

현금흐름표

중급재무회계(2): 중앙대학교 경영경제대학 박창헌 교수



주요 주제

- 현금흐름표의 의의
- 현금흐름표의 유용성 및 한계점
- 현금흐름표의 형식
- 현금흐름표의 기본 논리
- 현금흐름 유형의 구분
- 현금흐름표의 작성
- 기타 사항

현금흐름표 샘플: 삼성전자 제47기(2015년도)+

(단위 : 백만원)

	제 47 기	제 46 기	제 45 기
영업활동 현금흐름	40,061,761	36,975,389	46,707,440
영업에서 창출된 현금흐름	43,989,083	41,880,987	52,966,351
당기순이익	19,060,144	23,394,358	30,474,764
조정	29,610,971	22,323,765	23,804,832
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(4,682,032)	(3,837,136)	(1,313,245)
이자의 수취	2,151,741	1,555,373	1,034,074
이자의 지급	(748,256)	(463,740)	(434,857)
배당금 수입	266,369	1,495,658	592,217
법인세 납부액	(5,597,176)	(7,492,889)	(7,450,345)
투자활동 현금흐름	(27,167,787)	(32,806,408)	(44,747,019)
단기금융상품의 순증가	(5,762,783)	(1,110,842)	(19,391,643)
단기매도가능금융자산의 처분	2,143,384	1,954,158	2,533,665
단기매도가능금융자산의 취득	(509,349)	(2,667,610)	(2,500,002)
장기금융상품의 처분	3,999,710	94,089	96,301
장기금융상품의 취득	(132,733)	(3,248,374)	(1,616,617)
장기매도가능금융자산의 처분	200,502	202,904	1,691,463
장기매도가능금융자산의 취득	(232,530)	(6,212,102)	(1,531,356)
관계기업 및 공동기업 투자의 처분	278,009	2,014,430	240
관계기업 및 공동기업 투자의 취득	(137,917)	(719,800)	(181,307)
유형자산의 처분	357,154	385,610	377,445
유형자산의 취득	(25,880,222)	(22,042,943)	(23,157,587)
무형자산의 처분	1,083	31,731	4,562
무형자산의 취득	(1,501,881)	(1,324,307)	(934,743)
사업결합으로 인한 현금유출액	(411,445)	(176,625)	(167,155)
기타 투자활동으로 인한 현금유출입액	421,231	13,273	29,715
재무활동 현금흐름	(6,573,509)	(3,057,109)	(4,137,031)
단기차입금의 순증가	3,202,416	1,833,419	(1,861,536)
자기주식의 취득	(5,015,112)	(1,125,322)	
자기주식의 처분	3,034	27,582	34,390
사채 및 장기차입금의 차입	192,474	1,740,573	26,672
사채 및 장기차입금의 상환	(1,801,465)	(3,299,595)	(1,368,436)
배당금 지급	(3,129,544)	(2,233,905)	(1,249,672)
비지배자분의 증감	(25,312)	139	281,551
환율변동효과 반영전 현금 및 현금성자산의 순증가(감소)	6,320,465	1,111,872	(2,176,610)
외화환산으로 인한 현금의 변동	(524,487)	(555,886)	(330,070)
현금 및 현금성자산의 순증가(감소)	5,795,978	555,986	(2,506,680)
기초 현금 및 현금성자산	16,840,766	16,284,780	18,791,460
기말 현금 및 현금성자산	22,636,744	16,840,766	16,284,780

***전자공시시스템으로부터 한 국타이어 사업보고서(현금흐름표)를 추가로 검색해보세요.**

현금흐름표의 의의

▶ 현금흐름표의 의의

- 현금흐름표(statement of cash flows)란, 일정기간 동안 발생한 기업의 현금유입액과 현금유출액의 현금흐름을 영업활동, 투자활동, 재무활동으로 분류하여 보고하는 재무제표임. 따라서 현금흐름표에는 주로 기업의 재무상태의 변동에 관한 정보가 제공됨.
- 현금흐름표는 현금기준(cash basis)에 기초하여 작성된 재무제표로서, 발생기준(accrual basis)에 기초하여 작성된 재무상태표 및 포괄손익계산서를 보완하여 미래 현금흐름 예측에 도움을 주는 역할을 함.
 - 예를 들어, 우리 주변에서 적지 않게 볼 수 있는 흑자도산은 기업이 상당한 당기순이익을 실현했음에도 불구하고 현금 부족으로 부채상환이 불가능했기 때문에 발생하는 상황임.
- 현금흐름정보는 현금및현금성자산의 창출능력을 평가하는 데 유용할 뿐만 아니라, 서로 다른 기업의 미래현금흐름의 현재가치를 비교·평가하는 모형을 개발할 수 있도록 함. 또한 발생기준 당기순이익과 영업활동 현금흐름 간의 차이를 통해서 이익의 질(質)을 파악할 수도 있음.

이 해 이익의 질(quality of earning)

이익의 질이란 발생주의에 의한 당기순이익과 현금주의 순이익과의 상관관계를 설명하는 것으로서 서로 다른 기업이 동일한 크기의 발생주의 순이익을 보고하더라도 현금흐름을 많이 보고한 기업의 이익이 더 질이 높은 이익이라고 보는 것이다.

현금흐름표의 의의

▶ 현금*의 개념

- 현금흐름표에서 현금*은 현금및현금성자산을 의미함.
- 현금흐름이란, 현금및현금성자산의 유입과 유출을 의미함.

현금흐름표에서 현금이란 현금및현금성자산을 말한다. 회계목적상 현금은 보유 현금(cash on hand)과 요구불예금(demand deposits)을 말하며, 현금성자산(cash equivalents)³⁾은 유동성이 매우 높은 단기 투자자산으로서 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고 가치변동의 위험이 중요하지 않은 자산을 말한다. 또한 현금흐름(cashflows)은 현금및현금성자산⁴⁾의 유입과 유출을 말한다.

참고 현금성자산(cash equivalent)

현금성자산은 투자나 다른 목적이 아닌 단기의 현금수요를 충족하기 위한 목적으로 보유한다. 투자자산이 현금성자산으로 분류되기 위해서는 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고, 가치변동의 위험이 중요하지 않아야 한다. 따라서 투자자산은 일반적으로 만기일이 단기에 도래하는 경우(예를 들어, 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 경우)에만 현금성자산으로 분류된다. 지분상품은 현금성자산에서 제외한다. 다만, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 예외로 한다.



현금흐름표의 의미

▶ 경영활동의 분류

- **영업활동:** 영업활동(operating activities)이란, 기업의 주요 수익창출활동, 그리고 투자활동이나 재무활동이 아닌 기타의 활동을 말함.
- **투자활동:** 투자활동(investing activities)이란, 장기성 자산 및 현금성자산에 속하지 않는 기타 투자자산의 취득과 처분 활동을 말함.
- **재무활동:** 재무활동(financing activities)이란, 기업의 납입자본과 차입금의 크기 및 구성 내용에 변동을 가져오는 모든 활동을 말함.
- *하나의 거래에는 서로 다른 활동으로 분류되는 현금흐름이 포함될 수 있음. 예를 들어 이자와 차입금을 함께 상환하는 경우, 이자지급은 영업활동으로 분류될 수 있고 원금상환은 재무활동으로 분류됨.

현금흐름표의 의의

참고 현금흐름표의 중요성

발생주의기준으로 만들어지는 재무제표인 재무상태표와 포괄손익계산서는 기업이 선택한 회계정책에 따라 회계정보의 의미가 달라질 수 있다. 예를 들어 유형자산과 무형자산에 대하여 원가모형을 선택하여 회계처리하고 있는 기업과 재평가모형을 선택하여 회계처리하고 있는 기업을 단순히 비교하여 보자. 포괄이익은 재평가모형을 선택한 기업이 일시적으로는 좋아 보일 수 있다. 하지만 실질상으로 두 기업의 미래 현금흐름 창출능력에는 전혀 차이가 없다. 이처럼 국제회계기준은 하나의 경제적 현상에 대하여도 다양한 회계처리의 대안을 제시하고 있으므로 과거의 규정중심(rule-based)의 회계기준과 달리 재무상태표와 포괄손익계산서의 신뢰성이 오히려 더 떨어질 수도 있게 된다. 반면에 현금흐름표는 현금주의 기준에 의하여 실제 기업이 벌어들이고 사용한 현금을 표시하기 때문에, 발생주의 포괄손익계산서에 비해 신뢰성이 높다는 평가를 받고 있다. 또한 예전에는 대부분의 회계전문가가 기업을 분석하기 위하여 손익계산서 → 재무상태표 → 현금흐름표 순서로 재무제표를 분석하였다. 하지만 이제는 정반대인 현금흐름표 → 재무상태표 → 손익계산서 순서로 재무제표를 분석하고 있을 정도로 현금흐름표의 중요성은 점점 커지고 있다.



현금흐름표의 유용성

① 미래현금흐름의 예측과 평가에 유용한 정보제공

재무보고의 목적은 회계정보이용자들에게 미래현금흐름의 크기, 시기 및 불확실성에 대한 정보를 제공하는 것이다. 역사적 현금흐름정보는 미래현금흐름의 금액, 시기 및 확실성에 대한 지표로 자주 사용되며, 과거에 추정한 미래현금흐름의 정확성을 검증하고, 수익성과 순현금흐름 간의 관계 및 물가 변동의 영향을 분석하는 데 유용하다. 또한 발생주의에 의해 작성된 포괄손익계산서와 현금주의에 의해 작성된 현금흐름표를 함께 제공하면 미래현금흐름의 예측과 평가에 더욱 유용한 정보를 제공할 수 있다.

② 배당지급능력, 부채상환능력과 자금조달의 필요성에 대한 정보제공

현금흐름표는 영업활동능력으로 인한 현재와 미래의 현금창출능력에 대한 정보를 제공한다. 이를 통하여 배당지급능력, 부채상환능력에 대한 정보를 제공하고, 부족한 현금으로 인한 자금조달의 필요성에 대한 정보를 제공한다.

현금흐름표의 유용성

③ 투자 및 재무활동에 대한 정보제공

현금흐름표는 투자 및 재무활동으로 인한 현금흐름에 대한 정보를 제공하고 이를 통하여 기업의 자산, 부채 및 자본의 증감 원인에 대한 정보를 제공한다.

④ 당기순이익에 대한 보완 정보제공

발생주의에 의해 작성된 포괄손익계산서는 여러 가지 가정과 추정에 의하여 산정되므로 이를 보완하기 위해서 현금주의에 의한 정보가 필요하다. 현금흐름표는 현금주의 당기순이익(영업활동으로 인한 현금흐름)에 대한 정보를 제공함으로써 이익의 질(quality of earning)을 평가할 수 있는 정보를 제공한다. 즉, 영업활동으로 인한 현금흐름이 당기순이익에 가까이 나타날수록 발생주의 이익에 대한 신뢰도는 높아진다.

이 해 이익의 질(quality of earning)

이익의 질이란 발생주의에 의한 당기순이익과 현금주의 순이익과의 상관관계를 설명하는 것으로서 서로 다른 기업이 동일한 크기의 발생주의 순이익을 보고하더라도 현금흐름을 많이 보고한 기업의 이익이 더 질이 높은 이익이라고 보는 것이다.



현금흐름표의 한계점

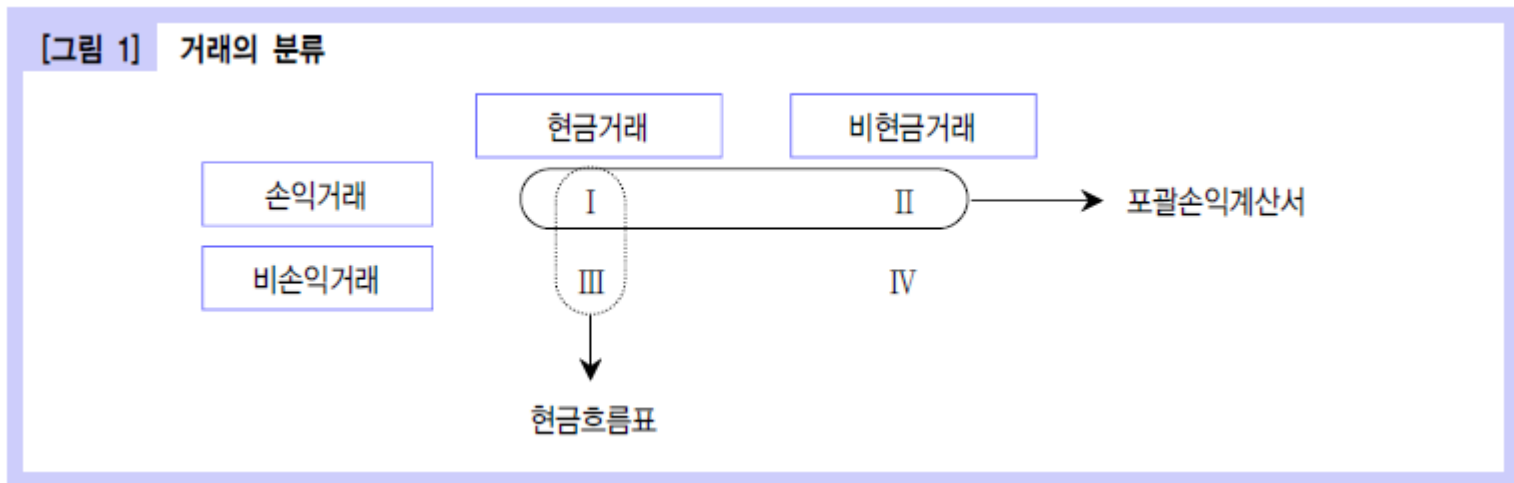
현금흐름표는 기업의 현금흐름에 관한 유용한 정보를 제공하는 것을 목적으로 하지만, 한편으로는 다음과 같은 한계점을 가지고 있다.

- ① 현금주의에서는 수익과 비용의 적절한 기간별 배분이 이루어지지 않으므로 현금흐름표가 제공하는 정보는 기간별 경영성과를 평가하는데 유용하지 못하다.
- ② 현금흐름표상의 자금(fund)의 정의에 따라 현금흐름이 달라지며 그 개념이 모호한 경우도 있다.
- ③ 현금흐름표가 제공하는 정보는 단기적으로는 유용하나 장기적인 현금흐름을 예측하고 평가하는데는 유용하지 못하다.

현금흐름표의 형식

▶ 거래의 분류와 재무제표

- 한 회계연도 중에 발생한 거래들은 현금의 유입·유출을 수반하는지의 여부와 당기손익을 변동시키는지의 여부에 따라 4가지 유형으로 구분 가능:



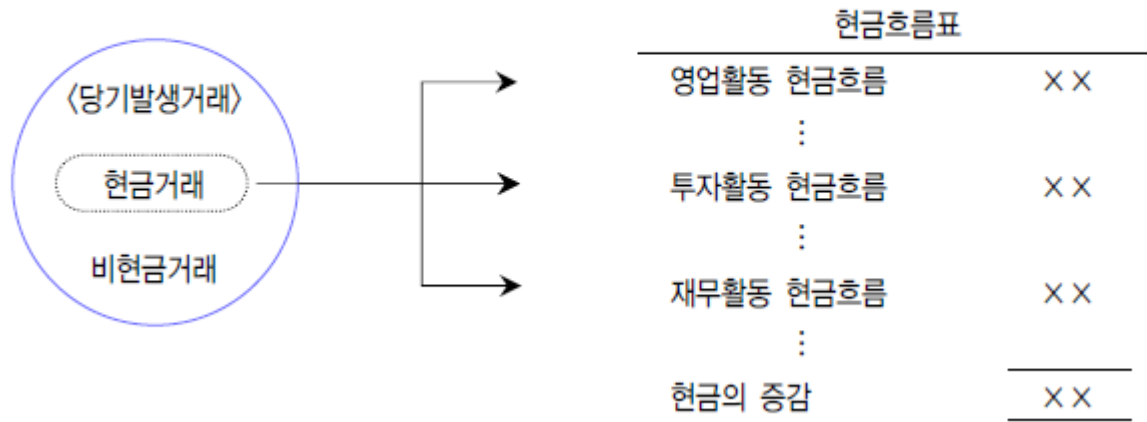
- 위 4가지 유형의 거래들이 발생하면 재무상태의 변동을 가져옴. 따라서, 기초재무상태표에 위 4가지 거래들을 반영하면 기말재무상태표 도출됨:
- **포괄손익계산서**: 당기 거래 중 손익거래(I과 II)만을 집합시킨 재무제표
- **현금흐름표**: 당기 발생 거래 중 현금거래(I과 III)만을 일정한 양식에 따라 집합시킨 재무제표.

현금흐름표의 형식

▶ 현금흐름표의 형식

- 한 회계연도 중 기업에서 발생한 현금흐름을 **영업활동, 투자활동, 재무활동** 등 현금흐름으로 분류하고, 각 활동별로 **현금유입·유출액**을 표시하는 방식으로 현금흐름표를 작성한다면 미래현금흐름의 예측 능력을 높이는 등 현금흐름 정보의 유용성을 제고할 수 있음:

[그림 3] 현금흐름표의 형식



현금흐름표의 형식

▶ 현금흐름표의 형식과 미래예측능력 (비교 예)

- A, B회사: 동일한 산업. 회사의 규모와 매출액 유사. 현금 증가는 같지만,

	A회사	B회사
영업활동 현금흐름	₩15,000	₩(10,000)
투자활동 현금흐름	(2,000)	12,000
재무활동 현금흐름	(3,000)	8,000
현금의 증가	₩10,000	₩10,000

A회사와 B회사 모두 현금흐름표에는 당기 중에 ₩10,000의 현금이 증가한 것으로 표시된다. 그렇다고 해서 두 회사의 미래 현금창출능력이 비슷하다고 판단할 수는 없다. A회사는 영업활동을 통해서 B회사보다 훨씬 많은 현금을 창출하였고, 비유동자산 등의 투자에 현금의 일부를 사용하였으며, 차입금 상환 등의 재무활동에 현금의 일부를 사용하였다고 추정할 수 있다.

그러나 B회사는 영업활동에서 현금유입보다 현금유출이 더 많았다. 이는 영업활동에서 순현금을 창출하지 못했음을 의미한다. 자세한 내용은 완전한 현금흐름표를 확인해야 알 수 있지만 B회사는 보유 자산을 처분하고 추가로 차입을 함으로써 부족한 현금을 보충했다고 추정할 수 있다. 따라서 차기 이후 B회사는 비유동자산 투자 및 차입금 상환에 많은 현금이 필요할지도 모르며 영업 관련 부채의 결제에도 현금흐름의 압박을 받을 가능성이 높다고 예측할 수 있다. 만일 차기 이후에도 B회사가 영업활동 현금흐름을 충분하게 창출하지 못한다면 계속기업 여부에 대한 의문도 제기될 수 있다.

현금흐름표의 기본 논리

▶ 재무상태표 등식을 통해 본 현금흐름 계산의 논리

- 재무상태표 등식의 변동 형태로부터 현금흐름의 증감 요인을 찾을 수 있음.

자 산	= 부채 + 자본
현금자산+현금이외 자산	= 부채 + 자본
현금자산	= (-)현금이외 자산 + 부채 + 자본
현금자산증감	= (-)현금이외 자산증감 + 부채증감 + 출자-배당 + 수익-비용

위의 증명에서 보여주는 것처럼 일정기간동안의 현금의 증감은 당기손익에서 출발하여, 현금이외의 발생주의 정보인 비현금자산의 증감과 부채의 증감 그리고 납입자본의 증감의 분석을 통해서 간접적으로 도출할 수 있게 된다.

***현금을 제외한 재무제표 요소의 증감과 현금흐름의 증감 관계:**

- 차변요소의 증가[감소] ⇒ 현금흐름의 감소[증가]
- 대변요소의 증가[감소] ⇒ 현금흐름의 증가[감소]

현금흐름표의 양식

(5) 현금흐름표의 양식

현금및현금성자산의 변동은 영업활동, 투자활동, 재무활동으로 구분하여 나타내며, 구체적으로 현금흐름표의 양식은 다음과 같다.

현금흐름표		
A회사	20×1년 1월 1일부터 20×1년 12월 31일	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		×××
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		×××
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	×××	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(×××)	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		×××
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	×××	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(×××)	
IV. 현금및현금성자산의 순증가		×××
V. 기초 현금및현금성자산		×××
VI. 기말 현금및현금성자산		×××

재무상태표의 현금및현금성자산 수치와 동일

현금흐름 유형의 구분

▶ 재무상태표를 통해 본 기업활동의 구분

- 재무상태표의 계정을 중심으로 볼 때 기업의 활동 분류는 다음과 같음:

[기업활동의 구분]

		재무상태표		
	현금및현금성자산	×××	유동부채	×××
영업활동 →	현금이의외유동자산	×××	비유동부채	×××
	비유동자산	×××	자 본	×××
투자활동 →				
				← 영업활동
				← 재무활동

- 재무상태표에 있는 계정을 중심으로 보면, 일반적으로
- 영업활동의 결과는 대부분 유동자산과 유동부채에 나타남;
- 투자활동은 자금을 운용하는 것과 관련된 것이므로 주로 비유동자산인 투자자산, 유형자산, 무형자산 등에 나타남;
- 재무활동은 자금의 조달·상환과 관련된 활동으로 비유동부채와 자본계정에 나타남.

참고 현금및현금성자산을 구성하는 항목간의 이동

현금및현금성자산을 구성하는 항목간 이동(movements between items that constitute cash or cash equivalents)은 영업활동, 투자활동 및 재무활동의 일부가 아닌 현금관리의 일부(the cash management of an entity)이므로 이러한 항목 간의 변동은 현금흐름에서 제외한다. 예를 들어 잉여현금으로 현금성자산에 투자하는 경우에는 현금흐름표에 표시되지 않는다.

현금흐름 유형의 구분

▶ 당기발생 현금거래가 영업, 투자, 재무 활동 거래 중 어느 유형에 속하는가?

▶ 영업활동 현금흐름

- 영업활동 현금흐름은 기업이 외부의 재무자원에 의존하지 않고 영업을 통하여 차입금 상환, 영업능력의 유지, 배당금 지급 및 신규투자 등에 필요한 현금흐름을 창출하는 정도에 대한 중요한 지표(1007.13). 영업활동 현금흐름은 주로 당기손익의 결정에 영향을 미치는 거래의 결과로 발생함(but 설비 매각 = 투자활동).
- **주의:** 단기매매목적으로 보유하는 계약(금융자산)에서 발생하는 현금흐름은 투자 활동이 아닌 영업활동 현금흐름으로 분류. (∵ 단기매매목적으로 유가증권이나 대출채권을 보유할 경우 이를 판매를 목적으로 취득한 재고자산과 유사하다고 보기 때문). 마찬가지로 금융회사의 현금 선지급이나 대출채권은 주요 수익창출활동과 관련되어 있으므로 일반적으로 영업활동으로 분류(1007.15).

영업활동 현금유입	영업활동 현금유출
<ul style="list-style-type: none"> • 재화의 판매와 용역 제공에 따른 현금유입 • 로열티, 수수료, 중개료 및 기타수익에 따른 현금유입 • 법인세의 환급. 다만, 재무·투자활동에 명백히 관련되는 것은 제외 • 단기매매목적으로 보유하는 계약에서 발생하는 현금유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 재화와 용역의 구입에 따른 현금유출 • 종업원과 관련하여 직·간접으로 발생하는 현금유출 • 법인세의 납부. 다만, 재무·투자활동에 명백히 관련되는 것은 제외 • 단기매매목적으로 보유하는 계약에서 발생하는 현금유출

현금흐름 유형의 구분

▶ 투자활동 현금흐름

- 투자활동 현금흐름은 미래수익과 미래현금흐름을 창출할 자원의 확보를 위하여 지출된 정도를 나타내므로 현금흐름을 별도로 구분 공시하는 것이 중요(1007.16):

투자활동 현금유입	투자활동 현금유출
<ul style="list-style-type: none"> • 유형자산, 무형자산 및 기타 장기성 자산의 처분에 따른 현금유입 • 다른 기업의 지분상품, 채무상품, 조인트벤처 투자지분 처분(현금성자산과 단기매매 금융자산에 속하는 것은 제외) • 제3자에 대한 선급금 및 대여금의 회수(금융회사의 현금 선지급과 대출채권은 제외) • 선물계약, 선도계약, 옵션계약 및 스왑계약에 따른 현금유입(단기매매목적으로 계약을 보유하거나 현금유입이 재무활동으로 분류되는 경우는 제외) 	<ul style="list-style-type: none"> • 유형자산, 무형자산 및 기타 장기성 자산의 취득에 따른 현금유출. 자본화된 개발원가와 자가건설 유형자산에 대한 지출포함 • 다른 기업의 지분상품, 채무상품, 조인트벤처 투자지분 취득(현금성자산과 단기매매 금융자산에 속하는 것은 제외) • 제3자에 대한 선급금 및 대여금의 지급(금융회사의 현금 선지급과 대출채권은 제외) • 선물계약, 선도계약, 옵션계약 및 스왑계약에 따른 현금유출(단기매매목적으로 계약을 보유하거나 현금유출이 재무활동으로 분류되는 경우는 제외)

*유형자산, 토지를 취득하기 위한 선급금은 투자활동 현금흐름으로, 상품매입을 위한 선급금은 영업활동 현금흐름으로 분류.

현금흐름 유형의 구분

▶ 투자활동 현금흐름

- 파생상품계약에서 식별가능한 거래에 대하여 위험회피회계를 적용하는 경우, 그 계약과 관련된 현금흐름은 위험회피대상 거래의 현금흐름과 동일하게 분류.
 - 외화매출채권의 환율변동위험을 회피하고자 계약한 파생상품에서 발생한 현금흐름은 영업활동 현금흐름으로 구분.
 - 외화투자자산이나 외화차입금의 환율변동위험을 회피하고자 계약한 파생상품에서 발생한 현금흐름은 각각 투자활동 또는 재무활동 현금흐름으로 구분.
- 기준서 제1016호 문단 68A에서 기술된 것과 같이 타인에게 임대할 목적으로 보유하다가 후속적으로 판매목적으로 보유하는 자산을 제조하거나 취득하기 위한 현금 지급액은 영업활동 현금흐름임. 이러한 자산의 임대 및 후속적인 판매로 수취하는 현금도 영업활동 현금흐름임(1007.14).

현금흐름 유형의 구분

▶ 재무활동 현금흐름

- 재무활동 현금흐름은 미래현금흐름에 대한 자본 제공자의 청구권을 예측하는 데 유용하기 때문에 현금흐름을 별도로 구분 공시하는 것이 중요.

재무활동 현금유입	재무활동 현금유출
<ul style="list-style-type: none"> • 주식이나 기타 지분상품의 발행에 따른 현금유입 • 담보·무담보부사채 및 어음의 발행과 기타 장·단기차입에 따른 현금유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 주식의 취득이나 상환에 따른 소유주에 대한 현금유출 • 차입금의 상환에 따른 현금유출 • 리스이용자의 금융리스부채 상환에 따른 현금유출

- 위 표에서 재무활동 현금유출 중 '주식의 취득'이라 함은 다른 회사 주식의 취득을 의미하는 것이 아니라 **자기주식의 취득**을 의미함. (다른 회사 주식의 취득은 투자활동 현금흐름에 포함됨).
- 금융리스에서 리스이용자가 리스료를 지급할 경우 이를 이자비용과 금융리스부채의 상환으로 구분하여 회계처리함. 이 때 금융리스부채 상환에 해당하는 금액만 재무활동 현금흐름으로 구분하고, 이자비용에 해당하는 금액은 영업활동 현금흐름 등으로 기업의 선택에 따라 일관성 있게 구분.

현금흐름 유형의 구분

▶ 활동구분에서 주의해야 할 항목

- **이자와 배당금의 수취 및 지급:**
- **이자와 배당금의 수취 및 지급에 따른 현금흐름은 각각 별도로 공시함.** 각 현금흐름은 매 기간 일관성 있게 영업활동, 투자활동 또는 재무활동으로 분류함(1007.31)
- **금융회사의 경우 이자지급, 이자수입 및 배당금수입은 일반적으로 영업활동 현금흐름으로 분류함.** 그러나 **다른 업종의 경우** 이러한 현금흐름의 분류방법에 대하여 합의가 이루어지지 않았음. 이자지급, 이자수입 및 배당금수입은 당기순손익의 결정에 영향을 미치므로 영업활동 현금흐름으로 분류할 수 있음. 대체적인 방법으로 이자지급은 재무자원을 획득하는 원가이므로 재무활동 현금흐름, 이자수입과 배당금수입은 투자자산에 대한 수익이므로 투자활동 현금흐름으로 분류할 수도 있음. (1007.33). [이하 예제에서는 다른 언급이 없는 한, 편의상 영업활동현금흐름으로 분류]
- **배당금의 지급**은 재무자원을 획득하는 비용이며, 당기순손익의 결정에 영향을 미치지 아니하므로 원칙적으로 재무활동 현금흐름으로 분류할 수 있음. 대체적인 방법으로, 재무제표이용자가 영업활동 현금흐름에서 배당금을 지급할 수 있는 기업의 능력을 판단하는 데 도움을 주기 위하여 영업활동 현금흐름의 구성요소로 분류할 수도 있음(1007.34)

5) 기업회계기준서 제1023호 '차입원가'에 따라 회계기간 동안 지급한 이자금액은 당기손익의 비용항목으로 인식하는지 또는 자본화하는지에 관계없이 현금흐름표에 총지급액을 공시한다.

현금흐름 유형의 구분

▶ 활동구분에서 주의해야 할 항목

◦ 법인세의 지급:

- 법인세로 인한 현금흐름은 별도로 공시함.
- 법인세의 지급은 일반적으로 영업활동 현금흐름으로 분류.
 - 법인세 현금흐름이 투자활동이나 재무활동과 명백히 관련되어 있고 실무적으로 식별할 수 있다면 투자활동이나 재무활동으로 분류함. 그러나 법인세비용이 투자활동이나 재무활동으로 쉽게 식별 가능한 경우에도 관련된 법인세현금흐름은 실무적으로 식별할 수 없는 경우가 많으며, 당해 거래의 현금흐름과 다른 기간에 발생하기도 함. 따라서 법인세의 지급은 일반적으로 영업활동 현금흐름으로 분류함.

현금흐름 유형의 구분: 예시

[경영활동별 현금흐름 사례]

기업의 경영활동		현금흐름	
		현금의 유입	현금의 유출
영업활동	단기매매목적보유계약의 현금흐름 재고자산의 판매 및 용역의 제공 재고자산의 매입 및 생산 투자 및 재무활동에 속하지 아니하는 모든 거래	① 매출수익 ② 이자수취, 배당금수취	① 매입대금 ② 종업원에 대한 지출 (퇴직금지급액포함) ③ 이자지급, 법인세납부
투자활동	자금의 일시운용 현금의 대여 및 회수 유가증권의 취득 및 처분 유형자산의 취득 및 처분 무형자산의 취득 및 처분	① 금융상품의 처분 ② 대여금의 회수 ③ 유가증권의 처분 ④ 유형(무형)자산의 처분 ⑤ 미수금의 감소	① 금융상품의 취득 ② 대여금의 지급 ③ 유가증권의 취득 ④ 유형(무형)자산의 취득
재무활동	자금의 조달 조달자금의 상환 배당금의 지급 자기주식의 취득 자기주식의 처분	① 장·단기차입금의 차입 ② 사채의 발행 ③ 주식의 발행(유상증자) ⑤ 자기주식 매각	① 장·단기차입금의 상환 ② 사채의 상환 ③ 유상감자 ④ 자기주식 취득 ⑤ 배당금지급 ⑥ 미지급금의 감소



영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 영업활동 현금흐름의 계산을 위한 기본 등식:

$$\text{자산} = \text{부채} + \text{자본} \quad \dots \text{식(1)}$$

$$\text{현금} + \text{영업자산} + \text{기타자산} = \text{영업부채} + \text{기타부채} + \text{자본} \quad \dots \text{식(2)}$$

$$\Delta \text{현금} + \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{기타자산} = \Delta \text{영업부채} + \Delta \text{기타부채} + \Delta \text{자본} \quad \dots \text{식(3)}$$

$$\begin{aligned} &\Delta \text{현금} + \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{기타자산} && \dots \text{식 (4)} \\ &= \Delta \text{영업부채} + \Delta \text{기타부채} + \Delta \text{자본}' + \text{영업활동손익} + \text{기타손익} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &\Delta \text{영업활동현금} + \Delta \text{기타활동현금} + \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{기타자산} && \dots \text{식 (5)} \\ &= \Delta \text{영업부채} + \Delta \text{기타부채} + \Delta \text{자본}' + \text{영업활동손익} + \text{기타손익} \end{aligned}$$

$$\Delta \text{영업활동현금} = \text{영업활동손익} - \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{영업부채} \quad \dots \text{식 (6)}$$

영업활동(으로 인한) 현금흐름

- ▶ “직접법”만을 사용하는 투자활동 및 재무활동 현금흐름과는 달리, **영업활동 현금흐름은 직접법과 간접법** 중 하나의 방법을 선택하여 보고할 수 있음:

$$\Delta \text{영업활동현금} = \text{영업활동손익} - \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{영업부채} \quad \dots \text{식 (6)}$$

- ▶ **$\Delta \text{영업활동현금} = (\text{당기순손익} - \text{비영업활동손익}) - \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{영업부채} \dots \text{식 (7)}$**
- ▶ **간접법(이론적 간접법):** 식 (7)의 우변으로 계산: 발생주의 당기순손익 또는 법인세비용차감전순손익(=당기순손익+법인세비용)에서 당기순손익에 포함된 현금흐름을 동반하지 않는 비현금성 비용과 **투자활동과 재무활동과 관련된 비용을 제거[가산]**하고, 당기순손익에 포함된 현금흐름을 동반하지 않는 비현금성 수익과 **투자활동과 재무활동과 관련된 수익을 제거[차감]**하여, 순수한 영업활동순손익만 남기 후, 여기에 **영업활동과 관련된 자산의 증감을 차감하고 영업활동과 관련된 부채의 증감을 가산**하면 영업활동 현금흐름이 계산됨.
- ▶ 간접법으로 영업활동 현금흐름을 계산시 조정할 영업활동무관손익은 다음과 같음: 이 때 수익(이익)항목이면 당기순손익에서 차감하고 비용(손실)항목이면 가산함

유형	세부 항목
당기순손익에 포함된 수익과 비용 중 현금흐름을 수반하지 않는 수익과 비용	감가상각비(상각비), 자산평가손익, 자산의 손상차손(환입), 외화환산손익 등
당기순손익에 포함된 손익 중 영업활동과 무관한 투자활동·재무활동) 손익	자산의 처분손익(예: 유형자산처분손익), 부채의 상환손익(예: 사채상환손익) 등

영업활동(으로 인한) 현금흐름

$$\Delta \text{영업활동현금} = \text{영업활동손익} - \Delta \text{영업자산} + \Delta \text{영업부채} \quad \dots \text{식 (6)}$$

- ▶ **직접법**: 영업활동 현금흐름을 표시할 때 현금을 수반하여 발생한 총현금유입과 총현금유출을 **주요 항목별로** 구분하여 표시하는 방법임. 직접법에는 다음의 제1방법과 제2방법이 있음. (다음 슬라이드의 표 참조)
- ▶ **직접법 제1방법**: 위 식 (6)에서 좌변만 주목하는 방법. 기업의 회계기록으로부터 직접 일일이 영업활동 항목별로 현금수령액과 현금지급액을 구함.
- ▶ **직접법 제2방법**: 위 식 (6)에서 우변의 논리를 **항목별로** 적용. 손익계산서상의 주요 수익과 비용 항목별로 간접법 설명에서 조정항목으로 나타난 항목을 조정하여 계산.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ **직접법**: 제1방법과 제2방법

제1방법	제2방법
① 고객으로부터의 현금유입	
<ul style="list-style-type: none"> • 현금매출 • 매출채권 현금수령액 • 선수금 현금수령액 	<ul style="list-style-type: none"> • 매출 <ul style="list-style-type: none"> (-) 매출채권 증가((+)감소)* (-) 미수금/미수수익 증가((+)감소) (+) 선수금/선수수익 증가((-)감소)
* 장기매출채권도 여기에 포함한다. 매출할인과 매출에누리(환입(순매출인 경우 포함 안 됨)을 차감하고, 대손충당금도 반영한다.	
② 공급자와 종업원에 대한 현금유출	
<ul style="list-style-type: none"> • 현금매입 • 매입채무 현금지급액 • 선급금 현금지급액 • 판매비와관리비 현금지급액 	<ul style="list-style-type: none"> • 매출원가(매입할인은 차감) • 판매비와관리비 <ul style="list-style-type: none"> (-) 감가상각비 등* (+) 재고자산 증가((-)감소) (+) 선급금/선급비용 증가((-)감소) (-) 매입채무 증가((+)감소) (-) 미지급금/미지급비용 증가((+)감소)
* 매출원가 및 판매비와관리비에 포함된 '현금의 유출이 없는 비용'을 모두 조정한다.	
③ 이자지급	
<ul style="list-style-type: none"> • 이자 현금지급액 	<ul style="list-style-type: none"> • 이자비용 <ul style="list-style-type: none"> (+) 선급이자 증가((-)감소) (-) 미지급이자 증가((+)감소) (+ (또는 -)) 사채할인(할증)발행차금상각

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법: 제1방법과 제2방법

<ul style="list-style-type: none"> • 법인세 현금지급액 	<p>④ 법인세납부*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 법인세비용 <ul style="list-style-type: none"> (-) 미지급법인세 증가((+)감소) (+) 이연법인세자산 증가((-)감소) (-) 이연법인세부채 증가((+)감소) (+) 법인세추납액((-)법인세환급액) <p>* 법인세비용이 투자 또는 재무 활동과 명백히 관련된 경우에는 투자 또는 재무 활동으로 구분한다.</p>
---	--

이자수취액과 배당금수취액도 영업활동 현금흐름으로 분류될 수 있는데, 이는 다음과 같이 계산할 수 있을 것이다.

제1방법	제2방법
<p><이자수취></p> <ul style="list-style-type: none"> • 이자 현금수취액 	<ul style="list-style-type: none"> • 이자수익 <ul style="list-style-type: none"> (-) 미수이자 증가((+)감소) (+) 선수이자 증가((-)감소) (+(또는 -)) 투자채권할인(할증)발행차금상각
<p><배당금수취></p> <ul style="list-style-type: none"> • 배당금 현금수취액 	<ul style="list-style-type: none"> • 배당금수익 <ul style="list-style-type: none"> (-) 미수배당금 증가((+)감소)

영업활동(으로 인한) 현금흐름

- ▶ **직접법:** 총현금유입과 총현금유출을 주요 항목별로 구분하여 표시하는 방법. 직접법으로 표시한 현금흐름은 간접법으로 표시한 현금흐름에서는 파악할 수 없는 정보를 제공하며 미래현금흐름을 추정하는 데 보다 유용한 정보를 제공함. 기준서는 영업활동 현금흐름을 보고하는 경우 **직접법을 사용하여 보고할 것을 권장함**. (그러나 <http://dart.fss.or.kr>에서 실제 기업들의 사업보고서를 검색하면 거의 대부분 기업이 직접법이 아닌 간접법으로 영업활동 현금흐름을 보고하고 있음).
- ▶ **K-IFRS 기준서**의 직접법 영업활동현금흐름 표시법:

현금흐름표(직접법)

영업활동현금흐름	
고객으로부터 유입된 현금	xxx
공급자에 대한 현금유출	(xxx)
종업원에 대한 현금유출	(xxx)
기타영업비 현금유출	(xxx)
<u>영업에서 창출된 현금</u>	xxx
이자수취	xxx
배당금수취	xxx
이자지급	(xxx)
법인세납부	(xxx)
<u>영업활동순현금흐름</u>	xxx

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ **직접법:** 총현금유입과 총현금유출을 주요 항목별로 구분하여 표시하는 방법

영업활동 현금흐름	=	영업활동손익 ⁽¹⁾	-	Δ영업자산	+	Δ영업부채
고객으로부터 현금유입	=	매출액 - 대손상각비	-	Δ매출채권 ⁽²⁾	+	Δ선수금 ⁽³⁾
공급자에 대한 현금유출	=	-매출원가	-	Δ재고자산	+	Δ매입채무
			-	Δ선수금 ⁽³⁾		
종업원에 대한 현금유출	=	-종업원급여			+	Δ미지급급여
기타영업비용 현금유출	=	-기타영업비	-	Δ선수금영업비	+	Δ미지급영업비
					+	Δ충당부채

(1) 영업활동손익에 포함된 수익과 비용: 매출액, 대손상각비, 매출원가, 종업원급여, 기타영업비

(2) 매출채권은 대손충당금을 차감한 순장부금액이다. 대손충당금을 영업자산 변동액에 포함시키기 때문에 대손상각비도 영업활동손익에 반영한다.

(3) 영업활동 현금흐름 계산시 고려할 선급금이나 선수금은 영업활동과 관련된 재화나 용역의 매입 또는 매출거래에서 발생한 것만 포함한다. 따라서 토지취득과 관련한 선급금 등은 제외한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

- ▶ **직접법:** 총현금유입과 총현금유출을 주요 항목별로 구분하여 표시하는 방법

영업활동현금흐름	=	영업활동손익	-	Δ영업자산	+	Δ영업부채
이자수취	=	이자수익*	-	Δ미수이자	+	Δ선수이자
배당금수취	=	배당금수익	-	Δ미수배당금		
이자지급	=	-이자비용*	-	Δ선급이자	+	Δ미지급이자
법인세납부	=	-법인세비용	-	Δ선급법인세	+	Δ미지급법인세
			-	Δ이연법인세자산	+	Δ이연법인세부채

* 유효이자율법을 적용하면서 인식하는 이자수익과 이자비용 중 관련자산·부채의 장부금액 조정액은 현금흐름과 무관하기 때문에 동 금액을 제외한 이자수익 또는 이자비용으로 한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

- (1) 고객으로부터의 유입된 현금 [매출 등 수익활동으로부터의 현금유입액]: 포괄손익계산서상 매출관련 손익에서 출발하여 재무상태표상 매출관련 자산·부채의 증감을 조정하면 산출됨.

[매출 관련계정]

구 분	현금흐름효과	계정과목
포괄손익계산서	(+)효과	매출, 대손충당금환입, 외화환산이익과 외환차익(매출채권관련) 등
	(-)효과	대손상각비, 매출채권처분손실, 외화환산손실과 외환차손(매출채권관련) 등
재무상태표	(+)효과	매출채권의 감소, 대손충당금의 증가, 선수금의 증가 등
	(-)효과	매출채권의 증가, 대손충당금의 감소, 선수금의 감소 등

- (2) 공급자에 대한 현금유출액 [매입으로 인한 현금유출액]: 포괄손익계산서상 매입 관련 손익에서 출발하여 재무상태표상 매입관련 자산·부채의 증감을 조정하여 산출.

[매입 관련계정]

구 분	현금흐름효과	계정과목
포괄손익계산서	(+)효과	외화환산이익과 외환차익(매입채무관련) 등
	(-)효과	매출원가, 재고자산감모손실, 외화환산손실과 외환차손(매입채무관련) 등
재무상태표	(+)효과	재고자산 감소, 선급금 감소, 매입채무 증가 등
	(-)효과	재고자산 증가, 선급금 증가, 매입채무 감소 등

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

- ▶ (3) 종업원에 대한 현금유출액: 포괄손익계산서상 종업원관련 손익에서 출발하여 재무상태표상 종업원관련 자산·부채의 증감을 조정하면 산출됨.
 - **[주의] 판매비와관리비에 감가상각비나 무형자산상각비** 등 투자활동 손익과 **주식결제결제형 주식기준보상거래의 주식보상비용**과 같은 재무활동 손익이 포함되어 있는 경우에는 이를 영업활동 현금흐름 분석에서 배제해야 함. 전자는 투자활동 현금흐름에서 분석하고 후자는 재무활동 현금흐름에서 분석해야 함.

[종업원 관련계정]

구 분	현금흐름효과	계정과목
포괄손익계산서	(-)효과	종업원급여, 퇴직급여, 복리후생비 등의 판매비와 관리비
재무상태표	(+)효과	선급급여의 감소, 미지급급여의 증가, 확정급여부채의 증가 등
	(-)효과	선급급여의 증가, 미지급급여의 감소, 확정급여부채의 감소 등

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

- ▶ (4) 이자로 인한 현금유입액: 포괄손익계산서상 이자수익에서 출발하여 재무상태표상 이자수익관련 자산·부채의 증감을 조정하면 산출됨.
 - **[주의]** 포괄손익계산서상 이자수익에 포함된 투자활동관련 자산(예: 매도가능금융자산, 만기보유금융자산, 장기미수금, 장기대여금)의 현재가치할인차금 상각에 따른 (상각)이자수익이 포함되어 있는 경우에는 이에 대한 분석을 영업활동 현금흐름의 분석에서 배제하고, 배제된 금액은 투자활동 현금흐름의 계산에 포함시킴.

[이자수익 관련계정]

구 분	현금흐름효과	계정과목
포괄손익계산서	(+)효과	이자수익
	(-)효과	매도가능금융자산과 만기보유금융자산의 현재가치할인차금 상각이자수익
재무상태표	(+)효과	미수이자의 감소, 선수이자의 증가
	(-)효과	미수이자의 증가, 선수이자의 감소

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

- ▶ (5) 이자로 인한 현금유출액: 포괄손익계산서상 이자수익에서 출발하여 재무상태표상 이자수익관련 자산·부채의 증감을 조정하면 산출됨.
 - **[주의] 포괄손익계산서상 이자비용에** 사채나 전환사채, 장기미지급금, 장기차입금의 현재가치할인차금(예: 사채발행차금, 전환권조정) 상각에 따른 이자비용이 포함되어 있는 경우에는 영업활동 현금흐름에서 이의 분석을 배제하고, 이를 **재무활동** 현금흐름의 계산에 포함시킴. 즉, 유효이자비용 중 표시이자비용은 **영업활동**으로 분석하지만, 상각이자비용은 **재무활동**으로 분석함.
 - 기준서에서는 **차입원가**의 자본화 관련 이자지급액을 당기손익의 비용항목으로 인식하든지 또는 자본화하든지에 관계없이 현금흐름표에 총지급액을 공시하도록 규정함. 예를 들어 유형자산을 취득하는 과정에서 이자비용이 ₩100이 발생하였으며, 이를 모두 유형자산의 취득원가에 반영한 경우 ₩100은 유형자산의 취득을 위한 현금지출이 아니라, 이자의 지급을 위한 현금유출로 공시해야 함.

[이자비용 관련계정]

구 분	현금흐름효과	계정과목
포괄손익계산서	(+)효과	사채의 사채발행차금 상각이자비용
	(-)효과	이자비용
재무상태표	(+)효과	선급이자의 감소, 미지급이자의 증가
	(-)효과	선급이자의 증가, 미지급이자의 감소

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

- ▶ (6) 법인세로 인한 현금유출액(법인세의 납부): 포괄손익계산서상 법인세비용에서 출발하여 재무상태표상 법인세관련 자산·부채의 증감을 조정하면 산출됨.

[법인세 관련계정]

구 분	현금흐름효과	계정과목
포괄손익계산서	(-)효과	법인세비용
재무상태표	(+)효과	선급법인세의 감소, 당기법인세부채의 증가, 이연법인세자산의 감소 등
	(-)효과	선급법인세의 증가, 당기법인세부채의 감소, 이연법인세자산의 증가 등

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



1 매출로 인한 현금유입

A회사가 보고한 20×1년도의 판매활동 관련 자료는 다음과 같다.

(1) 비교재무상태표

계정과목	20×1년 초	20×1년 말	증 감
매출채권	200,000	300,000	100,000
대손충당금	50,000	60,000	10,000
선 수 금	120,000	180,000	60,000

(2) 포괄손익계산서

매 출	1,000,000
대손상각비	15,000
외화환산이익	45,000 ^{*1}

^{*1} 단 ₩45,000중 매출채권과 관련된 부분은 ₩25,000이며, 나머지는 매입채무에 대한 외화환산이익이다.

물음?

20×1년의 매출활동으로 인한 현금유입액은 얼마인가?

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



현금이외의 매출관련계정을 분석하되 차변증가와 대변의 감소는 현금(-)효과로 대변증가와 차변의 감소는 현금(+)효과로 분석한다.

매출활동 관련 계정	발생주의 조정	순현금흐름
매 출	1,000,000	
대손상각비	(15,000)	
외화환산이익(매출채권관련)	25,000	
매출채권 증가	(100,000)	
대손충당금 증가	10,000	
선수금 증가	60,000	
매출로 인한 현금유입	980,000	980,000

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



② 매입으로 인한 현금유출

A회사가 보고한 20×1년도의 매입활동 관련 자료는 다음과 같다.

(1) 비교재무상태표

계정과목	20×1년 초	20×1년 말	증감
재고자산	150,000	220,000	70,000
선 급 금	130,000	50,000	(80,000)
매입채무	180,000	260,000	80,000

(2) 포괄손익계산서

매출원가	700,000
재고자산감모손실	25,000
외화환산이익	45,000 ^{*1}

^{*1} 단 ₩45,000중 매출채권과 관련된 부분은 ₩25,000이며 나머지는 매입채무에 대한 외화환산이익이다.



20×1년의 매입 활동으로 인한 현금유출액은 얼마인가?

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



현금이외의 매입관련계정을 분석하되 차변증가와 대변의 감소는 현금(-)효과로 대변증가와 차변의 감소는 현금(+)효과로 분석한다.

매입활동 관련 계정	발생주의 조정	순현금흐름
매출원가	(700,000)	
재고자산감모손실	(25,000)	
외화환산이익(매입채무관련)	20,000	
재고자산 증가	(70,000)	
선급금의 감소	80,000	
매입채무의 증가	80,000	
매입으로 인한 현금유출	(615,000)	(615,000)

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



3 종업원에 대한 현금유출액

A회사가 보고한 20×1년도의 관리활동 관련 자료는 다음과 같다.

(1) 비교재무상태표

계정과목	20×1년 초	20×1년 말	증 감
미지급급여	230,000	270,000	40,000
확정급여부채	50,000	20,000	(30,000)

(2) 포괄손익계산서

판매비와 관리비 250,000

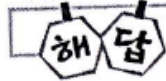
(3) 판매비와 관리비에는 대손상각비 ₩15,000과 감가상각비 ₩50,000이 포함되어 있으며, 이를 제외한 금액은 모두 종업원과 관련된 원가이다.



20×1년의 매입 및 종업원에 대한 활동으로 인한 현금유출액은 얼마인가?

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



현금이외의 종업원 관련계정을 분석하되 차변증가와 대변의 감소는 현금(-)효과로 대변증가와 차변의 감소는 현금(+)효과로 분석한다.

종업원 관련 계정	발생주의 조정	순현금흐름
판매비와 관리비	(250,000)	
대손상각비	15,000	
감가상각비	50,000	
미지급급여의 증가	40,000	
확정급여부채의 감소	(30,000)	
종업원관련 현금유출	(175,000)	(175,000)

→ 판매비와 관리비에 포함되어 있는 대손상각비는 매출활동에서 이미 분석하였으므로 분석을 배제하고, 감가상각비는 투자활동 관련 손익계정이므로 투자활동에서 분석을 하기위해 배제한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



4 이자로 인한 현금유입



A회사가 보고한 20×1년도의 영업활동 중 기타활동 관련 자료는 다음과 같다.

(1) 비교재무상태표

계정과목	20×1년 초	20×1년 말	증 감
미수이자	40,000	60,000	20,000

(2) 포괄손익계산서

이자수익 ₩48,000

(3) 이자수익에는 만기보유금융자산에 대한 현재가치할인차금 상각이자수익 ₩3,000이 포함되어 있다.



20×1년의 이자수익에 따른 현금유입액은 얼마인가?

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



현금이외의 이자수의 관련계정을 분석하되 차변증가와 대변의 감소는 현금(-)효과로 대변증가와 차변의 감소는 현금(+)효과로 분석한다.

이자수의 관련계정	발생주의 조정	순현금흐름
표시이자수익	45,000	
미수이자 증가	(20,000)	
이자로 인한 현금유입	25,000	25,000

→ 이자수익에 포함되어 있는 만기보유금융자산 상각이자수익은 투자활동에서 분석하여야 하므로 영업활동에서는 분석을 배제한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



⑤

이자로 인한 현금유출

A회사가 보고한 20×1년도의 영업활동 중 기타활동 관련 자료는 다음과 같다.

(1) 비교재무상태표

계정과목	20×1년 초	20×1년 말	증 감
선급이자	70,000	80,000	10,000

(2) 포괄손익계산서

이자비용 ₩30,000

(3) 이자비용에는 사채할인차금 상각이자비용 ₩5,000이 포함되어 있다.



20×1년의 이자비용에 따른 현금유출액은 얼마인가?

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



현금이외의 이자비용 관련계정을 분석하되 차변증가와 대변의 감소는 현금(-)효과로 대변증가와 차변의 감소는 현금(+)효과로 분석한다.

이자비용 관련계정	발생주의 조정	순현금흐름
표시이자비용	(25,000)	
선급이자의 증가	(10,000)	
이자로 인한 현금유출	(35,000)	(35,000)

→ 이자비용에 포함되어 있는 사채할인발행차금 상각 이자비용은 재무활동에서 분석하여야 하므로 영업활동에서는 분석을 배제한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



6

법인세로 인한 현금유출

A회사가 보고한 20×1년도의 영업활동 중 기타활동 관련 자료는 다음과 같다.

(1) 비교재무상태표

계정과목	20×1년 초	20×1년 말	증 감
이연법인세자산	20,000	25,000	5,000
당기법인세부채	40,000	30,000	(10,000)

(2) 포괄손익계산서

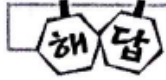
법인세비용 20,000



20×1년의 법인세에 따른 현금유출액은 얼마인가?

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:



현금이외의 법인세비용 관련계정을 분석하되 차변증가와 대변의 감소는 현금(-)효과로 대변증가와 차변의 감소는 현금(+)효과로 분석한다.

법인세 관련계정	발생주의 조정	순현금흐름
법인세비용	(20,000)	
이연법인세자산의 증가	(5,000)	
당기법인세부채의 감소	(10,000)	
법인세의 납부	(35,000)	(35,000)

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

예제 1 영업활동으로 인한 현금흐름

다음은 갑회사의 당기포괄손익계산서와 당기와 전기의 비교재무상태표이다.

포괄손익계산서

과 목				금 액							
매	출	액		₩8,000,000							
매	출	원	가	(5,000,000)							
종	업	원	급	여	(650,000)						
영	업	비	용	(1,280,000)							
대	손	상	각	비	(5,000)						
감	가	상	각	비	(420,000)						
이	자	수	익	55,000							
이	자	비	용	(75,000)							
유	형	자	산	처	분	이	익	30,000			
법	인	세	비	용	차	감	전	순	이	익	655,000
법	인	세	비	용	(150,000)						
당	기	순	이	익	₩505,000						

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법:

				재무상태표	
과 목				기초잔액	기말잔액
매출채권				₩800,000	₩900,000
대손충당금				(10,000)	(12,000)
재고자산				600,000	550,000
미수이자				15,000	10,000
선급이자				10,000	8,000
매입채무				700,000	620,000
미지급급여				30,000	25,000
미지급영업비용				40,000	52,000
미지급이자				12,000	20,000
미지급법인세				120,000	130,000
이연법인세부채				16,000	10,000

罾물음

1. 영업활동현금흐름만 보여주는 부분현금흐름표를 직접법으로 작성하라. 단, 이자수익, 이자비용 및 법인세비용도 영업활동현금흐름으로 분류한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

풀이

1. 영업활동에서 발생한 현금유입액과 유출액을 개별적으로 구분하여 다음과 같이 계산한다.

① 고객으로부터 현금유입(현금기준 매출액)

$$= (\text{매출액} - \text{대손상각비}) - \Delta\text{매출채권}(\text{대손충당금 차감 순액})$$

$$= (\text{₩}8,000,000 - 5,000) - \{(900,000 - 12,000) - (800,000 - 10,000)\} = \text{₩}7,897,000$$

② 공급자에 대한 현금유출(현금기준 매출원가)

$$= \text{매출원가} - \Delta\text{재고자산} + \Delta\text{매입채무}$$

$$= (-)\text{₩}5,000,000 - (550,000 - 600,000) + (620,000 - 700,000) = (-)\text{₩}5,030,000$$

③ 종업원에 대한 현금유출(현금기준 종업원급여)

$$= \text{종업원급여} + \Delta\text{미지급급여}$$

$$= (-)\text{₩}650,000 + (25,000 - 30,000) = (-)\text{₩}655,000$$

④ 영업비용 현금유출(현금기준 영업비용)

$$= \text{영업비용} + \Delta\text{미지급영업비용}$$

$$= (-)\text{₩}1,280,000 + (52,000 - 40,000) = (-)\text{₩}1,268,000$$

⑤ 이자수취(현금기준 이자수익)

$$= \text{이자수익} - \Delta\text{미수이자}$$

$$= \text{₩}55,000 - (10,000 - 15,000) = \text{₩}60,000$$

⑥ 이자지급(현금기준 이자비용)

$$= \text{이자비용} - \Delta\text{선급이자} + \Delta\text{미지급이자}$$

$$= (-)\text{₩}75,000 - (8,000 - 10,000) + (20,000 - 12,000) = (-)\text{₩}65,000$$

영업활동(으로 인한) 현금흐름

⑦ 법인세납부(현금기준 법인세비용)

= 법인세비용 + Δ미지급법인세 + Δ이연법인세부채

= (-)₩150,000 + (130,000 - 120,000) + (10,000 - 16,000) = (-)₩146,000

현금흐름표(직접법)

영업활동현금흐름		
고객으로부터 유입된 현금	₩7,897,000	
공급자에 대한 현금유출	(5,030,000)	
종업원에 대한 현금유출	(655,000)	
영업비용 현금유출	(1,268,000)	
영업에서 창출된 현금	944,000	
이자수취	60,000	
이자지급	(65,000)	
법인세납부	(146,000)	
영업활동순현금흐름		₩793,000

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ **간접법: K-IFRS에 의한 간접법**

- ▶ 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에서는 이자와 배당금의 수취 및 지급에 따른 현금흐름과 법인세로 인한 현금흐름은 항상 별도로 공시할 것을 요구함.
- ▶ 따라서 K-IFRS에 의한 간접법 영업활동 현금흐름은 이론적 간접법 현금흐름표와 직접법 현금흐름표가 혼합된 **수정된 간접법**의 형태로 현금흐름표를 작성하여 공시함.
- ▶ K-IFRS에 의한 간접법 현금흐름표는 다음과 같음: (영업에서 창출된 현금인 매출, 매입과 종업원 관련 현금흐름만 간접법으로 표시하고, 영업활동으로 간주한 현금인 이자, 배당금과 법인세 관련 현금흐름은 직접법으로 표시해서 영업에서 창출된 현금과 분리하여 공시하면 됨.

현금흐름표		
A회사	20×1년 1월 1일부터 20×1년 12월 31일까지	
I. 영업활동 순현금흐름		×××
(1) 당기순이익	×××	
(2) 영업에서 창출되지 않은 손익의 제거	(×××)	
(3) 영업에서 창출된 자산과 부채의 증감	×××	
영업에서 창출된 현금	×××	
(4) 이자의 수령	×××	
(5) 이자의 지급	×××	
(6) 배당금의 수령	×××	
(7) 법인세의 납부	×××	

*조정의 시발점이 되는 발생기준 손익을 당기순손익이 아닌 **법인세비용차감 전순손익**으로 할 수도 있음(1007호.부록 참조).

영업활동(으로 인한) 현금흐름

- ▶ **간접법: K-IFRS에 의한 간접법**
- ▶ 조정의 시발점이 당기순손익인 경우 간접법 영업활동현금흐름:

<경우 3>	
발생기준 손익 (당기순손익)	$\text{영업활동손익} \pm \text{영업이외손익} + \text{이자수익} + \text{배당금수익} - \text{이자비용}$
조정항목	$- \text{법인세비용}$ $- \text{이자수익} - \text{배당금수익} + \text{이자비용} + \text{법인세비용}$ $\mp \text{영업이외손익}$ $- \Delta \text{영업자산}(\text{이자수익} \cdot \text{비용}, \text{배당금}^*, \text{법인세 관련 자산 제외})$ $+ \Delta \text{영업부채}(\text{이자수익} \cdot \text{비용}, \text{법인세 관련 부채 제외})$
직접법표시	$+ \text{이자수취}$ $+ \text{배당금수취}$ $- \text{이자지급}$ $- \text{법인세납부}$ <hr/> $= \text{영업활동현금흐름}$

* 배당금 관련 영업자산은 미수배당금이다. 반면에 배당금 관련 부채는 미지급배당금인데, 배당금 지급은 일반적으로 재무활동으로 분류하므로 고려하지 않는다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

- ▶ **간접법: K-IFRS에 의한 간접법**
- ▶ 조정의 시발점이 법인세비용차감전순손익인 경우 간접법 영업활동현금흐름:

<경우 4>	
발생기준 손익 (법인세비용차감전순손익)	영업활동손익 ± 영업이외손익 + 이자수익 + 배당금수익 - 이자비용
조정항목	- 이자수익 - 배당금수익 + 이자비용 ∓ 영업이외손익 - Δ영업자산(이자수익 · 비용, 배당금, 법인세 관련 자산 제외) + Δ영업부채(이자수익 · 비용, 법인세 관련 부채 제외)
직접법표시	+ 이자수취 + 배당금수취 - 이자지급 - 법인세납부
	= 영업활동현금흐름

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ **간접법**: K-IFRS에 의한 간접법

▶ 조정의 시발점이 법인세비용차감전순손익인 경우 간접법 영업활동현금흐름(예시):

현금흐름표(간접법)

영업활동 현금흐름	
법인세비용차감전순이익	xxx
가감 :	
이자수익	(xxx)
배당금수익	(xxx)
이자비용	xxx
감가상각비	xxx
유형자산처분이익	(xxx)
외화환산손실	xxx
매출채권의 증가	(xxx)
재고자산의 감소	xxx
매입채무의 증가	xxx
.....	xxx
영업에서 창출된 현금	xxx
이자수취	xxx
배당금수취	xxx
이자지급	(xxx)
법인세납부	(xxx)
영업활동순현금흐름	xxx

(xxx) } 직접법 표시를 위한 제거
 (xxx) } 현금흐름을 수반하지 않는 손익 및 영업활동 무관 손익의 제거
 (xxx) } 영업관련 자산·부채 변동의 조정
 (xxx) } 직접법으로 표시

이론적 간접법과 K-IFRS 간접법

[미국회계기준식 간접법과 국제회계기준식 간접법의 비교]

당기손익계산서	±	재무상태표 증감	=	현금흐름표	
매출 관련손익		매출 관련자산·부채 증감		매출관련 현금유입	
매입 관련손익		매입 관련자산·부채 증감		매입관련 현금유출	
종업원급여 관련손익		급여 관련자산·부채 증감		급여관련 현금유출	
단기매매자산 관련손익		단기매매 자산·부채 증감		단기매매관련 현금유입	
영업에서 창출된 손익		영업창출 자산·부채 증감		영업에서 창출된 현금흐름	→ 국제회계기준 간접법
표시이자수익		이자 관련자산·부채 증감		이자로 인한 현금유입	
표시이자비용		이자 관련자산·부채 증감		이자로 인한 현금유출	
배당수익		배당 관련자산·부채 증감		배당으로 인한 현금유입	
법인세비용		법인세 관련자산·부채 증감		법인세로 인한 현금유출	
영업활동손익		영업활동 자산·부채 증감		영업활동 현금흐름	→ 미국회계기준 간접법
투자활동손익		투자 관련자산·부채 증감		투자활동 현금흐름	
재무활동손익		재무 관련부채·자본 증감		재무활동 현금흐름	
당기순이익		총자산·부채·자본의 증감		총활동 현금흐름	

국제회계기준 간접법

미국회계기준 간접법

(이론적 간접법)
 *주의: 이론적 간접법이나 K-IFRS 간접법이나 영업활동 현금흐름 수치는 같음.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 간접법(K-IFRS): <직접법 예제와 같은 문제임>

예제 1 영업활동으로 인한 현금흐름

다음은 갑회사의 당기포괄손익계산서와 당기와 전기의 비교재무상태표이다.

포괄손익계산서

과 목				금 액							
매	출	액		₩8,000,000							
매	출	원	가	(5,000,000)							
종	업	원	급	여	(650,000)						
영	업	비	용	(1,280,000)							
대	손	상	각	비	(5,000)						
감	가	상	각	비	(420,000)						
이	자	수	익	55,000							
이	자	비	용	(75,000)							
유	형	자	산	처	분	이	익	30,000			
법	인	세	비	용	차	감	전	순	이	익	655,000
법	인	세	비	용	(150,000)						
당	기	순	이	익	₩505,000						

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 간접법(K-IFRS):

과 목	재무상태표	
	기초잔액	기말잔액
매출채권	₩800,000	₩900,000
대손충당금	(10,000)	(12,000)
재고자산	600,000	550,000
미수이자	15,000	10,000
선급이자	10,000	8,000
매입채무	700,000	620,000
미지급급여	30,000	25,000
미지급영업비용	40,000	52,000
미지급이자	12,000	20,000
미지급법인세	120,000	130,000
이연법인세부채	16,000	10,000

罾물음

2. 영업활동현금흐름만 보여주는 부분현금흐름표를 간접법으로 작성하라. 단, 이자수익, 이자비용 및 법인세비용도 영업활동현금흐름으로 분류한다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 간접법(K-IFRS):

2. 기준서 제1007호(부록)에서 예시한 것과 동일하게 법인세비용차감전순이익을 시발점으로 하여 다음과 같이 조정항목을 가감하여 영업활동현금흐름을 계산한다.

현금흐름표(간접법)

영업활동현금흐름	
법인세비용차감전순이익	₩655,000
가감 : (1)	
이자수익	(55,000)
이자비용	75,000
감가상각비	420,000
유형자산처분이익	(30,000)
매출채권(순액)의 증가	(98,000)
재고자산의 감소	50,000
매입채무의 감소	(80,000)
미지급급여의 감소	(5,000)
미지급영업비용의 증가	12,000
영업에서 창출된 현금	944,000
이자수취	60,000
이자지급	(65,000)
법인세납부	(146,000)
영업활동순현금흐름	₩793,000

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 간접법(K-IFRS):

- (1) 법인세비용차감전순이익으로부터 조정하므로 법인세비용을 가산하는 조정은 필요하지 않다. 또한 이자수취, 이자지급 및 법인세납부를 직접법 방법으로 표시하므로 미수이자, 선급이자, 미지급이자, 미지급법인세 및 이연법인세부채의 변동을 조정할 필요가 없다. 만일 현금흐름표를 당기순이익 ₩505,000부터 시작하는 방법으로 작성한다면 가감항목에 법인세비용 ₩150,000을 가산하는 조정을 포함시킨다.

영업활동(으로 인한) 현금흐름

▶ 직접법과 간접법의 비교:

모두 발생기준 금액을 현금기준 금액으로 전환하는 점에서는 동일하다. 다만, 그러한 전환을 현금흐름의 유형별로 하는지, 아니면 한꺼번에 하는지만 다를 뿐이다.

직접법을 옹호하는 측에서는 어떤 영업활동을 통해서 현금을 수령하고, 현금을 사용했는지 명확하게 알 수 있기 때문에 미래 영업활동 현금흐름을 예측하는데 도움이 될 수 있다고 주장한다. 또한 영업활동 현금흐름의 순액만 제시하는 간접법에 비해 현금흐름의 원천과 용도를 구분함으로써 정보의 유용성이 더 높다고 주장한다.

반면에 간접법을 옹호하는 측에서는 간접법이 당기순이익과 영업활동 현금흐름 간의 연계를 파악하는데 도움이 된다고 주장한다. 현금흐름표를 간접법으로 작성하면 현금흐름의 유형별로 일일이 현금유입액과 현금유출액을 추적하지 않아도 되므로 직접법에 비해 작성 절차가 간단하다는 장점도 있다. 이러한 이유 때문에 실무에서는 거의 모든 기업이 간접법으로 현금흐름표를 작성한다. 또한 직접법으로 영업활동 현금흐름의 구성 내용을 분리하여 보고하면 성과의 측정치로서 현금흐름이 당기순이익보다 더 우월하다는 오해를 불러일으킬 수 있다는 점을 지적하기도 한다.

국제회계기준은 간접법보다 직접법으로 표시한 영업활동 현금흐름의 정보유용성이 더 높다는 입장을 취하면서 직접법의 사용을 권장하고 있다(1007.19). 직접법과 간접법 중 어느 방법이 정보유용성 측면에서 더 나은 지에 대해서는 후속적인 실증검증이 뒷받침되어야 할 것이다.

▶ To Be Continued.



본 강의안은 『IFRS 중급회계』(신현걸 외, 탐진, 2014, 제4판)와 『IFRS 중급회계 2』(김기동 외, 샘앤북스, 2015, 제3판) 교재에 기초한 교육 목적용 강의를 위하여 마련된 것입니다. 위 교재의 구매와 사용을 전제로 한 강의 학습용 이외의 목적으로는 사용을 금합니다.