

# 금융이해력과 재무관리행동이 창업인식에 미치는 영향 연구: 기업가정신의 매개효과\*

강경란 (부산대학교 융합학부 과학기술혁신전공 연구교수)\*\*

박철우 (부산가톨릭대학교 소프트웨어학과 교수)\*\*\*

## 국문 요약

본 연구는 대학생들의 금융이해력과 재무관리행동이 창업인식에 미치는 영향과 기업가정신의 매개효과를 살펴보았다. 이를 위하여 부산경남지역 대학생들을 대상으로 설문조사를 실시하였으며, 총 207명의 응답을 표본으로 SPSS 28.0 프로그램을 이용하여 검증하였다. 연구 결과, 금융이해력과 재무관리행동은 기업가정신과 창업인식에 긍정적인 영향을 미치는 것으로 확인되었다. 또한, 금융이해력과 창업인식, 재무관리행동과 창업인식간에 기업가정신은 긍정적인 매개효과를 하는 것으로 확인되었다. 금융이해력 향상은 바람직한 재무관리행동으로 이어져 재정적으로 책임감 있는 의사결정을 할 수 있는 잠재력을 키워주며 미래에 기대하는 삶의 수준을 달성하기 위한 실천의지를 높여준다. 본 연구 결과는 잠재적 창업자인 대학생들이 혁신과 성장의 원천인 창업을 인식하고 이를 촉진하기 위해서는 대학교육 과정에서 금융이해력과 기업가정신 교육이 매우 중요함을 시사하고 있다.

핵심주제어: 금융이해력, 재무관리행동, 기업가정신, 창업인식

## 1. 서론

과학기술의 발달과 일자리 환경의 변화, 평균수명의 연장은 지속 가능한 소득을 창출할 수 있는 다양한 형태의 창업가 양성을 필요로 한다. 대학생 5명 중 3명은 취업 대신 '창업'을 고려하고 취업준비생·직장인 대다수도 창업을 고민하는 것으로 보도되는데 가장 큰 이유는 '자아실현'(46.4%), 자신의 아이디어 실현(43.3%), 경제적 이유(34.8%)로 나타났다(서울경제, 2023.06.10).

청소년기 대학생들은 진로의 방향을 모색하고 결정하여 경제적으로 독립을 준비하는 중요한 시기이다. 향후 본격적인 소득 활동을 통해 내집마련, 결혼 및 자녀교육, 노후대비 등 생애주기의 각 단계에서 마주할 라이프 이벤트에 대비를 해야 한다. 100세 시대, 긴 인생을 살아가기 위해서는 다양한 직업경로를 모색하고, 수십 년 후를 대비하는 체계적이고도 장기적인 재무의사결정이 중요해지고 있다.

금융이해력이 높은 사람은 실직이나 질병 등으로 인하여 소득상실이나 예상치 못한 지출 상황 등 재무 위기가 발생할 때 자력으로 대처할 수 있는 능력이 상대적으로 양호한 것으로 나타나는데(강경란·박철우, 2021) 이는 미래에 자신이 기대하는 생활수준을 이루기 위하여 장기적인 재무목표를 설정하고 수시로 점검하며 달성하려는 실천의지가 높아지기 때문이

라 볼 수 있다.

기업가정신은 불확실한 창업환경에서도 창업의지에 긍정적인 영향을 미친다(Crant, 1996). 기업가는 혁신과 성장의 원천이지만 그러한 결과를 달성하는 능력은 근본적으로 올바른 재무관련 결정을 내리는 능력과 얽혀있다(Calcagno et al., 2020). 잠재적 창업자의 성취욕구는 창업의지에 긍정적인 영향을 미치고, 창업동기와 창업의지의 관계에서 기업가정신이 매개역할을 하는 것으로 나타난다(윤남수, 2012).

따라서 학교에서 금융이해력과 기업가정신 교육을 통해 경험을 제공하는 것은 대학생들이 사회에 진출하여 소득활동이나 직장 생활과 관련된 중요한 삶의 기술을 촉진하는 것으로 볼 수 있다(Langdal et al., 2022). 또한 금융이해력은 재정적으로 더 많은 지식과 책임감 있는 경제 의사결정을 할 수 있는 잠재력을 보여주기에(Bae et al., 2022) 청소년기의 금융 교육은 금융 문맹과 관련된 비용을 더욱 줄이고 장기적으로 사회 복지를 증진할 수 있다.

이처럼 창업이나 창직 등 재무적 독립을 위한 결정을 내리기 위해서는 금융이해력과 바람직한 재무관리행동이 매우 중요함에도 불구하고 이 주제에 대한 실증적 연구는 찾아보기 어렵다. 따라서 본 연구의 차별성은 대학생들의 금융이해력과 재무관리행동을 창업인식으로 확장하여 살펴보는 데 있다.

또한 금융이해력, 재무관리행동과 창업인식의 관계에서 기

\* 이 논문은 2023년도 과학기술정보통신부의 재원으로 과학기술사업화진흥원의 지원을 받아 수행된 연구임 (1711195989, 지역과학기술성과실용화지원사업(부산대학교))

\*\* 주저자, 부산대학교 융합학부 과학기술혁신전공 연구교수, kgl1128@pusan.ac.kr

\*\*\* 교신저자, 부산가톨릭대학교 소프트웨어학과 교수, cwpark@cup.ac.kr

· 투고일: 2023-07-05 · 1차 수정일: 2023-08-08 · 2차 수정일: 2023-08-15 · 3차 수정일: 2023-08-23 · 4차 수정일: 2023-08-31 · 게재확정일: 2023-10-12

업가정신의 매개효과를 살펴보는 데 있다. 금융이해력이 향상되면 바람직한 재무관리행동으로 이어지고 이는 장기적으로 창업이나 창직 등 다양한 형태의 소득 활동을 준비하는 데 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보인다.

대학생들은 이미 중요한 금융소비자로 볼 수 있다. 본 연구의 결과는 대학생들이 금융이해력과 바람직한 재무관리행동을 습득하고 기업가정신을 함양하여, 실질적인 창업을 촉진할 수 있도록 정책적·실무적인 방향을 제시하는데 기여할 것이다.

## II. 이론적 배경

### 2.1 금융이해력

금융이해력이란 합리적이고도 건전한 금융생활을 위해 필요한 금융지식, 금융행위, 금융태도 등 금융에 대한 전반적인 이해 정도와 행동양식으로 정의된다(한국은행, 2013). 여기서 금융지식은 적절한 정보에 근거하여 금융상품·서비스를 비교하고 금융의사결정을 내리는 데 도움이 되는 핵심적인 금융 개념에 대한 기본지식을 의미한다. 금융행위는 재무계획과 예산관리, 정보에 근거한 금융상품 선택 등 금융과 관련하여 금융소비자가 하는 행위로 개인 개인금융복지에 영향을 미치는 방식, 즉 금융습관을 의미한다. 금융태도는 현재보다 미래를 대비하기 위한 의식구조를 의미한다(금융감독원, 2015).

OECD 산하 경제·금융교육에 관한 글로벌 협력기구(INFE, International Network on Financial Education)에서는 금융이해력을 '건전한 금융 의사결정을 통해 금융복지를 달성하는 데 필요한 인지, 지식과 기능, 태도 및 행동의 결합'으로 정의하고 있다. 즉, 효과적인 금융의사결정으로 개인과 사회의 금융복지를 개선시키며, 경제생활에 참여하는데 필요한 기능과 동기, 자신감을 의미한다(INFE, 2012).

한국은행(2023)은 INFE가 제시한 표준방법론에 따라 우리나라 성인을 대상으로 「2022 전 국민 금융이해력 조사」 결과를 발표하였다. 조사 결과 금융이해력은 66.5점으로 2022년 조사 대비 소폭 상승했으나 부문별로는 금융지식 75.5점, 금융태도 52.4점, 금융행위 65.8점으로, 금융행위 가운데 장기 재무계획과 관련된 활동이 취약한 것으로 나타났다. 특히 20대(만 18~29세)는 금융지식은 74.9로 비교적 높은 편이나 금융태도는 48.9점으로 나타나 청소년을 대상으로 조기 금융·경제교육을 강화하여 건전한 금융생활을 영위하는 경제주체로 육성해야 함을 시사하고 있다(한국은행, 2023).

### 2.2 재무관리행동

재무관리행동은 현재와 미래의 소득을 증대시키고 보전하여 개인이나 가계의 재무목표 달성을 위해 행동계획을 수립하고 이를 실행하며 점검, 평가하는 것과 관련된 행동을 말한다(홍향숙·이기춘, 1999). 재무관리행동은 과정과 영역에 따라 구분

되어 정의되기도 하고 통합하여 정의되기도 한다. 한지형·최현자(2013)는 개인의 경제적 안정과 성장, 그리고 만족을 위해서 보유하고 있는 자원과 능력을 효율적으로 관리하는 실천적 영역으로서, 개인이 기대하는 생활양식에 적합한 재무목표를 달성해 가는 전 생애에 걸친 과정이라고 정의하였다. 재무관리는 소득관리, 세금관리, 지출관리, 부채관리, 투자관리, 위험관리행동 등 재무목표와 관련한 경제적 자원을 효율적으로 관리하는 것으로 정의할 수 있다(홍향숙·이기춘, 1999).

재무관리행동은 ① 현재 시점의 재무상태 평가 ② 장·단기 재무목표 설정 ③ 구체적인 계획 수립 ④ 효율적으로 실행 ⑤ 정기적인 검토 및 수정의 단계를 모두 포함하는 개념이다(차경욱, 2007). 재무관리행동은 전 생애에 걸쳐 이루어지는 과정이기에 바람직한 재무관리행동은 향후 장기적인 삶의 질에 큰 영향을 미칠 수 있다. 따라서 대학교육에서의 금융이해력과 재무관리행동에 대한 교육은 필수적이라 할 수 있다(최아름·구지현, 2016; Bac et al., 2022).

### 2.3 기업가정신

기업가정신은 시대에 따라 다양한 관점에서 많은 연구가 이루어졌기에 통일된 정의를 내리기가 어렵다. Schumpeter(1934)는 사회를 변화시키는 창조적 혁신으로 정의하였고, Stevenson & Jarllo(1990)는 주어진 환경이나 부족한 자원에 구애받지 않고 기회를 추구하는 과정으로 정의하였다. 이는 기회를 발견하고 이를 구체화하여 새로운 가치를 창출하는 것(Lumpkin & Dess, 1996)으로, 계산된 위험을 감수하는 태도, 효율적인 탐구적 능력, 필요한 자원을 모으는 기술, 그리고 불확실하고 혼란스러운 상황에서 기회를 인식하는 능력이 포함된다(Kuratko & Hogetts, 2004). 기업가정신은 위험을 무릅쓰고 기회를 포착하며, 진취적으로 도전함으로써 혁신과 새로운 가치를 만들어 내는 역량으로, 대부분의 학자들이 혁신성, 진취성, 위험감수성을 구성요소로 들고 있다(Lumpkin & Dess, 1996; Miller, 1983).

### 2.4 창업인식

기술진보와 평균수명 연장은 노동시장을 크게 변화시키고 있다. 이제는 직업적 경로를 다양하게 고려해야 할 시대이며 창업을 직업으로 고려하는 경우가 많아지고 있다. 잠재적 창업가인 대학생들이 창업을 인식하는데는 창업효능감, 창업동기, 사회적지지 등이 다양하게 영향을 미치는 것으로 나타나고 있으며, 결과변수로는 창업인식, 창업의지 및 창업의도 등이 제시되고 있다. 강경란·박철우(2021)는 대학생들의 기업가정신, 디지털역량과 금융이해력이 창업인식에 미치는 영향 연구에서 창업인식에 대해 '창업을 하면 성공할 자신이 있음, 내 회사를 경영하고 싶음, 내 회사를 경영하는 일은 나의 금전 능력을 향상시킬 최선의 방법임'으로 정의하였는데, 본 연

구에서도 창업인식을 단일 종속변수로 사용하고자 한다.

창업이나 창업가에 대한 긍정적인 인식은 창업의지, 창업효능감, 창업동기 및 창업관련 활동에 긍정적인 영향을 미치지만, 창업에 대한 부정적인 인식은 창업의지, 창업효능감, 창업동기 및 관련 활동에 부정적인 영향을 주는 것으로 확인된다(Gnyawali & Fogel, 1994). 이재훈(2014)은 창업환경, 창업인식 및 창업성공요인에 대한 조사결과, 대학생들의 직업선택 기준에 있어 33.6%가 적성과 흥미를 고려하고, 발전성과 잠재성 23.4%, 경제적 수입을 16.1%로 생각을 하고 있는 것으로 나타났다. 윤남수(2012)는 창업이나 창업가가 국가와 사회에 기여하고 있다는 긍정적인 인식은 창업에 대한 태도를 형성하는데 긍정적인 영향을 미친다고 주장했다. 또한 기업가정신은 창업의지에 긍정적인 영향을 미치고 창업동기와 창업의지 간에 기업가정신이 매개역할을 하는 것으로 나타났다.

## 2.5 변수간 관계에 대한 선행연구

금융이해력과 재무관리행동에 관한 선행연구를 살펴보면 대체적으로 금융이해력이 높을수록 효율적인 재무관리행동을 하는 것으로 나타난다(이지혜·주소현, 2013; Back et al., 2004). 금융이해력과 재무관리행동의 연관성에 관한 연구에서 김아름·양혜경(2016)은 금융이해력 향상이 바람직한 재무관리행동으로 이어지는 것으로 확인하고 있다. 이윤호(2015)는 대학생들이 주관적으로 자신의 금융이해력이 높다고 응답할수록 자신의 자금관리를 더 계획적으로 한다고 평가하는 경향이 있는 것으로 확인하고 있다. 최아름·구지현(2016)도 금융이해력이 높을수록 재무관리행동이 바람직한 방향으로 이루어지는데, 금융이해력의 하위요인 중 금융지식의 영향은 유의하지 않았으나, 금융태도와 금융행동은 재무관리행동에 유의한 영향을 미치는 것으로 설명하고 있다.

기업가는 혁신과 성장의 원천이지만 그러한 결과를 달성하는 능력은 근본적으로 올바른 재무관련 결정을 내리는 능력과 얽혀있다(Calcagno et al., 2020). Retzmann & Seeber(2016)은 경제교육을 받은 개인은 주체적인 금융의사결정과 합리적인 금융선택, 그리고 경제적 상호작용 속에서 타인의 이익과 가치를 고려한 합법적인 이윤을 추구할 수 있으므로 학교교육의 일부분으로서 금융교육이 추구해야 할 목표와 핵심역량을 개인과 조직, 사회로 분류하여 제시하였다.

정연수·조동환(2020)은 대학생의 창업의지 결정요인을 사회적 요인, 대학의 요인, 개인적 요인으로 분류하여 중요도를 비교분석한 결과 개인적 요인인 기업가정신이 창업의지에 가장 큰 영향을 준다고 주장하였다. 윤남수(2012)의 연구에서는 잠재적 창업자의 성취욕구와 인적 네트워크가 창업동기에 중요한 영향을 미치는데, 기업가정신은 창업동기와 창업의지의 관계에서 긍정적인 매개효과가 있는 것으로 나타났다.

선행연구를 종합해서 살펴보면 금융이해력과 재무관리행동은 미래에 기대하는 삶의 수준을 달성하기 위해 장기적인 재

무목표 설정, 수시 점검 및 조정 등 실천의지가 높아지기 때문에(Retzmann & Seeber, 2016, 강경란·박철우, 2021, Langdal et al., 2022) 창업인식에 긍정적인 영향을 미치는 것으로 볼 수 있다. 또한 기업가정신은 창업동기와 창업인식 간에 긍정적인 매개역할을 하는 것으로 나타난다(Crant, 1996; 윤남수, 2012).

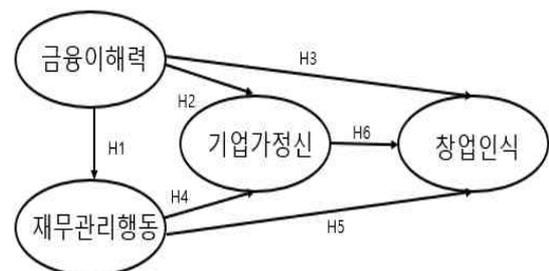
## III. 연구 설계

### 3.1 연구의 모형 및 가설의 설정

본 연구에서는 대학생들의 개인특성인 금융이해력과 재무관리행동이 기업가정신과 창업인식에 미치는 영향관계를 확인하고자 하였다. 평균 수명의 증가와 고용 환경의 변화로 수년 또는 수십 년 후의 생활에 대비하기 위하여 지속적인 소득활동의 필요성이 제기된다. 이는 청년기에 다양한 직업경로 선택하고 재무적 목표를 달성하기 위하여 체계적이고도 장기적인 의사결정이 중요함을 의미한다.

금융이해력이 높을수록 효율적인 재무관리행동을 하는 것으로 나타난다(이지혜·주소현, 2013). 창업가는 혁신과 성장의 원천이며 성과를 달성하는 능력은 근본적으로 올바른 재정 결정을 내리는 능력과 얽혀있기에, 그러한 결정을 내리기 위해서는 금융이해력이 필수적이라 할 수 있다(Calcagno et al., 2020). Bac et al.(2022)는 초기 금융교육이 금융문해력과 금융분야의 성평등에 미치는 영향 연구에서 금융 교육을 받은 후 재정적으로 더 많은 지식과 책임감 있는 경제 의사결정을 할 수 있는 잠재력을 보여주고 있음을 실증하였다.

따라서 금융이해력과 기업가정신 교육은 학생들이 사회에 진출하여 소득활동이나 직장생활과 관련된 중요한 삶의 기술을 촉진한다고 볼 수 있다(Langdal et al., 2022). 윤남수(2012)의 연구에서도 잠재적 창업자의 성취욕구는 창업의지에 긍정적인 영향을 미치고, 창업동기와 창업의지의 관계에서 기업가정신이 매개역할을 하는 것으로 확인하고 있다. 선행연구를 바탕으로 금융이해력과 재무관리행동, 기업가정신과 창업인식 간에 긍정적인 영향관계가 있을 것으로 보아 <그림 1>과 같이 연구모형과 가설을 설정하였다.



<그림 1> 연구모형

가설 1: 금융이해력은 재무관리행동에 유의한 정(+)의 영향을 미칠 것이다.

가설 2: 금융이해력은 기업가정신에 유의한 정(+)의 영향을 미칠 것이다.

가설 3: 금융이해력은 창업인식에 유의한 정(+)의 영향을 미칠 것이다.

가설 4: 재무관리행동은 기업가정신에 유의한 정(+)의 영향을 미칠 것이다.

가설 5: 재무관리행동은 창업인식에 유의한 정(+)의 영향을 미칠 것이다.

가설 6: 기업가정신은 창업인식에 유의한 정(+)의 영향을 미칠 것이다.

가설 7: 금융이해력과 창업인식간에 기업가정신은 유의한 정(+)의 매개효과를 가질 것이다.

가설 8: 재무관리행동과 창업인식 간에 기업가정신은 유의한 정(+)의 매개효과를 가질 것이다.

### 3.2 측정도구 구성 및 자료수집

본 연구의 표본은 부산지역 소재 대학생들을 대상으로 구글 웹과 오프라인 설문지를 병행하여 수집하였다. 자료수집 기간은 2022년 11월 15일부터 2022년 12월 15일까지 30일간에 걸쳐 실시하였으며 총 215부를 회수하여 결측치 8부를 제외하고 207부를 최종 분석 자료로 사용하였다. 연구의 측정도구는 총 20개 문항으로 구성하였고 리커트 5점 척도를 사용하였다. 수집된 자료는 SPSS 28.0 프로그램을 사용하여 신뢰도분석 및 타당도 분석, 다중회귀분석 및 매개회귀분석 기법을 사용하였고 Sobel-test로 매개효과를 검증하였다.

<표 1> 측정변수의 조작적 정의

요인	변수의 조작적 정의	연구자
금융이해력	인플레이션과 구매력의 의미를 안다. 분산투자의 개념을 안다. 기대수익과 투자 위험 간의 관계를 안다. 평소에 재무상황을 점검하고 계획적으로 소비를 한다.	INFE(2012), 한국은행(2023)
재무관리행동	다양한 소득원은 필수적이다. 미래에 무엇으로 먹고 살지 걱정하는 편이다. 부업으로 돈이 필요한 일들에 관심이 많다. 투자를 위해 자기 관리를 한다.	최이름 구지현(2016) 차경욱(2023)
기업가정신	기회를 포착하고 추구한다. 계산된 위험을 감수하는 편이다. 불확실성과 위험에 대한 대응력이 높은 편이다. 성과를 위해 적극적이고 과감하게 행동한다. 새로운 아이디어를 선호한다.	Lumpkin & Dess(1996), Miller(1983), 강경란·박철우(2021)

창업인식	창업에 성공할 자신 있다. 자신의 회사를 경영하고 싶다. 잠재성 있는 시장과 사업 아이디어에 관심이 많다. 창업을 하면 경제적으로 향상될 것이다. 좋아하는 일을 직업으로 바꾸고자 한다.	
------	---	--

<표 2> 설문지의 구성 및 응답 방법

요인		문항 수	응답 방법
독립변수	금융이해력	4	5점 리커트 척도
	재무관리행동	4	
매개변수	기업가정신	5	
종속변수	창업인식	5	
인구통계학적 질문		2	
합 계		20	

## IV. 실증 분석 결과

### 4.1 자료분석 방법

본 연구의 통계적 처리는 SPSS 28.0 통계 프로그램을 사용하였다. 측정항목들에 대한 신뢰도 분석, 요인분석 및 상관관계 분석하였다. 금융이해력과 재무관리행동이 창업인식에 미치는 영향을 분석하기 위하여 다중회귀분석을 실시하였다.

또한, 금융이해력과 창업인식, 재무관리행동과 창업인식 간에 기업가정신의 매개효과를 분석하기 위하여 매개 회귀분석을 실시하고 Sobel 테스트를 통하여 유의성을 검증하였다.

### 4.2 인구통계학적 특성

<표 3> 표본의 일반적 특성

구분	빈도(명)	비율(%)	
성별	남자	168	81.2
	여자	39	18.8
전공	인문사회계열	122	58.9
	자연과학계열	9	4.3
	공학계열	65	31.4
	기타	11	5.3
빈도수	207		

### 4.3 신뢰도, 요인분석, 기술통계 및 상관관계 분석

요인분석 결과, 요인별 요인적재 값은 0.5 이상이고 KMO 값은 0.8 이상으로 분석되었다. 신뢰도를 측정하기 위한 Cronbach's  $\alpha$  계수가 모두 0.7 이상으로써, 본 연구의 변수들 측정을 위해 구성하는 항목들의 신뢰도는 통계적으로 유효하며 각 항목에 대한 일관성을 확보하고 있다고 할 수 있다.

<표 4> 측정항목의 신뢰도분석 및 요인분석

항목	요인분석				신뢰도분석	
	금융이해력	재무관리행동	기업가정신	창업인식	Cronbach's alpha if item Delete	Cronbach's alpha
금융이해력3	.858				.516	.709
금융이해력1	.727				.672	
금융이해력2	.723				.659	
금융이해력4	.593				.722	
재무관리행동1		.816			.706	.778
재무관리행동3		.804			.668	
재무관리행동2		.785			.675	
재무관리행동4		.598			.812	
기업가정신4			.794		.818	.868
기업가정신2			.786		.834	
기업가정신1			.727		.864	
기업가정신5			.698		.825	
기업가정신3			.685		.855	
창업인식3				.775	.768	.827
창업인식2				.730	.754	
창업인식1				.714	.766	
창업인식4				.672	.834	
창업인식5				.601	.825	
KMO	.841				-	
Eigen-Value	2.317	2.407	3.402	3.055		
분산(%)	12.874	13.374	18.899	16.971		

기술통계분석은 수집된 자료에 대한 특성을 효과적으로 설명할 방법으로써 요인별 설문 문항에 대한 평균, 표준편차를 검토하였으며, 다음과 같이 기술통계 분석결과가 도출되었다.

<표 5> 요인별 기술통계 분석 결과

요인	평균	표준편차	N
금융이해력	4.1063	.67113	207
재무관리행동	3.5314	.79325	207
기업가정신	3.3845	.78688	207
창업인식	3.2580	.84332	207

상관관계 분석결과 금융이해력과 재무관리행동은 기업가정신과 창업인식에 유의한 정(+)의 상관관계가 있는 것으로 나타났다. 금융이해력과 재무관리행동 간에는 상관관계가 없는 것으로 의외의 결과가 나타났는데, 이는 대학생들이 디지털 금융정보에 쉽게 접근할 수 있어 금융이해력은 높으나 독립된 경제주체로서 소득 및 지출, 재무자원 형성 등 바람직한 재무관리행동을 습득하는데는 오랜 시간이 걸리기에 상관관계가 유의하지 않는 것으로 나타났다고 해석된다.

기업가정신과 창업인식간에는 높은 상관관계가 있는 것으로 확인되어 본 연구에서 제시하는 금융이해력, 재무관리행동이

기업가정신과 창업인식 간에 유의한 영향이 있음을 기대할 수 있다.

<표 6> 상관관계 분석

구분	금융이해력	재무관리행동	기업가정신	창업인식
금융이해력	1			
재무관리행동	.044	1		
기업가정신	.241**	.356**	1	
창업인식	.254**	.376**	.642**	1

\*\*p<0.01

#### 4.4 가설검정 결과

##### 4.4.1 회귀분석 결과

독립변수인 금융이해력과 재무관리행동이 종속변수인 기업가정신과 창업인식에 미치는 영향을 검증하기 위하여 다중회귀분석을 실시하였다.

먼저 가설 1 금융이해력은 재무관리행동에 영향을 미치지 않는 것으로 나타났다. 가설 2 금융이해력이 기업가정신에 미치는 영향은 R<sup>2</sup>=6%의 설명력을 나타내며 비표준화 계수 .282, 유의수준 p<.001 수준에서 영향을 미치는 변수로 확인되었다.

가설 3 금융이해력이 창업인식에 미치는 영향은 R<sup>2</sup>=6%이며 비표준화 계수 .319, 유의수준 p<.001에서 영향력이 있는 변수로 확인되었다. 가설 4 재무관리행동이 기업가정신에 미치는 영향은 R<sup>2</sup>=12.7%이며 비표준화 계수 .353, 유의수준 p<.001에서 영향력이 있는 변수로 확인되었다.

가설 5 재무관리행동이 창업인식에 미치는 영향은 R<sup>2</sup>=14.1%이며 비표준화 계수 .400, 유의수준 p<.001에서 영향력이 있는 변수로 확인되었다. 가설 6 기업가정신이 창업인식에 미치는 영향은 R<sup>2</sup>=41.2%이며 비표준화 계수 .688, 유의수준 p<.001에서 높은 영향력이 있는 변수로 확인되었다.

<표 7> 금융이해력, 재무관리행동과 기업가정신이 창업인식에 미치는 영향 회귀분석

종속 변수	독립 변수	비표준화 계수		표준화 계수 β	t값	p값	공산성 통계량	
		B	표준 오차				공차 한계	VIF
재무	금융	.052	.082	.044	.628	.530	1.000	1.000
		R=.044 R <sup>2</sup> =.002 R <sup>2</sup> <sub>adj</sub> =-.003 F=.395 sig..530						
기업가	금융	.282	.079	.241	3.551	.001	1.000	1.000
		R=.241 R <sup>2</sup> =.058 R <sup>2</sup> <sub>adj</sub> =.053 F=12.612 sig..001						
창업	금융	.319	.085	.254	3.755	.001	1.000	1.000
		R=.254 R <sup>2</sup> =.064 R <sup>2</sup> <sub>adj</sub> =.060 F=14.097 sig..001						
기업가	재무	.353	.065	.356	5.461	.001	1.000	1.000
		R=.356 R <sup>2</sup> =.127 R <sup>2</sup> <sub>adj</sub> =.123 F=29.818 sig..001						
창업	재무	.400	.069	.376	5.811	.001	1.000	1.000
		R=.376 R <sup>2</sup> =.141 R <sup>2</sup> <sub>adj</sub> =.137 F=33.766 sig..001						
창업	기업가	.688	.057	.642	11.995	.001	1.000	1.000
		R=.642 R <sup>2</sup> =.412 R <sup>2</sup> <sub>adj</sub> =.410 F=143.874 sig..001						

\*p<.05, \*\*p<.01, \*\*\*p<.001

#### 4.4.2 매개회귀분석 결과

독립변수인 금융이해력과 재무관리행동이 종속변수인 창업인식에 미치는 영향관계에서 기업가정신의 매개효과를 분석하였다. 분석 결과, 먼저 금융이해력과 창업인식간에는 1단계와 2단계가 통계적으로 유의하나 3단계에서 독립변수의 경로계수가 유의성을 상실하면서 완전매개효과를 가지는 것으로 나타났다. 다음으로 재무관리행동과 창업인식간에는 1, 2단계가 통계적으로 유의성을 가지면서, 3단계에서 독립변수의 영향력이 2단계보다 적게 나타나고 R<sup>2</sup> 값이 증가하여 기업가정신의 부분매개효과를 발견할 수 있었다.

매개효과의 유의성 검증방법으로 Sobel-test를 실시한 결과는 <표 9>과 같다. Sobel-test 결과값이 +1.96보다 크거나 -1.96보다 작으면 매개효과가 유의하다(Baron & Kenny, 1986). 금융이해력과 창업인식의 관계에서 기업가정신의 매개효과 유의성검정 결과 Z통계량=3.401, p<.000으로 나타나 유의미한 매개효과가 있음을 검증하였다. 재무관리행동과 창업인식간의 관계에서도 기업가정신의 매개효과는 Z통계량=4.813, p<.000으로 나타나 유의미한 매개효과가 있음을 검증하였다.

<표 8> 매개 회귀분석 결과

독립/매개/종속변수	매개효과 검증단계	표준화된 베타값	t 값	R <sup>2</sup>
금융이해력→ 기업가정신→ 창업인식	단계 1	.241	3.551	.058
	단계 2	.254	3.755	.064
	단계(독립변수)	.105	1.919	.423
	단계3(매개변수)	.617	11.256	
재무관리행동 →기업가정신 →창업인식	단계 1	.356	5.461	.127
	단계 2	.376	5.811	.141
	단계(독립변수)	.169	3.000	.437
	단계3(매개변수)	.582	10.355	

\*p<.05, \*\*p<.01, \*\*\*p<.001

<표 9> 매개효과 Sobel-test 결과

경로	Z	P
금융이해력→기업가정신→창업인식	3.401	.000***
재무관리행동→기업가정신→창업인식	4.813	.000***

\*\*\* p<.001

#### 4.5 가설검증 결과 및 논의

이상의 연구결과를 종합해 보면 금융이해력과 재무관리행동은 기업가정신과 창업인식에 긍정적인 영향을 미치는 요인으로 확인된다. 금융이해력이 높을수록, 바람직한 재무관리행동을 할수록 미래에 기대하는 삶의 수준을 달성하기 위한 다양한 소득원 탐색, 장기적인 재무목표 설정 및 수시 점검 등 실천의지가 높아지기 때문에(Retzmann & Seeber, 2016, 강경란·박철우, 2021, Langdal et al., 2022) 창업인식에 긍정적인 영향을 미치는 것으로 볼 수 있다.

본 연구결과도 금융이해력, 재무관리행동이 창업인식에 긍

정적인 영향을 미치는 것으로 나타나, 기존 선행연구와 유사한 결과이다. 한편 금융이해력은 재무관리행동에 유의한 영향을 미치지 않는 것으로 나타났는데 이는 기존의 연구와는 다른 의외의 결과이다. 대부분의 선행연구에서 대체적으로 금융이해력이 높을수록 효율적인 재무관리 행동을 하는 것으로 확인되고 있다(김아름·양혜경, 2016; 이운호, 2015).

본 연구의 결과가 기존 연구와는 다르게 나타난 이유는 설문 대상인 대학 초년생들이 금융의 디지털화와 SNS를 활용한 금융정보 접근이 용이하여 금융지식이 높더라도 재무관리행동은 장래에 본격적인 소득활동과 더불어 나타나는 실천적이고도 습관적인 영역이기에 금융이해력이 바람직한 재무관리행동으로 이어지기에는 아직 시기상조라고 해석된다.

기업가정신과 창업인식간에도 긍정적인 영향관계가 나타나는데 이는 대부분의 선행연구와 동일한 결과이다(Gnyawali & Fogel, 1994; 이재훈, 2014; 정연수·조동환, 2020).

금융이해력과 재무관리행동은 창업인식에 중요한 영향을 미치는 요인으로 나타나고 있다. 기업가정신은 혁신과 성장의 원천이지만 이를 달성하는 능력은 근본적으로 올바른 재무관련 결정을 내리는 능력과 관련이 있는데(Calcagno et al., 2020), 이는 장기적인 재무목표를 설정하고 재무상황을 점검하는 등 바람직한 재무관리행동이 목표달성을 위한 실천의지에 긍정적인 영향을 미치기 때문으로 볼 수 있다. 따라서 대학에서의 금융교육과 기업가정신 교육은 대학생들이 사회에 진출하여 소득활동이나 직장 생활과 관련된 중요한 삶의 기술을 축적하는 것으로 볼 수 있다(Langdal et al., 2022).

금융이해력과 창업인식, 재무관리행동과 창업인식간에 기업가정신은 유의미한 매개효과가 있는 것으로 확인된다. 윤남수(2012)의 연구에서도 잠재적 창업자의 성취욕구는 창업의지에 긍정적인 영향을 미치고, 창업동기와 창업의지의 관계에서 기업가정신이 매개역할을 하는 것으로 나타나는데 본 연구결과도 동일한 결과이다.

<표 10> 가설검증 결과

가설		채택 여부
가설 1	금융이해력 → 재무관리행동	기각
가설 2	금융이해력 → 기업가정신	채택
가설 3	금융이해력 → 창업인식	채택
가설 4	재무관리행동 → 기업가정신	채택
가설 5	재무관리행동 → 창업인식	채택
가설 6	기업가정신 → 창업인식	채택
가설 7	금융이해력 → 기업가정신 → 창업인식	채택
가설 8	재무관리행동 → 기업가정신 → 창업인식	채택

## V. 결론

본 연구는 대학생들의 금융이해력과 재무관리행동이 창업인식에 미치는 영향과 기업가정신의 매개효과를 살펴보았다. 연구 결과, 금융이해력과 재무관리행동은 창업인식에 긍정적인 영향을 미치는 중요한 요인으로 확인되었다. 금융이해력과 창업인식, 재무관리행동과 창업인식간에 기업가정신은 유의미한 매개효과가 있는 것으로 확인되었다.

과학기술의 발달과 노동시장 환경의 변화, 평균수명 연장으로 우리 사회는 평생직장의 개념이 없어지고 창업, 창직 등 다양한 형태의 창업가 양성을 필요로 한다. 금융이해력이 향상되면 바람직한 재무관리행동으로 이어지고, 이는 장기적으로 지속 가능한 소득활동을 준비하려는 동기요인이 되어 창업인식에 긍정적인 영향을 미치는 것으로 볼 수 있다. 대학생은 이미 금융소비자이며, 경제적으로 독립을 하기 위한 준비기간이다. 재무관리행동은 전 생애에 걸쳐 이루어지는 과정이기에 청소년기에 형성된 재무관리행동 패턴은 향후 장기적인 삶의 질에 큰 영향을 미칠 수 있다. 따라서 대학에서의 금융이해력과 재무관리행동에 대한 교육은 필수적이라 할 수 있다.

본 연구는 다음과 같은 학문적, 실무적 시사점을 가진다.

첫째, 창업인식에 영향을 미치는 요인으로 금융이해력과 재무관리행동이 중요한 변수임을 새롭게 제시하였다. 기존 선행 연구에서 창업인식에 영향을 미치는 요인으로 개인적 요인, 사회적 요인, 환경적 요인 등 많은 변수가 제시되었으나 금융이해력과 재무관리행동에 관련한 연구는 아직까지 이루어지지 않았다. 본 연구는 금융이해력과 재무관리행동 변수를 새롭게 제시함으로써 학문적 발전에 기여하고 있다.

둘째, 금융이해력과 재무관리행동, 창업인식간의 관계에서 기업가정신의 영향관계를 확장하여 살펴보았다. 창업과 관련하여 기업가정신의 매개효과에 관한 연구는 다수 있으나 금융이해력과 재무관리행동이라는 새로운 변수와 창업인식간의 관계에서 기업가정신의 매개효과를 확인함으로써 학문적 시사점을 가진다.

셋째, 대학에서 금융이해력과 재무관리행동에 대한 교육의 중요성과 필요성을 제시하였다. 금융이해력과 재무관리행동, 기업가정신과 창업인식간의 영향관계를 규명함으로써 대학생들이 바람직한 재무관리행동을 습득하고 기업가정신을 함양하여, 실질적인 창업을 촉진할 수 있도록 정책적 방향을 제시하는데 기여할 것으로 보인다.

본 연구의 학문적·실무적 시사점에도 불구하고, 연구의 결과를 일반화하기에는 제약이 있다. 설문 대상자가 부산·경남지역에 재학하는 대학생들을 대상으로 한정하였으며, 전공계열 및 성별이 편중되어 있어 전체 모집단의 행동을 대표할 수 없다는 한계가 있다. 추후 후속 연구로 표본의 범위를 확대하고 인문사회계열 및 그 외 전공을 조절변수로 한다면 금융정보에 대한 집단 간 차이를 확인할 수 있을 것이다. 또한 저학년과 고학년, 대학원생과 일반인은 금융정보에 대한 감수성이

다를 것이라 여겨지므로 이들 집단 간을 구분하여 차이분석을 실시한다면 금융이해력과 재무관리행동이 창업인식에 미치는 영향관계에 더욱 유의미한 연구 결과가 나올 것으로 예상된다.

## REFERENCE

- 강경란·박철우(2021). 대학생들의 기업가정신·디지털역량과 금융이해력이 창업인식에 미치는 영향 연구. *한국창업학회지*, 16(4), 164-184.
- 금융감독원(2015). *금융이해력 조사결과 분석 및 시사점*. Retrieved(2015.02.02.)<https://www.fss.or.kr/fss/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200218&atchFileId=9654c4c500b18ac3cec1788382b365c4&fileSn=2>.
- 김아름·양혜경(2016). 사회초년생의 금융이해력과 재무스트레스가 재무관리행동에 미치는 영향. *Financial Planning Review*, 9(4), 79-105.
- 서울경제(2023). *대학생 5명 중 3명, 취업 대신 '창업' 고민한다*. Retrieved(2023.06.10.), <https://www.sedaily.com/NewsView/29QSUINNKK>.
- 윤남수(2012). 잠재적 창업자의 창업동기 요인이 기업가정신 및 창업의지에 미치는 영향: 기업가정신의 매개효과. *산업경제연구*, 25(2), 1537-1557.
- 이원호(2015). 객관적·주관적 금융 이해력이 자금 관리에 대한 자기 평가에 미치는 영향. *경제교육연구*, 23(2), 95-120.
- 이재훈(2014). 국내 청년층의 창업인식 실태와 증대방안: 청년층의 직업관을 중심으로. *벤처창업연구*, 9(6), 1-8.
- 이지혜·주소현(2013). 대학생의 재무스트레스와 재무지식 및 재무관리행동에 관한 연구. *Financial Planning Review*, 6(4), 45-70.
- 정연수·조동환(2020). 대학생 창업의지 결정요인의 중요도 비교 연구. *한국창업학회지*, 15(4), 145-165.
- 차경욱(2007). 대학생의 재무관리행동 유형별 특성 및 재무지식 수준. *한국가족자원경영학회지*, 11(1), 1-20.
- 차경욱(2023). MZ 세대의 재무지식, 자기효능감, 재무스트레스가 재무관리행동에 미치는 영향: 전기밀레니얼, 후기밀레니얼, Z세대의 비교. *Financial Planning Review*, 16(1), 161-191.
- 최아름·구지현(2016). 대학생의 금융이해력과 재무관리행동의 연관성에 관한 연구. *Journal of the Korean Data Analysis Society*, 18(5), 2637-2650.
- 한국은행(2013). *우리나라의 금융이해력 측정 결과*. Retrieved(2013.01.21.), [http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=KO\\_000000000094882&fileSn=1](http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=KO_000000000094882&fileSn=1).
- 한국은행(2023). *2022 전국민 금융이해력 조사결과*. Retrieved(2023.03.29.), [http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=FILE\\_000000000037734&fileSn=1](http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=FILE_000000000037734&fileSn=1).
- 한지형·최원자(2013). 사회초년생의 금융사회화과정에 관한 연구. *Financial Planning Review*, 6(3), 81-118.
- 홍향숙·이기춘(1999). 도시가계의 경제적불안정성 유형에 따른 재무관리행동. *대한가정학회지*, 37(9), 39-56.
- Bac, K., Jang, G. Y., Kang, H. G., & Tan, P.(2022). Early Financial Education, Financial Literacy, and Gender Equity in Finance. *Asia-Pacific Journal of Financial*

- Studies*, 51(3), 372-400.
- Baek, E., & De Vaney, S. A.(2004). Assessing the baby boomer's financial wellness using financial ratios and a subjective measure. *Family and Consumer Sciences Research Journal*, 32(4), 321-348.
- Bank of Korea(2013). *Results of measuring financial literacy in Korea*. Retrieved(2013.01.21.), [http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=KO\\_0000000000094882&fileSn=1](http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=KO_0000000000094882&fileSn=1).
- Bank of Korea(2023). *Results of the 2022 National Financial Literacy Survey*. Retrieved(2023.03.29.), [http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=FILE\\_000000000037734&fileSn=1](http://www.bok.or.kr/portal/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=200690&atchFileId=FILE_000000000037734&fileSn=1).
- Baron, R. M., & Kenny, D. A.(1986). The moderator-mediator variable distinction in social psychological research: Conceptual, strategic, and statistical considerations. *Journal of Personality & Social Psychology*, 51, 1173-1182.
- Calcagno, R., Alperovych, Y., & Quas, A.(2020). Financial literacy and entrepreneurship. *New Frontiers in Entrepreneurial Finance Research*, 271-297.
- Cha, K. W.(2007). Financial Management Patterns and Financial Knowledge of College Students. *Korean Family Resource Management Association*, 11, Issue 1, 1-20.
- Cha, K. W.(2023). Effects of Financial Knowledge, Self-efficacy, and Financial Distress on the Financial Management Behavior of Generation MZ: Comparison of Early-Millennials, Late-Millennials, and Generation Z. *Financial Planning Review*, 16(1), 161-191.
- Choi, A. R., & Koo, J. Y.(2016). A Study on the Interrelationship between Financial Literacy and Financial Management Behaviors of University Students, *Journal of the Korean Data Analysis Society*, 18(5), 2637-2650.
- Crant, J. M.(1996). The Proactive Personality Scale as a Predictor of Entrepreneurial Intentions, *Journal of Small Business Management*, 34(3), 42
- Financial Supervisory Service of Korea(2015). *Financial literacy survey results and implications*. Retrieved(2015.02.02.), <https://www.fnhubkorea.kr/fhk/cmmn/file/fileDown.do?menuNo=500057&atchFileId=9654c4c500b18ac3cec1788382b365c4&fileSn=1>.
- Gnyawali, D. R., & Fogel, D. S.(1994). Environments for entrepreneurship development: key dimensions and research implications. *Entrepreneurship theory and practice*, 18(4), 43-62.
- Han, J., H., & Choe, H., C.(2013). The Process of Financial Socialization of the Young Adults. *Financial Planning Review*, 6(3), 81-118.
- Hong, H. S., & Lee, K. C.(1999). The Financial Management Behavior by the Types of Economic Instability in the Urban Households. *Human Ecology Research(HER)*, 37(9), 39-56.
- Jeong, Y. S., & Cho, D. H.(2020). A Study on the Comparison of the Importance of Determinants in the Intention of Start-up of University Students. *Journal of the Korean Entrepreneurship Society*, 15(4), 145-164.
- Kang, G. L., & Park, C. W.(2021). How entrepreneurship & digital competence, and financial literacy of university students affect their perception on start-ups. *Journal of the Korean Entrepreneurship Society*, 16(4), 164-184.
- Kim, A. R., & Yang, H. K.(2016). The Effects of Financial Literacy and Financial Distress on the Financial Management Behavior of Young Working Adults. *Financial Planning Review*, 9(4), 79-105.
- Kuratko, D. F., & Hodgetts, R. M.(2004). *Entrepreneurship: Theory. Process. Practice*, 6.
- Langdal, T. H., Johansen, V., & Sølberg, A. M.(2022). Learn to teach and learn from teaching: teacher's experiences with programs focusing on financial literacy and entrepreneurship education. *International Journal of Innovation in Education*, 7(3-4), 145-161.
- Lee, J. H.(2014). Status of Youth Entrepreneurship in Korea. *Asia-Pacific Journal of Business Venturing and Entrepreneurship*, 9(6), 1-8.
- Lee, J. H., & Joo, S. H.(2013). The Study of The Financial Distress, Financial Knowledge and Financial Management Behaviors of College Students. *Financial Planning Review*, 6(4), 45-70.
- Lee, Y. H.(2015). An Empirical Study on the Consistency of Explanatory Variables between an Objective Measure of Financial Literacy and a Self-assessed One. *Journal of Consumer Studies*, 26(2), 65-91.
- Lumpkin, G. T., & Dess, G. G.(1996). Clarifying the entrepreneurial orientation construct and linking it to performance. *Academy of management Review*, 21(1), 135-172.
- Miller, D.(1983). The correlates of entrepreneurship in three types of firms. *Management science*, 29(7), 770-791.
- OECD INFE(2012). *High Level Principles on National Strategies for Financial Education(August 2012)*. Paris: OECD/INFE.
- Retzmann, T., & Seeber, G.(2016). Financial education in general education schools: A competence model. *International handbook of financial literacy*, 9-23.
- Schumpeter, J. A.(1934). *The Theory of Economic Development: An Inquiry into Profits, Capital, Credit, Interest, and the Business Cycle*. 55, Transcation Publishers.
- Stevenson, H., & Jarillo, C.(1990). A paradigm of entrepreneurship as a field of research. *Academy of management review*, 3, 45-57.
- Yoon, N. S.(2012). The Effect of Potential Entrepreneurial Motivations on Entrepreneurship and Commitment to Start-ups: Mediating Role of Entrepreneurship. *Journal of Industrial Economics and Business*, 25(2), 1537-1557.
- Sedaily.com(2023). *Three of five college students consider starting a business instead of getting a job*. Retrieved(2023.06.10.) <https://www.sedaily.com/NewsView/29QSUINNKK>.

# A Study on the Effects of Financial Literacy and Financial Management Behavior on Entrepreneurship Awareness: Mediating Effect of Entrepreneurship\*

Kang Gyung Lan\*\*

Park Cheol Woo\*\*\*

## Abstract

This study examined the effect of college students' financial literacy and financial management behavior on entrepreneurial awareness and the mediating effect of entrepreneurship. To this end, a survey was conducted targeting university students in Busan and Gyeongnam area. A total of 207 responses were verified using SPSS 28.0 as a sample. As a result of the study, it was confirmed that financial literacy and financial management behavior had a positive effect on entrepreneurship and entrepreneurial awareness. Entrepreneurship was found to have a positive mediating effect between financial literacy and entrepreneurial awareness, financial management behavior and entrepreneurial awareness.

As financial literacy improves, it leads to desirable financial management behavior, increases the potential to make more financially knowledgeable and responsible economic decisions, and increases the will to achieve future financial goals. The results of this study suggest that financial literacy and entrepreneurship education are very important during college education in order for potential entrepreneurs to recognize and promote entrepreneurship.

*KeyWords: financial literacy, financial management behavior, entrepreneurship, Entrepreneurship Awareness*

\* This paper is a research conducted in 2023, funded by the Ministry of Science and ICT and supported by the Korea Institute of Science and Technology Promotion. The research was carried out as part of the Regional Science and Technology Achievement Utilization Support Program at Busan National University, with project number 1711195989.

\*\* First Author, Research Professor, Pusan National University, Science and Technology Acceleration for Resign Academy, E-mail: kgl1128@pusan.ac.kr

\*\*\* Corresponding Author, Professor, Catholic University of Pusan, Department of Software, E-mail: cwpark@cup.ac.kr