



기업경영분석개론 - II. 기업 활동과 재무제표



김종열
jrykim@gmail.com

중앙대학교 경영학 학사
인하대학교 경영대학원 석사
호서대학교 벤처전문대학원 경영학 박사
(현) (주)에스엠비경영연구원 대표이사
(현) 한양대학교 공학대학원 겸임교수
(현) KC코트렐(주) 상임감사

1. 『주주총회 소집 통지서』를 받고서

춘삼월이라고들 하나 아침저녁으로는 다소 싸늘함도 느끼는 계절이다. 상수는 하루의 근무를 마치고 다소 피곤한 몸으로 퇴근하는 길이었다. 어느 때와 다르게 반가움으로 맞아주는 아내의 얼굴이 한층 더 밝아 보였다. 아내가 뒷짐으로 손에 들고 있던 봉투 하나를 상수에게 내밀었다. 받아 보니 지난해에 투자하였던 ABC주식회사가 보낸 『주주총회 소집 통지서』였다. 회사의 재무제표를 비롯하여 주주총회에서 심의하여야 할 각종 안건의 내용이 다음과 같이 동봉되어 있었다.

- 제3기 주주총회 소집 통지서 (공문)
- 첨부 ; 1. 재무상태표
- 2. 손익계산서
- 3. 이익잉여금처분계산서
- 4. 현금흐름표

상수는 동봉되어 있는 재무제표를 유심히 들여다보았다. 지난해 투자를 결심하기 위해 컨설턴트로부터 상당히 깊이 있는 설명을 들었다고 생각하였으나 막상 새로운 재무제표를 들여다 보니 눈앞이 캄캄함을 느꼈다. 그리고 재무제표의 내용도 많이 달랐다. 재무제표 상의 모든 숫자가 상수가 생각했던 것 보다 훨씬 커 보였다.

생각을 거듭한 상수는 지난해 도와주었던 전문 컨설턴트를 만나서 다시 한 번 더 자문을 받기로 결심했다. 그리고는 전문 컨설턴트를 찾아갔다.

컨설턴트는 재무제표의 내용을 살펴보고서 상수가 받을 배당금이 2억 5,000만원 정도라고 설명하면서 주주총회에 꼭 참석하라고 당부까지 하였다.

상수는 하루를 곰곰이 생각했다. 그리고 회사의 재무제표도 몇 번이고 반복하여 살펴보았다. 그러나 더 많은 것을 발견하지는 못하였다.

이것이 본인의 한계라고 생각한 상수는 이번 기회에 재무제표에 대하여 충분히 공부하고 완전히 마스터 하겠다는 의지를 굳히고서 컨설턴트에게 전화하여 도와줄 것을 요청하였다.

컨설턴트는 상수의 굳은 의지를 확인하고서 상수가 충분히 이해하기까지는 시간이 많이 걸린다는 말도 빠뜨리지 않았다.

그리고 컨설턴트는 깊은 생각에 빠져들었다. 아마도 기업경영 일반에 대해 경험과 지식이 그다지 없다고 생각되는 상수에게 재무제표를 이해시키는 일이 쉽지 않다고 생각되기 때문일 것이다.

지난해에 상수에게 설명하였던 대로 재무제표가 기업에 대한 일종의 X-RAY 사진일진대 이것을 판독하기 위해서는 기업의 경영일반에 대한 지식이 단연코 필요하다.

따라서 컨설턴트는 재무제표를 이해하기 위해서는 기업의 활동에 대한 이해가 먼저라고 생각하고, 이에 대한 상수의 동의를 구하고서, 회사가 보내온



제3기 재무제표를 기준으로 하여 『재무제표의 이해와 활용』이라는 설명의 대장정에 돌입해야 한다고 결심하고서 상수에게 지금부터 공부해 나갈 내용과 순서에 대하여 다음과 같이 일러두었다.

첫째, X-RAY에 비친 기업을 제대로 들여다보기 위해서는 기업이 생존하기 위한 기본적인 목표를 이해하여야 한다.

둘째, 위와 같은 기업의 목표를 달성하기 위해서 기업이 영리활동을 수행하게 되는데 이러한 기업의 영리활동이 재무활동과 영업활동 그리고 투자활동으로 구분되는 이유와 그 내용을 이해하여야 한다.

셋째, 위의 세 가지 기업 활동의 결과가 그대로 재무제표로 표현되는데 그 상호 간의 연관관계를 이해하여야 한다.

넷째, 기업의 각 활동의 결과가 상호 연관되어 표현되어 있는 각각의 재무제표에 대하여 그 형식과 내용, 그리고 구성 원리를 이해하여야 한다.

<표 2> 재무상태표

재무상태표
제3(당)기 2008년 12월 31일 현재
제2(전)기 2007년 12월 31일 현재

과목	제3(당)기	제2(전)기
자 산		
I. 유동자산	4,626,050	965,000
(1) 당좌자산	2,276,050	615,000
1. 현금및현금등가물	426,050	165,000
2. 매출채권	1,850,000	450,000
(2) 채고자산	2,350,000	350,000
1. 원재료	2,350,000	350,000
II. 비유동자산	3,040,000	1,480,000
(1) 유형자산	3,040,000	1,480,000
1. 토지	1,000,000	1,000,000
2. 기계장치	2,400,000	600,000
(감가상각누계액)	- 360,000	- 20,000
<<자산 총계>>	7,666,050	2,445,000
부 채		
I. 유동부채	2,055,260	170,000
1. 매입채무	900,000	20,000
2. 미지급비용	600,000	100,000
3. 미지급법인세	555,260	
4. 단기차입금	-	50,000
II. 비유동부채	720,000	810,000
1. 장기차입금	720,000	810,000
<부채 총계>	2,775,260	980,000
자 본		
I. 자본금	1,300,000	800,000
1. 보통주자본금	1,300,000	800,000
II. 자본잉여금	1,500,000	-
1. 주식발행초과금	1,500,000	
III. 이익잉여금	2,090,790	665,000
1. 미처분이익잉여금	2,090,790	665,000
<자본 총계>	4,890,790	1,465,000
<<부채와 자본 총계>>	7,666,050	2,445,000

<표 1> 주주총회 소집통지서

제3기 정기주주총회 소집통지서

주주 제위께
주주님의 평안과 건강하심을 기원합니다.
상법 제365조 및 당사정관 제xx조에 의거 제3기 정기주주총회를 다음과 같이 개최하고자 하오니 참석하여 주시기 바랍니다.

- 다 음 -

1. 일 시 : 2009년 3월 20일 (금요일) 오전 10:00
2. 장 소 : 서울시 서초구 양재동 275-4번지 (당사 회의실)
3. 회의의 목적사항
가. 보고 사항 : 감사보고, 영업보고
나. 부의 안건 :
제1호 의 안 : 제3기 결산 재무제표(안) 승인의 건(별첨참조)
제2호 의 안 : 정관 일부 변경의 건(별첨참조)
제3호 의 안 : 이사 선임의 건(별첨참조)
제4호 의 안 : 이사 보수 한도액 승인의 건
제5호 의 안 : 감사 보수 한도액 승인의 건
4. 주주총회 소집통지 및 공고사항 비치
상법 제542조의4에 의거 주주총회 소집통지 및 공고사항을 당사, 금융위원회, 한국거래소 및 YY은행(증권대행부)에 비치하오니 참고하시기 바랍니다.

2009년 3월 4일
서울시 서초구 양재동 275-4
ABC 주식회사
대표이사 (직인생략)



<표 3> 손익계산서

손익계산서
제3(당)기 2008년 1월 1일부터 2008년 12월 31일까지
제2(전)기 2007년 1월 1일부터 2007년 12월 31일까지

과 목	제3(당)기	제2(전)기
I. 매출액	12,500,000	3,500,000
II. 제품매출원가	8,140,000	2,400,000
III. 매출총이익	4,360,000	1,100,000
IV. 판매관리비	2,100,000	500,000
1. 인건비	845,000	201,000
2. 복리비	164,000	40,000
3. 임차료	25,000	25,000
4. 교통여비	190,000	50,000
5. 보험료	21,000	15,000
6. 소모품비	12,000	6,000
7. 광고선전비	30,000	30,000
8. 지급수수료	70,000	30,000
9. 기타 제경비	743,000	103,000
V. 영업이익	2,260,000	600,000
VI. 영업외수익	3,050	-
1. 수입이자	3,050	-
VII. 영업외비용	42,000	-
1. 지급이자	42,000	-
VIII. 법인세비용차감전순이익	2,221,050	600,000
IX. 법인세비용	555,260	150,000
X. 당기순이익	1,665,790	450,000

<표 4> 이익잉여금처분계산서

이익잉여금처분계산서 (단위 : 천원)
제3(당)기 2008년 01월 01일부터 2008년 12월 31일까지
제2(전)기 2007년 01월 01일부터 2007년 12월 31일까지
처분예정일 2009년 03월 20일 처분확정일 2008년 03월 21일

과 목	제3(당)기	제2(전)기
I. 미처분이익잉여금	2,090,790	665,000
1. 전기이월이익잉여금	425,000	215,000
2. 당기순이익	1,665,790	450,000
II. 이익잉여금처분액	900,000	240,000
1. 이익준비금	250,000	
2. 배당금	650,000	240,000
주당배당률 당기: 50%)		
주당배당률 당기: 30%)		
III. 차기이월이익잉여금	1,190,790	425,000

<표 5> 현금흐름표

현금흐름표
제3(당)기 2008년 1월 1일부터 2008년 12월 31일까지
제2(전)기 2007년 1월 1일부터 2007년 12월 31일까지

과 목	제3(당)기	제2(전)기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	441,050	320,000
1. 당기순이익	1,665,790	450,000
2. 현금유출없는 비용등가산	240,000	60,000
가. 감가상각비	240,000	60,000
3. 현금유입없는 수익등차감	-	-
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	-1,464,740	-190,000
가. 매출채권의 증가	-1,400,000	-100,000
나. 원재료 증가	-2,000,000	-100,000
다. 매입채무의 증가(감소)	880,000	-40,000
라. 미지급비용의 증가	500,000	50,000
마. 미지급 법인세 증가	555,260	-
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	-1,800,000	-
1. 투자활동으로 인한 현금유입	-	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출	-1,800,000	-
가. 기계장치 구입	1,800,000	-
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	1,620,000	-300,000
1. 재무활동으로 인한 현금유입	2,000,000	-
가. 유상증자	2,000,000	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출	-380,000	-300,000
가. 단기차입금 상환	50,000	50,000
나. 장기차입금 일부 상환	90,000	90,000
다. 배당금지급	240,000	160,000
IV. 현금의증가(감소)	261,050	20,000
V. 기초의현금	165,000	145,000
VI. 기말의현금	426,050	165,000



2. 기업의 기본목표를 이해하자

재무제표가 X-RAY 필름이라면 그 위에 비친 기업의 모습이 정상적인지 아닌지를 판단하기 위해서는 정상적인 기업의 모습이 어떠한지 하는지를 먼저 알아야 한다. 이는 곧 기업이 생존하기 위한 기본적인 목표를 이해함으로써 가능하다.

기업이란 하나의 경제주체로서 투자자로부터 출자를 받아 설립되는 것이다. 우선 기업이 생존해 나가기 위해서는 모름지기 돈을 벌어야 한다. 즉, 돈을 버는 것이 기업의 제1차적인 목표인 셈인데 우리는 이것을 수익성목표(收益性目標)라고 한다.

다음으로는 번 돈을 쓸 필요가 있을 때 쓸 수 있어야 한다. 아무리 돈을 많이 벌어도 다른 곳에 묶여 있어서 진실로 기업이 긴박하게 돈을 써야 할 때에 쓸 수가 없다면 이는 보통 심각한 일이 아니다. 따라서 기업은 항상 돈이 필요할 때에 대응할 수 있는 적당한 자금력을 자지고 있어야 하는데 우리는 이것을 유동성목표(流動性目標)라 한다.

그림 1과 같이 이들 두 목표는 상호 밀접하게 연관되어 있다. 유동성은 수익성이 전제가 되어야 함으로 수익성이 없는 유동성은 그 생존의 의미가 없으며, 또한 수익성이 있어도 유동성이 없다면 그 기업은 환경 적응을 위한 유연성을 상실한 상태이기 때문이다.

예를 들어 설명하여보자. 기업이 영업활동을 잘 하여서 매출도 많이 올리고 원가도 많이 절감하여 많은 순이익을 내었다고 가정하자. 그러나 이 기업이 판매대금의 회수활동 등을 게을리 하였거나 다른 시설 등에 막대한 투자를 하여 지금 그 대금의 회수가 불투명하다면 당장 지출할 자금에 문제가 생기게 된다. 따라서 이 기업은 사채차입,

무리한 당좌수표 발행 등으로 당장 필요한 자금을 막으려 할 것이고 이것이 불가능한 단계에서는 부도기업으로 수습불능의 상태에 빠지게 된다. 즉, 이익이 많이 났음에도 불구하고 자금사정으로 도산하게 되는 것이다. 우리는 이를 흑자도산(黑字倒産)이라고 한다.

특정 기업에 있어서 수익성과 유동성의 상태가 어떤 모양으로 나타나 있느냐에 따라 그 기업의 재무상태에 대한 해석이 여러 형태로 가능할 것이다. 수익성과 유동성의 상태에 따른 기업의 재무구조 모양과 그 해설을 표 6으로 정리하였다.

일반적으로 수익성이 양호하지 아닌지를 측정하고 평가하기 위해서는 자기자본 이익률이 사용된다. 자기자본이익률이란 일정기간 동안의 당기순이익이 동 기간 동안의 평균자기자본에 대하여 어느 정도(%)의 이익을 달성하였는지를 계산하여 평가한다. 만약 이렇게 계산된 자기자본이익률이 동종의 다른 기업이나 일반 금융기관 이자율보다 높으면 일단 수익성은 양호하다고 판단해야 할 것이다.

$$\text{자기자본이익률} = \frac{\text{당기순이익}}{\text{평균자기자본}} \times 100$$

또한 유동성을 평가하기 위해서는 일반적으로 유동성비율이 사용된다. 유동성비율이란 해당 기업의 재무상태표에서 유동부채에 대한 유동자산의 비율이다. 이 비율 또한 100%를 초과하면 일단 양호하다고 판단할 수 있다. 즉, 단기간에 갚아야 할 부채 보다 갚을 수 있는 자산이 더 많음을 의미하기 때문이다.

$$\text{유동비율} = \frac{\text{유동자산}}{\text{유동부채}} \times 100$$

이상과 같은 요령으로 ABC주식회사의 2008년도 기준 수익성과 유동성의 정도를 평가하여 보



[그림 1] 기업의 기본목표



<표 6> 기본목표의 상호 관계

Case	수익성	유동성	해설
#1	양호	불량	-영업활동을 통하여 많은 매출을 올리고 있고, 원가절감도 이룩하여 이익이 증가하고 있는 상태이나 -판매대금을 제때 회수하지 못하거나, 다른 부동산 등의 시설투자에 무리하게 지출함으로써 -회사가 당장 사용할 자금사정에 문제가 있는 상태
#2	불량	양호	-영업활동을 통하여 많은 매출을 올리지 못하거나, 원가상승 등의 이유로 손실이 발생하고 있는 상태이나 -부족한 자금을 차입 또는 투자유치로 해결함으로써 -회사가 당장 사용할 자금사정에는 문제가 없는 상태
#3	양호	양호	-영업활동을 통하여 많은 매출을 올리고 있고, 원가절감도 이룩하여 이익이 증가하고 있는 상태이며 -판매대금도 제때 회수하고, 시설투자 등에 무리하지 않음으로써 -회사가 당장 사용할 자금사정에 문제가 없는 상태
#4	불량	불량	-영업활동을 통하여 많은 매출을 올리지 못하거나, 원가상승 등의 이유로 손실이 발생하고 있는 상태이면서 -판매대금을 제때 회수하지 못하거나, 부족한 자금을 차입 또는 투자유치로 해결하지 못함으로써 -회사가 당장 사용할 자금사정에 문제가 있는 상태

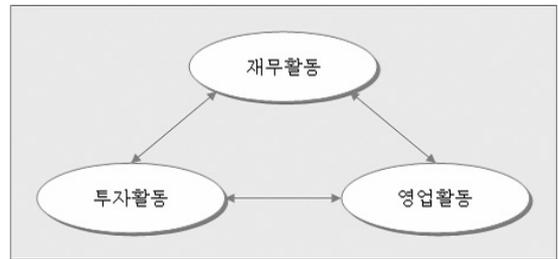
자. 이 회사의 재무상태표 표 2와 손익계산서 표 3 상의 재무계수를 이용하여 2가지의 지표를 계산하면 아래와 같다.

- 당기순이익 = 1,665,790천원	<== 손익계산서
- 자기자본 = (기초자기자본 + 기말자기자본) / 2	
= (1,465,000 + 4,890,790) / 2	
= 3,177,895천원	← 재무상태표
∴ 자기자본이익률 = 1,665,790 / 3,177,895 × 100	
= 52.42%	(양호)
- 유동자산 = 4,626,050천원	← 재무상태표
- 유동부채 = 2,055,260천원	← 재무상태표
∴ 유동비율 = 유동자산 / 유동부채 × 100	
= 4,626,050 / 2,055,260 × 100	
= 225.08%	(양호)

따라서 ABC주식회사는 표 6 상의 Case #3에 해당한다. 즉, 영업활동을 통하여 많은 매출을 올리고 있고, 원가절감도 이룩하여 이익이 증가하고 있는 상태이면서 판매대금도 제때 회수하고, 시설 투자 등에는 무리하지 않음으로써 회사가 당장 사용할 자금사정에는 전혀 문제가 없는 상태의 회사라고 평가할 수 있다.

3. 기업의 활동(活動)을 이해하자

앞에서 설명한 수익성목표와 유동성목표는 기업



[그림 2] 기업의 활동

에게는 수레의 두 바퀴와 같은 것으로 기업이 생존하고 성장하기 위해서는 반드시 함께 달성하여야 할 중요한 목표이다.

모든 기업들은 이러한 목표를 달성하기 위하여 양질의 기업 활동을 수행해 나가고 있다. 이러한 기업 활동을 그 범주별로 분류하면 재무활동과 투자활동 그리고 영업활동으로 구분되며 이것을 그림으로 표시하면 그림 2와 같다. 따라서 기업은 생존을 위한 기본 목표를 달성하기 위하여 이 3가지 활동을 반복적으로 수행한다.

여기서 재무활동(財務活動, financing activities)이란 기업을 설립하고, 운영하는데 필요한 자금을 조달하거나 조달된 자금을 상환하는 등의 행위와 관련된 활동이다. 즉, 주식을 발행하여 투자자로



부터 자본금을 유치하거나 이익을 주주에게 배당하는 행위, 채권자로부터 자금을 차입하거나 차입된 자금을 상환하는 행위 등을 총칭하여 재무활동이라고 한다.

투자활동(投資活動, investing activities)은 기업이 장기간 사용할 시설자산을 취득하거나 처분하는 활동이다. 여기서 말하는 시설자산이란 기업이 생산하고 판매하는 활동을 수행하는 과정에서 필요로 하는 각종 시설, 즉 토지, 건물, 기계장치 등의 고정자산을 말한다. 따라서 기업은 영업활동이나 재무활동으로 들어온 자금으로 기업이 필요로 하는 자산을 취득하거나 또는 이미 취득한 자산을 기업이 필요로 하지 않을 경우 처분하게 되는데 이러한 일련의 과정을 투자활동이라 한다.

마지막으로 영업활동(營業活動, operating activities)이란 기업의 목적사업과 관련된 활동이다. 여기서 목적사업이란 기업이 설립목적에서 수행하기로 한 사업을 말한다. 예를 들어 전기모터를 제조 생산하여 판매하는 사업을 수행하고 있다면, 원재료를 구매하는 행위, 제조 및 생산하는 행위, 생산된 제품을 판매하는 행위, 판매대금을 수금하는 행위, 원재료의 구매비용과 종업원의 급여 등 발생한 제 비용을 지급하는 행위 등 모든 활동을 포함하는 개념이다.

<표 7> 기업의 활동 내용

재무활동	: 자금의 조달(차입, 투자유치 등) 및 상환 등과 관련된 기업 활동
투자활동	: 생산, 판매활동에 필요한 설비자산의 취득과 처분 등의 활동
영업활동	: 원재료 등의 구입, 제품 생산, 생산제품의 판매 등과 관련된 모든 활동

이상과 같은 기업 활동을 요약하여 표로 정리하면 표 7과 같다.

4. 기업의 활동과 재무제표의 관계를 이해하자

우리는 위에서 기업의 기본 목표와 기업 활동의 내용을 살펴보았다. 이와 같은 기업 활동은 회계(會計)라는 측정¹⁾과정을 거쳐 재무제표(財務諸表, Financial Statements ; F/S), 즉 재무상태표²⁾와 손익계산서, 이익잉여금처분계산서(또는 결손금처리계산서) 그리고 현금흐름표 등에 반영되어 작성·보고된다.

4.1 재무상태표(財務狀態表, statement of financial position)

특정 시점³⁾에 기업이 보유하고 있는 재산의 상태를 표시하는 재무보고서로서 자산과 부채 그리고 자본으로 구분하여 표시한다.

자산은 특정 시점에 기업이 보유하고 있는 모든 경제적 자원을 화폐금액으로 표시한 것이다. 또한 자산은 재화나 용역을 생산하고 판매하는 등의 영업활동을 위해 사용된다. 따라서 기업은 영업활동을 위해 필요로 하는 자산을 구입하여야 할 것이고 또 보유하고 있는 자산이 더 이상 사용될 필요가 없는 경우 처분하게 될 것이다. 이러한 구입과 처분을 투자활동이라고 하고 그 결과로 보유하고 있는 자원이 자산이다.

부채와 자본은 둘 다 기업이 소유하고 있는 자산을 취득하는데 필요한 자금을 조달한 결과이다. 즉, 기업이 사업상 필요한 자산을 구입하기 위해서는 돈이 필요하다. 이러한 돈은 기업의 외부로부터 빌려 올 수도 있고, 필요한 자산을 외상으로

1) 측정이란 기업의 활동으로부터 나타나는 결과를 화폐금액으로 표시하는 것을 말한다.
 2) 주식회사의외부감사에관한법률 개정에 따라, 2009회계연도부터 기업회계기준 상의 대차대조표는 재무상태표로, 대차대조일은 보고기간종료일로 그 용어가 변경되었음
 3) 재무보고서의 보고기간 종료일, 종전의 대차대조표일을 의미함.



구입할 수도 있다. 또한 주주로부터 출자를 받을 수도 있다. 돈을 빌리거나 필요한 자산을 외상으로 구입하는 경우는 부채가 될 것이고, 주주로부터 출자를 받는 경우는 자본의 조달이 될 것이다. 따라서 기업이 필요한 자금을 외부로부터 차입하거나 차입한 부채를 상환하는 행위, 그리고 주주로부터 자본금을 유치하고 배당금을 지급하는 행위 등을 총칭하여 **재무활동**이라고 한다. 이 때 자본은 주주가 출자한 자본금이라는 부분과 기업이 창출한 순이익 중 배당하지 않고 재투자를 위하여 기업 내에 유보하고 있는 이익잉여금이라는 부분으로 구분된다⁴⁾.

4.2 손익계산서(損益計算書, profit and loss statement)

기업이 주주 또는 채권자로부터 자금을 조달하여 사업에 필요한 자산을 구입하고 그 자산을 활용하여 사업활동을 수행한다. 여기서 사업활동이란 기업이 돈을 벌기 위해 상품(재화)이나 서비스(용역)를 생산하여 판매하는 **영업활동**을 일컫는 말이다. 따라서 우리는 기업이 영업활동을 잘 하였는지 아니면 잘못하였는지를 계산하고 평가하여 보아야 한다. 이렇게 계산하고 평가하는 서식이 손익계산서이다.

그런데 한 가지 의문점이 있다. 기업이 영업활동을 얼마나 잘 수행하였는지를 계산하는 기준이 재무상태표처럼 일정 시점을 기준으로 가능 하느냐 하는 문제이다. 우리는 손익계산을 “xx월 xx일 현재로 얼마 벌었다.”라고 하지는 않는다. 즉, “xx월 xx일부터 yy월 yy일까지 얼마를 벌었다.”라고 말한다. 따라서 손익계산서는 일정 기간으로 구분하여 계산하여야 하고 일반적으로는 1년이라

는 기간을 기준으로 하고 있다. 우리는 이 기간을 회계기간⁵⁾이라고 한다.

따라서 손익계산서는 일정 기간 동안의 **영업활동의 결과**를 기간으로 구분하여 보고하는 경영성과 보고서식이다. 또한 기업이 판매과정을 거쳐 벌어들인 수입과 이를 위해 지출한 비용을 비교 표시하여 그 차액인 순이익 또는 순손실을 계산하여 표시한다. 다만, 현금의 입출금을 동반하지 않은 채 수입과 비용이 발생하여도 서로의 권리의무가 확정되므로, 이를 손익계산서에 포함한다는 내용이 아래의 현금흐름표와 다르다⁶⁾.

4.3 이익잉여금처분계산서(利益剩餘金處分計算書, statement of retained earnings)

기업이 손익계산서의 작성을 통하여 일정 기간 동안의 순이익을 계산한다는 내용은 앞에서 설명하였다. 즉, **영업활동의 결과** 기업이 달성한 이익이 계산되는 것이다. 기업은 이렇게 계산된 이익을 처분하게 된다. 처분의 방법에는 여러 가지가 있으나 대표적으로는 주주에게 일정금액을 배당하는 배당금 지급, 그리고 기업의 장래를 위해서 회사 내부에 유보하는 것 등으로 크게 구별할 수 있다. 따라서 이익잉여금처분계산서는 기업이 벌어들인 이익금 중에서 얼마를 배당금으로 지급하고 또 향후의 재투자 등을 위해서 얼마의 금액이 어떠한 내용으로 기업내부에 유보되어 있는가를 설명하는 보고서식이다⁷⁾.

4.4 현금흐름표(statement of cash flows)

기업이 재화나 용역을 생산하여 판매하는 활동인 **영업활동의 결과**를 기간으로 구분하여 보고하는 경영성과 보고서식인 점은 손익계산서와 같다.

4) 자세한 내용은 플랜트저널 Vol.5 No.2 p.25 “① 재무상태표” 참조

5) 축약하여 회기(會期)라고도 함.

6) 자세한 내용은 플랜트저널 Vol.5 No.2 p.25 “② 손익계산서” 참조

7) 자세한 내용은 플랜트저널 Vol.5 No.2 p.25 “③ 이익잉여금처분계산서” 참조



〈표 8〉 재무제표와 기업 활동의 관계

재무제표			기업 활동
재무상태표	자산		투자활동의 결과로 보유하는 재산 내역
	부채		재무활동의 결과로서 부채금액
	자본	자본금	재무활동의 결과로서 투자유치금액
		이익잉여금	영업활동의 결과인 이익 중 유보금액
손익계산서			영업활동의 결과인 손익의 원인 설명
이익잉여금처분계산서			이익잉여금의 증감원인 설명
현금흐름표			기업 활동별 현금 유출입 내역 설명

〈표 9〉

<p>1. 재무상태표 <표 2></p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 회사가 2008년 12월 31일 현재로 보유하고 있는 총자산의 장부상 가치는 76억 6,605만원이다. 이 중에서 유동자산(현금 등, 매출채권, 원재료)은 46억 2,605만원이고 나머지 30억 4,000만원은 장기 사용을 위한 시설자산(기계장치, 토지)의 형태로 보유하고 있다. - 상기 총자산을 보유하기 위한 재원의 조달은 주주로부터 출자 받은 자본금 13억원과 액면가를 초과하여 투자 받은 주식발행초과금 15억원, 그리고 영업활동의 결과로 벌은 이익금 중 배당하지 않고 회사가 유보하고 있는 이익잉여금 20억 9,079만원, 금융기관 등으로부터 빌린 장단기차입금 7억 2,000만원 그리고 생산을 위해 원재료 등을 구입하고 지급하지 않은 외상채무 20억 5,526만원 등이다. <p>2. 손익계산서 <표 3></p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 회사는 2008년 1년간 125억원의 제품을 판매하였고, 그 중에서 대금을 아직 회수하지 못한 외상매출금이 18억 5,000만원 남아 있다. - 생산 및 판매활동을 위해 발생한 비용은 매출원가 81억 4,000만원, 판매관리비 21억원, 그리고 지급이자 4,200만원으로 총 108억 3,726만원이다. 이 중에서 아직 지불하지 않고 미지급 상태로 20억 5,526만원이 남아 있다. - 따라서 1년간 회사가 벌어들인 순이익은 16억 6,579만원이다. <p>3. 이익잉여금처분계산서 <표 4></p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 회사는 2008년도 중 벌어들인 순이익 16억 6,579만원과 2007년도에 처분하지 않고 보유 중인 유보금 4억 2,500만원 중에서 6억 5,000만원을 배당하기로 하고, 나머지 11억 9,079만원은 차기 이후로 이월하기로 하였다. <p>4. 현금흐름표</p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 회사는 2007년도 이월 현금 1억 6,500만원으로 영업활동을 개시하였다. - 2008년 중에는 영업활동에 의해 총 4억 4,105만원의 현금이 증가하였다. 그리고 기계장치 구입 등의 투자활동으로 18억원을 지출하였다. 또한 재무활동으로는 유상증자를 통한 20억원 유입, 장단기차입금 상환 1억 4,000만원 지출, 2007년도 분 배당금 지급에 2억 4,000만원을 사용하여 재무활동으로 인한 총 16억 2,000만원의 순 현금유입이 있었다. - 따라서 회사의 2008년 말 현재의 현금잔액은 전년도 보다 2억 6,105만원 증가한 4억 2,605만원이다.
--

* 밑줄 부분은 재무상태표 상에서 확인 가능함.

다만 권리의무 확정기준이 아닌 현금흐름 기준으로 작성된다는 점이 다르다. 따라서 현금흐름표는 일정 기간 동안 기업으로 유입되는 현금과 외부로 유출되는 현금을 그 대상이 되는 영업활동, 재무활동, 투자활동으로 구분하여 그 내역을 설명하는 보고서식이다⁸⁾.

이상과 같은 기업 활동과 재무제표 간의 관계를 요약하면 표 8과 같다.

위 표 8의 관계 내용에 따라 ABC주식회사의 2008년도 재무제표를 해설하여 표 9와 같이 요약 정리하였다. (KIPeC)

8) 자세한 내용은 플랜트저널 Vol.5 No.2 p.26 “④ 현금흐름표” 참조