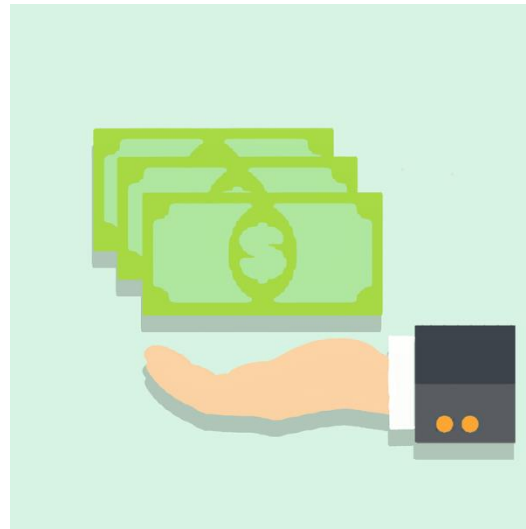


재무계획



재무관리의 체계

❖ 재무관리의 목표

: 자금을 효과적으로 관리함으로써 기업의 이익과 가치를 극대화

❖ 재무관리의 기본 기능

- 투자결정
- 자본조달
- 자본운용

❖ 재무관리의 환경

- 외부환경

: 자본시장 (자본의 수요와 공급을 연결 - 증권, 금융, 보험시장)

- 내부환경

: 재무제표 (재무상태의 총괄적 정리 - 대차대조표, 손익계산서)

자본예산의 편성과 투자 유형

❖ 자본예산 편성의 과정

- 투자대상의 선정
- 투자대안들의 예상현금흐름 추정
- 각 투자대안의 경제성 평가
- 자금조달계획의 수립

❖ 투자의 유형

- 대체투자 : 기존 설비 => 새로운 설비
- 확장투자 : 생산설비 증설
- 제품투자 : 제품개량투자 또는 신제품개발투자
- 전략적 투자 : 위험경감투자 및 복리후생투자

자본의 조달

❖ 자본조달의 원천

- 자기자본
- 타인자본

❖ 자본조달의 방법

- 매입채무(Trade Credit) : 구입대금 지불하지 않은 부채
- 리스(Lease) : 대여 사용
- 신용보증(Credit Guarantee) : 담보력 부족한 기업의 채무보증
- 은행의 지급보증 : 제3자에 대한 채무의 지급을 보증
- 팩토링(Factoring) : 금융기관이 매출채권을 매입하여 자금공급
- 보증보험 : 보증보험사가 보증료 받고 대출 보증
- 은행융자 : 은행으로부터 자금을 대출

투자계획 및 자금조달계획 (예)

◆ 경영계획에 따른 투자계획과 자금조달계획

구 분		수 량	금 액	비 고			
				기간	위치	평수	용도
시설	금형실	1	600	1월23일	현 금형실	25평	금형실
	조립라인	1	1,200	3월초	이스트	100평	조립라인및창고
	완제품 창고	1	740	3월초	공진지하1층	70평	완제품 대리창고
기계장치	펌프 엔진 조립기	1	84,500				
	펌프 자동 검사기	1	27,700				
	8SETP 펌프검사기 개조	5	8,850				
	오일도포 및 퍼스트 삽입기						
	사출기 280TON	1	56,000				
	초음파 접착기	1					
	CNC 선반	1	22,000				
	범용 밀링	2	88,300				
	성형 연삭기	1	22,000				
	범용 방전기	1	55,000				
	범용 선반	1	44,700				
	화물 차량 구매	1TON	28,670				
연구개발			870,000				
합계			2,010,560				
자금조달	자체조달		406,168	영업으로인한 이익유보액			
	외부차입 등		734,392	정부지원자금 & 주거래은행			

* 자료 : 사업계획서 작성양식, 예스폼

운전자본관리

❖ 운전자본(Working Capital)

: 효율적 운전자본관리를 통해 기업의 유동성을 유지하면서 수익성을 높이는 것이 중요한 관심사

➤ 운전자금

: 현금, 당좌예금, 받을어음, 외상매출금 등 현금자산과 동일

➤ 총운전자본

: 대차대조표상의 모든 유동자산

➤ 순운전자본

: 유동자산 - 유동부채

추정재무제표

❖ 추정재무제표(Estimated Financial Statement)

: 기본적으로 추정손익계산서, 추정재무상태표 및 추정현금흐름표가 사업계획서에 포함

➤ 추정손익계산서

: 일정기간 사업수행에 의해 달성한 경영성과를 나타내는 재무제표
(수익성과 현금창출의 잠재적 능력 판단)

➤ 추정재무상태표

: 일정시점에서의 기업의 재무적 상태를 표시하는 재무제표
(사업의 재무적 건전성 여부)

➤ 추정현금흐름표

: 유동자산 - 유동부채
(현금흐름의 안정성 판단)

추정손익계산서(예)

◆ 추정손익계산서(1)

(단위 : 원)
(단위 : 원)

항 목	20 년	20 년	20 년
매출액	0 (100%)	0 (100%)	0 (100%)
- 프랜차이즈가맹 매출	0	0	0
- 음식식자재 소스공급판매	0	0	0
- 기타 영업관련 매출	0	0	0
- 로열티 매출	0	0	0
매출 원가	0 (100%)	0 (100%)	0 (100%)
- 프랜차이즈가맹 매출	0	0	0
- 음식식자재 소스공급판매	0	0	0
- 기타 영업관련 매출원가	0	0	0
- 로열티 관련 매출원가	0	0	0
매출 총이익	0 (100%)	0 (100%)	0 (100%)

* 자료 : 사업계획서 작성양식, 예스폼

추정손익계산서(계속)

◆ 추정손익계산서(2)

(단위 : 원)
(단위 : 원)

항 목	20 년	20 년	20 년
판매비 및 일반관리비	0 (100%)	0 (100%)	0 (100%)
- 급 여	0	0	0
- 연구개발비	0	0	0
- 지급임차료 및 관리비	0	0	0
- 복리후생비	0	0	0
- 영업광고비	0	0	0
- 교육컨설팅비	0	0	0
- 사무용품 및 소모품비	0	0	0
- 운반비 및 지급수수료	0	0	0
- 기타 비용	0	0	0
경상이익	0 (100%)	0 (100%)	0 (100%)
-법인세(25% 기준) 등	0	0	0
당기순이익	0 (100%)	0 (100%)	0 (100%)

* 자료 : 사업계획서 작성양식, 예스폼

손익분석(예)

◆ 요약 손익계산서

(단위:백만원)

구 분	20 년	20 년(E)
매출액	1,585.7	6,531
매출원가	1,325.4	4,898
매출총이익	260.3	1,632
판관비	203.4	596
영업이익	56.9	1,036
영업외수익	0	28
영업외비용	0.8	68
법인세차감전이익	56.1	996
법인세 등	5.7	236
당기순손익	50.4	759

가정사항

1. 매출액에는 제품매출 외에 기타 매출로 상품매출과 부동산임대소득, 금형 등의 매출이 포함 됨
2. 매출원가는 마감되지 않아 매출액의 75%를 적용하였음(20 년 84%)
3. 영업외비용은 20 년 자금조달을 반영
4. 법인세는 20 년 적용인 0만원 기준 이하 11% , 이상 22%를 가정 함



시사점

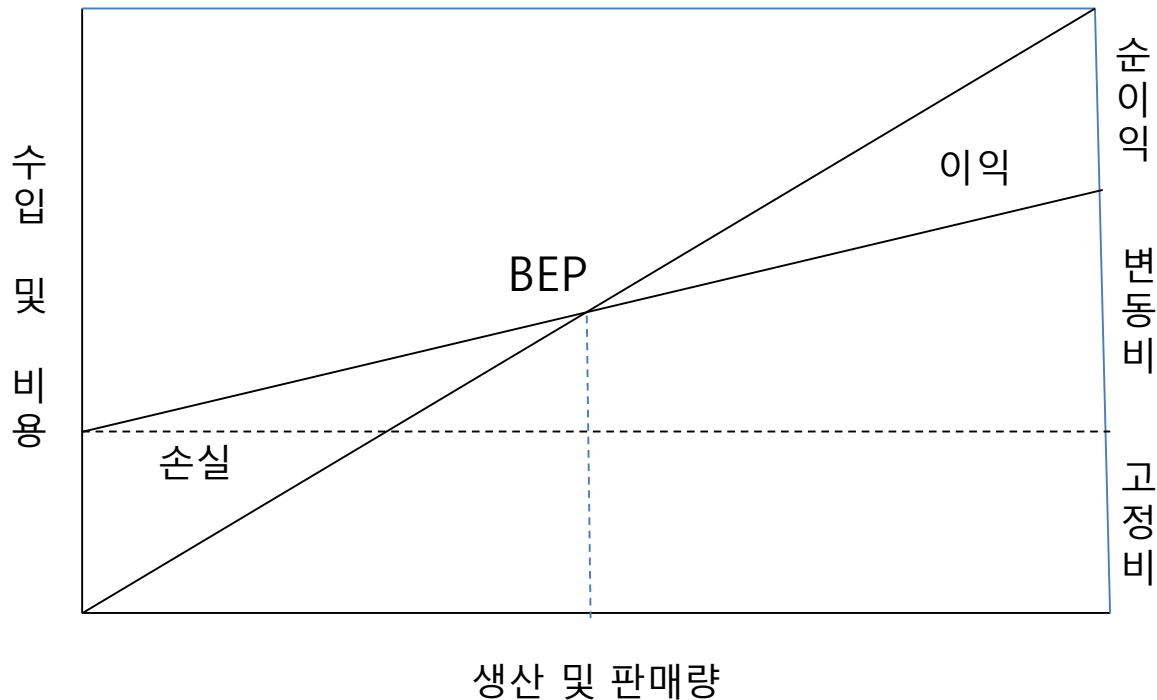
1. 매출액의 증가에 따른 시설투자, 운전자금 증대 등에 따른 자금조달이 있었음
2. 비용부분은 매출원가의 대폭 감소와 판관비의 기존 규모가 대체적으로 유지되는 것으로 나타남
3. 이익은 매출의 급증과 원가 등 비용 부분의 감소에 따라 상당수준 개선됨을 알 수 있음
4. 창업초기 6개월 영업에 따른 소규모 매출에 투자 등 매물성 비용을 극복하고 성장의 기틀을 마련함

* 자료 : 사업계획서 작성양식, 예스폼

손익분기점(BEP)분석

❖ Break Even Point(BEP) 분석

: 총수익과 총비용이 동일하게 되는 판매량 또는 판매액을 파악



추정재무상태표 : 자산 = 부채(타인자본) + 자본(자기자본)

(단위:백만원)

구분		0000년말	0000년말	0000년말	0000년말	0000년말
부채계		838	577	592	335	166
	유동부채	336	70	84	127	158
	단기차입금	284	0	0	0	0
	매입채무 등	51	70	84	127	158
	고정부채	500	507	508	208	8
	장기차입금	500	500	500	200	0
	퇴직충당금 등	0	7	8	8	8
자본		384	642	1108	1801	2706
자본금		300	300	300	300	300
잉여금		84	342	808	1501	2406
이익잉여금		84	342	808	1501	2406
자본잉여금		0	0	0	0	0

* 자료 : 사업계획서 작성양식, 예스폼

현금흐름표

기업의 활동내용	현금 유입	현금 유출
❖ 영업활동 정상적 영업활동에 관련하여 발생하는 현금의 흐름	- 판매대금의 회수 - 이자수입 - 잡수입 - 기타 영업활동 현금수입	- 원재료구입 - 인건비 지급 - 외상채권 결제 - 광고비 지출
❖ 투자활동 투자(유가증권, 장기채권, 부동산) 구입 및 처분(고정자산)	- 투자자금의 회수 - 건물매각 - 차량처분 - 유가증권 처분	- 토지매입 - 증축 - 금융상품 투자 - 영업권 취득
❖ 재무활동 주주, 자금대여기관, 투자자 등과의 거래	- 금융기관으로부터 자금차입 - 증자, 신주 발행 - 회사채 발행	- 차입금상환 - 회사채상환 - 배당처분 - 유상감자

* 자료 : 기술창업보육론: 사업계획서, 중소기업청.창업진흥원

재무적 성과표

구분	금액 및 산출 근거			
사업투자비				
운전자금				
자본조달				
매출 추정	구분	1차년도	2차년도	3차년도
	금액			
비용 추정	구분	1차년도	2차년도	3차년도
	매출원가			
	임차료			
	인건비			
	광고선전비			
	제반 관리비			
	감가상각비			
	외부이자			
	예비비			
	비용 합계			
이익추정	세전 이익			

* 자료 : 최종석, 비즈니스 경영전략, 두남

재무계획 구성(안)

- ❖ 소요자금 및 조달계획
- ❖ 추정손익계산서
- ❖ 추정재무상태표
- ❖ 추정현금흐름표
- ❖ 재무적 성과표