

現金흐름表에 관한 研究

보건행정과
부 교수 정 태 중

I. 序 論

企業은 이해관계자에게 經濟的 意思決定에 유용한 情報를 제공할 目的으로 財務 諸表를 作成·公表한다. 이 중 貸借對照表는 일정 시점에 있어서 企業의 財務狀態를 표시하는 情態的 보고서이며, 損益計算書는 일정기간 동안의 企業의 經營成果를 나타내는 動態的 보고서이다.

現金흐름表란 기본적인 財務諸表의 하나로서 企業의 現金의 變動내용을 명확하게 보고하기 위하여 當該 會計期間에 속하는 現金流入과 現金流出 내용을 적정하게 표시하기 위하여 작성되는 표이다.

우리나라의 企業 會計 基準에서는 財務狀態變動表를 現金흐름表로 對替하여 作成 하도록 개정하였다. 이는 재무제표정보의 유용성 제고뿐만 아니라 企業회계기준의 國際化를 의도한 적절한 조치라고 본다. 이와같이 會計에 대한 國際的인 추세가 現金흐름表를 작성하는 方向으로 가고있을 뿐만 아니라, 현금흐름표가 재무상태변동 표보다 財務 報告의 목적에 더 부합되는 情報를 測定·公示한다고 판단되기 때문이다.

現金흐름表는 企業 會計 基準에서 기본재무제표의 하나로 들고있는 것은 損益計算書나 貸借對照表 등과 같은 기타 재무제표로부터 쉽게 얻을 수 없는 現金의 流入과 流出에 관한 情報, 또한 이를 통한 전반적인 재무상태의 變動 원인에 관한 情報를 提供해 주고, 모든 去來와 사건으로 인한 현금흐름에의 영향이 營業 活動, 投資 活動, 財務 活動으로 구분되어 표시된다. 이와같이 企業의 현금흐름이 配當金과 元 利金の 支給 能力에 영향을 미치고 이는 다시 株式과 社債의 時價에 영향을 주기 때문에 投資者들은 현금 흐름에 관한 情報를 重視한다.

現金흐름表의 主要 目的은 일정기간 동안의 企業의 現金 흐름을 營業, 投資, 財務 活動으로 分類하여 現金 狀態의 歷史的 變動에 대한 적절한 情報를 提供하는데 있다. 또한 企業의 範圍, 現金흐름의 活動別 구분 표시, 현금 흐름표의 作成 및 주석 事項과 企業 會計 基準의 규정상의 몇가지 問題點을 提起하여 研究하고자 한다.

II. 現金흐름表

1. 現金흐름表의 意義

現金흐름表(SCF : statement of cash flows)란 企業의 현금흐름(cash flows)을 나타 내는 表로, 일정기간의 현금의 유입액(원천)과 유출액(운용)을 나타내는 표다. 현금흐름표에서는 현금흐름을 營業 活動·투자 活動·재무활동으로 나누어 표시하고, 그 결과인 당기의 순현금증가액에 기초현금을 가산하여 기말현금을 산출하는 과정을 표시한다. 이 표는 현금·예금·현금등가물을 현금으로 간주하여 이들 현금이 어디로부터 조달되어 어디로 사용되는가의 명세를 표시한다. 또 현금흐름표는 발생주의로 작성되는 대차대조표·손익계산서에 대해 현금주의로 작성하여 현금흐름정보를 표시하는 표가 되고 있다.¹⁾

현금흐름표란 기본적인 재무제표의 하나로서 企業의 현금의 변동 내용을 명확하게 보고하기 위하여 당해 회계기간에 속하는 현금 유입과 현금 유출내용을 적정하게 표시하기 위하여 작성되는 표이다. 따라서 현금흐름표는 일정 기간에 있어서 재무 자원의 원천과 재무 자원의 운용을 비교하여 企業의 현금 흐름에 영향을 미치는 營業 活動(operating activities), 투자 活動(investing activities) 및 재무 活動(financing activities)을 요약하여 현금흐름에 관한 정보를 공시하기 위하여 작성되는 동태적 보고서이다.²⁾

2. 現金흐름情報의 重要性

1) 現金흐름情報와 財務報告의 目的

재무보고의 주요한 목적 중의 하나는 투자자 등의 企業의 이해관계자들이 企業으로부터 수취하게 될 현금흐름(cash flows)을 그 금액의 크기와 시기 및 이와 관련된 불확실성의 관점에서 예측·비교·평가하는데 유용한 정보를 제공하는 것이다. 企業의 현금흐름이 배당금과 원리금의 지급능력에 영향을 미치고 이는 다시 주식과 사채의 시가에 영향을 주기 때문에 투자자들은 현금흐름에 관한 정보를 중시

1) 남상오, 회계이론, 서울:일신사, p.448

2) 기업회계기준 112조

한다.³⁾

현금흐름이란 현금유입과 현금유출을 통칭하는 용어로서 기업을 중심으로 현금이 유입되고 유출되는, 현금이 움직이는 방향이나 과정을 의미한다. 이는 현금의 수입과 지출, 자산과 부채의 변동, 수익과 비용의 발생과 밀접한 관계가 있다. 현금흐름표(statement of cash flows)는 일정한 회계기간 동안의 기업의 현금흐름을 영업, 투자 및 재무활동으로 구분하여 현금의 유입과 유출로 인한 현금의 역사적 변동에 관한 정보를 제공하기 위해 작성하는 보고서이다.

현금흐름표의 주요 목적은 일정 기간 동안의 기업의 현금 흐름을 영업, 투자, 재무활동으로 분류하여 현금 상태의 역사적 변동에 대한 적절한 정보를 제공하는 데 있다.

투자자는 투자대안의 선정에 앞서서 각 투자대안으로부터 발생하는 미래현금흐름을 예측하여야 한다. 투자자에 대한 미래현금흐름은 기업이 이자와 배당금, 원리상환 등을 지급하기에 충분한 현금을 보유하고 있는가에 좌우된다. 따라서 기업의 현금의 현금흐름정보는 투자자에 대한 미래현금흐름을 예측하는 데 필요하다.

FASB SFAC No. 1 ‘기업의 재무보고의 목적’에서는 투자결정에 있어서 현금흐름의 예측과 평가에 유용한 정보의 필요성과 관련하여 다음과 같이 기술하고 있다.

“재무보고는 현재 및 잠재적 투자자와 채권자 및 기타 이용자들이 증권이나 차입금에 대한 수입배당금이나 수입이자로부터의 현금수취 및 증권이나 차입금의 처분이나 상환 등에 의한 현금 수입을 그 금액과 시점 및 불확실성의 관점에서 평가하는데 도움이 되는 정보를 제공하여야 한다.”

“기업의 유리한 현금창출능력이 배당금과 이자의 지급능력과 증권의 시가에 영향을 미치기 때문에 투자자와 채권자에 대한 예상현금흐름은 그들이 투자했거나 자금을 빌려준 기업의 예상현금흐름과 밀접한 관계가 있다.

“재무보고는 기업이 현금을 어떻게 조달하고 사용하는가에 관한 정보, 차입과 차입금의 상환에 관한 정보, 소유주에 대한 현금배당과 기타 기업자원의 배분 및 기업의 유동성과 지급능력에 영향을 미치는 기타 요인들에 관한 정보를 제공하여야 한다.

또한 FASB SFAC No.5 ‘기업의 재무제표에 있어서 인식과 측정’에서는 “재무보고가 기업에 관하여 제공하여야 하는 정보의 양과 다양성 때문에 여러가지의 재무제표가 필요하다”고 말하고 주요 재무제표에 현금흐름표를 포함시킬 것을 요구하고 현금흐름표에서의 정보의 역할을 다음과 같이 기술하고 있다.

3) 고덕필, 회계이론, 서울:무역경영사, 1955, p.125

“그것(현금흐름표)은 1)부채의 상환, 배당금의 지급, 영업설비능력의 유지나 확장을 위한 재투자에 필요한 현금을 영업활동을 통하여 창출하는 데 있어서 기업의 여러 활동들과 2)부채와 주식발행 등 자본조달활동 및 3)현금의 투자나 지출에 관한 유용한 정보를 제공한다. 기업의 당기의 현금수취와 현금지급에 관한 정보의 주요 용도에는 기업의 유동성, 재무신축성, 수익성 및 위험과 같은 요소들을 평가하는 데 도움이 되는 것이 포함된다.”

현금흐름표에 제시된 정보는 현금흐름표의 주기, 주식 등 공시사항과 다른 재무제표정보와 함께 이용할 경우에 다음과 같이 투자자(주주와 채권자)들에 대하여 유용성을 가진다.

- 1) 투자자들이 장래 기업의 현금흐름의 창출능력을 평가하는 데 도움이 된다.
- 2) 투자자들이 기업의 부채상환능력, 배당금 지급능력, 외부 자금조달 소요액을 평가하는 데 유용하다.
- 3) 투자자들이 일정기간 동안 기업의 순이익과 관련 현금흐름 간에 차이가 발생하는 원인을 분석하는 데 도움이 된다.
- 4) 일정 기간 동안에 기업의 투자와 재무활동상의 현금거래와 비현금거래가 기업의 재무 상태에 미친 영향을 평가하는 데 도움이 된다.
- 5) 투자자들이 기업의 미래현금흐름의 현재가치를 평가하여 다른 기업과 비교함으로써 경영성과의 보고에 있어 기업 간의 비교가능성을 제고한다.
- 6) 역사적 현금흐름정보는 미래현금흐름의 금액, 시기 및 확실성에 대한 유용한 지표가 되며, 과거에 행한 미래현금흐름에 대한 평가의 적정성을 검증하고, 수익성과 순현금흐름과의 관계를 설명하는 데 유용하다.

순 이익은 모든 종류의 자산과 부채의 변동에 동등한 비중을 두고서 기업의 영업활동으로 인한 순자산의 변동을 측정할 결과이다. 순이익은 기업의 장기적 현금창출능력을 나타내는 지표이다. 그런데 순이익 정보에 전적으로 의존함으로써 야기되는 주요한 문제점 사례는 소위 ‘흑자도산’ 하는 기업들에서 많이 찾아볼 수 있다.

예를 들어 G회사는 도산 이전 10년 동안은 손익계산서에 매년 계속적으로 순이익을 보고해 왔으나 도산하고 말았다. 도산후에 여러 재무제표에 대한 검토 결과 도산 전 10년동안 그 회사가 영업활동으로부터 충분한 현금을 창출하지 못했음이 밝혀졌다. 이것은 계속되는 현금고갈을 외부투자자들로부터의 자금조달로 보충해 왔음을 의미한다. 투자자들이 이 회사의 현금흐름에 대한 정보를 알았더라면, 좀더 일찍 회사의 재무적 곤경을 파악할 수 있었을 것이다.

2) 다른 財務諸表와의 相互補完性

대차대조표와 손익계산서는 일정 기간의 현금상태의 변동원인을 적절하게 제시하지 못한다. 현금계정의 순변동은 공시할 수 있지만 현금의 변동원인이 되는 특정 거래에 관한 정보는 알 수 없다. 현금흐름표는 이와같이 일정 기간 동안 대차대조표계정에서 발생한 특정한 변동 내용 및 그에 관련된 현금흐름의 효과, 즉 기업의 제활동의 단기재무적 효과를 측정하여 공시해 준다.

그러나 현금흐름표만이 유동성, 재무유동성, 위험에 관한 정보를 제공하는 것은 아니다. 기업의 장·단기의 현금흐름과 현금창출능력을 제대로 예측하고 평가하려면 대차대조표와 손익계산서와 연계하여 상호 보완적으로 사용하여야 한다. 그것은 각 재무제표가 다음과 같은 특성을 지니고 있기 때문이다. 즉 “대차대조표는 일정 시점 현재의 기업의 자산과 부채 및 소유자지분과 그들의 상호관계에 관한 정보를 제공한다. ----- 기업의 재무상태에 관한 정보도 이용자들이 기업의 유동성, 재무신축성, 수익성, 위험과 같은 요인들을 평가하는 데 도움이 되는 정보로 사용된다.” “대차대조표에는 기업의 유동성과 재무신축성을 평가하는 데 흔히 사용되는 정보가 포함되어 있다. 그러나 대차대조표가 적어도 현금흐름표와 더불어 사용되지 않으면 유동성과 재무신축성을 제대로 평가하지 못한다. ---- ”4)

“현금흐름표는 기업의 일정 기간의 현금의 수취와 지급에 관한 내용을 많이 보여 준다. 그러나 현금흐름표는 기간 사이의 여러 관계를 보여주지 못하기 때문에 미래의 현금흐름에 관한 전망을 평가하는 데는 부족하다. 당기의 현금수취, 특히 영업활동으로 인한 현금 유입은 지난 여러 기간의 활동에 기인한 것이 대부분이며 당기의 현금지급액 중에는 당기가 아니라 미래기간의 현금수취를 의도한 것이 많다. 손익계산서를 대차대조표와 같이 사용하면 현금 흐름표만 사용하는 경우보다 한 기업의 미래의 현금흐름전망을 평가하는 데 더 훌륭한 기반이 된다.”

3. 現金흐름表의 필요성

현금흐름표가 필요하게 된 이유는 대차대조표와 손익 계산서 및 이익잉여금처분 계산서가 갖는 제약성 (현금흐름에 관한 정보를 제공하지 못함)에 그 이유가 있다.

- ① 비교 대차대조표가 작성된다고 할지라도 각 시점의 재무상태만 나타낼 뿐이며, 각 시점간(일정기간)의 현금흐름의 변동 내용을 나타내지는 못한다.
- ② 손익 계산서는 발생주의에 의한 당기 순이익 정보를 제공하지만 투자자들이 궁극적으로 관심을 갖는 현금 흐름에 관한 정보를 상세하게 제공하지 못한다.
- ③ 이익잉여금처분계산서는 배당금과 같은 이익잉여금의 처분에 관한 정보를 제공하지만 흑자도산 및 이익이 있으면서도 배당할 수 없는 원인 등을 충분히 설명할 수 없다.5)

4) 고덕필, 上擧書, p.126-128

즉 기업의 현금흐름이 배당금과 원리금의 지급 능력에 영향을 미치고 이는 다시 주식과 사채의 시가에 영향을 주기 때문에 투자자들은 현금 흐름에 관한 정보를 중시한다.

현금흐름표의 주요 목적은 일정 기간 동안의 기업의 현금 흐름을 영업, 투자, 재무활동으로 분류하여 현금 상태의 역사적 변동에 대한 적절한 정보를 제공하는데 있다. 투자자는 투자 대안의 선정에 앞서서 각 투자 대안으로부터 발생되리라고 기대되는 이자, 배당금, 원금상환 그리고 자본 환급 등으로부터 발생하는 미래 현금 흐름을 예측하여야 한다.

투자자에 대한 미래 현금 흐름은 기업이 이자와 배당금, 원금 상환 등을 지급하기에 충분한 현금을 보유하고 있는가에 좌우된다. 따라서 기업의 현대의 현금 흐름 정보는 투자자에 대한 미래 현금 흐름을 예측하는 데 필요하다.

FASB SFAC No.1 '기업의 재무 보고의 목적'에서는 투자 결정에 있어서 현금 흐름의 예측과 현금 보유에 유용한 정보의 필요성과 관련하여 다음과 같이 기술하고 있다.⁶⁾

“재무 보고서는 현재 및 잠재적 투자자와 채권자 및 기타 이용자들이 증권이나 차입금에 대한 수입 배당금이나 수입 이자로부터의 현금 수취 및 증권이나 차입금의 처분이나 상환 등에 의한 현금 수입을 그 금액과 시점 및 불확실성의 관점에서 평가하는 데 도움이 되는 정보를 제공하여야 한다.”

“기업의 유리한 현금 창출 능력이 배당금과 이자의 지급 능력과 증권의 시가에 영향을 미치기 때문에 투자자와 채권자에 대한 예상 현금 흐름은 그들이 투자했거나 자금을 빌려준 기업의 예상 현금 흐름과 밀접한 관계가 있다.

“재무 보고서는 기업이 현금을 어떻게 조달하고 사용하는가에 관한 정보, 차입과 차입금의 상환에 관한 정보, 소유주에 대한 현금 배당과 기타 기업자원의 배분 및 기업의 유동성과 지급 능력에 영향을 미치는 기타 요인들에 관한 정보를 제공하여야 한다. “

4. 現金흐름表의 有用性和 限界

현금흐름표의 有用性에는 미국의 財務會計基準審議會에 의하면 다음의 네가지가 있다.⁷⁾

5) 정의현, 재무회계예회, 서울:세경사, 1994, p.437

6) 정의현, 上擧書, p.437

7) FASB, "statement of cash flows" pars, 4 and 5

① 기업의 未來現金創出能力을 評價할 수 있다.

기업의 재무보고의 주요 목적은 미래현금의 金額·期間歸屬(timing)·불확실성을 豫測하는 것이라고 할 수 있다. 그런데 현금흐름표에 의하여, 예를 들면 매출액과 영업활동으로부터의 純現金흐름을 비교하면 發生主義에 의한 것보다 미래현금흐름을 보다 더 잘 豫測할 수 있다.

② 기업의 配當金支給能力과 債務償還能力을 評價할 수 있다.

현금흐름표에서는 현금이 어떻게 조달되고 이 조달된 현금이 어떻게 사용되는가를 표시한다. 이로써 배당금이 지급되고 채무가 상환되며 종업원의 급여가 지급되고 기계가 구입되는 등 기업의 여러 경제적 의무가 어떻게 수행되는지를 표시한다.

③ 當期純利益과 營業活動으로 인한 純現金흐름(net cash flow)의 차이에 대한 이유를 설명해 준다.

당기순이익은 중요시되는데, 그 이유는 기업이 기간별로 경영활동을 성공적으로 수행하였는가를 표시하는 정보이기 때문이다.

그러나 전통적 이익개념에 대해 많은 사람들은 비판적인데, 발생주의에 의한 당기순이익의 계산에 많은 추정과 배분이 적용되어 계산되고 있기 때문이다. 현금흐름표에서는 추정과 배분을 남용하기보다는 당기순이익과 영업활동으로 인한 순현금흐름을 비교하여 그 차이를 설명해줌으로써 정보이용자들이 利益數値(income number)의 信賴性을 스스로 깨닫도록 하고 있다.

④ 기간중의 기업의 現金·非現金의 投資活動·財務活動을 評價할 수 있다.

정보이용자들이 현금흐름표로부터 기업의 투자활동(고정자산의 취득·처분 등)과 재무활동(부채의 차입·상환, 주주에 의한 투자·주주에 의한 배당금지급 등)을 검토함으로써 기간중 어떻게 자산·부채가 증감하였는가를 알 수 있다.

이로써 다음의 의문에 대한 해답이 제시될 수 있다.

- 당기순손실이 있는데 오히려 현금이 어떻게 증가하였는가?
- 사채발행으로 받은 實受金(proceeds)이 어떻게 사용되었는가?
- 어떻게 자금이 조달되어 공장시설의 확장이 이루어졌는가?
- 왜 배당금이 증가되지 못했나?
- 부채의 상황이 어떻게 이루어졌나?
- 기간중 자금이 얼마만큼 차입되었나?
- 현금흐름액이 당기순이익보다 많은가 또는 적은가?

우리나라에 있어서 현금흐름표의 유용성은 매우 높다고 할 수 있다. 우리나라 기업의 부채수준이 매우 높고 부채의 상환, 이자의 지급에 대한 현금수요가 많으며, 기업은 현금부족으로 인하여 부도·파산으로 치달을 때도 많아 기업의 현금흐름에 대한 파악이 중요하다.

미국의 포브스(Forbes) 경제지에서는 미국에 있어서 현금흐름의 분석이 중요하다는 것을 다음의 세 가지 이유를 들어 강조하고 있다.

- ① 최근 기업의 부채수준이 높으며, 이러한 높은 수준은 상당기간 지속될 전망이다.
- ② 과거 20여년간 비용을 자본화하거나 이연시키는 경향이 늘어나는 추세이다
- ③ 1980년초 이래 기업의 파산이 빈번하게 발생하고 있다.

이상의 세가지 이유는 우리나라 기업에도 적용된다고 할 수 있다.

그 밖의 흐름표가 작성되어야 할 필요성은 다음 두 가지가 추가로 있다.

- ① 현금흐름표는 在庫資産·賣出債權이 과도하게 많을 경우 資金不足(現金不足)을 표시하고 이들 자금부족으로 심지어 黑字倒産하는 기업에 대해 그 이유를 설명해 준다. 종전의 순운전자본 중심의 재무상태변동표에서는 재고자산·매출채권이 많으면 자금(순운전자본)이 넉넉한 것으로 표시되어 기업이 현금부족에 허덕이지 않는 것으로 표시하는 모순이 있다. 따라서 현금흐름표는 기업이 실제의 자금개념으로 생각하는 현금과 일치하여 작성하는 자금표라고 할 수 있다.
- ② 傳統會計의 發生主義會計(accrual accounting)에서는 현금흐름이 제대로 표시되지 않거나 제외되고 있다. 발생주의에 의한 利益흐름(income flows)과 현금주의에 의한 現金흐름(casssh flows)사이에는 큰 차이가 있다. 예를 들면, 발생주의에서는 지나치게 會計配分手段(例:減價償却)을 사용하고 있는데 이에 의해 측정된 순이익이 기업의 收益力評價에 큰 도움이 되지 않는다고 비판된다. 정보이용자는 기업의 영업활동의 성공여부를 평가하기 위해서는 보다 구체적인 평가기준인 현금흐름을 사용하여야 한다고 주장한다.

이상의 현금흐름표의 유용성에 대해 그 限界도 다음과 같이 지적될 수 있다.

- ① 오늘날의 회계는 發生主義를 원칙으로 하고 있는데, 현금흐름표는 現金主義로 작성되고 있다. 대차대조표·손익계산서·이익잉여처분계산서의 재무제표는 모두 발생주의에 의해 작성되고 있으나 현금흐름표는 현금흐름표에 의해 작성된다.
- ② 현금흐름표의 자금개념인 現金의 정의가 모호하다. 현금 자체 이외에 預金·現金等價物이 포함되어 있다. 예금 중에서도 기업에서는 장기로 약정되어 있지만 쉽게 현금화 되어있는 곳도 있고 현금등가물도 현재 例規에 규정된 세 가지 이외에 더 있을 수 있다. 또 株式도 현금등가물로 간주될 수도 있다. 현재의 예금과 현금등가물의 정의가 너무 조작적이다.
- ③ 자금개념으로서 純運轉資本이나 總財務資源이 유용할 수 있다. 현금개념은 목전의 현실에 입각한 단기적 자금개념이나, 순운전자본·총재무자원은 기업 활동을 전체적으로 그리고 장기적으로 파악하는 자금개념이다. 따라서 이들 개념에 의해 작성되는 재무상태변동표가 보다 유용할 수도 있다.

오늘날 현금흐름표의 자금개념인 현금과 현금흐름표의 유용성이 종전의 순운전자본·총채무자원 또는 재무상태변동표보다 기업의 流動性과 財務的 단력성을 평가하는데 보다 나은 것으로는 생각되고 있으나 완벽한 자금개념 또는 자금표라고는 생각되지 않고 있다.⁸⁾

Ⅲ. 현금흐름표의 내용

1. 영업활동으로 인한 현금흐름

營業活動(operating activities)이란 財貨와 用役의 購入, 生産과 販賣(인도)와 직접적인 관련성이 있는 거래와 사건을 말한다. 일반적으로 제품의 생산, 상품과 용역의 구매, 판매활동이 주요한 영업활동이다. 營業活動으로 인한 현금흐름의 예로서는 상품이나 제품 등의 판매에 따른 현금 유입을 들 수 있다.

외상매출금과 받을 어음의 현금회수도 이에 포함된다. 營業活動으로 인한 現金流出에는 원재료와 상품, 급료, 소모품, 지급이자, 법인세 등과 같은 비용에 대한 현금지출이 포함된다.

영업활동으로 인한 현금흐름은 주로 기업의 주된 영업활동의 결과, 즉 일반적으로 영업이익의 결정에 직접적으로 관련된 거래 기타 경제적 사건의 결과로 발생한다. 그러므로 영업활동으로 창출된 현금은 외부자금조달에 의존하지 않고 일상적인 부채지급능력을 유지하고 부채의 원리금과 배당금을 지급하고 유리한 투자기회에 투자하는데 필요한 현금을 어느 정도 충분하게 영업활동으로부터 창출했는가를 나타내는 지표가 된다.

企業會計基準(제114조)에서는 영업활동으로 인한 현금의 유입에 상품과 제품 등의 판매 및 외상채권의 현금회수에 따른 현금의 유입 이외에도 收入利子和 收入配當金 및 기타 투자활동과 재무활동에 속하지 않는 거래에서 발생하는 현금유입을 포함시키고 있다. 그리고 영업활동으로 인한 현금유출에는 상품 등의 구입에 따른 현금유출(외상매입과 지급어음의 현금결제 포함), 기타 상품과 용역의 공급자와 종업원에 대한 현금지출, 법인세의 지급, 지급이자 및 투자활동과 재무활동에 속하지 않는 거래에서 발생한 현금유출을 포함시키고 있다.

이 경우에 수입이자와 수입배당금 및 지급이자 등의 항목이 영업활동으로 인한 현금흐름으로 분류하여야 하는가 하는 것이 문제점으로 지적될 수 있다. 수입이자와 수입배당금은 사채 등의 채권과 주식에 대한 투자이익으로서 투자활동으로 인한 현금유입으로 분류하여야 더 적절하고 지급이자와 자본조달비용이기 때문에 이를 재무활동에 기인한 현금유출로 분류하는 것이 옳다는 점이다.

▣ 直接法과 間接法 : 영업활동으로 인한 현금흐름을 표시하는 방법으로 직접법과 간접법이 있다. 直接法은 현금을 수반하여 발생과 수익과 비용항목을 총액으로 표시하되 현금유입은 이를 원천별로, 현금유출은 이를 용도별로 분류하여 기입하는

8) 남상오, 前掲書, p.453

방법을 말한다. 직접법이 이와같이 현금의 유입과 유출을 원천별·용도별로 구분하여 표시하기 때문에 투자자들이 기업의 과거의 현금흐름을 파악하고 미래의 현금흐름을 예측하는 데 유용하며 특히 당기순이익과 현금흐름의 관계를 잘 보여 준다.

직접법 경우와 같이 판매로 인한 고객으로부터의 현금수취, 거래처와 종업원에 대한 현금지급, 세금지급, 기타 영업활동상의 현금지급과 수취에 관한 정보의 제공은 그 자체로 일정 기간 동안의 영업활동을 서술한 것으로서 보다 더 유용한 정보가 될 뿐만 아니라 ‘일정 기간 동안의 기업의 현금유입과 현금유출에 관한 역사적 정보를 적절하게 제공한다’는 현금흐름표의 주요 목적과 더 부합되는 표시방법이다.

間接法은 기존의 발생주의 회계를 통하여 손익계산서에서 측정된 순이익에서부터 출발하여 감가상각비와 같은 현금유출이 없는 비용은 순이익에 가산하고 현금유입이 없는 수익은 차감하는 형식으로 영업활동으로 인한 현금흐름을 표시하는 방법을 말한다. 이는 기존의 모든 회계가 발생주의 원칙에 따라 이루어지고 있고, 따라서 직접법으로 작성할 때의 추가비용과 노력 및 발생주의에 의한 손익계산서에 익숙한 재무제표 이용자들을 고려하여 허용된 것으로 보인다.

그러나 간접법의 사용을 계속적으로 허용하게 되면 재무정보의 질(유용성)의 제고와 영업활동으로 인한 현금흐름에 관한 투자자들의 이해와 용이성을 향상시킬수 있는 기회가 상실되어 버리는 것이 문제점으로 제기되고 있다. 간접법의 또 하나의 문제점은 영업활동으로 인한 현금흐름을 주요 원천별·용도별로 구분 표시하지 않기 때문에 ‘일반적으로 일정 기간동안 현금수취와 현금지급의 총액에 관한 정보가 이를 순액표시한 정보보다 더 적합성이 크다.’는 관점과 기업회계기준의 규정과도 모순되는 것이다. 더욱이 투자활동이나 재무활동으로 인한 현금흐름은 주요 원천별·용도별로 별도로 구분 표시하도록 규정하면서 영업활동으로 인한 현금흐름의 표시에는 이를 요구하지 않는 것을 실무의 일관성을 상실한 것이라고 할 수 있다.

기업은 직접법과 간접 중에서 택일하여 어느 하나를 적용하게 되는데 일단 선택하여 적용된 방법은 기간별 비교가능성을 제고하기 위한 계속성(일관성)의 원칙의 지배를 받게 된다.

2. 投資活動으로 인한 現金흐름

投資活動(investing activities)은 현금의 대여와 회수, 현금등가물이 아닌 유가증권과 투자자산 및 여러 기간에 걸쳐서 경제적 효익을 제공하는 건물, 기계설비, 토지 등의 자산의 취득과 처분에 관련된 거래 또는 사건으로 구성된다. 투자활동으로 인한 현금유입에는 대여금의 현금회수, 유가증권의 처분, 투자자산과 고정자산의 처분, 기타 생산적 자산의 처분이 포함된다. 따라서 토지의 매각처분도 投資活動으로 인한 現金流入이 된다.

투자활동으로 인한 현금유출에는 현금의 대여, 유가증권의 구입, 투자자산과 고정자산의 취득 등에 따른 현금유출로서 취득 직전 또는 직후의 지급액이 포함된다. 따라서 자본화되는 이자비용도 포함된다. 연구개발비의 지급과 같은 이연자산의 증가도 이에 속한다.

3. 財務活動으로 인한 現金흐름

財務活動(financing activities)은 채권자나 소유자로부터의 자금조달이나 이들에 대한 현금지급에 관련된 활동이다. 즉 현금의 차입과 상환, 신주발행과 배당금의 지급 등 부채와 자본계정에 영향을 미치는 거래를 말한다. 財務活動으로 인한 現金流入에는 보통주 등의 주식 발행 뿐만 아니라 어음과 사채의 발행, 장, 단기차입금, 당좌차월 등이 포함된다. 유동부채와 고정부채의 증가 및 자본의 증가가 모두 이에 속한다.

재무활동으로 인한 현금유출에는 자기주식의 취득, 배당금의 지급 및 유상감자, 자산취득에 따른 부채의 지급, 소유자에 의한 인출금 뿐만 아니라 차입금의 상환 등이 포함된다. 차입금의 상환은 그 기간에서의 재무활동으로 인한 현금유출이 되는 것이다. 유동부채와 고정부채의 감소 및 자본의 감소가 이에 속한다.

영업, 투자 및 재무활동의 효과는 영업순환기간에 걸쳐서 발생한다. 영업활동계획은 재무 및 투자활동과 더불어 여러가지의 자산에 대한 적정투자수준을 결정한다. 자산을 취득하는 데 필요한 현금인 재무활동을 통해 새로운 채권자나 소유자 등 외부자본원천으로부터 확보되어야 한다. 그러한 자금은 영업활동을 지원하는 데 필요한 자산의 투자에 이용된다. 또한 실제 영업활동을 통해서 제품 및 용역의 판매로부터 현금을 창출하여 이로부터 제품의 생산과 용역의 제공에 사용되는 자원을 교체하고 채권자와 소유자에 대한 원리금 상환과 이익배당금의 지급에 필요한 자금을 확보한다.

이와같이 현금의 모든 변동은 영업, 투자 또는 재무활동의 하나의 결과로서 파악할 수 있다. 더욱이 영업, 투자 및 재무활동이 갖는 재무적 의미는 결국에는 그것이 어떤 특정 기간 또는 다른 기간의 현금변동에 반영된다는 점이다. 현금흐름표를 작성할 때, 세 가지 유형의 경영활동에 대한 평가를 용이하게 하기 위해 영업, 투자 및 재무활동의 현금효과를 각각 분리하여 별도로 표시한다.

흑자도산하는 기업의 투자자들이 기업의 현금흐름 정보를 이용할 수 있었다면, 투자자는 현금잔액이 정상적인 영업활동과정을 통하여 창출된 것이라기 보다는 새로운 차입자금에 의하여 부채를 상환하는 것과 같은 재무활동을 통하여 계속 교체되어 왔다는 사실에 유의했을 것이다.⁹⁾

IV. 現金흐름表의 作成方法

1. 現金흐름表의 樣式

1) 直接法(Direct Method)

直接法이라 함은 현금을 수반하여 발생한 수익 또는 費用項目을 總額으로 표시하되, 현금유입액은 源泉別로, 현금유출액은 用度別로 분류하여 표시하는 方法을 말

9) 고덕필, 前掲書, p.132-135

한다.

이 경우

- ① 현금을 수반하여 발생하는 收益 또는 費用項目을 원천별로 區分하여 직접 계산하거나 (이 방법은 현금의 수입과 지출항목을 각 計定科目別로 - T a/c - 分析하여 영업활동으로 인한 현금을 계산하는 방법이다. 즉, 현금을 除外한 모든 計定을 영업활동의 循環過程과 結合하여 冊中の 現金去來를 도출하는 방법이다).¹⁰⁾
- ② 賣出·賣出原價에 현금의 流出과 流入이 없는 항목과 在庫資産·賣出債權·買入債務의 增減을 加減하여 계산한다.(이 방법은 발생주의에 의한 손익계산서를 현금주의로 전환하여 現金주의 純利益을 구하는 方法이다). - 현금주의와 발생주의 참고 - 直接法에 의한 現金흐름表의 樣式은 다음과 같다.¹¹⁾

-
- I. 營業活動으로 인한 現金흐름
 - 가. 賣出등 收益活動으로부터의 流入額
 - 나. 買入 및 증업원에 대한 流出額
 - 다. 收入利子 流入額
 - 라. 收入配當金の 流入額
 - 마. 支給利子の 流出額
 - 바. 法人稅 등의 流出額
 - II. 投資活動으로 인한 現金흐름
 1. 投資活動으로 인한 現金 流入額
 2. 投資活動으로 인한 現金 流出額
 - III. 財務活動으로 인한 現金흐름
 1. 財務活動으로 인한 現金 流入額
 2. 財務活動으로 인한 現金 流出額
 - IV. 現金의 增加(減少)
 - V. 基礎의 現金
 - VI. 基末의 現金
-

2) 間接法

間接法은 당기순손익에서 현금의 유출이 없는 비용 등을 가산하고, 현금의 유입이 없는 수익 등을 差減하여 표시하는 方法을 말한다. 간접법으로 作成하는 경우에는 당기순손익에서 출발하여 당기순손익에 가산할 항목(현금의 유출이 없는 費用 등)과 差減할 항목(현금의 유입이 없는 수익 등은 현금흐름표상에서 총액으로만 표시하고 그 내용을 주석으로 기재하여야 한다).¹²⁾

10) 기업회계기준 114조의 2

11) 기업회계기준 별지 서식 제 7호

- I. 營業活動으로 인한 現金흐름
 - 1. 당기純利益(損失)
 - 2. 現金과 流出이 없는 費用 등의 加算
 - 3. 現金의 流入없는 收益 등의 差減
- II. 投資活動으로 인한 現金흐름
 - 1. 投資活動으로 인한 現金 流入額
 - 2. 投資活動으로 인한 現金 流出額
- III. 財務活動으로 인한 現金흐름
 - 1. 財務活動으로 인한 現金 流入額
 - 2. 財務活動으로 인한 現金 流出額
- IV. 現金의 增加(減少)
- V. 基礎의 現金
- VI. 基末의 現金

영업활동으로 인한 현금흐름중 당기순손익에 가감할 항목을 예시하면 다음과 같다.

현금의 유출이 없는 비용 등(가산항목)	현금의 유입이 없는 수익 등(차감항목)
비현금 지출비용	현금의 유입이 없는 수익
감가상각비 선급리스부대비상각 무형고정자산상각 이연자산상각 퇴직급여충당금진입액 재해손실(고정자산)	투자와 재무활동으로 인한 수익
영업활동과 관련된 자산감소, 부채증가	영업활동과 관련된 자산증가, 부채감소
매출채권의 감소 재고자산의 감소 선급비용의 감소 미수수익의 감소 선수수익의 증가 매입채무의 증가	매출채권의 증가 재고자산의 증가 선급비용의 증가 미수수익의 증가 선수수익의 감소 매입채무의 감소
투자와 재무활동으로 인한 비용	투자와 재무활동으로 인한 수익
유가증권평가손실 유가증권처분손실 고정부채상환손실 유가증권처분손실 투자자산평가손실 투자와 기타자산처분손실 사채할인차금상각 - 사채이자 고정자산처분손실 투자사채할증취득차금상각	유가증권평가충당금환입 유가증권처분이익 고정부채상환이익 투자자산평가충당금환입 투자와 기타자산처분이익 사채할증발행차금상각 고정자산처분이익 투자사채할인취득차금상각

3) 직접법과 간접법의 차이

직접법과 간접법에 의한 현금흐름표의 차이는 영업활동으로 인한 현금흐름을 현금을 제외한 모든 계정을 영업활동의 순환과정에 따라 기중의 현금유입액과 현금유출액을 표시하거나(직접법), 당기순손익에서 당기순이익과 영업활동으로 인한 현금흐름의 차이를 중요시하여 당기순손익의 가감항목을 표시하는 방법(간접법)에 차이가 있다. 현금흐름표는 직접법이 모든 거래내용을 파악할 수 있으므로 더 우월한 방법이지만 실무상으로는 거래내용이 많아서 간접법으로 작성하는 것이 더 편리할 것이다.¹³⁾

2. 營業活動으로 인한 현금 흐름

영업활동으로 인한 현금흐름을 계산하는 方法으로는 직접법과 간접법이 있다. 기업회계기준에서는 이 두가지 방법 중 어느 하나를 선택할 수 있도록 한 것이다. 그러나 어떤 方法으로 작성하느냐에 따라 현금흐름표의 양식이 달라지므로 한번 選擇한 方法은 정당한 사유가 없는한 매기 계속하여 적용해야 할 것이다.

1) 直接法 : 직접법이란 現金의 유출입을 발생시키는 수익 또는 비용항목을 그 총액으로 표시하는 방법을 말한다. 現金流入額은 원천별로 現金流出額은 용도별로 분류하여 표시하는 방법으로 이 方法은 다시 直接 計算法과 加減 計算法으로 나눌 수 있다.

直接 計算法이란 現金의 유출입을 발생시키는 收益·費用을 원천별로 구분하여 직접 계산하는 方法을 말한다. 現金賣出額·現金賣出原價 등으로 구분하면 될 것이다. 그리고 가감계산법이란 채무 등의 증감을 가감하여 계산하는 방법을 말한다. 직접계산법과 가감계산법 중 어느 방법을 선택하였는지는 현금흐름표에 나타나지 않는다. 직접법의 내부적 계산 방법일 뿐이다. 따라서 企業은 그때그때 편리한 方法을 선택할 수 있고, 한번 채택한 方法을 매기 계속하여 적용할 필요도 없을 것이다.

① 발생주의에서 현금주의로의 전환 : 직접법은 현금주의 회계수치를 직접 도출해 내거나(직접계산법), 발생주의에 의한 장부상의 수치를 현금주의에 의한 수치로 전환해야 한다.(가감계산법). 물론 발생주의에 의한 회계수치를 현금주의 수치로 전환한 후 그 결과를 가지고 현금흐름표를 직접계산법으로 작성할 수도 있다. 기업은 발생주의에 의해 장부를 기록하므로 현금주의로 전환하는 방법을 숙지하는 것이 필요하다.

다음 사례로 현금주의로의 전환을 보기로 하자.¹⁴⁾

<사 례>

다음 자료로 직접법 중 가감 계산법에 의거 매출 등 수익활동으로 인한 현금유입액을 계산하시오.

13) 정의현, 前掲書, p.442

14) 金榮俊, 현금흐름표 작성과 사례, 조세월간, 2월호, 1995, p.117

손익계산서상 매출액	2,000,000	외상매출금기초잔액	100,000
외상매출금기말잔액	200,000	대손충당금기초잔액	10,000
대손충당금기말잔액	20,000	손익계산서상의 대손상각	30,000

<해답>: 손익계산서상 매출액 2,000,000
 -외상매출금 증가액 100,000
 -매출채권대손상각액 20,000
 수익 활동으로 인한 현금유입액 1,880,000

②間接法 : 간접법이란 당기순이익(손실)에 現金의 유출이 없는 비용 등을 가산하고 現金의 유입이 없는 수익 등을 차감하여 표시하는 方法을 말한다.(기업회계기준 114의2(3)). 과거의 재무상태변동표 작성 방법과 동일한 원리이다. 회사 稅法에서 당기순이익에 益金을 계산하고 損金을 차감하여 課稅標準을 산출하는 方法과 유사하다.

당기 순이익에 가산할 항목은 감가상각비, 퇴직급여 충당금 전입액 등 現金의 유출이 없는 비용, 고정자산 처분 손실, 사채 상환 손실 등과 같은 투자와 재무 활동으로 인한 비용, 외상매출금의 감소, 지급어음의 증가와 같은 영업상의 자산감소와 부채의 증가등이 있다. 또한 당기순이익에서 차감할 항목은 유가증권평가충당금환입 등과 같은 현금의 유입이 없는 수익, 투자 자산 처분 이익, 사채 상환 이익 등과 같은 투자, 재무활동으로 인한 수익, 받을 어음이나 재고 자산의 증가, 외상매입금의 감소와 같은 영업활동상의 자산증가와 부채 감소 등이 있다.<사 레> 참조

다음 자료에 의하여 기업 회계 기준에 의한 현금흐름표 중 영업활동으로 인한 현금 흐름을 간접법에 의거 산출하시오.

손익계산서상 당기순이익	1,230,000	감가상각비	340,000
퇴직급여충당금전입액	220,000	퇴직지급액	80,000
전기 손익 수정이익	65,000	유가증권평가충당금환입액	33,000

1. 당기 중 원가 120,000인 유가증권(주식)을 135,000에 처분하였다.
2. 당기 중 원가 560,000인 토지를 960,000에 양도하였는데 이와 관련하여 법인세 특별 부가세 50,000을 납부하였고 50,000원은 결산일 현재 미납부하였다.
3. 당기 중 외화차입금에서 외화환산손실 20,000원이 발생하였고 외화 차입금의 상환시 외환차익 10,000원이 발생 하였다.
4. 매출채권, 매입채무, 재고자산 당기 중 변동은 다음과 같다.

	매출채권	매입채무	재고자산
전기이월액	700,000	660,000	820,000
당기증가액	2,900,000	2,740,000	1,880,000
당기감소액	2,850,000	2,600,000	1,880,000
기말잔액	750,000	800,000	800,000

<풀 이> ; 영업활동으로 인한 현금흐름		1,572,000
당기순이익		1,230,000
당기순이익에 가산할 항목		840,000
당기 순이익에서 차감할 항목		498,000
<hr/>		
(1)감가상각비	340,000	(2)유가증권평가충당금환입 33,000
퇴직급여충당금전입액	220,000	유가증권처분이익 15,000
외화환산손실	20,000	토지처분이익 400,000
재고자산의 감소	20,000	외환차익 10,000
매입채무의 증가	140,000	매출채권의 순증가 40,000
법인세 특별부가세	100,000	
		계 490,000
계	840,000	

3. 投資 財務活動으로 인한 現金흐름

투자활동으로 인한 현금흐름은 대차대조표상 자산의 증감을 초래하는 거래를 가리키며 재무활동으로 인한 현금흐름에는 부채와 자본의 증감을 초래하는 거래를 기재한다 함은 전술하였다. 여기에서 영업상의 자산, 부채가 제외되는 것은 물론이다. 資産의 취득시에는 취득원가에 포함되는 모든 현금지출액을 기재한다. 즉, 부대비용, 건설 자금이자 등이 모두 포함되는 것이다. 또한 資産의 처분시에는 실제로 받은 금액만을 기재한다.

유의할 점은 예컨대, 前期 이전에 처분한 資産의 미수금을 당기에 받은 경우에는 역시 投資活動에 속하지만 前期에 구입한 資産의 미지급금을 당기에 지급한 경우에는 投資活動이 아니고 財務活動에 표시한다는 것이다.

<사 례>

다음의 사항이 현금흐름표에 어떻게 표시되었는지 나타내시오.

고정자산의 취득과 관련하여 8,000,000원을 지급하였는데 이 중 6,000,000원은 당기에 취득한 분을 지급한 것이고, 나머지는 전기취득분에 대한 지급액이다.

<풀 이> ; 6,000,000원은 투자활동 2,000,000원은 미지급금의 상환이므로 재무활동에 속한다.

4. 작성시 유의 사항¹⁵⁾

1)총액주의 표시

현금의 유입과 유출내용에 대하여는 기중 증가 또는 기중 감소를 상계하지 아니

15) 정의현, 前掲書, p.443

하고 각각 총계로 기재한다. 다만 거래가 빈번하여 총금액이 크고 단기간에 만기가 도래하는 현금의 유입과 유출항목은 순증감액으로 기재할 수 있다.

2)사채발행이나 주식발행으로 인한 자금조달시에는 총발행가액으로 기재한다.

3)주식사항

① 현금의 유입과 유출이 없는 거래(去來)

현물출자로 인한 고정자산의 취득, 고정자산의 연불구입, 자산재평가, 무상증자, 무상감자, 주식배당, 전환사채의 전환 등 현금의 유입과 유출이 없는 거래 중 중요한 거래

② 현금흐름표상의 현금과 기준 13조 1항의 규정에 의한 현금과 예금과의 차이 및 그 내용

③ 제 114조의 2 제 2항의 규정에 의하여 직접법으로 작성한 경우 당기순이익과 당기 순이익에 가감할 항목에 관한 사항

④ 제 114조의 2 제 3항의 규정에 의하여 간접법으로 작성한 경우 당기순이익에 가감할 항목에 관한 사항

V. 結 論

企業會計基準이 개정(1994.4)되면서 종전의 재무상태변동표가 現金흐름表로 바뀌었다. 개정된 現金흐름표는 間接法 이외에도 直接法으로 營業活動으로 인한 現金흐름을 作成할 수 있다. 現金흐름表는 貸借對照表나 損益 計算書 등과 같은 기타 財務諸表로 부터 쉽게 얻을 수 없는 현금의 流入과 流出에 관한 情報 또한 이를 통한 전반적인 財務狀態의 變動原因에 관한 情報를 提供해 준다.

이와같이 財務情報利用者는 현금흐름표를 이용하여 企業의 건실한 면과 脆弱한 면을 보다 正確하게 把握할 수 있게 되고 경영자의 政策에 대해서도 보다 깊이 이해할 수 있게 된다. 우리나라에서도 國際的인 趨勢에 따라 순운전자본으로 作成되건 財務狀態變動表를 현금흐름표로 대체함에 따라 財務情報 利用자들이 企業의 未來 현금 흐름의 金額, 期間, 그리고 不確實性을 豫測하고 評價하는데 유용한 情報가 된다는 것이다.

과거에는 순운전자본의 변동을 표시하는 재무상태변동표를 公示함으로써 企業外部의 이해 관계자에게 보다 有用한 情報를 提供할 수 있다고 보았다. 그러나 오늘날 순운전자본의 增減에 관한 정보가 企業의 현금 動員 能力을 評價하는데 있어 크게 이용하지 못 한 것으로 判明되었다. 즉, 外部投資者들은 企業의 未來의 現金흐름을 豫測, 評價함으로써 未來의 配當金 支給 能力 및 負債償還能力에 대한 正確한

評價를 할 수 없다는 것이다.

또한 최근에는 會計에 대한 國際化的 趨勢가 現金흐름표를 作成하는 方向으로 가고 있을 뿐만 아니라 현금흐름표가 財務報告의 目的에 부합되는 많은 정보를 測定하고 公示한다고 判斷되기 때문이다. 그리하여 본 論考에서는 現金의 歷史的 變動에 관한 情報을 提供하기 위해 作成하는 情報書인 現金흐름표를 事例를 들어 研究함에 있다.

참고문헌

1. 高德弼, 會計理論, 서울:무역경영사, (1995)
2. 南相午, 現代財務會計, 서울:다산출판사, (1993)
3. 金根洙, 經營學練習, 서울:영암출판사, (1995)
4. 陸允福, 高級會計, 서울:比峰출판사, (1990)
5. 송상엽, 會計原理, 서울:등용분출판사, (1995)
6. 鄭義鉉, 財務會計例解, 탐진, (1994)
7. 金榮俊, 현금흐름표의 作成方法과 事例, 月刊組稅, 1.2月號,(1995)
8. Accounting Principles Board, *APB Opinion No. 19. "Reporting Changes In Financial Position."* AICPA, (1971)
9. Securities and Exchange Commission, *Accounting Series Release No. 142, Reporting Cash Flow and other Related Data*, (1973)
10. William A. Paton, *Accounting Review*, vol. 38.

A Study on the accounting Disposal of Foreign Currency Translation

Chung, Tae-jong
Dept. of Health Administration
Kwangju Health College

> Abstract <

Today international managerial activity of enterprise requires financial report and financial statements is accounting information useful for decision making of foreign interest groups. Therefore, every procedure of accounting proposal is necessary for the translation of account and financial statements expressed by foreign currency. Moreover, as overseas trade is enlarged and multinational enterprise grows, foreign investors establish branch office and subordinate company in foreign country and operate their managerial activity, which results in putting interest on international accounting business and problems, such as remittance and bill collection in connection with the exchange of foreign currency.

In case of translating account subject and amount of money expressed by foreign currency, the concept and standard of accounting between countries should be unified, the unification of which depends on whether subsequent method of accounting disposal is expressed in the course of announcing financial statements publically.

Most countries is putting importance on the usefulness of accounting information by historic cost under postulates of stabilization of money value. Therefore, the adherence of traditional cost basics and amendment of financial statements according to price index is thought to be desirable methods for the solution of problem.

In our country, research and achievement on accounting disposal is insufficient and the contents of its regulation is fragmental as well. The fluctuation of foreign currency exchange rate is also wider in scale than external money value of stable countries.

In consideration of such given conditions, our country should strive to study the standard and method of valuation, and accounting disposal

method of profit and loss by foreign currency exchange rate etc. concretely and comprehensively.

In short, this study is substantially considered on accounting disposal of foreign currency translation and is discussed on the method of every kind of foreign currency translation of financial statements.