

과목명: 재무관리



담당교수: 원광대학교 경영학부 정호일

주교재: 현대재무관리(저자: 장영광)

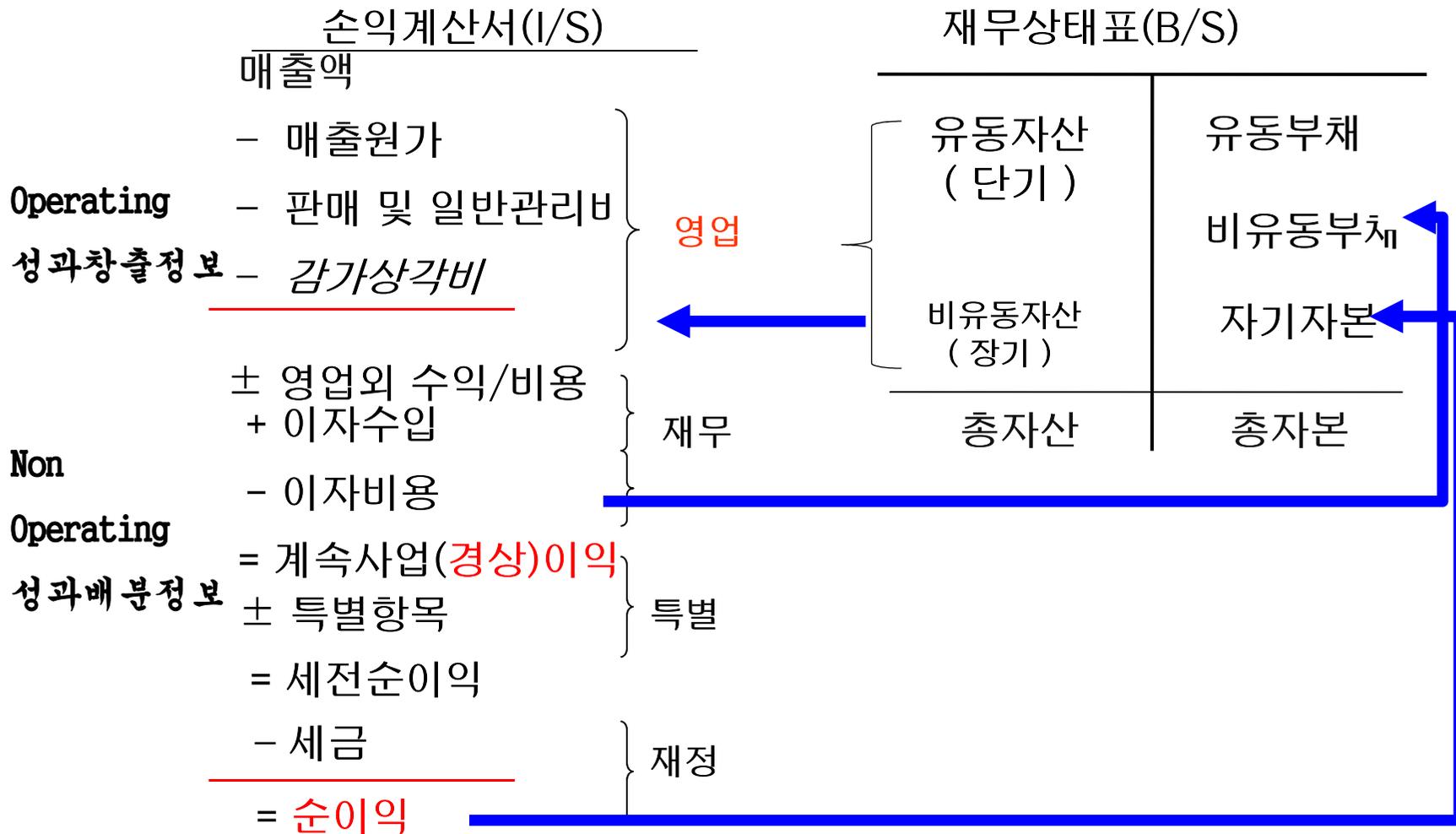
제2장 재무제표와 재무의사결정

1. 재무상태표
 2. 손익계산서
 3. 현금흐름
-

학습목표

1. 재무상태표의 구조와 주요 항목의 의미
2. 손익계산서의 구조와 주요 항목의 의미
3. 재무제표와 재무의사결정의 관련성
4. 재무제표와 현금흐름의 추정
5. 재무제표 → 재무의사결정의 기초
6. 재무제표의 구조를 이해할 때 재무의사결정의 성격 이해
7. 재무의사결정 - 재무건전도에 대한 평가 - 재무제표
8. 가치평가 - 현금흐름의 추정 - 재무제표에 기초

- 재무제표(**financial statements**) : 기업경영활동을 집약적으로 표시
- 기업의 경영활동: 주주나 채권자로부터 조달된 자금(자금조달활동)으로 다양한 자산투자(투자활동)를 수행하여 매출을 올리고 비용을 발생시키면서 이익을 내는 일련의 과정(운영활동)
- 재무제표
 - 재무상태표
 - 손익계산서
 - 자본변동표
 - 현금흐름표
 - 주식사항



현금유입액 정보

1. 재무상태표

유동자산	유동부채 비유동(고정)부채
비유동(고정)자산	자기자본 ← 영업의사결정(성과)(I/S)
총자산	총자본 : 부채 및 자본
<ul style="list-style-type: none">▪ 투자결정▪ 자산구조	자본조달 결정
<ul style="list-style-type: none">-업종 성격-경영 관리방식	재무구조
<ul style="list-style-type: none">▪ 유동성, 수익성, 위험▪ 자산투자의 효율성	안정성(단기성 부채)

➤ 재무상태표의 구조와 내용

Σ 자산 = Σ 부채 + Σ 자본, (\leftarrow =재무상태표 방정식 : 차변 = 대변)

- 차변(자산) : 현금화가 빠른 순서로 배열(유동성 배열)
- 대변(부채) : 상환만기가 빠른 순서로 배열(유동성 배열)
(자본) : 영구적으로 회사활동의 기초가 되는 순서로 배열

➤ 재무상태표 분석의 초점

자산구조(asset structure)과 자본구조(capital structure)의 변화

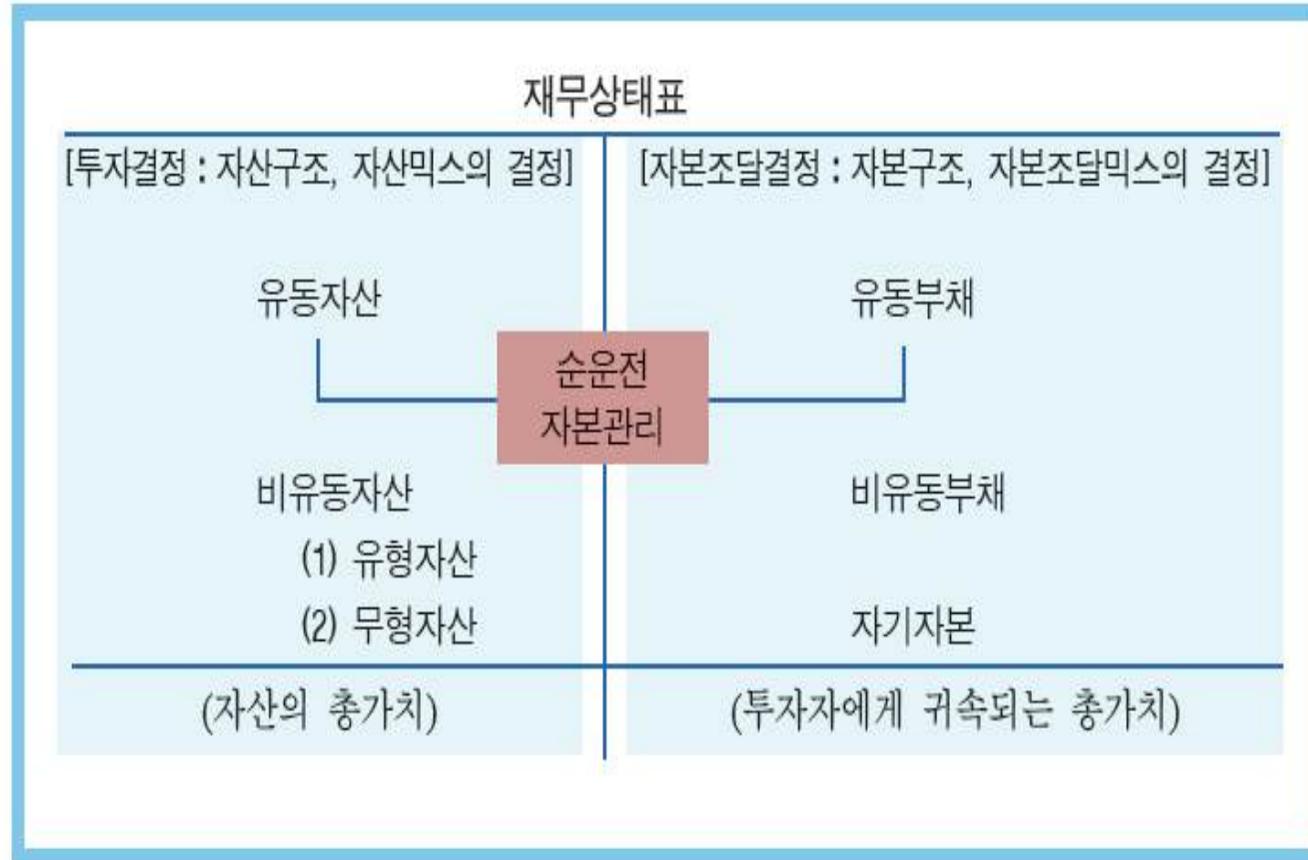
- 자산항목, 자본항목 대 총자본의 구성비율로 표시 ➔
- 차변(자산) : 업종, 경영관리방식, 자산배분의 효율성, 유동성
- 대변(부채) : 자본구조(부채/자본), 장단기 부채 및 자본구조 ➔ 안정성

➤ 재무의사결정과 재무상태표(B/S) 구조

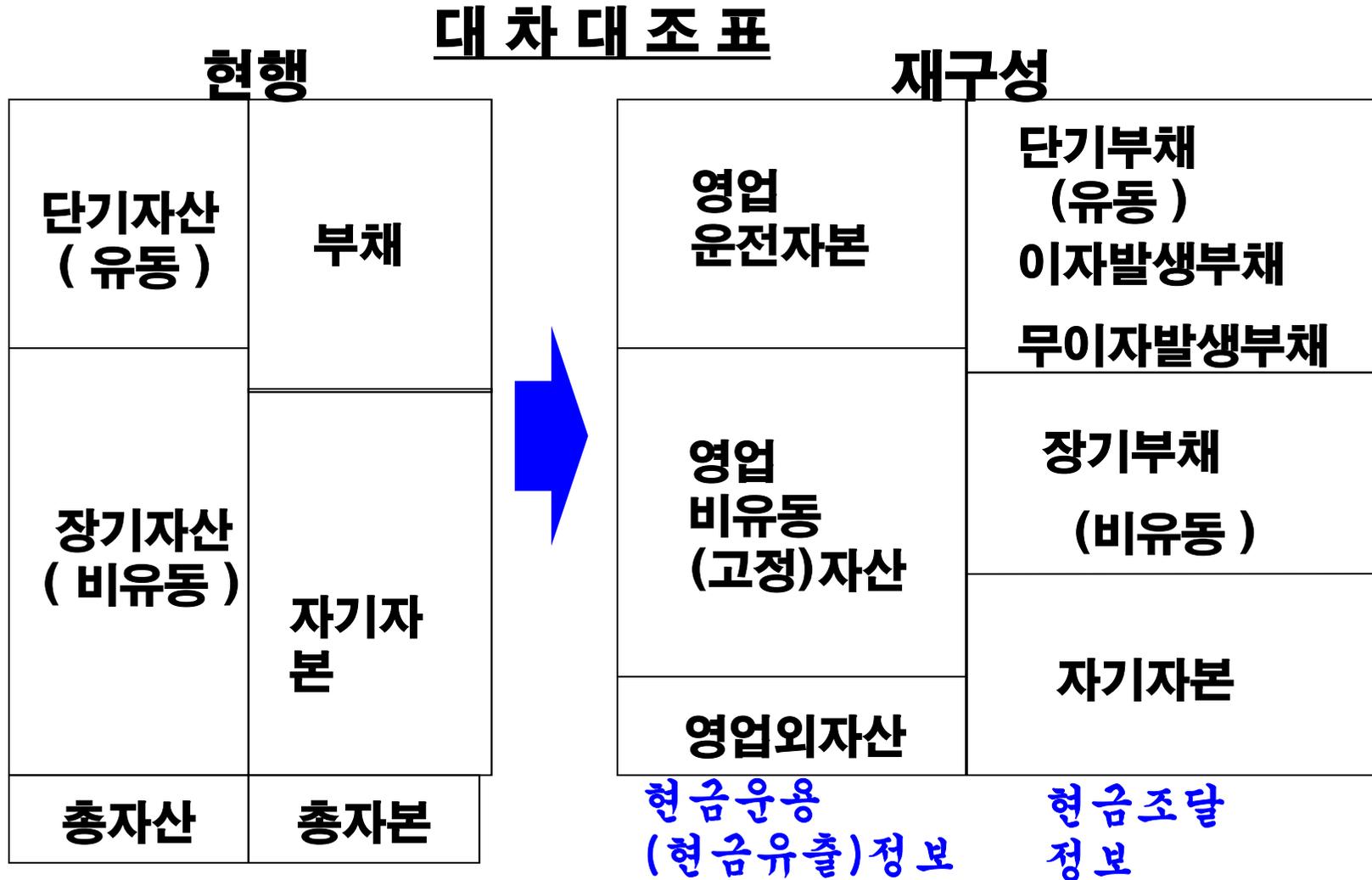


그림 2-1

재무의사결정과
재무상태표



➤ 회계자료의 재구성



2. 손익계산서

- 수익 · 비용 대응의 원칙(수익:실현주의 비용:발생주의)
- 손익계산서의 구조와 내용

대분류	영업부문(매출액 ~ 영업이익까지) 비영업부문(영업외수익 ~ 특별손실까지)
소분류	매출총이익 영업이익 계속사업이익 법인세차감전순이익 당기순이익

손익계산서

	매출액	}	영업
	- 매출원가		
	= 매출총이익		
Operating 성과창출정보	- 판매 및 일반관리비 - 감가상각비		
	= 영업이익	}	영업외 재무
Non Operating 성과배분정보	± 영업외 수익/비용 + 이자수입 - 이자비용		
	= 계속사업(경상)이익		
	± 특별항목		
	= 세전순이익	}	특별 재정
	- 세금		
	= 순이익		

현금유입액 정보

손익계산서			
한국제조(주)	201×년 1월 1일부터	201×년 12월 31일까지	(단위 : 백만원)
I. 매출액			1,263,127
II. 매출원가			1,049,244
III. 매출총이익			213,883
IV. 기타수익			
이자수익		7,595	
외환차익		36,422	
기타수익		59,578	103,595
V. 판매비 운송비 광고선전비 대손상각비 지급수수료			
			44,604
VI. 관리비 관리사원급여 임차료 세금과 공과 감가상각비 연구개발비 기타			
			94,844
VII. 영업이익			178,030
VIII. 금융비용(영업외비용)			
1. 이자비용		17,902	
2. 외환차손		40,725	
3. 기타비용		78,785	137,412
IX. 법인세비용차감전순이익			40,618
X. 법인세비용			10,044
XI. 계속사업이익			30,574
XII. 중단사업손익			429
XIII. 당기순이익			31,003
지분귀속 :			
지배기업소유주지분			19,664
소수주주지분			10,910
주당순이익 : 3,058원			

➤ **손익구분 - 손익발생원인규명**

➤ **각 부분/영업활동의 성과평가 가능**

매출 총이익	만약 매출총이익의 매출액에 대한 비율이 높다면 마케팅 활동이 활발 혹은 생산성의 향상 추론 가능
영업 이익	핵심영업활동(생산, 판매, 관리) 성과 판정의 기초. 영업효율성 측정. 재무구조에 영향 받지 않는 성과 측정치 동종 경쟁업체간 경영성과 비교의 기준으로 중요하게 사용
계속사업 이익	(영업손익+비영업부문의 손익) 재무적 활동을 포함 영업효율성뿐만 아니라 재무효율성까지 측정하는 주요항목
당기 순이익	(경상손익+특별손익) * 특별손익 : 투자자산처분손익, 고정자산처분손익 등

공통형손익계산서

- 손익계산서 분석의 초점 : 비용구조(cost structure)의 변화
- 매출액 대비 각 비용항목의 비율 (백분율 표기된) → 장단기 추세 분석으로 비용항목의 상대적 증감 식별
- 매출액 대비 각 이익항목의 비율(백분율 표기)
→ 마진크기 파악, 수익성평가
- Gross Margin, Operating profit Margin, Net Profit Margin
- 산업평균과 비교하여 포지셔닝을 파악
- 어느 비용항목이 경영성과에 어떤 방향으로 영향을 미쳤는가?, 또한 부문별(영업내외) 성과평가가 용이함.

3. 현금흐름

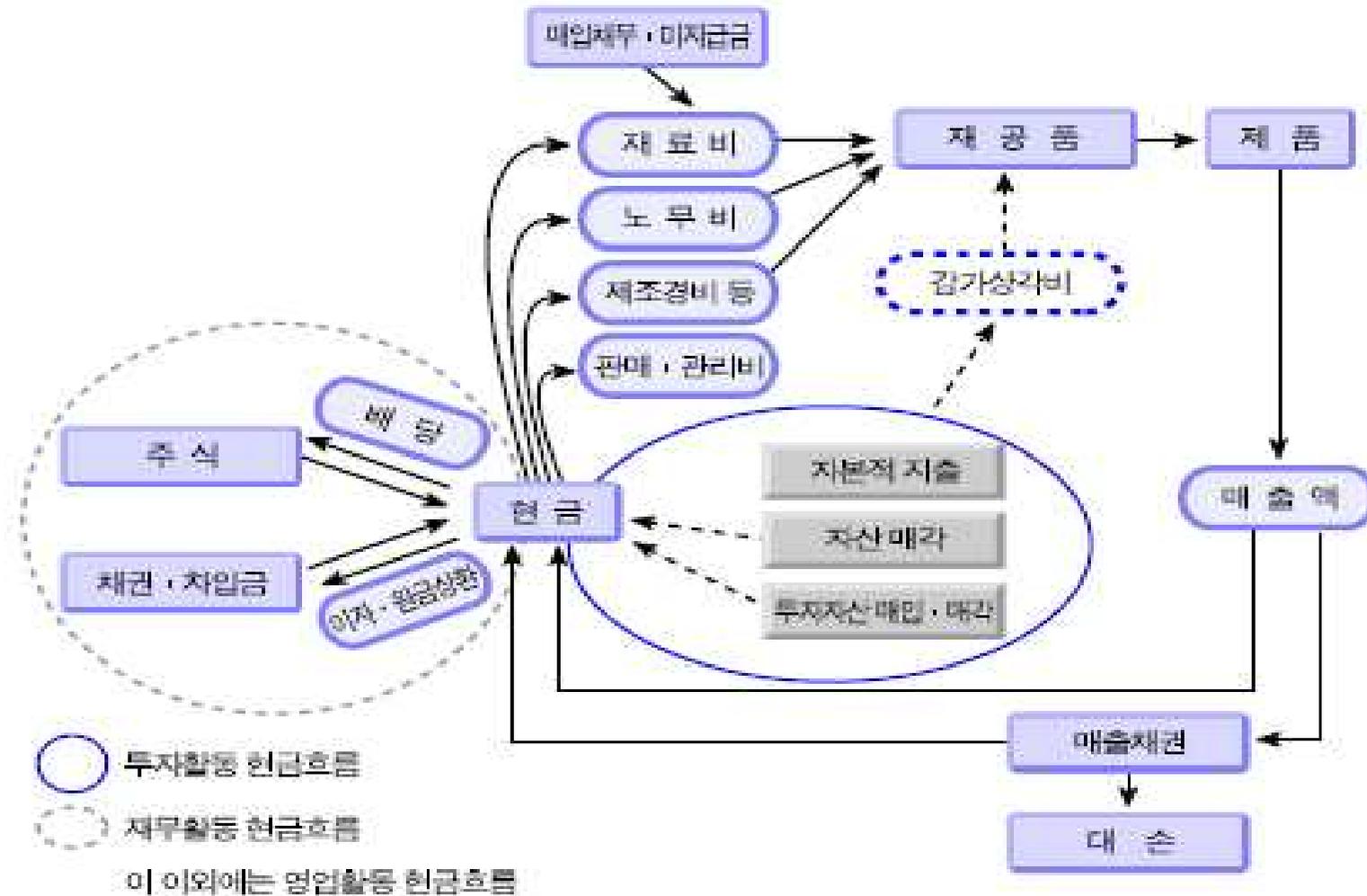
(1) 회계이익과 현금흐름 의 차이

- ① 수익과 비용은 현금기준으로 인식하지 않기 때문. (매출채권, 미지급전기료 등)
- ② 비유동자산의 구입/처분 등의 투자활동과 관련된 현금흐름, 은행자금차입, 주식발행 등과 같은 재무활동과 관련된 현금흐름
- ③ 감가상각비와 같은 현금지출이 없는 비용, 즉 비현금성비용(non-cash expenses)항목, 유가증권평가이익과 같은 현금유입이 없는 수익항목

➤ 현금흐름 = 회계이익 + 현금지출이 없는 비용(감가상각비 등)
- 현금유입이 없는 수익(유가증권평가이익 등)

➤ 세후영업현금흐름 = 영업이익(1 - 법인세율) + 감가상각비
= (매출액 - 매출원가 - 판매관리비)(1 - 법인세율) + 감가상각비

[그림 5-1] 현금순환과정의 구분 : 영업순환과정과 재무활동·투자활동순환과정

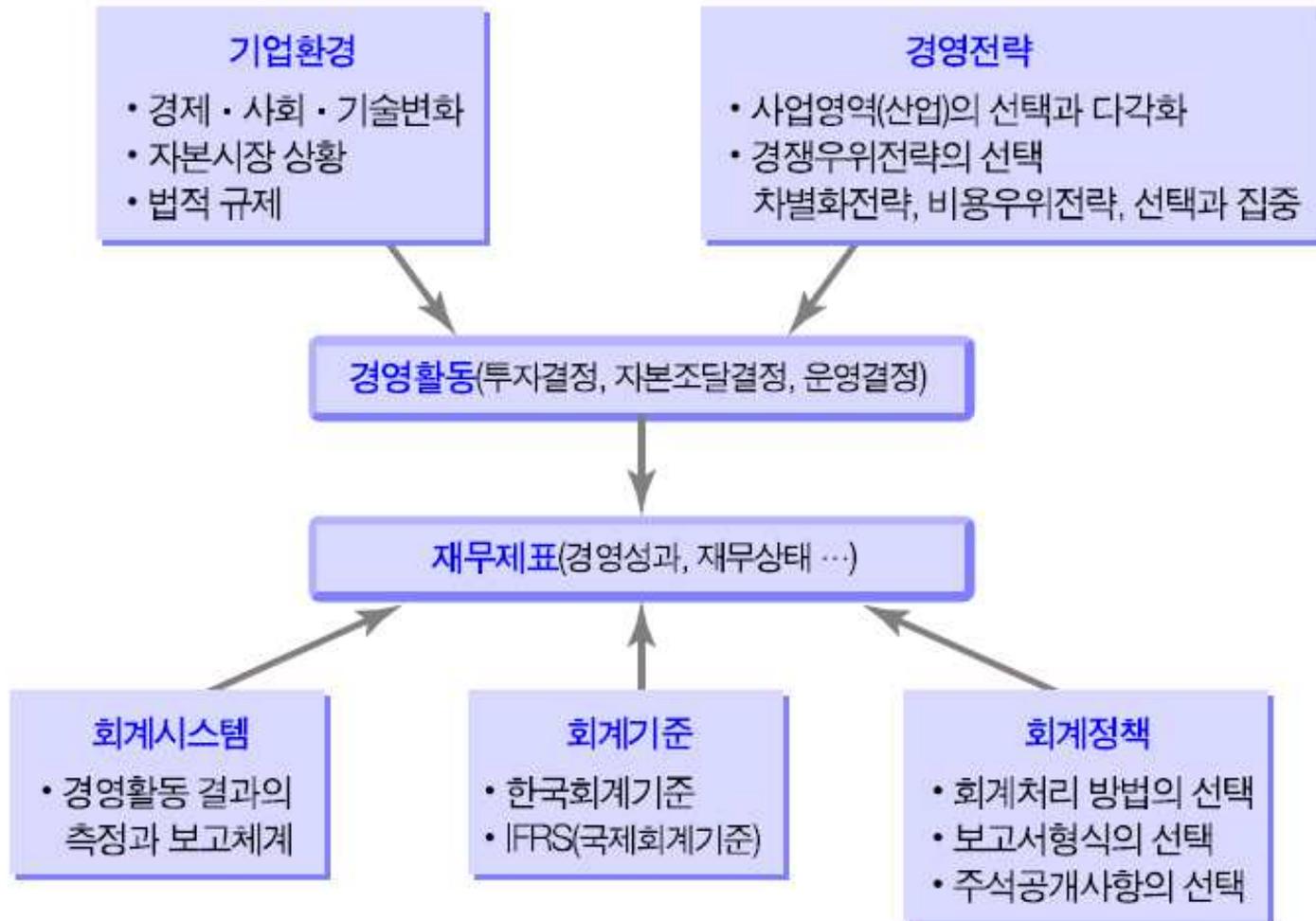


현금흐름표(cash flow statement)

- 영업활동으로 인한 현금흐름 :
- 투자활동으로 인한 현금흐름 :
- 재무활동으로 인한 현금흐름 :

$$\begin{array}{l} \text{영업활동 현금흐름} - \text{투자활동 현금흐름} = \text{재무활동 현금흐름} \\ \text{[기업이 창출한 순현금흐름]} \qquad \qquad \qquad \text{[자본제공자에게 배분되는 순현금흐름]} \end{array}$$

[그림 2-1] 재무제표에 영향을 미치는 제반 요소들





수고하셨습니다.

