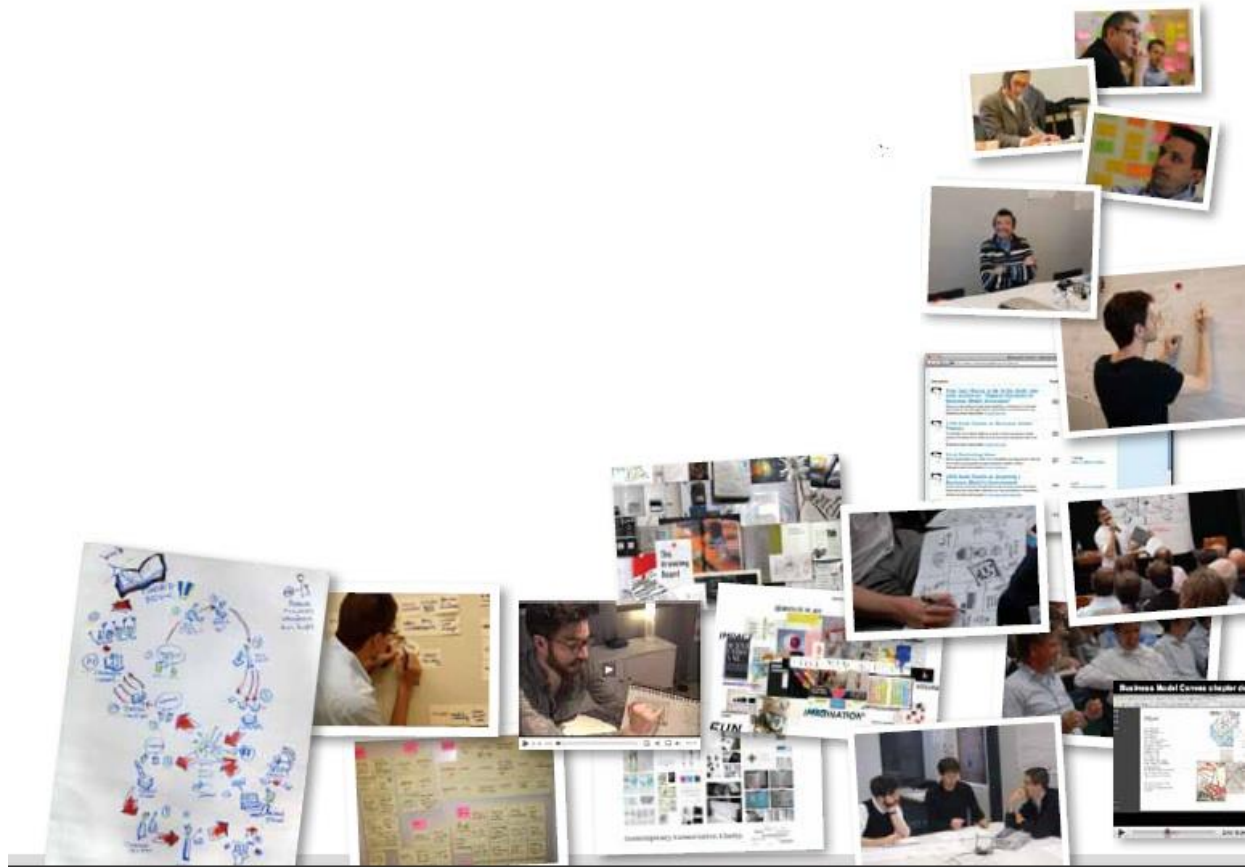


LS 신입사원 회계과정



Chapter

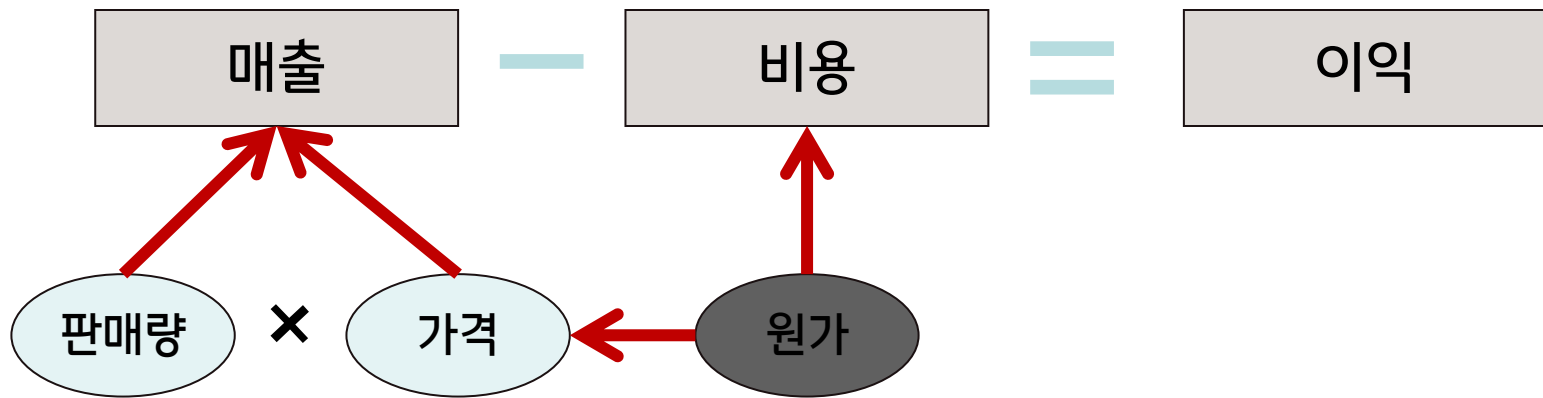
1

회계기초

- 기업경영과 재무제표의 이해, 회계능력의 중요성
- 복식부기의 원리
- 경영의사결정이 회사의 손익과 재무상태에 미치는 영향

기업의 존재이유와 회계의 역할은?

기업의 존재이유는 이익창출, 그리고 이익극대화



• 이익 증대 방법 :

매출 증가(단가인상, 판매량증가)

원가 절감(원재료비, 인건비, 그외 각종 경비, 판매비, 관리비 등)

이익 (기업가치에 반영)

Case study

A항공

재무제표로 바라본 업계의 경쟁구도와 현재 상황, 미래에 대한 예측





부산에서의 무학과 대선주조의 점유율 경쟁



(2) 시장점유율

최근 5개년간 소주시장의 회사별 점유율

(단위 : %)

구 분	2012년	2011년	2010년	2009년	2008년
무학	14.0	12.9	10.0	8.5	7.6
하이트진로	48.8	47.2	50.2	50.0	53.0
롯데BG	15.1	16.1	13.8	13.2	11.4
금복주	7.5	8.0	8.3	8.8	8.6
보해양조	5.0	5.1	5.1	5.2	4.8
대선주조	3.3	4.0	5.9	7.5	7.8
선양	3.2	3.4	3.2	3.1	3.2
충북소주	1.3	1.2	1.4	1.4	1.3
한라산	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
보배	0.8	0.9	1.0	1.0	1.0

재무제표 분석의 기본은, 기간추세 분석과 동종업계(경쟁기업) 와의 비교분석

대선주조 영업실적	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
매출	1034억	1071억	1015억	804억	556억	488억	416억	431억	407억	330억	507억
영업이익	225억	196억	202억	124억	-100억	-2억	10억	40.5억	21.4억	-30억	41억
순이익	205억	135억	134억	98억	-94억	+8억	0.48억	46억	10.6억	-28억	24억
급여	66억	69억	60억	61억	63억	51억	42억	39억	41억	38억	34억
판촉비	109억	95억	80억	66억	90억	60억	49억	51억	53억	58억	109억
광고선전	52억	36억	46억	38억	110억	40억	39억	21억	21억	31억	29억

무학 영업실적	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
매출액	1125	1357	1355	1683	2025	2181	2401	2901	2957	2702	2505
영업이익	174	292	276	408	544	463	598	815	657	520	285
순이익	156	9	454	312	414	345	550	829	288	615	517

10년의 기간 동안 두 기업에는 어떠한 변화가 있었는가?



롯데칠성의 의사결정의 결과는 어떻게 되었을까?

1. 신제품 시장확보와 확대를 위한 광고선전비 및 판매촉진비 지출 확대
2. 설비증설을 통한 공급부족현상 완화
3. 제품군 다양화를 통한 시장확대전략



롯데칠성 소주매출	2013	2014	증감율	증감액
매출액	2939억	3371억	14.7%	432억

롯데칠성 영업실적	2013	2014	증감율	증감액
매출액	22159억	22640억	2.17%	481억
영업이익	1724억	1023억	-40.7%	-701억
순이익	1035억	205억	-80.2%	-835억
매출원가(제조)	12847억	13062억	1.67%	215억
판매비와관리비	7588억	8556억	12.75%	968억
광고선전비	760억	1118억	47.1%	358억
판매촉진비	799억	924억	15.7%	125억

증설의사결정의 결과를 생산능력, 생산실적, 재무제표로 판 단해 봅시다.



롯데주류, 청주 소주공장 완공

롯데주류가 청주시 청원구에 소주공장을 완공하고 23일 본격적인 생산에 들어갔다.
롯데주류 청주공장은 소주 용기주입면허와 리큐르, 일 반증류주, 기타주류 등의 제조면허를 보유하고 있다. 이에 따라 롯데주류는 ‘처음처럼’ 생산에 주력하면서 현재 3개 공장(강릉·군산·경산)에서 분산돼 있는 ‘순하리’ 생산라인을 일원화 해 효율을 극대화할 계획 이다.

[주류부문]

당사는 국내에 주류부문(강릉, 군산, 경산, 부평, 충주공장)을 운영하고 있으며, 제49기 4/4분기 생산능력은 443,563kl 입니다.

생산능력의 산출기준은 1일 작업시간 : 21시간, 월 생산일수 : 22일(주5일기준), 제49기 4/4분기 생산월수 12개월을 기준으로 각 생산 라인별 CAPA를반영하여 산출하였습니다.

[주류부문]

당사 제49기 4/4분기 누적 주류부문 생산실적은 417,191kl 입니다. 공장의 평균 **가동률**(제조원가/생산능력금액)은 94.1%로 집계되었습니다.

[주류부문]

당사는 국내에 주류부문(강릉, 군산, 경산, 부평, 청주, 충주공장)을 운영하고 있으며, 제50기 생산능력은 590,187kl 입니다.

생산능력의 산출기준은 1일 작업시간 : 21시간, 월 생산일수 : 22일(주5일기준), 제50기 생산월수 12개월을 기준으로 각 생산 라인별 CAPA를반영하여 산출하였습니다.

[주류부문]

당사 제50기 주류부문 생산실적은 401,387kl 입니다. 공장의 평균 **가동률**(제조원가/생산능력금액)은 68.0%로 집계되었습니다.

Question!

1. 2019년 롯데칠성의 생산능력과 가동률을 함께 살펴봅시다.
어떻게 되었을 것이라 예상됩니까?
2. 업계의 투자의사결정에 근거하면, 가까운 미래에 이 업계는
어떻게 될 것이라 예상됩니까?
3. 왜 롯데칠성은 2019년 당기순손실이 발생하였습니까?
4. 업계 1위의 현재상황은?

Chapter

2

회계정보는 어떻게 생겼는가?

- 재무제표의 종류와 전달하는 정보의 의미
- 재무제표 스케치하기(10분안에 재무제표 읽는 법)
- 발생주의와 현금주의의 이해

한전 CASE



자산 - 164조
부채 - 109조 -> 이자비용 2.3조
자본 - 55조

서울신문

글꼴 - +

한국전력, 한전부지 새 주인 현대차 낙찰 '입찰가 10조 5500억원'

기사입력 2014.09.18 오후 1:57 기사원문 0



한전부지 현대차 낙찰

한전 CASE

한국전력공사

첨부 | 2015.03.31 감사보고서

다운로드 인쇄

제53(전) 기 2013년 12월 31일 현재

한국전력공사

(단위 : 백만원)

과목	주석	제 54(당) 기말		제 53(전) 기말	
자 산					
I. 유동자산			9,898,537		7,773,201
1. 현금및현금성자산	5,6,42	614,514		731,833	
2. 유동금융자산	5,10,11,42	20,875		16,221	
3. 매출채권및기타채권	5,7,13,42,43	6,995,697		6,872,873	
4. 재고자산	12	126,326		88,662	
5. 당기법인세자산	38	12,493		716	
6. 유동비금융자산	14	72,425		62,896	
7. 매각예정자산	39	2,056,207		-	

39. 매각예정자산

(1) 당사는 정부의 공공기관 지방이전 계획에 따라 당기 11월 중 본사 사옥을 전라남도 나주시로 이전하였으며, 이에 따라 당사는 2014년 9월 26일 현대자동차(주) 등 3개사와 삼성동 소재의 본사건물 및 부속토지의 매매계약을 체결하였습니다. 건물과 부속토지의 총 매매가액은 10조 5,500억원이며 건물 및 부속토지의 소유권 이전일은잔금청산일인 2015년 9월 25일로 예정되어 있습니다. 당사는 당기 중 신사옥 완공 및 이전에 따라 기존 건물과 부속토지를 매각예정자산으로 분류하였으며, 매각과 관련하여 당기 중 수령한 계약금 1조 550억원을 선수금으로 계상하였습니다.

한전 CASE

유 한국전력공사

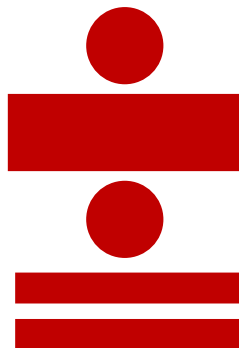
첨부 2015.11.13 분기연결검토보고서 ▼



V. 영업이익	4	4,340,092
VI. 기타수익	36	100,257
VII. 기타비용	36	18,796
VIII. 기타이익(손실)	13,37	8,538,361
IX. 금융수익	5,11,38	814,145
X. 금융원가	5,11,39	1,263,201
XI. 관계기업,공동기업,종속기업관련이익	4,17	(36,535)
1. 관계기업,공동기업투자지분평가이익		(6,422)
2. 관계기업,공동기업,종속기업투자지분처분이익	16	100
3. 관계기업,공동기업투자지분평가손실		(30,213)
4. 관계기업,공동기업투자지분처분손실		-
5. 관계기업,공동기업투자지분손상차손		-
XII. 법인세비용차감전순이익		12,474,323
XIII. 법인세비용	40	3,197,939
XIV. 분기순이익		9,276,384

이 의사결정의 원가절감효과와 손익개선효과는 얼마인가?

1년간 지급한 이자 = 2.35조



이자 내야 할 부채 = 62.8조원

한국전력의 평균이자율 = 3.74%

땅 판 돈으로 10조원의 부채를 갚는 다면 1년 이자는 얼마나 줄어들 수 있을까?

$$10\text{조} \times 3.7\% = 3700\text{억}$$

40. 금융원가

(1) 당기와 전기 중 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	제 55(당) 기	제 54(전) 기
이자비용	2,015,684	2,351,624



손익개선의 결과 2015년의 경영성과는?

	(2015.1.1~12.31)	(2014.1.1~12.31)	(2013.1.1~12.31)
매출액	58,957,722	57,474,883	54,037,795
영업이익	11,346,732	5,787,565	1,518,965
연결총당기순이익	13,416,373	2,798,967	174,306

① 제 55(당) 기

(단위: 백만원)			
계정과목	판매비와관리비	제조(매출)원가	합 계
사용된 원재료	-	14,626,933	14,626,933

② 제 54(전) 기

(단위: 백만원)			
계정과목	판매비와관리비	제조(매출)원가	합 계
사용된 원재료	-	20,150,934	20,150,934



한전의 경영성과가 좋아진 진짜 이유는??

반전된 한전의 경영성과(2016~현재)

	(2018.1.1~12.31)	(2017.1.1~12.31)	(2016.1.1~12.31)
매출액	60,627,610	59,814,862	60,190,384
영업이익	(208,001)	4,953,152	12,001,599
연결총당기순이익	(1,174,498)	1,441,394	7,148,327

	(2020.1.1~6.30)	(2019.1.1~12.31)
매출액	28,165,660	59,172,890
영업이익	820,364	-1,276,521
연결총당기순이익	256,460	-2,263,535

한국전력

33,500

전일대비 ▼300 | -0.89%

시가 33,850 | 저가 33,250 (하한가 23,700) | 거래대금 31,655 백만

선차트 1일 1주일 3개월 1년 3년 5년 10년

봉차트 일봉 주봉 월봉



데일리안

한전 "올해 2조4천억원 영업적자 예상...비상대책위원회 가동"

기사입력 2019-02-13 08:50 | 기사원문 | 스크랩 | 본문듣기 | 설정

한전은 기획부사장이 주관하는 '재무위기 비상대책위원회(TF)'를 연말까지 가동, 올해 1조7000억원의 비용을 줄이기로 했다. TF를 중심으로 각종 비용 절감을 통해 영업적자를 1조원 이내로 최소화한다는 목표를 수립했다.

이번 계획안에 전기요금 개편도 포함돼 논란이 일 것으로 보인다. 한전은 이익개선 방안으로 '주택용 누진제 및 필수사용량 보장공제 개선'을 명시했다. 그간 김종갑 한전 사장이 한전의 어려운 재정 문제 때문이 아닌 소비왜곡을 막기 위해 전기요금 개편이 필요하다고 강조한 점을 감안하면 모순된 방침이라는 지적도 나온다.

재무회계의 기본 개념과 정보이용자

재무회계란?

정보이용자가 기업에 대하여 합리적인 의사결정을 할 수 있도록 기업에 관한 재무적 정보를 식별, 측정하여 전달하는 과정

회계정보이용자

아래와 같이 다양한 정보이용자가 회계정보를 이용

경영자

종업원

채권자

주주

투자자

거래처

올해 회사의 실적은 얼마나 될까?

올해 임금은 얼마나 더 오를까?

돈을 빌려 주어도 되는 회사인가?

올해 배당금을 얼마나 받을까?

이 회사에 투자해도 될까?

이 회사와 계속 거래해도 안전할까?

재무제표의 이해

재무제표란?

기업의 외부정보이용자에게 의사결정에 유용한 정보를 제공할 목적으로 재무상태나 경영성과 등의 재무정보를 제공하는 보고서



재무제표의 기본가정

재무제표는 발생기준과 계속기업이라는 일정한 가정하에 작성됨

발생기준

- 거래나 그 밖의 사건의 영향을 현금이나 현금성자산의 수취나 지급시점이 아니라, 당해 거래 또는 사건이 발생한 기간에 인식하며 해당기간의 장부에 기록하고 재무제표에 표시하는 것

계속기업

- 기업이 예상가능한 기간동안 영업을 계속할 것이며, 경영활동을 청산하거나 중요하게 축소할 의도나 필요성을 갖고 있지 않다는 것

재무제표의 종류

재무상태표

일정시점 현재 기업의 재무상태를 나타내는 정태적 재무제표

손익계산서

일정기간 동안 기업의 재무성과에 대한 정보를 보고하는 동태적 재무제표

자본변동표

일정시점 현재 기업의 자본의 크기와 일정기간 동안 기업실체의 자본의 변동에 관한 정보를 제공하는 재무제표

현금흐름표

일정기간 동안 기업의 현금유입과 현금유출에 대한 정보를 제공하는 재무제표

주석

재무제표에 추가적으로 설명이 필요한 부분을 기록

주석의 정의

- 재무상태표, 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표에 표시하는 정보에 추가하여 제공된 정보
- 재무제표에 표시된 항목을 구체적으로 설명하거나 세분화한 정보를 제공함



주석에 포함되는 주요 항목

- | | |
|---------------------|------------------|
| • 회사의 영업, 주주의 구성 | • 특수관계자와의 거래 |
| • 차입금의 차입처와 이자율 | • 우발부채, 주요한 약정사항 |
| • 금융상품에 대한 사용 제한 | • 유·무형자산의 구성 |
| • 주요한 회계 정책 및 정책 변경 | • 사업부별 정보 |

국내 재무제표의 입수방법

금융감독원의 전자공시제도에 의하여, 모든 외감법 적용 대상 법인의 사업보고서 및 감사보고서, 상장 및 등록법인의 기타 공시사항을 이해관계자가 볼 수 있도록 공시하여야 하며 이해관계자는 금융감독원의 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에서 해당 정보를 구할 수 있다.

대한민국 기업정보의 창 **DART** 로그인 | 마이페이지 | 공시사항 | 자료실 | DART소개 | FAQ | 사이트맵

최근공시 / 공시서류검색 / 기업개황 / 공모게시판 / 최근정정보고서 / 최근삭제보고서

회사별검색

공시서류검색 > 회사별검색

회사명: 삼성물산 [회사명찾기]

기간: 20110902 - 20120302 [+기간선택+] [최종보고서]

[정기공시] [주요사항보고] [발행공시] [지분공시] [기타공시] [외부감사관련] [펀드공시] [자산유동화] [거래소공시] [공정위공시]

번호	공시대상회사	보고서명	제출인	접수일자	비고
1	삼성물산	[첨부정정]참고서류	삼성물산	2012.02.28	
2	삼성물산	대규모기업집단현황공시[분기별공시(개별회사용)]	삼성물산	2012.02.28	[공]
3	삼성물산	최대주주등소유주식변동신고서	삼성물산	2012.02.27	[공]
4	삼성물산	주주총회소집공고	삼성물산	2012.02.24	
5	삼성물산	주주총회소집결의	삼성물산	2012.02.24	[공]

① dart.fss.or.kr

② 공시서류검색

③ 회사명 입력

④ 사업보고서 선택

새로운 창 열림

⑤ 상단 첨부문서

⑥ 감사보고서 선택

전자공시시스템을 통해 재무제표(회계정보) 쉽게 읽는 법

1. 재무자료를 입수하자(dart or 재무정보 공시 site를 통해)
2. 간략한 기업의 재무구조를 파악하자(도화지에 기업의 밑그림을 그리자)
3. 자본의 구성항목을 통한 자본의 질적 측면 파악(이윤이 창출되는 기업인가, 손실이 발생했는가?)
4. 뭐하는 회사인가? (회사의 개요와 지배구조의 이해)
5. 기업 손익이 어떻게 산출되었는가? (손익계산서를 통한 간단 손익분석)
6. 기업의 투자성과는?(ROA와 ROE)
7. 손익의 안정성과 성장성을 파악하자(과거 손익과의 비교)
8. 회사의 사업과 전방산업, 원가구조를 고려하여 미래 손익에 대한 예상을 해보자!

재무제표는 상장기업에게 왜 중요한가?

구 분	관리종목 지정	상장폐지 기준
정기보고서 미제출	사업보고서 미제출 반기 · 분기보고서 미제출	사업보고서 10일 이내 미제출 사업 · 반기 · 분기보고서 2회 연속 미제출
감사 · 검토의견	감사범위제한 한정 반기 검토의견 부적정, 의견거절	감사범위제한 한정 2년 연속 감사의견 부적정 의견거절
자본잠식	자본금 50% 이상 잠식	자본금 50% 이상 잠식 2년 연속 자본전액잠식
매출액	최근사업연도 50억원 미만	2년 연속 50억원 미만
주가, 시총	주가가 액면가의 20% 미달 30일간 지속 시총 50억원 미달 30일간 지속	90일 이내 관리지정사유 미해소

+ 코스닥기업 연속 영업적자 4년 관리종목, 5년 상장폐지(별도기준)

Chapter

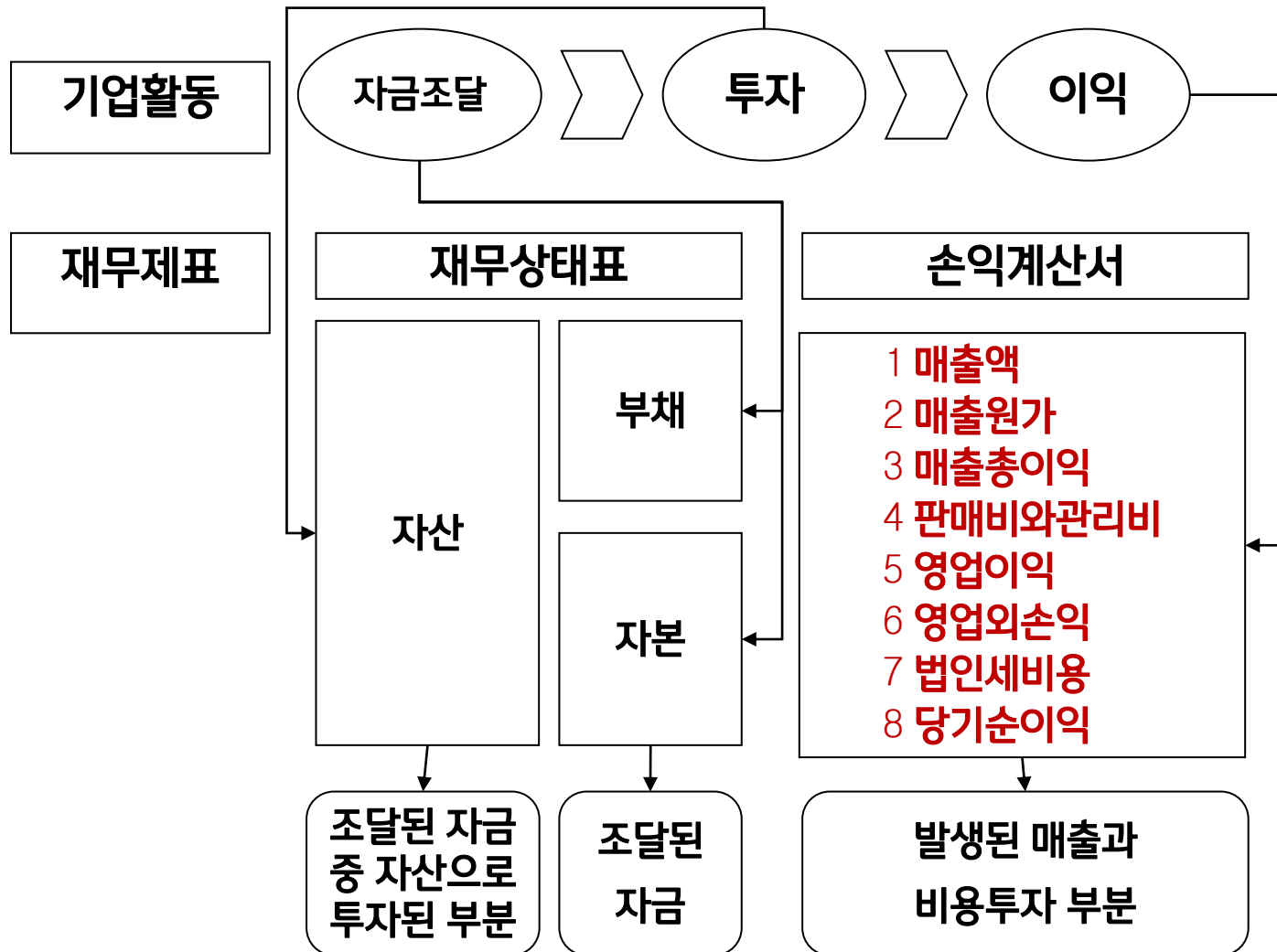
3

기업은 어떻게 돈을 버는가? (손익계산서 이해)

- 손익계산서 양식 해부와 이익률 분석
- 매출거래분석(특수관계자 거래와 채권회전율)
- 원가분석(제조원가와 재고자산)
- 판매비와관리비분석(손실충당금과 대손상각의 개념)
- 금융비용과 기타영업외손익, 법인세비용분석

수익창출능력을 보여주는 재무제표 - 손익계산서

- 기업이 조달한 자금으로 투자된 사업의 결과는 손익계산서를 통해 부가가치율과 함께 표현된다.



매출액

기업의 주요영업활동 또는 경상적 활동으로부터 얻는 수익으로서 상품 등의 판매 또는 용역의 제공으로 실현된 금액을 말함($P * Q$)

<수익(매출)을 인식하는 일반적인 방법>

판매기준

재화가 판매(인도)될 때 수익을 인식하는 방법이며, 일반적인 상기업의 경우 이 판매기준에 의해 수익을 인식한다.

의료기기 도매업을 하는 기업이 상품인 의료기기를 10억원에 고객에게 판매하는 경우, 상품을 판매(인도)하면 대금 수취 시점과 상관없이 매출액으로 10억원을 인식하는 것임.

진행기준

수익을 용역의 제공기간 중에 인식하는 것을 말하며, 주로 플랜트 제조, 건설, 선박 제조, 용역 등을 수행할 때 사용한다.

100억원 규모의 플랜트 공사를 수행하는 기업의 경우, 공사가 완료되지 않았다고 하더라도 공사의 진행 정도에 따라, 예를 들어 20% 공사가 진행되었다면 20%만큼인 20억원을 수익으로 인식하는 것임.

실무 Point!

1. 매출채권회전을 검토
 2. 내부매출, 특수관계자 매출비중 검토
 3. 매출의 형태 및 특이사항 파악
- (Case Study - 1. S사, 2. S사 3. H사)

매출원가

판매된 상품의 매입원가나 판매된 제품의 제조원가를 말함

✓ A사의 매출원가 (단위 : 백만원)

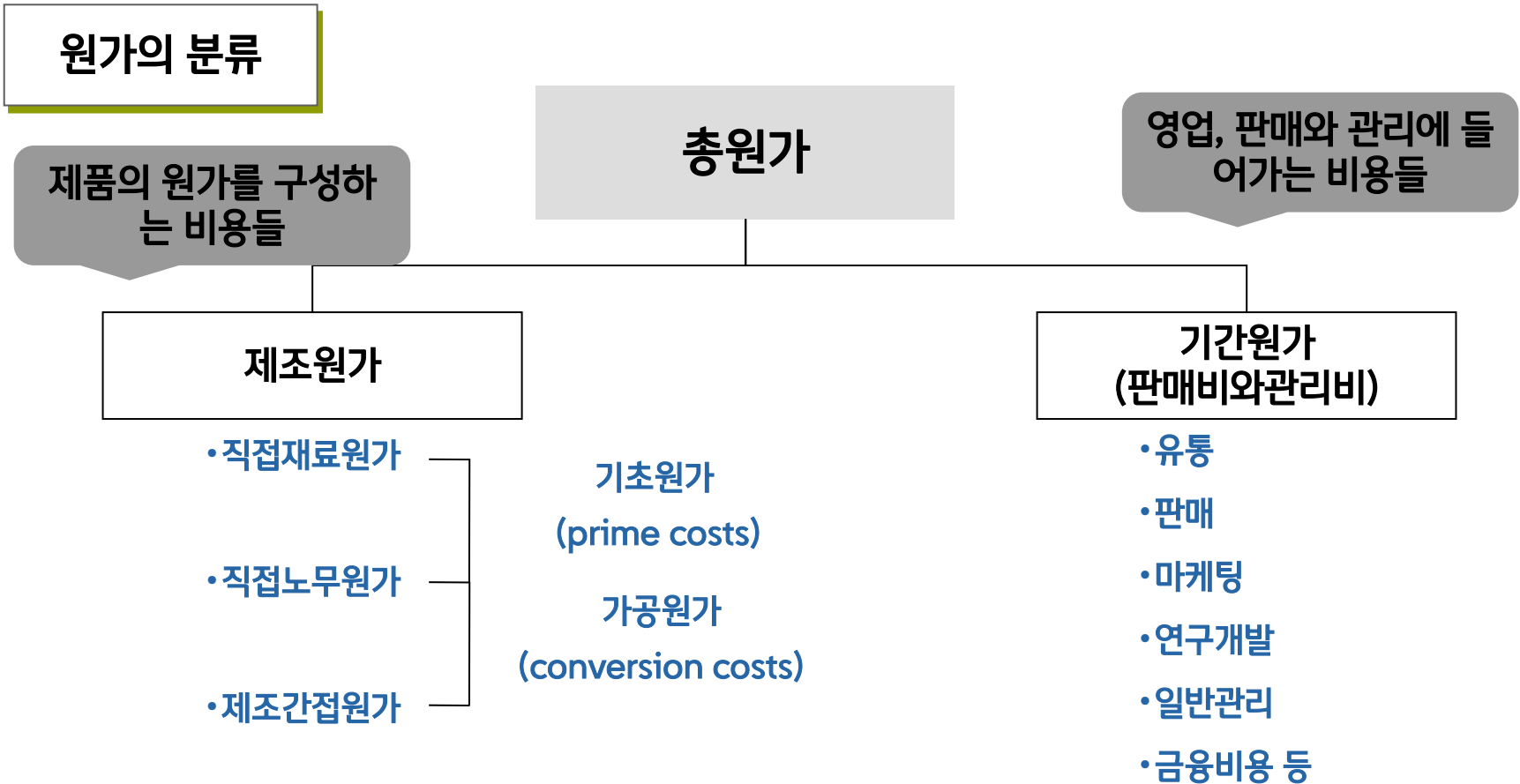
구 분	매출원가
제품 및 재공품의 변동	9,756,752
공사외주비	3,264,359
종업원급여	426,860
지급수수료	568,416
운반비	3,019
증장비사용료	84,092
임차료	40,188
세금과공과	34,199
감가상각비 및 무형자산상각비	8,582
기타	164,925

매출총이익

기업의 판매활동에서 달성된 이익창출의 결과를 나타내주며, 기업의 주된 영업활동의 결과인 매출액에서 이에 대응하는 매출원가를 차감하여 산출함
(매출 - 매출원가)

실무 Point!

1. GPM(매출총이익률)이란?
2. 재고자산회전율 검토
3. 손익조정을 위한 생산량조정에 대한 검토(가동률)
4. 회계정책의 검토(감가상각비 등)



- 직접재료원가 : 특정제품에 직접적으로 추적할 수 있는 원재료 사용액
- 직접노무원가 : 특정제품에 직접적으로 추적할 수 있는 노동력의 사용액
- 제조간접원가 : 직접재료원가와 직접노무원가를 제외한 모든 요소의 사용액 (간접재료비, 간접노무비, 감가상각비, 외주비 등)

판매비와 관리비

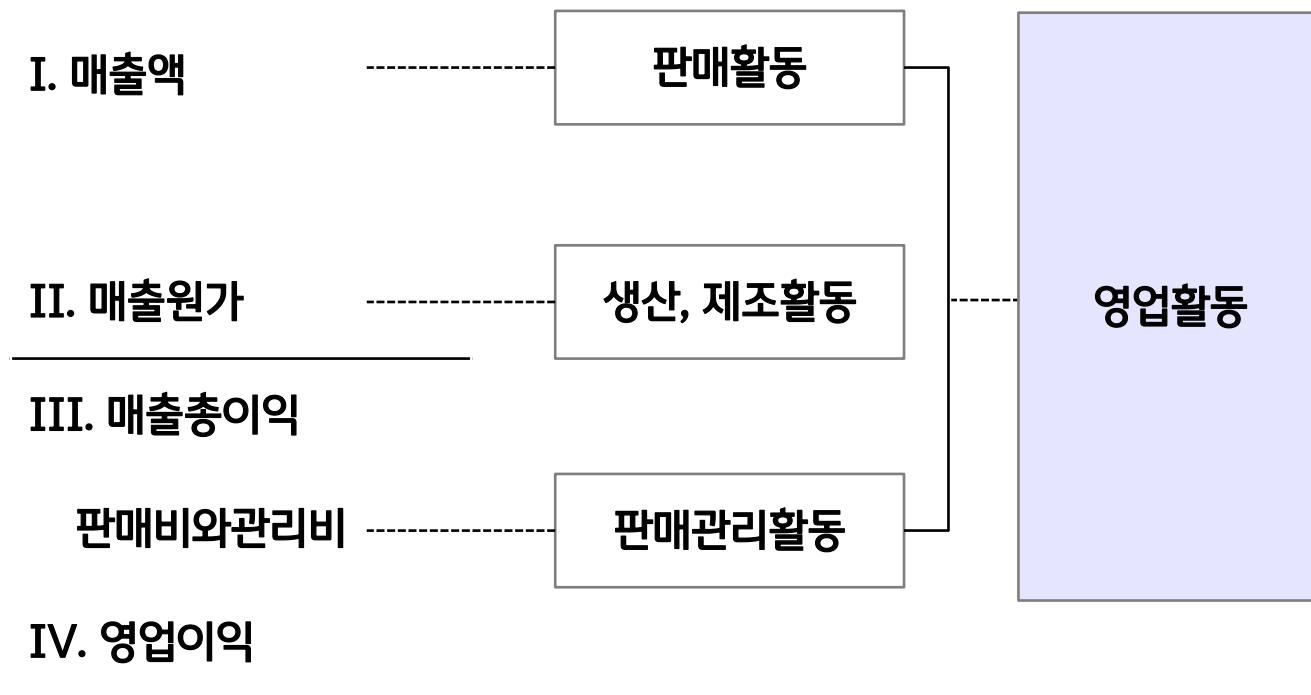
재화 및 용역의 판매활동 또는 기업의 전반적인 관리유지를 위하여 발생하는 비용

☑ 판매비와관리비의 예

- 감 가 상 각 비 : 유형자산의 가치감소분을 기간손익에 반영하기 위하여 배분한 금액
- 무형자산상각비 : 무형자산의 가치감소분을 기간손익에 반영하기 위하여 배분한 금액
- 광 고 선 전 비 : 상품, 제품의 판매촉진을 위하여 선전효과를 얻고자 지출하는 비용
- 연 구 비 : 연구활동을 수행하는 과정에서 발생한 비용
- 경 상 개 발 비 : 개발활동과 관련하여 경상적으로 발생한 비용
- 대 손 상 각 비 : 회수가 불가능한 채권과 대손추산액을 처리하는 계정

영업이익

기업의 영업활동에서 발생한 손익으로서 영업수익에서 영업비용을 차감시켜 산출



실무 Point!

1. OPM(영업이익률) 이란?

2. 실제 판관비의 절감 또는 증가

(Case Study - 1. H사)

3. Classification shift (분식회계? 이익조정?)

(Case Study - 1. C사, 2. J사)

금융수익 ·
원가

현금및현금성자산에 대한 이자수익 등의 금융수익과 당좌차월과 장단기부채에 대한 이자비용. 환율변동손익, 파생상품평가 및 거래손익

금융수익 · 원가

이자수익

금융업 이외 사업을 영위하는 기업의 유휴자금을 대여하거나 은행에 예치 시 이자 및 장단기채무상품에서 발생하는 이자

이자비용

기업이 외부로부터 조달한 타인자본 중 당좌차월, 장단기차입금 등에 대해 지급하는 이자/할인료

외환차이

외화로 표시된 자산이나 부채가 적용환율에 따라 장부상 금액이나 거래 금액이 변동되어 발생하는 차이

파생상품손익

회사가 체결한 파생상품에서 발생한 평가손익 또는 거래손익을 수익 또는 비용으로 기록

실무 Point!

1. 이자보상비율(ICR)이란?

2. CASE STUDY - 대한항공, 현대그룹

기타수익
비용

매출원가, 판매비와관리비 등에 포함되지 않은 유형자산처분손익
사채상환손익 등의 항목



기타 영업손익의 예

배 당 금 수 익 : 주식이나 출자금 등의 지분상품에 대하여 이익 또는 잉여금의 분배

임 대 료 : 부동산 또는 동산을 타인에게 임대하여 사용하게 하고 받는 사용료

사 채 상 환 손 익 : 회사가 발행한 사채를 상환할 때 재취득가액이 순장부가액과 차이가 나는
경우에 발생하는 손익

자 산 수 증 이 익 : 회사가 무상으로 증여받은 금액을 처리하는 계정

채 무 면 제 이 익 : 회사의 채무 전부 또는 일부를 면제받은 경우 소극적 형식의 증여

유형자산처분손익 : 유형자산을 처분함으로써 얻게 되는 자산의 가치가 장부금액과 차이가 나
는 경우에 발생하는 손익

기타의대손상각비 : 매출채권 이외의 채권에 대한 대손상각비를 처리하는 계정

지분법손익 관계기업손익 JV 투자손익

20% 이상의 지분율을 가지고 있는 기업이 발생시킨 손익에 대해 지분율만큼 투자기업의 손익으로 반영하는 것

지분법 적용대상

투자기업이 피투자기업에 대해 유의적인 영향력이 있을 때 적용하는 것으로, 투자기업의 피투자기업에 대한 지분율이 20% 이상이라면 명백한 반증이 있는 경우를 제외하고 투자기업은 피투자기업에 대해 유의적인 영향력이 있다고 보고, '관계기업투자'로 처리하며 지분법을 적용

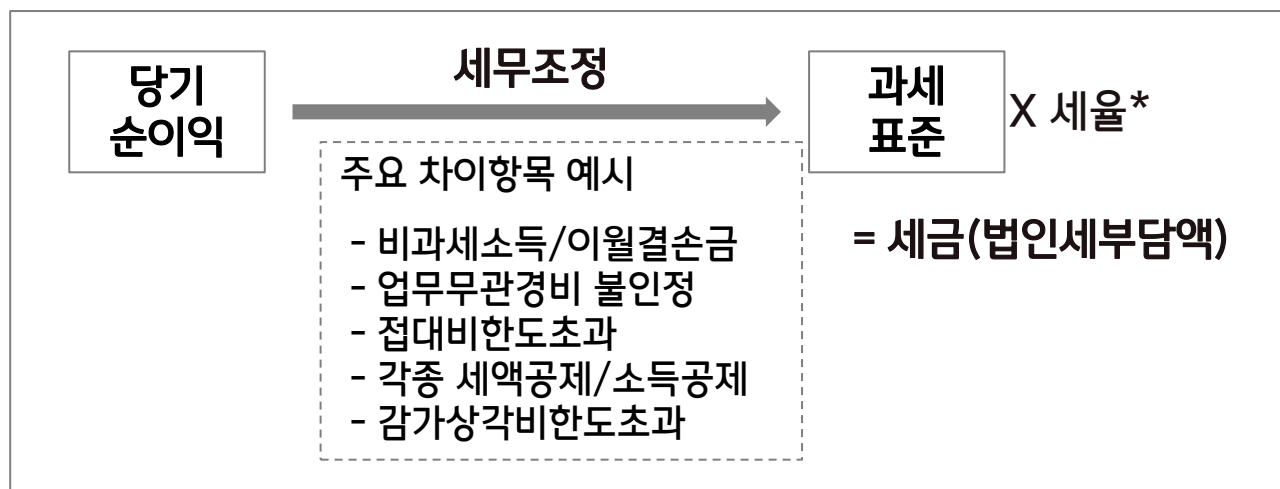
투자기업(A)가 순자산공정가치가 400억원이며, 장부가치와 공정가치가 일치하는 피투자기업(B)의 주식 25%를 100억원에 취득했다고 가정하자. 다음 기 B가 100억원의 당기순이익을 기록한다면 A는 '관계기업투자'로 계상된 B주식의 가치를 25억원($100\text{억원} \times 25\%$) 만큼 증가시키고, 25억원을 지분법이익으로 손익계산서에 반영한다.

법인세비용 차감전순이익

영업이익에서 금융수익비용과 지분법손익을 가감한 금액

법인세비용

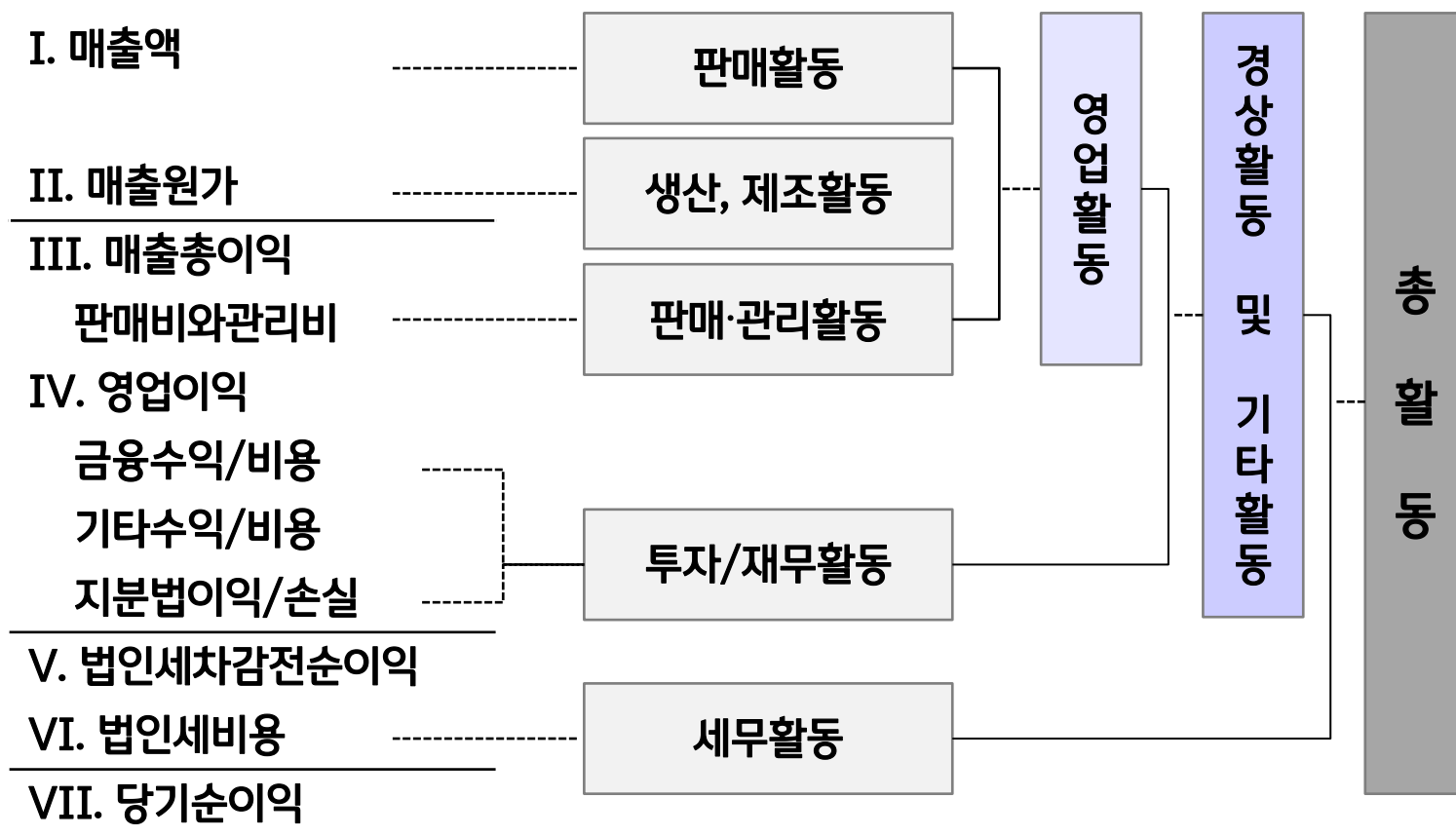
회사가 일정한 회계기간 동안 벌어들인 소득에 대해 부과되는 세금
법인세비용은 실제로 납부해야 하는 세금(법인세부담액)과는 다름



* 법인세율 : 과세표준 2억원 이하 10%, 2억원 초과 200억원 이하 20%, 200억원 초과 22%
 (2012. 1. 1. 이후 적용, 주민세는 법인세의 10%임.)

당기순이익

일정기간 동안 기업의 모든 경영성과가 포함된 최종적인 이익의 지표



Chapter

4

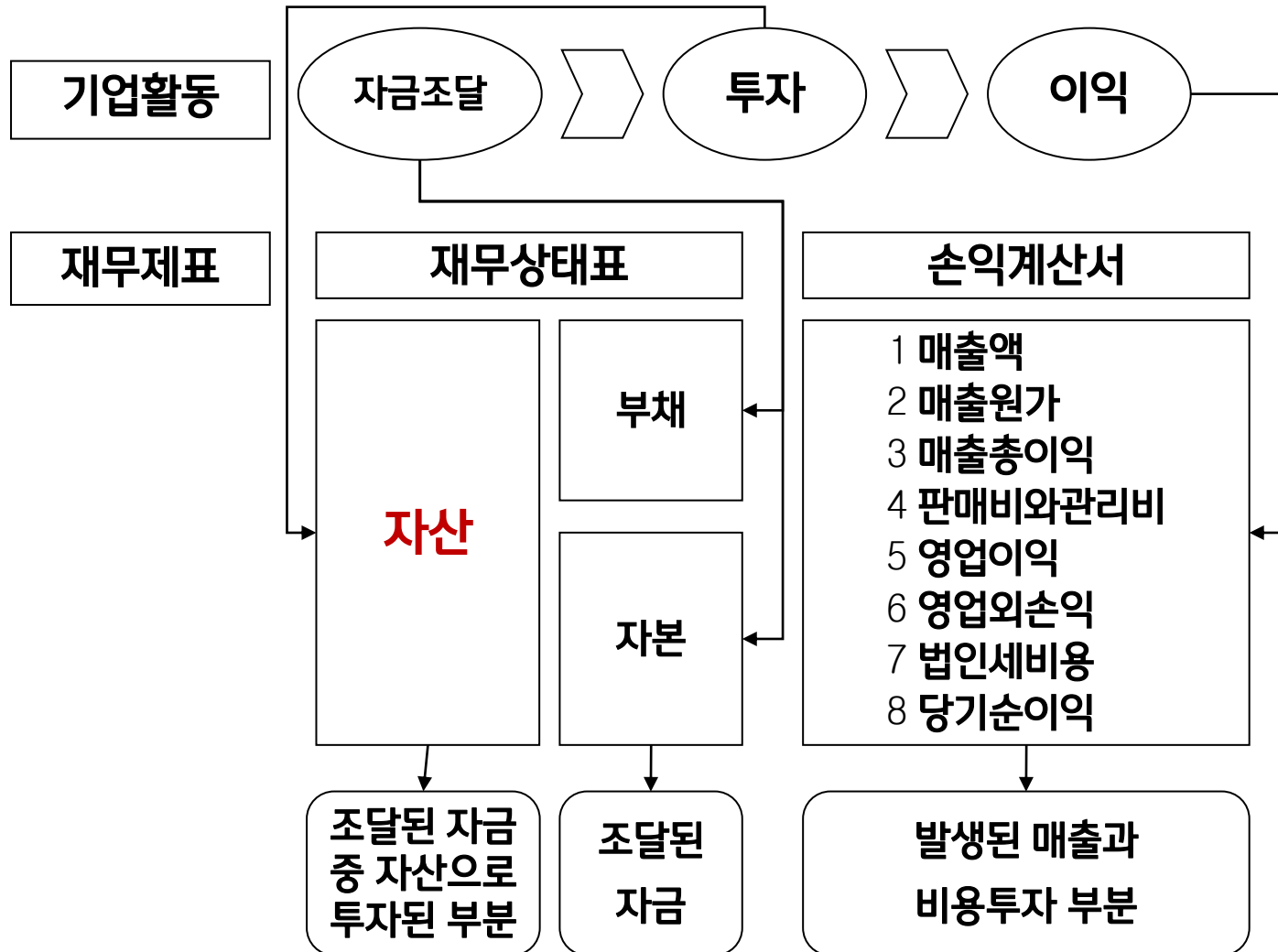
기업의 재산은 어떻게 구성되어 있는가?

(재무상태표 이해 I)

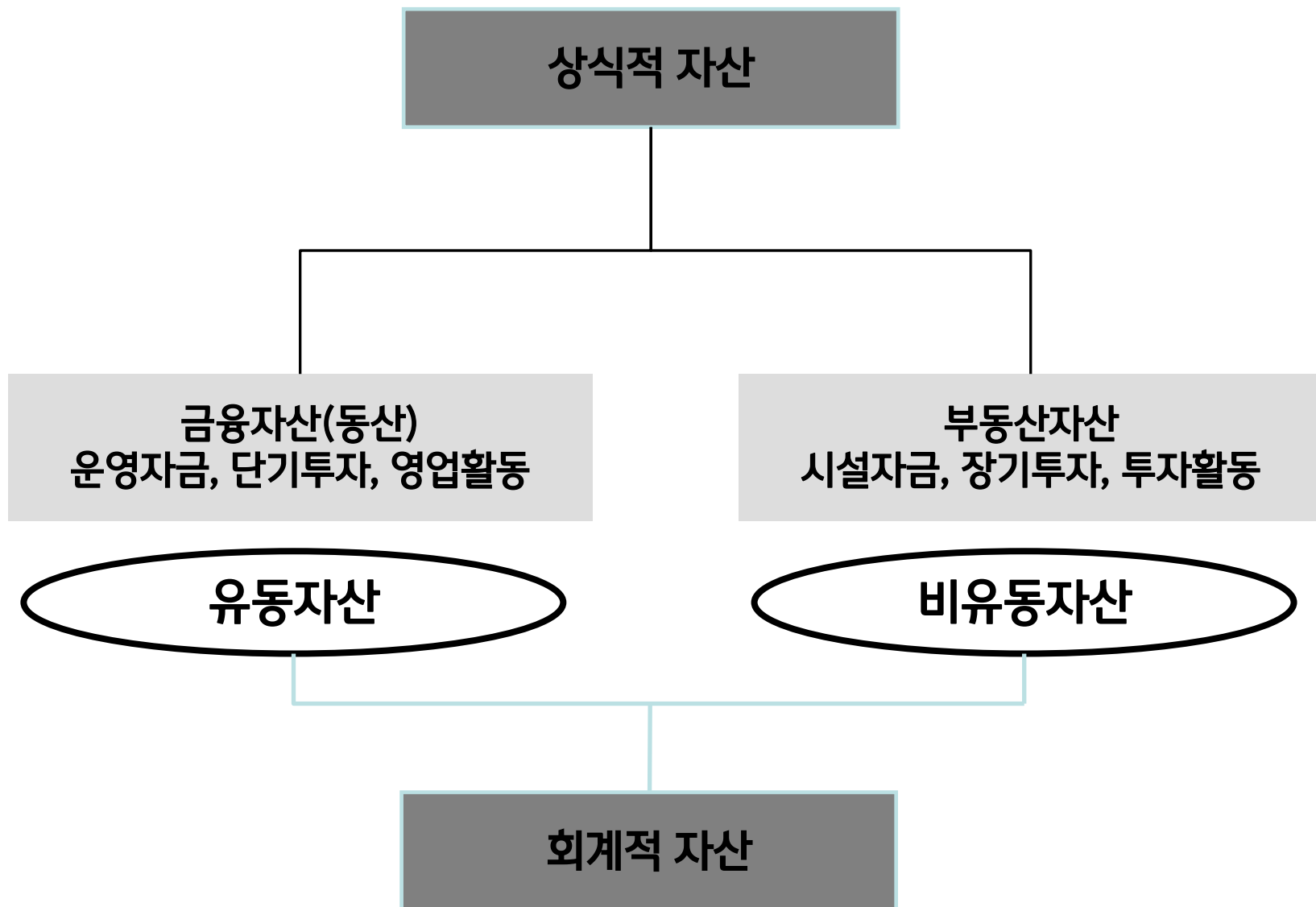
- 기업이 보유한 자산내역의 이해와 자산성
- 유동자산 - 현금, 매출채권, 재고자산의 의미와 분석방법
- 비유동자산의 처리와 활용

투자활동의 결과(재무상태표 이해하기 I)

- 자금을 조달하여 영업활동을 하기 위한 투자를 한다, 그것을 투자활동이라 하며 투자의 내역은 기본적으로 자산에서 확인할 수 있다.



투자활동의 결과(재무상태표 이해하기 I)



투자활동의 결과(재무상태표 이해하기 I)

유형자산

- 판매를 목적으로 하지 않고 영업 및 제조활동을 위하여 보유하는 유형의 자산

유형자산의 종류

구 분	내 용
토지	영업활동에 사용하고 있는 대지, 임야, 잡종지 등
건물	토지 위에 건설된 공작물
구축물	건물 이외의 토목설비, 공작물 등
기계장치	영업용으로 사용하는 기계 등
건설중인자산	취득이 완료되지 않아 영업활동에 사용하고 있지 않은 재산
기타의 유형자산	선박, 비품, 공기구 등

7. 동물	2,201,674
감가상각누계액	(1,567,023)
8. 식물	18,109,035



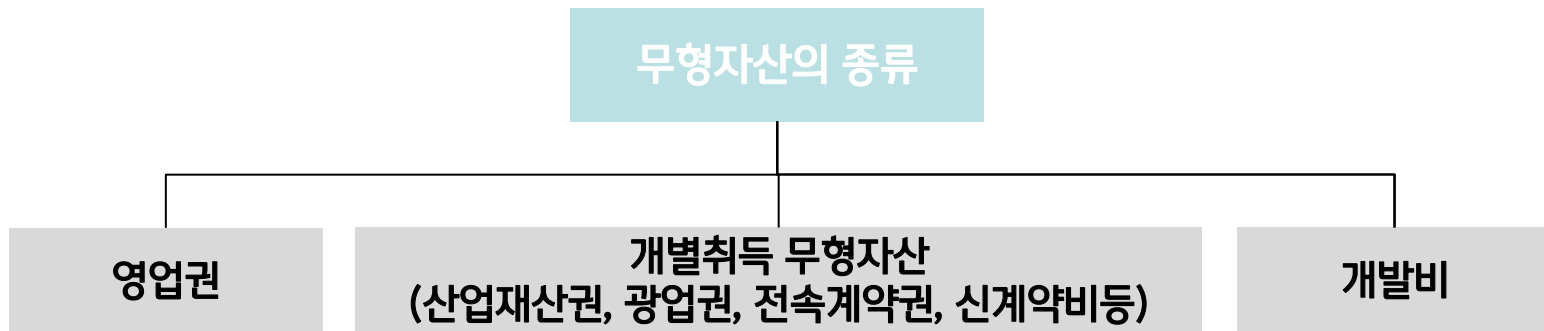
유형자산의 감가상각은 경제적 효익이 발생하는 기간에 걸쳐 정액법으로 계산하고 있으며 회사가 적용하고 있는 자산별 내용연수는 다음과 같습니다.

구 분	내 용 연 수
건물 및 구축물	25~50
기계장치	5~25
차량운반구	5
공구와기구	5
동물	5

무형자산

- 무형자산은 재화의 생산이나 용역의 제공, 타인에 대한 임대 또는 관리에 사용할 목적으로 회사가 보유하는 형태가 없는 무형의 자산
- 예 : 회사가 보유하고 있는 기술, 관리능력, 브랜드 등

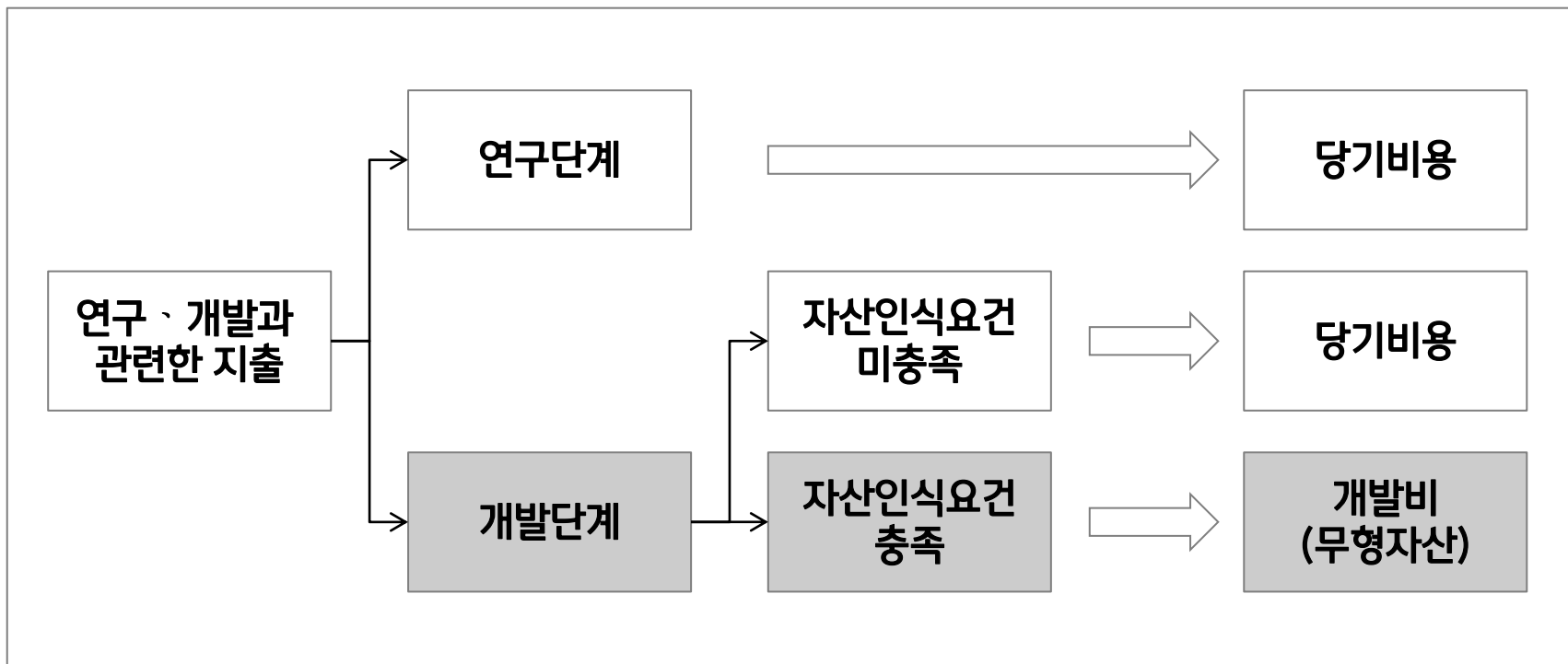
사용 가능한 기간 동안 매년 일정한 금액의 가치하락을 인식하는 것이 ‘무형자산상각’
해당 비용을 ‘무형자산상각비’ 라고 한다.



투자활동의 결과(재무상태표 이해하기 I)

✓ 개발비

<연구·개발과 관련한 지출의 처리 흐름>



CASE 1

제약, 바이오 기업들의 R&D비용 자산화 논란

투자활동의 결과(재무상태표 이해하기 I)

감가상각(상각)

미래효익을 위한 투자는 현금이 지출되었다 하더라도 사용하는 기간에 걸쳐 비용처리 한다.

감가상각비의 인식(수익·비용 대응의 원칙)

자산은 기업이 사용할 목적으로 취득한 자산으로 일정기간 동안 사용함으로써 수익을 창출한다. 기업이 자산을 사용함에 따라 수익은 창출되지만 그와 동시에 당해 자산의 가치도 점진적으로 감소하게 된다. 이러한 자산의 가치 감소분은 비용으로 처리하는 것이 합리적인데, 이러한 과정을 감가상각(또는 상각)이라고 한다.



(감가)상각 대상금액

자산의 취득원가에서 내용연수 종료시점의 잔존가치를 차감한 금액

$$\text{감가상각대상금액} = \text{자산의 취득원가} - \text{잔존가치} = 100\text{억원} - 0\text{억} = 100\text{억}$$

내용연수

기업에서 자산이 사용가능 할 것으로 기대되는 기간

계약이 20년간 유지될 것이라 예상되는 연금보험상품에 대한 신계약비이므로, 20년이 내용연수가 된다.

자산성을 상실하면?

자산의 손상

자산이 손상되었다는 것은 자산의 장부가액이 회수가능액을 초과하는 경우를 말하며, 기업은 매 보고기간마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토

자산의 장부가액 > 회수가능액 → 자산의 손상(장부가액 - 회수가능액)

회수가능액

순공정가치와 사용가치 중 큰 금액

순 공 정 가 치

자산의 매각으로 수취할 수 있는 금액
- 처분부대원가

보유중인 기계장치를 5억 원에 매각할 수 있으며, 처분 시 이전 설치비 등 부대비용이 5천만 원 소요된다면 기계장치의 순공정가치는 4억 5천만 원임.

사 용 가 치

자산에서 창출될 것으로 기대되는
미래현금흐름의 현재가치

보유중인 기계장치의 사용 가능 기간 동안 현재가치로 5억 원의 현금흐름이 유입될 것으로 기대한다면, 기계장치의 사용가치는 5억 원임.

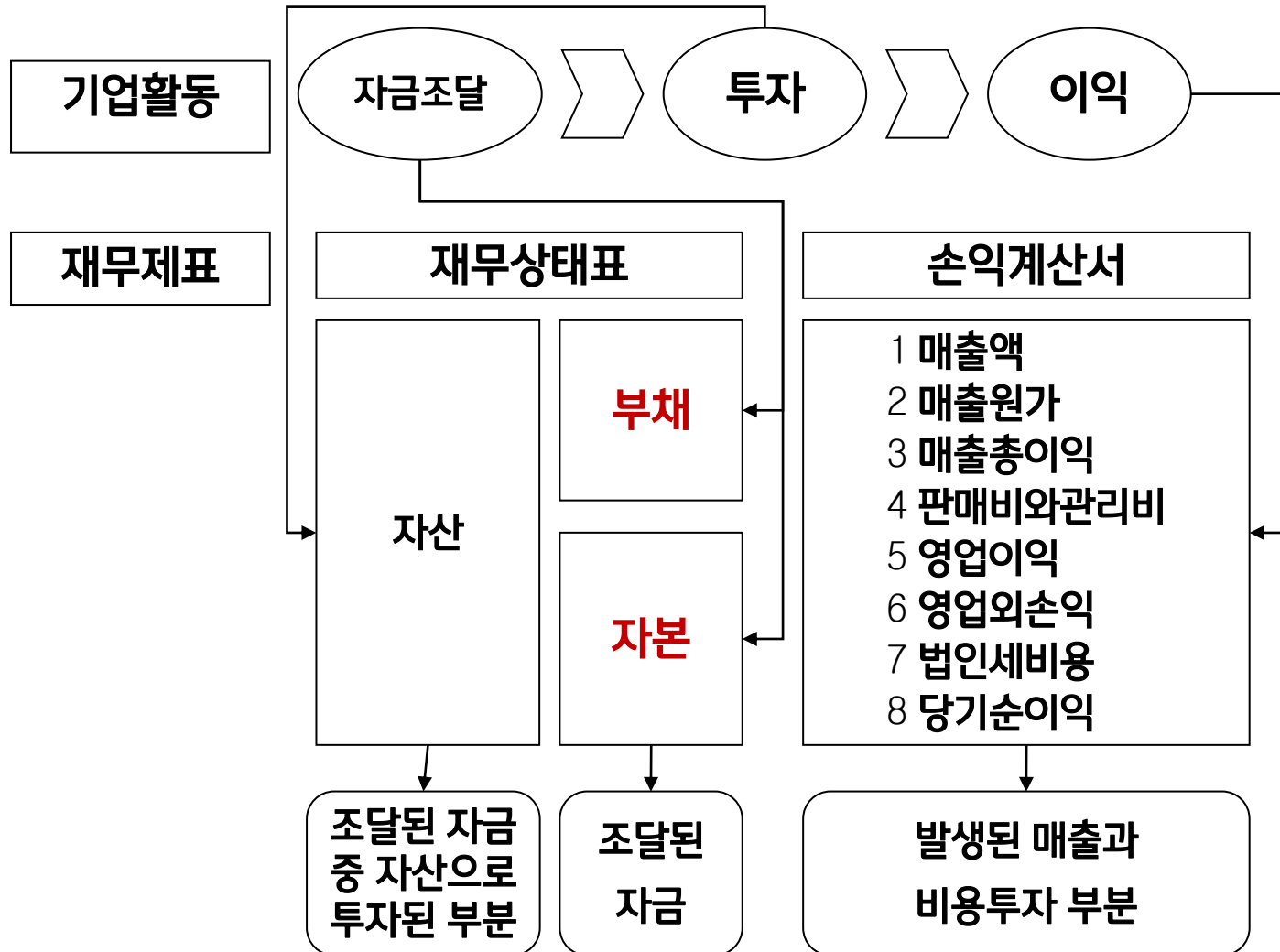
CASE STUDY

JYP, 롯데칠성, 쌍용차 등

자금조달활동의 결과(재무상태표 이해하기 II)

- 기업의 수익창출을 위해서는 투자자금이 필요하다.

그 투자자금의 원천을 확인하는 것이 재무상태표 대변항목인 부채와 자본



Chapter

5

기업의 자금조달내역은 어떠한가?

(재무상태표 이해 II)

- 유동부채 - 매입채무, 미지급금, 단기차입금의 의미와 분석
- 차입금, 사채, 충당부채의 의미와 활용방법
- 자본금과 이익잉여금 등 자본의 분류

자금조달활동의 결과(재무상태표 이해하기 II)

■ 자금 조달의 두 가지 방법 중 무조건 자본이 유리한가?

부채

“타인으로부터 자금을 조달한 금액”

- 갚아야 할 의무가 있음
- 이익발생여부에 상관없이 이자비용을 지급

자본

“주주가 출자한 금액”

- 갚아야 할 의무가 없음
- 배당금은 회사의 이익발생여부에 따라 달라지게 됨



우리 회사는 장기적
이고 안정적인
성장을 위해
부채를 사용하지 않는
경영방침을 세웠습니다

- 부채와 자본은 모두 자금을 조달하는 방법
- ‘자본’에는 거부감이 없는 반면, ‘부채’는 부담스러워함
- 그러나, 부채는 무조건 나쁜가?

- 부채를 사용으로 발생하는 이자비용은 기업의 이익을 줄여 **절세효과**가 있음
- 이익이 증가하면 증가할수록 지급해야 하는 배당금 대신 **이자**는 **일정비용으로 고정**됨(재무레버리지효과)



S그룹



부채사용의 장점

1. 이자비용 절세효과
2. 재무레버리지
3. 신호효과

자금조달활동의 결과(재무상태표 이해하기 II)

? 부채는 무조건 열등한가?

※ 부동산 관련 연말 소득공제 주요 항목

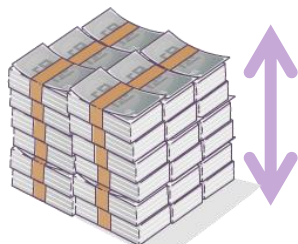
공제항목	금액	공제한도
주택임차차입금	원리금상환액 × 40%	모두 합쳐서 연 300만원
월세액	월세액 × 40%	
주택마련저축	납입(불입) 금액 × 40%	
장기주택저당차입금	차입금 이자상환액	연 600만~1,500만 원

* 위 4가지 공제액의 총 합계가 장기주택저당차입금 공제한도(연600만~1,500만원)를 초과하는 경우 그 초과하는 금액은 없는 것으로 함

? 부채는 무조건 열등한가?



이익



배당



이익



이자비용

자본비용이란???

A사의 재무상태표		A사의 손익계산서	
	부채 4조원	영업이익 8000억	
		=	이자비용 3200억 ← 채권자 몫
	자본 4조원	=	법인세비용 1440억 ← 정부 몫
			순이익 3360억 ← 주주 몫

Q: A사 직원들이 순이익을 많이 냈으니 임금을 인상해 달라고 요구했다.
경영진은 과연 이 요구를 받아들일까?(단, 주주들의 요구수익률은 연간 10%이다)

A: 정답은 No!

주주에게 돌아가는 3360억원의 순이익은 주주들이 납입한 금액인 자본 4조원의
요구수익률 10%(4000억원)에 미치지 못한다.

따라서, 남는 이익을 분배하자는 직원들의 요구를 경영진은 받아들이기 어렵다.

SK최태원 회장 “EVA가 마이너스라면 회사가 존재할 이유가 없다”

Chapter

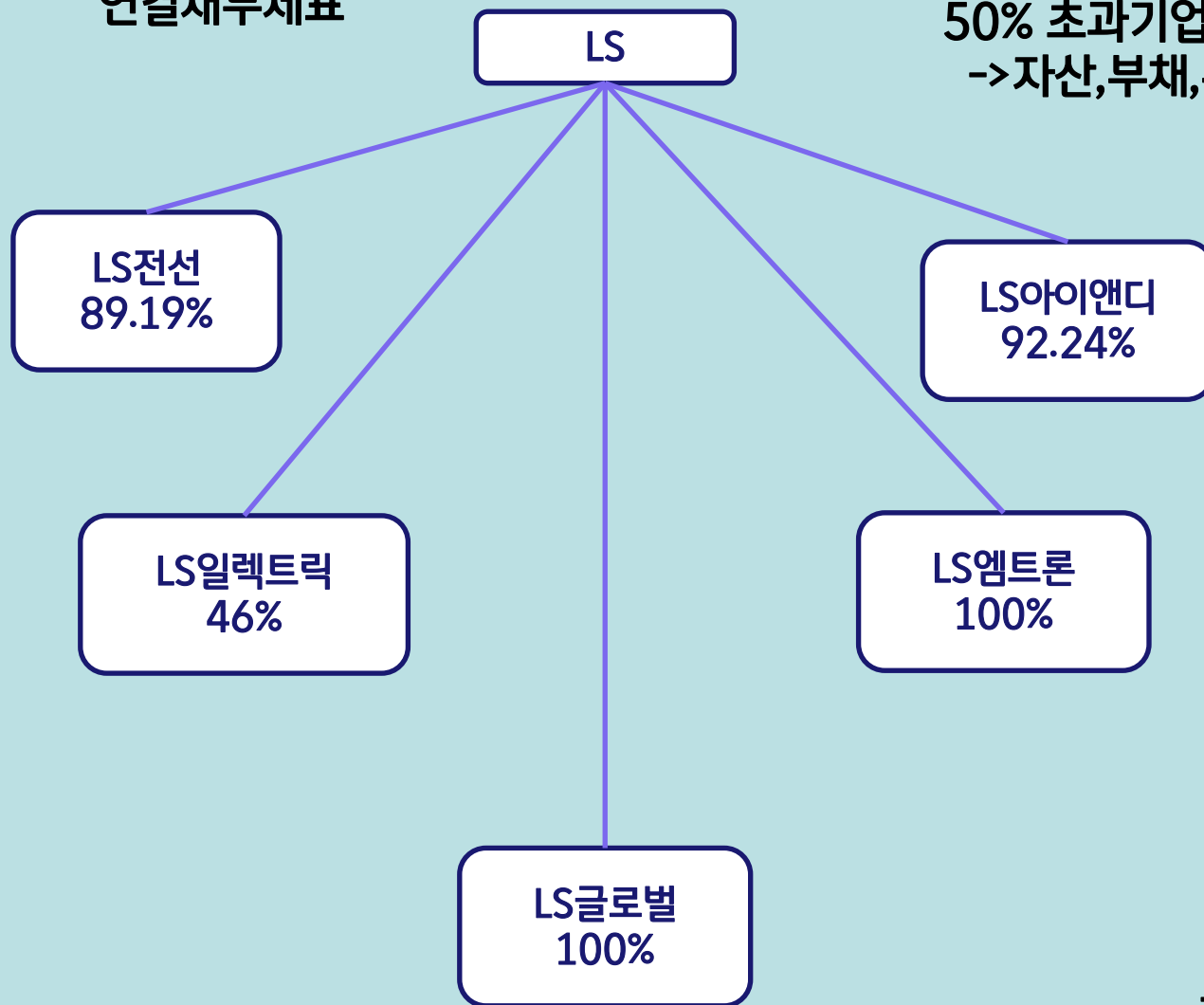
6

연결재무제표와 별도재무제표

- 별도재무제표와 연결결산의 개념 이해
- 별도재무제표와 연결재무제표 비교분석 Case study

연결, 별도, 개별 재무제표

연결재무제표



50% 초과기업은 종속기업(동일기업)
→ 자산, 부채, 수익, 비용 100% 합산

20% 이상, 50% 미만 기업은 관계기업 (지분투자기업)
→ 지분율 만큼만 합산

연결, 별도, 개별 재무제표

별도재무제표

LS

수익
배당금수익, 상표권사용수익 등

LS전선
89.19%

LS아이앤디
92.24%

LS일렉트릭
46%

LS엠트론
100%

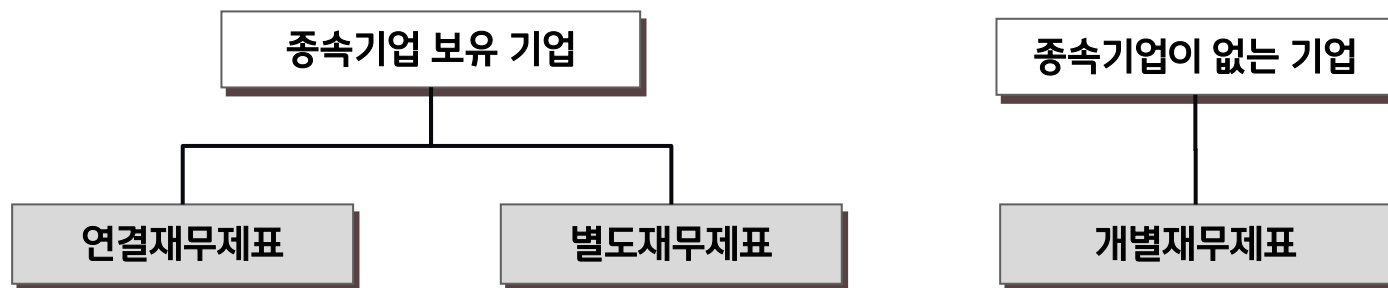
LS글로벌
100%

자산
종속기업주식
관계기업주식

연결, 별도, 개별 재무제표

연결재무제표는 지분율이 50%를 초과하여 보유하는 등 타 회사의 지배력을 가지고 있는 경우 해당회사의 재무제표를 모회사와 합산하는 재무제표이다.

자회사가 있는 경우 연결재무제표를 주된 재무제표로 사용하는데 개별회사의 재무제표는 별도재무제표로 작성을 한다.



구분	연결재무제표	별도재무제표	개별재무제표
자산,부채, 매출액	모회사 + 자회사(100%)	모회사	모회사
자본	모회사 + 자회사(100%) - 자회사(비지배지분)	모회사	모회사
자회사손익	매출,원가로 100% 반영후 비 지배지분순이익 제외	반영없음 지분법손익인식 X	지분법손익항목으로 영업외손익으로 인식

어떻게 자유자재로 활용 할 것인가?

재무제표 이용 시 유의할 점

- ① 연결재무제표 상 매출액과 영업이익은 연결대상 기업의 금액을 100%합산
- ② 비지배지분순이익이 중요할 경우 실적 해석은 왜곡이 발생 가능
- ③ 재무제표상 실적 확인은 (주)LS 연결재무제표 상 지배회사지분순이익이 기본
- ④ (주)LS의 개별실적을 확인하고 싶다면 (주)LS의 별도재무제표 실적을 확인

가치지표 산정 시 유의할 점

- ① PER은 주가(시가총액)을 주당 지배회사지분 EPS(지배회사지분순이익)을 나눈 수치
- ② PBR은 주가(시가총액)을 주당 지배회사지분 BPS(지배회사지분자본)을 나눈 수치
- ③ EV/EBITDA는 비지배지분이 포함 되서 계산되기 때문에 비지배지분의 비중이 클 경우 적절한 가치지표라고 보기 어렵다.

두산인프라코어 현저한 저평가 상황?!

<http://news.naver.com/main/read.nhn?mode=LSD&mid=sec&sid1=101&oid=008&aid=0003929150>

간단한 재무상태와 손익자료를 통해 확인할 수 있는 것은?

총자산 - 24.8조(유동자산 - 9.8조) 부채 - 18.6조(유동부채 - 11.5조)
자본 - 6.2조

그룹 전체(300%)

	D중	D엔	D건	D인	D캣
부채비율	188%	222%	553%	250%	72%
당기순이익 (14,15,16,17,18)	14)947 15)2183 16)2315 17)158(세전 -151) 18)7250	14)422 15)1524 16)288 17)142 18)187	14)686 15)5207 16)3715 17)1856 18)5800	14)239 15)8595 16)563 17)605 18)717	14)531 15)1309 16)1554 17)2737 18)2645

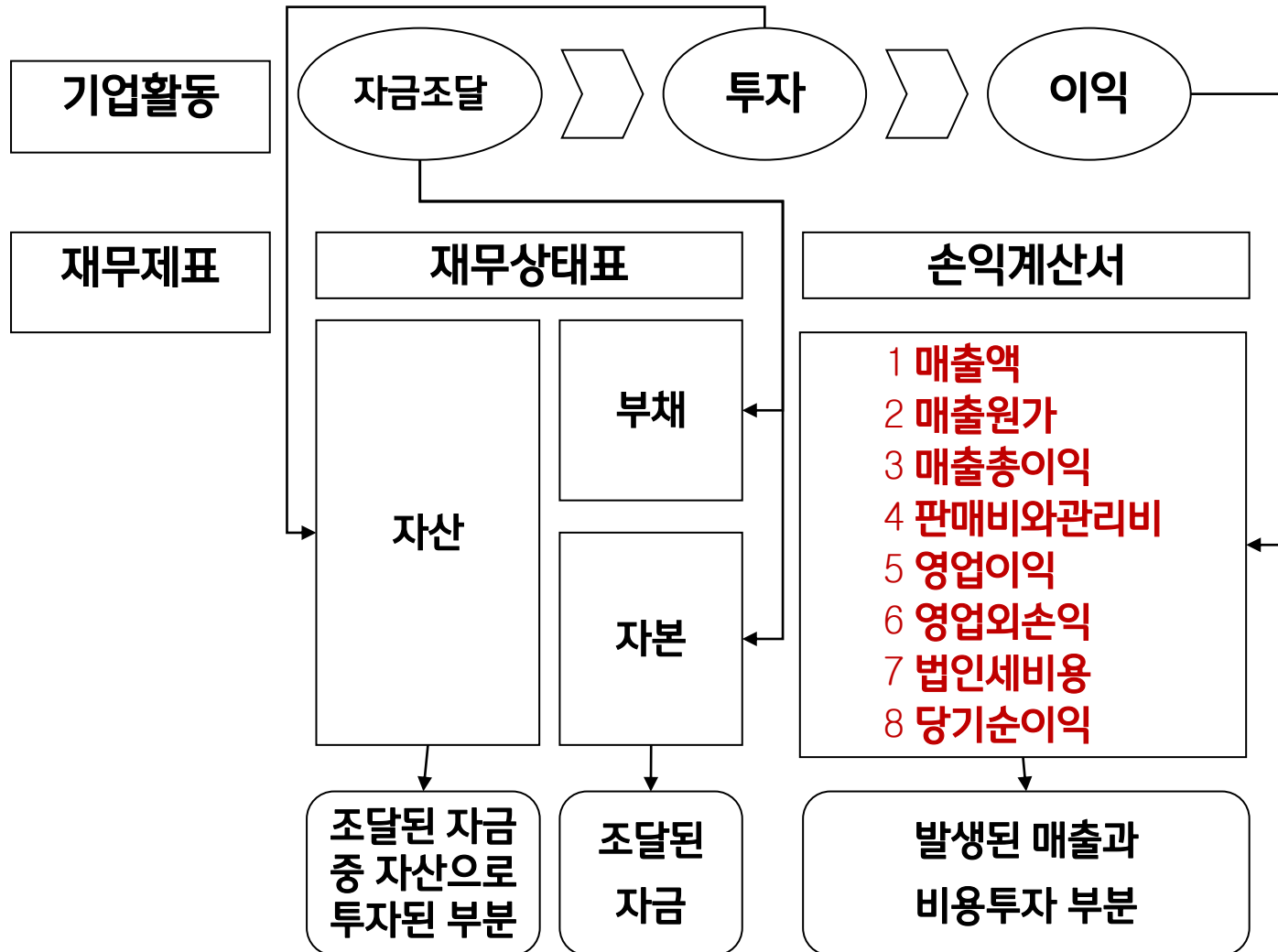
Chapter

7

재무제표 종합사례분석

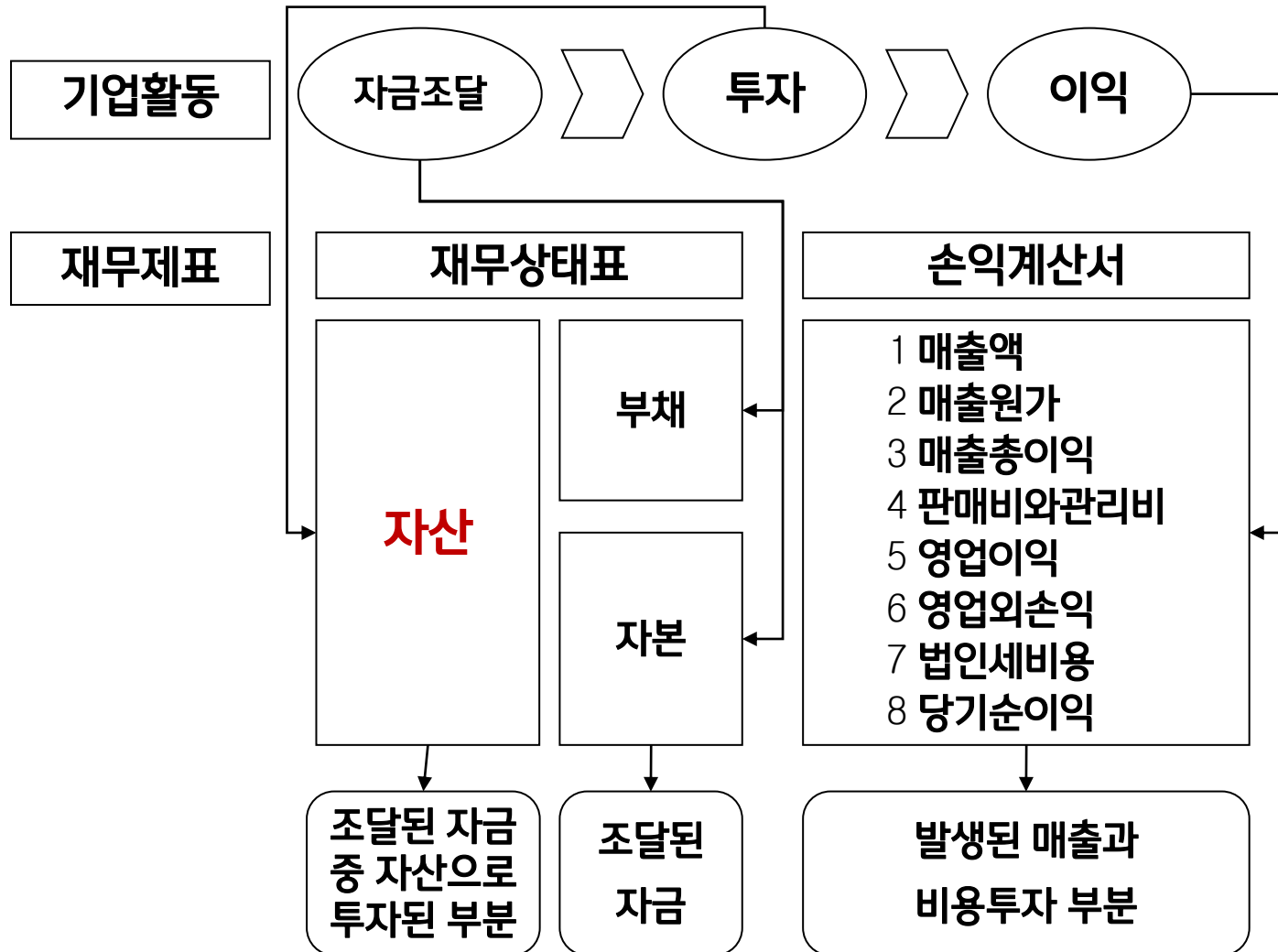
수익창출능력을 보여주는 재무제표 - 손익계산서

- 기업의 수익창출을 위한 투자자금은 자산에서 확인할 수 있다.
그리고, 그 투자자금이 창출한 부가가치가 바로 손익계산서를 통해 표현된다.



자금의 조달내역과 사용내역을 보여주는 재무상태표

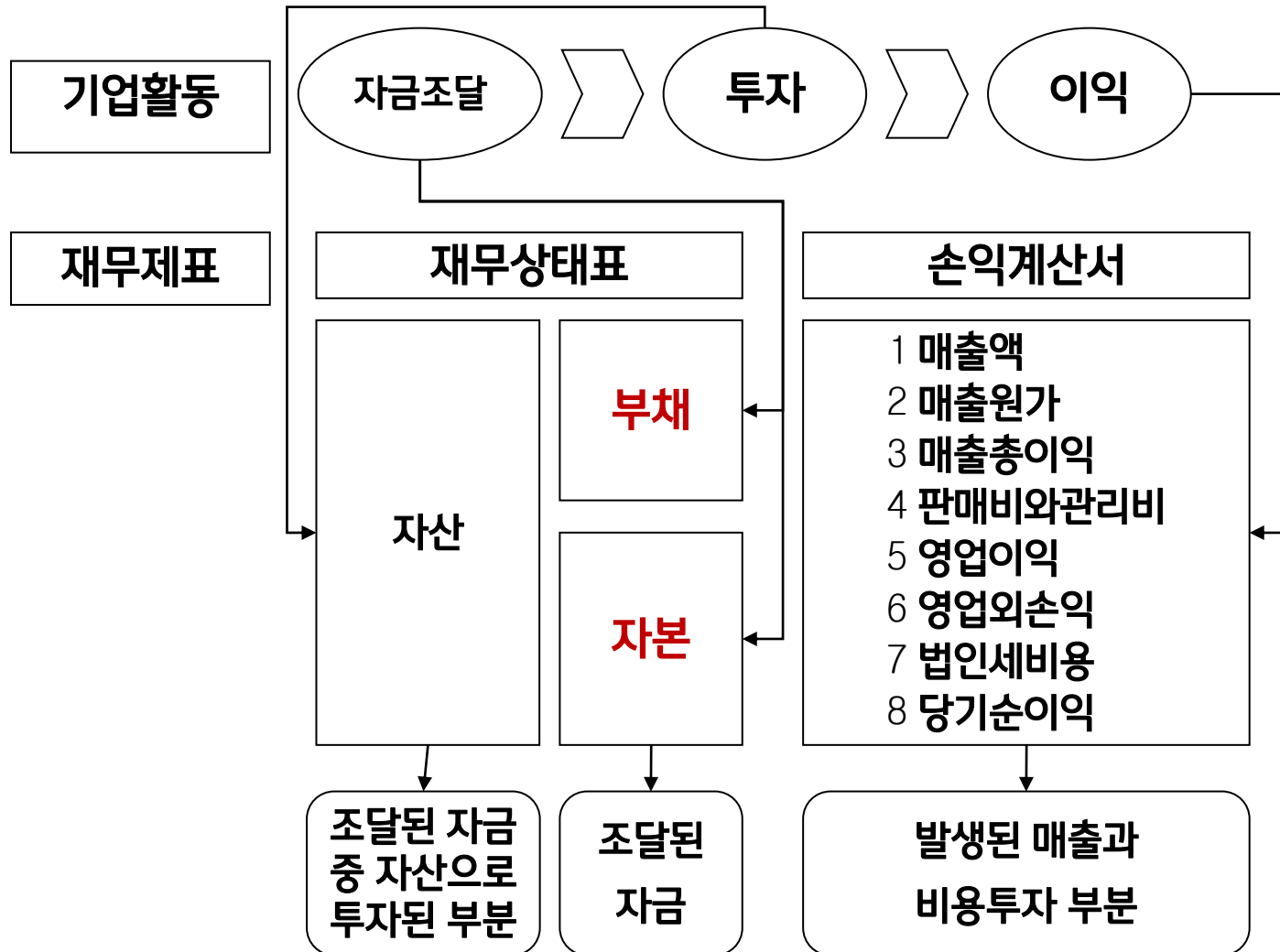
- 자금을 조달하여 영업활동을 하기 위한 투자를 한다, 그것을 투자활동이라 하며 투자의 내역은 기본적으로 자산에서 확인할 수 있다.



자금의 조달내역과 사용내역을 보여주는 재무상태표

- 기업의 수익창출을 위해서는 투자자금이 필요하다.

그 투자자금의 원천을 확인하는 것이 재무상태표 대변항목인 부채와 자본



Thank you!

Q&A

cpabcc@gmail.com

010-9737-0533