

금융생활에 필요한 모든 정보, 인터넷에서 「파인」 두 글자를 쳐보세요

“금융은 튼튼하게, 소비자는 행복하게”

	보도자료			
보도	2018. 9. 12.(수) 조간	배포	2018. 9. 11.(화)	
담당부서	회계관리국	김은순 팀장(3145-7980), 이지선 선임조사역(3145-7984)		

제 목 : 금융꿀팁 200선 - ⑨⁹ 재무제표 확인시 놓치지 말아야 할 주요 체크포인트

- 금융감독원은 국민들이 일상적인 금융거래과정에서 알아두면 유익한 실용금융정보(금융꿀팁) 200가지를 선정, 알기 쉽게 정리하여 보도참고자료를 통해 안내하고
 - 동시에 금융소비자정보 포털사이트 “파인”(fine.fss.or.kr)에도 게시하고 있음
- 이에 따라 99번째 금융꿀팁으로, “재무제표 확인시 놓치지 말아야 할 주요 체크포인트”를 별첨과 같이 안내해 드림

<별첨> 금융꿀팁 200선 - ⑨⁹ 재무제표 확인시 놓치지 말아야 할 주요 체크포인트

금융감독원은 「국민체감 20대 금융관행 개혁」을 추진하고 있습니다. 금융거래 과정에서 경험한 불합리한 금융관행 및 불편사항에 대한 의견은 '금융관행 개혁 포털' (<http://better-change.fss.or.kr>) 내 '국민 참여방'으로 제보 바랍니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다. (<http://www.fss.or.kr>)

금융꿀팁 200선 – ⑨ 재무제표 확인시 놓치지 말아야 할 주요 체크포인트

- 금융감독원은 회계정보이용자가 재무제표를 분석할 때 놓치지 말고 확인할 필요가 있는 주요 체크포인트 10가지를 선정하여 안내**

- (개요)** 회계정보이용자가 자산·매출·순이익 등 기본지표만으로 기업의 실적을 단편적으로 분석할 경우 의사결정에 착오가 발생할 우려
 - 금융감독원은 회계정보이용자가 기업의 실적을 실수하지 않고 제대로 분석하는데 도움을 주고자 복잡한 재무제표를 분석할 때 놓치지 말고 확인할 필요가 있는 주요 체크포인트 10가지를 선정

- (주요 체크포인트)** 재무제표 분석 시 가장 중점적으로 살펴봐야 할 항목과 재무제표 구성항목의 상호 연관성을 고려한 유기적인 분석 방법 등을 포함

주요 체크포인트 10가지

구분	주 요 내 용
1	재무상태표만 확인하고 계셨나요? 다른 재무제표도 같이 보세요!
2	막막한 재무제표 숫자, 주석에서 해답을 찾아보세요!
3	아직도 별도재무제표만? 실질 경영성과는 연결재무제표에 있어요!
4	재무제표는 당기만 보지 말고 과거재무제표와 함께 보세요!
5	기업의 현금, 어디서 벌어서 어떻게 사용했을까요?
6	영업이익, 실제 영업현금흐름과 비교해서 따져보세요!
7	기업이 어느 기업에 투자하고 있는지도 꼼꼼히 확인하세요!
8	특수관계자 거래가 있다면 좀 더 주의를 기울이세요!
9	숨어있는 부채가 있진 않을까? 우발부채 주석에서 찾아보세요!
10	자본인데 상환가능성이? 자본의 실질구성을 확인하세요!

재무상태표만 확인하고 계셨나요? 다른 재무제표도 같이 보세요!

(구성) 재무제표를 볼 때 재무제표의 종류와 특징을 먼저 확인할 필요

- 양적정보를 주로 제공하는 ①재무상태표, ②포괄손익계산서, ③자본변동표, ④현금흐름표와 이와 관련된 보충정보를 제공하는 ⑤주석으로 구성(총 5가지)

① (재무상태표) 특정 시점 현재 기업의 재무상태를 나타내므로, 자산, 부채, 자본의 규모와 그 구성내용을 알고 싶다면 재무상태표를 확인

② (포괄손익계산서) 일정 기간 동안 발생한 수익과 비용의 항목별 내역을 알 수 있으므로, 매출과 순이익 산출 과정 등이 궁금할 때 활용

③ (자본변동표) 배당, 증자 등 일정 기간 동안 자본의 각 항목(자본금, 이익잉여금 등)의 변동내역을 확인 가능

④ (현금흐름표) 일정 기간 동안 현금이 어떻게 조달되고 사용되었는지 알 수 있도록 현금흐름 정보를 영업, 투자, 재무활동으로 구분하여 표시

⑤ (주석) 기업의 회계정책, 재무제표 작성근거, 본문에 표시되지 않는 질적 정보 등 재무제표 이해에 필요한 보충 정보를 상세히 제공



각 재무제표는 서로 긴밀한 연관관계를 맺고 기업의 재무상태와 경영성과에 대한 다양한 정보를 제공하므로, 5가지 재무제표의 유기적 분석이 중요합니다.

막막한 재무제표 숫자, 주석에서 해답을 찾아보세요!

- 재무제표 본문은 주로 간략한 금액 정보만 표시되는 반면, 주석에는 관련 항목에 관한 구체적인 설명과 보충 정보를 상세하게 공시*
 - * IFRS(국제회계기준) 도입에 따라, 주석공시사항의 항목과 분량이 확대되어 주석 정보의 분석에 대한 중요성이 증대됨
- 주석은 기업의 개요, 주주 구성이나 회계정책, 지급보증 등 우발부채와 약정사항 등 재무제표 본문에 표시되지 않은 항목에 대한 다양한 정보도 포함하므로, 재무제표 분석 시 반드시 본문과 관련 주석을 함께 볼 필요

〈사례〉

- ◇ B사 주식에 투자하고 있는 A씨는 B사의 최근 재무상태표를 보던 중 **매출채권 잔액이 전기말보다 크게 감소한** 것을 발견하였다.

B사의 포괄손익계산서를 통해 전기와 당기 매출액 규모가 유사한 것을 확인한 A씨는 B사의 **매출채권이 전기보다 빨리 회수되었기 때문이라고 판단하였다.**

<B사 재무상태표(단위: 백만원)>

과 목	주석	제X2기	제X1기
자산			
1. 유동자산		9,000	16,000
1. 현금및현금성자산	4,6	200	300
2. 매출채권	5,25	8,000	15,000

- A씨가 B사의 재무상태표와 포괄손익계산서 뿐만 아니라 관련된 주석을 함께 분석하였다면, B사는 매출채권 회수가 빨라진 것이 아니라 오히려 거래처의 상황이 나빠져 대손충당금이 증가했기 때문이라는 점을 확인할 수 있었을 것이다.

- **(매출채권 대손정보 주석)** 채권액 규모는 전기말보다 증가하였으나, 매출이 집중되어 있는 거래처의 부실로 인해 매출채권에 대한 회수 가능성이 낮아짐 즉, 대손충당금이 전기말보다 증가(8,000백만원)하여 이를 차감한 매출채권 장부금액이 감소(7,000백만원)함

<B사 주석 5. 매출채권 대손정보(단위: 백만원)>

구 분	당기말	전기말
채권액	17,000	16,000
차감: 대손충당금	(9,000)	(1,000)
매출채권(장부금액)	8,000	15,000

아직도 별도재무제표만? 실질 경영성과는 연결재무제표에 있어요!

- 연결재무제표*는 지배기업과 종속기업의 재무정보(자산, 부채, 자본, 수익, 비용)를 하나로 합산한 후 내부거래 등을 제거한 재무제표이며, 지배기업만의 재무정보는 별도재무제표를 통해 확인 가능

* IFRS(국제회계기준)에 따라 연결재무제표가 주 재무제표임

- 연결실체 내 매출거래 등이 많은 경우, 별도재무제표의 실적은 확대되더라도, 연결재무제표에서는 이러한 내부거래 효과가 제거됨
 - 즉, 기업의 연결실체 내부거래와 외부 고객과의 거래에 따른 효과를 구분하기 위해서는 연결과 별도재무제표를 비교하는 것이 중요

$$\text{지배기업 재무제표} + \text{종속기업 재무제표} - \text{내부거래 등} = \text{연결재무제표}$$

〈사례〉

- ◇ 수익성이 우수한 기업에 투자하고자 하는 C씨는 D사의 최근 **별도재무제표**를 보고, D사는 **매출액 등 영업실적이 매우 우수한 기업이라고 판단하였다.**

<별도포괄손익 계산서(단위: 백만원)>

과 목	D사	과 목	종속기업
I. 매출액	15,000	I. 매출액	5,000
II. 매출원가	9,000	II. 매출원가	4,000
III. 매출총이익	6,000	III. 매출총이익	1,000
IV. 판매비와 관리비	5,000	IV. 판매비와 관리비	500
V. 영업이익	1,000	V. 영업이익	500

<연결포괄손익 계산서(단위: 백만원)>

과 목	D사 연결
I. 매출액	16,000
II. 매출원가	10,600
III. 매출총이익	5,400
IV. 판매비와 관리비	5,500
V. 영업이익(손실)	(100)



D사와
종속기업 간
거래 제거

- C씨가 D사의 **별도재무제표** 뿐만 아니라 **연결재무제표**를 함께 비교하여 분석하였다면, D사는 종속기업에 대한 매출 규모가 크기 때문에 이러한 내부거래를 제거한 후에는 오히려 영업손실(연결기준 △100백만원)이 발생하였음을 확인할 수 있었을 것이다.

- (**연결 vs. 별도**) D사 매출의 많은 부분이 종속기업을 통해 발생하지만 종속기업은 D사로부터 매입한 제품을 아직 외부고객에게 판매하지 못함

즉, 내부거래 효과를 제거한 D사의 **연결 실적**(매출액 16,000백만원)은 D사와 종속기업의 **별도 기준 실적을 단순 합산**(매출액 20,000백만원)한 것보다 적게($\triangle 4,000$ 백만원) 산출됨

재무제표는 당기만 보지 말고 과거재무제표와 함께 보세요!

- 기업이 공시하는 재무제표는 기간별 비교가능성을 높이기 위해 전기와 당기 재무제표를 비교하는 형식으로 표시
 - 또한 최근 2개년 이전 과거 기간의 감사보고서와 재무제표도 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)을 통해 쉽게 확인 가능
 - 재무제표의 기간별 비교를 통해 기업의 성장 이력, 비경상적 거래 효과 등을 파악하고, 향후 성장성 등을 예측해 볼 수 있음

〈사례〉

- ◇ F사에 대한 회사채 투자를 고민 중인 E씨는 최근 공시된 F사의 제X3기 재무제표를 보고, F사의 수익성이 비교적 양호하다고 판단하였다.

< F사 최근 3개년 요약 포괄손익계산서 >

(단위: 백만원)	제X3기	제X2기	제X1기
매출액	21,700	21,500	21,100
매출원가	12,700	12,500	12,400
판매관리비	8,000	7,000	5,500
영업이익	1,000	2,000	3,200
이자비용	800	650	200
유형자산처분이익	3,000	-	-
법인세비용	600	450	500
당기순이익	2,600	900	2,500

→ E씨가 F사의 최근 재무제표 뿐만 아니라, 과거 재무제표도 함께 비교하여 분석하였다면, F사의 영업실적이 점차 악화되는 추세이며, 제X3기에는 비경상적인 유형자산 처분 이익이 없었다면 적자가 발생했을 것임을 알 수 있었을 것이다.

- (추세 분석) 매출액은 큰 변동이 없는 반면, 판매관리비 증가 등으로 인해 영업이익은 감소 추세(3,200백만원 → 2,000백만원 → 1,000백만원)임

또한 제X3기의 당기순이익(2,600백만원)은 유형자산 처분으로 인한 일시적인 효과(유형자산처분이익 3,000백만원)가 반영된 것으로, 동 거래가 없었다면 당기순손실(400백만원)이 발생하여 당기순이익도 감소 추세였을 것임

기업의 현금, 어디서 벌어서 어떻게 사용했을까요?

- 현금흐름표는 회계기간 중 발생한 현금흐름을 기업의 활동별, 즉, 영업·투자·재무활동으로 세분화하여 표시

<기업의 주요 활동 구분(예시)>

영업활동	투자활동	재무활동
• 재화의 판매, 용역 제공	• 토지, 건물 등 취득 및 처분	• 차입금의 차입 및 상환
• 원재료 등 구입	• 지분상품, 채무상품 등 투자	• 주식 발행 및 소각
• 급여, 법인세 등 지급	• 현금 대여 및 회수	• 자기주식 취득 및 처분

- 회계기간 동안의 현금*의 유입·유출에 대한 정보를 통해 기업의 현금창출능력 및 수익성과 현금흐름 간의 관계 등을 파악할 수 있음

* 현금흐름은 '현금및현금성자산'의 유입과 유출을 의미하지만 설명의 편의상 현금으로 기술하였음. 한편 '현금성자산'이란 현금과 같은 역할을 하는 예금이나 취득 당시 만기가 3개월 이내로 큰 거래비용 없이 쉽게 현금화할 수 있는 투자자산 등을 포함

- 현금이 주로 어디서 얼마나 유입되고, 어떻게 사용되는지는 기업의 미래 수익성과 자금 관리 능력 등을 평가하는 데 유용한 정보를 제공하므로, 현금흐름표를 통해 현금의 주요 발생원천과 사용내역 등을 꼼꼼히 확인할 필요

〈사례〉

- ◇ 유동성 위험이 낮은 기업을 선호하는 투자자 G씨는 H사의 현금흐름표에서 기말 현금이 증가(57,000백만원)한 것을 보고 현금창출능력이 우수하다고 판단하였다. 그러나 얼마 후 H사는 사채 등 채무상환부담 증가로 유동성 위기를 겪게 되었다.

<H사 현금흐름표(단위: 백만원)>

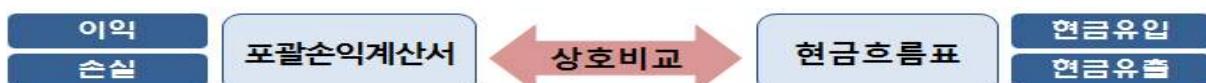
과 목	제 X3기	투자활동 현금흐름	(54,000)
영업활동 현금흐름	(17,000)	1. 유형자산 취득	(42,000)
투자활동 현금흐름	(54,000)	2. 유형자산 처분	1,000
재무활동 현금흐름	128,000	3. 대여금 증가	(13,000)
현금및현금성자산의 순증가	57,000	재무활동 현금흐름	128,000
기초 현금및현금성자산	9,000	1. 차입	55,000
기말 현금및현금성자산	66,000	2. 차입금의 상환	(12,000)
		3. 사채의 발행	85,000

- G씨가 현금의 증가 여부만으로 판단하지 않고, 현금흐름표를 이용해서 현금의 조달과 사용내역도 함께 분석하였다면, H사가 영업활동($\Delta 17,000$ 백만원)과 투자활동($\Delta 54,000$ 백만원)에서 부족한 자금을 주로 차입을 통해 조달하고 있어 향후 채무상환부담이 증가할 것임을 예상할 수 있었을 것이다.

- (현금 조달과 사용) 영업 및 투자활동에서는 H사로 유입되는 현금보다 유출되는 현금이 더 많은 상황임. 부족한 현금은 주로 차입, 사채 발행 등 재무활동을 통해 조달함에 따라, 향후 이를 상환하기 위한 현금 유출이 증가할 것으로 예상됨

영업이익, 실제 영업현금흐름과 비교해서 따져보세요!

- 영업이익만으로 수익성을 평가하지 말고, 현금흐름표에서 영업이익과 영업활동 현금흐름과의 차이를 이해하는 것은 수익성 분석에 많은 도움이 됨
- 포괄손익계산서에서 파악하기 어려운 현금의 유입·유출에 대한 정보는 현금흐름표를 통해 확인 가능하므로, 포괄손익계산서와 현금흐름표를 상호비교하는 것이 중요



- 예를 들어, 과거 모뉴엘* 사례처럼 영업이익 규모와 영업활동 현금흐름의 차이가 지나치게 크다면, 분식회계 또는 유동성 부족 위험 등이 있을 수 있음

* 가전업체였던 모뉴엘이 허위 해외 매출을 통해 발생시킨 가공의 매출채권을 담보로 금융 기관으로부터 수조원의 시기 대출을 받은 후 '14년 중 부도가 발생한 사례. 모뉴엘이 공시한 '13년 (연결 기준) 영업활동 현금흐름은 △15억원(순유출)으로, 영업이익 1,104억원과 큰 차이를 보임

〈사례〉

- ◇ 회계에 관심이 많은 I씨는 J사의 포괄손익계산서 상 영업이익과 당기순이익 등을 보고 수익성이 우수하다고 판단하였다. 그러나 J사는 사실상 영업활동의 자금부족으로 어려움을 겪고 있었다.

<J사 포괄손익계산서(단위: 백만 원)>

과 목	제X2기
I. 매출액	80,000
II. 매출원가	51,000
III. 매출총이익	29,000
IV. 판매비와 관리비	16,000
V. 영업이익	13,000

<J사 현금흐름표(단위: 백만 원)>

과 목	제X2기
영업활동 현금흐름	(70,000)
당기순이익	9,000
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(82,000)
매출채권의 증가	(67,000)

비교

- I씨가 J사의 포괄손익계산서의 영업이익(13,000백만원)만 보고 판단하지 않고, J사의 현금흐름표 상 영업활동 현금흐름(△70,000백만원)도 함께 분석하였다면, J사의 영업활동에서 현금유출이 수년간 지속되고 있어 유동성 위험이 증가하고 있음을 미리 알 수 있었을 것이다.

- (현금 유출 > 현금 유입) J사는 매출이 발생하여 포괄손익계산서 상 이익을 시현하였지만 매출 대금은 회수가 지연되어 매출채권 잔액은 계속 증가하고 있음. 즉, 영업활동을 통해 J사에 유입되는 현금보다 유출되는 현금이 더 많은 상황이 지속되고 있음

기업이 어느 기업에 투자하고 있는지도 꼼꼼히 확인하세요!

- 기업은 다른 기업에 대한 투자를 통해 추가 수익과 현금창출을 기대할 수 있는 반면, 피투자기업의 재무상황과 관련된 위험에 노출될 수 있음
- 또한, 피투자기업에 대한 투자 성격(유의적인 영향력, 지배력 보유 등)에 따라 재무제표에 반영되는 회계처리가 달라질 수 있으므로,
 - 주석에 공시된 투자 현황, 피투자기업의 요약재무정보 등을 통해 피투자기업의 재무상황 및 관련 영향 등을 파악할 필요

종속기업

- (정의) 투자자가 지배력을 보유하는 기업
- (회계처리) 연결
- (주석) 종속기업 현황, 지배력 판단 근거, 요약재무정보 등

관계기업

- (정의) 투자자가 유의적인 영향력을 보유하는 기업
- (회계처리) 지분법
- (주석) 관계기업 현황, 유의적인 영향력 판단 근거, 요약재무정보 등

〈사례〉

- ◇ L사 주식 투자를 고민 중인 K씨는 최근 L사가 사업다각화를 위해 **국내외 투자를 확대**하고 있다는 소식을 들었다. K씨는 L사의 **연결재무제표** 상 자산 규모 및 **매출액 등이 증가한** 것을 확인하고, L사의 **투자성과를 긍정적으로 판단하였다.**

< L사 연결재무제표 주석(종속 기업 현황) >

기업명	소유 지분율		결산월	소재지	업종
	당기말	전기말			
a사	70%	-	12월	한국	건설업
b사	100%	100%	12월	c국	제조업

- K씨가 L사의 **연결재무제표 주석**을 통해 피투자기업의 업종, 소재지, 보유 지분율, 재무현황 등에 대한 상세한 정보를 함께 확인하였다면, 각 피투자 기업에 대한 투자성과를 보다 구체적으로 분석할 수 있었을 것이다.

- (피투자기업 관련 주석) 당기 중 신규 투자한 a사는 비교적 안정적인 수익을 창출하고 있으나, 100% 종속기업인 b사는 최근 경제상황이 악화되고 있는 c국에 소재하고 있으며, 지속되는 적자로 인해 향후 자본잠식이 우려됨

< L사 연결재무제표 주석(종속 기업 요약 재무정보, 단위:백만원) >

기업명	자산	부채	자본	매출	당기순손익
a사	31,000	18,000	13,000	7,000	1,000
b사	40,000	39,500	500	3,000	(700)

특수관계자 거래가 있다면 좀 더 주의를 기울이세요!

- 특수관계자 거래 및 약정 등은 기업의 재무상태와 당기손익에 중요한 영향을 미칠 수 있으므로,
- 특수관계자 주석을 통해 거래 금액, 채권·채무 잔액, 약정 조건, 대손충당금 설정액, 보증·담보 제공 내역 등에 주의를 기울일 필요
- 예를 들어, 특수관계자 거래가 비경상적으로 많거나, 일반적인 제3자와의 거래 대비 거래조건이 불리할 경우, 특수관계자 거래가 재무성과에 미치는 영향을 주의 깊게 살펴볼 필요

<사례>

- ◊ N사 비중이 높은 펀드에 투자하고 있는 M씨는 최근 N사의 실적이 다소 부진한 점이 우려되었으나, N사의 재무상태표를 통해 N사가 토지 및 건물 등 유형자산을 다수 보유하고 있고, 차입금도 거의 없으므로 재무위험은 높지 않다고 판단하였다.
- M씨가 N사의 재무상태표 상 특수관계자 주석 등을 통해 다음과 같은 특수관계자 거래 및 담보제공 내역 등에 대한 추가 정보를 확인하였다면, 특수관계자의 재무구조 악화로 N사의 재무위험도 증가한 것을 알 수 있었을 것이다.

<N사 특수관계자 주석(담보 제공 내역)>

당기 말 현재 회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 담보 내역은 다음과 같습니다. (단위: 백만원)

특수관계구분	기업명	담보제공자산	잔부가액	담보설정액	제공처
관계기업	d사	건물	80,000	56,000	○○은행
	e사	토지	50,000	35,000	△△은행

- (특수관계자 거래 분석) N사가 보유하고 있는 유형자산의 대부분이 관계기업인 d사와 e사의 차입을 위하여 담보(d사 56,000백만원, e사 35,000백만원)로 제공되어 있음

N사 주석의 관계기업 요약재무정보를 통해 확인한 결과, 담보를 제공받은 d사와 e사는 모두 적자가 지속되고 있으며 부채비율이 높은 등 재무구조가 매우 취약하여 N사가 제공한 담보가 d사와 e사의 차입금 상환에 사용될 가능성이 높아짐

숨어있는 부채가 있진 않을까? 우발부채 주석에서 찾아보세요!

- 소송보증 등과 관련하여 발생하는 우발부채는 그 결과 및 영향 등을 추정할 수 없는 경우 재무상태표에 부채로 인식되지는 않으나,
 - 향후 소송결과 또는 지급보증 현실화 등의 사유로 기업이 소송 패소에 따른 책임을 부담하거나, 원래의 채무자를 대신하여 채무를 상환하게 될 가능성이 존재하므로 주의를 기울여야 함



- 우발부채 및 약정사항 등에 대한 주석을 통해 우발손실의 발생 가능성 및 시기, 규모 등에 대한 내용을 반드시 확인할 필요

〈사례〉

- ◇ 안정적인 기업을 선호하는 O씨는 무차입 경영으로 재무상태표 상 부채가 거의 없는 P사 주식에 투자하였다. 그러나 얼마 후 P사는 **소송 사건의 최종 판결에서 패소하고 지급보증 의무가 현실화**되면서 경영상의 어려움을 겪게 되었다.

< P사 우발부채와 약정사항 주석 >

(1) 진행 중인 소송사건

X1년 중 납품한 제품의 하자와 관련하여 S사가 회사를 피고로 제기한 손해배상청구 소송(소송가액 200,000 백만원)이 계류 중에 있습니다. 최종 소송 결과와 시기, 그 결과가 재무제표에 미치는 영향은 보고기간 종료일 현재 예측할 수 없습니다.

(2) 약정사항

당기말 현재 회사는 T시행사의 U프로젝트를 위해 Y사에 100,000백만원의 지급보증(만기일: X3년 2월 11일)을 제공하고 있습니다.

- O씨가 P사의 우발부채 및 약정사항 주석을 통해 진행 중인 소송, 지급보증 제공 현황 등을 파악하였다면, 우발손실의 발생 가능성을 예상할 수 있었을 것이다.
- (계류 중인 소송) 보고기간 말 현재 재무상태표 상 부채로 인식되어 있지는 않으나, 향후 소송결과에 따라 P사에 손해배상의무가 발생할 수 있음
 - (지급보증 제공) Y사가 지급기일에 채무상환을 하지 못할 경우, 지급보증을 제공한 P사에 상환의무가 발생할 수 있음

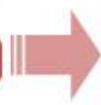
- 자본은 소유주가 출연한 자본금과 경영활동의 결과 누적된 이익 잉여금 등으로 구성되며,
 - 일반적으로 이자지급 또는 상환의무가 없는 주주의 뜻으로서 유사 시 기업의 손실 완충능력 또는 배당 지급여력 등에 대한 정보 제공
- 한편, 신종자본증권*의 경우, 회계상 자본으로 분류되더라도 상환 가능성 등 부채의 특성을 함께 보유하고 있으므로 자본의 질적 구성을 살펴볼 필요가 있음
 - * 발행사가 만기에 원리금 상환을 연장할 수 있는 옵션을 가지고 있어 일정 조건 충족 시 회계상 자본으로 인정되는 회사채
 - 주석을 통해 신종자본증권의 발행 규모, 원리금 상환 조건, 청산시 우선순위, 중도상환 가능성 등 상세 발행 조건을 확인할 필요

〈사례〉

- ◇ 재무구조가 안정적인 기업을 선호하는 Q씨는 3년 전 R사의 재무구조가 **양호하다고 판단**하여 많은 돈을 투자하였다. 그러나 R사는 매년 이익을 창출하고 있음에도 불구하고, 최근 급격한 자본 감소로 재무구조가 악화되었다.

<R사 재무상태표(단위: 백만원)>

과 목	제X3기	제X2기
자본	330,000	425,000
I. 자본금	210,000	210,000
II. 신종자본증권	-	99,000
III. 자본잉여금	75,000	75,000
IV. 기타포괄손익누계액	13,000	12,000
V. 이익잉여금	32,000	29,000



구분	내용
원금	1,000억원
만기	30년(회사 결정에 따라 연장가능)
이자율	연 6%, 5년 이후 연 9%(지급 연기 가능)
조기상환권	5년 이후 이자 지급일마다 조기상환 가능
청산 시	다른 보통주보다 선순위

→ Q씨가 R사의 자본총액 뿐만 아니라, 주식 등을 통해 자본의 세부 구성내역도 함께 확인했다면, R사 발행 신종자본증권의 규모, 이자율, 만기, 조기상환 가능성 등을 파악하여 R사 자본구조의 안정성을 판단할 수 있었을 것이다.

- (신종자본증권 상환) R사는 5년 전 1,000억원의 신종자본증권 발행을 통해 부채비율 하락 등 재무구조 개선 효과를 얻었지만, 금리 상향조항이 적용되기 전에 이를 전액 조기상환함에 따라 제X3기 중 자본 규모가 크게 감소함