

# 공기업 · 준정부기관 재무결산서 개선방안 연구

2020. 12

최연식 · 조형태 · 이지연

한국조세재정연구원

세종특별자치시 시청대로 336  
TEL: 044-414-2114(代), www.kipf.re.kr

 한국조세재정연구원  
KOREA INSTITUTE OF PUBLIC FINANCE

# 공기업·준정부기관 재무결산서 개선방안 연구

2020. 12

최연식 · 조형태 · 이지연

본 보고서는 한국조세재정연구원의 의뢰로 외부 연구진이 작성하였으며, 본원의 공식 의견이 아님을 밝힙니다.

## 요약 및 정책적 시사점

최근 공기업 및 준정부기관 결산서의 분량이 방대하여 가독성 및 효율성이 크게 제약되고, 결산총평에 정교한 분석이나 의미 있는 설명이 부족하여 정보이용자의 정보요구를 충실히 담아내지 못한다는 등의 비판이 제기되고 있다. 본 연구는 공기업 및 준정부기관의 결산서의 현황을 점검하고, 해외 주요국의 공공기관 공시체계를 분석함으로써 정보이용자가 공기업 및 준정부기관의 결산서를 보다 효율적·효과적으로 활용할 수 있는 개선방안을 모색하였다. 본 연구가 제시한 주요 정책적 시사점은 다음과 같다.

첫째, 총괄결산서의 개선을 위해 공공기관 총괄재무제표를 작성하기 위한 회계기준 등을 제정하고, 총괄결산서는 결산총평과 총괄재무제표로만 구성하며, 기관별 재무제표와 부속서류는 첨부자료로 분리하되 기관별 감사보고서로 갈음할 필요가 있다.

둘째, 결산총평의 개선을 위해 주된 정보이용자를 정의하고, 그들의 요구에 적합한 정보제공을 위해 결산총평의 서술원칙을 설정할 필요가 있다.

셋째, 기관별 재무공시의 결산체계를 개선하기 위해 이중공시체계로부터 발생하는 비효율을 제거하고, 결산서식의 간소화를 도모할 필요가 있다.

넷째, 결산서식(주식)의 개선을 위해 필수적 주식사항을 선정하기 위한 5대 원칙을 수립하고, 그에 따라 공기업과 준정부기관의 특성에 적합한 세부 주식사항(공통적용 20개, 공기업 맞춤 5개)을 설정할 필요가 있다.

다섯째, 재무지표 분석보고를 개선하기 위해 분석보고의 표현원칙(3대 원칙, 11개 추진과제)을 설정하고, 재무성과의 수익성과 공익성의 균형, 중요도가 낮은 중복지표의 간소화, 기관별 특성 차이의 반영이 가능하도록 재무지표를 재구성할 필요가 있다.

여섯째, 일반 국민의 정보요구에 맞추어 대국민 보고서의 도입을 검토할 필요가 있다.



I. 서론	1
II. 공기업·준정부기관 재무공시 현황 분석	3
2.1. 공공기관 결산체계 분석	3
2.1.1. 결산절차 개관	3
2.1.2. 결산지원 체계	6
2.1.3. 결산서 구조 및 분량	8
2.2. 결산총평 분석	13
2.2.1. 결산총평의 구조	13
2.2.2. 기술적 설명에 포함된 정보내용	18
2.2.3. 정보전달 측면에서의 평가	20
2.3. 기관별 결산서 공시현황 분석	22
2.3.1. 기관별 주식 공시 현황	22
2.3.2. 기관별 결산서 오류발생 현황	28
2.3.3. 공시 효율성 측면에서의 평가	31
2.4. 주요 재무지표 분석	32
2.4.1. 분석지표의 현황	32
2.4.2. 구성 및 분석방법 측면에서의 평가	34
III. 해외 주요국 공공기관 재무공시 사례분석	37
3.1. OECD 가이드라인 및 총괄보고서 조사 개요	37
3.1.1. OECD 지배구조 가이드라인	37
3.1.2. SOE 총괄 보고서 조사 개요	39
3.2. 국가별 공공기관 재무공시 사례	42
3.2.1. 스웨덴	42
3.2.2. 노르웨이	48

---

---

3.2.3. 라트비아 .....	52
3.2.4. 영국 .....	57
3.3. 시사점 .....	63
<b>IV. 공기업·준정부기관 재무공시 개선방안 .....</b>	<b>65</b>
4.1. 결산총평 개선을 위한 제언 .....	65
4.1.1. 총괄결산서 .....	65
4.1.2. 결산총평 .....	67
4.1.3. 2018년도 결산총평 재구성 .....	73
4.2. 기관별 재무공시 개선을 위한 제언 .....	81
4.2.1. 결산체계 .....	81
4.2.2. 결산서식(주식) .....	85
4.3. 공공기관 재무지표 개선을 위한 제언 .....	90
4.3.1. 주요 재무지표 분석보고 .....	90
4.3.2. 주요 재무지표체계 .....	91
4.4. 대국민 요약보고서 도입을 위한 제언 .....	95
4.4.1. 대국민 보고서 도입을 위한 고려사항 .....	95
4.4.2. 대국민 보고서 사례 .....	100
<b>V. 요약 및 정책제언 .....</b>	<b>106</b>
<b>참고문헌 .....</b>	<b>109</b>
<b>부 록 .....</b>	<b>110</b>
부록1. 공기업 결산서 오류 중 작성형식 오류(유형④)의 수정 사례 .....	110
부록2. 준정부기관 결산서 오류 중 작성형식 오류(유형④)의 수정 사례 ..	116
부록3. 기관별 결산서 필수적 주석사항 집계를 위한 표준양식(예) .....	120

---

---

부록4. 공기업 경쟁력지표(2018년 공기업 경영평가단) .....	145
부록5. 공공기관 경영실적평가에 활용된 경영관리지표(준정부기관) .....	148
부록6. 공공기관 예비타당성조사(한국개발연구원, AHP평가를 위한 설문) .....	149

---

## 표목차

〈표 II-1〉 공공기관의 경영공시 사항 .....	4
〈표 II-2〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 총괄결산서의 구조 .....	9
〈표 II-3〉 2018회계연도 공기업 총괄결산서의 분량 .....	11
〈표 II-4〉 2018회계연도 준정부기관 총괄결산서의 분량 .....	12
〈표 II-5〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 총괄결산서에 포함된 기관별 재무제표의 분량 .....	13
〈표 II-6〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평의 구성 .....	15
〈표 II-7〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평에 활용된 〈표〉의 내용 비교 .....	16
〈표 II-8〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평에 활용된 [그림]의 내용 비교 .....	17
〈표 II-9〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평의 설명에 포함된 정보내용 .....	19
〈표 II-10〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 주식항목 활용 현황 .....	23
〈표 II-11〉 2018회계연도 결산에 활용된 주식항목의 분포 .....	26
〈표 II-12〉 2018회계연도 사용기관 비율 상·하위 20% 주식항목 .....	27
〈표 II-13〉 2018회계연도 사용기관 비율이 50% 이상 차이나는 주식항목 .....	28
〈표 II-14〉 2018회계연도 기관별 결산서의 4대 오류 유형 .....	28
〈표 II-15〉 2018회계연도 기관별 결산서의 오류 현황 .....	29
〈표 II-16〉 2018회계연도 단순오류 수정 현황 .....	30
〈표 II-17〉 2018회계연도 주요 분석지표 .....	33
〈표 III-1〉 국가별 총괄보고 현황 구분 .....	39
〈표 III-2〉 국가별 공기업 총괄보고(aggregate reporting) 현황 .....	40
〈표 III-3〉 스웨덴 SOE 총괄보고서 구성 사례 .....	44
〈표 III-4〉 노르웨이 SOE 총괄보고서 구성 사례 .....	50
〈표 III-5〉 라트비아 SOE 총괄보고서 구성 사례 .....	53

---

〈표 III-6〉 영국 정부투자 연간보고서 구성 사례 .....	58
〈표 IV-1〉 결산총평의 서술원칙 .....	68
〈표 IV-2〉 현행 결산총평의 세부개선사항 .....	69
〈표 IV-3〉 2018년 결산총평 재구성(안) .....	73
〈표 IV-4〉 공기업·준정부기관 재무공시 개선방안 .....	84
〈표 IV-5〉 필수적 주식사항 선정 원칙 .....	86
〈표 IV-6〉 공기업·준정부기관 필수적 주식사항(안) .....	87
〈표 IV-7〉 공익적 경영성과 관련 주식사항 .....	89
〈표 IV-8〉 주요 재무지표 분석보고 개선방향 .....	90
〈표 IV-9〉 공기업·준정부기관 분석지표(안) .....	93
〈표 IV-10〉 미국 정부의 결산 요약보고서(Executive Summary)의 구성 .....	97
〈표 IV-11〉 주요 국가별 총괄보고 내용 비교 .....	98
〈표 IV-12〉 국가재정운용계획 및 GFS상 구분과 OECD 권고 항목 .....	100
〈표 IV-13〉 공기업·준정부기관 재무결산 대국민 보고서 예시 .....	101

---

[그림 II-1] 공기업·준정부기관 결산절차 .....	5
[그림 II-2] 공기업·준정부기관 회계 및 결산교육 자료 .....	7
[그림 II-3] 공공기관 결산시스템(PIFRS)의 결산서관리 기능(예시) .....	8
[그림 III-1] 스웨덴 Government's management 표시 사례: 주요 재무지표 .....	45
[그림 III-2] 스웨덴 Government's management 표시 사례: 매출액 비중 .....	46
[그림 III-3] 스웨덴 Company overviews 개별 공기업 보고 사례 .....	47
[그림 III-4] 노르웨이 부처별 공기업 보유 리스트 .....	51
[그림 III-5] 노르웨이 개별 공기업 보고 사례 .....	51
[그림 III-6] 라트비아 Performance of SOE 보고 사례 .....	55
[그림 III-7] 라트비아 개별 공기업 사례 .....	56
[그림 III-8] 영국 정부투자 포트폴리오 표시 사례 .....	59
[그림 III-9] 영국 정부투자 기업 목표 및 성과 표시 사례 .....	60
[그림 III-10] 정부부처 예산 지원 표시 사례 .....	60
[그림 III-11] 영국 정부투자 재무제표 표시 사례 .....	61
[그림 III-12] 영국 정부투자 경영진 보수 표시 사례 .....	63
[그림 IV-1] 주요 재무지표 종합분석 .....	95
[그림 IV-2] 미국 정부의 결산 요약보고서: 그래프를 이용한 재정정보 제공 사례 ..	97

---

---

# I. 서론

---

「공공기관의 운영에 관한 법률」(이하 「공공기관법」) 제43조(결산서의 제출)는 공기업 및 준정부기관이 회계연도가 종료된 때에는 그 회계연도의 결산서를 작성하여 회계감사 및 감사원의 검사를 받아 국무회의에 보고하고 국회에 제출하도록 규정하고 있다. 이를 위해 공기업 및 준정부기관은 재무제표(회계감사인의 감사의견서를 포함)와 그 부속서류, 그 밖에 결산의 내용을 명확히 하는 데 필요한 서류를 각각 기획재정부장관과 주무기관의 장관에게 제출하여 결산을 확정하여야 한다.

그러나 국회에 제출하는 공기업 및 준정부기관 결산서의 전면적인 개선에 대한 요구가 증가하고 있다. 현행 결산서의 분량이 방대하여 가독성 및 효율성이 크게 제약되고, 결산총평에 정교한 분석이나 의미 있는 설명이 부족하여 정보이용자의 정보요구에 충실히 부합하지 못하다는 비판이 일부에서 제기되고 있다. 주석에 공시되는 정보의 형식과 내용이 민간부문의 결산서 주석을 토대로 설정됨으로써 공공부문의 특성을 제대로 반영하지 못하는 한계도 지적되고 있다. 특히 결산서에 포함된 경영성과지표가 민간의 영리기업과 차별성이 없어 공익성과 기업성을 동시에 갖춘 공기업과 준정부기관의 성과를 제대로 보여주지 못한다는 비판이 크다. 따라서 공기업 및 준정부기관의 결산서의 현황을 점검하고, 해외 주요국의 공공기관 공시체계를 분석함으로써 정보이용자가 공기업 및 준정부기관의 결산서를 보다 효율적·효과적으로 활용할 수 있는 개선방안을 체계적으로 모색할 필요가 있다.

본 연구는 공기업·준정부기관 재무결산서의 체계 및 내용에 대한 전반적인 검토를 통해 정보이용자의 활용도 제고를 위한 개선방안을 제시하는 것을 목적으로 한다. 이를 위해 ① 결산의 핵심사항을 일목요연하게 요약하여 설명해 주는 결산총평을 정책고객(국회, 부처 등)이 보다 잘 활용할 수 있도록

록 개선하고 ② 공공기관이 국민의 눈높이에 맞는 경영활동을 유도하기 위해 정보이용자의 범위를 일반국민까지 확장하여 맞춤형 결산정보를 공개할 수 있도록 유도하며 ③ 공공기관의 성과를 기업성과 공익성 관점에서 균형 있게 평가할 수 있는 경영지표의 개발을 통해 공공기관의 성과관리 실효성을 제고할 수 있도록 개선방안을 모색하고자 한다.

---

## Ⅱ. 공기업 · 준정부기관 재무공시 현황 분석

---

### 2.1. 공공기관 결산체계 분석

#### 2.1.1. 결산절차 개관

정부는 공공기관의 운영에 관한 기본적인 사항과 자율경영 및 책임경영체제의 확립에 필요한 사항을 정한 「공공기관의 운영에 관한 법률」(이하 「공공기관법」)을 2007년 1월에 제정하여 같은 해 4월부터 시행하고 있다. 「공공기관법」은 공공기관의 경영의 합리성과 운영의 투명성 제고를 통해 공공기관의 대국민 서비스 증진에 기여하는 것을 목적으로 하며(동법 제1조(목적)), 정부가 공공기관의 자율적 운영을 보장하도록 규정하고 있다(동법 제3조(자율적 운영의 보장)).

모든 공공기관은 경영목표와 예산 및 운영계획, 결산서, 임원 및 운영인력 현황 등 경영활동과 관련한 중요한 사항을 투명하게 공시하여야 한다. <표 II-1>은 「공공기관법」 제11조에서 정한 공공기관의 경영공시 사항을 보여주고 있다. 공공기관은 경영공시와 관련한 최근 5년간의 자료를 게시·비치하여야 한다. 이 중 결산서는 사업연도 종료 후 90일 이내에, 기타 사항은 해당 사유가 발생한 때마다 지체없이 게재·비치하여야 한다(동법 시행령 제15조). 다만, 법률에서 정한 비공개사유에 해당하거나 주무기관의 장이 국가안보상 필요하다고 인정하여 기획재정부장관과 협의한 경우에는 해당되는 부분을 공시하지 아니할 수 있다.

## 〈표 II-1〉 공공기관의 경영공시 사항

1. 경영목표와 예산 및 운영계획
2. 결산서
3. 임원 및 운영인력 현황(임원의 성별, 임직원의 성별 임금 현황, 근로자의 고용형태 현황 및 비정규직 근로자의 정규직 전환비율을 포함)
4. 인건비 및 복리후생비 예산과 집행 현황(이 경우 각종 수당 등을 항목별로 공시함)
5. 자회사·출자회사·재출자회사와의 거래내역 및 인력교류 현황(최근 5년간 퇴임하거나 퇴직한 임직원의 자회사·출자회사·재출자회사 취업 현황을 포함)
6. 고객만족도 조사 결과
7. 감사나 감사위원회 감사위원의 직무수행실적 평가 결과
8. 경영실적 평가 결과(공기업·준정부기관에 한함)
9. 정관·사채원부, 지침·예규 등 내부 규정 및 이사회 회의록
10. 감사 또는 감사위원회의 감사보고서(지적사항 및 처분요구사항 및 그에 대한 조치계획)
11. 주무기관의 장의 공공기관에 대한 감사결과(지적사항 및 처분요구사항 및 그에 대한 조치계획)
12. 「감사원법」 제31조(변상책임의 판정등) 내지 제34조의2(권고등)의 규정에 따라 변상책임 판정, 징계·시정·개선 요구 등을 받거나 「국정감사 및 조사에 관한 법률」 제16조(감사 또는 조사결과에 대한 처리)의 규정에 따라 시정요구를 받은 경우 그 내용과 공공기관 등의 조치 사항
13. 징계제도 관련 정보 및 징계처분 결과 등을 포함한 징계운영 현황
14. 소송 현황, 법률자문 현황, 소송대리인 및 고문변호사 현황
15. 「국가재정법」 제9조의2에 따라 국회에 제출된 기관별 중장기재무관리계획
16. 그 밖에 공공기관의 경영에 관한 중요한 사항으로서 기획재정부장관이 운영위원회의 심의·의결을 거쳐 공시하도록 요청한 사항

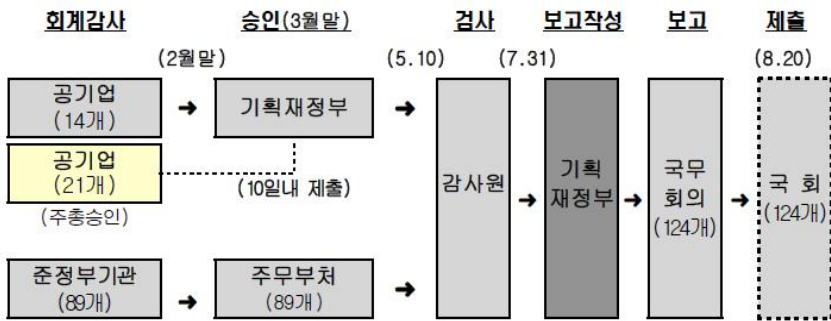
출처: 「공공기관법」 제11조에서 발췌함

한편 「공공기관법」은 공기업·준정부기관이 경영성과와 재산의 증감 및 변동상태를 명백히 표시하기 위해 그 발생 사실에 따라 처리하도록 규정함으로써(「공공기관법」 제39조), 공기업·준정부기관의 결산서는 원칙적으로 복식부기·발생주의 회계에 근거하여 작성된다. 이를 위해 기획재정부는 「공기업·준정부기관 회계사무규칙」(이하 '회계사무규칙')을 제정하고 「공기업·준정부기관 회계기준」을 고시하고 있다. 다만, 동 규칙이나 기준에서 정하지 아니한 사항은 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」에서 정한 회계처리기준을 준용한다.

[그림 II-1]은 「공공기관법」 제43조에서 정하고 있는 공기업·준정부기관의 결산절차를 보여주고 있다. 공기업·준정부기관은 회계사무규칙 등에 따라 회계처리 및 결산을 수행하고, 회계연도 종료 후 결산서를 작성하여 공인회계사나 회계법인의 회계감사를 받아야 한다. 공기업·준정부기관은 기

회계장부장관 및 주무기관의 장 등에게 회계연도 종료 후 2월 이내에 결산서 등을 제출하고, 기획재정부장관 및 주무기관의 장은 제출된 결산서 등을 회계연도 종료 후 3월 이내에 승인하여 결산을 확정된 후, 5월 10일까지 감사원에 확정된 결산서 등을 제출하여야 한다. 기획재정부장관은 8월 20일까지 공기업·준정부기관 결산서와 감사원이 검사한 공기업·준정부기관의 결산검사서를 첨부하여 국무회의에 보고하고 국회에 제출하여야 한다.

[그림 II-1] 공기업·준정부기관 결산절차



출처: 기획재정부, 「2018회계연도 공기업 및 준정부기관 결산서」, 2019. 8

한편, 기획재정부는 2018회계연도에 대하여 124개 공공기관(공기업 35개 및 준정부기관 89개)의 총괄결산서를 국무회의에 보고한 후 국회에 제출하였다. 공기업 중 14개 기관은 기관별 결산서가 기획재정부장관의 승인으로 최종 확정되나, 나머지 21개는 주주총회 의결로 확정되었다.<sup>1)</sup> 89개 준정부기관에는 「국가재정법」에 따라 국가회계에 포함되는 4개 기관(기술보증기

1) 기관별 결산서의 최종 승인기구에 따라 35개 공기업을 분류하면 다음과 같다.

구분	기관명
기획재정부 승인기관 (14개)	①한국조폐공사 ②한국마사회 ③한국광물자원공사 ④대한석탄공사 ⑤한국석유공사 ⑥한국토지주택공사 ⑦제주국제자유도시개발센터 ⑧한국수자원공사 ⑨한국철도공사 ⑩해양환경관리공단 ⑪부산항만공사(항만위의결) ⑫인천항만공사(항만위의결) ⑬여수광양항만공사(항만위의결) ⑭울산항만공사(항만위의결)
주주총회 의결기관 (21개)	①한국전력공사 ②한국도로공사 ③한국가스공사 ④한국감정원 ⑤인천국제공항공사 ⑥한국공항공사 ⑦한국지역난방공사 ⑧주택도시보증공사 ⑨한국수력원자력 ⑩한국남동발전 ⑪한국남부발전 ⑫한국동서발전 ⑬한국서부발전 ⑭한국중부발전 ⑮방송광고진흥공사 ⑯그랜드코리아레저 ⑰한국가스기술공사 ⑱한국전력기술 ⑲한전KDN ⑳한전KPS ㉑강원랜드

금, 신용보증기금, 사립학교교직원연금공단, 한국무역보험공사)이 포함되지 않았다.<sup>2)</sup>

한편, 공공기관 총괄결산서로 공시되는 총괄재무제표는 공공기관의 개별재무제표를 (단순)합산하여 작성한다. 총괄재무제표를 합산하는 별도의 기준이나 규정은 존재하지 않으나, 실무적으로 연결재무제표를 작성하는 경우 연결재무제표를, 그렇지 않은 경우는 개별재무제표를 합산대상으로 한다. 그 결과 2018회계연도를 기준으로 살펴보면, 35개 공기업의 재무제표를 합산한 공기업 총괄재무제표는 28개 연결재무제표와 7개 개별재무제표를 포함하고 있으며<sup>3)</sup> 89개 준정부기관의 재무제표가 합산된 준정부기관 총괄재무제표에는 16개 연결재무제표와 73개 개별재무제표를 포괄하고 있다. 따라서, 총괄재무제표는 연결재무제표의 속성을 일부 지닌 합산재무제표라는 특징이 있다.<sup>4)</sup>

## 2.1.2 결산지원 체계

「회계사무규칙」에서는 공기업·준정부기관의 결산서(재무제표 및 주석 등)의 종류·서식 및 작성방법 등을 기획재정부 장관이 정하도록 규정하고 있는데(제16조 제4항), 실무적으로는 한국조세재정연구원 산하 국가회계재

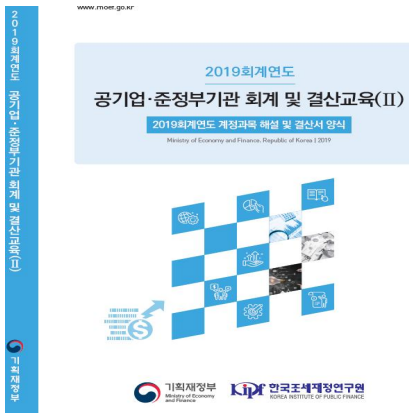
- 
- 2) 즉, 2018년 1월말 현재 기획재정부가 지정한 공공기관은 총 128개 기관(공기업 35개, 준정부기관 93개)이나 준정부기관 중 「국가재정법」에 따라 국가회계에 포함되는 기금계정만을 보유한 4개 기관(신용보증기금, 기술보증기금, 사립학교교직원연금공단, 무역보험공사)을 제외한 총 124개 기관만이 총괄결산서에 포함된다(「회계사무규칙」 제12조).
  - 3) 개별재무제표를 공시하는 공기업은 7개(주택도시보증공사, 한국방송광고진흥공사, 해양환경공단, 한국가스기술공사, 한국전력기술, 한전KDN, 한국마사회)이다. 나머지 28개 공기업은 연결재무제표를 공시하는데, 이 중 한국전력공사와 한국가스공사의 연결재무제표에는 각각 9개 및 1개 자회사인 공기업의 재무제표를 포괄한다. 참고로 한국전력공사의 연결재무제표에 포함된 9개 자회사는 한국수력원자력, 한국남동발전, 한국남부발전, 한국동서발전, 한국서부발전, 한국중부발전, 한국전력기술, 한전KPS 및 한전KDN이고, 한국가스공사의 연결재무제표에 포함된 자회사는 한국가스기술공사이다.
  - 4) 정부와 공공기관 사이의 투자·출자의 경제적 실질을 충실히 보고하기 위해 총괄재무제표 작성시 연결회계를 적용할 필요가 있다. 즉, 총괄재무제표 작성을 위해 정부가 공공기관에 투자·출자한 자본증권과 공공기관의 자본을 상계제거하고, 정부와 공공기관 간 혹은 공공기관 상호 간 채권·채무나 내부거래를 상계제거하는 절차가 추가적으로 필요하다. 그러나 총괄재무제표를 연결회계 관점에서 작성해야 한다는 합의가 이루어지지 않았고, 연결절차를 적용하는 과정에서 예상되는 실무적 복잡성과 어려움 등으로 인해 총괄재무제표 작성을 위한 구체적인 기준이나 규정이 정해지지 않은 것으로 보인다.

정통계센터(재정통계팀)(이하 ‘국가회계센터’)가 결산 지원업무를 담당하고 있다. 국가회계재정통계센터는 매년 공공기관 결산을 위한 각종 결산서식을 확정한다. 이를 위해 한국채택국제회계기준(K-IFRS)의 제·개정사항이나 결산 과정에서 발견한 오류, 그리고 기관의 건의사항 등을 검토하여 매년 결산서식을 개정하고, 결산담당자를 대상으로 교육을 실시하고 있다(그림 II-2 참조). 또한 국가회계재정통계센터는 새로 개정된 결산서식을 공공기관결산시스템(PIFRS)에 반영하고(그림 II-3 참조)<sup>5)</sup> 질의회신 및 결산과정 모니터링 등을 통해 공공기관의 결산이 원활히 이루어질 수 있도록 지원 역할을 수행하고 있다.<sup>6)</sup>

[그림 II-2] 공기업·준정부기관 회계 및 결산교육 자료

〈공기업·준정부기관 회계 및 결산교육 II〉

〈주석 서식 예시〉



31. 리스

가. 당사가 리스이용자인 경우

1) 리스계약

당사는 전기에 K-IFRS 제1017호(리스)에 따라 금융리스로 분류된 리스와 관련된 금융리스자산과 리스부채만을 인식하였으나, K-IFRS 제1116호(리스)의 적용으로 종전에 K-IFRS 제1017호(리스)의 원칙에 따라 ‘운용리스’로 분류하였던 리스와 관련하여 사용권자산과 리스부채를 추가로 인식하였습니다. 또한 당사는 당기 중 리스기간이 12개월 이하인 리스계약은 단기리스로 분류하여 XX원의 비용을 인식하였고, 기초자산이 XXX원 이하인 리스계약은 소액리스계약으로 XX원의 비용을 인식하였습니다.

2) 당기말 현재 사용권자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	취득원가	감가상각누계액	손상자산누계액	기타	장부금액
토지					
건물					
구축물					
기계장치					
(추가)					
합 계					

출처: 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터(재정통계팀)

- 공공기관결산시스템(PIFRS)은 2011회계연도부터 공공기관 회계기준 변경에 대응하고 결산업무의 효율화를 위하여 XBRL 기반의 자료 입·출력 방식 개선과 시스템 간 연계를 통하여 오류를 최소화한 결산업무처리시스템이다. PIFRS는 계정과목체계인 택사노미 관리, 표준화된 보고서 양식 제공, 승인 및 확인 기능, 결산내역 조회 기능 등을 구축하고 있다.
- 구체적으로 연초에는 결산시스템 모의테스트 등 결산서식이 PIFRS시스템에 적절하게 반영되었는지를 확인하는 작업과 개별 공공기관이 결산서를 작성하는 과정에서 발생하는 질의회신을 담당한다. 3월부터 8월까지의 개별 공공기관의 개별결산서와 공공기관 전체의 총괄결산서의 적정성을 검토하고, 주요 재무수치의 원인이나 재무비율 변동을 분석한다. 결산 관련 질의에 대한 답변, KIFRS 제·개정에 따른 결산영향 분석, 공기업·준정부기관 회계기준 개선방안 연구 등을 연중 수행하고 있다.

[그림 II-3] 공공기관 결산시스템(PIFRS)의 결산서관리 기능(예시)



출처: 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터(재정통계팀)

### 2.1.3 결산서 구조 및 분량

앞서 살펴본 바와 같이, 공공기관의 결산은 우선 개별 공공기관이 기관별 결산서를 작성하면 기획재정부가 이를 통합한 총괄결산서를 작성하는 순서로 이루어진다. <표 II-2>는 2018회계연도 공기업 및 준정부기관 총괄결산서의 구조를 보여주고 있다.

공기업 및 준정부기관의 총괄결산서는 모두 『결산총평-총괄재무제표-기관별 재무제표』로 이루어진 3단 구조를 갖추고 있다. 첫째, ‘I.결산총평’에서는 결산의 목적과 의의, 절차를 간략히 설명한 후, 공기업과 준정부기관 전체의 재산상태, 손익활동 및 현금흐름의 주요 내역과 증감을 설명하고, 마지막으로 수익성·안정성·생산성 관점의 주요 재무지표에 대한 성과를 상세히 제시한다. 공기업 결산서에는 정부 출자 공기업이 실시한 배당금 처분 사항이 추가되어 있다. 둘째, 기관별 재무제표를 통합한 재무제표는 공기업은 ‘II.총괄재무제표’에서, 준정부기관은 ‘II.총괄재무제표’ 및 ‘III.기관별 재무제표’에서 공시된다.<sup>7)</sup> 기관별 재무제표를 모두 통합한 총괄재무제표는 재

무상태표, 포괄손익계산서 및 현금흐름표의 3가지 관점에서 공시되나, 총괄 재무제표를 전기와 당기를 비교 표시한 비교 재무제표와 기관별 재무제표를 주무부처별로 통합한 주무부처 재무제표는 재무상태표와 포괄손익계산서 2가지만 공시되고 있다.

〈표 II-2〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 총괄결산서의 구조

공기업	준정부기관
I. 공기업 결산총평	I. 준정부기관 결산총평
1. 공기업 결산 개요	1. 준정부기관 결산 개요
가. 공기업 결산 의의	가. 준정부기관 결산 의의
나. 공기업 결산 절차	나. 준정부기관 결산 절차
다. 공기업 결산 결과 및 변동 추이	다. 준정부기관 결산 결과 및 변동 추이
2. 공기업 결산의 주요 내용	2. 준정부기관 결산의 주요 내용
가. 전체 재산상태 및 증감 내역	가. 전체 재산상태 및 증감 내역
나. 전체 손익활동 및 증감 내역	나. 전체 손익활동 및 증감 내역
다. 기관별 배당금 처분	다. 전체 현금흐름 및 증감 내역
라. 전체 현금흐름 및 증감 내역	3. 공기업 결산 주요 지표 분석
3. 공기업 결산 주요 지표 분석	가. 수익성
가. 수익성	나. 안정성
나. 안정성	다. 생산성
다. 생산성	
II. 총괄재무제표	II. 총괄재무제표
1. 총괄재무제표	(재무상태표(총괄)/손익계산서(총괄))
가. 재무상태표	(주무부처별재무상태표/주무부처별손익계산서)
나. 포괄손익계산서	
다. 현금흐름표	
2. 비교 재무제표	III. 기관별 재무제표
가. 비교 재무상태표	1. 총괄재무제표
나. 비교 포괄손익계산서	(재무상태표/포괄손익계산서/현금흐름표)
3. 주무부처 재무제표	2. 비교 재무제표(재무상태표/포괄손익계산서)
가. 주무부처 재무상태표	3. 주무부처 재무제표(재무상태표/포괄손익계산서)
나. 주무부처 포괄손익계산서	
III. 각 기관별 재무제표 및 부속서류	IV. 각 기관별 재무제표 및 부속서류
1. 한국가스공사	1. 예금보험공사
:	:
35. 강원랜드	89. 한국관광공사

출처: 연구진 직접 작성

7) 준정부기관의 'II. 총괄재무제표'에서는 총괄재무제표를 계정별로 요약한 요약재무제표와 주무부처별로 집계한 주무부처별 재무제표가 포함되어 있다.

한편, 2018회계연도 공기업 및 준정부기관 총괄결산서의 분량을 페이지 수로 제시하면 각각 <표 II-3> 및 <표 II-4>와 같다. 우선 <표 II-3>을 보면, 공기업 총괄결산서는 총 3,089페이지에 이른다. 공기업 총괄결산서에서 결산결과에 대한 설명이나 증감 및 원인분석은 주로 'I.결산총평'에 제시되어 있고, 'II.총괄재무제표'와 'III.각 기관별 재무제표 및 부속서류'의 경우 분량의 대부분이 정형화된 표로 이루어져 있다. 공기업 총괄결산서에서 각 부분이 차지하는 분량을 살펴보면, 'I.결산총평'은 66페이지로 전체의 2.1%, 'II.총괄재무제표'는 90페이지로 전체의 2.9%에 불과한 데 반해 'III.각 기관별 재무제표 및 부속서류'는 2,933페이지로 전체의 94.9%의 비중을 보이고 있다. 즉, 공기업 전체의 재무적 성과 및 변동에 대한 설명과 원인분석은 공기업 총괄결산서에서 매우 적은 분량이고, 대부분은 기관별 결산서임을 확인할 수 있다. 'I.결산총평'의 분량을 세부적으로 살펴보면, 전체 66페이지 중에서 공기업 결산보고의 체계 및 흐름을 설명하는 '결산 개요'는 13페이지(19.7%에 해당)이고, 2018년 재무상태 및 재무성과를 설명하는 '결산의 주요 내용'은 27페이지(40.9%에 해당)에 걸쳐 기술되어 있다. 마지막으로 공기업의 수익성, 안정성 및 생산성에 대한 성과를 분석한 '주요 지표 분석'은 26페이지(39.4%)에 이른다.

〈표 II-3〉 2018회계연도 공기업 총괄결산서의 분량

(단위: 페이지, %)

항목	세부내용	분량 <sup>1)</sup>	비중	
			항목별 <sup>2)</sup>	전체 대비 <sup>3)</sup>
I. 공기업 결산총평	1. 공기업 결산 개요	13	19.7	0.4
	2. 공기업 결산의 주요 내용	27	40.9	0.9
	3. 공기업 결산 주요 지표 분석	26	39.4	0.8
	<b>소계(①)</b>	<b>66</b>	<b>100</b>	<b>2.1</b>
II. 총괄재무제표	1. 총괄재무제표	22	24.4	0.7
	2. 비교 재무제표	38	42.2	1.2
	3. 주무부처 재무제표	30	33.3	1.0
	<b>소계(②)</b>	<b>90</b>	<b>100</b>	<b>2.9</b>
III. 각 기관별 재무제표 및 부속서류	재무제표	298	10.2	9.6
	재무제표에 대한 주석	1,889	64.4	61.2
	공통부속양식	746	25.4	24.2
	<b>소계(③)</b>	<b>2,933</b>	<b>100</b>	<b>94.9</b>
<b>합계(①)+(②)+(③)</b>		<b>3,089</b>		<b>100</b>

주: 1) 분량은 결산정보가 기재되어 있는 페이지 수로 측정함.

2) 항목별 페이지 수 소계에 대한 비중임.

3) 공기업 결산서 전체 페이지 수 합계에 대한 비중임.

출처: 연구진 직접 작성

〈표 II-4〉를 보면, 준정부기관 총괄결산서는 총 3,790페이지에 이른다. 준정부기관 총괄결산서에서 각 부분이 차지하는 분량을 살펴보면, ‘I. 결산총평’은 62페이지로 전체의 1.6%, ‘II. 총괄재무제표’는 8페이지로 전체의 0.2%, ‘III. 기관별 재무제표’는 236페이지로 전체의 6.2%에 해당하는 반면, ‘IV. 각 기관별 재무제표 및 부속서류’는 3,492페이지로 전체의 92.1%의 비중이었다. 즉, 준정부기관 총괄결산서의 구조와 세부내용의 분량은 공기업 총괄결산서와 매우 유사한 것을 확인할 수 있다.

〈표 II-4〉 2018회계연도 준정부기관 총괄결산서의 분량

(단위: 페이지, %)

항목	세부내용	분량 <sup>1)</sup>	비중	
			항목별 <sup>2)</sup>	전체 대비 <sup>3)</sup>
I. 준정부기관 결산총평	1.준정부기관 결산 개요	11	17.7	0.3
	2.준정부기관 결산의 주요 내용	35	56.5	0.9
	3.준정부기관 결산 주요 지표 분석	16	25.8	0.4
	<b>소계(①)</b>	<b>62</b>	<b>100</b>	<b>1.6</b>
II. 총괄재무제표	<b>소계(②)</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>0.2</b>
III. 기관별 재무제표	1.총괄재무제표	54	22.9	1.4
	2.비교 재무제표	102	43.2	2.7
	3.주무부처 재무제표	80	33.9	2.1
	<b>소계(③)</b>	<b>236</b>	<b>100</b>	<b>6.2</b>
IV. 각 기관별 재무제표 및 부속서류	재무제표	589	16.9	15.5
	재무제표에 대한 주석	2,903	83.1	76.6
	<b>소계(④)</b>	<b>3,492</b>	<b>100</b>	<b>92.1</b>
<b>합계(①)+(②+③)</b>		<b>3,790</b>		<b>100</b>

- 주: 1) 분량은 결산정보가 기재되어 있는 페이지 수로 측정함.  
 2) 항목별 페이지 수 소계에 대한 비중임.  
 3) 준정부기관 결산서 전체 페이지 수 합계에 대한 비중임.

출처: 연구진 직접 작성

〈표 II-5〉는 공기업·준정부기관 총괄결산서에 포함된 ‘각 기관별 재무제표 및 부속서류’의 분량을 보여준다. 공기업 및 준정부기관은 평균적으로 각각 83.8페이지 및 39.2페이지 분량의 재무제표와 부속서류를 제출하고 있는 것을 알 수 있다. 공기업 중 가장 분량이 많은 경우는 167페이지에 이르고, 제일 적은 경우는 56페이지로 나타났다. 준정부기관은 제일 분량이 많은 경우는 37페이지로 공기업의 최소 분량에도 미치지 못하는 것으로 나타났다. 한편, 공기업의 경우 공통부속양식이 추가로 제공되고 있는데, 그 분량은 전체의 25.4%(=21.3÷83.8), 재무제표 주석의 39.5%(=21.3÷54.0)에 해당하는 것을 알 수 있다.

〈표 II-5〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 총괄결산서에 포함된  
기관별 재무제표의 분량

(단위: 페이지)

구분	세부내용	평균	표준편차	최소	최대
공기업	재무제표	8.5	1.7	6	12
	재무제표에 대한 주석	54.0	19.1	35	123
	공통부속양식	21.3	5.6	10	34
	<b>소계</b>	<b>83.8</b>	<b>23.9</b>	<b>56</b>	<b>167</b>
준정부기관	재무제표	6.6	1.1	4	7
	재무제표에 대한 주석	32.6	11.1	1	30
	<b>소계</b>	<b>39.2</b>	<b>12.0</b>	<b>5</b>	<b>37</b>

주: 분량은 결산정보가 기재되어 있는 페이지 수로 측정함.  
출처: 연구진 직접 작성

## 2.2. 결산총평 분석

앞 절에 살펴본 바와 같이 공공기관 총괄결산서의 ‘I. 결산총평’에는 결산의 목적과 의의, 절차를 간략히 설명한 후, 공기업과 준정부기관 전체의 재산상태, 손익활동 및 현금흐름의 주요 내역과 증감을 설명하고, 마지막으로 수익성·안정성·생산성 관점의 주요 재무지표에 대한 성과를 상세히 제시한다. 즉, ‘결산총평’은 전체 공공기관의 경영상태와 경영성과를 핵심적 사항을 중심으로 종합적으로 설명하는 보고서의 성격을 갖고 있다. 본절에서는 ‘결산총평’의 현황을 구조와 정보 내용을 중심으로 살펴본다.

### 2.2.1. 결산총평의 구조

〈표 II-6〉은 ‘결산총평’의 구조를 공기업과 준정부기관을 비교하여 보여주고 있다. 우선, ‘결산총평’의 구성과 내용은 공기업과 준정부기관이 전반적으로 유사하였다. 공기업의 공시항목은 대항목 3개, 중항목 10개 및 세항목 23개로 구성되어 있고, 준정부기관도 이와 비슷하게 대항목 3개, 중항목 10개 및 세항목 18개로 구성되어 있다. 다만, 공기업과 정부기관의 특성에 따른 차이로 인해 세항목의 공시항목에 차이가 있다. 예를 들면, 정부의 출자, 투자를 통해 수익성이 강조되는 공기업의 경우 자본금 및 배당에 관한 3개

소분류 공시항목이 포함되어 있으나, 정부의 기능을 위탁받아 수행하는 준정부기관에는 이러한 항목이 공시되지 않는다.<sup>8)</sup> 또한, 공기업에서는 수익성 및 안정성 지표에서 세항목인 산업별 분석이 포함되어 있으나, 준정부기관에서는 그렇지 않았다.

다음으로, '결산총평'의 분량도 공기업과 준정부기관이 전반적으로 유사하였다. 공기업의 경우 총 59.5페이지에 걸쳐 <표> 38개와 [그림] 29개를 이용하였고, 준정부기관은 57.5페이지에 걸쳐 <표> 31개와 [그림] 15개를 이용하였다. 세항목 당 사용된 <표>의 수는 공기업이 1.6개(=38÷23)로 준정부기관의 1.7개(=31÷18)와 거의 비슷했으나, 세항목당 [그림]의 수는 공기업이 1.3개(=29÷23)로 준정부기관 0.8개(=15÷18)보다 많았다. 또한, <표> 대비 [그림]의 비율은 공기업이 76.3%(=29÷38)로 준정부기관 48.4%(=15÷31)보다 큰 것으로 나타났다. 이러한 결과는 공기업의 '결산총평'에서 경영성과에 대한 증감 및 원인분석에 대한 설명에 [그림]을 보다 적극적으로 활용하고 있다는 것을 의미한다.

---

8) 구체적으로 '1.다(3)자본금 및 정부출자금 규모의 변동', '1.다(4)배당규모의 변동', 및 '2.다. 기관별 배당금 처분' 항목은 공기업의 '결산총평'에서만 공시된다.

〈표 II-6〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평의 구성

대항목	공시 항목		공기업			준정부기관			
	중항목	세항목	페이지 지수	표 개수	그림 개수	페이지 지수	표 개수	그림 개수	
1. 결산 개요	가.결산 의의	(좌동)	1			1			
		(좌동)	2		1	2		1	
	나.결산 절차	〈표〉결산 대상 기관 현황	1	1		6	1		
		(1)재산 상태의 변동	2	1	1	1	1		
		(2)손익 활동의 변동	2	1	1	1	1		
다.결산 결과 및 변동 추이	(3)자본금 및 정부출자금 규모의 변동	1	1	2	해당사항 없음				
	(4)배당규모의 변동	2	1	2	해당사항 없음				
2. 결산의 주요 내용	가.전체 재산상태 및 증감 내역	(1)개요	1	1		1	1		
		(2)자산	3	3		2.5	3	2	
		(3)부채	3.5	3	2	3	1	4	
		(4)자본	1.5	2		1.5	3		
		〈표〉기관별 자산·부채 현황	2	1		6	1		
	나.전체 손익활동 및 증감 내역	(1)개요	2	1		2	1		
		(2)매출액(영업수익)	1.5	2		1.5	2		
		(3)영업이익	1.5	1		1.5	1		
		(4)영업외손익	1	1		1	1		
		(5)순이익	1	2		1.5	2		
		(6)총포괄손익	1.5	2		1.5	2		
	〈표〉기관별 손익현황	2	1		6	1			
	다.기관별 배당금 처분	(좌동)	1	1		해당사항 없음			
	라.전체 현금흐름 및 증감 내역	(좌동)	1.5	1		3	1		
	3. 결산 주요 지표 분석	가.수익성	(1)전체	2	1	2	1		2
			(2)산업별 영업이익률/순이익률	9		8	해당사항 없음		
			〈표〉기관별 수익성 지표	1	1		3	1	
나.안정성		(1)전체	2	1	3	2	1	4	
		(2)산업별 부채 비율	6	2	7	해당사항 없음			
		〈표〉기관별 안정성 지표	1	1		3	1		
다.생산성		(1)전체	1	1		1	1	2	
		〈표〉기관별 생산성 지표	1	1		3	1		
〈참고〉주요 분석지표 해설			1.5	3		1.5	3		
합계			59.5	38	29	57.5	31	15	

출처: 연구진 직접 작성

〈표 II-7〉은 ‘결산총평’에 활용된 〈표〉를 내용 측면에서 공기업과 준정부기관을 비교한 것이다. 공기업과 준정부기관에 공통적으로 사용된 〈표〉는 총 32개로, 이 중 ‘결산 대상 공공기관 주요 현황’ 등 14개는 유형 전체 관점에서 분석한 결과이고, ‘자산 주요 증감 내역’ 등 나머지 18개는 유형 내 개별 기관 관점에서의 분석 결과를 담고 있다. 한편, 공기업 유형에만 적용된 〈표〉는 총 5개이다. 이 중 ‘자본금 및 정부출자금’ 등 4개 표는 공기업 유형 전체 관점에서의 분석이고, 나머지 ‘기관별 배당률 및 배당성향’은 개별 공기업의 정보를 제공하고 있다. 준정부기관 유형에만 활용된 〈표〉는 ‘자본 상위 주요 기관’ 1개인 것으로 나타났다.

〈표 II-7〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평에 활용된 〈표〉의 내용 비교

(단위: 개)

적용 범위		〈표〉의 내용	
공통 적용	유형 전체(14)	결산 대상 공공기관 주요 현황, 재산상태, 손익활동, 자산 및 부채 내역, 자산 구성 항목, 부채 구성 항목, 자본 구성 항목, 손익 내역, 수익성 지표, 안정성 지표, 생산성 지표, 주요 분석지표 해설(3)	
	기관별(18)	자산 주요 증감 내역, 자산 상위 주요 기관, 부채 주요 증감 내역, 부채 상위 주요 기관, 자본 주요 증감 내역기관별 자산·부채현황, 매출액(영업수익) 주요 증감 내역, 매출액(영업수익) 상위 주요 기관, 영업이익 증감 상위 주요 기관, 영업외손익의 주요 증감 내역, 당기순이익의 상위 주요 기관, 당기순이익의 증감 상위 주요 기관, 총포괄손익의 상위 주요 기관, 총포괄손익의 증감 상위 주요 기관, 기관별 손익 현황, 현금흐름, 기관별 수익성 지표, 기관별 안정성 지표, 기관별 생산성 지표	
개별 적용	공기업 (5)	유형 전체(4)	자본금 및 정부출자금, 배당금 및 배당비율, 산업별 과거 3개년 부채비율, 대한석탄공사의 재무상태
		기관별(1)	기관별 배당률 및 배당성향
	준정부기관 (1)	유형 전체(0)	해당사항 없음
		기관별(1)	자본 상위 주요 기관

주: ( ) 안의 수는 표의 개수를 의미함.

출처: 연구진 직접 작성

〈표 II-8〉은 ‘결산총평’에 활용된 [그림]을 내용 측면에서 공기업과 준정부기관을 비교한 것이다. 공기업과 준정부기관에 공통적으로 사용된 [그림]은 ‘수익성(이익률) 지표 추이’ 등 4(5)개로 모두 유형 전체 관점에서 분석한 결과이다. 공기업 유형에만 적용된 [그림]은 총 25개이며, 이 중 ‘재산상태 추

이' 등 11개 [그림]은 공기업 유형 전체 관점에서의 분석이고, '주요 기관별 정부출자금 변동 추이' 등 14개 [그림]은 개별 공기업의 관점에 분석정보를 제공하고 있다. 준정부기관 유형에만 활용된 [그림]은 총 10개이고, '자산 유형별 변동추이' 등 5개 [그림]은 유형 전체 관점에서, 그리고 '자산 주요 변동 기관' 등 5개 [그림]은 개별 기관의 정보를 제공하고 있다.

이상의 분석 결과를 요약하면, 공기업과 준정부기관의 '결산총평'은 구성과 내용이 매우 유사하며, 분량도 비슷한 수준인 것을 확인할 수 있다. 그러나 [그림]을 통한 설명 비율이 공기업에서 상대적으로 높았다. <표>로 제시된 분석 정보는 대부분 공기업과 준정부기관 모두에 공통적으로 활용되고 있으나, [그림]에 의한 정보는 공기업 혹은 준정부기관 각 유형에 개별적으로 활용되는 경우가 더 많은 것으로 보인다.

<표 II-8> 2018회계연도 공기업·준정부기관 결산총평에 활용된 [그림]의 내용 비교  
(단위: 개)

적용 범위		[그림]의 내용	
공동 적용 (4(5))	유형 전체(4(5))	결산절차, 수익성(이익률) 지표 추이, 유동자산 변동 내역(증감 구성), 안정성 지표 추이(부채비율, 이자보상비율)	
	기관별(0)	해당사항 없음	
개별 적용	공기업 (25)	유형 전체(11)	재산 상태 추이, 손익 활동 추이, 자본금 등 변동 추이, 배당금 및 배당비율 추이, 차입금 의존도 추이, 사업별 차입금 및 사채 추이, 수익성 지표 구성 요소 변동추이, 부문별 매출액 영업이익률, 부문별 매출액 순이익률 추이, 산업별 부채비율 변동, 산업별 부채구성비율
		기관별(14)	주요 기관별 정부출자금 변동 추이, 주요 기관별 배당금 변동 추이, 에너지 부문 공기업 매출액 영업이익률 추이, 에너지 부문 공기업 매출액 순이익률 추이, 부동산 부문 공기업 이익률 추이, 철도공사, 도로공사 및 수자원공사 이익률 추이, 공항 관련 공기업 이익률 추이, 항만 관련 공기업 이익률 추이, 재고자산 증감규모, 에너지 부문 공기업 부채비율 추이, 부동산 부문 공기업 부채비율 추이, 한국토지주택공사 차입금 및 사채 추이, 교통·수송 부문의 부채비율 추이, 항만공사의 부채비율 변동 추이
	준정부기관 (10)	유형 전체(5)	자산 유형별 변동추이, 부채 유형별 변동추이, 금융부채 변동추이, 유동부채 증감 구성, 형태별 부가가치액
		기관별(5)	자산 주요 변동 기관, 총부채 증감 주요기관, 금융부채 주요 변동 기관, 주요 기관 이익률 추이, 국민건강보험공단 노동소득분배율

주: ( ) 안의 수는 그림의 개수를 의미함.  
출처: 연구진 직접 작성

## 2.2.2. 기술적 설명에 포함된 정보내용

‘결산총평’은 공공기관의 총괄 결산결과를 <표>와 <그림>을 통해 수치를 제시한 후 핵심사항에 대한 기술적 설명으로 정보이용자들에게 정보를 전달하고 있다. <표 II-9>는 2018회계연도 공기업 및 준정부기관 ‘결산총평’의 기술적 설명 속에 포함된 정보내용을 나타낸다.<sup>9)</sup> 그 특징을 살펴보면 다음과 같다. 첫째, 모든 공시항목에 대해 총괄적 변동을 설명하고 있다. 더불어 총괄적인 변동에 가장 큰 영향을 미치는 개별 기관의 변동을 추가적으로 설명하는 경향이 있다. 둘째, 재무상태나 경영성과의 변동을 가져온 원인을 회계계정, 개별 기관, 실물요인 등 다층적 관점에서 제시하고 있다. 특히 개별 기관의 사업성과, 경영활동, 거시경제적 환경 변화 등 구체적인 실물요인을 파악하여 총괄적인 변동을 설명하고 있다. 셋째, 공기업과 준정부기관 모두 공시항목 ‘2-가(1)개요’와 ‘2-나(2)매출액(영업수익)’, 그리고 ‘2-라.전체 현금흐름 및 증감 내역’에 대해서는 의미 있는 원인분석을 제시하지 않고 있다. 추가적으로 공기업의 경우 ‘1-다(3)자본금 및 정부출자금 규모의 변동’ 및 ‘2-다.기관별 배당금 처분’에 대한 원인분석이 없었고, 준정부기관은 ‘1-다(1)재산상태의 변동’ 및 ‘1-다(2)손익 활동의 변동’에서도 의미 있는 원인분석이 제시되지 않았다.

9) 여기서 ‘정보내용’은 해당 공시항목의 기술적 설명(narrative explanation)을 통해 제공되는 정보를 의미한다. 다만, <표>나 <그림>에 담겨 있으나 별도의 기술이 없는 정보는 제외하였다. ‘현황설명’은 금액(수치)의 수준(level)이나 변동(change) 현황에 대한 단순한 설명을 의미하는데, 이러한 설명이 주로 공기업 전체 관점이면 ‘유형총괄’로, 특정 기관 관점이면 ‘개별기관’으로 구분하였다. ‘원인분석’은 금액(수치)의 수준(level)이나 변동(change) 이유나 원인에 대한 구체적인 설명을 의미하며, 이러한 원인분석이 주로 회계계정 관점이면 ‘회계계정’으로, 특정 기관 관점이면 ‘개별기관’으로, 특정 사업이나 활동, 경제환경 등의 관점이면 ‘실물요인’로 분류하였다.

〈표 II -9〉 2018회계연도 공기업 · 준정부기관 결산총평의 설명에 포함된 정보내용<sup>1)</sup>

대항목	중항목	공시 항목			공기업			준정부기관			
		현황설명 <sup>2)</sup>	원인분석 <sup>3)</sup>	원인분석 <sup>3)</sup>	현황설명 <sup>2)</sup>	원인분석 <sup>3)</sup>	원인분석 <sup>3)</sup>	현황설명 <sup>2)</sup>	원인분석 <sup>3)</sup>	원인분석 <sup>3)</sup>	
		세항목	회계	회계	유형 총괄 수준	유형 총괄 수준	유형 총괄 수준	유형 총괄 수준	회계	회계	회계
		세항목	개별기관	개별기관	개별기관	개별기관	개별기관	개별기관	개별기관	개별기관	개별기관
		세항목	수준	수준	수준	수준	수준	수준	수준	수준	수준
1.	다. 결산 결과 및 변동 추이	(1)재산 상태의 변동 (2)손익 활동의 변동 (3)자본금 및 정부출자금 규모의 변동 (4)배당규모의 변동	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	가. 잔체 재산상태 및 증감 내역	(1)개요 (2)자산 (3)부채 (4)자본	○	○	○	○	○	○	○	○	○
2.	나. 잔체 손익활동 및 증감 내역	(1)개요 (2)매출액(영업수익) (3)영업이익 (4)영업외손익 (5)순이익 (6)총포괄손익	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	다. 기관별 배당금 처분	(1)개요	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	라. 잔체 현금흐름 및 증감 내역	(1)잔체 (2)산언별 영업이익률/순이익률	○	○	○	○	○	○	○	○	○
3.	가. 수익성	(1)잔체 (2)산언별 영업이익률/순이익률	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	나. 안정성	(1)잔체 (2)산언별 부채 비율	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	다. 생산성	(1)잔체	○	○	○	○	○	○	○	○	○

주: 1) '정보내용은 해당 공시 항목의 기술적 설명(narrative explanation)을 통해 제공되는 정보를 의미함. 단, 포나 그림에 담겨 있으나 별도의 기술이 없는 정보는 제외함  
 2) '현황설명'은 금액(수치)의 수준(level)이나 변동(change)에 대한 단순한 설명을 의미함. 이런 설명이 공기업 전체 관점에서 '유형총괄'로, 특정 기관 관점이면 '개별기관'으로 구분함  
 3) '원인분석'은 금액(수치)의 수준(level)이나 변동(change) 이어나 원인에 대한 구체적인 설명을 의미함. 이런 설명이 회계계정 관점이면 '회계계정'으로, 특정 기관 관점이면 '개별기관'으로, 특정 사업이나 활동, 경제환경 등의 관점이면 '실물요인'으로 구분함  
 출처: 연구진 직접 작성

### 2.2.3. 정보전달 측면에서의 평가

「공공기관법」 제12조에 따라 모든 공공기관은 최근 5년간 주요 경영정보를 국민에게 공시하도록 하고 있다. 정보이용자들은 공공기관의 주요 경영사항과 재무정보 등을 ‘공공기관 경영정보 공개시스템(ALIO)’과 기관별 홈페이지를 통해 쉽게 획득하여 활용할 수 있다. 이와 달리, 본 연구의 대상인 ‘공공기관 총괄결산서’는 국가 경제의 중요한 한 축인 공공기관 전체의 재무상태와 경영성과를 종합한 재무정보임에도 불구하고, 다양한 이유로 인해 일반 국민에게 잘 알려지지 않은 측면이 있다. 총괄결산서 중에서 공공기관 전체의 핵심사항을 요약·전달하는 ‘결산총평’의 세부적 내용을 정보전달 측면에서 평가하면 다음과 같다.<sup>10)</sup>

첫째, 지나치게 전문적이고 어려운 개념이나 용어가 별도의 설명 없이 사용되어 정보이용자가 이해하기 어려울 것으로 보인다. 예를 들면, 공기업의 자산상태를 설명하면서 ‘ 지배기업의 소유주에게 귀속되는 ○○’, ‘비지배지분에 귀속되는 ○○’ 등의 용어가 아무 설명 없이 사용되었다. 특히 ‘결산총평’으로 제공되는 거의 모든 재무정보는 상당한 수준의 회계지식이 없이는 이해하기 어려운 측면이 있어 보이기 때문에 정보이용자가 일반 국민인 경우 이해가능성은 크게 제약될 우려가 있다.

둘째, 동일한 정보를 중복하여 제공함으로써 정보의 양이 과도하게 많아진 것으로 보인다. 우선 ‘결산총평’의 구조 측면에서 ‘1-다-(1)자산상태의 변동’ 및 ‘1-다-(2)손익활동의 변동’에서 제공되는 정보는 각각 ‘2-가-(1)개요’ 및 ‘2-나-(1)개요’의 내용은 사실상 동일한 것으로 보인다. 다음으로 <표>와 [그림]으로 동일한 정보가 중복 제공되는 경우도 있다. 예를 들어, 공기업 ‘결산총평’의 <표4>와 [그림3]은 공기업 자본금과 정부출자금에 대한 완전히 동일한 정보를 담고 있다. 마찬가지로 <표5>와 [그림5]는 최근 5년간 배당금, 당기순이익, 배당비율 등 사실상 동일한 정보를 제공하고 있다.

셋째, <표>나 [그림]에 명시되지 않은 정보를 기술적 설명(narrative ex-

10) ‘준정부기관 결산서’의 ‘결산총평’을 분석하여도 동일한 평가를 내릴 수 있다. 따라서 본 절에서는 ‘공기업 결산서’의 ‘결산총평’을 사례로 제시한다.

planation)에 포함하여 정보이용자가 해당 정보를 스스로 찾아내야 하는 불편이 있을 수 있다. 예를 들어, 공기업 ‘결산총평’의 <표5>에는 배당금의 전년 대비 증감이 표시되어 있지 않음에도 기술적 설명에서는 “배당 총액은 7,304억원 감소하였다”고 기술하고 있다. 이 수치를 확인하려면 2018년 배당금에서 2017년 배당금을 직접 차감하여 계산하는 번거로운 과정을 거쳐야 한다. 이와 같은 예로, <표9>에서 한국전력공사의 31.9%, 한국토지주택공사의 29.9%, 한국도로공사의 10.8%를 직접 합산하여야만 관련 기술적 설명에 표시된 수치 72.7%를 확인할 수 있다. “차입금 및 사채는 전년대비 2.0조원 증가하였다”는 기술에서도 2.0조원을 확인하기 위해서는 [그림7]에서 ‘차입금 및 사채’를 나타내는 막대그래프를 찾은 후 2018년 233.0조원에서 2017년 230.9조원을 직접 차감계산하여야 한다. “상위 7개 공기업이 전체 공기업 매출액의 89.6%를 차지하고 있다”는 기술적 설명에서도 <표18>에서 7개 공기업의 매출 구성비를 직접 계산하여야 89.6%인 수치가 정확한지를 확인할 수 있다. “배당액은 전년대비 34.9% 감소하였다”에서 34.9%의 수치도 <표26>에서 2018년 배당액과 2017년 배당액의 차이를 2017년 배당액으로 나누어야만 확인할 수 있다.

넷째, <표>나 [그림]에 전달하려는 정보 이외의 내용이 혼합되어 있어 정보이용자가 쉽게 파악하기 어려울 수 있다. 예를 들어, 공기업 ‘결산총평’의 <표2>와 [그림2]에는 ‘지수’ 정보가 포함되어 있는데, 이는 정보이용자가 예상하지 못한 정보로 초점을 흐릴 뿐만 아니라 계량경제학적 지식이 부족할 경우 그 의미를 파악하기 힘들 수 있다. 그림에도 불구하고, 이에 대한 별도의 기술적 설명은 전혀 제시되어 있지 않다.

다섯째, <표>나 [그림]이 기술적 설명의 흐름과 어긋나는 위치에 놓여 있어 정보이용자가 해당 정보를 직접 찾아야 하는 불편을 겪을 가능성이 있다. 예를 들어, [그림3]은 공기업 전체의 자본금 변동을 보여 주기 때문에 <표4>와 연속해서 위치하는 것이 바람직하나 주요 기관별 변동에 대한 기술적 설명 뒤에 놓여 있어 설명의 흐름을 방해하고 있다.

여섯째, <표>나 [그림]에 포함된 정보임에도 아무런 기술적 설명이 제시되지 않아 그 목적이나 취지가 불분명한 것으로 보인다. 예를 들어, 공기업

‘결산총평’의 [그림1]과 <표2>에는 자산, 부채, 자본의 지수가 연도별로 제시되어 있으나, 관련한 기술적 설명이 없어 그 취지나 의미를 정보이용자가 직접 추론해야 한다. [그림2]와 <표3>의 매출액, 영업이익, 당기순이익 등의 지수도 이와 같다. 또한 <표7>자산구성항목, <표10>부채구성항목도 표로만 수치가 제시되어 있을 뿐, 세부 항목에 대한 기술적 설명이 제시되어 있지 않다. 마찬가지로 <표26>기관별 배당률 및 배당성향, <표27>기관별 현금흐름 등은 <표>로 기관별 상세정보를 제공하였으나, 개별 기관의 정보가 어떤 의미를 갖는지, 전체에 미치는 영향은 어떤지 등에 대한 자세한 설명은 빠져 있다. 이처럼 기술적 설명이 없이 <표>로 제시된 상세정보는 전체 재무적 변동이나 성과를 설명하는 데 필수적이지 않고, 사실상 명세서 등 보조적 자료로서의 성격을 갖는 것으로 보인다.

## 2.3. 기관별 결산서 공시현황 분석

### 2.3.1. 기관별 주식 공시 현황

본 절에서는 기관별 공시현황을 주식의 형식적 측면에서 살펴본다. 「회계사무규칙」 제16조에서는 공기업·준정부기관의 결산서식은 기획재정부장관이 정하도록 규정되어 있다. <표 II-10>에서 알 수 있듯이, 기획재정부가 국회에 제출한 『2018회계연도 공기업·준정부기관 결산서』를 작성하는 과정에서 사용한 (표준)주식양식은 총 80개의 항목으로 구성되어 있다. 주식항목은 매년 늘어나는 추세이다. 모든 공공기관이 공시한 주식항목은 ‘1.일반현황’, ‘2.재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책’ 및 ‘3.중요한 회계추정 및 가정’의 총 3가지였다. 추가로 공기업은 ‘24.유형자산’, ‘29.영업권 이외 무형자산’, ‘39.퇴직급여제도’, ‘40.충당부채’, ‘47.이익잉여금처분계산서/결손금처리계산서’, ‘66.범주별금융상품’ 등 6개 항목을 모두 공시한 것으로 나타났다. 반대로 모든 공공기관이 공시하지 않는 항목도 있었는데, ‘37.거래증거금 및 결제적립금’, ‘67.상계약정’, ‘70.주식기준보상’ 및 ‘73.사업결합’의 4가지가 여기에 해당한다. 이에 추가하여 ‘4.한국채택국제회계기준으로의 전환’, ‘17.대출채권’, ‘38.공제사업’, 및 ‘63.조정영업이익’의 4가지 항목을 공시

한 공기업은 하나도 없었으며, '31.당기손익인식금융부채', '43.공사부담금', '48.신증자본증권', '61.중단영업', '69.민간투자산업', 및 '74.중속기업의 처분' 등 6개 항목을 공시한 준정부기관은 하나도 없었던 것으로 나타났다.

〈표 II-10〉 2018회계연도 공기업·준정부기관 주식항목 활용 현황

연번	주식 항목	공기업(35개)		준정부기관(89개)	
		기관수	비율	기관수	비율
1	일반현황	35	100%	89	100%
2	재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책	35	100%	89	100%
3	중요한 회계추정 및 가정	35	100%	89	100%
4	한국채택국제회계기준으로의 전환	0	0%	3	3%
5	부문정보	24	69%	11	12%
6	구분회계	8	23%	19	21%
7	현금 및 현금성자산	34	97%	87	98%
8	사용이 제한된 현금성자산과 담보제공 금융자산	27	77%	53	60%
9	당기손익 공정가치측정금융자산 (파생상품주식 포함)	28	80%	20	22%
10	당기손익인식금융자산 (파생상품주식 포함)	12	34%	4	4%
11	매출채권 및 기타채권	34	97%	85	96%
12	기타포괄손익-공정가치측정금융자산	24	69%	19	21%
13	매도가능금융자산	28	80%	27	30%
14	상각후원가측정금융자산	19	54%	24	27%
15	만기보유금융자산	15	43%	21	24%
16	대여금	34	97%	40	45%
17	대출채권	0	0%	6	7%
18	금융상품	26	74%	54	61%
19	기타금융자산	8	23%	11	12%
20	재고자산	27	77%	21	24%
21	금융리스채권	2	6%	1	1%
22	비금융자산	34	97%	71	80%
23	관계기업 및 공동기업투자지분	24	69%	8	9%
24	유형자산	35	100%	88	99%
25	투자부동산	16	46%	28	31%
26	건설계약	9	26%	3	3%
27	계약자산과 계약부채	7	20%	9	10%

〈표 II-10〉의 계속

연번	주식 항목	공기업(35개)		준정부기관(89개)	
		기관수	비율	기관수	비율
28	영업권	10	29%	2	2%
29	영업권이외의무형자산	35	100%	84	94%
30	당기손익-공정가치측정금융부채	9	26%	1	1%
31	당기손익인식금융부채	7	20%	0	0%
32	매입채무및기타채무	34	97%	86	97%
33	차입금 및 사채	27	77%	31	35%
34	에특차입금 및 에특대여금	3	9%	1	1%
35	기타금융부채	7	20%	6	7%
36	금융리스부채	7	20%	11	12%
37	거래증거금 및 결제적립금	0	0%	0	0%
38	공제사업	0	0%	2	2%
39	퇴직급여제도	35	100%	86	97%
40	충당부채	35	100%	80	90%
41	정부보조금(이전수입)	31	89%	80	90%
42	수탁사업	6	17%	63	71%
43	공사부담금	7	20%	0	0%
44	비금융부채	34	97%	85	96%
45	납입자본	33	94%	72	81%
46	이익잉여금과배당금	34	97%	84	94%
47	이익잉여금처분계산서/결손금처리계산서	35	100%	86	97%
48	신종자본증권	3	9%	0	0%
49	기타자본구성요소	30	86%	46	52%
50	수익	33	94%	85	96%
51	매출원가	4	11%	8	9%
52	직접사업비용(준정부기관)	3	9%	55	62%
53	인건비	2	6%	11	12%
54	복리후생비	3	9%	6	7%
55	기타 판매비와 관리비(관리운영비)	32	91%	75	84%
56	그밖의 기타수익 및 기타비용	27	77%	61	69%
57	그밖의 기타이익 및 손실	30	86%	47	53%
58	금융수익	34	97%	84	94%
59	금융원가	32	91%	50	56%

〈표 II-10〉의 계속

연번	주석 항목	공기업(35개)		준정부기관(89개)	
		기관수	비율	기관수	비율
60	계속영업과 관련된 법인세	34	97%	81	91%
61	중단영업	2	6%	0	0%
62	매각예정비유동자산	9	26%	7	8%
63	조정영업이익	0	0%	1	1%
64	비용의 성격별 분류	34	97%	28	31%
65	주당이익	23	66%	2	2%
66	범주별금융상품	35	100%	86	97%
67	상계약정	0	0%	0	0%
68	위험관리	33	94%	86	97%
69	민간투자사업	3	9%	0	0%
70	주식기준보상	0	0%	0	0%
71	정부 및 공공기관과의 거래내역	22	63%	78	88%
72	특수관계자거래	34	97%	76	85%
73	사업결합	0	0%	0	0%
74	종속기업의 처분	1	3%	0	0%
75	비현금거래	32	91%	79	89%
76	운용리스계약	6	17%	15	17%
77	지출관련 약정	9	26%	3	3%
78	우발부채 및 우발자산	34	97%	59	66%
79	보고기간 후 사건	4	11%	3	3%
80	회계정책 및 회계추정의 변경 및 오류	2	6%	8	9%

출처: 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터(재정통계팀)

〈표 II-11〉은 2018년 회계연도 결산에 활용된 총 80개의 주석항목의 분포를 보여주고 있다. 공기업의 경우 50% 이상의 기관이 공시한 항목은 43개로 53.8%에 해당하고, 50% 미만의 기관이 공시한 항목은 37개로 46.2%에 이른다. 준정부기관의 경우 50% 이상(미만) 기관이 공시한 항목은 36개(44개)로 45.0%(55.0%)에 해당하는 것을 알 수 있다. 특히 70% 이상의 대다수 기관이 사용하는 항목은 공기업 및 준정부기관이 각각 37개(46.3%) 및 28개(35.0%)에 불과해 전체 주석항목의 절반에도 미치지 못하고 있다. 반면 30% 미만의 일부 기관만 사용하는 주석항목은 공기업 34개(42.5%), 준정부기관 39개(48.8%)에 이를 정도로 적지 않은 것으로 나타났다.

〈표 II-11〉 2018회계연도 결산에 활용된 주석항목의 분포

항목별 사용기관 비율	공기업			준정부기관			
	항목수	비율	비고	항목수	비율	비고	
100%	8	10.0%	37개 46.3%	3	3.8%	28개 35.0%	36개 항목 45.0%
90% 이상 ~ 100% 미만	19	23.8%		18	22.5%		
80% 이상 ~ 90% 미만	5	6.3%		6	7.5%		
70% 이상 ~ 80% 미만	5	6.3%		1	1.3%		
60% 이상 ~ 70% 미만	5	6.3%		5	6.3%		
50% 이상 ~ 60% 미만	1	1.3%	37개 항목 46.2%	3	3.8%	39개 48.8%	44개 항목 55.0%
40% 이상 ~ 50% 미만	2	2.5%		1	1.3%		
30% 이상 ~ 40% 미만	1	1.3%		4	5.0%		
20% 이상 ~ 30% 미만	12	15.0%		6	7.5%		
10% 이상 ~ 20% 미만	4	5.0%		6	7.5%		
0% 초과 ~ 10% 미만	10	12.5%	34개 42.5%	17	21.3%	10	12.5%
0%	8	10.0%	80	100%	80		

출처: 연구진 직접 작성

〈표 II-12〉는 2018년 회계연도 결산에서 사용기관 비율이 상·하위 20%인 주석항목을 보여주고 있다. 공기업 및 준정부기관의 80% 이상이 모두 공시한 항목은 24개로 전체 공시항목의 30%에 해당한다. 이러한 공시항목은 공기업, 준정부기관의 유형과 관계없이 중요한 공시항목인 것으로 추론할 수 있다. 반면, 공기업 및 준정부기관의 20% 미만이 공시한 항목은 19개로 전체 공시항목의 23.8%에 해당한다. 해당 공시항목을 살펴보면, 한국채택국제회계기준의 도입이나 중단영업, 종속기업의 처분처럼 매우 특수한 상황에 적용되거나, 에특차입금(대여금)이나 공제사업, 민간투자사업, 주식기준 보상 등 특정기관에만 해당하는 것을 알 수 있다. 물론, 매출원가와 인건비 등은 중요한 정보이지만, 경영상의 이유로 공시하지 않는 것으로 추론할 수 있다.

〈표 II-12〉 2018회계연도 사용기관 비율 상·하위 20% 주식항목

구분	공시항목
공기업 및 준정부기관의 80% 이상이 모두 공시 (24개, 30%)	1.일반현황, 2.재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책, 3.중요한 회계추정 및 가정, 7.현금 및 현금성자산, 11.매출채권 및 기타채권, 22.비금융자산, 24.유형자산, 29.영업권이외의 무형자산, 32.매입채무 및 기타채무, 39.퇴직급여제도, 40.충당부채, 41.정부보조금(이전수입), 44.비금융부채, 45.납입자본, 46.이익잉여금과 배당금, 47.이익잉여금처분계산서/결손금처리계산서, 50.수익, 55.기타판매비와 관리비, 58.금융수익, 60.계속영업과 관련된 법인세, 66.범주별 금융상품, 68.위험관리, 72.특수관계자거래, 75.비현금거래
공기업 및 준정부기관의 20% 미만이 공시 (19개, 23.8%)	4.한국채택국제회계기준으로의 전환, 17.대출채권, 21.금융리스채권, 34.에트차입금 및 에트대여금, 37.거래증거금 및 결제적립금, 38.공제사업, 48.신종자본증권, 51.매출원가, 53.인건비, 61.중단영업, 63.조정영업이익, 67.상계약정, 69.민간투자사업, 70.주식기준보상, 73.사업결합, 74.종속기업의 처분, 76.운용리스계약, 79.보고기관 후 사건, 80.회계정책 및 회계추정의 변경 및 오류

출처: 연구진 직접 작성

〈표 II-13〉은 2018년 회계연도 결산에서 활용된 주식항목 중 공기업과 준정부기관 간 사용기관 비율의 차이가 50% 이상인 항목을 보여주고 있다. 사용기관 비율 차이가 가장 큰 공시항목은 ‘64.비용의 성격별 분류’이고, 다음으로 ‘65.주당이익’, ‘23.관계기업 및 공동기업투자지분’의 순서로 나타났다. 이러한 비율 차이는 대부분 공기업에서 매우 높고 준정부기관에서 상대적으로 낮기 때문에 발생한다. 다만, ‘42.수탁사업’ 및 ‘52.직접사업비용’을 공시한 공기업 비율은 매우 낮고 준정부기관은 상대적으로 높았다. 이러한 비율차이를 통해서 공기업과 준정부기관의 특성으로 인해 각각에 적합한 주식항목이 차별적이라고 해석할 수 있다.

〈표 II-13〉 2018회계연도 사용기관 비율이 50% 이상 차이나는 주석항목

주석항목	공기업		준정부기관		차이 (①-②)
	기관수	비율(①)	기관수	비율(②)	
64.비용의 성격별 분류	34	97%	28	31%	66%
65.주당이익	23	66%	2	2%	64%
23.관계기업 및 공동기업투자지분	24	69%	8	9%	60%
9.당기손익-공정가치측정금융자산(파생상품 포함)	28	80%	20	22%	58%
5.부문정보	24	69%	11	12%	57%
42.수탁사업	6	17%	63	71%	54%
20.재고자산	27	77%	21	24%	53%
52.직접사업비용(준정부기관)	3	9%	55	62%	53%
16.대여금	34	97%	40	45%	52%
13.매도가능금융자산	28	80%	27	30%	50%

출처: 연구진 직접 작성

### 2.3.2 기관별 결산서 오류발생 현황

공공기관 재무공시의 핵심은 외부감사인의 감사를 받은 기관별 결산서를 통합한 총괄결산서를 작성하는 것이다. 총괄결산서를 작성하여 국회에 제출하는 주체는 기획재정부이지만, 실무적으로는 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터가 전 과정에 걸쳐 결산지원업무를 수행하고 있다. 국가회계재정통계센터는 매년 3월과 6월에 공기업 및 준정부기관이 기획재정부에 제출한 기관별 결산서를 검토하는 작업을 진행한다. 이 과정에서 기관별 결산서 상 다수의 오류가 발견 및 수정되는데, 발견된 오류를 〈표 II-14〉와 같이 4가지 유형으로 분류할 수 있다.

〈표 II-14〉 2018회계연도 기관별 결산서의 4대 오류 유형

(유형①) 필수 주석 및 수치의 누락
(유형②) 재무제표(주석포함)간 수치의 불일치, 외부감사보고서와 기재부 제출 결산서의 불일치 및 내용 오류, 단순 합산 오류 등으로 경우에 따라 감사보고서 재발행 필요
(유형③) 재무제표(주석포함)의 중대한 오류로 감사보고서 재발행
(유형④) 작성형식 오류로 오타나 주석작성 방법의 오류, 주석 보완이 필요한 경우 등

출처: 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터(재정통계팀)

〈표 II-15〉는 기관별 결산서 4대 오류유형의 연도별 현황을 보여주고 있다. 우선 공기업의 경우 최근 4년간 전체 오류건수가 지속적으로 증가하고

있고, 2018회계연도의 총오류건수는 574건으로 2015회계연도 134건에 비해 4.3배가 증가한 것으로 나타났다. 특히 (유형①)과 (유형④)의 오류가 각각 5.9배 및 4.6배 증가하였는데, 이는 주로 실무적 부주의나 실수에 의한 것으로 보인다. 재무제표를 재작성해야 하는 중대한 오류인 (유형③)은 23건으로 2015회계연도 7건 대비 3.3배 증가하였으나, 연도별 전체 오류건수에서 차지하는 비중은 2015회계연도의 5.2%에서 2018회계연도에는 4.0%로 매년 조금씩 감소하고 있는 것으로 나타났다.

다음으로 준정부기관의 오류 현황을 살펴보면, 2015회계연도를 제외하고는 매년 (유형②) > (유형④) > (유형①) > (유형③)의 순서로 오류가 많이 발생하고 있는데, 이는 공기업과 동일한 패턴이다. 특히, 재무제표를 재발행해야 하는 중대한 오류(유형③)는 2018회계연도 전체 오류의 3.2%로 2015회계연도 10.5%에 비해 크게 감소한 것으로 나타났다. 다만, 준정부기관의 재무제표는 모든 기관을 전수로 검토하지만, 주식은 자산, 부채, 손상 등 중요성이 큰 기관, 재무제표 등에서 오류가 발견된 기관, 혹은 결산서 작성상태가 양호하지 않은 기관 중에서 선별적으로 검토를 수행(2018회계연도는 22개 기관을 선정)하기 때문에 오류유형의 연도별 증감 추세를 직접적으로 비교하기는 어렵다.

〈표 II-15〉 2018회계연도 기관별 결산서의 오류 현황

구분	오류유형	2018회계연도		2017회계연도		2016회계연도		2015회계연도	
		건수	비중	건수	비중	건수	비중	건수	비중
공기업	(유형①)	141	24.6%	32	14.7%	48	16.3%	24	17.9%
	(유형②)	217	37.8%	79	36.4%	116	39.5%	61	45.5%
	(유형③)	23	4.0%	10	4.6%	12	4.1%	7	5.2%
	(유형④)	193	33.6%	96	44.2%	118	40.1%	42	31.3%
	계	574	100%	217	100%	294	100%	134	100%
준정부기관	(유형①)	19	15.2%	20	11.6%	20	18.5%	150	40.4%
	(유형②)	53	42.4%	79	45.7%	33	30.6%	97	26.1%
	(유형③)	4	3.2%	19	11.0%	23	21.3%	39	10.5%
	(유형④)	49	39.2%	55	31.8%	32	29.6%	85	22.9%
	계	125	100%	173	100%	108	100%	371	100%

출처: 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터(재정통계팀)

〈표 II-16〉은 기관별 결산서의 단순한 오류를 수정한 현황을 보여주고 있다. 우선 공기업의 경우 최근 4년간 단순오류로 인한 수정은 결산서 수정이 가장 많았고, 그 다음으로 감사보고서 및 결산서 모두 수정, 감사보고서 수정 순으로 이루어진 것을 알 수 있다. 예를 들어, 2018회계연도에 발생한 총 574건의 오류로 인해 결산서 수정은 445건(77.5%), 감사보고서 및 결산서 모두 수정은 100건(17.4%), 감사보고서 수정은 29건(5.1%)이 이루어졌다. 한편, 감사보고서의 오류수정 건수는 2018회계연도 29건으로 2015회계연도 36건에 비해 소폭 감소한 반면, 결산서 오류수정 건수는 2018회계연도에 445건으로 2015회계연도 58건 대비 7.7배 증가하였다.

준정부기관의 경우 일부 기관을 선별적으로 검토하기 때문에 오류수정 패턴을 공기업과 직접적으로 비교하기에 무리가 따르지만, 전반적으로 공기업과 다르지 않을 것으로 추측된다. 예를 들어, 2018회계연도에 발견한 총 125건의 오류수정 중에서 결산서 수정은 88.0%(110건)로 가장 많았고, 감사보고서 및 결산서 모두 수정이 8.8%(11건)로 그다음이었으며, 감사보고서 수정은 3.2%(4건)에 해당하였다. 결국, 공기업과 준정부기관의 오류는 대부분 기관별 결산서에서 발견된 오류사항을 감사보고서와 일치시키는 방향으로 수정이 이루어지고 있는 것으로 추론할 수 있다.

〈표 II-16〉 2018회계연도 단순오류 수정 현황

구분	단순오류 수정 내역	2018회계연도		2017회계연도		2016회계연도		2015회계연도	
		건수	비중	건수	비중	건수	비중	건수	비중
공기업	감사보고서 수정	29	5.1%	17	7.8%	27	9.2%	36	26.9%
	결산서 수정	445	77.5%	172	79.3%	178	60.5%	58	43.3%
	감사보고서/ 결산서 모두 수정	100	17.4%	28	12.9%	89	30.3%	40	29.9%
	계	574	100%	217	100%	294	100%	134	100%
준정부 기관	감사보고서 수정	4	3.2%	7	4.0%	1	0.9%	20	5.4%
	결산서 수정	110	88.0%	111	64.2%	87	80.6%	237	63.9%
	감사보고서/ 결산서 모두 수정	11	8.8%	55	31.8%	20	18.5%	114	30.7%
	계	125	100%	173	100%	108	100%	371	100%

출처: 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터(재정통계팀)

한편, 위와 같은 단순오류가 발생하는 원인은 크게 3가지로 파악된다. 첫째, 공공기관 결산시스템(PIFRS)의 한계로 오류가 발생할 수 있다. PIFRS 출력시스템은 주식의 양이 많은 경우에 담당자의 ‘모니터링’ 화면에서는 보이지만 출력했을 경우 빈칸으로 출력되거나, 감사보고서의 <표> 등을 시스템에는 입력할 수 없거나 입력하더라도 출력하면 정상적이지 않게 표시되는 등의 문제점이 있는 것으로 파악된다. 둘째, 감사보고서 작성과 공공기관 결산시스템을 동시에 입력하는 과정에서 오류가 발생할 수 있다. 결산 실무에서 감사보고서 발행과 결산서 입력이 거의 동시에 이루어지고 있는데, 감사보고서 발행 후 수정사항이 있는 경우 감사보고서만 수정하고 결산서를 미처 수정하지 못하여 결산서에 오류가 그대로 남아 있는 경우이다. 셋째, PIFRS 입력 시 실무자의 부주의나 실수로 인해 오류가 발생할 수 있다. 이러한 오류는 오타나 편집오류 등 대다수 단순 수정사항이며, 실무적으로 가장 빈번하게 발생하고 있다. 이상의 3가지 오류 발생원인을 종합적으로 살펴보면, 공공기관이 외부감사보고서와 결산서를 중복해서 작성 및 공시하는 이중재무보고체계(dual financial reporting)를 따르기 때문으로 보인다.

### 2.3.3. 공시 효율성 측면에서의 평가

이상에서 주식 및 결산서 오류 현황에 대하여 심층적으로 분석하였다. 그 결과 2가지 문제점이 발견되었는데, 첫째는 주식의 공시항목 자체는 과도할 정도로 많으나 공통적으로 사용하는 항목은 소수에 불과하다는 점이고, 둘째는 공공기관이 PIFRS에 주식항목을 입력하는 과정에서 실무적 오류가 다수 발생한다는 점이다.

이러한 문제점의 근본적인 원인은 공공기관이 감사보고서와 결산서를 모두 작성해서 공시하는 이중재무공시체계를 따르기 때문으로 파악된다. 즉, 공공기관은 기획재정부(국가회계재정통계센터)가 관리하는 동일한 결산서식에 따라 감사보고서와 결산서를 각각 작성한 후 결산절차상 PIFRS에 감사보고서와 결산서를 이중으로 탑재하여야 한다. 이 과정에서 공공기관 결산담당자가 입력 오류나 실무적 실수를 일으키는 경우가 빈번히 발생하고, 국가회계재정통계센터는 이를 확인하여 수정하기 위해 감사보고서와 결산서를

단순히 대조·확인하는 부가적인 작업에 인력과 시간을 과도하게 소모하는 실정이다. 공공기관 총괄결산서에 통합주석이 공시되지 않고 단순히 기관별 결산서의 주석항목이 첨부되고 있는 상황임을 고려할 때 비용-효익 관점에서 이중재무공시체계의 실효성에 중대한 의문이 제기된다.

## 2.4. 주요 재무지표 분석

### 2.4.1. 분석지표의 현황

공공기관 총괄결산서의 ‘I.결산총평’에서는 공공기관의 수익성, 안정성, 생산성과 관련한 주요 재무비율에 대한 분석을 제공하고 있다. <표 II-17>은 공기업과 준정부기관의 주요 분석지표를 비교한 것이다. 공기업과 준정부기관의 재무분석을 위해 사용된 주요 재무비율은 각각 12개 및 10개인 데,<sup>11)</sup> 두 유형 간 차이는 준정부기관에서 생산성 영역의 총자본투자효율과 설비투자효율을 제외하였기 때문에 발생한다.

우선, 수익성 영역에는 매출액영업이익률, 매출액순이익률, 총자산회전율 및 자기자본순이익률이 사용되었다. 공기업은 모든 수익성 영역의 지표에 대해 유형 전체와 기관별 비율을 <표>와 [그림]으로 제시하였고, 매출액영업이익률과 매출액순이익률은 산업별(에너지, 부동산, 교통·수송, 공항, 항만) 비율을 추가로 분석하였다. 준정부기관도 모든 수익성 영역의 지표에 대해 유형 전체와 기관별 비율을 <표>로 제시하였으나, [그림]을 이용한 추가분석은 매출액순이익률과 자기자본순이익률에 한정되었다.

다음으로, 안정성 영역에는 유동비율, 부채비율, 자기자본비율 및 영업이익대비이자보상비율이 포함되었다. 공기업의 경우 모든 안정성 영역의 지표에 대해 유형 전체 비율을 <표>와 [그림]으로 분석하였으나, 자기자본비율과 영업이익대비이자보상비율은 기관별 비율을 <표>로만 제시하였다. 부채비율은 주요 산업별 분석자료를 <표>로 추가한 특징이 있다. 준정부기관은 모든 안정성 영역의 지표에 대해 유형 전체 및 기관별 비율을 <표>로 제시하였

11) 생산성 영역에 제시된 부가가치액은 다른 생산성 비율을 계산하기 위한 기초자료의 성격이므로 비율 개수에 포함하지 않았다.

고, 부채비율과 영업이익대비이자보상비율은 유형 전체에 대한 분석을 [그림]으로 제시하였다.

마지막으로, 생산성 영역에는 공기업의 경우 부가가치율, 노동소득분배율, 총자본투자효율 및 설비투자효율이 활용되었고, 준정부기관은 유형의 특성을 반영하여 부가가치율과 노동소득분배율만 분석되었다. 공기업 및 준정부기관 모두 유형 전체와 기관별 비율이 <표>로만 제시되었을 뿐, [그림]을 이용한 분석은 이루어지지 않았다.

〈표 II-17〉 2018회계연도 주요 분석지표

지표 영역	세부지표명	산식	공기업			준정부기관		
			분석범위	표	그림	분석범위	표	그림
수익성 (4개)	매출액영업이익률	영업이익÷매출액	전체 기관별 산업별 <sup>1)</sup>	○ ○ ○	○ △ <sup>2)</sup> ○	전체 기관별 -	○ ○ -	- - -
	매출액순이익률	당기순이익÷매출액	전체 기관별 산업별 <sup>1)</sup>	○ ○ ○	○ △ <sup>2)</sup> ○	전체 기관별 -	○ ○ -	○ △ <sup>4)</sup> -
	총자산순이익률	당기순이익÷총자산(평균)	전체 기관별	○ ○	○ -	전체 기관별	○ ○	- -
	자기자본순이익률	지배기업소유주귀속당기순이익÷지배기업소유주귀속자본	전체 기관별	○ ○	○ -	전체 기관별	○ ○	○ △ <sup>4)</sup>
안정성 (4개)	유동비율	유동자산÷유동부채	전체 기관별	○ ○	○ -	전체 기관별	○ ○	- -
	부채비율	부채÷자기자본	전체 기관별 산업별 <sup>1)</sup>	○ ○ ○	○ △ <sup>2)</sup> -	전체 기관별 -	○ ○ -	○ - -
	자기자본비율	자기자본÷총자본	전체 기관별	○ ○	○ -	전체 기관별	○ ○	- -
	영업이익 대비 이자보상비율	영업이익÷이자비용	전체 기관별	○ ○	○ -	전체 기관별	○ ○	○ ○
생산성 (4개) <sup>5)</sup>	부가가치액	법인세차감전순이익+금융비용+인건비+임차료+조세공과+감가상각비	전체 기관별 -	○ - -	- - -	전체 기관별 유형 <sup>3)</sup>	○ - ○	- - ○
	부가가치율	부가가치÷매출액	전체 기관별 -	○ ○ -	- - -	전체 기관별 유형 <sup>3)</sup>	○ ○ ○	- - -

〈표 II-17〉의 계속

지표 영역	세부지표명	산식	공기업			준정부기관		
			분석범위	표	그림	분석범위	표	그림
	노동소득분배율	인건비 ÷ 부가가치액	전체 기관별 -	○ ○ -	- - -	전체 기관별 유형 <sup>3)</sup>	○ ○ ○	- - -
	총자본투자효율	부가가치액 ÷ 총자본(평균)	전체 기관별	○ ○	- -	해당사항 없음		
	설비투자효율	부가가치액 ÷ (유형자산- 건설중인자산)(평균)	전체 기관별	○ ○	- -	해당사항 없음		

주: 1) 에너지, 부동산, 교통·수송, 공학, 항만  
 2) 산업별 분석에 포함된 일부 기관만 제시함  
 3) 기금관리형과 위탁집행형  
 4) 주요 기관인 국민건강보험공단과 예금보험공사만 그림으로 제시함  
 5) 부가가치액은 다른 비율을 산정하기 위한 기초자료에 해당하므로 제외함

출처: 연구진 직접 작성

#### 2.4.2. 구성 및 분석방법 측면에서의 평가

앞서 '2.4.1. 분석지표 현황'에서 현행 총괄결산서에 제시된 주요 재무지표의 현황을 살펴 보았다. 이를 기초로 재무지표의 구성과 표현 측면에 평가 하면 다음과 같다.

첫째, 3개 영역(수익성, 안정성, 생산성)으로 설정된 재무지표는 민간기업의 경영성과와 재무상태를 평가하는 대표적인 비율이기 때문에 공공기관의 공익적 속성을 설명하기에는 한계가 있는 것으로 판단된다. 따라서 공공기관의 경영활동을 수익성과 공익성 관점에서 종합적으로 확인할 수 있도록 재무지표의 구성을 보완할 필요가 있다.

둘째, 일부 지표에 대한 분석정보가 <표>와 [그림]에 중복으로 제시되어 정보이용자의 이해가능성을 제약하는 측면이 있다. 동일한 정보가 비율분석에 산재되어 중복으로 제공됨으로써 분석체계의 명료성과 가독성을 훼손하는 것으로 보인다.<sup>12)</sup> 뿐만 아니라, 일부 원인분석은 앞 절 '2.결산의 주요 내용'에서 이미 상세히 설명한 내용이 반복되는 경우도 있다.<sup>13)</sup> 이로 인해

12) 예를 들어, 공기업의 <표28>과 [그림]이나, 준정부기관의 <표26>과 [그림]과 [그림]은 수익성 영역의 재무비율에 대한 동일한 정보를 제공하고 있다. 공기업의 [그림 11]과 [그림 12]는 주석7의 표와 완전히 동일한 정보이며, 대부분의 수치가 <표29>에 포함되어 있다.

정보이용자가 관련 정보를 수집·이해하는 데 시간과 노력을 과도하게 소모하거나 지루함을 느낄 위험이 있다. 따라서 동일한 정보가 이중으로 기술되지 않도록 함으로써 분석결과를 간단·명료하게 제시할 필요가 있다.

셋째, 산업별(또는 유형별) 분석이 일부 지표에 한정되어 심층적 분석정보를 제공하는 데 한계가 있는 것으로 보인다. 공기업의 경우 수익성 영역 2개 비율(매출액영업이익률, 매출액순이익률)과 안정성 영역의 1개 비율(부채비율)은 산업별 분석결과가 비교적 상세히 설명되어 있다. 준정부기관의 경우 생산성 영역의 2개 비율(부가가치율, 노동소득분배율)은 주요 유형별 값이 제시되어 있다.<sup>14)</sup> 그러나 나머지 대부분의 비율은 공공기관 전체를 대상으로 한 것이어서 분석체계의 일관성이 확보되어 있지 못하다. 따라서 경제적으로 의미가 있는 하위집합을 설정하여 모든 비율의 세부 분석결과를 체계적으로 제시할 필요가 있다.

넷째, 기술적 설명(narrative explanation) 없이 <표>나 [그림]으로 비율만 제시하여 경제적 상황이나 성과를 판단하기 어려운 재무지표가 다수 존재하는 것으로 보인다. 2018회계연도 수치를 의미 있게 설명하거나 구체적 원인을 제시한 비율은 공기업 4개(매출액영업이익률, 매출액순이익률, 부채비율, 영업이익대비이자보상비율), 준정부기관 2개(부채비율, 영업이익대비이자보상비율)에 불과하였다. 나머지 대부분의 비율은 별도의 설명 없이 단지 <표>를 제시하는데 그쳤고, 아주 일부는 [그림]을 추가한 정도였다. 설명이나 해석이 없는 재무지표는 정보이용자에게 정보로서 아무런 가치를 제공할 수 없고, 오히려 정보해석에 과도한 자원낭비나 부담을 발생시킴으로써 정보이용자가 외면하게 되는 결과를 초래할 수 있다. 따라서 주요 재무지표로 선정된 비율의 수치나 증감은 경제적 의미를 분석하여 상세히 설명하려는 노력이 필요하다.<sup>15)</sup>

13) 예를 들어, 공기업의 총괄결산서 42페이지 첫 번째 문단(상1행-6행) 및 두 번째 문단(상7행-13행), 준정부기관의 총괄결산서 49페이지 두 번째 문단(하5행-하1행)은 각각 앞의 '2.결산의 주요 내용'에서 이미 설명된 내용이 거의 그대로 기술되어 있다.

14) 자세한 설명은 없이 단지 수치만 <표>로 제시된 것은 그 목적이 불분명하고, 정보이용자의 이해가능성을 훼손한다는 차원에서 또 다른 문제점으로 판단된다.

15) 만일 여러 가지 이유로 충분한 설명을 제공할 수 없다면, 그 재무지표는 총괄결산서에서 제외하는 것이 더 바람직할 것으로 판단된다.

다섯째, 3개 영역 총 12개 주요 재무지표 중에서 상대적으로 중요성이 낮거나 경제적으로 의미가 없는 비율이 다수 포함된 것으로 보인다. 예를 들어, 수익성 영역에서 2개 지표(총자산순이익률, 자기자본비율), 안정성지표에서 2개 지표(유동비율, 자기자본비율), 생산성 4개 지표(부가가치율, 노동소득분배율, 총자본투자효율, 설비투자효율)은 상대적 중요성이 낮아 기술적 설명이나 다층적 분석이 이루어지지 않은 것으로 해석된다. 또한 거시적 관점에서 유사한 경제적 의미를 갖는 비율이 다수 선정된 것으로 보인다. 예를 들어, 안정성 영역의 자기자본비율과 부채비율은 자본구조의 관점에서, 그리고 생산성 영역의 총자본투자율과 설비투자효율은 투자 대비 부가가치라는 관점에서 사실상 같은 의미로 해석할 수 있다. 따라서, 보다 심층적인 재무분석을 위해 경제적 의미가 중복되거나 중요성이 상대적으로 낮은 비율을 삭제하여 지표체계를 간소화할 필요가 있다.<sup>16)</sup>

여섯째, 공공기관 전체의 경영성과나 재무상태에 대한 종합적인 평가가 부족한 것으로 보인다. 현재의 재무지표 분석은 주로 전년도 대비 증감 등 현황과 주요 변동원인에 대한 설명으로 구성되어 있다. 원인에 대해서는 특정 기관의 경제적 사건이나 정부정책, 거시경제 등 외부환경의 변화를 구체적으로 분석하고 있는 것으로 보인다. 그러나 이러한 내용만으로 정보이용자의 정보요구를 충족시킬 수 있는지는 명확하지 않다. 공공기관이 재정지원 없이도 계속기업으로 존속할 수 있는 최소한의 수익성을 확보하고 있는지, 예상하지 못한 거시경제 환경의 변화에도 재무적 곤경에 빠지지 않을 만큼 건실한지, 사회적으로 기대되는 공익적 역할을 충실히 이행하고 있는지, 민간기업과 비교하여 인적·물적 자원을 얼마나 효율적으로 활용하고 있는지 등은 일반 국민을 포함하여 대부분의 정보이용자들이 궁금해하는 정보이고, 궁극적으로는 결산총평의 목적과 의의와도 관련된다. 따라서 KOSPI 전체 등 민간기업 평균치와의 비교, 공공기관의 과거 추세치 및 직전 3개년 평균치 등 시계열 자료와의 비교 등을 통해 경영성과에 대한 종합적인 평가 정보가 포함될 필요가 있다.

16) 간소화 대상 재무지표로 자기자본순이익률, 자기자본비율, 부가가치율, 노동소득분배율, 설비투자효율 등이 해당한다. 부가가치액은 생산성 영역의 다른 재무지표를 산출하기 위한 기초자료에 해당하므로 주요 재무지표의 성격에 해당하지 않는 것으로 판단된다.

---

## Ⅲ. 해외 주요국 공공기관 재무공시 사례분석

---

본 장에서는 우리나라의 공기업·준정부기관 통합결산서 작성에 참고할 수 있는 해외 사례를 살펴보고 시사점을 얻고자 한다. 이를 위해 공기업(SOE: State-owned enterprise) 개별기업 수준의 재무보고가 아닌 공기업 전체를 총괄하여 보고(aggregate reporting)하는 해외 사례를 소개하고자 한다. 이를 위해 OECD 공기업 지배구조 가이드라인 및 총괄보고(aggregate reporting) 현황 조사를 한 문헌을 검토한 후, 실제 총괄보고를 하는 주요국의 실제 사례를 소개한 후 이에 대한 시사점을 도출한다.

### 3.1. OECD 가이드라인 및 총괄보고서 조사 개요

#### 3.1.1. OECD 지배구조 가이드라인<sup>17)</sup>

OECD 공기업 지배구조 가이드라인(OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises)의 제6장 공시 및 투명성(Disclosure and transparency)에 따르면, 소유권 주체<sup>18)</sup>는 공기업에 대한 일관된 보고체계를 개발해야 하며, 공기업 총괄 연차보고서(annual aggregate report)를 발간해야 한다.<sup>19)</sup> OECD 공기업 지배구조 가이드라인에서는 소유권 주체가 모든 공기업들을 포괄하는 종합적인 보고체계(aggregate report)를 일반 국민, 입법부

---

17) OECD, *OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises*, 2015 Edition, OECD Publishing, Paris, 2015의 주석서 중 총괄보고에 대한 내용(pp. 66-67)을 참고하였다.

18) 소유권 주체(ownership entity)는 공기업의 소유권 기능, 또는 소유권의 행사에 책임이 있는 국가의 일부분이다. 소유권 주체는 단일의 국가소유기관이나 조정기관, 또는 국가 소유권을 행사하는 정부부처로도 해석될 수 있다(OECD, *OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises*, 2015 Edition, OECD Publishing, Paris, 2015, p.16).

19) OECD, *OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises*, 2015 Edition, OECD Publishing, Paris, 2015, p.25

등을 위한 핵심 공시수단으로 활용해야 한다고 하고 있고, 이 종합보고체계는 모든 사람이 공기업의 전반적 성과와 발전에 대해 확실히 이해할 수 있는 방식으로 제정되어야 한다고 하고 있다. 이러한 종합보고체계는 국가와 같은 소유권 주체가 공기업의 성과를 보다 전문적으로 이해할 수 있게 도와 주고, 정책을 명료하게 하는 데 도움이 된다고 설명하고 있다.

이처럼 전체 공기업을 포괄하는 종합보고체계는 국가가 발간하는 공기업 총괄연차보고서(annual aggregate report)로 이어져야 한다고 OECD 가이드라인에서 설명하고 있다. 해당 가이드라인에서는 공기업 총괄연차보고서가 재무성과와 공기업 가치에 대한 정보뿐만 아니라 핵심적인 비재무적 지표에 관련된 성과정보를 포함해야 하고, 공기업에 대한 국가의 포트폴리오 총가치, 국가 소유권 정책에 대한 개요, 국가가 소유권 정책을 시행한 방식에 대한 정보도 포함되어야 한다고 되어 있다. 또한 공기업의 연혁, 종합적인 재무정보 및 공기업 이사회 의 변동사항에 대한 정보와 소유권 기능담당 조직에 대한 현황 정보도 제공해야 한다고 하고 있다.

재무정보와 관련하여 OECD 가이드라인에서는 공기업 총괄보고서에 총매출액, 이윤, 기업경영활동에 따른 현금유동성, 자기자본이익률(ROE: Return on Equity), 자기자본비율(Equity/asset ratio) 및 배당금 등의 핵심 재무정보를 포함해야 한다고 하고 있다. 또한 소유권 주체는 명확한 방침, 공기업 정보 공시 방법 개발을 통해 이해관계자와의 관계에 대한 정보 공시를 강화해야 한다고 하고 있다.

추가적으로 OECD 가이드라인에서는 총괄보고서 작성 시 공기업 자료를 하나로 종합할 때 사용된 방법들에 대한 정보도 포함되어야 하고, 기존보고서의 복제보고서가 아닌 입법부에 제출하는 기존보고서를 보완하는 차원에서 작성해야 한다고 하고 있다. 총괄보고서에는 우수기업으로 선정된 공기업에 대한 개별보고서도 포함할 수 있고, 유사한 산업에서 운영하는 공기업들만을 따로 구분하여 공기업 유형별 총괄보고서를 발간할 수 있다고 하였다.

마지막으로 OECD 공기업 지배구조 가이드라인에서는 웹 기반의 커뮤니케이션을 활용하여 공기업 보고서가 일반 국민이 쉽게 접근할 수 있도록 하는 것이 바람직하다고 하였다. 그리고 이러한 웹사이트는 공공부문의 규모,

발전, 성과 및 가치에 대한 정보뿐 아니라 소유권 기능담당 조직 및 전반적인 소유권 정책에 대한 정보를 제공할 수 있다고 보았다.

### 3.1.2. SOE 총괄 보고서 조사 개요

OECD에서는 공기업의 통합보고모형(Models for annual aggregate SOE reporting)을 파악하기 위해 OECD에서 OECD 회원국과 일부 비회원 국가<sup>20)</sup>를 상대로 공기업의 통합보고 여부, 범위에 대해 현황을 파악한 바가 있으며, 그 내용은 <표 III-2>와 같다.

이들 조사대상 국가 중 총괄보고를 하면서 OECD 공기업 지배구조 가이드라인에서 권고하고 있는 보고 범위 및 보고 성격(웹 커뮤니케이션을 통한 보고 내용 전달 포함)을 기준으로 구분하면 <표 III-1>과 같다. 이들 국가 중에서 OECD 가이드라인에서 권고하고 있는 보고범위(report coverage)와 보고성격(report nature)을 모두 따르는 스웨덴, 보고 범위와 성격에서 각각 일부를 따르고 있는 노르웨이 및 라트비아, 그리고 양자에서 일부를 따르고 있는 영국의 총괄보고 사례를 개별적으로 분석하였다.

<표 III-1> 국가별 총괄보고 현황 구분

구분	보고범위 <sup>1)</sup>		보고성격 <sup>2)</sup>		국가명
	전부	일부	전부	일부	
1	○		○		스웨덴
2	○			○	독일, 리투아니아, 네덜란드, 노르웨이
3		○	○		헝가리, 라트비아
4		○		○	그 외 국가

주: 1) 보고범위(report coverage)는 국가소유권 정책, 재무성과, 고용 수준, 공공정책 목적, 이사회 구성 및 보상, 개별 공기업에 대한 보고를 의미함

2) 보고성격(report nature)은 총괄보고 여부, 웹 기반하에 보고 여부, 비모국어(e.g.영어) 공개 여부를 의미함

출처: OECD, *Ownership and Governance of State-Owned Enterprises: A Compendium of National Practices*, 2018, p.36~37을 참고하여 연구진 직접 작성

20) 조사 대상 국가는 OECD 회원국 35개와 OECD 비회원국 17개(아르헨티나, 브라질, 중국, 콜롬비아, 코스타리카, 인도, 인도네시아, 카자흐스탄, 리투아니아, 말레이시아, 파라과이, 페루, 필리핀, 러시아, 사우디아라비아, 남아프리카공화국, 베트남)이며, 온라인 조사(desktop and online research)와 문헌상의 자료 조사, 질문서의 답변을 토대로 총괄보고 현황이 정리되었다.

〈표 III -2〉 국가별 공기업 총괄보고(aggregate reporting) 현황

국가	보고성격				보고범위					
	통합 보고	온라인 접근	비모국어 제공	국가소유 정책	재무성과	고용 수준	공공정책 목적	이사회 구성/보상	개별 보고	
아르헨티나	-	●	-	○	○	○	-	-	-	
호주	-	●	-	-	-	-	-	-	-	
오스트리아	●	-	●	○	○	○	-	-	○	
브라질	●	-	-	-	○	-	-	-	-	
캐나다	-	●	-	-	-	-	-	-	-	
칠레	●	-	-	○	○	-	-	○	○	
중국	●	-	-	-	-	-	-	-	-	
콜롬비아	●	-	-	-	○	-	-	-	○	
덴마크	●	-	-	○	○	○	-	○	○	
에스토니아	●	-	-	-	○	○	-	-	-	
핀란드	●	-	●	○	○	-	-	○	○	
프랑스	●	-	-	○	○	○	-	○	○	
독일	●	-	-	○	○	○	○	○	○	
그리스	●	-	-	-	○	○	-	-	○	
헝가리	●	●	●	○	-	-	-	-	-	
인도	●	-	-	○	○	-	-	-	-	
아일랜드	-	●	-	-	-	-	-	-	-	
이스라엘	●	●	-	○	○	○	○	-	○	
이탈리아	-	●	-	-	-	-	-	-	-	

〈표 III-2〉의 계속

국가	보고성격				보고범위				
	통합 보고	온라인 접근	비모국어 제공	국가소유 정책	재무성과	고용 수준	공공정책 목적	이사회 구성/보상	개별 보고
키자흐스탄	-	●	-	-	○	○	○	-	○
한국	-	●	-	-	○	○	○	○	○
라트비아	●	●	●	○	○	○	○	-	○
리투아니아	●	-	●	○	○	○	○	○	○
네덜란드	●	-	-	○	○	○	○	○	○
뉴질랜드	-	●	-	-	-	-	-	-	-
노르웨이	●	-	●	○	○	○	○	○	○
파라과이	●	●	-	○	○	○	○	-	-
필리핀	●	●	-	○	○	○	○	○	-
폴란드	●	-	-	-	○	○	-	-	-
포르투갈	●	-	-	-	○	-	-	-	-
슬로베니아	-	●	-	-	-	-	-	-	-
스페인	●	●	-	-	○	○	-	-	○
스웨덴	●	●	●	○	○	○	○	○	○
터키	●	-	-	-	○	○	-	○	○
영국	●	-	-	-	○	○	○	○	○

출처: OECD, *Ownership and Governance of State-Owned Enterprises: A Compendium of National Practices*, 2018, pp.36-37

## 3.2. 국가별 공공기관 재무공시 사례

### 3.2.1. 스웨덴

스웨덴 공기업의 총괄보고서(Annual report for state-owned enterprises)는 <표 III-3>과 같이 구성되어 있는데, Government's management에서 보고대상기간에 있었던 중대한 사건, 종합적인 성과 등을 거시적으로 다루고, Strategy and targets에서 보고대상기간에 공기업들이 정해 놓은 목표와 전략, 전략 대비 성과를 소개한다. Financial statements에서는 공기업군에서 나온 주요 재무정보들을 제시하고, Company overviews에서는 개별 공기업의 보고 내용을 다룬다. Additional information에서는 회계 원칙 등 이해관계자들이 알아야 할 정보들을 제시한다.

Government's management의 Forward에서는 스웨덴 국가가 가지고 있는 공기업들의 현황과 기업가치, 재무지표 등의 주요 사항이 큰 활자와 도식을 활용하여 가독성 있게 제공된다. [그림 III-1]에서와 같이 산업별(Finance, Infrastructure, Services 등) 공기업 포트폴리오의 가치 비중을 제시하고, 추정 가치가 어떠한지, 총배당액과 배당수익률, 매출액, 세후 이익이 어떠한지를 보기 쉽게 설명하고 있고, 주요 재무지표에서 개별 공기업의 매출 비중([그림 III-2])을 보여준다.

Strategy and target에는 재무적 목표 대비 성과가 보여지는데, 수익성(profitability), 자본구조(Capital structure), 배당(approved dividend)의 관점에서 목표와 목표 대비 성과를 보여준다.

Financial statements에서는 주요 계정에 합계 수치만 보고된다. 우선 손익계산서(income statement)에서는 매출액(net sales), 비용(expenses), 관계회사로부터의 이익(profit from investment in associates)을 가감한 영업이익(EBIT: operating profit/loss), 영업이익(EBIT)에 재무적 이익(Financial income, expenses)을 가감한 세전 이익(Profit before tax), 세전 이익(Profit before tax)에 세금과 청산 중에 있는 회사들의 손익을 가감한 보고대상기간의 순이익(Profit or loss for the year)을 보여준다. 그리고 이 순이익이 모회사(parent)와 외부주주(minority interest)에 배분되는 금액도 보고된다. 재무

상태표(Balance sheet)에서는 자산 쪽에 유형자산(PPE: Property, plant and equipment), 무형자산(intangible asset), 금융자산(Financial assets), 유동자산(current asset)의 대분류 금액과 자산총계가 나타난다. 부채 쪽에서는 그 내역이 나타나지 않으며, 자본에는 모회사에 해당하는 지분액과 소수주주에 귀속되는 지분액을 나눠서 보여주며, 추가적인 상세 내역은 나오지 않는다. 현금흐름에서는 영업활동(operating activities), 투자활동(investing activities), 재무활동(financing activities)의 총액만 나타난다. 그 이후엔 외부감사인에 지급된 감사 보수와 비감사보수 총액, 배당액과 정부로 받은 예산액(appropriations), 공기업 지분 처분으로 인한 수령액(divestment)이 소개된다.

Company overviews에서는 각 공기업별로 한 페이지씩 할애되어 보고 내용이 요약되는데, Strategy and target과 유사하게 수익성, 자본구조, 배당의 관점에서 재무적 성과를 보여주며 또한 이를 시계열로 나타낸다. 수익성에는 ROE 등의 지표가 사용되고, 자본구조는 자본 대비 자산(Equity to Asset), 자본 대비 부채(Debt to Equity)의 비율이 보고된다. 배당에서는 이익대비 배당이 얼마큼 이뤄졌는지(배당성향 등)의 성과가 보고된다. 한편 재무제표에서는 앞서 Financial statements에서 보고된 바와 같이 재무제표 주요 계정의 합계 수치가 제공되고, 주요 지표(Key indicator)로 영업이익률(operating margin), 자기자본이익률(ROE), 영업자본대비 이익률(Return on operating capital), 부채대비 자본비율(Net debt/equity ratio), 총투자액(Gross investment), 예산배정액(appropriation), 배당액(Dividend)이 일관된 양식에 따라 제시된다.

〈표 III-3〉 스웨덴 SOE 총괄보고서 구성 사례

**Government's management**

- Forward
- Significant events in 2018
- Performance in 2018
- Value performance
- Case studies
  - Multidimensional value creation
  - Digitalisation

**Strategy and targets**

- Active ownership
- Financial targets
- Public policy assignments
- Public policy targets
- Tracking targets
- Strategic targets for sustainable business
  - The 2030 Agenda
- Gender balance
- Pay levels and terms of employment

**Financial statements**

- Financial results in 2018
- Dividends and appropriations
- Divestments and dividends
- Risk management

**Company overviews**

- State-owned enterprises A-Ö
- Other companies and operations
- Companies wound up or being wound up
- Additional information
- State ownership in modern times

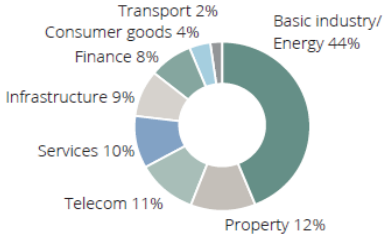
**Accounting principles**

- Company reporting dates
- List of government bills
- State's Ownership policy 2017
  - Guidelines for external reporting in state-owned enterprises
  - Guidelines for remuneration and other terms of employment for senior executives in state-owned enterprises
- Addresses
- Definitions and abbreviations

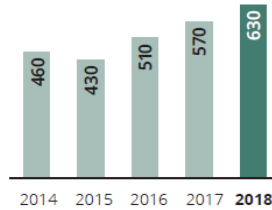
출처: Government Offices of Sweden, *Annual for state-owned enterprises 2018*

[그림 III-1] 스웨덴 Government's management 표시 사례: 주요 재무지표

Portfolio value  
Per sector



State's company portfolio<sup>1</sup>  
Estimated value, SEK bn



Dividend

SEK 19.9 bn

Dividend yield

3.2%

Number of employees<sup>2</sup>

131 000

Gender distribution<sup>3</sup>

Board chairs and directors,  
proportion of women/men

47%/53%

Board chairs,  
proportion women/men

54%/46%

Total number of board  
chairs and directors

290

Net sales for the portfolio

Excluding associates

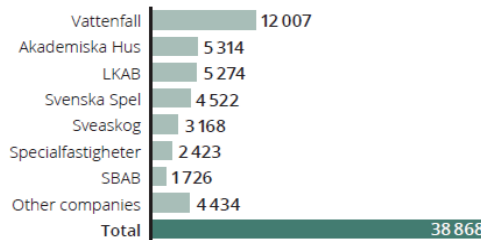
SEK 354 bn

Including associates

SEK 386 bn

Profit after tax

Jan-Dec 2018. Companies with greatest effect on net profit, SEK m



출처: Government Offices of Sweden, *Annual for state-owned enterprises 2018*

[그림 III-2] 스웨덴 Government's management 표시 사례: 매출액 비중

Seven companies account for 80 per cent of net sales, including associates...

Company (holding, %)	Share of sales <sup>1</sup> , %	Number of employees	Net sales, SEK m Jan-Dec 2018	Operating profit, SEK m Jan-Dec 2018
Vattenfall (100%)	40.6	19 910	156 824	17 619
PostNord (60%)	9.8	29 962	37 669	-855
Telia Company (37.3%)	8.1	21 198	83 559	13 238
Systembolaget (100%)	8.0	3 496	30 907	183
LKAB (100%)	6.7	4 188	25 892	6 869
Apoteket (100%)	5.2	3 023	20 083	509
Svevia (100%)	2.2	1 908	8 324	494

1) Share of net sales including associates (SEK 386bn).

...the remaining companies<sup>2</sup> account for 20 per cent of net sales, including associates.

Company (holding, %)	Net sales SEK m Jan-Dec 2018	Operating profit, SEK m Jan-Dec 2018	Company (holding, %)	Net sales SEK m Jan-Dec 2018	Operating profit, SEK m Jan-Dec 2018
Akademiska Hus (100%)	6 117	6 086	SJ (100%)	7 874	468
Almi Företagspartner (100%)	1 072	45	SOS Alarm (50%)	1 214	84
APL, Apotek Produktion & Laboratorier (100%)	1 473	-79	Specialfastigheter (100%)	2 138	2 935
Arländabanan Infrastructure (100%)	67	0	SSC, Svenska rymdaktiebolaget (100%)	945	47
Bilprovingen (100%)	647	17	Statens Bostadsomvandling (100%)	22	14
Dramaten (100%)	301	-2	Sveaskog (100%)	6 971	3 504
Green Cargo (100%)	4 208	-122	Svedab (100%)	11	489
Göta kanalbolag (100%)	50	0	Svenska Skeppshypotek (100%)	340	53
Infranord (100%)	4 236	113	Svenska Spel (100%)	7 780	4 525
Jernhusen (100%)	1 545	859	Swedavia (100%)	5 922	735
Lernia (100%)	3 223	-129	Swedesurvey (100%)	0	-2
Metria (100%)	433	-22	Swedfund International (100%)	220	-55
Miljömärkning Sverige (100%)	67	-3	Teracom Group (100%)	1 581	485
Operan (100%)	595	11	Vasallen (100%)	7	-26
Orio (100%)	603	-40	VisitSweden (50%)	224	0
RISE, Research Institutes of Sweden (100%)	3 066	34	Voksenåsen (100%)	41	0
Samhall (100%)	8 312	104			
Saminvest (100%)	0	-42			
SBAB (100%)	3 248	2 241			
SEK, Svensk Exportkredit (100%)	1 429	852			

2) EUROFIMA, SAS, Stiftelsen Industrifonden, Stiftelsen Norrlandsfonden and Sweden House are not consolidated.

출처: Government Offices of Sweden, *Annual for state-owned enterprises 2018*

### [그림 III-3] 스웨덴 Company overviews 개별 공기업 보고 사례



Akademiska Hus Aktiebolag owns, develops and manages properties for Swedish higher education institutions, focusing mainly on educational and research activities and student housing. The company plays an important role for the objective of strengthening Sweden as a nation of learning and, within that framework, contributing to an increasing supply of researcher and student housing.

#### Significant events in 2018

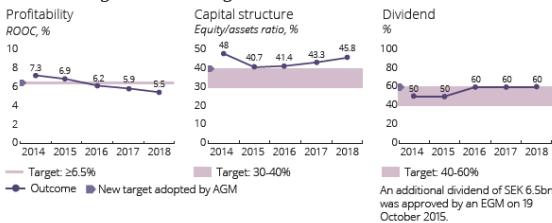
- Biomedicum at Karolinska Institutet, one of the largest research laboratories in Europe, was completed ahead of schedule and below estimated cost. Akademiska Hus has invested around SEK 2bn in the project.
- A major solar cell initiative during the year led to doubled capacity corresponding to 2.5m kWh/year. Capacity will be doubled again in 2019.
- Ambitious new targets adopted mean climate neutrality ("Vision Zero") in property management and internal operations by 2025 and in project operations by 2045.

#### Targets and tracking

##### Financial targets

- **Profitability:** Return on operating capital excluding changes in value of at least 6.5 per cent. The return decreased to 5.5 per cent. The decline is explained by the great changes in market values attributable to the company's property portfolio that has been reported in compliance with IFRS regulations, which increases operating capital. Operating profit showed a weak, positive change.
- **Capital structure:** Equity/assets ratio of 30–40 per cent. The equity/assets ratio rose to 45.8 per cent.
- **Dividend:** 40–60 per cent of net profit after tax after reversal of changes in value and associated deferred tax. In line with policy, the ordinary dividend was 60 per cent of adjusted profit.
- New financial targets for the company were adopted at the annual general meeting in 2019.

#### Financial targets and tracking



#### Sustainable business targets

- **Customer:** Customer Satisfaction Index (CSI) of 70 per cent in 2021. This year's CSI of 62 (60) shows a positive trend but is still below the target for the year of 63. Several strategic cooperative activities have been entered into with various higher education institutions in 2018 so as to strengthen relationships.
- **Employees:** Performance index of 77 and accident-free workplace index (ELTAR) not to be above 2 in 2021. A baseline measurement for the performance index is being carried out in 2019. The accident rate was 2.4.
- **Finances:** The company is to deliver on its owner's financial targets. In addition, it has to reduce the quantity of purchased energy by 50 per cent from 2000 to 2025. Project costs are not to deviate by more than ± 2 per cent from the overall project budget. The quantity of purchased energy increased by 0.3 per cent, which is due to a combination of a warm summer and the company carrying out fewer energy-saving measures than planned. Project costs deviated by 2.4 per cent, mainly on account of delays in the building permit process of the Albano project.
- **Development:** The share of innovation projects that have been run in collaboration with the company's customers is to be 70 per cent at the end of 2021 and the company is to have 2 130 student housing units. Innovation in collaboration was 47 per cent. The number of student housing units at the end of the year was 510.
- **Climate footprint:** The company is to achieve climate neutrality in property management and internal operations by 2025 and in project operations by 2045.

#### Public policy assignment

No specifically adopted public policy assignment.

#### State holding: 100%



Chair: Anita Steen

CEO: Kerstin Lindberg Göransson

#### Board and auditor elected for 2019/2020

Chair: Anita Steen Directors: Britta Burreau, Peter Gudmundson, Anna Magnusson, Christer Nerlich, Ingemar Ziegler and Orjan Wikfors  
Employee reps: Thomas Jenninger, Anders Larsson Auditor: Helena Ehrenborg (PwC)

The fee paid to board chair is SEK 330 (320) thousand. The fee paid to directors elected by the AGM is SEK 160 (155) thousand. No fee is paid to directors employed by the Government Offices.

	2018	2017
<b>Income statement, SEK m</b>		
Net sales	6 117	5 806
Changes in value	2 225	4 737
Operating profit	6 086	8 499
Profit before tax	5 818	8 311
Net profit	5 314	6 453
- of which, minority interests	0	0

	2018	2017
<b>Balance sheet, SEK m</b>		
Total assets	93 477	90 557
Non-current assets	87 933	81 715
Equity	42 832	39 186
- of which, minority interests	0	0
Net debt	30 971	29 220
Operating capital	73 803	68 406

#### Key indicators

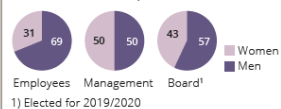
Operating margin, %	99.5	146.4
ROE, Return on equity (average), %	13.0	17.6
ROOC, Return on operating capital (average), %	5.5	5.9
Net debt/equity ratio	0.7	0.7
Equity/assets ratio, %	45.8	43.3
Gross investments, SEK m	2 776	2 556
Appropriation, SEK m	0	0
Dividend, SEK m	1 663	1 630
Average no of employees	480	449

Reports in compliance with GRI Yes  
Externally assured GRI report Yes  
Reports in compliance with IFRS Yes

#### Priority Global Goals



#### Gender distribution, %



1) Elected for 2019/2020

출처: Government Offices of Sweden, Annual for state-owned enterprises 2018

### 3.2.2. 노르웨이

노르웨이 공기업의 총괄보고서(The State Ownership Report)는 <표 III-4>와 같이 구성된다. 노르웨이 통상산업부 장관(Minister of Trade and Industry)의 인사말에 이어 Scope and key figures에서 공기업의 주요 재무지표(시장 가치, ROE, 배당금 수익, 영업수익 등)를 가독성 높은 활자와 이미지로 보여주고, 각 부처에서 지분을 보유하고 있는 공기업들의 리스트(그림 III-4 참조)를 보여준다.

총괄보고서에서 노르웨이 공기업들은 국가의 보유 목적에 따라 4가지로 구분되는데, 가능한 높은 수익을 얻으려는 상업적 목적에 따른 분류(Commercial objectives(Category 1))<sup>21)</sup>, 상업적 목적과 회사 본사의 기능을 노르웨이에 유지하기 위한 목적(Commercial objectives and objective of maintaining head office functions in Norway(Category 2))<sup>22)</sup>, 상업적 목적과 다른 사회적 이유(Societal reasons)로 인해 보유하는 목적(Commercial objectives and other specifically defined objectives(Category 3))<sup>23)</sup>, 부문별 정책 목적에 따라 보유하는 목적(Sectoral policy objectives(Category 4))<sup>24)</sup>에 따라 구분된다.

---

21) Category 1에 따른 공기업군은 상업적인 목표에 따라 국가가 소유하고 있는 공기업으로 구성되어 있다고 설명된다. 이 범주에서 국가의 공기업 소유의 유일한 목적은 회사의 건전한 비즈니스 발전에 기여함으로써 국가의 투자가치를 최대화하는 것이다. 국가가 이러한 회사의 소유자로 유지할 수 있는지의 정도는 지속적인 평가결과에 따라 결정된다. 해당 공기업의 예상 수익 등은 회사의 위험 프로파일에 따라 다르고, 이러한 범주의 회사는 동일 시장에서 다른 상업적인 플레이어와 경쟁하는 기업으로 설명된다.

22) Category 2에 따른 공기업군은 상업적인 목표와 회사의 본사 및 관련 기능이 노르웨이에 유지되도록 하는 목표에 따라 국가가 소유하고 있는 공기업으로 구성되어 있다고 설명된다. 후자의 목표(본사 기능 노르웨이 유지)를 달성하기 위해서는 일반적으로 1/3 이상의 소유권 지분이 적합한 것으로 보고 있다. 해당 공기업 등의 예상 수익은 회사의 위험 프로파일에 따라 다르고, 이러한 범주의 회사는 동일 시장에서 다른 상업적인 플레이어와 경쟁하는 기업으로 설명된다.

23) Category 3에 따른 공기업군은 상업적인 목표와 다른 기타 사회적 이유(본사를 노르웨이에 유지하는 목적은 제외)에 따라 국가가 소유하고 있는 공기업으로 구성되어 있다고 설명된다. 해당 공기업의 예상 수익 등은 회사의 위험 프로파일에 따라 다르고, 이러한 범주의 회사는 동일 시장에서 다른 상업적인 플레이어와 경쟁하는 기업으로 설명된다.

24) Category 4에 따른 공기업은 각 부문별 정책을 주관하는 부처에서 운영되고, 그 정책 목적을 효과적으로 수행하는지 여부가 주된 관심사이다.

Return and financial values에서는 주요 상장 공기업의 가치 조정 주식 수익률(value adjusted return)을 보여주고, 상장공기업의 총시장가치, 지분의 시장가치, 배당금수익, 주식 처분액(자기주식 매입액) 또는 추가 투자액 정보를 보여준다. 비상장공기업의 경우 소수주주지분을 제외한 자본 장부가액, 지분율에 대응된 장부가액, 배당금수익, 주식 처분액(자기주식 매입액) 또는 추가 투자액 정보가 제공된다.

Key figures describing financial performance에서 상업적 목적(Commercial objective)으로 보유하는 공기업 그룹(Category 1~3)에는 영업수익(Operating revenue), 영업손익(Operating profit/loss), 세후연결당기순이익(Profit for the year after tax and minority interests), 자기자본이익률(ROE), 배당금지급률, 자본비율(Equity ratio), 재무상태표 총계(Statement of Financial Position Total)가 상장된 기업과 비상장된 기업 그룹으로 나뉘어서 공시된다. 한편 Category 4의 공기업 그룹은 영업수익(Operating revenue), 영업손익(Operating profit/loss), 세후연결당기순이익(Profit for the year after tax and minority interests), 지배주주지분(Equity less minority interests), 재무상태표 총계(Statement of Financial Position Total), 정부보조(Public procurements/Subsidies from the state)자료가 공시된다.

각 Category로 가면 개별 공기업당 1페이지가 할애되어 각 기업별 주요 재무지표를 보여준다. 공통적으로 확인되는 주요재무지표는 영업수익, 영업비용, 감가상각차감전 영업이익(EBITDA), 영업이익(EBIT), 세전이익, 세후이익, 자산(유동자산, 고정자산), 자본(외부주주지분 포함), 부채(총당부채, 이자발생부채, 이자미발생부채), 영업활동으로 인한 현금흐름, 투자활동으로 인한 현금흐름, 재무활동으로 인한 현금흐름, 활용 자본(Capital employed), 총영업마진(EBITDA margin), 영업마진(EBIT margin), 자본비율(Equity ratio), 자기자본이익률(ROE), 활용자본대비이익률(Return on capital employed), 배당금, 배당성향(Dividend share), 국가귀속배당금이 재무지표로 나타난다. Regional health authorities<sup>25)</sup>의 주요 재무지표도 유사하게 공시된다.

25) 국가가 지역의 보건당국을 소유하는 목적은 나이, 성별, 거주지, 개인의 재정 또는 민족적 배경에 관계없이 필요할 때 모든 사람들에게 고품질의 평등한 전문 의료 서비스를

Remuneration to the board and auditors에서는 이사회 구성원, 감사인에 지급된 보수가 공시되고, Remuneration to CEO에서는 고정급, 상여, 연금 총당금, 기타 보상액 등이 구분되어 CEO에 대한 급여 내역이 제공된다.

〈표 III-4〉 노르웨이 SOE 총괄보고서 구성 사례

Foreward by the Minister
Scope and key figures
Key issues for the State as owner
Return and financial values
Key figures describing financial performance
Corporate governance
You are what you measure
Diversity as a competitive advantage
CATEGORY1 - Commercial objective
Ambita AS
(공기업명 생략)
CATEGORY 2 - Commercial objectives and ensuring head office functions in Norway
Aerospace Industrial
(공기업명 생략)
CATEGORY 3 - Commercial and other specifically defined objectives
Argentum Fondsinvesteringer AS
(개별 공기업명 생략)
CATEGORY 4 - Sectoral policy objectives
Andøya Space Center AS
(개별 공기업명 생략)
Regional health authorities
Helse Midt-Norge RHF
(개별 공기업명 생략)
Other companies
Appendices
Remuneration to the board and auditors for 2018
Remuneration to the CEO for 2018
Proportion of women on the board of directors and in management
Feedback from the companies regarding some of the state's expectations linked to the work relating to corporate social responsibility
Owner-appointed and shareholder-elected board members
Contact details
Special circumstances and definitions

출처: Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries, *The State Ownership Report 2018*

제공함으로써 지역 주민을 위한 전문 의료 서비스를 보장하고, 보건 연구와 훈련을 촉진시키는 것으로 설명되어 있고, 보건당국은 효율적으로 운영되어야 한다고 명시되어 있다. 지역 보건당국은 주로 Ministry of Health and Care Services의 보조금을 통해 자금을 조달받고, 주요 투자 프로젝트는 지역 보건당국에 대한 대출을 통해 이뤄진다고 설명되어 있다.


### [그림 III-4] 노르웨이 부처별 공기업 보유 리스트

#### Overview of the state's direct ownership as of May 2019<sup>1</sup>

Ministry and company	Shareholding	Category	Ministry and company	Shareholding	Category
<b>Ministry of Finance</b>			<b>The Ministry of Trade, Industry and Fisheries</b>		
Folketrygdfondet (special-legislation company)	100 %	Not categorised	Ambita AS	100 %	1
<b>Ministry of Defence</b>			Aker Kværner Holding AS	30 %	2
Aerospace Industrial Maintenance Norway AS	100 %	2	Andeya Space Center AS	90 %	4
<b>Ministry of Health and Care Services</b>			Argentum Fondsinvesteringer AS	100 %	3
Helse Midt-Norge RHF	100 %	4	Baneservice AS	100 %	1
Helse Nord RHF	100 %	4	DNB ASA	34 %	2
Helse Sør-Øst RHF	100 %	4	Eksportfinans ASA	15 %	3
Helse Vest RHF	100 %	4	Eksportkredit Norge AS	100 %	4
Nordisk institutt for Odontologiske Materialer AS	49 %	4	Electronic Chart Centre AS	100 %	3
Norsk Helsenet SF	100 %	4	Entra ASA	33,4 %	1
AS Vinmonopolet (special-legislation company)	100 %	4	Fisker- og havbruksnærings forskningsfinansiering AS	100 %	4
			Flytoget AS	100 %	1
			GIEK Kredittforsikring AS	100 %	3
			Innovasjon Norge (special-legislation company)	51 %	4

출처: Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries, *The State Ownership Report 2018*

### [그림 III-5] 노르웨이 개별 공기업 보고 사례



**CEO: Stig W. Seljeseth**  
**Board of Directors: Toril Nag (chair), Ingeborg Moen Bergerud (vice chair), Anders Roger Øynes, Eli Cathrine Dilsch, Gunnar Sellæg, Anders Rognes\*, Åse Nonås\***  
 (\* elected by the employees)  
**Auditor: EY AS**



State ownership through the Ministry of Trade, Industry and Fisheries: 100%  
 The company's website: [www.ambita.com](http://www.ambita.com)

Ambita AS is a leading technology company that supplies digitalisation solutions for the property market. Ambita was established in 1987 with a social mission to digitalise property information in Norway. The company has contributed to a more efficient and transparent residential property market. Ambita is driven by a growth strategy through innovation and active ownership in companies with associated activities. The group has ownership interests in Boligmappe AS (88.1 per cent), Alva Technologies (58.6 per cent) and Super-takst (13.0 per cent).

Ambita solutions are now used in most property sales processes in Norway. Thousands of real estate agents use Ambita's services when they order their agent packs for property sales. Banks and credit institutions validate their customers' identities based on property data from Ambita. Mortgages are approved and properties are registered immediately with the aid of eTingysing (electronic registration) supplied by Ambita. Ambita now possesses unique and complex source data and has specialist expertise in property data, complex integrations and open platforms. The company is driven by a vision of making the property market more transparent, safer and more efficient. The solutions are developed with the intention of generating good returns and profits for the owners. The company has been exposed to competition since 2014. Ambita's head office is situated in Oslo and its development department is in Bergen.

The objective of the state's ownership of Ambita is purely commercial. The company is run on a commercial basis with the aim of delivering a competitive return.

#### Key events

In 2018, Ambita entrenched its position as an innovative technology company by, among other things, implementing machine learning in the systems for the agents, automating registration for lawyers, offering fully digital property settle-

ment for all parties in a property transaction, passing one million activated property maps for property owners at Boligmappe.no, significantly improving property valuation estimates through virrdi.no (Alva Technologies), and implementing a new innovation project – OIAIO – for the private market.

#### Sustainability and corporate social responsibility

Corporate social responsibility is an integrated part of Ambita's operations. By digitalising processes in the property market, the company is making an important contribution towards Norway today having a transparent property market. In 2018, Ambita had a particular focus on improving information security for both the company makes use of through both technical developments and routine improvements. Ambita is a member of the United Nations Global Compact that supports ten identified principles for sustainable development.

#### Financial development

The company's financial development has been positive, with consistent sales growth across the company's focus areas, as well as growth in profitability. The group had seen operating revenues grow from NOK 367.7 million in 2017 to NOK 394.0 million in 2018. There was particularly good sales growth through the Infoland trading portal. This growth is largely driven by Ambita's ability to supply high quality products in a competitive market that is experiencing moderately positive growth from the number of properties sold. Increased digitalisation of tasks within the property, banking/finance, and building and construction sectors provides scope for continued innovation, investments and growth across business areas in the years to come. The EBITDA margin increased from 6 per cent in 2017 to 9 per cent in 2018 as a result of a general focus on costs, economies of scale and positive contributions from Boligmappe in 2018.

Statement of comprehensive income (NOK millions)	2018	2017
Operating revenues	394.0	367.7
Operating costs	379.1	361.8
Gross operating profit (EBITDA)	34.3	21.4
Operating profit/loss (EBIT)	14.9	5.9
Net financial items	1.0	0.9
Profit/loss before tax	15.8	6.8
Tax costs	4.9	2.9
Minority interests	0.9	1.8
Profit/loss after tax and minority interests	10.1	5.8
Balance sheet	2018	2017
Total fixed assets	70.6	68.8
Current assets	113.2	108.2
Total assets	183.8	177.0
Equity	105.0	100.0
Minority interests	6.8	5.3
Total equity	111.9	105.3
Provisions for liabilities and charges	-	-
Interest-bearing liabilities	0.6	1.0
Interest-free liabilities	71.9	70.7
Total debt and liabilities	71.9	71.7
Total equity and liabilities	183.8	177.0
Cash flow	2018	2017
Operational activities	32.0	22.3
Investment activities	-22.8	-32.9
Financing activities	-1.8	0.4
Change cash and liquid assets	7.3	-10.2
Key figures	2018	2017
Capital employed	113	106
Gross operating margin (EBITDA margin)	9%	6%
Operating margin (EBIT margin)	4%	2%
Equity ratio	61%	59%
Return on equity	10%	6%
Average return on equity last 5 years	18%	32%
Return on capital employed	15%	7%
Dividends	2018	2017
Dividend for the financial year	4.4	1.5
Dividend share	43%	26%
Average dividend percentage last 5 years	48%	38%
Dividend to the state	4.4	1.5
Additional information	2018	2017
Number of employees	86	79
Percentage employees in Norway	100%	100%
The State's ownership interest at year-end	100%	100%
Total percentage of women on the board	57%	57%
Percentage of women among owner-appointed/shareholder-elected board members	60%	60%

출처: Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries, *The State Ownership Report 2018*

### 3.2.3. 라트비아

라트비아 공기업의 총괄보고서(The State Ownership Report)는 <표 III-5>와 같이 구성된다. 공기업의 지배구조(Governance)에 대한 내용이 개략적으로 제시된 이후에 해당 보고서에 나온 공기업들의 평가 및 보고 방법(Methodology)에 대해 소개한다.

공기업 평가 및 보고 방법(Methodology Used in the Report) 장에는 재무제표를 포함한 공기업의 보고대상 자료의 출처를 보여준다. 그리고 주요 재무지표의 계산 방법에 대하여 설명하는데, 예를 들어 수익성(Profitability)은 이익 대비 수익의 비율(turnover), ROA(Return on Asset)는 이익 대비 자산의 비율, ROE(Return on Equity)는 이익 대비 자본의 비율, 총유동성(Total liquidity)은 단기자산(short term asset) 대비 단기부채(short term creditors)의 비율, 부채비율(Proportion of liabilities)은 총부채 대비 자본의 비율(all liabilities equity ratio), 종업원 평균 보상액(average gross remuneration) 추정치 계산 방법 등의 재무지표 계산 방법을 비교적 명료하고 단순하게 설명하여, 후술하는 재무지표에 대한 독자들이 이해를 돕고 있다. 또한, 보고 대상 공기업의 지분 유형<sup>26)</sup>과 해당 보고서의 분석 재무지표 해석 시 유의점을 제시하고 있다.

Performance of State-Owned Enterprises에서는 공기업 전체와 부문별 공기업군의 재무지표를 보여준다(그림 III-6 참조). 자산 총계(전체/부문별), 자본 총계(전체/부문별), 매출액(전체/부문별), 이익총계(전체/부문별), ROE(전체/부문별), ROA(전체/부문별), 종업원 수 및 평균 보상액(전체/부문별), 배당금 지급액(전체/부문별), 국가 예산에 대한 공기업 공헌도(SOEs' contributions to the state budget, 전체/부문별), 국가 예산으로 받은 금액(전체/부문별), 공기업이 지출한 기부금(전체/부문별), 공기업이 받은 기부금(전체

---

26) SOEs, SOEs' dependent companies, public private capital companies with State Participation, companies under the effective control of the State, private capital companies with State participation which are not under the effective control of the State로 분류되나, 주요보고 대상은 SOE(국가가 50%+1주의 지분을 소유하고 있는 기업)와 companies under the effective control of the State (국가가 50%에 가까운 중대한 지분을 소유하고 있는 기업)으로 설명하고 있다(p.12).

/부문별)이 공기업 전체와 공기업군 부문별로 나타나고, 시계열적으로 증감된 내용과 그 원인에 대한 설명을 제공한다. 각 부문은 에너지(Energy), 수송(Transport), 통신(Communication), 부동산 관리(Real Estate Management), 건강(Health Care), 문화(Culture), 기타로 나뉜다.

그다음 Description of State-Owned Enterprises에서는 각 공기업별로 1페이지를 할애하여 해당 공기업의 전략적 목표, 해당연도의 주요 사건, 차년도 주요 계획, 원칙적 재무계획, 원칙적 비재무계획, 지배구조에 대한 사항을 보여주고, 재무지표를 항목별로 보여준다. 보고되는 재무지표는 앞서 보고된 항목과 유사하게 매출액(Turnover), 이익, EBITDA, 자산, 자본금, 자본, 투자액, 배당금지급액, 국가예산기여액, 기부금수령액, 납입액, 국가로부터 받은 예산액, 이익률, ROA, ROE, 유동성 지표, 부채비율 등이 전기와 비교하여 보고된다.

〈표 III-5〉 라트비아 SOE 총괄보고서 구성 사례

<p><b>Introduction</b></p> <p><b>Governance of State-Owned Enterprises</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Strategy development</li> <li>Nomination commissions and nomination processes</li> <li>Work on regulatory enactments</li> <li>Work of councils in SOEs</li> <li>Cooperation with OECD</li> <li>Training, consultations to capital companies, shareholders</li> <li>Development of SOE governance in 2018</li> </ul> <p><b>Methodology Used in the Report</b></p> <p><b>Performance of State-Owned Enterprises</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Summary of the SOE's performance</li> <li>Return on SOEs</li> <li>Regarding changes in SOEs, state-owned shares, share owned by SOEs, companies under the effective control of the State and economic activity non-performing and insolvent companies in 2017</li> </ul> <p><b>Description of State-Owned Enterprises</b></p> <p><b>Energy</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Augstsprieguma tīkls (AST)</li> <li>(이하 공기업명 생략)</li> </ul> <p><b>Transport</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Air Baltic Corporation (airBaltic)</li> <li>(이하 공기업명 생략)</li> </ul>
---

〈표 III-5〉의 계속

<p><b>Communications</b> Elektroniskie sakari (VASES) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Real Estate Management</b> Šampētera nams (ŠN) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Health Care</b> Aknīstes psihoneiroloģiskā slimnīca (APNS) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Culture</b> Dailes teātris (DailesT) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Other Sectors</b> <b>Certification, Conformity Assessment and Metrology</b> Latvijas Nacionālais metroloģijas centrs (LNMC) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Public Electronic Mass Media</b> Latvijas Radio (LR) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Education and Sports</b> Bobsleja un kamanīņu trase “Sigulda” (BKT) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Other State-Owned Enterprises</b> Attīstības finanšu institūcija Altum (ALTUM) (이하 공기업명 생략)</p> <p><b>Annex. State-Owned Enterprises, Shares Owned by State, State-Owned Enterprises and Companies under Effective Control of the State</b></p>
--

출처: Cross-Sectoral Coordination Centre Republic of Latvia, *Public Report on the State-Owned Enterprises and Shares in 2017*

[그림 III-6] 라트비아 Performance of SOE 보고 사례

Figure 18. Profit of SOEs, million EUR, return on equity (ROE), %, 2014-2017

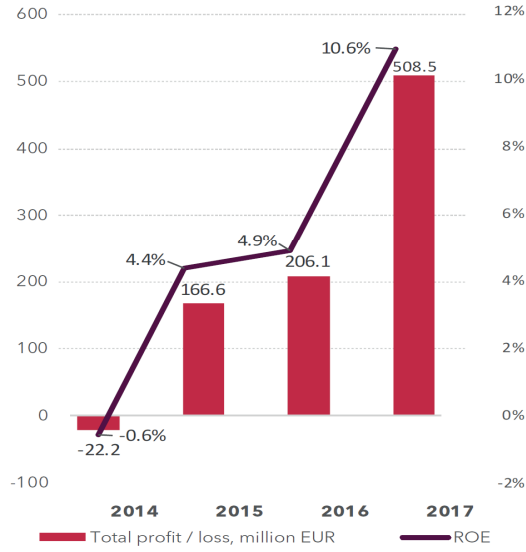
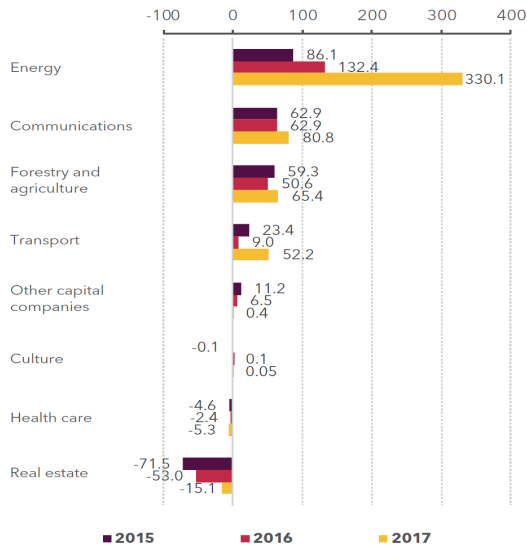


Figure 19. Total profits of SOEs by sector, 2015-2017, million EUR



출처: Cross-Sectoral Coordination Centre Republic of Latvia, *Public Report on the State-Owned Enterprises and Shares in 2017*

## [그림 III-7] 라트비아 개별 공기업 사례

### JSC Augstsprieguma tīkls (AST)

Reg. No 40003575567  
 Web: www.ast.lv  
 State ownership 100%  
 Related companies and shares:  
 JSC Conexus Baltic Grid 34.36%



AST is an independent transmission system operator in Latvia that provides continuous and high-quality electricity transmission services, carries out the sustainable management and development of energy supply assets, facilitates integration into the internal market of the European Union.

#### General strategic objective

Ensure the security of Latvia's energy supply, provide a continuous, high-quality and accessible energy supply transmission service, and implement sustainable management of energy supply assets strategically important to the country, promote their integration into the European Union's internal energy market (confirmed on 10 July 2018).

#### Most important events in 2017

- Capital investments in transmission assets of EUR 62 732.7 thousand, incl. major investment projects launched in the European Decade Development Plan: phase 3 of the 330 kV electricity management line link "Kurzeme Circle", Latvia - Estonia direct interconnection of Estonia and construction of a new electricity interconnector in Riga TEC2 - Riga HES.

#### Most significant events planned in 2018

- Continue the development project that is included in the European Decade Development Plan: phase 3 of the 330 kV electricity management line link "Kurzeme Circle", Latvia - Estonia Direct interconnection of Estonia, construction and realization of Riga TEC2-Riga HES.

#### Principal financial objectives

- Return on equity:  $\geq 2.0\%$ .
- Profit: EUR 191 thousand.
- Profit before interest payments, taxes, depreciation and transmission system asset lease payments, EBITDAR: EUR 45 975 thousand.

#### Principal non-financial objectives

- Ensure the average transmission service availability index of (ASAI)  $>99.5$ .
- Provide average duration of the power supply interruption to the substation (CAIDI)  $\leq 0.6h$ .
- Ensure a transmission loss level of no more than 2.8% of the amount of electricity received in the network.
- Customer Satisfaction Index, Performance Index - not less than 8.

#### Results achieved

- AST worked with profit of EUR 309 thousand that is by 62% more than planned. Overall financial and non-financial goals are met and over met.

#### Governance

Shareholder - Ministry of Finance  
 Chair of Supervisory Council- Vilnis Krēslīšs  
 Members of Supervisory Council- Jurijs Spiridonovs, Olga Bogdanova  
 Chair of Management Board - Varis Boks  
 Members of Management Board - Imants Zviedris, Arnis Staltmanis, Mārcis Kauļiņš, Gatis Junghāns

#### Principal financial indicators, thousand EUR

	2016	2017
Turnover	116 788.6	158 861.7
Profit/loss	352.4	309.2
EBITDA	1 540.0	1 842.9
Assets	114 697.1	188 721.7
Share capital	5 691.5	5 744.3
Equity	8 660.8	8 499.0
Investment	2 032.9	1 752.2
Dividends paid to the state budget	155.3	299.5
Contributions made to state and local government budget	13 013.2	22 393.5
Donations received	0.0	7.6
Donations made	0.0	0.8
Funding received from the state budget	0.0	7.6

#### Principal financial indicators

Profit and turnover ratio, %	0.30	0.19
Return on assets, ROA, %	0.31	0.16
Return on equity, ROE, %	4.07	3.64
Total liquidity indicator	5.31	1.25
Liabilities-to-equity ratio	11.97	20.90

#### Other indicators

Number of employees	525	539
Average gross remuneration per employees per year, thousand EUR	17.2	19.7
Gender representation in management, f/m	1/7	1/7
Annual report in accordance with IFRS	yes	yes

출처: Cross-Sectoral Coordination Centre Republic of Latvia, *Public Report on the State-Owned Enterprises and Shares in 2017*

### 3.2.4. 영국

영국의 공기업 총괄보고는 UK Government Investments(UKGI)의 연간 보고서(annual report)를 통해 이뤄지는 것으로 보인다. UKGI는 영국 재무성(HM Treasury)이 100% 소유한 회사로 British Business Bank, Post Office, UK Export Finance, HM Land Registry, National Nuclear Laboratory, UK Asset Resolution Ltd와 같은 영국 공기업 포트폴리오를 가지고 있는 회사이다. 과거에는 이 역할을 The Shareholder Executive(ShEx)와 UK Financial Investments(UKFI)가 나눠서 수행하였으나, 공기업 운영의 전문성을 한곳에 집중하기 위해 2016년에 UKGI로 합병되었다. UKGI는 영국 정부 부처에 공기업 운영 및 재무 관련한 자문을 제공하고 있으며, 이 업무는 영국 정부의 정책과 일관되게 되도록 하고 있다. UKGI는 주주로서 공기업 자산 매각(Asset realization), 지배구조(Corporate Governance), 기업재무(Corporate Finance) 등의 업무에 관여하고 있으며, 이러한 업무는 UKGI와 영국 각 정부부처 간에 체결한 MOU에 따른 것이다. 또한 영국 국회와 재무성에 계정(accounts), 지배구조(governance) 및 공적자금운영에 대한 보고 등의 책임을 지고 있다.

UKGI의 연간보고서의 구성은 <표 III-6>과 같다. 연간보고서를 검토하면 보유하고 있는 포트폴리오와 기업의 목적과 전략을 이해하기 쉬운 그림과 활자로 표현하고 있으며([그림 III-8], [그림 III-9]), 영국 정부의 각 부처로부터 예산 지원(budget transfer)을 받는지를 보여주고 있다.

재무 결산서의 공시내용을 보면 주요 계정의 큰 분류만 표시를 하고 있는데, 손익계산서(Statement of comprehensive net expenditure)를 보면 인건비(Staff cost), 운영비용(Operation costs), 수익(Revenue), 세금(Taxation), 이전수익(Net gain on transfers) 등을 표시하고 있다. 표현 양식을 보면 수익보다는 비용이 앞서 나와 있어 발생된 비용이 얼마만큼 보전되어 있는지를 표시하고 있다. 재무상태표(Statement of financial position)는 현금 및 현금등가물(Cash and cash equivalents), 매출채권 및 기타 채권(Trade and other receivables)에 매입채무 및 기타 채무(Trade and other payables)를 차감한 순유동자산(Net current asset)을 표시한 후 납세자 지분액(Taxpayers'

equity)이 표시되어 있다. 현금흐름표는 영업활동(Cash flows from operating activities) 및 재무활동(Cash flows from financing activities)으로 인한 현금흐름이 큰 분류로 표시된다. 납세자 지분액 변동표(Statement of changes in taxpayers' equity)는 영국 재무성으로부터의 지원액과 당년도에 손익계산서(Statement of comprehensive net expenditure)에서 나온 포괄적 지출액을 나타내어 그 변동내역을 표시하고 있다. 또한 연금을 포함하여 경영진의 보수도 보기 쉽게 공개하고 추가적인 설명을 하고 있어 독자들의 이해를 돕고 있다.

〈표 III-6〉 영국 정부투자 연간보고서 구성 사례

Chairman's Forward Chief Executive's Statements Strategic Report Directors' Report and Governance Statement The UKGI Board Audit & Risk Committee Report Remuneration Committee Report Statement of Directors' and Accounting Officer's responsibilities in respect of the Directors' Report and the Financial Statements Independent Auditors' Report to the Members of UKGI Financial Statements of UK Government Investments Limited
--

출처: UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts 2018~19*, 2019, 7

[그림 III-8] 영국 정부투자 포트폴리오 표시 사례

UKGI's Portfolio Entities Include:



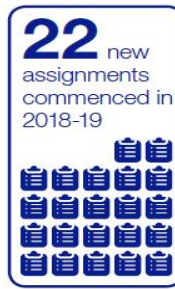
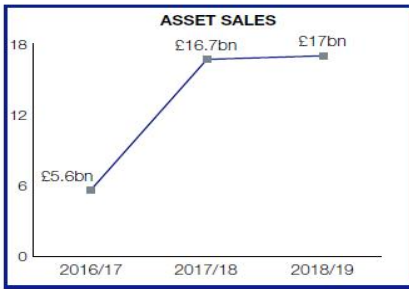
출처: UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts 2018~19, 2019. 7*

### [그림 III-9] 영국 정부투자 기업 목표 및 성과 표시 사례

#### Objectives and strategy

UKGI is entrusted by HM Treasury to undertake the following objectives:

 <p><b>Asset Realisation</b> We prepare and execute all significant corporate asset sales by the UK government</p>	 <p><b>Corporate Finance</b> We advise on major corporate finance matters, including all major UK government financial interventions into corporate structures and on major UK government corporate finance negotiations.</p>	 <p><b>Corporate Governance</b> We act as shareholder for, and lead establishment of, UK government arm's length bodies, as required and in line with HMT priorities.</p>
---	--	--



출처: UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts 2018-19*, 2019. 7

### [그림 III-10] 정부부처 예산 지원 표시 사례

	2018-19 (£m)	2019-20 (£m)
HM Treasury	12.8	12.2
Department for Transport	0.4	0.4
Department for Education	1.0	0.9
Ministry of Defence	0.7	1.0
Ministry of Housing, Communities & Local Government	0.3	0.4
<b>Total Funding</b>	<b>15.2</b>	<b>14.9</b>

출처: UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts 2018-19*, 2019. 7

[그림 III-11] 영국 정부투자 재무제표 표시 사례

## Financial Statements of UK Government Investments Limited

Statement of comprehensive net expenditure for the year ended 31 March 2019			
	Notes	2018-2019 £000	2017-2018 £000
Staff costs	3	12,740	10,425
Operational costs	4	3,873	2,856
<b>Total operating expenditure</b>		<b>16,613</b>	<b>13,281</b>
Revenue	5	(2,104)	(842)
<b>Net operating expenditure before tax</b>		<b>14,509</b>	<b>12,439</b>
Taxation		15	25
<b>Net operating expenditure after tax</b>		<b>14,524</b>	<b>12,464</b>
Net gain on transfers by absorption	10	(515)	0
<b>Net operating expenditure after tax and transfer</b>		<b>14,009</b>	<b>12,464</b>

The notes on pages 56-62 are an integral part of these financial statements.

All activities are classified as continuing. There has been no other comprehensive income or expenditure in this year.

Statement of financial position as at 31 March 2019			
	Notes	31-Mar-19 £000	31-Mar-18 £000
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	7	436	1,025
Trade and other receivables	8	1,133	507
<b>Total current assets</b>		<b>1,569</b>	<b>1,532</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	9	(3,962)	(2,816)
<b>Total current liabilities</b>		<b>(3,962)</b>	<b>(2,816)</b>
<b>Net current assets/(liabilities)</b>		<b>(2,393)</b>	<b>(1,284)</b>
<b>Taxpayers' equity</b>			
General fund		(2,393)	(1,284)
<b>Total taxpayers' equity</b>		<b>(2,393)</b>	<b>(1,284)</b>

The notes on pages 56-62 are an integral part of these financial statements.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 24 June 2019 and were signed on its behalf by:

[그림 III-11]의 계속

<b>Statement of cash flows for the year ended 31 March 2019</b>			
	<b>Notes</b>	<b>2018-2019 £000</b>	<b>2017-2016 £000</b>
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Net operating costs		(14,509)	(12,439)
Movement from transfers by absorption	10	515	0
Increase in trade and other receivables	7	(626)	(284)
Increase in trade and other payables	9	1,146	381
Corporation tax		(15)	(25)
<b>Net cash outflow from operating activities</b>		<b>(13,489)</b>	<b>(12,367)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Grant-in-Aid from HM Treasury		12,900	13,150
<b>Net financing</b>		<b>12,900</b>	<b>13,150</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents in the period</b>		<b>(589)</b>	<b>783</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		1,025	242
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>		<b>436</b>	<b>1,025</b>

The notes on pages 56-62 are an integral part of these financial statements.

<b>Statement of changes in taxpayers' equity for the year ended 31 March 2019</b>	
	<b>General Reserve £000</b>
<b>Balance at 1 April 2017</b>	<b>(1,970)</b>
Grant-in-Aid from HM Treasury	13,150
Comprehensive expenditure for the year	(12,464)
<b>Balance at 31 March 2018</b>	<b>(1,284)</b>
Grant-in-Aid from HM Treasury	12,900
Comprehensive expenditure for the year after tax and transfer	(14,009)
<b>Balance at 31 March 2019</b>	<b>(2,393)</b>

The notes on pages 56-62 are an integral part of these financial statements.

출처: UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts 2018-19*, 2019. 7

[그림 III-12] 영국 정부투자 경영진 보수 표시 사례

	Salary £'000	Bonus payments £'000	Pension benefits £'000	Total £'000	2017-18 £'000
Robert Swannell	50 - 55			50 - 55	40 - 45
James Leigh-Pemberton	40 - 45			40 - 45	-
Jitesh Gadhia	35 - 40			35 - 40	0 - 5
Jane Guyett	35 - 40			35 - 40	5 - 10
Robin Lawther	35 - 40			35 - 40	30 - 35
Caroline Thomson	30 - 35			30 - 35	30 - 35
Simon Palley	25 - 30			25 - 30	25 - 30
Mark Russell	165 - 170	25 - 30	52	245 - 250	225 - 230

출처: UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts 2018~19*, 2019, 7

### 3.3. 시사점

앞서 본 스웨덴, 노르웨이, 라트비아, 영국의 공기업 총괄보고 사례를 보면 다음과 같은 시사점을 얻을 수 있다.

첫째, 공기업 총괄보고서 표시방법에 있어 일반 독자들의 이해가능성을 최우선으로 두고 있으며, 일반 기업의 재무보고서에 있는 전문적이고, 이해가능성이 떨어지는 내용은 찾아보기가 어려웠다. 최대한 <그래프>와 <그림>, <표>, 큰 활자 등을 활용하여 독자들의 흥미를 유도하고 가독성을 높이고자 하였고, ROE, ROA와 같은 회계, 재무지표는 그 계산 방법 및 자료 원천을 소개하여 독자의 이해가능성을 높이고자 하였다.

둘째, 재무보고서 계정을 최대한 상위 분류의 총액계정 수준에서 표시하고, 상세한 계정은 표시하지 않고 있다. 자산총계, 부채총계, 자본총계 등 총액 금액에서 다음 단계로 상세분류인 유동자산, 고정자산, 이자발생부채, 비이자발생부채 등의 표시가 있을 뿐 그 이상의 상세한 계정 표시는 하지 않고, 해당 분류 계정의 합계 금액만을 표시하고 있다.

셋째, 재무 결산 내용의 설명에 있어 일반 기업의 재무제표 주석 사항은 발견되지 않았다. 회계정책, 각 계정별 회계처리 방법, 각 계정별 상세 변동

내역 등을 표시하는 일반 기업의 재무제표 주식사항의 내용은 주요국의 총괄보고서 사례에서 확인되지 않았다. 이는 OECD 가이드라인에서 설명하는 총괄보고서의 보조적 특성에 따라 기존 보고서에서 확인할 수 있는 내용(e.g. 감사보고서)은 중복하여 반영하지 않는 방향으로 하고, 특히 전문적이거나 복잡한 내용은 총괄보고서에 반영하지 않는 것으로 추정된다.

넷째, 공기업을 특정 기준을 세워 그에 따라 구분을 하고 통합하여 보고한다는 점이다. 스웨덴, 라트비아와 같이 산업별로 공기업들을 묶어서 이들의 성과, 기업가치 등의 정보를 제공하기도 하고, 노르웨이처럼 해당 공기업의 보유 목적에 따라 구분하여 이들 공기업군의 정보를 통합하여 보고하고 있다. 산업별 분류와 같이 직관적이지 않고, 일반 독자들에게 설명이 필요한 보유 목적에 따른 분류의 경우(노르웨이), 부문별 통합보고 전에 분류 기준에 대한 충분한 설명을 위해 큰 활자를 이용하거나 반복 설명을 하여 독자들이 쉽게 이해할 수 있도록 하였다.

다섯째, 개별 공기업의 보고 내용에서는 1페이지를 넘기지 않도록 하여, 한눈에 해당 기업의 전체적인 성과 등을 확인할 수 있도록 하였다. 해당 페이지를 읽으면 해당 공기업의 경영목표에서부터 보고기간에 발생한 주요 사건, 차년도 계획, 그리고 당년도 주요 성과, 주요 재무지표 등을 확인할 수 있었다. 그리고 이러한 개별 공기업 보고는 분류별 공기업군의 통합 보고 직후에 별도의 장으로 하여 소개되어 있고, 개별 공기업 보고 항목들은 앞서 분류별 공기업군의 통합 보고, 또는 전체 공기업 부문의 경영 전략 및 목표 등에서 다른 내용과 유사하게 하여 독자들이 거시적인 항목에서 우선 이해를 하고 개별 공기업의 보고 내용을 따라가는 하향식(Top down) 이해에 도움을 주고 있다.

---

## IV. 공기업 · 준정부기관 재무공시 개선방안

---

### 4.1. 결산총평 개선을 위한 제언

#### 4.1.1. 총괄결산서

앞서 '2.1 공공기관 결산체계 분석'에서 공공기관 결산체계를 결산절차, 결산지원체계, 결산서 구조 및 분량 측면에서 분석하였다. 이러한 분석결과를 통해 총괄결산서 개선을 위한 제언은 다음과 같다.

첫째, 공공기관 총괄재무제표를 작성하기 위한 별도의 기준이나 규정이 존재하지 않아 총괄 재무정보의 속성과 의미를 정확하게 설명하거나 해석하는 데에 한계가 있을 수 있다. 현재의 총괄재무제표는 연결재무제표의 속성을 일부 지닌 합산재무제표인데, 이는 민간기업이 공시하는 일반적인 재무제표와는 매우 상이한 형태이기 때문에 작성원칙에 대한 충실하고 친절한 설명이 없으면 정보이용자의 의사결정에 왜곡을 초래할 수 있다. 더욱이 개별 공공기관의 재무제표를 단순 합산한 수치가 총괄재무제표의 수치와 일치하지 않고 있다. 예를 들어, 공기업 재무상태표(총괄)에서 35개 공기업의 자산 및 부채를 합산하면 각각 689,210,777백만원 및 431,385,398백만원이지만, 총계란에는 각각 580,017,431백만원 및 371,363,200백만원이 기재되어 있다. 이러한 차이는 한국전력공사와 한국가스공사의 연결재무제표에 포함된 자회사 정보가 재무상태표(총괄)에 명시되어 있으나 총계에서는 연결조정분개로 제거된 금액이 제외되었기 때문에 발생한다.<sup>27)</sup> 이처럼 회계이론적 근거에 기초하지 않은 총괄재무제표는 전체 공공기관의 경제적 실질을 충실히 반영하고 있다고 보기 어렵다. 따라서 공공기관 총괄재무제표 작성을 위

---

27) 이처럼 단순합산과 총계가 불일치하는 차이는 모든 형태의 재무상태표, 포괄손익계산서, 현금흐름표에서 발생하지만, 국민 등 보통의 정보이용자가 총괄결산서에서 그 이유를 정확히 확인하여 의사결정에 고려하기는 매우 어려울 것으로 보인다.

한 회계기준 등의 규정을 제정할 필요가 있다.

둘째, 공공기관 재무정보의 공시수단에 따라 보고범위가 불일치하여 정부가 발표한 공식적인 재무정보의 신뢰성에 의문이 제기될 개연성이 있다. 공공기관의 재무정보는 두 가지 공식적인 공시수단, 즉 기획재정부가 국회에 제출하는 공공기관의 총괄결산서와 기획재정부가 운영하는 공공기관 경영정보 공개시스템(ALIO)을 이용하여 정보이용자에게 전달된다. 그러나 두 가지 공시수단에서 재무정보를 집계하는 대상범위 및 회계기준에 차이가 있어 전체 공공기관의 자산 및 부채 규모, 부채비율 등 주요 재무정보에 차이가 발생할 수 있다.<sup>28)</sup> 이러한 차이는 회계 및 재정 관점에서 세밀한 설명이 가능하지만, 공공기관 재무정보의 생성 및 공시 주체가 기획재정부로 동일한 점을 고려하면 국민 등 전문지식이 없는 정보이용자는 이해하기 어렵고 의사결정 과정에서 혼란을 느낄 가능성이 있다. 이러한 차이가 발생하는 근본적인 이유는 총괄결산서 국회보고는 국고국(출자관리과)에서, ALIO 공시 관련 업무는 공공정책국(재무경영과)에서 각각 담당하면서 각 부서의 업무목적에 따라 집계하는 재무정보의 범위와 내용이 조정되기 때문으로 판단된다. 그러나 국가가 공식적으로 공시하는 정보는 동일한 기준에 따라 생산되어야 신뢰성과 정확성이 확보될 수 있는 점을 고려할 때 기획재정부 내 복수의 부서가 각자의 방식과 기준으로 공공기관 재무제표를 취합하여 재무정보를 산출하는 것은 문제의 소지가 큰 것으로 보인다. 따라서 공공기관 재무정보의 생산단계와 활용단계를 분리하여 각 단계별 담당부서의 역할과 책임을 명확히 정립할 필요가 있다. 예를 들어, 공공기관의 원시 재무제표를 취합하여 총괄결산서 작성 및 국회 보고 등 재무정보의 생산 및 보고업무, 이후 대외 공시 및 통계자료 산출 등 재무정보의 활용업무 등으로 담당부서의 업

28) 예를 들어, 총괄결산서는 직전 연도말 현재 공공기관(공기업 및 준정부기관)이 대상으로 국가회계에 포함되는 모든 기금을 제외하지만, 알리오의 통계(주요 재무정보)는 공시 연도 4월말 현재 공공기관(공기업, 준정부기관 및 기타공공기관)이 대상으로 공공기관이 관리하는 모든 기금을 포함한다. 또한 총괄결산서에는 국제회계기준에 따라 작성된 재무제표상 모든 자산과 부채를 포함하지만(예를 들어, 주택금융공사의 주택저당증권 포함), 알리오의 통계는 국제회계기준을 원칙적으로 적용하나 공공기관과 별도로 분리되어 관리되고 있는 독립적 성격의 부채는 제외되고 있다.

무를 명확히 구분하는 것을 생각할 수 있다.

셋째, 공공기관 총괄결산서를 통해 공시되는 정보의 범위와 양이 방대하여 정보이용자가 의사결정에 필요한 정보를 수집·분석하기 위해 과도한 시간과 노력을 투입해야 할 것으로 보인다. 특히 정보이용자에게 공공기관의 전체적인 재무상태나 경영성과를 의미 있게 설명해 주는 ‘결산총평’의 비중은 매우 작으나, 단순히 기초정보에 해당하는 ‘각 기관별 재무제표 및 부속서류’의 비중이 압도적이다.<sup>29)</sup> 개별 공공기관의 결산서는 총괄결산서의 공시목적상 중요하지 않을 수 있고, 필요에 따라 기관별로 부차적으로 확인이 가능한 자료이므로 총괄결산서의 대부분을 구성할 합리적인 근거를 확인하기 어렵다. 과도한 분량의 정보는 정보이용자의 정보탐색 의지와 능력에 부정적 영향을 미쳐 궁극적으로 정보로서의 가치와 활용도를 제한할 위험이 있다. 따라서 총괄결산서는 결산총평과 총괄재무제표로만 구성하고, 각 기관별 재무제표 및 부속서류는 첨부자료로 분리하되 기관별 감사보고서로 갈음할 필요가 있다.

#### 4.1.2. 결산총평

앞서 ‘2.2. 결산총평 분석’에서 결산총평의 현황을 구조와 정보내용을 중심으로 살펴보았다. 이를 기초로 결산총평의 개선을 위한 제언을 다음과 같이 제시한다.

첫째, ‘결산총평’의 주된 정보이용자를 정의하고, 그들의 요구에 적합한 정보내용과 정보제공방식을 결정할 필요가 있다. 현재의 ‘결산총평’은 정보이

---

29) 공공기관 결산서가 정보 양의 관점에서 이처럼 불균형적인 이유는 결산서 체계가 국가결산보고서를 기준으로 설정되었기 때문으로 추측된다. 예를 들어, 2018회계연도 국가결산보고서는 ‘I. 결산총평’, ‘II. 세입세출결산’, ‘III. 재무제표’, ‘IV. 성과보고서’로 구성되어 있다. 국가결산보고서의 경우에도 핵심적인 재정상태와 재정운영성과를 의미 있는 분석을 통해 설명하는 결산총평의 분량은 매우 적으나, 수치화된 결산정보인 세입세출결산, 재무제표, 필수보충정보 및 부속명세서가 압도적인 비중을 차지한다. 이와 관련하여 최연식 등(2015)은 방대한 분량의 국가결산보고서를 정보이용자 관점에서 효율적인 활용이 가능하도록 ‘분석보고서’와 보조적인 ‘결산자료’로 이원화함으로써 정보이용자가 결산정보의 방대한 분량에 압도당하거나 결산정보가 정보이용자의 정보처리능력을 넘어서는 이유로 국가결산정보가 활용되지 못하는 문제점을 개선할 수 있을 것으로 주장하였다.

용자가 공정가치회계나 연결회계 등 고급 수준의 회계지식과 도표나 지수 등을 해석할 수 있는 계량경제학적 지식을 갖추고 있어야만 그 내용을 이해할 수 있을 만큼 전문적인 내용을 담고 있다. 바꾸어 생각하면, 일반 국민이 그 내용을 충분히 이해하여 활용하기란 거의 불가능에 가까울 것으로 보인다. 물론 ‘결산총평’의 정보이용자를 처음부터 정부, 국회, 학계, 국제기구 등 정책전문가로 한정한다면 문제가 될 것은 없다. 이 경우에도 정책전문가를 대상으로 정보요구를 조사하여 보다 다양한 관점에서 심층적인 분석정보를 강화할 필요성도 있다. 일반 국민을 위해서는 ‘결산총평’ 중 핵심적 내용을 선별하여 알기 쉬운 방식으로 설명하는 「대국민 보고서」의 도입을 고려할 필요가 있다.

둘째, ‘결산총평’의 명료성을 제고하도록 서술원칙을 설정할 필요가 있다. 현재 ‘결산총평’에는 동일한 정보를 [그림과 <표>]로 중복해서 제시하거나, [그림이나 <표>]에 없는 정보를 기술하거나, 아니면 [그림이나 <표>]에 있는 정보임에도 아무런 해석이나 설명이 없는 경우, 또는 정보이용자가 직접 계산 또는 해석하게 하는 서술, [그림이나 <표>]의 위치나 순서와 동떨어진 기술 등이 혼재되어 있다. 이러한 구성은 정보이용자의 이해가능성을 크게 훼손할 위험이 있다. 따라서 <표 IV-1>과 같이 ‘결산총평’의 서술원칙을 제안한다.

#### 〈표 IV-1〉 결산총평의 서술원칙

1. 정보이용자가 회계에 재정에 대한 전문지식이 없이도 결산 결과를 이해할 수 있도록 친절하고 쉽게 설명한다.
2. 주요 재무적 성과나 변동원인 설명에 필요한 핵심적인 정보만을 포함한다. 단순 명세서 등 보조적 자료는 부록으로 대체한다.
3. 주요 재무정보의 증감이나 변동은 원칙적으로 [그림]으로 제시한다. 단, 필요한 경우 <표>를 사용하되, 이 경우에도 [그림]으로 동일 정보를 중복으로 제공하지 않는다.
4. [그림]과 <표>가 동일한 정보를 중복으로 제시하지 않는다.
5. [그림]이나 <표>에 포함된 수치는 반드시 기술적으로 설명한다.
6. [그림]이나 <표>와 그에 대한 기술적 설명은 흐름에 맞게 연이어 배치한다.
7. 정보이용자가 직접 계산하거나 이차적 추론이나 해석이 필요한 기술적 설명을 포함하지 않는다.

출처: 연구진 직접 작성

이러한 결산총평의 서술원칙을 현행 결산총평에 적용하였을 경우, <표 IV-2>와 같은 세부개선사항을 도출할 수 있다.

<표 IV-2> 현행 결산총평의 세부개선사항

항목		세부개선사항
1. 공기업 결산총평		
1. 공기업 결산 개요		
가. 공기업 결산 의의		<ul style="list-style-type: none"> <li>중요하지 않은 정보 간소화를 위해 공공기관 유형분류 기준 등(문단2, 문단3) 삭제</li> <li>공공기관의 국가경제적 중요성, 대국민 회계책임성 등에 따른 재무보고 필요성 서술</li> </ul>
나. 공기업 결산 절차		<ul style="list-style-type: none"> <li>&lt;표1&gt;에서 시장형과 준시장형의 구분기준을 주석에 추가</li> <li>&lt;표1&gt;에서 설립근거법을 삭제하여 간소화</li> <li>&lt;표1&gt;에서 기관별 주주(정부/공공기관/기타) 및 지분율 표시</li> <li>&lt;표1&gt;에서 산업분류를 표시하여 이후 산업별 분석과 연계</li> </ul>
다. 공기업 결산 결과 및 변동 추이	(1) 재산상태의 변동	<ul style="list-style-type: none"> <li>'재산상태'를 '재무상태'로 대체</li> <li>재무상태와 관련 없는 매출액(영업수익) 설명을 삭제</li> <li>&lt;그림1&gt;에서 자산지수, 부채지수, 자본지수 삭제</li> <li>&lt;표1&gt;은 &lt;그림1&gt;은 중복이고, 설명 내용이 없으므로 &lt;표1&gt;을 삭제</li> <li>산업별/기관별 변동은 '2. 공기업 결산의 주요 내용'에서 자세히 설명하므로 모두 삭제</li> <li>간결화를 위해 '2. 공기업 결산의 주요 내용' 중 '가. 전체 재산상태 및 증감내역'의 (1)개요(P.14) 부분으로 전체 이동</li> </ul>
	(2) 손익활동의 변동	<ul style="list-style-type: none"> <li>'손익활동'을 '재무성과'로 대체하여 일반적 용어 사용</li> <li>&lt;그림2&gt;에서 매출액지수, 영업이익지수, 당기순이익지수 삭제</li> <li>&lt;표2&gt;는 &lt;그림1&gt;과 중복이고, 설명 내용이 없으므로 &lt;표2&gt;를 삭제</li> <li>산업별/기관별 변동은 '2. 공기업 결산의 주요 내용'에서 자세히 설명하므로 모두 삭제</li> <li>간결화를 위해 '2. 공기업 결산의 주요 내용' 중 '나. 전체 손익활동 및 증감내역'의 (1)개요(p.26) 부분으로 전체 이동</li> </ul>
	(3) 자본금 및 정부출자금 규모의 변동	<ul style="list-style-type: none"> <li>&lt;표4&gt;와 &lt;그림3&gt;의 내용이 중복이므로, &lt;표4&gt;를 삭제</li> <li>&lt;그림4&gt; 및 관련 설명은 '2. 공기업 결산의 주요 내용'에서 자세히 설명하므로 모두 삭제</li> <li>간결화를 위해 '2. 공기업 결산의 주요 내용'으로 전체 이동하여 세부 절 추가</li> </ul>
	(4) 배당규모의 변동	<ul style="list-style-type: none"> <li>'배당비율'을 '배당률'로 대체</li> <li>&lt;표5&gt;와 &lt;그림5&gt;의 내용이 중복이므로, &lt;표5&gt;를 삭제</li> <li>&lt;그림5&gt;에 포함된 정보가 너무 많아 산만하므로, 배당금과 배당비율을 복수의 그래프로 분리(당기순이익은 제외)</li> <li>배당률 그래프에 벤치마크 배당률(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)을 비교표시하는 것을 고려</li> </ul>

〈표 IV-2〉의 계속

항목		세부개선사항
		<ul style="list-style-type: none"> <li>· 최근 3개년의 기관별 변동은 '2.공기업 결산의 주요 내용'에서 자세히 설명하므로 모두 삭제</li> <li>· 간결화를 위해 '2.공기업 결산의 주요 내용'중 '다. 기관별 배당금 처분'(p.38) 부분으로 전체 이동</li> </ul>
2.공기업 결산의 주요 내용		
가.전체 재산상태 및 증감 내역	(1)개요	<ul style="list-style-type: none"> <li>· '재산상태'를 '재무상태'로 대체</li> <li>· 결산 결과인 〈표6〉은 유지하되, 신종자본증권, 지배기업의소유주에 계귀속되는자본 및 비지배지분은 삭제</li> <li>· '1.공기업 결산 개요' 중 '다.공기업 결산결과 및 변동 추이'의 (1) 재산상태의 변동'을 추가</li> </ul>
	(2)자산	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 〈표7〉의 자산의 구성항목별 금액 및 구성비율을 복수의 그래프로 분리하고, 〈표7〉은 삭제</li> <li>· 구성비중 그래프에 벤치마크 구성비중(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)을 비교표시하는 것을 고려</li> <li>· 〈표8〉은 변동금액 상/하위 주요 기관만 포함하고, 첨부자료로 이동</li> <li>· 〈표9〉는 상위 5개 기관 중심으로 금액 및 구성비율 등의 그래프로 분리하고, 〈표9〉는 삭제</li> </ul>
	(3)부채	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 〈표10〉의 부채의 구성항목별 금액 및 구성비율을 복수의 그래프로 분리하고, 〈표10〉은 삭제</li> <li>· 구성비중 그래프에 벤치마크 구성비중(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)을 비교표시하는 것을 고려</li> <li>· 〈그림7〉은 차입금/사채와 차입금의존도로 복수의 그래프로 구분하고, 벤치마크 (공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)를 비교표시하는 것을 고려</li> <li>· 〈그림8〉은 차입금/사채와 차입금의존도로 복수의 그래프로 구분하여 산업별 분석 및 설명을 고려</li> <li>· 기관별 원인분석, 증감 설명 등은 필요한 경우를 제외하고는 삭제</li> <li>· 〈주석5〉는 삭제</li> <li>· 〈표11〉은 변동금액 상/하위 주요 기관만 포함하고, 첨부자료로 이동</li> <li>· 〈표12〉는 상위 5개 기관을 중심으로 금액 및 구성비율 등의 그래프로 분리하고, 〈표12〉는 삭제</li> </ul>
	(4)자본	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 〈표13〉의 자본의 구성항목 중 지배기업자본과 비지배지분 정보 삭제</li> <li>· 〈표13〉의 자본의 구성항목별 금액 및 구성비율을 복수의 그래프로 분리하여 제시하고, 〈표13〉은 삭제</li> <li>· 구성비중 그래프에 벤치마크 구성비중(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)을 비교표시하는 것을 고려</li> <li>· 〈표14〉는 변동금액 상/하위 주요 기관만 포함하고, 첨부자료로 이동</li> </ul>
나.전체 손익활동 및 증감 내역	(1)개요	<ul style="list-style-type: none"> <li>· '손익활동'을 '재무성과'로 대체</li> <li>· '1.공기업 결산 개요' 중 '다.공기업 결산결과 및 변동 추이'의 (2) 손익활동의 변동'을 추가</li> </ul>

〈표 IV-2〉의 계속

항목		세부개선사항	
		· 결산 결과인 〈표16〉은 유지하되, 지배기업소유주/비지배자분 귀속 당기순이익 및 포괄손익, 지배기업소유주지분/포괄손익, 비지배자분 삭제	
	(2)매출액 (영업수익)	· 〈표17〉은 변동금액 상/하위 주요 기관만 포함하고, 첨부자료로 이동 · 〈표18〉은 상위 5개 기관을 중심으로 금액 및 구성비율 등의 그래프로 분리하고, 〈표18〉은 삭제	
	(3)영업이익	· 〈표19〉는 상위 5개 기관을 중심으로 금액 및 구성비율 등의 그래프로 분리하고, 〈표19〉는 삭제	
	(4)영업외손익	· 영업외손익 항목 및 〈표20〉을 삭제 · 필요한 경우 영업외손익의 변동을 순이익 증감 원인분석에서 설명	
	(5)순이익	· 〈표21〉은 상위 5개 기관을 중심으로 금액 및 구성비율 등의 그래프로 분리하고, 〈표21〉은 삭제 · 〈표22〉는 변동금액 상/하위 주요 기관만 포함하고, 첨부자료로 이동	
	(6)총포괄손익	· 〈표23〉, 〈표24〉 및 관련 설명을 모두 삭제	
	· 〈표25〉는 삭제		
(추가)자본금및정부출자금 규모의 변동		· '1.공기업 결산 개요' 중 '다.공기업 결산결과 및 변동 추이'의 (3) 자본금및정부출자금 규모의 변동'을 추가	
다.기관별 배당금 처분		· '1.공기업 결산 개요' 중 '다.공기업 결산결과 및 변동 추이'의 (4) 배당규모의 변동'을 추가 · 〈표26〉에서 배당액 상위 5개 기관을 중심으로 금액 및 구성비율 등의 그래프로 분리하고, 〈표26〉은 〈첨부자료〉로 이동	
라.전체 현금흐름 및 증감 내역		· 〈표27〉 현금흐름의 구성항목별 금액 및 구성비율을 복수의 그래프로 분리하고, 〈표27〉은 삭제 · 구성비중 그래프에 벤치마크 구성비중(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)을 비교표시하는 것을 고려	
3.공기업 결산 주요 지표 분석			
가.수익성	(1)전체	· 분석지표 개선방안에 따라 수익성(매출액영업이익률, 총자산순이익률), 안정성(부채비율, 이자보상비율), 생산성(부가가치율, 총자산회전율), 공공성(경제활성화지수, 사회적가치거래비율)의 4대 영역 8개 지표로 구성 · 원칙적으로 3개년 그래프로 제시하고, 벤치마크(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)를 비교표시하는 것을 고려 · 분석보고는 공기업 전체의 증감은 산업 수준의 원인으로, 산업의 증감은 기관별 원인으로 설명하는 다층적 분석구조(전체→산업→개별) 적용을 고려 · 주석7, 9, 10, 11, 12, 13는 삭제 · 기타 표와 그림은 분석지표별 설명에 적합하게 삭제/수정/보완 · 〈표29〉, 〈표33〉, 〈표35〉는 〈첨부자료〉로 이동	
	(2)산업별		
나.안정성	(1)전체		
	(2)산업별		
다.생산성			
(추가)공공성			

〈표 IV-2〉의 계속

항목	세부개선사항	
(추가)종합성과	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 4대 분석지표의 종합성과에 대한 분석 및 평가를 추가</li> <li>· 방사형 도표를 이용하되, 벤치마크(공기업 과거 5개년 평균, 혹은 민간기업(상장회사)의 평균)를 비교표시하는 것을 고려</li> </ul>	
〈참고〉 주요 분석지표 해설	· 〈첨부자료〉로 이동	
II. 총괄재무제표		
1.총괄 재무제표	가.재무상태표	· 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본, 비지배지분 삭제
	나.포괄손익 계산서	· 지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실), 비지배지분에 귀속되는당기순이익(손실), 지배기업의 소유주에게 귀속되는 포괄 손익, 비지배지분에 귀속되는 포괄손익 삭제
	다.현금흐름표	
2.비교 재무제표	가.비교 재무상태표	· 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본, 비지배지분 삭제
	나.비교 포괄손익계산서	· 지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실), 비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실) 삭제
	(추가) 비교 현금흐름표	
3.주무부처 재무제표	가.주무부처 재무상태표	· 지배기업의 소유주에게 귀속되는자본, 비지배지분 삭제
	나.주무부처 포괄손익계산서	· 지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실), 비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실), 지배기업의 소유주에게 귀속되는 포괄 손익, 비지배지분에 귀속되는 포괄손익 삭제
III.기관별 재무제표 및 부속서류		
1.한국가스공사	· 통합주석 공시 이전까지 기관별 감사보고서로 같음	
:		
첨부자료	가.기관별 배당현황	· '2.공기업 결산의 주요 내용' 중 '다.기관별 배당금 처분'의 〈표26〉을 수정하여 첨부
	나.주요 재무지표	· 수익성, 안정성, 생산성 및 공공성 지표의 기관별 실적을 첨부
	다.분석지표 해설	· 방사형 도표 해석 요령 설명 추가
	라.주요 기관	· 재무상태/성과의 증감 분석을 위한 기초자료 집계 수단으로만 활용

출처: 연구진 직접 작성

### 4.1.3. 2018년도 결산총평 재구성

앞선 총괄결산서 및 결산총평의 개선을 위한 제언을 기초로 현행 결산총평을 재구성하면 <표 IV-3>과 같다.<sup>30)</sup> 여기서는 구성체계, 필수정보, 활용자료 및 표현방식 등 핵심적 사항 위주로 다루었으며, 보다 구체적인 사항은 상기 <표 IV-2>에서 제시한 결산총평의 세부개선사항을 참고할 필요가 있다.

<표 IV-3> 2018년 결산총평 재구성(안)

<b>I. 공기업 결산 총평</b>							
<b>1. 공기업 결산 개요</b>							
<b>가. 공기업 결산 의의</b>							
(내용 서술)							
<b>나. 공기업 결산 절차</b>							
(내용 서술)							
(활용 자료)							
<표> 공기업·준정부기관 결산 체계 요약							
<표> 2018회계연도 결산 대상 공기업 주요현황							
유형	기관명	주무부처	산업분류	지분율			주요업무
				정부	공공기관	기타	
시장형 공기업	한국○○공사						
	...						
준시장형 공기업	한국○○공사						
	...						

<b>2. 공기업 결산의 주요 내용</b>							
<b>가. 재무상태의 변동</b>							
(1)개요							
(내용 서술)							
(활용 자료)							

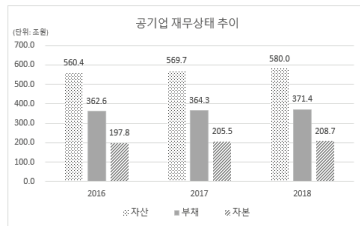
30) 본 결산총평 재구성(안)은 현행 결산총평의 구조 및 내용과 연속성을 유지할 수 있도록 구성하였다. 이는 현행 결산총평이 실무 및 학계 등 관련 전문가의 심층적 논의를 거쳐 합리적 수준으로 도입되었고, 수년간 실제 재무공시에 활용되면서 실무적 상황을 반영하여 지속적으로 보완 및 진화되었기 때문이다. 또한, 결산총평의 구조나 내용에 급격한 변화를 줄 경우 실무에 부담이 될 수 있는 점을 고려하였다.

〈표 IV-3〉의 계속

〈표〉 공기업 재무상태 내역

구분		2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
자산	유동자산				
	비유동자산				
	자산총계				
부채	유동부채				
	비유동부채				
	부채총계				
자본	자본금				
	이익잉여금(결손금)				
	기타자본구성요소				
	자본총계				

[그림] 공기업 재무상태 추이

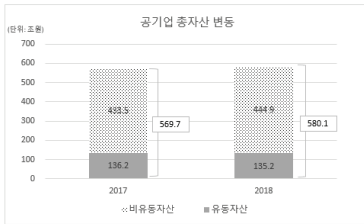


(2) 자산

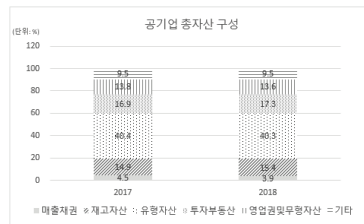
(내용 서술)

(활용 자료)

[그림] 공기업 총자산 변동



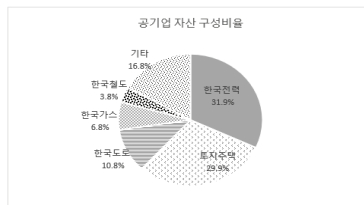
[그림] 공기업 총자산 구성



[그림] 자산 상위 공기업



[그림] 공기업 자산 구성비율



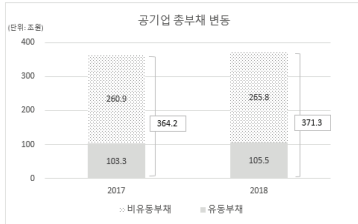
〈표 IV-3〉의 계속

(3)부채

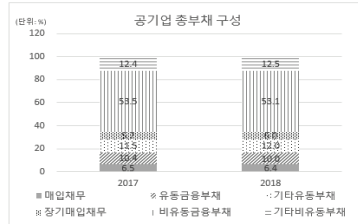
(내용 서술)

(활용 자료)

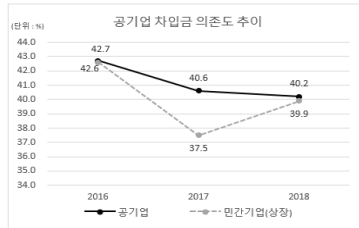
[그림] 공기업 총부채 변동



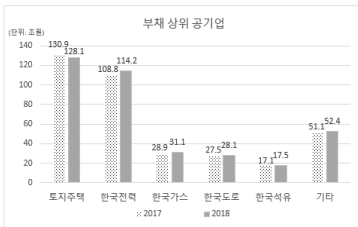
[그림] 공기업 총부채 구성



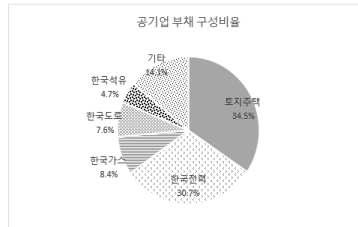
[그림] 공기업 차입금 의존도 추이



[그림] 부채 상위 공기업



[그림] 공기업 부채 구성비율

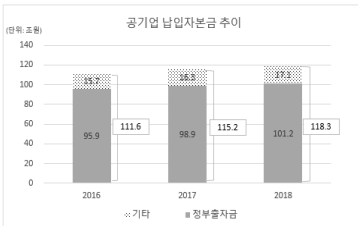


(4)자본

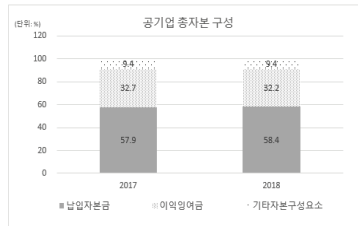
(내용 서술)

(활용 자료)

[그림] 공기업 납입자본금 추이



[그림] 공기업 총자본 구성



〈표 IV-3〉의 계속

나. 재무성과의 변동

(1)개요

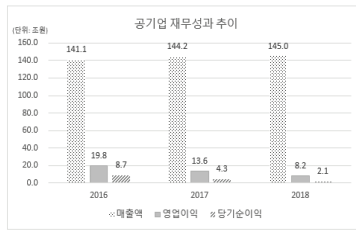
(내용 서술)

(활용 자료)

〈표〉 공기업 재무성과 내역

구분	2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
매출액(영업수익)				
(-)영업비용				
(-)영업이익				
(+)영업외손익				
(=)당기순이익				
(+)기타포괄손익				
(=)총포괄손익				

[그림] 공기업 재무성과 추이

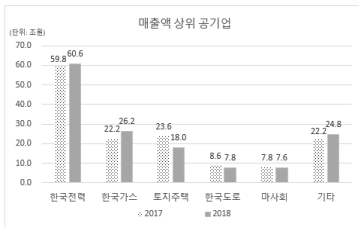


(2)매출액(영업수익)

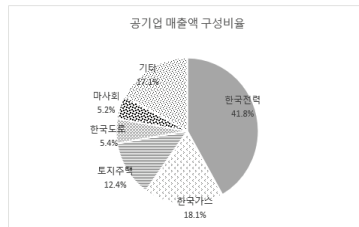
(내용 서술)

(활용 자료)

[그림] 매출액 상위 공기업



[그림] 공기업 매출액 구성비율



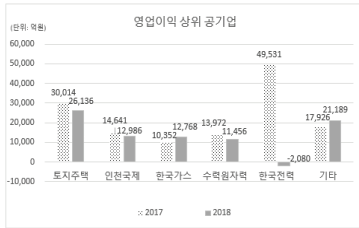
(3)영업이익

(내용 서술)

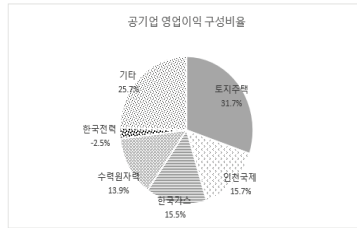
(활용 자료)

〈표 IV-3〉의 계속

[그림] 영업이익 상위 공기업



[그림] 공기업 영업이익 구성비율



(4)당기순이익

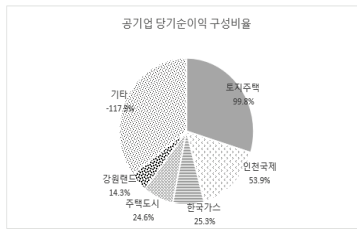
(내용 서술)

(활용 자료)

[그림] 당기순이익 상위 공기업



[그림] 공기업 당기순이익 구성비율

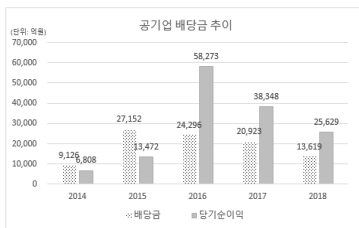


다. 배당금 현황

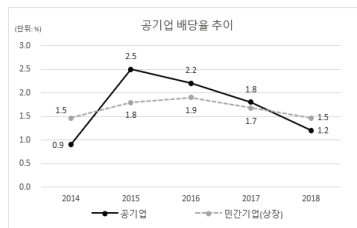
(내용 서술)

(활용 자료)

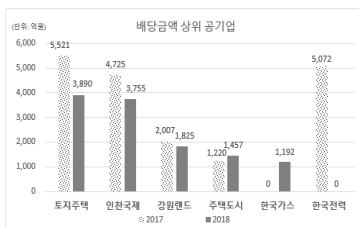
[그림] 공기업 배당금 추이



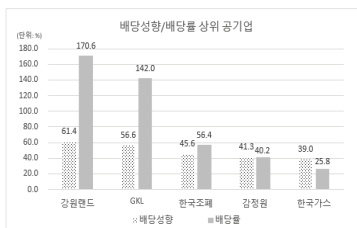
[그림] 공기업 배당률 추이



[그림] 배당금액 상위 공기업



[그림] 배당성향/배당률 상위 공기업



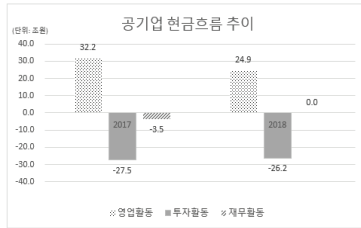
〈표 IV-3〉의 계속

라. 현금흐름의 변동

(내용 서술)

(활용 자료)

[그림] 공기업 현금흐름 내역



3. 공기업 주요 재무지표 분석

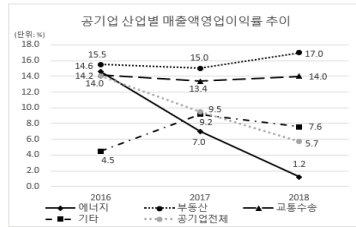
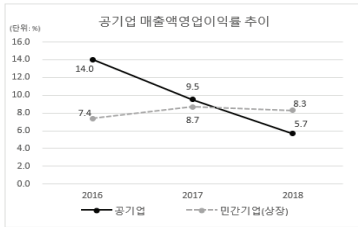
가. 수익성

(내용 서술) 다층적 분석구조 적용 고려(전체→산업/분야→기관별)

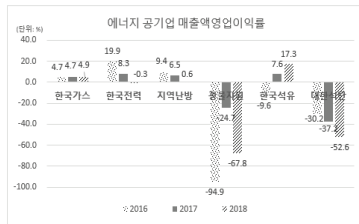
- 전체 현황 및 증감에 대한 설명(벤치마크(상장회사 등)와의 성과 비교)
- 산업별/분야별 현황 및 증감에 대한 설명(벤치마크(상장회사 등)와의 성과 비교)
- 주요 변동 기관에 대한 원인분석

(활용 자료)

[그림] 공기업 매출액영업이익률 추이 [그림] 공기업 산업별 매출액영업이익률 추이



[그림] 산업별/주요 기관별 매출액영업이익률



나. 안정성 (수익성 지표 분석을 참고하여 서술)

다. 생산성 (수익성 지표 분석을 참고하여 서술)

라. 공공성

(내용 서술) 다층적 분석구조 적용 고려(전체→산업/분야→기관별)

〈표 IV-3〉의 계속

- 전체 현황 및 증감에 대한 설명(벤치마크(과거 3개년 또는 5개년 평균 등)와의 성과 비교)
- 산업별/분야별 현황 및 증감에 대한 설명(벤치마크(과거 3개년 또는 5개년 평균 등)와의 성과 비교)
- 주요 변동 기관에 대한 원인분석

(활용 자료)

[그림] 공기업 경제활성화지수(사회적가치거래비중) 추이

[그림] 공기업 산업별 경제활성화지수(사회적가치거래비중) 추이

[그림] 산업별/주요 기관별 경제활성화지수(사회적가치거래비중)

**마. 종합성과**

(내용 서술)

- 4대 분석지표의 종합성과에 대한 분석 및 평가를 추가
- 방사형 도표를 이용하되, 벤치마크(공기업 직전년도/과거 5개년 평균, 민간기업(상장회사)의 평균 등)를 비교표시하는 것을 고려

(활용 자료)

[그림] 주요 재무지표 종합분석(방사형도표)

**[첨부자료]**

**가. 기관별 배당 현황**

기관명	2017			2018			증감		
	배당액	배당률	배당 성향	배당액	배당률	배당 성향	배당액	배당률	배당 성향
한국○○공사									
총계									

**나. 공기업 주요 재무지표**

〈표〉 공기업 수익성 지표

기관명	2017		2018		증감	
	매출액 영업이익률	총자산 순이익률	매출액 영업이익률	총자산 순이익률	매출액 영업이익률	총자산 순이익률
한국○○공사						
총계						

〈표 IV-3〉의 계속

〈표〉 공기업 안정성 지표

기관명	2017		2018		증감	
	부채비율	이자보상 비율	부채비율	이자보상 비율	부채비율	이자보상 비율
한국○○공사						
총계						

〈표〉 공기업 생산성 지표

기관명	2017		2018		증감	
	부가가치율	총자산 회전율	부가가치율	총자산 회전율	부가가치율	총자산 회전율
한국○○공사						
총계						

〈표〉 공기업 공공성 지표

기관명	2017		2018		증감	
	경제활성화 지수	사회적가치 거래비율	경제활성화 지수	사회적가치 거래비율	경제활성화 지수	사회적가치 거래비율
한국○○공사						
총계						

다. 주요 분석지표 해설

구분	지표명	산식	내역
수익성	매출액영업이익률		
	총자산순이익률		
안정성	부채비율		
	이자보상비율		
생산성	부가가치율		
	총자산회전율		
공공성	경제활성화지수		
	사회적가치거래비율		

〈표 IV-3〉의 계속

**라. 주요 증감 기관**  
 (재무상태 및 재무성과 증감 분석을 위한 기초자료 집계 수단으로만 활용하고 첨부자료에서 제외하는 것이 바람직함)

①자산 증감 주요 기관

구분	기관명	증감액	내역
증가	한국○○공사		
감소			

②부채 증감 주요 기관  
 ...

출처: 연구진 직접 작성

## 4.2. 기관별 재무공시 개선을 위한 제언

### 4.2.1. 결산체계

앞서 ‘2.3 기관별 결산서 공시현황 분석’에서 주석 및 결산서 오류 현황에 대하여 심층적으로 분석하고, 현재 감사보고서와 결산서를 동시에 PIFRS에 탑재하는 이중재무공시체계를 공시효율성 측면에서 평가하였다. 이를 기초로 〈표 IV-4〉와 같이 재무공시 개선을 위한 2가지 유형의 의사결정이 필요하다.

첫째, 국가회계재정통계센터가 기관별 결산서의 주석항목을 PIFRS에 이중으로 탑재하는 이중재무공시체계를 그대로 유지할지에 대한 의사결정이다 (의사결정1). 이중재무공시체계는 다층적 점검절차를 통해 공공기관의 재무정보가 보다 정확하게 작성 및 공시될 수 있고, 공공기관 전체에 대한 통합정보를 제공할 수 있다는 장점이 있다. 그러나, 현행 총괄결산서에 통합주석이 첨부되지 않음에도 불구하고, 외부감사인이 정확성을 이미 확인한 재무정보를 PIFRS에 이중으로 탑재하는 과정에서 단순한 실무적 오류가 발생하고 이를 바로 잡기 위해 추가적인 시간과 노력이 투입되는 것은 매우 비효율적이고 자원의 낭비라고 판단된다. 따라서 이중재무공시체계를 폐지하고, 주석항목은 감사보고서로 갈음하는 (대안1-2)를 적극적으로 고려할 필

요가 있다. 특히 (대안1-2)는 정보이용자들이 결산총평에 집중하게 함으로써 총괄결산서의 과도한 분량에 압도당하지 않고 공공기관 전체의 핵심적인 재무상태와 경영성과를 확인할 수 있도록 유도할 수 있다.

둘째, 현행 결산서식을 그대로 유지할지에 대한 의사결정이다(의사결정 2). 현재 기획재정부가 관리하는 결산서식은 총 80개의 주석항목으로 이루어져 있어서 많은 정보를 제공할 수 있는 장점이 있지만, 실무자에게 필요 이상의 부담으로 지우는 것으로 보인다. 더욱이 일부 주석항목은 기관의 특성을 제대로 반영하지 못하거나 중요하지 않아 사용되지 않고 있기도 하다. 이러한 문제점을 개선하기 위해 (대안2-2)와 (대안2-3)을 제시한다.

우선 (대안2-2)는 통합정보에 필요한 항목만 필수적 주석사항으로 관리 및 공시하는 방안이다. 여기서 통합정보에 필요한 항목은 대다수 공공기관이 감사보고서에 주석으로 공시하고 있는 항목을 중심으로 결산총평에 의미 있게 설명하거나 기획재정부의 보도자료나 알리오 등에 의해 대외에 주요 재정통계자료로 상세한 정보제공이 요청되는 항목으로 선정한다.<sup>31)</sup> 이 경우 총괄결산서는 ‘Ⅰ.결산총평’, ‘Ⅱ.총괄재무제표’와 ‘Ⅲ.주석(필수사항)’으로 구성한다. 이렇게 함으로써 실무적 부담을 완화할 수 있을 뿐만 아니라, 정보과잉에 따른 정보이용자의 정보처리비용을 줄일 수 있을 것으로 기대된다. 다만, 필수적 주석항목은 아니나 개별 기관에 특수하거나 중대한 영향을 미친 사항이 있는 경우 정보를 충실히 제공하지 못할 우려가 있다.

다음으로 (대안2-3)은 (대안2-2)를 기본으로 하되 개별 공공기관이 선정한 자율적 주석사항을 추가로 관리 및 공시하는 방안이다. 자율적 주석사항은 공공기관 고유한 특성과 관련되거나 중대한 경영상의 변화, 혹은 특정 연도의 경영성과나 재무상태에 중요한 영향을 미치는 사항 등으로 개별 공공기관이 자율적으로 선택하도록 한다. 이 경우 총괄결산서는 ‘Ⅰ.결산총평’, ‘Ⅱ.총괄재무제표’와 ‘Ⅲ.주석(필수사항 및 자율사항)’으로 구성한다. 이렇게 함으로써 (대안2-2)로부터 기대되는 장점에 추가하여 기관별 맞춤형 정보를 제공할 수 있다. 다만, 공공기관이 주석 작성의 편의성·효율성 증대를 위해 사

31) 이를 위해서는 기획재정부(국가회계재정통계센터)가 필수적 주석사항을 주기적으로 점검하여 수정·삭제·도입 등의 사후관리를 체계적으로 진행하여야 할 것이다.

례(예시)를 요구하거나 기획재정부가 관리·통제 목적으로 표준화를 시행할 경우 현재와 같이 방대한 주식항목의 결산서식으로 회귀할 위험이 있다.

이상에서 제시한 공공기관 재무공시 개선을 위해 직면한 2가지 의사결정 유형과 그에 따른 대안을 살펴보았다. 각 대안의 장점과 단점을 종합적으로 고려하여 최적의 개선방안을 선택할 필요가 있다. [의사결정1]에 있어서 중요한 점은 통합주석을 공시할지 여부이다. 현재와 같이 통합주석을 공시하지 않는다면 이중재무공시체계의 여러 가지 문제점을 해소할 수 있는 (대안 1-2)가 필수적이다. 그러나, 중장기적으로 통합주석을 공시하는 것이 정책적 방향이라면 현재의 (대안1-1)을 유지하되 [의사결정2]를 신속히 해결할 필요가 있다. 즉, 현행 결산서식의 문제점을 해소하기 위해 (대안2-2) 또는 (대안 2-3)을 신속히 선택함으로써 결과적으로 이중재무공시체제로 인한 실무적 문제점을 감소시키는 효과까지 기대할 수 있다. 요약하면, 정책적 방향이 통합주석 공시라면 대안(1-1)과 대안(2-2)의 조합을 선택하고, 그렇지 않다면 대안(1-2)와 대안(2-2)의 조합이 바람직할 것으로 판단된다.

〈표 IV-4〉 공기업 · 준정부기관 재무공시 개선방안

구분	[의사결정1]		[의사결정2]	
	현행 이중재무공시체계를 유지할 것인가?	주석항목을 감시보고서로 완전 대체	현행 결산사식을 그대로 유지할 것인가?	주석항목을 필수사항과 자율사항으로 이원화
세부사항	(대안1-1) <b>현행 유지</b> 기관별 결산서의 주석항목을 PIFRS에 이중으로 탑재함	(대안1-2) <b>주석항목 필수사항만 최소한으로 규정</b> 기관별 결산서의 주석항목을 PIFRS에 이중으로 탑재하지 않고(즉, 이중공시체계 폐지) 감시보고서 첨부로 갈음함	(대안2-1) <b>현행 유지</b> 기회재정부가 관리하는 결산서식(80개 항목) 그대로 적용하여 주석을 공시함	(대안2-3) <b>주석항목을 필수사항과 자율사항으로 이원화</b> (대안2)에 추가하여 개별 공공기관의 중대한 경영상의 변화, 재무상태나 경영성과에 영향을 미치는 중요한 사항 등을 자율적 주석사항으로 공시함
총괄결산서 구조	I. 결산총평 II. 총괄재무제표 III. 주석(80개 항목)	I. 결산총평 II. 총괄재무제표 III. 주석(80개 항목)	I. 결산총평 II. 총괄재무제표 III. 주석(25개 항목)	I. 결산총평 II. 총괄재무제표 III. 주석(25개 항목+자율사항)
장점	• 주석항목 이중점검으로 공시정보의 정확성 제고 • 주요 주석항목에 대한 통합정보 제공 가능	• 이중재무공시로 인한 업무중복성 및 오류가능성 해소 • 정보이용자들의 관심을 결산총평에 집중하도록 유도	• 정보 과잉에 따른 정보이용자의 정보처리비용 감소 • 기관 실무담당자의 부담 완화 및 오류 발생가능성 감소 • 주요 주석항목에 대한 통합정보 제공 가능	• 정보 과잉에 따른 정보이용자의 정보처리 부담 완화 • 실무적 부담 완화 및 오류 발생가능성 감소 • 주요 주석항목에 대한 통합정보 제공 가능 • 기관의 특수한 사항에 대한 정보를 추가로 제공
단점	• 이중재무공시에 따른 문재점업무중복, 실무적 단순(오류) 지속 발생 • 실무적 비효율성과 낭비	• 주요 주석항목에 대한 통합정보의 정확성 검증 기회 제한	• 항목수가 필요 이상으로 많아 실무자 부담 가중 • 기관 특성을 반영하지 못한 항목가 • 주요 중요하지 않은 항목까지 주석으로 공시 • 결산서식 중 사용되지 않는 항목 다수 발생	• 자율사항과 관련하여 공공기관이 작성사례(예시)를 요구하거나 기획재정부가 표준화를 시행할 경우 현재의 방대한 결산서식으로 회귀할 위험

출처: 연구진 직접 작성

## 4.2.2. 결산서식(주식)

앞 절에서 논의한 결산체계 개선을 위한 제언 중에서 (대안2-2) 또는 (대안2-3)을 실행하기 위해서는 필수적 주식사항을 미리 선정하여 그에 맞는 서식을 준비할 필요가 있다. 필수적 주식사항을 선정하기 위한 원칙을 제시하면 <표 IV-5>와 같다.

우선 필수적 주식사항은 공공기관 전체의 재무상태나 경영성과를 설명하거나 이해하는 데 필요한 항목만을 선정할 필요가 있다. 총괄결산서의 공시 목적은 공공기관 전체의 관점에서 재무적 상황을 파악하여 향후 공공기관 관련 정책 결정에 활용하는 것으로 예상된다. 따라서 일부 기관에만 영향을 미치는 항목은 기관별 감사보고서에서 자세히 확인할 수 있으므로 필수적 주식사항으로 선정하지 않는 것이 바람직하다.

둘째, 공공기관 전체에 대한 통계정보로서 활용가치가 있는 항목을 필수적 주식사항으로 선정한다. 현재 결산 서식에 따라 총괄결산서의 'Ⅲ.각 기관별 재무제표 및 부속서류'에서 공시하는 재무제표에 대한 주식은 그 활용목적이 명확하지가 않아 단지 형식적으로 첨부되고 있을 가능성이 있다.<sup>32)</sup>

셋째, 하나의 표준양식으로 공공기관 전체를 종합할 수 있는 항목을 필수적 주식사항으로 선정한다. 매우 중요한 정보로서 모든 공공기관에 해당하는 항목일지라도 통합주식으로 공시할 수 없다면 그 활용가치는 높지 않을 것이다. 따라서 표준양식을 사용한 집계가 불가능하거나 시간과 노력이 과도하게 발생할 것으로 예상되는 항목은 필수적 주식사항으로 선정하지 않는 것이 바람직하다.

넷째, 결산총평에서 제시하는 재무상태와 경영성과의 증감이나 변동원인

32) 총괄결산서의 'Ⅲ.각 기관별 재무제표 및 부속서류'는 ①재무제표, ②재무제표에 대한 주석 및 ③공통부속양식으로 구성된다. 이 중 기관별 재무제표(①)는 총괄재무제표를 만들기 위해 전체 공공기관의 재무제표를 합산하는 과정에서 활용된다. 공통부속양식(③)의 일부 정보, 예를 들어 '2.결산현황' 중 '나. 재무현황', '다. 재산 및 손익변동추세', '라. 결산주요지표분석' 등도 총괄결산서의 결산총평을 작성하는 과정에 활용되는 것으로 보인다. 그러나 재무제표에 대한 주석(②)은 정보로서 의미 있게 활용되지 않으면서 그 분량이 과도하여 정보이용자의 이해가능성과 정보활용도를 제약할 위험이 있고, 실제 결산체계에서는 업무담당자의 업무중복과 잦은 실수나 오류를 발생시키는 문제점을 지니고 있다.

에 대한 분석과 직접 관련이 있거나 총괄재무제표에 직접 표시되는 정보로서 상세정보가 추가로 필요한 항목을 필수적 주식사항으로 선정한다. 본래 주석을 재무제표에 첨부하여 공시하는 목적은 재무제표의 수치에 대한 보다 상세하고 풍부한 세부정보를 제공함으로써 정보이용자들이 재무제표 수치의 의미를 보다 정확하게 이해하고 의사결정에 유용하게 활용할 수 있도록 하는 것이다. 이러한 의미에서 결산총평에서 설명되지 않거나 총괄재무제표에서 직접 표시되지 않는 항목은 필수적 주식사항으로 선정하지 않는 것이 바람직하다.

#### 〈표 IV-5〉 필수적 주식사항 선정 원칙

1. 공공기관 전체의 재무상태나 경영성과를 설명하거나 이해하기 위해 필요한 항목으로 구성한다.
2. 공공기관 전체에 대한 통계정보로서 활용 가치가 있는 항목으로 구성한다.
3. 하나의 공통된 양식으로 공공기관 전체를 종합할 수 있는 항목으로 구성한다.
4. 결산총평에서 제시하는 증감 및 원인분석 대상 정보로서 상세정보가 추가로 필요한 항목으로 구성한다.
5. 총괄재무제표에 직접 표시되는 정보로서 상세정보가 추가로 필요한 항목으로 구성한다.

출처: 연구진 직접 작성

이와 같은 원칙에 따라 필수적 주식사항(안)을 제시하면 〈표 IV-6〉과 같다.<sup>33)</sup> 공기업과 준정부기관에 공통적으로 적용하는 항목은 20개이고, 공기업에 추가로 적용하는 항목은 5개이다. 공기업에 적용할 25개 필수적 주식사항 중 6개 항목(사용이 제한된 현금성자산과 담보제공 금융자산, 차입금 및 사채, 부문정보, 재고자산, 관계기업 및 공동기업 투자지분, 영업권)은 2018회계연도에 80% 미만의 공기업이 공시한 항목이나 정책적 중요성을 고려하여 추가하였다. 마찬가지로 준정부기관에 적용할 20개 필수적 주식사항 중 6개 항목(사용이 제한된 현금성자산과 담보제공 금융자산, 대여금, 차입금 및 사채, 금융원가, 비용의 성격별 분류, 우발부채 및 우발자산)은 전체 준정부기관의 80% 미만이 공시한 항목이나 관리적 필요성을 고려하여 포함

33) 실제 선정기준은 2018회계연도 결산시 대다수의 기관(80% 이상)이 공시한 항목인지와 정책적 목적으로 통합정보가 필요한지를 종합적으로 고려하였다. 따라서 80% 미만의 기관이 공시하였더라도 통합정보의 중요성이 인정되는 항목을 필수적 주식사항에 포함하였다.

하였다.<sup>34)</sup> 공통적용 항목 중 정부 및 특수관계자와의 거래는 현행 특수관계자와의 거래와 정부 및 공공기관과의 거래를 통합하도록 하였다.

〈표 IV-6〉 공기업·준정부기관 필수적 주식사항(안)

구분	필수적 주식사항
공통적용 (20개)	①현금 및 현금성자산 ②사용이 제한된 현금성자산과 담보제공 금융자산 <sup>3)</sup> ③매출채권 및 기타채권 ④대여금 <sup>2)</sup> ⑤유형자산 ⑥영업권 이외의 무형자산 ⑦매입채무 및 기타채무 ⑧차입금 및 사채 <sup>3)</sup> ⑨충당부채 ⑩납입자본 ⑪정보보조금(이전수입) ⑫수익(매출액) ⑬금융수익 ⑭금융원가 <sup>2)</sup> ⑮비용의 성격별 분류 <sup>2)</sup> ⑯범주별 금융상품 ⑰정부 및 특수관계자와의 거래 <sup>4)</sup> ⑱우발부채 및 우발자산 <sup>2)</sup> ⑲부가가치 ⑳사회적 가치 거래
공기업 맞춤형 (5개)	①부문정보 <sup>1)</sup> ②재고자산 <sup>1)</sup> ③관계기업 및 공동기업 투자지분 <sup>1)</sup> ④영업권 <sup>1)</sup> ⑤이익잉여금과 배당금

주: 1) 2018회계연도에 공기업의 80% 미만이 주석으로 공시함

2) 2018회계연도에 준정부기관의 80% 미만이 주석으로 공시함

3) 2018회계연도에 공기업 및 준정부기관 모두에서 80% 미만이 주석으로 공시함

4) 현행 결산서식의 특수관계자와의 거래와 정부 및 공공기관과의 거래를 통합함

출처: 연구진 직접 작성

34) 필수적 주식사항을 공시하는 목적은 공공기관 전체의 통합정보를 산출하여 공공기관 관련 정책결정에 활용하기 위해서이다. 따라서 필요한 핵심정보를 사전에 정의하고, 기관별 자료를 합산하기 쉽도록 간결한 표준양식을 마련할 필요가 있다. 따라서, [부록3]에 기관별 결산서 주식사항 집계를 위한 표준양식의 예시를 제시하였다.

한편, 공기업과 준정부기관에 공통으로 적용할 주식사항에 기존 결산서식에 없는 ‘⑲부가가치’와 ‘⑳사회적 가치 거래’를 추가하였다. 구체적인 주식 예시는 <표 IV-7>과 같다. 우선, 부가가치는 공공기관이 국가경제 활성화에 기여하는 정도를 나타내는데, 결산총평의 주요 분석지표로 추가할 경제활성화지수를 산출하기 위한 핵심 성과정보이다. 공공기관의 경영실적평가에서 공공기관의 업무효율을 평가하는 대표적 지표인 노동생산성 및 자본생산성 등의 실적 산출에 사용된다. 이들 평가지표는 현재 공기업 평가에만 적용되지만, 일부 준정부기관은 2017년도 경영실적에 대한 평가까지 사용되었기 때문에 모든 공공기관에서 수월하게 산출이 가능할 것으로 보인다.<sup>35)</sup>

다음으로 사회적 가치 거래는 공공기관이 사업수행을 통하여 창출한 사회적 가치 금액을 의미하는데, 결산총평의 주요 분석지표로 추가할 ‘사회적 가치 창출’을 산출하기 위한 핵심 성과정보이다. 정도진 등(2019)은 공공기관의 사회적 가치를 “공공기관이 사회·경제·환경·문화 등 모든 영역에서 공공의 이익과 공동체의 지속가능한 발전에 기여할 수 있는 가치”로 정의한 후, 공공기관이 창출한 사회적 가치가 객관적인 화폐금액으로 보고되기 위한 구체적인 조건으로 ① 국제적으로 인정되고 있는 회계기준에 따라 인식되는 재무제표 구성요소(자산, 부채, 수익, 비용)의 정의에 부합하고 ② 주된 경영활동과정에서 창출된 가치이어야 하며 ③ 기관의 특성에 적합한 사회적 가치 창출활동이 정관 등에 구체적으로 명시(문서화)될 것을 제시하였다. 즉, 공공기관이 주된 영업활동과 관련하여 직접적이고 의도적으로 공익적 결과를 가져오는 활동을 한 경우 그 결과가 재무제표의 인식요건을 충족한다면 사회적 가치를 창출한 거래로 구분하여 공시하는 것이다. 본 연구에서는 정도진 등(2019)이 제시한 사회적 가치의 정의, 인식, 측정 및 보고기준에 부합하는 측정치로서 매출 등 수익거래와 매입 등 비용거래, 채권 등 자산 및 채무 등 부채를 필수적 주식항목으로 공시할 것을 제안한다.

35) 특히, 2017년도에 대한 공공기관 경영평가부터는 한국조세재정연구원의 공공기관연구센터에서 경영관리·계량 부문을 담당하고 있으므로 국가회계재정통계센터는 새로운 업무절차를 추가하지 않고 센터 간 협업을 통해 자료 확보 및 신뢰성 검증 등을 진행할 수 있을 것이다.

〈표 IV-7〉 공익적 경영성과 관련 주식사항

1. 부가가치

구성항목	부가가치	
	당기	전기
법인세비용차감전순이익		
인건비		
순금융비용		
임차료		
세금과공과		
감가상각비		
부가가치		

2. 사회적 가치 거래

거래영역	매출 등 수익		매입 등 비용		채권 등 자산		채무 등 부채	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
일자리 창출								
균등한 기회와 사회통합								
재난 및 안전관리								
상생·협력 및 지역발전								
경영혁신								
기타								
합계								

출처: 연구진 직접 작성

이처럼 새롭게 추가되는 두 가지 주식항목(부가가치 및 사회적 가치 거래)은 공공기관의 경영성과를 공익적 관점에서 평가할 수 있는 추가적인 정보를 제공할 것으로 기대된다. 다만, 사회적 가치 거래를 적정하게 공시하기 위해서는 두 가지 선결과제를 해결해야 할 것으로 보인다. 즉, 사회적 가치의 정의, 인식, 측정 및 보고기준 등과 관련한 사회적 합의와 모범규준의 제정이 선행되어야 하고(선결과제1), 공공기관이 산출한 사회적 가치 거래 정보의 신뢰성을 담보할 수 있어야 한다(선결과제2).

우선, [선결과제1]은 그 동안 국가회계재정통계센터에서 축적해 온 연구결과를 확장하여 실무에 적용할 수 있는 정교한 모범규준을 제정하여 해소할

수 있을 것이다. 모범규준이 제정되기 전까지는 과도기적으로 공공기관이 자율적으로 주석 공시하도록 하되, 공시정보의 기관 간 일관성을 유지하기 위해 5가지 거래영역을 지정하는 방안을 생각할 수 있다. 여기서 거래영역은 공공기관 경영실적평가의 '사회적 가치 구현' 평가지표에서 적용된 분류이다. 이를 통해 실무적 혼란을 회피할 수 있을 뿐만 아니라, 여러 가지 공공기관 관리제도 사이의 연계성을 제고하는 효과를 기대할 수 있다.

다음으로 [선결과제]는 국가회계재정통계센터의 전문인력을 활용한 검증절차를 도입하여 해결할 수 있을 것이다. 현재 센터의 결산지원업무 중에는 이중재무보고체계 등과 같이 비효율적인 부분이 있는데, 이를 개선하는 과정에서 검증절차의 도입을 고려할 필요가 있다. 공공기관 결산서가 감사원에 제출되기 전까지 상당한 시간이 있으므로, 이러한 공식적 검증절차를 수행해 볼 수 있다. 이를 통해 센터의 전문인력의 전문성을 적극적으로 활용한다면, 관련 공시정보의 신뢰성을 제고할 것으로 기대된다.

### 4.3. 공공기관 재무지표 개선을 위한 제언

#### 4.3.1. 주요 재무지표 분석보고

앞서 '2.4 주요 재무지표 분석'에서 현재 결산총평에 기술된 재무지표의 현황을 살펴보고, 구성 및 분석방법 측면에서 평가하였다. 이를 기초로 주요 재무지표 분석보고의 개선을 위한 방향을 제시하면 <표 IV-8>과 같다.

<표 IV-8> 주요 재무지표 분석보고 개선방향

<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 정보이용자의 이해가능성 제고를 위해 분석보고의 표현원칙을 수립한다.             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기술적 설명을 가능한 간결화한다</li> <li>- [그림]이나 &lt;표&gt;를 삽입한 경우 반드시 기술적 설명을 제시한다</li> <li>- 시각적으로 효과적인 방법(벤다이어그램, 그래프 등)을 우선적으로 활용한다</li> <li>- 동일 정보를 [그림]과 &lt;표&gt;로 중복적으로 제공하지 않는다</li> <li>- 직접 계산 혹은 이차적 추론이 필요한 자료는 포함하지 않는다</li> <li>- 기관별 수치(표) 등 기초자료 성격의 정보는 부록으로 이관한다</li> </ul> </li> <li>2. 정보가치 제고를 위해 심층적 분석정보를 체계적으로 제공한다.             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 하위표본(산업, 유형 등)의 비교 정보를 체계적으로 포함한다</li> <li>- 벤치마크(민간, 추세, 과거평균 등)와의 비교를 통해 평가 정보를 제공한다</li> </ul> </li> </ol>
---

### 〈표 IV-8〉의 계속

<ul style="list-style-type: none"><li>- 미래 전망 및 로드맵에 따른 평가 정보를 포함한다</li></ul> <p>3. 공공기관 특성에 맞는 지표체계를 설정한다</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 수익성과 공익성의 균형성을 확보한다</li><li>- 공기업과 준정부기관 간 특성 차이를 반영한다</li></ul>
---

출처: 연구진 직접 작성

첫째, 정보이용자의 이해가능성을 제고하기 위해 분석보고의 표현원칙을 수립할 필요가 있다. 이를 위한 실천과제로 ① 기술적 설명을 가능한 간결화한다. ② [그림이나 <표>]를 삽입한 경우 반드시 기술적 설명을 제시한다. ③ 시각적으로 효과적인 방법(벤다이어그램, 그래프 등)을 우선적으로 활용한다. ④ 동일 정보를 [그림과 <표>]로 중복적으로 제공하지 않는다. ⑤ 직접 계산 혹은 이차적 추론이 필요한 자료는 포함하지 않는다. ⑥ 기관별 수치(표) 등 기초자료 성격의 정보는 부록으로 이관한다를 제시할 수 있다.

둘째, 주요 재무지표의 정보가치를 제고하기 위해 심층적 분석정보를 체계적으로 제공할 필요가 있다. 이를 위한 실천과제로 ① 하위표본(산업, 유형 등)의 비교 정보를 체계적으로 포함한다. ② 벤치마크(민간, 추세 등)와의 비교를 통해 평가정보를 제공한다. ③ 미래 전망 및 로드맵에 따른 평가 정보를 포함한다를 제시할 수 있다. 이때 경제적 의미가 유사하거나 중요성이 낮은 지표를 삭제하여 지표체계를 간소화함으로써 핵심지표에 집중하려는 노력이 전제되어야 한다.

마지막으로 공공기관의 특성에 알맞은 지표체계를 설정할 필요가 있다. 이를 위한 실천과제로 ① 수익성과 공익성의 균형성을 확보한다. ② 공기업과 준정부기관 간 특성 차이를 반영한다를 제시할 수 있다.

#### 4.3.2. 주요 재무지표체계

앞서 '2.4 주요 재무지표 분석'을 통해 현재 결산총평에 포함된 주요 분석지표의 체계에서 세 가지 개선과제를 확인하였다. 즉 수익성과 공익성의 불균형을 보완하고, 중요도가 낮은 중복지표를 간소화하며, 공기업과 준정부기

관 간 특성 차이를 반영할 필요가 있다. 이와 같은 개선과제에 따라 분석지표(안)을 제시하면 <표 IV-9>와 같다. 단, 분석지표(안)은 급격한 변화로 발생할 수 있는 결산 실무의 혼선을 줄이기 위해 기존의 지표체계를 적극적으로 활용하여 구성하였다. 그 특징은 다음과 같다.

첫째, 기존 지표영역의 재무지표의 수를 대폭 축소할 것을 제안한다(공기업 12개→6개, 준정부기관 10개→3개). 이를 통해 핵심적인 재무지표를 중심으로 보다 심층적인 분석보고가 가능할 뿐만 아니라, 분석보고에서 설명되지 않는 재무지표를 최소화할 수 있을 것으로 기대된다.

둘째, 공공성 영역의 재무지표를 공기업 및 준정부기관 모두 2개씩 추가할 것을 제안한다. 경제활성화지수는 공공기관이 국가경제 활성화에 기여한 정도를 나타내고, 사회적가치거래비율은 공공기관이 사업수행을 통하여 창출한 사회적 가치 금액이 해당 공공기관의 전체 매출액과 총자산에서 차지하는 비중을 의미한다.<sup>36)</sup> 이들 세부지표를 추가함으로써 수익성과 공익성의 속성을 모두 지닌 공공기관의 성과를 종합적으로 확인할 수 있을 것으로 기대된다. 다만, 재무지표는 본질적으로 결산서 정보에 기반하기 때문에 순수한 의미의 재무지표로는 공공성을 측정하는 데 제약이 따른다. 이러한 한계로 인해 공공성 지표를 산출하기 위해 국내총생산(GDP), 평균인원 등의 비재무적 정보와 부가가치 및 사회적 가치 거래 등의 결산자료가 추가로 필요하다. 이들 자료는 결산서식(필수적 주석항목)을 통해 수집이 가능할 것이다.<sup>37)</sup>

36) 분석지표로 공시하는 사회적가치거래비율은 매출 등 수익거래와 매입 등 비용거래가 총 매출액에서 차지하는 비중(변수1)과 채권 등 자산과 채무 등 부채가 총자산에서 차지하는 비중(변수2)을 가중평균한 값으로 산출할 수 있다. 이때, 변수1과 변수2에 적용할 가중치는 기관의 특성과 정책적 목적에 따라 합리적으로 선정하고, 실적 정보의 의미가 충실히 전달될 수 있도록 변수 간 측정단위가 균형을 이루도록 주의를 기울여야 할 것이다.

37) 공공성 영역의 재무지표는 부록으로 제시한 「부록4 공기업 경쟁력지표(2018년 공기업 경영평가단)」과 「부록6 공공기관 예비타당성조사(한국개발연구원, AHP평가를 위한 설문)」을 참고하여 선정하였다. 이들 참고자료에 제시된 지표의 실적을 산출하기 위해서는 비재무적 정보가 필요한데, 이들 대부분이 결산서로 공시되지 않아 추가적인 정보획득 노력이 필요하다. 만일 비재무적 정보를 적극적으로 활용할 경우 실무적 업무부담과 복잡성이 증가하는 문제점이 나타날 수 있다. 이를 방지하기 위해 공공성 영역의 재무지표 산출을 위한 핵심적 성과정보를 필수적 주석항목(<표 V-6> 및 <표 V-7> 참고)으로

셋째, 준정부기관은 기금관리유형과 이를 제외한 일반유형(위탁집행 및 강소형)로 구분하였다. 기금관리형 준정부기관은 「국가재정법」에 따라 기금을 관리하거나 기금의 관리를 위탁받은 정책금융기관이므로 재무적 안정성이 상대적으로 중요하다. 이러한 특성 차이를 고려하여 일반유형은 효율성 영역에, 기금관리 유형은 안정성 영역에 1개씩 지표를 선정하였다.<sup>38)</sup> 나머지 3개 지표영역(수익성, 생산성, 공공성)은 공기업과 일관성을 유지하도록 하였다.

〈표 IV-9〉 공기업 · 준정부기관 분석지표(안)

공기업		준정부기관(기금제외)		준정부기관(기금관리)	
지표영역	세부지표	지표영역	세부지표	지표영역	세부지표
수익성	매출액영업이익률	수익성	매출액영업이익률	수익성	매출액영업이익률
	총자산순이익률				
안정성	부채비율	효율성	사업수행효율성	안정성	금융성부채비율
	이자보상비율				
생산성	부가가치율	생산성	총자산회전율	생산성	총자산회전율
	총자산회전율				
공공성	경제활성화지수	공공성	경제활성화지수	공공성	경제활성화지수
	사회적가치거래비율		사회적가치거래비율		사회적가치거래비율

지표산식:

- 매출액영업이익률=영업이익÷매출액×100
- 부채비율=부채÷자기자본×100
- 부가가치율=부가가치÷매출액×100
- 금융성부채비율=금융부채÷자기자본×100
- 사업수행효율성=순사업비÷총수익×100 (단, 순사업비=총수익-인건비-일반관리비-감가상각비)
- 경제활성화지수=부가가치÷국내총생산(GDP)×100
- 사회적가치거래비율  
 $= \frac{((\text{매출등수익거래} + \text{매입등비용거래}) \div \text{매출액} \times 0.5 + (\text{채권등자산} + \text{채무등부채}) \div \text{총자산} \times 0.5) \times 100}{}$

출처: 연구진 직접 작성

추가하였다.

38) 준정부기관에 새로 선정된 사업수행 효율성 지표는 최근 10년간 공공기관 경영실적평가에 활용된 경영관리지표(부록5 참조) 중에서 선별하였다. 이들은 대부분의 준정부기관에 장기간 적용되었기 때문에 상당 수준의 합리성과 신뢰성이 확보되어 있다고 판단된다. 또한 개별 기관에서 실적을 집계 및 관리하는 데 충분한 경험과 노하우를 지니고 있어 실무적으로 과도한 업무부담이나 복잡성이 발생하지는 않을 것으로 보인다.

한편, <표 IV-9>와 같이 주요 분석지표를 설정할 경우, 분석보고에는 다음 [그림 IV-1]의 방사형 도표를 활용하여 종합분석 정보를 추가적으로 제공할 필요가 있다.<sup>39)40)</sup> 우선 패널A는 4개 지표영역의 절대적 성과 수준을 유형별(공기업 및 준정부기관)로 또는 기관별로 개관할 수 있다. 예를 들어, 왼쪽 도표가 공기업 전체의 분석결과라면 해당연도에 공기업은 수익성과 공공성보다는 상대적으로 생산성과 안정성에서 강점을 보이는 것으로 해석할 수 있다. 한편 오른쪽 도표가 개별 기관의 분석결과인 경우, 해당 기관은 상대적으로 공공성에 큰 노력과 성과가 있었던 것으로 해석할 수 있다.

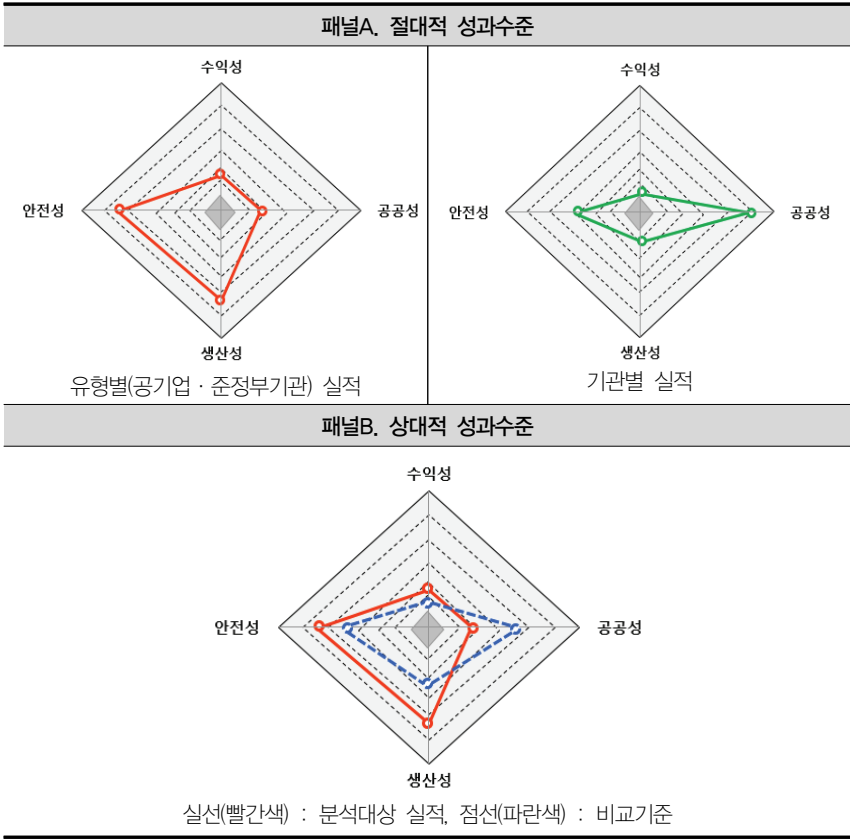
다음으로 패널B는 상대적 성과수준을 분석하는 상황을 보여준다. 여기서 실선(빨간색)은 분석대상(예, 유형, 기관 등)의 해당연도 실적을 의미하고, 점선(파란색)은 비교기준(예, 전년도, 유형 전체 등)을 의미한다. 예를 들어, 아래 도표가 공기업 유형 전체의 실적을 전년도와 비교하는 경우라면, 수익성, 생산성 및 안정성은 개선되었으나 공공성은 크게 악화된 것으로 해석할 수 있다.<sup>41)</sup>

39) 방사형 도표를 작성할 때, 지표영역에 세부지표가 복수인 경우 두 가지 접근이 가능하다. 첫째는 세부지표 중에서 대표지표로 하나를 선정하는 방법이고, 둘째는 세부지표의 실적을 가중평균하는 방법이다. 두 번째 방법을 선택할 경우 세부지표별 가중치 선정에 주의를 기울여야 할 것이다.

40) 방사형 도표 작성 시 각 세부지표의 연도별 실적치는 표준화값으로 변환하여 산출한다. 즉, 각 세부지표의 직전 n년간 자료에서 평균과 표준편차를 산출한 후 해당연도 실적의 표준화값(실적-평균)÷표준편차)을 산출한다. 이후 지표영역 내 세부지표별 가중치로 가중평균하여 계산한 지표영역의 실적치(=세부지표1 표준화값×가중치+세부지표2 표준화값×가중치)를 방사형 도표에 표시한다.

41) 이해 가능성을 높이기 위해 방사형 도표는 원점에서 멀어질수록 좋은 성과를 나타내도록 표시할 필요가 있다. 따라서 실적이 클수록 좋은 성과를 의미하는 수익성, 생산성, 공공성은 세부지표의 실적을 그대로 방사형 도표에 표시한다. 그러나 안정성의 부채비율과 이자보상비율의 해석이 정반대가 되므로 실적을 합산하는 경우 주의가 필요하다. 예를 들어, 실적이 증가할수록 좋은 성과를 나타내게 하려면 (이자보상비율 표준화값×가중치+(1÷부채비율 표준화값)×가중치)로 합산하여야 할 것이다.

[그림 IV-1] 주요 재무지표 종합분석



출처: 연구진 직접 작성

## 4.4. 대국민 요약보고서 도입을 위한 제언

### 4.4.1. 대국민 보고서 도입을 위한 고려사항

국민의 세금을 재원으로 설립 및 운영되는 공공기관은 국민-정부-공공기관이라는 복잡한 대리관계를 갖고, 정부는 일반 국민으로부터 공공기관의 운영에 대한 권한과 책임을 위임받은 대리인이다(Bozeman, 1987). 즉, 정부는 공공기관의 경영상태 및 경영성과를 일반 국민에게 보고할 회계책임성(accountability)을 갖기 때문에 일반 국민은 공공기관 총괄결산서의 주된 정보이용자의 하나임에 틀림이 없다. 따라서 궁극적 이해관계자인 일반 국민

의 정보요구를 파악하여 그에 맞는 내용과 방식으로 공공기관의 결산 정보를 충실히 제공할 필요가 있다. 즉, 정부는 공공기관의 경영과 관련하여 국민이 반드시 알아야 하는 내용을 국민의 다양한 눈높이를 고려하여 누구든지 쉽게 이해할 수 있도록 제공하여야 한다. 이러한 의미에서 해외 주요 국가들이 활용하고 있는 「대국민 보고서」의 도입을 검토할 필요가 있다.

앞의 '3.2 국가별 공공기관 재무공시 사례'에서 살펴보았듯이, 유럽의 주요 국가들은 공기업 총괄보고서(SOE aggregate reporting)를 추가로 공시하고 있다. 이 공기업 총괄보고서는 외부에 공개되어 국민을 포함한 모든 이해관계자가 볼 수 있는 가장 축약된 보고서로 파악된다. 유럽 이외 중요한 해외사례로 미국을 살펴볼 필요가 있는데, 미국에서는 유럽 국가들의 공기업 결산총평에 상응하는 요약보고서를 별도로 확인할 수 없었다. 다만, 미국 정부가 재무보고서(Financial Report of the United States Government)에 첨부하여 공시하는 대국민 요약보고서(Executive Summary)가 정보이용자, 공시목적, 공시방법 등의 관점에서 유럽 국가들의 공기업 결산총평과 유사한 성격을 지닌 것으로 판단된다.

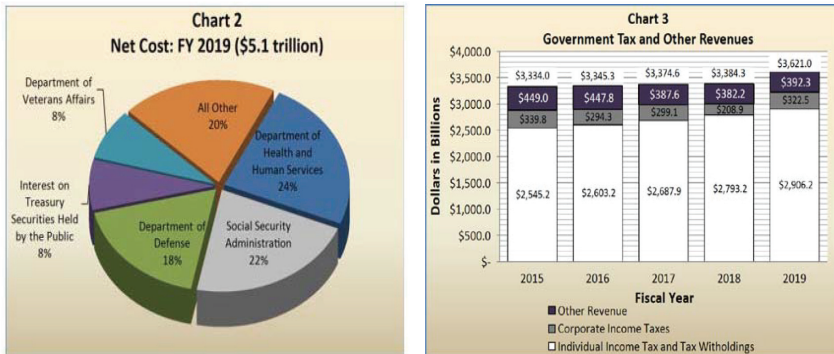
〈표 IV-10〉은 미국 정부의 결산 요약보고서(Executive Summary)의 구성을 보여 주고 있다. 첫 페이지에 Nation by the Numbers라는 제목하에 재정상태표와 재정운영표가 1페이지로 표시되고, Where We Are Now라는 제목하에 예산과 재무보고서 간의 비교(Comparing the Budget and the Financial Report), 비용과 수익(Costs and Revenues), 자산과 부채(Assets and Liabilities), 주요 경제 동향(Key Economic Trends) 내용이 보고된다. 이후 현 재정정책의 지속가능성(sustainability)을 평가하는 내용이 담겨있다. 미국 정부의 결산 요약보고서의 특징은 국민의 이해를 돕기 위한 그래프 등의 자료가 많이 반영되어 있고, 이러한 분석자료는 동일 시점의 횡단적 분석과 동일 항목의 시계열 분석을 시각적으로 잘 드러내고 있다. [그림 IV-2]는 그래프를 이용하여 주요 재정정보를 제공하는 예시이다.

〈표 IV-10〉 미국 정부의 결산 요약보고서(Executive Summary)의 구성

<p><b>Nation by the Numbers</b> A Snapshot of The Government' s Financial Position &amp; Condition</p> <p><b>Where We Are Now</b> Comparing the Budget and the Financial Report Costs and Revenues Assets and Liabilities Key Economic Trends</p> <p><b>An Unsustainable Fiscal Path<sup>42)</sup></b> Receipts, Spending, and the Debt The Fiscal Gap and the Cost of Delaying Fiscal Policy Reform Conclusion</p>
---

출처: US Department of the Treasury, 2019 Financial Report of the United States Government Executive Summary pp. 1~7 참고하여 연구진 직접 작성

〈그림 IV-2〉 미국 정부의 결산 요약보고서: 그래프를 이용한 재정정보 제공 사례



출처: US Department of the Treasury, 2019 Financial Report of the United States Government Executive Summary

한편, OECD 가이드라인에 따르면, 공기업의 가치, 비재무적 성과 및 재무적 성과가 연차보고서로 제공되어야 한다. 재무적 성과에는 총매출액, 이윤, 유동성 등의 핵심정보가 보고되어야 한다. 이러한 OECD 권고사항과 앞서 살펴본 해외사례를 비교하여 총괄보고서의 공시항목을 분석하면 〈표 IV

42) 미국 재정의 지속가능성 부분을 평가하는 항목으로 상시적으로 나타나는 항목은 아닌 것으로 보인다.

-11)과 같다. 또한, 앞서 언급한 바와 같이 OECD에서는 유형별로 총괄보고서 공표를 권고하고 있다.

〈표 IV-11〉 주요 국가별 총괄보고 내용 비교

OECD 권고 항목	스웨덴	노르웨이	라트비아
가치 <sup>43)</sup>	√	√	
비재무적 성과			
재무적 성과			
총매출액	√	√	√
이윤	√	√	√
현금유동성			√
총투자비용	√	√	√
자기자본이익률	√	√	√
자기자본비율	√	√	√
배당금	√	√	√

출처: 연구진 직접 작성

이상의 해외사례를 기초로 우리나라 공공기관의 「대국민 보고서」의 도입을 위해 고려해야 할 사항을 다음과 같이 제시한다.

첫째, 최근 거시경제 환경 및 정부 정책에 대한 전반적 기술이 있어야 할 것으로 보인다. GDP, 주가지수, 이자율 등 거시경제 지표를 이용하여 해당 연도의 경제환경을 설명하고, 공공기관의 경영활동에 영향을 미치는 주요 정책과 그 영향을 간략히 소개할 필요가 있다. 즉 공공기관의 외부환경을 1~2페이지 정도로 요약함으로써 정보이용자들이 공공기관 경영성과를 거시적 관점에서 이해하고 올바르게 평가하도록 도움 필요가 있다.

둘째, 총괄재무제표의 계정 과목수를 최소화하여 총괄재무정보를 1페이지 이내로 표시할 필요가 있다. 즉, 총괄재무정보는 매출액, 이윤, 자산, 부채, 자본 등 최상위 계정과목으로 표시함으로써 회계지식이 부족한 일반 국민들도 충분히 이해하기 쉽도록 간결하게 공시하는 것이 바람직하다.

43) 정부의 공기업 지분에 대한 수치화된 가치 정보를 의미한다. 예를 들어 상장된 공기업의 경우 정부 주주지분의 시장가액이 될 것이고, 비상장된 공기업의 경우 자본 금액 중 정부 지분에 해당하는 금액이 될 수 있을 것이다.

셋째, 공공기관의 특성에 따라 유형을 분류하여 분석정보를 제공할 필요가 있다. 예를 들어 <표 IV-12>와 같이 국가재정운용계획상의 분야별 분류나 GFS(Government Finance Statistics)상의 분류를 고려할 수 있을 것으로 보인다. 또는, 관련 규정에 따라 공기업과 준정부기관, 공기업 중 시장형과 준시장형, 준정부기관 중 위탁집행, 기금관리, 강소형으로 구분하여 유형별 재무성과를 제시하거나, 소관 부처별 분류도 생각해 볼 수 있다. 본 연구에서는 대국민 보고서의 작성 목적으로 정보이용자의 이해가능성, 정보의 목적적합성, 정보전달의 적시성을 고려할 때 국가재정운용계획 기준으로 유형을 분류하여 정보를 제공하는 것이 바람직할 것으로 판단한다. 국가재정운용계획이 오랜 기간 국민에게 공개되어 온 점과 그 분류 기준이 일반인이 이해할 수 있을 정도로 평이하다는 점에서 정보이용자의 이해가능성에 부합될 것으로 보인다. 또한, 국가재정운용계획이 매년 예산 편성의 출발점이고 공공기관 경영실적이 예산 집행의 결과인 점 등을 고려할 때, 행정업무의 위탁을 받는 공공기관의 유형을 국가재정운용계획에 따라 분류하는 것이 보다 목적적합하고, 정보 생산비용도 낮을 것으로 보인다.<sup>44)</sup>

44) 이외에도 GFS에 따른 분류, 주무부처에 따른 분류 등 다른 분류기준을 생각할 수 있다. GFS상의 분류는 IMF 등 국제기구에 사용되는 기준이어서 정보이용자가 다른 면이 있고, 남북 관계 등 우리나라의 특수한 사안을 다루지 않는다는 점에서 한계가 있다. 주무부처 단위의 분류는 정부조직에 종속되므로 조직개편(e.g. 중소벤처기업부) 등에 영향을 받을 수 있고, 주무부처의 업무특성이 상이함에도 불구하고 산하 공공기관의 성과를 단순비교함으로써 경제적 의미가 제대로 분석되지 못하거나 부처 간 경쟁이 과열되는 등의 부작용이 우려된다.

〈표 IV-12〉 국가재정운용계획 및 GFS상 구분과 OECD 권고 항목

국가재정운용계획상 구분	GFS	OECD 권고 항목
1. 보건·복지·고용	701. 일반 공공행정	가치 <sup>45)</sup>
2. 교육	702. 국방	비재무적 성과
3. 문화·체육·관광	703. 공공질서 및 안전	재무적 성과
4. R&D	704. 경제	총매출액
5. 산업·중소기업·에너지	705. 환경보호	이윤
6. SOC	706. 주거 및 지역사회 시설	
7. 농림·수산·식품	707. 보건	총투자액
8. 환경	708. 휴양, 문화, 종교	자기자본이익률
9. 국방	709. 교육	자기자본비율
10. 외교·통일	710. 사회보호	배당금
11. 공공질서·안전		
12. 일반·지방행정		

출처: 연구진 직접 작성

넷째, 주요 재무지표를 이용한 분석정보는 비교기준과 함께 제시되어 공공기관의 성과 수준 및 개선도에 대한 평가를 포함할 필요가 있다. 이때 비교기준은 시계열적 추세, 전년도 실적, 공공기관 전체 또는 유형별 평균 등을 활용할 수 있다.

마지막으로, 정보이용자의 이해가능성을 제고할 수 있도록 그래프, 그림, 도형 등의 시각적 표현도구를 적극적으로 활용하여 성과에 대한 설명을 간결하고 명확하게 제시할 필요가 있다. 막대 그래프나 꺾은선 그래프 등을 활용하여 보고자료를 시각화해서 정보이용자가 보다 흥미롭게 읽을 수 있도록 해야 할 것이다.

#### 4.4.2. 대국민 보고서 사례

앞서 언급한 대국민 보고서 작성 방향에 따라 대국민 보고서의 형식적 예시를 〈표 IV-13〉에 제시하였다. 우선 거시경제 상황과 정부의 정책 방향을 개괄적으로 설명한 다음 국가재정운용계획상의 분류에 따른 공공기관 현황

45) 정부 공기업 지분의 포트폴리오 가치 등 수치화할 수 있는 가치를 의미한다.

을 제시하도록 구성하였다. 이후 OECD 권고에 따라 공기업군별 재무상태, 재무성과, 배당금, 주요 재무비율을 배치하였다.<sup>46)</sup>

〈표 IV-13〉 공기업 · 준정부기관 재무결산 대국민 보고서 예시

<b>I. 경제 여건</b>					
<b>1. 대외 여건</b>					
(내용 서술) 세계경제는 글로벌 교역 둔화 및 투자 심리 위축 등으로 .....					
<b>2. 대내 여건</b>					
(내용 서술) 우리경제는 글로벌 경기 교역 둔화 등 대외여건이 크게 악화되며 성장세가 둔화되었으나, 고용은 서비스업 중심으로 개선...					
구분	2014	2015	2016	2017	2018
국내 GDP					
GDP 성장률					
국내 주가지수					
주가지수 증가율					
<b>II. 정부 정책</b>					
(내용 서술) 대내외 여건에 따른 경기 하방리스크에 대응하고, 우리 경제의 체질을 개선하기 위한 투자를 증진하고, 4차 산업혁명 등에 대비하여 경제체질을 개선.. 또한 고용 사회 안전망을 강화하고 소득분배 개선을 위한..					
<b>III. 분야별 공공기관 현황</b>					
분야	분야별 공기업 현황				
	시장형 공기업	준시장형 공기업			
보건/복지/고용					
교육					
문화/체육/관광					
R&D					
산업/중소기업/에너지					
SOC					
농림/수산/식품					
환경					
국방					

46) 본 연구에서는 미국 정부의 대국민 보고서를 벤치마크하여 정보이용자의 이해가능성, 정부 및 공공기관의 정보생산의 효율성 등을 고려하여 핵심적 정보를 최소한의 분량으로 전달하도록 대국민 보고서 사례를 구성하였다. 만일 스웨덴과 같은 국가의 통합보고서 형식처럼 분량을 늘린다면, 공공기관군의 경영목표, 경영 전략, 경영성과의 내용이 추가되어야 할 것이고, 개별 공공기관의 요약 자료도 1페이지 수준 첨부되는 등의 내용 추가가 필요할 수 있을 것이다.

〈표 IV-13〉의 계속

분야	분야별 공기업 현황	
	시장형 공기업	준시장형 공기업
외교/통일		
공공질서/안전		
일반/지방행정		

IV. 분야별 공공기관 재무 현황

가. 재무상태의 변동

(1)개요

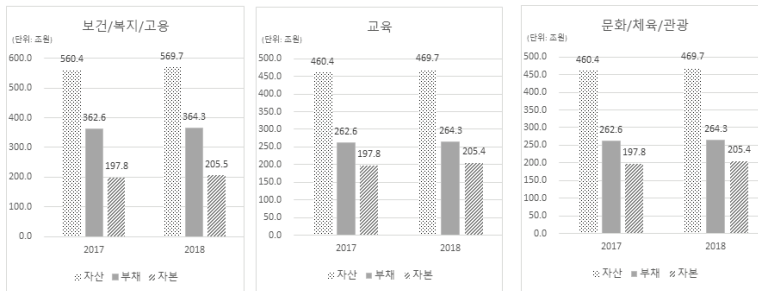
(내용 서술)

(2)변동 내역

〈표〉 공기업 재무상태 내역

구분		2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
전체	자산				
	부채				
	자본				
보건/복지/고용	자산				
	부채				
	자본				
교육	자산				
	부채				
	자본				
문화/체육/관광	자산				
	부채				
	자본				

[그림] 재무상태 추이



〈표 IV-13〉의 계속

나. 재무성과의 변동

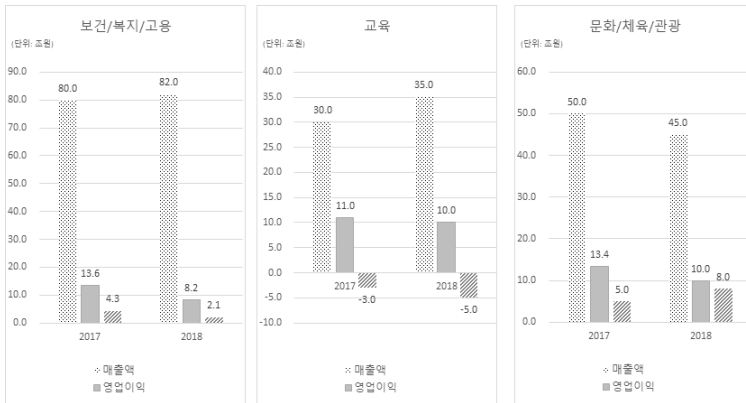
(1)개요

(내용 서술)

(2)변동 내역

〈표〉 공기업 재무성과 내역

구분		2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
전체	수익				
	영업이익				
	순이익				
보건/복지/고용	수익				
	영업이익				
	순이익				
교육	수익				
	영업이익				
	순이익				



다. 배당금

(1)개요

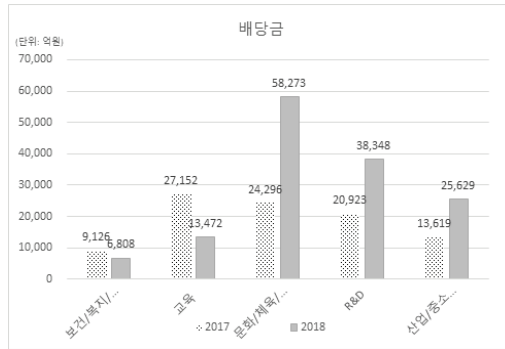
(내용 서술)

(2)변동 내역

〈표〉 연간 배당금

구분	2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
전체				
보건/복지/고용				
교육				
문화/체육/관광				

〈표 IV-13〉의 계속



라. 주요재무비율

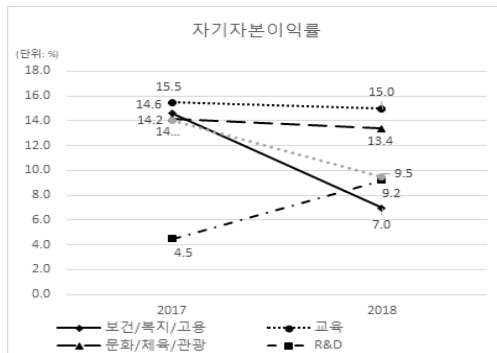
가. 수익성

(1) 개요  
(내용 서술)

(2) 변동 내역

〈표〉 자기자본이익률(또는 총자산순이익률)

구분	2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
전체				
보건/복지/고용				
교육				
문화/체육/관광				



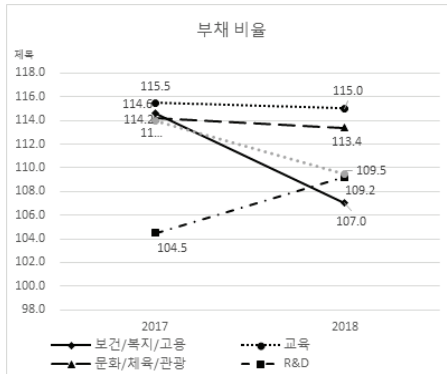
나. 안정성

(1) 개요  
(내용 서술)

〈표 IV-13〉의 계속

(2)변동 내역  
 〈표〉 부채비율

구분	2017년 (A)	2018년 (B)	증감 (B-A)	증감률 ((B-A)/A)
전체				
보건/복지/고용				
교육				
문화/체육/관광				



출처: 연구진 직접 작성

---

## V. 요약 및 정책제언

---

본 연구는 공기업·준정부기관 재무결산서의 체계 및 내용에 대한 전반적인 검토를 통해 정보이용자의 활용도 제고를 위한 개선방안을 제시하는 것을 목적으로 한다. 이를 위해 현행 공기업·준정부기관의 재무공시 현황을 분석하여 다양한 개선과제를 확인하였다. 또한 해외 주요국의 공공기관 재무공시 사례분석을 통해 일반 국민을 위한 재무보고 시사점을 도출하였다. 이를 기초로 공기업·준정부기관 재무공시 개선을 위한 정책제언을 다음과 같이 제시한다.

첫째, 총괄결산서의 개선을 위한 제언은 다음과 같다.

- 공공기관 총괄재무제표를 작성하기 위한 회계기준 등의 제정이 필요하다.
- 공공기관 재무정보의 생산단계와 활용단계를 분리하여 단계별 기획재정부 내 담당부서의 역할과 책임을 명확하게 정립하는 것이 필요하다.
- 총괄결산서는 결산총평과 총괄재무제표로만 구성하고, 기관별 재무제표 및 부속서류는 첨부자료로 분리하되 기관별 감사보고서로 갈음할 필요가 있다.

둘째, 결산총평의 개선을 위한 제언은 다음과 같다.

- 주된 정보이용자를 정의하고, 그들의 요구에 적합한 정보내용과 정보제공방식을 결정할 필요가 있다. 현행 결산총평은 정책전문가를 대상으로 고도화하고, 일반 국민을 위해 쉬운 설명으로 간소화한 「대국민 보고서」의 도입을 검토할 필요가 있다.
- 현행 결산총평의 명료성을 제고하도록 7대 서술원칙을 설정할 필요가 있다(〈표 IV-1〉 참조).

- 현행 결산총평의 개선을 위한 세부개선사항(〈표 IV-2〉)과 2018년도 결산총평 재구성(안)을 참고할 필요가 있다(〈표 IV-3〉 참조).

셋째, 기관별 재무공시의 결산체계 개선을 위한 제언은 다음과 같다.

- 결산절차 효율화 및 결산서식 간소화를 위해 본문에서 제시한 4가지 대안을 검토할 필요가 있다(〈표 IV-4〉 참조). 특히, 정책적 방향이 통합주식 공시인 경우 [이중공시체계유지 및 주식사항 이원화를, 그렇지 않다면 [주석항목을 감사보고서로 완전 대체(이중공시체계 폐지) 및 주석사항 이원화를 적극적으로 고려할 필요가 있다.
- 어떠한 대안을 선택하더라도 각 기관별 재무제표 및 부속서류는 총괄 결산서에서 제외하는 것이 바람직하다. 필요한 경우, 첨부자료로서 기관별 감사보고서로 같음을 고려할 수 있다.

넷째, 결산서식(주식)의 개선을 위한 제언은 다음과 같다.

- 현행 결산서식의 간소화를 위해 필수적 주식사항을 선정하기 위한 5대 원칙을 설정할 필요가 있다(〈표 IV-5〉 참조).
- 필수적 주식사항으로 공기업 및 준정부기관 공통적용 20개 항목과 공기업 맞춤 5개 항목을 고려할 필요가 있다(〈표 IV-6〉 참조).
- 공공기관의 경영성과를 공익적 관점에서 평가할 수 있도록 부가가치 및 사회적가치거래를 필수적 주식사항으로 포함할 것을 제안한다(〈표 IV-6〉 및 〈표 IV-7〉 참조).

다섯째, 재무지표 분석보고의 개선을 위한 제언은 다음과 같다.

- 정보이용자의 이해가능성을 제고하기 위해 분석보고의 표현원칙(3대 원칙, 11개 추진과제)을 고려할 필요가 있다(〈표 IV-8〉 참조).
- 재무지표체계는 수익성과 공익성의 균형, 중요도가 낮은 중복지표 간소화, 기관의 특성 차이 반영을 위해 4대 영역 8개 지표(준정부기관은 5개)를 제안한다(〈표 IV-9〉 참조).

- 분석보고의 효과적 전달을 위해 방사형 도표를 이용하여 절대적·상대적 성과수준을 보고할 필요가 있다(그림 IV-11 참조).

여섯째, 대국민 보고서의 도입을 위한 제언은 다음과 같다.

- 결산총평이 국민들에게 공개되지 않는 상황에서 대국민 보고서의 도입을 검토할 필요가 있다.
- 공공기관의 유형별 분류는 국가재정운용계획의 분야를 기준으로 적용할 것을 제안한다(〈표 IV-12〉 참조).
- 대국민 보고서는 공공기관의 경영환경(거시경제 여건, 정부정책 방향 등)에 대한 설명에서 출발하여 공공기관의 핵심적 재무성과에 대한 분석과 평가를 제시할 것을 제안한다(〈표 IV-13〉 참조).

본 연구는 공기업·준정부기관 재무결산에 초점을 맞추어 개선방안을 제시하였다. 공공기관의 결산에서 재무결산뿐만 아니라 정책(예산)결산도 매우 중요한 부분임에 틀림이 없다. 향후 현금주의 정보, 성과정보 등을 포괄한 정책결산의 현황을 분석하고 개선방안을 찾기 위한 체계적인 노력이 필요할 것으로 보인다. 더불어 자료이용 가능성 등의 한계로 본 연구에서 다루지 못한 국가의 사례를 분석함으로써 보다 새로운 시각에서 공공기관 재무보고의 개선방안을 도출할 수 있을 것으로 기대한다.

---

## 참고문헌

---

- 공기업경영평가단, 『공기업 경쟁력지표』, 2018.
- 기획재정부, 『공공기관 경영실적평가 편람』, 2011~2020, 각 연도.
- \_\_\_\_\_, 「2018회계연도 공기업 및 준정부기관 결산서」, 2019. 8.
- 정도진·박성환·김종현·강평경, 「공공기관의 사회적 가치 인식 및 측정사례연구」, 『회계저널』, 제28권 제6호, 한국회계학회, 2019, pp.251~277.
- 최연식·윤주철·이문영·권대현, 「정보이용자 관점에서의 국가 재무보고 사례 분석-한국과 미국의 국가결산보고서 비교분석을 중심으로」, 『회계저널』, 제24권 제2호, 한국회계학회, 2015, pp.347~390.
- 한국개발연구원, 「공공기관 예비타당성조사 AHP평가를 위한 설문」, 2019.
- Bozeman, B., *All Organizations Are Public: Bridging Public and Private Organizational Theories*, London, Jossey Bass Publishers, 1987.
- Government Offices of Sweden, *Annual for state-owned enterprises 2018*.
- Cross-Sectoral Coordination Centre Republic of Latvia, *Public Report on the State-Owned Enterprises and Shares in 2017*.
- Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries, *The State Ownership Report 2018*.
- OECD, *OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises*, 2015 Edition, OECD Publishing, Paris, 2015.
- \_\_\_\_\_, *Ownership and Governance of State-Owned Enterprises: A Compendium of National Practices*, 2018.
- UK Government Investments Limited, *UK Government Investments Limited Annual Report and Accounts*, 2018~19, 2019. 7.
- US Department of the Treasury, *2019 Financial Report of the United States Government Executive Summary*.

## 부 록

### 부록1. 공기업 결산서 오류 중 작성형식 오류(유형④)의 수정 사례

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
한국○○공사	재무제표	주식 번호 오류	기타총당부채의 전입 7을 기타의 대손 상각비 7로 reference 수정
	재무제표	주식 번호 오류	당기 확정급여제도의 재측정요소 20번으로 수정
	주식	(3)연결실체의 손익	앞페이지 공란이니 삭제 요망
	주식	연결실체의 모든 투자부동산은 직접 소유하고 있는 부동산임	동일 문구가 2번 기재됨
	주식	(2)공정가치 결정에 사용된 이자율	파생상품 당기 xx 삭제
한국△△공사	주식	당기말및전기말 현재 만기보유금융자산의 내역 및 기중 변동내역은 다음과 같음	만기보유금융자산을 대여금으로 수정
	주식	현재 매입채무 및 기타채무의 내역	기타 내용이 임대보증금 현할차임을 기재
	주식	(3) 보조금 증감내역은 다음과 같음	1.특정사업자 보조사업 증감내역표 상감소의 '교부지급' 문구는 '집행'으로, '발생이자' 문구는 '반환'으로 수정 필요(PIFRS시스템에 공지) 2.감사보고서는 수정, 결산서는 현재 시스템상 수정이 안되니 나중에 한글보고서 편집할 때 수정 3.요청하신 차기이월분 삭제도 한글보고서 편집시는 제거, 감사보고서와 동일하게 기재
	주식	26.수익	매출 대항목과 소항목이 구분이 안되는데 소항목 들여쓰기해서 구분될 수 있도록 수정 요청
주식	(2)기타 판매비와 관리비의 상세내역은 다음과 같음	(2)⇒(1)	

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
	주식	당기말, 전기말 현금및현금성자산	단기매매항목에서 대어금및수취채권으로 옮기면 됨
	부속서류	연결 4)생산성비율	연결재무제표를 작성하는 기관은 생산성 비율의 노동생산성~종업원1인당 연간매출액까지는 [별도부속양식]의 비율분석표에 해당 내용을 작성하면 되니 연결부분은 기재 안해도 됨
한국□□공사	주식	금융자산의 분류 및 측정 및 손실 주식 등	회계정책 관련 내용 중 감사보고서에 기재하였으나 시스템에 입력되지 않는 항목(표양식) 한글편집본 작성시 한글편집을 통해 작성
	주식	4)확정급여부채	주식18⇒주식 17번 수정
	주식	3)당기 및 전기 투자부동산에서 발생한 손익의 내역은 다음과 같음	운영비용에 (-)입력하여 합계에 순손익 금액이 나올수 있도록 수정
	주식	21.이익잉여금과 배당금	별도기준으로 작성 요망
	주식	2)당기 및 전기에 발생한 범주별 금융상품 순손익은 다음과 같음	대손상각비항목을 대손충당금 환입으로 수정후 관련 손익은 (+)기재 요망
	주식	2)신용위험	기말(채권잔액)⇒전기말 채권잔액으로 수정
한국☆☆공사	재무제표	재무상태표 주식번호 수정	재무상태표 주식번호 수정 (유형자산, 비유동금융자산 주식번호 수정)
	주식	주주현황	소수점 셋째자리까지 입력이 안되는 건지(안된다면 추후 한글보고서에서 수정) 현재 100%가 넘음
	주식	4)당기말과 전기말 현재 투자부동산의 공정가치는 다음과 같음 5)모든 투자부동산은 직접 소유하고 있음	4)토지, 건물표 수정(한글편집) 5)동일 문구 2번 반복
	주식	22.이익잉여금과 배당금	별도기준으로 작성 요망(현재는 연결금액)
	주식	1.그밖의 기타이익 2.그밖의 기타손실	1.그밖의 기타이익 문구 추가 및 유형자산처분익과 투자부동산처분익 삭제 2.그밖의 기타손실 문구 추가
한국☆☆공사	주식	1)지배기업의 개요	당기말 현재 지배기업 100% 기획재정부 출자기관입니다.⇒해당 내용의 문구를 적절히 수정하거나 삭제 요망
	주식	해당 주식의 구분 내용	수치가 존재하지 않는 것들은 세부 구분항목까지 삭제 바람

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
	주식	주석상의 수치와 주석의 제목이 불일치	연결에 해당되는 수치를 입력하였을 경우, 제목에 붙어있는 별도 기준이라는 문구를 삭제(또는 이와 반대로 조치)
한국◇◇공사	주식	1)재무제표작성기준 10)유형자산	공기업 준정부기관 회계기준에 따라 다르게 적용한 예시가 서술되어 있음. 기관에 해당하는 내용이 아니면 삭제 필요
	주식	2)총당부채 변동내역	복구총당부채 증가 사유가 전년도와 동일하다면, 표 하단의 관련 설명 업데이트
	주식	1)자본금의 구성내역	당기말 및 전기말 자본금 금액을 기재 (현재는 주식수로 작성되어 있음)
	주식	2)법인세비용과의 관계	과거 기간의 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정액
	주식	1)중단영업이익의 분석	문구 당사 상황에 맞게 조정
	주식	지역별 신용위험에 대한 최대 노출 정도	*1)대여금 중 현금보유 금액을 차감한 금액임 설명이 맞는 것인지?
	주식	손상차손	문구 대여금⇒매출채권 및 기타채권으로 수정
	주식	1)당기 정부 및 타공공기관과의 거래내역	당기 가타사업수익 거래상대 추가 및 문구 수정
한국♡♡공사	주식	2)공표되었으나 아직 시행되지 않은 회계기준	시스템상 한계로 인해 감사보고서에 기재된 내용이 들어가지 못한 부분이 있음. 이 부분은 추후 한글 편집본 결산서 제출시 반영 요망
	주식	당기 총당부채의 구분 내역	손실부담계약이 아니라 법적소송으로 분류해야 하지 않는지, 적절하게 수정 요망
한국○△공사	주식	9)구상채권	제목을 적절하게 수정 요망
한국○□공사	주식	이익잉여금과배당금 이익잉여금처분계산서	별도기준 삭제 / 결손금처리계산서 삭제
한국◇◇공사	주식	기타의 금융자산이 별도로 존재하지 않음	해당 주식 이하 기타의 금융자산이라는 표현은 삭제
	주식	26-3의 주식 내용	보증사고처리원가 이하 보증금 비용이라는 표현은 삭제
	주식	연차배당 금액	연차배당금액이 정해지면 해당내용을 반영하여 적절히 수정
한국○☆공사	재무제표	판매비와 관리비	판매비와 관리비⇒영업비용으로 수정
	주식	1.일반현황 1)지배기업의 개요	1)지배기업의 개요⇒일반상황으로 수정

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
	주식	3)개정된 당기적용 회계 기준	전기 연결포괄손익계산서 삭제
	주식	6)유형자산 주식	연결재무상태표⇒재무상태표로 수정
	주식	3.중요한 회계추정 및 가정	연결회사는⇒ 당사는 으로 수정
한국○♣공사	주식	1)재무제표 작성기준	대손충당금설정 11조 국가 및 지자체 채권에 대해서 충당금 설정 제외 대상으로 설정한 경우, 사무 규칙 11조로 수정 요청
	주식	3.중요한 회계추정 및 가정	감사보고서와 비교하여 일치 필요
	주식	구분회계 등	기관과 관련 없는 내역은 주식관리에서 해제하여 삭제 요망
	주식	8.사용이 제한된 현금 및 현금성자산	당기말~문구 수정
	주식	제목	파생상품 이외 존재하지 않으므로 "파생상품"으로 주식 제목 수정 필요
	주식	당기말과 전기말 현재 관계기업 및 공동기업 투자 지분의 세부내역은 다음과 같음	당기말과 전기말 현재 관계기업의 세부 내역은 다음과 같음 (공동기업 투자지분 없으므로 삭제) 이하 주식에서도 관련 내역 없는 계정 과목은 동일하게 삭제 요청
	주식	당기말과 전기말 현재 장기차입금 내역	차감: 장기차입금할인차금은 합계 바로 아래에 기재될 수 있도록 수정 요청
	주식	일반사채 내역	차감: 사채할인차금은 합계 바로 아래에 기재될 수 있도록 수정 요청
	주식	(3)공정가치 변동내역 주식	관련 보험수리적손실누계액 설명 이동 (현재는 재무제표 손익 설명 있는 부분에 존재함)
	주식	제목 및 서술문구	판관비 전체에 대한 설명이므로 기타판매비와 관리비⇒판매비와 관리비로 수정
	주식	지급보증을 위한 담보 제공 내역	전기결산서 양식을 참고하여 서술형으로 수정 요청
한국○♣공사	주식	2) 종속회사의 현황	법인설립 및 영업소재지 적절하게 수정
	주식	사업명칭	공공주택관리사⇒공공주택관리사업으로 수정
	주식	비유동자산 구성내역	적절하게 구분명칭을 수정 요망
	주식	3)당기말과 전기말 현재 관계기업~요약재무정보는 다음과 같음	당기말 및 전기말 합계금액은 삭제 요망(불필요한 정보)

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
한국△□공사	주식	1)지배기업의 개요	1:(이하 "공사")⇒(이하 "지배기업") 2:여수광양항만공사와 그 종속기업(이하 "연결실체")추가
	주식	2)당기말과 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같음	만기 확인
	주식	1)당기말 현재 연결실체의 특수관계자 현황은 다음과 같음	1.최상위지배기업: 대한민국 정부 2.종속기업 삭제
	주식	1)계류중인 소송사건	전기말 문구를 삭제 또는 전기말 소송사건 내역 기재
한국△◇공사	재무상태표	유형자산 중 공구와 기구	공구와 기구⇒집기와 비품으로 수정
	재무상태표	장기매출채권	장기매출채권⇒장기보증금으로 수정
	손익계산서	금융자산처분익	금융자산처분익⇒배당수익으로 수정(전기금액 수정)
	손익계산서	당기손익인식금융자산처분익	당기손익인식금융자산처분익⇒금융자산처분익으로 수정(전기금액 수정)
	손익계산서	주당이익추가	주당이익 추가
	주식	1)지배기업의 개요	1)지배기업의개요⇒공사의 개요 (결산서상 지배기업으로 작성된 내역은 공사로 전부 수정 요망)
	주식	15페이지 중요한 회계정책은 다음과 같음	(2)수익인식기준이 처음 작성되고 있는데, (1)번 항목이 존재하지 않음. 관련 내역이 누락된 것이 아니라면 이하 주식 내용 숫자 수정
	주식	나.매도가능증권 구성내역	[상장주식] 해당 내역 없는 것 표에서 삭제, 설명 삭제
	주식	만기보유금융자산의 내역	전기 추가
	주식	대여금내역	전기 추가
	주식	세부내역	전기초 표 삭제
	주식	기중변동내역	합계입력
	주식	유형자산 중 공구와 기구	공구와 기구⇒집기와 비품으로 수정
	주식	(3)투자부동산에서 발생한 손익 내역	표와 문구 추가 수정 요청. 현재는 표와 문구가 대응되지 않는 것 같음
	주식	42이익잉여금처분계산서	이익잉여금처분계산서는 삭제하고 결손금처리계산서만 존재하게 수정
	주식	53.금융수익	구분 및 전기 금액 수정(배당수익, 금융자산처분익)
주식	23.건설계약 등	공사와 관련 없는 내역은 전부 삭제	

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
한국△☆공사	주식	매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같음	내용 없는 기타채무 표 삭제
	주식	27.수익 문구	(주식29,기타수익~참고) 삭제
	재무제표	기타총당부채의 환입	(optional) 기타총당부채의 환입 주식 15번⇒19번으로 수정
	주식	3)공정가치 서열체계	공단과 관련 없는 내역은 삭제 요망. 예시가 들어가 있음
	주식	(3) 보조금 증감내역은 다음과 같음	특정사업자 보조사업 증감내역표 상 감소의 '교부지급' 문구는 '집행'으로, '발생이자' 문구는 '반환'으로 수정 필요 (PIFRS시스템에 공지)
한국△♡공사	주식	5)당사의 모든 투자부동산은 직접 소유하고 있는 부동산임	동일문구가 2번 기재됨
	주식	나. 미집행 반환예정 수탁 사업자금 및 수탁자산 회계처리	나) 내역은 공사랑 관련 없는 내역이니 삭제 요망
	주식	1)리스이용자인 경우 2)리스제공자인 경우	연결⇒당사로 수정

## 부록2. 준정부기관 결산서 오류 중 작성형식 오류(유형④)의 수정 사례

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
한국○○공사	주석	44.위험관리 (4)시장위험 라)추정의 불확실성에 영향을 받는 중요 자산 및 부채 항목	임금상승률과 할인율에 의해 부채 감소하는 항목에 (-)기호 표기 누락
한국△△공단	주석	18.위험관리 (3)유동성위험	6개월~1년 만기금액의 합계 누락
한국□□공단	의견 문단	감사의견 및 강조사항	감사의견 및 강조사항이 중복 기재되어 있음. 가안으로 작성된 감사의견 폐기하는 삭제
한국◇◇공단	주석	31.계속영업과 관련된 법인세	1)부기로 작성한 적용세율 부분은 삭제하고 감사보고서와 일치하게 유효세율을 계산하지 않았다는 문구 기재 2)기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요 "xx" 등 기본양식이 그대로 남아 있음
한국♀♀공사	주석	20.정부보조금(이전수입) 특정사업자 보조사업	1.특정사업자 보조사업 증감내역표 상 감소의 '교부지급' 문구는 '집행'으로, '발생이자' 문구는 '반환'으로 수정 필요(PIFRS시스템에 공지) 2.감사보고서는 수정 필요, 결산서는 현재 시스템상 수정이 안되니 나중에 한글 보고서 편집할 때 수정 요망
한국☆☆공단	주석	3.중요한 회계추정 및 가정	4)충당부채⇒4)확정급여충당부채로 수정
	주석	5.매출채권 및 기타채권	기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요. "xx" 등 기본양식이 그대로 남아 있음
	주석	9.비금융자산	기타항목이 선급금의 정부 보조금이므로 구분에 기타를 정부보조금으로 수정 또는 아래 서술형으로 설명 추가
한국♡♡공단	주석	4.현금 및 현금성자산	합계 부분 편집 수정
한국♀♀공단	주석	31.금융원가	이자비용 관련 내역에 합계가 두번 작성됨
한국○△공단	주석	2.재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책	주석 출력시 내용 사이에 "?"와 같은 기호들이 들어가 있음. 시스템상 조회가 되지 않는다면 기관별 한글결산서 편집본 제출시 무의미한 기호들(?)은 삭제해서 제출 요망
한국○□공단	주석	39.운용리스계약	연결실체 표현 삭제
한국○◇ 진흥원	주석	19.정부보조금(이전수입) 특정사업자 보조사업	1.특정사업자 보조사업 증감내역표 상 감소의 '교부지급' 문구는 '집행'으로,

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
			'발생이자' 문구는 '반환'으로 수정 필요(PIFRS시스템에 공지) 결산서는 현재 시스템상 수정이 안되니 나중에 한글보고서 편집할 때 수정 요망
한국○숲재단	주식	31.위험관리 (4)시장위험가)환위험	재단의 환위험에 대한 노출 정도 주식에서 환율 함께 금액 삭제 요망 (당기:12,094,046 전기:29,503,296)
한국○☆ 진흥원	주식	2.재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책	진흥원에 해당되지 않는 유형자산 내역은 삭제(차량운반구 내용연수)
한국○♡ 관리원	주식	11.차입금 및 사채	2)차입금 상환계획에 1년이내, 1~5년 이내 표를 살려두기 혹은 5년 그 이후로 수정
한국○숲재단	주식	2.재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책	1.기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요. 'xx'등 기본 양식이 그대로 남아 있음 2.기관과 관련 없는 주식 내용은 삭제 (예:투자부동산, 재고자산 등)
한국△□재단	주식	4.한국채택, 5.부문정보 등	기관과 관련없는 주식 내용은 삭제(예: 부문정보, 구분회계 등 주식 전체적으로 해당 없는 내역은 검토하셔서 삭제요망)
한국△◇재단	주식	재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책	기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요. 'xx'와 기본양식(에너지특별회계~)이 그대로 남아 있음
	주식	4)재무제표의 중요한 회계정책 중 (5)유형자산	유형자산 내용연수 및 상각방법 안내표상 "시설장차→기타의 유형자산" 으로 수정
	주식	7.기타금융자산	3)대손충당금의 변동 4)현재 구상채권 내역과 같이 내용이 존재하지 않는 표는 삭제
	주식	8.재고자산	기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요. 'xx' 등 기본양식이 그대로 남아 있으며 기관 관련 내용으로 업데이트
	주식	13.차입금 및 사채	기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요. 'xx' 등 기본양식이 그대로 남아있으며 기관 관련 내용으로 업데이트
	주식	16.정부보조금(이전수입), 특정사업자 보조사업	1.특정사업자 보조사업 증감내역표 상 감소의 '교부지급' 문구는 '집행'으로, '발생이자' 문구는 '반환'으로 수정 필요(PIFRS시스템에 공지) 2.감사보고서는 수정 요망, 결산서는 현재 시스템 수정이 안되니 나중에 한글보고서 편집할 때 수정 요망
	주식	20.이익잉여금과 배당금	기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
			요. "xx" 등 기본양식이 그대로 남아 있으며 기관 관련 내용으로 업데이트
	주식	30.계속영업과 관련된 법인세	기관에 해당하지 않는 부분은 삭제 필요. "xx" 등 기본양식이 그대로 남아 있으며 기관 관련 내용으로 업데이트
한국△소평가원	주식	3.중요한 회계추정 및 가정	2) 확정급여부채 주식 XX에서 기술하고 있습니다 등 기본양식이 그대로 남아있음. 주식 11로 수정
	주식	28.우발부채 및 우발자산	2) 주요 약정내용에 관련된 내역 존재하지 않으면 표 삭제
한국△☆위원회	주식	17.위험관리~18.우발부채	숫자입력에, 누락되어 있으므로 기재 부탁
한국△♡공사	주식	39.위험관리 4)공정가치 측정 ⑤사용된 평가기법	가치평가법에 공정가치 금액이 기재되어 있음. 가치평가기법 작성
한국△소재단	주식	13.차입금 및 사채	2) 당기말과 전기말 현재 장기차입금 내역에 만기 추가 기재
한국△○공사	주식	29.범주별 금융상품	현금 및 현금성자산 금액은 대여금 및 수취채권 부분에 기재
한국◇○진흥원	주식	25.그밖의 기타수익과 기타비용	그밖의 기타수익과 기타비용이 무엇인지 상세히 작성되는 계정과목을 작성하는 주석이므로 잡이익과 기타(빛마루정산)으로 구분내역을 수정
한국□소평가원	주식	32.범주별 금융상품	전기말 비유동매출채권 및 기타채권 입력금액 매도가능금융자산에서 대여금 및 수취채권 쪽으로 이동
	주식	32.범주별 금융상품 2)범주별 금융상품순손익	당기손익인식금융자산 이자수익을 장·단기 금융상품으로 수정
한국□☆공단	주식	28.범주별 금융상품	당기손익인식금융자산은 단기매매항목으로 수정
한국□♡공단	주식	28.범주별 금융상품	이자비용을 (-)로 표시하여 전체 합계가 금융관련 손익이 될 수 있도록 수정
한국□소공사	재무상태표	단기금융상품	단기금융상품 관련 보조금 수탁사업자금으로 수정(주석과 불일치)
한국□○공사	재무상태표	재무상태표 전기초	재무상태표상 전기초 칸이 생성되어 있음. 관련 부분 삭제 요망
국민◇소공단	주식	18.정부보조금(이전수입) 특정사업자 보조사업	1.특정사업자 보조사업 증감내역표 상감소의 '교부지급' 문구는 '집행'으로, '발생이자' 문구는 '반환'으로 수정 필요(PIFRS시스템에 공지)

기관명	구분	오류위치	상세오류사항
한국◇☆공사	주식	13.비금융자산	2.감사보고서는 수정 요망. 결산서는 현재 시스템상 수정이 안되니 나중에 한글보고서 편집할 때 수정
	주식	36.비용의 성격별 분류	두번째 주식은 선급금의 내역에 대한 세부내역이므로 "기타 비금융자산"을 "선급금"으로 수정
한국◇○기술원	주식	(2)공표되었으나 아직 시행되지 않은 회계기준	2) 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 주식 부분이 일부 누락되어 있음
한국◇♡공단	주식	2.재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책	고유목적사업준비금(50조) 해당내역 없는 경우 삭제
한국◇♣공단	주식	7.금융상품	전기초 표 삭제
한국◇☆진흥원	주식	7.매도가능금융자산	다.기타지분증권의 내역을 기타로 한줄로 축약하지 말고 감사보고와 마찬가지로 세부내역 작성
한국☆△기술원	주식	5.금융자산	* 주식 7번으로 수정되어야 하는 것이 아닌지
한국☆♣공단	주식	30.특수관계자거래	협력단가는 무관한 문구는 삭제 요청"1) 당사와 당사의 종속기업 사이의 거래는~ 대손상각비는 없습니다."

### 부록3. 기관별 결산서 필수적 주석사항 집계를 위한 표준양식(예)<sup>47)</sup>

#### 1. 공통적용

##### 1-①현금및현금성자산

구분	당기말	전기말
현금		
기타 요구불예금		
현금성자산으로 분류된 단기예금		
현금성자산으로 분류된 단기투자자산 (정부보조금)		
합계		

##### 1-②사용이 제한된 현금및현금성자산과 담보제공 금융자산

계정과목	당기말	전기말
현금및현금성자산		
단기금융상품		
유동당기손익-공정가치측정금융자산		
비유동당기손익-공정가치측정금융자산		
장기금융상품		
기타		
합계		

##### 1-③매출채권 및 기타채권

(당기말)

구분		채권액	대손충당금	현재가치할인차금	장부금액
유동자산	매출채권				
	미수금				
	기타채권				
	소계				
비유동자산	매출채권				
	미수금				
	기타채권				

47) 출처: 연구진 직접 작성

구분	채권액	대손충당금	현재가치할인차금	장부금액
소계				
합계				

(전기말)

구분	채권액	대손충당금	현재가치할인차금	장부금액
유동자산	매출채권			
	미수금			
	기타채권			
	소계			
비유동자산	매출채권			
	미수금			
	기타채권			
	소계			
합계				

(연령분석)

구분	매출채권		기타채권	
	당기말	전기말	당기말	전기말
연체 및 손상되지 않은 채권				
연체되었으나 손상되지 않은 채권				
연체되고 손상검토된 채권	60일 이내			
	60~90일			
	90~120일			
	120~365일			
	1년 초과			
	소계			
채권 합계				
차감: 대손충당금				
차감: 현재가치할인차금				
장부금액				

1-④대여금

(당기말)

구분		채권액	현재가치 할인차금	현재가치 할증차금	대손 총당금	정부 보조금	수탁사업 자금	장부 금액
단기대여금	학자금							
	주택자금							
	관계사대여							
	기타							
	소계							
장기대여금	학자금							
	주택자금							
	관계사대여							
	기타							
	소계							
합계								

(전기말)

구분		채권액	현재가치 할인차금	현재가치 할증차금	대손 총당금	정부 보조금	수탁사업 자금	장부 금액
단기대여금	학자금							
	주택자금							
	관계사대여							
	기타							
	소계							
장기대여금	학자금							
	주택자금							
	관계사대여							
	기타							
	소계							
합계								

1-⑤유형자산

1)장부금액의 구성내역

(당기말)

구분	취득원가	공사부담금	정부보조금	수탁사업 자금	감가상각 누계액	손상차손 누계액	장부금액
토지							
건물							
건축물							
기계장치							
차량운반구							
집기와비품							
공구와기구							
건설중인자산							
사용권자산							
복구충당자산							
기타유형자산							
합계							

(전기말)

구분	취득원가	공사부담금	정부보조금	수탁사업 자금	감가상각 누계액	손상차손 누계액	장부금액
토지							
건물							
건축물							
기계장치							
차량운반구							
집기와비품							
공구와기구							
건설중인자산							
사용권자산							
복구충당자산							
기타유형자산							
합계							

## 2) 장부금액의 변동내역

(당기말)

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	감가상각	손상차손	기타증감	장부금액
토지							
(정부보조금)							
건물							
(정부보조금)							
구축물							
(정부보조금)							
기계장치							
(정부보조금)							
차량운반구							
(정부보조금)							
집기와비품							
(정부보조금)							
공구와기구							
(정부보조금)							
건설중인자산							
(정부보조금)							
사용권자산							
(정부보조금)							
복구충당자산							
기타유형자산							
합계							

(전기말)

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	감가상각	손상차손	기타증감	장부금액
토지							
(정부보조금)							
건물							
(정부보조금)							
구축물							
(정부보조금)							

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	감가상각	손상차손	기타증감	장부금액
기계장치							
(정부보조금)							
차량운반구							
(정부보조금)							
집기와비품							
(정부보조금)							
공구와기구							
(정부보조금)							
건설중인자산							
(정부보조금)							
사용권자산							
(정부보조금)							
복구충당자산							
기타유형자산							
합계							

### 1-⑥영업권 이외의 무형자산

#### 1)장부금액의 구성내역

(당기말)

구분	취득원가	공사 부담금	정부 보조금	수탁사업 지급	상계 누계액	손상차손 누계액	장부금액
컴퓨터소프트웨어							
저작권, 특허권, 기타 산업재산권							
라이선스와 프랜차이즈							
광업권							
개발비							
사용수익기부자산 등 용역운영권							
차지권							
채굴권							
온실가스배출권							

구분	취득원가	공사 부담금	정부 보조금	수탁사업 자금	상계 누계액	손상차손 누계액	장부금액
개발비							
개발중인무형자산							
기타무형자산							
합계							

(전기말)

구분	취득원가	공사 부담금	정부 보조금	수탁사업 자금	상계 누계액	손상차손 누계액	장부금액
컴퓨터소프트웨어							
저작권, 특허권, 기타 산업재산권							
라이선스와 프랜차이즈							
광업권							
개발비							
사용수익기부자산 등 용역운영권							
차지권							
채굴권							
온실가스배출권							
개발비							
개발중인무형자산							
기타무형자산							
합계							

2) 장부금액의 증감내역

(당기말)

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	상각	손상차손	기타증감	장부금액
컴퓨터소프트웨어							
(정부보조금)							
저작권, 특허권, 기타 산업재산권							

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	상각	손상차손	기타증감	장부금액
라이선스와 프랜차이즈							
광업권							
개발비							
사용수익기부자산 등 용역운영권 (정부보조금)							
차지권							
채굴권							
온실가스배출권							
개발비 (정부보조금)							
개발중인무형자산 (정부보조금)							
기타무형자산 (정부보조금)							
합계							

(전기말)

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	상각	손상차손	기타증감	장부금액
컴퓨터소프트웨어 (정부보조금)							
저작권, 특허권, 기타 산업재산권							
라이선스와 프랜차이즈							
광업권							
개발비							
사용수익기부자산 등 용역운영권 (정부보조금)							
차지권							
채굴권							

구분	기초금액	취득/ 자본적지출	처분	상각	손상차손	기타증감	장부금액
온실가스배출권							
개발비							
(정부보조금)							
개발중인무형자산							
(정부보조금)							
기타무형자산							
(정부보조금)							
합계							

### 1-⑦매입채무 및 기타채무

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무				
미지급금				
미지급비용				
임대보증금				
기타보증금				
금융리스부채				
미지급배당금				
기타				
합계				

### 1-⑧차입금 및 사채

#### 1)차입금 및 사채의 내역

계정과목		당기말	전기말
유동부채	단기차입금		
	유동성장기차입금		
	유동성사채		
	차감: 유동성현재가치할인차금		
	차감: 유동성사채할인발행차금		
	가산: 유동성사채할증발행차금		
	소계		

계정과목		당기말	전기말
비유동부채	단기차입금		
	유동성장기차입금		
	유동성사채		
	차감: 유동성현재가치할인차금		
	차감: 유동성사채할인발행차금		
	가산: 유동성사채할증발행차금		
	소계		
합계			

## 2) 차입금 및 사채의 상환계획

구분	당기말			전기말		
	차입금	사채	합계	차입금	사채	합계
1년 이내						
1~2년 이내						
2~3년 이내						
3~5년 이내						
5~10년 이내						
그 이후						
합계						

### 1-㉠충당부채

#### 1) 충당부채의 내역

구분	당기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
종업원급여						
금융보증						
법적소송						
사후처리, 복구, 정화비용						
온실가스배출충당부채						
기타						
합계						

2) 총당부채의 변동내역

(당기말)

구분	기초금액	전입액	사용액	환입액	기타	기말금액
종업원급여						
금융보증						
법적소송						
사후처리, 복구, 정화비용						
온실가스배출총당부채						
기타						
합계						

(전기말)

구분	기초금액	전입액	사용액	환입액	기타	기말금액
종업원급여						
금융보증						
법적소송						
사후처리, 복구, 정화비용						
온실가스배출총당부채						
기타						
합계						

1-⑩ 납입자본

구분	수권 주식수	발행 주식수	액면가액	당기말			전기말		
				정부	비정부	합계	정부	비정부	합계
보통주									
우선주									
합계									

1-⑩ 정부보조금(이전수입)

1) 정부보조금 구성내역

계정과목	당기말	전기말
〈부채〉		
이연정부보조금수익		
〈자산〉		
건물		
건축물		
기계장치		
차량운반구		
집기와비품		
공구와기구		
건설중인자산		
사용권자산		
투자부동산		
컴퓨터소프트웨어		
저작권, 특허권, 기타 산업재산권		
사용수익기부자산 등 용역운영권		
기타유형자산		
기타무형자산		
합계		

2) 정부보조금 변동 내역

(당기말)

관련 계정	기초금액	당기수령	자산취득	감가상각 비등과상계	처분	기타증감	기말금액
〈부채〉							
이연정부보조금수익							
〈자산〉							
건물							
건축물							
기계장치							
차량운반구							
집기와비품							
공구와기구							

관련 계정	기초금액	당기수령	자산취득	감가상각 비등과상계	처분	기타증감	기말금액
건설중인자산							
사용권자산							
투자부동산							
컴퓨터소프트웨어							
저작권, 특허권, 기타 산업재산권							
사용수익기부자산 등 용역운영권							
기타유형자산							
기타무형자산							
합계							

(전기말)

관련 계정	기초금액	당기수령	자산취득	감가상각비 등과상계	처분	기타증감	기말금액
〈부채〉							
이연정보조금수익							
〈자산〉							
건물							
건축물							
기계장치							
차량운반구							
집기와비품							
공구와기구							
건설중인자산							
사용권자산							
투자부동산							
컴퓨터소프트웨어							
저작권, 특허권, 기타 산업재산권							
사용수익기부자산 등 용역운영권							
기타유형자산							
기타무형자산							
합계							

1-⑫수익(매출액)

구분	당기		전기	
	국내	해외	국내	해외
[재화 및 용역의 유형]				
재화의 판매로 인한 수익(매출액)				
용역의 제공으로 인한 수익(매출액)				
합계				
[수익인식 시기]				
일시에 인식한 수익(매출)				
기간에 걸쳐 인식한 수익(매출)				
합계				

1-⑬금융수익

구분		당기	전기
이자수익	현금및현금성자산		
	당기손익-공정가치측정금융자산		
	상각후원가측정금융자산		
	대여금		
	단기금융상품		
	장기금융상품		
	기타금융자산		
	매출채권 및 기타채권		
	소계		
배당금수익			
금융자산처분이익			
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익			
파생상품평가이익			
파생상품거래이익			
외화환산이익			
외환차익			
합계			

1-⑭ 금융원가

구분		당기	전기
이자비용	매입채무 및 기타채무		
	단기차입금		
	장기차입금		
	사채		
	파생상품부채		
	기타금융부채		
	계		
	차감: 차입원가 자본화		
	소계		
금융자산처분손실			
기타포괄손익 공정가치측정금융자산손상차손			
상각후원가측정금융자산손상차손			
파생상품평가손실			
파생상품거래손실			
외화환산손실			
외환차손			
기타금융원가			
합계			

1-⑮ 비용의 성격별 분류

(당기)

구분	재고자산의 변동	판매비, 관리비	제조(매출)원가	합계
재고자산의 변동				
상품				
제품				
사용된 원재료				
사내복지근로사업출연금				
급여				
퇴직급여				
복리후생비				
보험료				
감가상각비				

구분	재고자산의 변동	판매비, 관리비	제조(매출)원가	합계
무형자산상각비				
대손상각비				
지급수수료				
광고선전비				
교육훈련비				
차량유지비				
도서인쇄비				
업무추진비				
임차료				
통신비				
운반비				
세금과공과				
소모품비				
수도광열비				
수선비				
경상개발비				
여비교통비				
파복비				
조사분석비				
협회비				
판매촉진비				
판매수수료				
기타				
합계				

(전기)

구분	재고자산의 변동	판매비, 관리비	제조(매출)원가	합계
재고자산의 변동				
상품				
제품				
사용된 원재료				
사내복지근로사업출연금				
급여				
퇴직급여				

구분	재고자산의 변동	판매비, 관리비	제조(매출)원가	합계
복리후생비				
보험료				
감가상각비				
무형자산상각비				
대손상각비				
지급수수료				
광고선전비				
교육훈련비				
차량유지비				
도서인쇄비				
업무추진비				
임차료				
통신비				
운반비				
세금과공과				
소모품비				
수도광열비				
수선비				
경상개발비				
여비교통비				
파복비				
조사분석비				
협회비				
판매촉진비				
판매수수료				
기타				
합계				

1-⑯ 범주별 금융상품

(당기말)

구분		당기손익- 공정가치 측정 금융자산	기타포괄 손익-공정 가치 측정 금융자산	상각후원 가 측정 금융자산	위험회피 지정 파생상품	합계
유동성	현금및현금성자산					
	유동당기손익-공정가치 측정금융자산					
	유동상각후원가측정금 용자산					
	단기대여금					
	단기금융상품					
	파생상품자산					
	기타금융자산					
	매출채권및기타채권 소계					
비유동성	비유동당기손익-공정가 치측정금융자산					
	비유동기타포괄손익-공 정가치측정금융자산					
	비유동상각후원가측정 금융자산					
	장기대여금					
	장기금융상품					
	파생상품자산					
	기타금융자산					
	매출채권및기타채권 소계					
합계						

(전기말)

구분		당기손익- 공정가치 측정 금융자산	기타포괄 손익-공정 가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	위험회피 지정 파생상품	합계
유동성	현금및현금성자산					
	유동당기손익-공정가치측 정금융자산					
	유동상각후원가측정금융 자산					
	단기대여금					
	단기금융상품					
	파생상품자산					
	기타금융자산					
	매출채권및기타채권					
소계						
비유동성	비유동당기손익-공정가치 측정금융자산					
	비유동기타포괄손익-공정 가치측정금융자산					
	비유동상각후원가측정금 용자산					
	장기대여금					
	장기금융상품					
	파생상품자산					
	기타금융자산					
	매출채권및기타채권					
소계						
합계						

1-⑰ 정부 및 특수관계자와의 거래

1) 정부 및 특수관계자와의 거래내역

구분	대상수	매출 등 수익		매입 등 비용	
		당기	전기	당기	전기
지배지업					
종속기업					
관계기업					
공동기업					
정부					
기타공공기관					
합계					

2) 대여금 및 차입금 잔액

구분	대상수	대여금		차입금	
		당기	전기	당기	전기
지배지업					
종속기업					
관계기업					
공동기업					
정부					
기타공공기관					
합계					

3) 차입금 및 대여금을 제외한 채권·채무잔액

구분	대상수	채권		채무	
		당기	전기	당기	전기
지배지업					
종속기업					
관계기업					
공동기업					
정부					
기타공공기관					
합계					

4)지급보증 및 이행보증 내역

구분	제공한 보증		제공받은 보증	
	대상수	한도금액	대상수	한도금액
지배지업				
종속기업				
관계기업				
공동기업				
정부				
기타공공기관				
합계				

1-⑧우발부채 및 우발자산

1)계류중인 소송사건

구분	당기		전기	
	건수	금액	건수	금액
원고인 경우				
피고인 경우				
합계				

2)금융기관과 주요약정

구분	당기			전기		
	건수	한도액	실행액	건수	한도액	실행액
당좌차월약정						
CP한도약정						
구매카드 한도약정						
대출약정한도						
사채관련 지급보증						
수입신용장지급보증						
계약이행보증						
입찰보증						
포괄여신한도						
기타						
합계						

3)담보제공

구분	당기		전기	
	건수	금액	건수	금액
담보제공				

1-⑱부가가치

구성항목	부가가치	
	당기	전기
법인세비용차감전순이익		
인건비		
순금융비용		
임차료		
세금과공과		
감가상각비		
부가가치		

1-⑳사회적 가치 거래

거래영역	매출 등 수익		매입 등 비용		채권 등 자산		채무 등 부채	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
일자리 창출								
균등한 기회와 사회통합								
재난 및 안전관리								
상생·협력 및 지역발전								
경영혁신								
기타								
합계								

## 2. 공기업 맞춤형(5개 항목)

### 2-①부문정보

구분	외부고객으로부터의 수익		비유동자산	
	당기	전기	당기말	전기말
국내				
해외				
합계				

### 2-②재고자산

#### (당기말)

구분	취득원가	정정보조금	평가손실충당금	장부금액
원재료				
재공품				
제품				
상품				
저장품				
미착품				
기타재고				
합계				

#### (전기말)

구분	취득원가	정정보조금	평가손실충당금	장부금액
원재료				
재공품				
제품				
상품				
저장품				
미착품				
기타재고				
합계				

## 2-③관계기업 및 공동기업 투자지분

### 1)투자지분 내역

구분	당기말		전기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
관계기업				
공동기업				
합계				

### 2)투자지분 기중 변동내역

(당기)

구분	기초	취득	처분	배당금 수령	지분법 손익	지분법 자본변동	기타증감	기말
관계기업								
공동기업								
합계								

(전기)

구분	기초	취득	처분	배당금 수령	지분법 손익	지분법 자본변동	기타증감	기말
관계기업								
공동기업								
합계								

## 2-④영업권

구분	당기말	전기말
취득원가		
손상차손누계액		
장부금액		

## 2-⑤ 이익잉여금과 배당금

### 1) 이익잉여금의 구성내역

구분	당기말	전기말
이익준비금		
임의적립금		
미처분이익잉여금		
합계		

### 2) 이익잉여금의 변동내역

구분	당기말	전기말
기초금액		
회계정책변경효과		
당기순손익		
배당금지급		
확정급여제도 재측정요소		
기말금액		

#### 부록4. 공기업 경쟁력지표(2018년 공기업 경영평기단)

지표영역	지표분야	세부지표명	지표산식	비고
사업성	규모성	총자산증가율	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 총자산	<ul style="list-style-type: none"> <li>총자산은 경영활동의 주요한 결과이므로 공기업의 고유사업뿐만 아니라 정책사업 확대에 따라 총자산의 규모는 증가할 것이므로 공기업의 사업성의 주요한 측정지표임</li> <li>매출액은 경상적 활동에 의해 실현(Realize)된 수익으로서 매출액의 크기와 추이는 기업의 성장성을 판단하고 미래를 예측할 수 있는 주요한 지표임</li> <li>특히 공기업의 미래 지속가능성을 판단하는 사업성 지표로서 의미를 가진</li> <li>영업이익은 주된 영업활동의 결과로서 경영활동의 건전성을 측정할 수 있는 지표임</li> <li>공공서비스의 본질적 속성인 공공성을 해치지 않는 범위 내에서 유지되는 영업이익의 규모는 민간기업과 공기업의 경영을 'Apple to Apple'로 비교할 수 있는 지표임</li> <li>국민평가는 공공서비스의 고객인 국민의 평가라는 의미와 함께 국민의 인식 속에 인지된 공공서비스와 그 제공주체인 공기업에 대한 평가지표로서 활용되어야 함</li> <li>민간기업과의 비교, Global 경쟁력을 평가할 때에도 주요하게 활용할 수 있음</li> <li>국토와 산업의 균형적 발전은 인구구조 및 이른바 '지방소멸' 등에 능동적으로 대응하는 국가 Agenda임</li> <li>공기업의 지방이전에 따른 직원의 지역정착률과 이진 후 거점을 중심으로 한 지역인재의 채용률은 이와 같은 정책목표의 성공여부를 판단할 수 있는 지표임</li> <li>공익형사업은 사회공헌활동과는 다르며, 사업 추진 환경이 수익을 담보할 수 없는 경우에 해당되는 과업을 의미함</li> <li>수익보다는 국민 편익을 위해서 추진되는 사업의 비율로서 공익 기여도에 대한 지표임이다. 분명히 수익형사업임에도 손실을 본다는 이유로 공익형으로 분류해서는 안됨</li> </ul>
		매출액증가율	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 매출액	
		영업이익증가율	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 영업이익	
공공성	공감성	국민평가결과	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 국민평가점수	<ul style="list-style-type: none"> <li>국민평가는 공공서비스의 고객인 국민의 평가라는 의미와 함께 국민의 인식 속에 인지된 공공서비스와 그 제공주체인 공기업에 대한 평가지표로서 활용되어야 함</li> <li>민간기업과의 비교, Global 경쟁력을 평가할 때에도 주요하게 활용할 수 있음</li> <li>국토와 산업의 균형적 발전은 인구구조 및 이른바 '지방소멸' 등에 능동적으로 대응하는 국가 Agenda임</li> <li>공기업의 지방이전에 따른 직원의 지역정착률과 이진 후 거점을 중심으로 한 지역인재의 채용률은 이와 같은 정책목표의 성공여부를 판단할 수 있는 지표임</li> <li>공익형사업은 사회공헌활동과는 다르며, 사업 추진 환경이 수익을 담보할 수 없는 경우에 해당되는 과업을 의미함</li> <li>수익보다는 국민 편익을 위해서 추진되는 사업의 비율로서 공익 기여도에 대한 지표임이다. 분명히 수익형사업임에도 손실을 본다는 이유로 공익형으로 분류해서는 안됨</li> </ul>
		지역정착률	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 지역거주인원 ÷ 총인원	
		지역채용률	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 지역채용인원 ÷ 총채용인원	
공공성	공익성	공익형사업비율	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 공익형사업수 ÷ 총사업수	<ul style="list-style-type: none"> <li>공익형사업은 사회공헌활동과는 다르며, 사업 추진 환경이 수익을 담보할 수 없는 경우에 해당되는 과업을 의미함</li> <li>수익보다는 국민 편익을 위해서 추진되는 사업의 비율로서 공익 기여도에 대한 지표임이다. 분명히 수익형사업임에도 손실을 본다는 이유로 공익형으로 분류해서는 안됨</li> </ul>
		공익형사업비율	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 공익형사업수 ÷ 총사업수	

지표영역	지표분야	세부지표명	지표산식	비교
인정성	설비안전	주요시설 평균진동수명	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 설비진동수명 X 설비중요도	<ul style="list-style-type: none"> <li>도로, 철도, 주요 공공건물 등 공공인프라에 대해 공공기관이 체계적인 위험 진단과 보수계획을 운영하고 있는지를 평가하기 위한 지표임</li> <li>최근 국민안전의 직접적인 위협하는 미세먼지 등 환경위해요소에 대응하는 활동은 공공서비스 전 영역이 능동적으로 참여해야 하는 주요 Agenda임</li> <li>환경보존을 위한 지속적인 경영활동으로 가시적 성과를 도출하는지를 평가하기 위한 지표임</li> <li>국민의 생활안전 수준을 향상시키는 것은 공공서비스의 본질적 속성이며, 최근 '포용지진' 등 사례로부터 지진에 대한 대비의 중요성이 크게 부각되고 있음</li> <li>이에 각 공공기관의 업무범위에 속하는 건물 및 주요시설에 대한 안전관리노력을 평가하기 위한 지표임</li> <li>공공기관의 활동을 통해 창출된 지식자산을 객관적으로 측정하여 민간기업과의 비교는 물론 Global 수준 비교를 통해 공공기관의 혁신성과를 평가하기 위한 지표임</li> <li>공공기관의 주요 활동이 Global 수준으로 인정받을 수 있는 Excellency인지를 평가하기 위한 지표임(단, Top 10의 비교대상이 되는 사업기술과 사업부문의 정보 확인)</li> <li>혁신적 공공기관은 발상의 전환과 과감한 제도개혁 등에 의해 근본적인 문제 해결과 지속적인 성과창출로 타 기관 및 민간영역에까지 모범이 될 수 있어야 함</li> <li>공공기관의 본원적 업무영역에서 효율성, 효과성 수준을 평가하기 위한 지표임</li> <li>공공기관이 본연의 임무수행을 하는 과정에서 지역경제의 활성화를 촉진하고, 이를 통해 공공부문은 물론 민간 차원까지 새로운 일자리 창출에 직접 기여한 성과를 평가하기 위한 지표임</li> <li>업무의 단순 대체나 외주 등을 이용한 일자리 이전이 아닌 안정적인 양질의 일자리 창출성과로 국민이 납득할 수 있는 실적을 측정해야 함</li> </ul>
		미세먼지 절감	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 미세먼지배출량	
	환경경영	CO <sub>2</sub> 절감	산식: 전년대비 실적증가율 실적: CO <sub>2</sub> 배출량	
	지진대비	내진설계율	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 주요시설/설비 내진율	
혁신성	기술혁신	국내외 특허건수	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 특허보유건수	
		글로벌Top10 사업기술 및 사업부문	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 국제 Top10 사업/브랜딩/기술 건수	
	혁신사례	혁신활동 우수사례	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 국내외BP 대외수상건수	
		공공일자리	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 신규채용인원 및 정규직 전환인원수	
사회적 가치	일자리 창출	민간일자리	산식: 전년대비 실적증가율 실적: 직접 일자리 창출수	

지표영역		지표분야		세부지표명		지표산식		비고	
	사회적 배려	사회계층배려 및 후원액	전년대비 실적증가율 실적: 사회공헌금액		<ul style="list-style-type: none"> <li>공공기관이 사회적으로 배려가 요구되는 계층의 복지증진, 자활, 비즈니스 기회와 사업 창출을 위해 수행한 정책과 지원의 투입을 통한 직접지원의 사례와 규모를 확인함</li> <li>일자리 창출과 함께 공기업의 사회적 가치 실현을 객관적으로 평가하기 위한 지표임</li> </ul>				
	사회적 봉사	봉사활동	전년대비 실적증가율 실적: 1인당 봉사시간		<ul style="list-style-type: none"> <li>구성원이 봉사 및 각 지역본부를 중심으로 한 봉사활동에 참여하는 것은 공기업의 사회적 가치 실현을 위한 능동적인 활동임</li> <li>사회적 가치구현의 의지가 구성원들에게 체화된 수준을 평가하기 위한 지표임</li> </ul>				

부록5. 공공기관 경영실적평가에 활용된 경영관리지표(조정부기관)

지표명	지표산식	위탁집행											기금관리											강소형																																
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	11	12	13	14	15	16	17	18	19	11	12	13	14	15	16	17	18	19	11	12	13	14	15	16	17	18	19																			
사업비집행률	사업비집행액 ÷ 사업비예산 현액	○	○	○	○	○	○	○																																																
사업수행효율성	순사업비 ÷ 평균인원																																																							
노동생산성	부가가치 ÷ 평균인원	○	○	○	○	○	○	○																																																
지본생산성	부가가치 ÷ 총자산	○	○	○	○	○	○	○																																																
부가가치율	부가가치 ÷ 매출액	○	○	○	○	○	○	○																																																
영업이익률	영업이익 ÷ 매출액	○	○	○	○	○	○	○																																																
매출액성장률	(당기매출액-전기매출액) ÷ 전기매출액																																																							
인건비생산성	매출액 ÷ 인건비																																																							
계량관리업무비	관리업무비 ÷ 매출액	○	○	○	○	○	○	○																																																
회수효율성	회수금액 ÷ 평균인원																																																							
정책금융효율성	정책금융공급액 ÷ 총비용																																																							
총자산회전율	매출액 ÷ 총자산	○	○																																																					
부채비율	부채 ÷ 자기자본																																																							
금융성부채비율	금융성부채 ÷ 자기자본																																																							
핵심자본비율	핵심자본 ÷ 위험가중자산																																																							
금융비용	금융비용 ÷ 차입금평균잔액																																																							

주: 업무생산성(효율) 지표는 제외함

## 부록6. 공공기관 예비타당성조사(한국개발연구원, AHP평가를 위한 설문)

평가 항목	평가 내용	평점 기준	비고	
경제성 분석	• 경제적 측면에서의 사업 타당성	• 경제성 분석결과 도출된 B/C비율	• B/C 비율이 높을수록 '사업시행' 점수가 높음	정량 (표준화)
정책적 분석				
• 기관의 설립목적과의 합치성	• 공공기관의 설립 법률상의 설립목적과 추진사업의 부합정도	• 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 기관의 설립목적과의 부합 정도가 높을수록 '사업시행' 점수가 높음	정성
• 정책의 일관성 및 추진의지				
사업 추진 의지 및 선호도	• 중앙정부, 해당 지자체 및 주민의 사업에 대한 추진의지, 선호도 및 숙원도	• 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 사업 추진 의지가 클수록 '사업 시행' 점수가 높고, 반대 의견이 많을수록 '사업미시행' 점수가 높음	정성
관련계획 및 정책방향과의 일치성	• 상위계획 및 관련계획과의 반영 여부 • 주무부처에서 추진하는 정책방향과의 일치 여부	• 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 반영이 구체적일수록, 일치성이 높을수록 '사업시행' 점수가 높음	정성
사업의 준비정도	• 사업 계획의 구체성, 인력 및 재원의 투입 정도 등 사업추진의 구체성	• 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 준비정도가 높을수록 '사업시행' 점수가 높음	정성
• 환경성	• 해당 사업이 주변환경에 미치는 영향 및 사업추진시 환경문제 발생가능성에 대한 개략적 평가	• 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 환경성 문제가 없을 경우 AHP 평점은 '1', 문제가 있을 경우 '사업미시행' 점수가 높음	정성
• 지역균형발전				
지역낙후도	• 지역균형발전 측면에서 사업의 필요성	• 지역낙후도지수 및 순위(해당 사업이 다수의 사군에 걸쳐있는 경우 대표 사군의 낙후도를 기준으로 평가)	• 낙후 정도가 심할수록 '사업 시행' 점수가 높고, 발달된 지역일수록 '사업미시행' 점수가 높음	정량
지역경제 파급효과	• 사업 시행으로 인한 부가가치 유발 등 지역경제 파급효과	• 지역내부가가치유발액 (GRDP지역내총생산)	• 비율이 높을수록 '사업시행' 점수가 높음	정성

평가 항목		평가 내용	평점 기준	비고		
	• 고용효과					
	고용유발효과	• 사업기간 동안 재정 투입으로 인한 고용 유발효과	• 전국의 총고용유발효과 및 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 고용유발효과가 클 수록 '사업시행' 점수가 높음	정성	
	고용의 질 개선효과	• 건설 기간 및 운영기간 고용의 질 개선효과 고려	• 고용의 질 평가 결과 및 연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단	• 고용의 질 평가 결과가 우수할수록 '사업시행' 점수가 높음	정성	
사업의 재무성		• 재무적 측면에서의 사업 타당성	• 재무성 분석결과 도출된 재무성 자부담현악을 기준으로 하되 R광의를 참고	• R가 높을수록 '사업시행' 점수가 높음	정량 + 정성	
기관 재무안정성						
	• 공공기관의 현재 재무상태	• 공공기관의 현재 재무상태의 건전성	• 수익성 지표(2개 지표) • 차입금상환능력 및 금융비용지급여력(2개 지표) • 재무 레버리지(2개 지표)	• 현재 재무상태가 좋을수록 '사업시행' 점수가 높음. • 종합평가 점수가 높을수록 시행점수가 높음	정량 + 정성	
수익성	• 투자비 재원 조달 가능성	• 신규 투자사업 재원조달계획의 실현가능성		• 재원조달 문제가 없을 경우 AHP 평점은 '1', 문제가 있을 경우 '사업 미시행' 점수가 높음	정량 + 정성 ⇒종합(정성)	
		◦ 공공기관 자체자금 조달의 적정성	• 유보자금 조달 능력을 보충하여 과거 5년간 영업활동으로 인한 순 현금흐름 연평균			100~200%를 보통으로 하여 작을수록 미시행 높으면 시행
			• 차입금의 규모 최근 5개년 부채상환계수(DSCR)의 평균			DSCR은 30~60%를 보통으로 하여 평가
		◦ 국고 및 지자체 재원조달의 적정성	연구 수행 과정에서 얻은 정보를 정성적으로 판단			
	◦ 타인자본 조달가능성	사업의 추정 현금흐름에 기초한 부채상환계수(DSCR)				
	• 운영기간 중 추가재원조달 위험	• 운영기간중 추가 재원 조달필요성 여부 및 규모	• 단순 부채상환계수(DSCR)	• 단순부채상환계수의 적정수준 달성여부 및 추가재원조달 금액의 정도 • DSCR 1.1 미만 연도 미발생 시 AHP 평점 '1', 가능 추가재원조달 금액 정도가 많을수록 '사업 미시행' 점수가 높음.	정량 + 정성	

## 공기업 · 준정부기관 재무결산서 개선 방안 연구

---

최연식 · 조형태 · 이지연

최근 공기업 및 준정부기관 결산서의 분량이 방대하여 가독성 및 효율성이 크게 제약되고, 결산총평에 정교한 분석이나 의미 있는 설명이 부족하여 정보이용자의 정보요구를 충실히 담아내지 못한다는 비판이 제기되고 있다. 본 연구는 공기업 및 준정부기관의 결산서의 현황을 점검하고, 해외 주요국의 공공기관 공시체계를 분석함으로써 정보이용자가 공기업 및 준정부기관의 결산서를 보다 효율적·효과적으로 활용할 수 있는 개선방안을 모색하였다. 본 연구가 제시한 주요 정책적 시사점은 다음과 같다.

첫째, 총괄결산서의 개선을 위해 공공기관 총괄재무제표를 작성하기 위한 회계기준 등을 제정하고, 총괄결산서는 결산총평과 총괄재무제표로 구성하고 기관별 재무제표 및 부속서류는 첨부자료로 분리하되 기관별 감사보고서로 같음할 필요가 있다.

둘째, 결산총평의 개선을 위해 주된 정보이용자를 정의하고, 그들의 요구에 적합한 정보제공을 위해 결산총평의 서술원칙을 설정할 필요가 있다.

셋째, 기관별 재무공시의 결산체계를 개선하기 위해 이중공시체계로부터 발생하는 비효율을 제거하고, 결산서식의 간소화를 도모할 필요가 있다.

넷째, 결산서식(주식)의 개선을 위해 필수적 주식사항 선정에 관한 원칙을 수립하고, 그에 따라 공기업 및 준정부기관에 적용할 필수주식 항목을 설정할 필요가 있다.

다섯째, 재무지표 분석보고를 개선하기 위해 분석보고의 표현원칙을 설정

하고, 공공기관 재무성과의 수익성과 공익성의 균형, 중요도가 낮은 중복지표 간소화, 기관별 특성차이가 반영되도록 재무지표를 재구성할 필요가 있다.

여섯째, 일반 국민의 정보요구에 맞추어 대국민 보고서의 도입을 검토할 필요가 있다.

## A Study on how to improve the aggregated financial reporting of SOEs

---

Youn–Sik Choi, Hyungtae Cho, Jiyeon Lee

Recently, criticisms have been raised that the readability and efficiency of SOEs' financial reporting are greatly limited due to their large volume. In addition, it has been mentioned that lack of sophisticated analysis or meaningful explanations in the general review of reports has failed to faithfully meet the needs of information users. This study examines the current financial reporting of SOEs and analyzes the disclosure system of SOEs in foreign countries so that information users can utilize annual reports of SOEs more efficiently and effectively. The major implications of this study for policy are as follows.

First, it is recommended to establish more sophisticated accounting standards for preparing the aggregated financial statements for SOEs. In addition, The aggregated financial reporting needs to be simplified by consisting of only two parts; the general review and the aggregated financial statements. Annexed documents for each SOE need to be separated as attachments by being replaced by the audit report of an individual SOE.

Second, it is recommended to define the main information users in order to improve the general review, and to set the principles of writing general review in order to provide information more appropriate to their

information needs.

Third, it is recommended to eliminate the double disclosure system and to simplify the schedules for financial reporting in order to improve the financial disclosure system.

Fourth, it is recommended to establish principles for the selection of note items, and set essential 20 items commonly applied to SOEs.

Fifth, it is recommended to set principles of the selection of financial indicators for in-depth and comprehensive analysis of SOEs' financial performance. Financial indicators need to be chosen on the basis of keeping the balance between profitability and public concern.

Finally, it is recommended to introduce a special reporting for the information needs of the general public.

## ■ 저자약력

### 최연식

서울대학교 경영학과 졸업  
서울대학교 경영학 박사  
현, 경희대학교 부교수

### 조형태

서울대학교 경영학과 졸업  
서울시립대학교 세무학 박사  
현, 홍익대학교 조교수

### 이지연

State University of New York (Buffalo) 경영학과 졸업  
서울대학교 경영학 석사  
현, 경희대학교 대학원 회계·세무학과 박사과정

## 공기업·준정부기관 재무결산서 개선방안 연구

---

발행	행	2020년 12월
저자	자	최연식·조형태·이지연
발행인	인	김유찬
발행처	처	한국조세재정연구원
주소	소	30147 세종특별자치시 시청대로 336
전화	화	(044)414-2114(대)
홈페이지	지	www.kipf.re.kr
등록	록	1993. 7. 15. 제2014-24호
조판 및 인쇄	쇄	(주)프리비

---

## ■ 저자약력

### 최 연 식

서울대학교 경영학과 졸업  
서울대학교 경영학 박사  
현, 경희대학교 부교수

### 조 형 태

서울대학교 경영학과 졸업  
서울시립대학교 세무학 박사  
현, 홍익대학교 조교수

### 이 지 연

State University of New York (Buffalo) 경영학과 졸업  
서울대학교 경영학 석사  
현, 경희대학교 대학원 회계·세무학과 박사과정

## 공기업·준정부기관 재무결산서 개선방안 연구

---

발행	행	2020년 12월
저자	자	최연식·조형태·이지연
발행인	인	김유찬
발행처	처	한국조세재정연구원
주소	소	30147 세종특별자치시 시청대로 336
전화	화	(044)414-2114(대)
홈페이지	지	www.kipt.re.kr
등록	록	1993. 7. 15. 제2014-24호
조판 및 인쇄	쇄	(주)프리비

---

