게 보유한 엑셀·워드 템플릿의 사본, 평가 기준표와 규칙 문서를 준비합니다.
처음에는 가상 숫자만으로 규칙이 작동하는지 시험할 수 있습니다.

자료와 도구	쓰는 방식	용도	필수	주의
사업보고서	기간 범위 기록	실적 근거	사용	정정 공시 확인
평가 기준표	날짜 단위 고정	공통 입력	사용	가정과 사실 구분
엑셀 사본	구조만 우선 점검	모델 계획	선택	정당한 사용 권한
워드 사본	목차와 필드 점검	보고서 계획	선택	무료 배포 미포함
규칙 문서	이름 버전 기록	반복 지침	사용	등록 별도 확인
DART API	인증키 안전 보관	자료 수집 계획	선택	키 공개 금지
가상 입력	정상 누락 시험	규칙 검증	사용	실제기업 수치 아님

영상의 남양유업 실적과 지배주주 정보는 녹화 당시 사례입니다. 최신 공시를 다시 확인하지 않은 회사 수치를 새 평가 입력값으로 확정하지 않습니다. 이 자료는 해당 회사의 현재 가치평가 보고서가 아닙니다.

1 자료와 규칙 준비

한 회사의 평가를 맡기기 전에 대상과 목적, 평가일, 연결 또는 별도, 통화와 금액 단위를 고정합니다. 입력표가 있어야 여러 담당의 결과를 같은 기준으로 비교할 수 있습니다.

완료할 결과물 먼저 정하기

이번 결과물은 평가 규칙 초안, 실제 환경의 등록·읽기 확인, 가상 입력 시험 결과, 승인 전 작업계획과 미확인 목록입니다. 평가 모델과 투자 보고서의 실제 완성은 이 이후의 별도 작업입니다.

블로그의 7 개 흐름을 아래 12 개 점검으로 나눴습니다. 입력 준비, 금융 규칙, 스킬 구성, 등록, 시험, 위임, 계획 검수가 서로 어떻게 연결되는지 확인합니다.

원본을 보관하고 사본에서 작업하기

기존 유료 강의의 엑셀·워드 파일 전체를 무료 공개하는 자료가 아닙니다. 본인 파일이나 정당하게 보유한 과정 자료를 사용하고 원본은 보존합니다. 파일이 없다면 아래 가상 FCFF 시험부터 진행합니다.

새 대화나 다른 실행 환경에서는 필요한 규칙과 파일의 접근 가능 여부를 다시 확인합니다. 이전 대화에서 읽었던 파일을 현재 도구도 자동으로 볼 수 있다고 가정하지 않습니다.

원영상과 확장 실습 구분

원영상의 위임 예시는 최근 5 년·비교기업 5 곳입니다. 이 자료는 영상에 맞춰 5 년·5 곳 계획을 다루되, 실제 적합성과 확보 가능성을 먼저 검토합니다.

> 주의
> 영상은 규칙 작성과 계획 우선 위임을 설명합니다. 전체 평가·시나리오·최종 보고서·자동 예약까지 실행한 것으로 해석하지 않습니다. Skills 사용 환경과 실제 실행 권한은 각각 확인합니다.

Skills 의 설명에는 적용 조건을 적습니다. 사용 환경의 등록 방식과 파일 접근이 확인되지 않으면 규칙 작성까지로 기록합니다. 자동 선택은 결과의 정확성이나 검수 완료를 보장하지 않습니다.

2 입력과 분류 규칙

01 목적과 평가 기준일 정하기

왜 하나 기준이 달라지면 같은 자료로도 다른 가치가 나올 수 있습니다.

> **프롬프트**
> 대상 [기업명], 평가일 [날짜], 목적 [학습 목적]을 고정하라. 연결 또는 별도, 통화, 금액 단위와 자료기간을 표로 정리하라. 빠진 기준을 먼저 질문하고 평가를 시작하지 마라.

확인할 것

- 원영상의 남양유업은 녹화 당시 사례입니다.
- 본 실습은 현재 적정주가나 투자 권고를 제시하지 않습니다.

02 파일과 사용 권한 점검하기

왜 하나 규칙만 저장해도 공시나 엑셀 파일이 자동으로 전달되지는 않습니다.

준비 공개 사업보고서와 정당하게 보유한 엑셀·워드 사본을 준비합니다.

> **프롬프트**
> 현재 접근 가능한 파일의 이름·형식·기간을 목록화하라. 원본은 읽기 전용으로 보존하고 사본에서만 작업하라. 보고서·모델 템플릿·권한이 없으면 없는 항목을 알려라. 인증키 값은 출력하지 마라.

확인할 것

- 입력 폴더와 결과 폴더를 나누고 원본은 보존합니다.
- DART 인증키는 프롬프트·공개 파일에 적지 않습니다.

다른 대화라면 평가 기준표와 파일 사본·규칙 버전을 다시 전달합니다.

03 영업용과 비영업용 분류 규칙

왜 하나 계정명만으로 분류하면 현금과 부채를 중복 조정하기 쉽습니다.

준비 재무상태표 원문과 주석을 함께 준비합니다.

> **프롬프트**
> 재무상태표 항목을 영업용·비영업용으로 분류하는 규칙을 작성하라. 계정명뿐 아니라 주석과 실제 용도를 확인하라. 현금·금융부채를 영업운전자본에서 구분하고, 불명확한 항목은 질문 목록에 남겨라. 기업가치에서 주식가치로 조정할 때 중복 가감을 점검하라.

확인할 것

- 영업운전자본에서 현금·금융부채를 분리합니다.
- 경계 항목은 근거와 판단 필요 표시를 남깁니다.

3 산식과 스킬 구성

04 할인율 규칙 정확히 적기

왜 하나 CAPM 자체가 WACC 는 아닙니다.

> **프롬프트**
> Ke=Rf+베타×MRP, WACC=Ke×E/(D+E)+Kd×(1-T)×D/(D+E)를 규칙으로 명시하라. E·D 비중은 원칙적으로 시장가치를 사용하고 대용치 사용 시 이유를 밝혀라. 각 입력의 기준일·통화·출처를 기록하라. 영상의 약식 부채비용을 쓰면 이자비용÷평균 금융부채임을 밝히고 현재 시장 조달비용과 구분하라.

확인할 것

- WACC 는 자기자본비용과 세후 부채비용을 가중합니다.
- 약식 부채비용은 과거 실효비율이라는 한계를 적습니다.

05 FCFF 산식과 부호 고정하기

왜 하나 현금흐름의 범위가 할인율과 맞아야 합니다.

> **프롬프트**
> FCFF 규칙을 EBIT×(1-T)+D&A-Capex-Δ 영업 NWC 로 정의하라. 투자 증가의 부호와 기간을 명시하고 이자비용을 다시 차감하지 마라. 영업 NWC 에서 현금과 금융부채를 제외하라. 현금흐름과 WACC 의 통화·명목 또는 실질 기준을 맞춰라.

확인할 것

- FCFF=EBIT×(1-T)+D&A-Capex-Δ 영업 NWC 입니다.
- 이자를 다시 빼거나 전체 잔액을 투자액으로 쓰지 않습니다.

06 배수와 출처 기준 맞추기

왜 하나 분자·분모의 가치 기준이 다르면 배수를 직접 비교할 수 없습니다.

> **프롬프트**
> EV/EBITDA 는 기업가치와 이자·법인세·감가상각비·무형자산상각비 차감 전 이익(EBITDA), PER 는 주식가치와 주주 귀속 순이익을 대응시켜라. 실적 기간·기준일·통화·연결 범위를 맞춰라. 값마다 원문 문서·쪽·표 또는 시트·셀을 기록하고, 계산·가정·미확인을 구분하라.

확인할 것

- 현재·과거·예상 실적과 평가일을 표시합니다.
- 출처에는 문서·쪽·표 또는 셀 위치를 남깁니다.

07 스킬에 이름과 적용 조건 붙이기

왜 하나 규칙 파일을 만들었다는 사실과 환경에서 읽혔다는 사실은 다릅니다.

> **프롬프트**
> 위 규칙으로 기업가치평가용 SKILL.md 초안을 작성하라. 이름, 적용할 작업과 제외 범위, 입력 요구사항, 작업 순서, 오류 시 중단 조건, 결과 형식을 포함하라. 작성과 등록을 구분하고, 현재 환경에서 실제로 읽을 수 있는지 확인할 방법을 알려라.

확인할 것

- 설명에는 어떤 평가 작업에서 사용할지 적습니다.
- 등록 위치와 활성화 상태는 사용하는 환경에서 확인합니다.
- 가상 FCFF 검산은 100×(1-20%)+10-20-5=65 입니다. 이는 특정 기업 실적이 아니며, 규칙의 세후 조정·투자 부호·영업운전자본 변화를 시험하기 위한 숫자입니다.

4 적용 시험과 중단 조건

08 작은 입력으로 적용 시험하기

왜 하나 저장해 둔 규칙이 실제 답변과 산식에 반영되는지 시험해야 합니다.

> **프롬프트**
> 가상 입력 EBIT100, T20%, D&A10, Capex20, Δ 영업 NWC5 로 FCFF 를 구하라. 적용한 규칙 파일·버전과 산식을 제시하라. 결과 65 를 독립 계산으로 대조하라. 읽지 못한 파일이나 실행하지 않은 도구는 사용 완료라고 표시하지 마라.

확인할 것

- 사용한 규칙 버전과 적용한 항목을 받습니다.
- 파일 생성이나 도구 실행이 없으면 실행했다고 쓰지 않습니다.

09 누락 입력에서 멈추는지 확인

왜 하나 좋은 규칙은 답을 만드는 조건뿐 아니라 멈출 조건도 포함합니다.

> **프롬프트**
> 별도 시험 입력에서 T=미제공으로 명시한다. 이전 시험의 세율을 재사용하지 마라. 누락 입력을 식별하고 계산에 필요한 질문을 만들어라. 임의 세율로 결과를 완성하지 마라. 첫 시험 결과와 비교해 규칙 준수·실패·수정 내용을 기록하라.

확인할 것

- 모르는 수치를 0 이나 임의 추정으로 채우지 않습니다.
- 추정이 필요하면 가정과 승인 요청을 분리합니다.
- 정상 입력에서는 65 가 나오고, 세율을 뺀 입력에서는 질문이 나와야 합니다. 규칙을 읽었다고 말하는 것만으로 통과시키지 말고 실제 계산 경로와 누락값 처리 결과를 함께 확인합니다.

10 전체 평가의 계획만 먼저 받기

왜 하나 작업 계획을 확인하기 전에 파일 전체를 바꾸게 하지 않습니다.

프롬프트

[기업명] 평가를 위한 계획을 먼저 제시하라. 최근 5 년 재무자료의 범위, 비교기업 후보 5 곳의 선정·제외 기준, 담당별 조사 범위, 입력 파일, 결과물, 검증, 중단 조건을 적어라. 적합 기업이 부족하면 이유를 보고하라. 계획 승인 전 파일 변경·전체 평가 실행은 하지 마라.

이어서

계획서에는 공시 수집 가능 기간, 비교기업 적합성, 데이터 출처, 사용할 규칙 버전과 검수 책임자를 표시하라. API 접근 실패나 적합 기업 부족은 작업 장애로 보고하고 임의 자료로 메우지 마라.

확인할 것

- 적합한 비교기업이 부족하면 억지로 수를 채우지 않습니다.
- 이 가이드의 완료 지점은 실행 전 계획 검수입니다.

5 위임 계획과 승인 조건

11 역할과 검수 책임 나누기

왜 하나 조사를 나눠도 모든 작업이 같은 입력 정의를 써야 합니다.

> **프롬프트**
> 자료 담당은 원문·기간·단위를, 모델 담당은 수식·입력 참조를, 검수 담당은 출처 대조와 계산 검산을 맡도록 계획하라. 사용 가능한 실제 도구와 담당 수를 확인하라. 독립 담당을 실행하지 않았다면 독립 검수 완료라고 쓰지 마라.

확인할 것

- 연결 기준·단위·평가일을 공통 입력표로 전달합니다.
- 별도 담당 검수와 작성자 자기 점검을 구분합니다.

12 승인 조건과 인계 목록 확정

왜 하나 계획 승인은 최종 가치나 투자 판단에 대한 승인이 아닙니다.

> **프롬프트**
> 계획의 승인 가능 항목·미확인 항목·추가 질문을 나누어 제시하라. 다음 실행이 허용될 경우 사용할 규칙 버전, 파일 사본, 출처표, 변경 기록과 검수 기준을 확정하라. 계획 검수를 실제 평가 완료나 투자 결론 승인으로 표시하지 마라.

확인할 것

- 계획 변경이 필요하면 변경 범위와 이유를 받습니다.
- 완성된 엑셀과 보고서는 이후 별도로 검증합니다.

> 도구 확인 Anthropic Agent Skills https://platform.claude.com/docs/en/agents-and-tools/agent-skills/overview 공시 원문 DART https://dart.fss.or.kr/ · API https://opendart.fss.or.kr/

6 계획 검수와 후속 학습

평가 규칙을 정리한 뒤에는 왜 그 기준을 썼는지 설명할 수 있어야 합니다. 계획에 자료 범위·역할·검증 방법·중단 조건이 담겼는지 확인한 다음 실행 범위를 결정합니다. 이후 만들어질 파일도 사람이 원문과 수식을 검토해야 합니다.

영역	학습 연결
재무제표	영업용과 비영업용 분류
기업가치평가	FCFF 할인율 배수의 대응
엑셀 모델	입력과 수식 근거 검수
AI 활용	규칙 시험과 작업계획 검토

기업분석과 가치평가를 함께 학습하려면

엑셀로 배우는 기업가치평가와 기업분석 실무

- 재무자료를 현금흐름과 가치평가로 연결
- DCF 상대가치와 자본비용의 관계 학습
- AI 실습으로 규칙 입력 결과를 검증
- 현재 커리큘럼과 제공 자료는 과정 페이지에서 확인

강의 보기 → jcinus.com/course/dcf-가치평가-엑셀/

함께 보면 좋은 과정 재무제표 분석 + 기업가치평가 동시 수강

기존 설명 영상과 회사 가이드의 형식을 바탕으로 구성한 학습 자료입니다. 도구의 메뉴·권한은 사용 환경에서 확인합니다. 현재 기업가치나 투자 판단을 제시하는 자료가 아닙니다.

© 제이씨이너스 · jcinus.com