

자단기 신용분석사 2부

현금흐름표

생초보 초단기 특강

윤민호 회계사

1. 현금흐름표의 기본양식

● 현금흐름표에서의 현금 : 현금및현금성자산

- 현금 : 통화, 통화대용증권
- 요구불예금 : 보통예금, 당좌예금
- 현금성자산 : 취득 당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 금융상품

현금흐름표

XX회사

20X1년 1월 1일~20X1년 12월 31일

<p>영업활동으로 인한 현금흐름(직접법)</p> <p>매출등 수익활동으로부터의 유입액</p> <p>매입 및 종업원에 대한 유출액</p> <p>이자수익 유입액</p> <p>배당금수익 유입액</p> <p>이자비용 유출액</p> <p>법인세의 지급</p>	<p>영업활동으로 인한 현금흐름(간접법)</p> <p>당기순이익(손실)</p> <p>현금의 유출이 없는 비용 등의 가산</p> <p>감가상각비</p> <p>퇴직급여</p> <p>현금의 유입이 없는 수익 등의 차감</p> <p>사채상환이익</p> <p>영업활동으로 인한 자산·부채의 변동</p> <p>재고자산의 감소(증가)</p> <p>매출채권의 감소(증가)</p> <p>이연법인세자산의 감소(증가)</p> <p>매입채무의 증가(감소)</p> <p>당기법인세부채의 증가(감소)</p> <p>이연법인세부채의 증가(감소)</p>
<p>투자활동으로 인한 현금흐름</p> <p>투자활동으로 인한 현금유입액</p> <p>단기투자자산의 처분</p> <p>유가증권의 처분</p> <p>토지의 처분</p> <p>투자활동으로 인한 현금유출액</p> <p>현금의 단기대여</p> <p>단기투자자산의 취득</p> <p>유가증권의 취득</p> <p>토지의 취득</p> <p>개발비의 지급</p>	
<p>재무활동으로 인한 현금흐름</p> <p>재무활동으로 인한 현금유입액</p> <p>단기차입금의 차입</p> <p>사채의 발행</p> <p>보통주의 발행</p> <p>재무활동으로 인한 현금유출액</p> <p>단기차입금의 상환</p> <p>사채의 상환</p> <p>유상감자</p>	
<p>현금의 증가(감소)</p> <p>기초의 현금</p> <p>기말의 현금</p>	

2. 활동의 구분

(1) 활동의 구분

- ① 영업활동 : 제품의 생산과 상품 및 용역의 구매 및 판매활동
- ② 투자활동 : 현금의 대여와 회수, 유가증권·투자자산·유형자산·무형자산의 취득과 처분
 - 이자수익과 배당금수익의 수취 : 영업활동
- ③ 재무활동 : 현금의 차입과 상환, 신주의 발행이나 배당금의 지급
 - 미지급금의 상환 : 재무활동
 - 이자비용의 지급 : 영업활동(배당금의 지급은 재무활동)

구분	현금 유입	현금 유출
영업활동	제품 등의 판매수익 이자수익 수취 배당금수익 수취	재고자산의 구입 노무비와 제조경비의 지출 판매비와 관리비 지출 이자비용 지급, 법인세 지급
투자활동	유형자산·무형자산·투자자산 ·단기투자자산의 처분	유형자산·무형자산·투자자산 ·단기투자자산의 취득
재무활동	차입금의 차입과 사채의 발행 유상증자, 자기주식의 처분	차입금의 상환과 사채의 상환 배당금지급, 자기주식의 취득

(2) 재무상태표 계정에 대한 활동구분

재무상태표

<자산>		<부채>	
현금및현금성자산		영업활동	매입채무, 장기매입채무 선수금 미지급비용, 선수수익 당기법인세부채 이연법인세부채 예수금 (영업활동 관련)충당부채
영업활동	매출채권, 장기매출채권 선급금 미수수익, 선급비용 재고자산 이연법인세자산		
투자활동	단기예금, 단기대여금 단기매매증권 투자자산 유형자산, 무형자산 미수금, 보증금	재무활동	단기차입금, 유동성장기부채 장기차입금, 사채 미지급금, 미지급배당금
		<자본>	재무활동

<사례> 활동의 구분

재무상태표 (단위 : 원)					
구분	전기말	당기말	구분	전기말	당기말
현금	35,000	124,000	단기차입금	20,000	14,000
매출채권	190,000	175,000	매입채무	18,000	22,000
선급보험료	5,000	1,000	미지급이자	8,000	3,000
상품	90,000	70,000	당기법인세부채	14,000	6,000
토지	300,000	250,000	사채	100,000	145,000
건물	150,000	210,000	자본금	500,000	500,000
감가상각누계액	(20,000)	(30,000)	이익잉여금	90,000	110,000
자산합계	750,000	800,000	부채자본합계	750,000	800,000

손익계산서 (단위 : 원)	
매출액	750,000
매출원가	(630,000)
매출총이익	120,000
판매비와관리비	(63,000)
종업원급여	30,000
대손상각비	3,000
보험료	20,000
감가상각비	10,000
영업이익	57,000
영업외수익	16,000
유형자산처분이익	15,000
사채상환이익	1,000
영업외비용	(13,000)
이자비용	13,000
세전순이익	60,000
법인세비용	(20,000)
당기순이익	40,000

3. 영업활동으로 인한 현금흐름

현금흐름표에서의 영업활동으로 인한 현금흐름은 현금주의 순이익이라고도 표현하며, 그 계산 방법에는 직접법과 간접법이 있다.

(1) 직접법

직접법은 영업활동과 관련된 개별 손익을 항목별로 구분한 후에 그 손익과 관련된 자산·부채의 증감액을 고려하여 영업활동으로 인한 현금흐름을 계산하는 방법이다. 이러한 계산과정에서 수익은 가산(+), 비용은 차감(-)하며, 관련 자산의 증가는 차감(-), 자산의 감소는 가산(+)하고, 관련 부채의 증가는 가산(+), 부채의 감소는 차감(-)한다.

① 매출 관련 현금유입액

매출 관련 손익	매출액	+
	대손상각비	-
	매출채권처분손실	-
	매출채권 외화환산이익(손실)	+(-)
	매출채권 외환차익(차손)	+(-)
관련 자산·부채의 증감	매출채권의 증가(감소)	-(+)
	대손충당금의 증가(감소)	+(-)
	선수금의 증가(감소)	+(-)
매출 관련 현금유입액		+

· 매출채권은 대손충당금을 차감한 순액의 증감으로 고려할 수도 있다.

<매출 관련 현금유입액> =====

구분	금액(원)	구분	금액(원)
매출액	200,000	감가상각비	25,000
대손상각비	6,000	매출채권처분손실	4,000
외화환산이익(매출채권)	3,000	매출원가	150,000
외화환산손실(차입금)	7,000	외환차익(매출채권)	2,000

구분	기초잔액(원)	기말잔액(원)
매출채권	100,000	150,000
매출채권 대손충당금	10,000	20,000
선수금	8,000	5,000
선수금	12,000	15,000

<풀이> =====

관련 손익	매출액	200,000
	대손상각비	(6,000)
	매출채권처분손실	(4,000)
	매출채권 외화환산이익	3,000
	매출채권 외환차익	2,000
관련 자산·부채의 증감	매출채권의 증가	(50,000)
	대손충당금의 증가	10,000
	선수금의 증가	3,000
매출 관련 현금유입액(=현금주의 매출액)		158,000

② 매입 관련 현금유출액

매입 관련 손익	매출원가	-
	재고자산감모손실(영업외비용)	-
	매입채무 채무면제이익	+
	매입채무 외화환산이익(손실)	+(-)
	매입채무 외환차익(차손)	+(-)
관련 자산·부채의 증감	재고자산의 증가(감소)	-(+)
	선급금의 증가(감소)	-(+)
	매입채무의 증가(감소)	+(-)
매입 관련 현금유출액		-

· 재고자산평가손실과 정상적인 재고자산감모손실은 매출원가에 포함되어 있다.

<매입 관련 현금유출액> =====

구분	금액(원)	구분	금액(원)
매출액	200,000	채무면제이익(매입채무)	1,000
채무면제이익(차입금)	1,500	재고자산감모손실(영업외비용)	2,000
외화환산손실(매입채무)	4,000	매출원가	150,000
외화환산손실(차입금)	7,000	외환차익(매입채무)	3,000

* 매출원가에는 재고자산평가손실 1,000원이 포함되어 있다.

구분	기초잔액(원)	기말잔액(원)
재고자산	20,000	25,000
매입채무	80,000	90,000
선급금	5,000	8,000
선수금	12,000	16,000

<풀이> =====

관련 손익	매출원가	(150,000)
	재고자산감모손실(영업외비용)	(2,000)
	매입채무 채무면제이익	1,000
	매입채무 외화환산손실	(4,000)
	매입채무 외환차익	3,000
관련 자산·부채의 증감	재고자산의 증가	(10,000)
	선급금의 증가	(3,000)
	매입채무의 증가	5,000
매입 관련 현금유출액(=현금주의 매출원가)		

③ 기타 영업활동으로 인한 현금유입액

관련 수익	관련 수익	+
관련 자산·부채의 증감	미수수익의 증가(감소)	-(+)
	선수수익의 증가(감소)	+(-)
기타 영업활동으로 인한 현금유입액		+

· 이자수익(+): 만기보유증권 등 할인액 상각액 차감(-), 할증액 상각액 가산(+)

④ 기타 영업활동으로 인한 현금유출액

관련 비용	관련 비용	-
관련 자산·부채의 증감	선급비용의 증가(감소)	-(+)
	미지급비용의 증가(감소)	+(-)
기타 영업활동으로 인한 현금유출액		-

· 이자비용(-): 사채의 할인액 상각액 가산(+), 할증액 상각액 차감(-)

· 법인세비용(-): 당기 법인세 추납액 차감(-), 당기 법인세 환급액 가산

<이자수익, 이자비용, 배당금수익 관련 현금흐름> =====

구분	금액(원)	구분	금액(원)
이자수익	20,000	배당금수익	10,000
이자비용	40,000	배당금지급액	30,000

* 이자수익에는 만기보유증권의 할인액 상각액 2,000원이 포함되어 있다.

* 이자비용에는 사채할인발행차금 상각액 3,000원이 포함되어 있다.

구분	기초잔액(원)	기말잔액(원)
미수이자	5,000	4,000
선수이자	2,000	7,000
미지급이자	3,000	6,000
선급이자	8,000	10,000
미수배당금	4,000	5,000

<풀이> =====

관련 손익	이자수익 만기보유증권 할인액 상각액	20,000 (2,000)
관련 자산·부채의 증감	미수이자의 감소	1,000
	선수이자의 증가	5,000
이자수익 현금유입액		24,000

관련 손익	이자비용 사채할인발행차금 상각액	(40,000) 3,000
관련 자산·부채의 증감	미지급이자의 증가	3,000
	선급이자의 증가	(2,000)
이자비용 현금유출액		(36,000)

관련 손익	배당금수익	10,000
관련 자산·부채의 증감	미수배당금의 증가	(1,000)
배당금수익 현금유입액		9,000

(2) 간접법

간접법은 손익계산서의 당기순이익에 현금의 유출이 없는 비용 등을 가산하고 현금의 유입이 없는 수익 등을 차감한 후 영업활동 관련 자산·부채의 증감액을 고려하여 영업활동으로 인한 현금흐름을 계산하는 방법이다.

1. 당기순이익
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감
4. 관련 자산·부채의 증감
= 영업활동으로 인한 현금흐름

● <사례> 영업활동으로 인한 현금흐름 : 직접법과 간접법의 차이

재무상태표						손익계산서	
구분	전기말	당기말	구분	전기말	당기말		
현금	35,000	124,000	단기차입금	20,000	14,000	매출액	750,000
매출채권	190,000	175,000	매입채무	18,000	22,000	매출원가	(630,000)
선급보험료	5,000	1,000	미지급이자	8,000	3,000	총업원급여	(30,000)
상품	90,000	70,000	당기법인세부채	14,000	6,000	대손상각비	(3,000)
토지	300,000	250,000	장기차입금	100,000	145,000	보험료	(20,000)
건물	150,000	210,000	자본금	500,000	500,000	감가상각비	(10,000)
감가상각누계액	(20,000)	(30,000)	이익잉여금	90,000	110,000	유형자산처분이익	15,000
						사채상환이익	1,000
자산합계	750,000	800,000	부채자본합계	750,000	800,000	이자비용	(13,000)
						법인세비용	(20,000)
						당기순이익	40,000

구분	I/S	B/S	영업활동현금흐름			
직접법	매출액	750,000	매출채권 감소	15,000	762,000	
	대손상각비	(3,000)				
	매출원가	(630,000)	상품 감소	20,000		(606,000)
			매입채무 증가	4,000		
	총업원급여	(30,000)				(30,000)
	보험료	(20,000)	선급보험료 감소	4,000		(16,000)
간접법	이자비용	(13,000)	미지급이자 감소	(5,000)	(18,000)	
	법인세비용	(20,000)	당기법인세부채 감소	(8,000)	(28,000)	
	합계	34,000			64,000	
	당기순이익	40,000	매출채권 감소	15,000	64,000	
	(+)감가상각비	10,000	상품 감소	20,000		
(-)유형자산처분이익	(15,000)	매입채무 증가	4,000			
(-)사채상환이익	(1,000)	선급보험료 감소	4,000			
소계	34,000	미지급이자 감소	(5,000)			
		당기법인세부채 감소	(8,000)			

● 현금의 유출이 없는 비용 등

- 감가상각비, 무형자산상각비, 퇴직급여, 대손상각비, 주식보상비용
- 이자비용 중 사채할인발행차금상각액과 현재가치할인차금상각액
- 자산평가손실, 자산손상차손, 자산처분손실, 지분법손실
- 사채상환손실, 투자·재무활동 관련 외화환산손실과 외환차손

● 현금의 유입이 없는 수익 등

- 이자수익 중 현재가치할인차금상각액과 만기보유증권의 상각액
- 자산평가이익, 자산손상차손환입, 자산처분이익, 지분법이익, 자산수증이익
- 사채상환이익, 투자·재무활동 관련 채무면제이익과 외화환산이익 및 외환차익

<영업활동으로 인한 현금흐름(간접법)>=====

구분	금액(원)	구분	금액(원)
당기순이익	60,000	법인세비용	16,000
매출액	100,000	이자비용	15,000
감가상각비	10,000	유형자산처분이익	20,000
무형자산상각비	4,000	대손상각비	3,000
접대비	5,000	기부금	1,000
경상연구개발비	1,500	매도가능증권평가이익	2,500

구분	기초잔액(원)	기말잔액(원)
매출채권	20,000	22,000
재고자산	15,000	11,000
매입채무	13,000	14,000

<풀이> =====

당기순이익		60,000
현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	감가상각비	10,000
	무형자산상각비	4,000
현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	유형자산처분이익	(20,000)
관련 자산·부채의 증감	매출채권 증가	(2,000)
	재고자산 감소	4,000
	매입채무 증가	1,000
영업활동으로 인한 현금흐름		57,000

● 직접법(영업활동으로 인한 현금흐름)의 장점과 단점

① 장점

- 현금유입과 현금유출을 각 항목별로 표시하므로 보다 목적적합한 정보를 제공한다.
- 현금흐름을 직관적으로 파악할 수 있어 의사결정에 보다 유용하다.

② 단점

- 필요한 자료의 확보가 어렵고 작성방법이 복잡하다.
- 당기순이익과 영업활동으로 인한 현금흐름의 차이를 보여주지 못한다.

● 간접법(영업활동으로 인한 현금흐름)의 장점과 단점

① 장점

- 직접법에 비해 보다 쉽게 작성이 가능하다.
- 당기순이익과 영업활동으로 인한 현금흐름의 차이를 파악할 수 있다.

② 단점

- 현금유입과 현금유출의 구체적인 내역을 파악하기 어렵다.
- 비전문가의 입장에서는 관련된 정보를 해석하기 어렵다.

● 영업활동으로 인한 현금흐름을 직접법으로 작성하는 경우에는 간접법의 내용(당기순이익과 당기순이익에 가감할 항목)을 주석으로 기재해야 하며, 실무적으로는 작성방법이 보다 간단한 간접법이 주로 이용된다.

4. 투자활동과 재무활동으로 인한 현금흐름

투자활동으로 인한 현금흐름과 재무활동으로 인한 현금흐름은 직접법과 간접법의 구분이 없이 항상 직접법으로 작성하며, 주요 항목별로 현금유입액과 현금유출액을 각각 총액으로 표시한다. 다만, 거래가 빈번하여 총금액이 크고 단기간에 만기가 도래하는 현금의 유입과 유출항목은 순증감액으로 표시할 수 있다.

(1) 투자활동으로 인한 현금흐름

① 단기매매증권

기초잔액	당기처분(장부금액)
당기취득	평가손실
평가이익	기말잔액
합계	합계

· 현금유입액=처분자산 장부금액+처분이익-처분손실

② 대여금 : 기초잔액과 기말잔액은 대손충당금을 차감한 순액으로 파악한다.

기초잔액(순액)	당기회수
당기대여	대손상각비
	기말잔액(순액)
합계	합계

③ 상각 대상 유형자산 : 기초잔액과 기말잔액은 감가상각누계액을 차감한 순액으로 파악한다.

기초잔액(순액)	당기처분(순액, 장부금액)
당기취득	감가상각비
건설중인자산에서 대체	기말잔액(순액)
합계	합계

· 처분유입액=처분자산 장부금액(순액)+처분이익-처분손실

구분	취득원가	감가상각누계액	순액
기초잔액	XXX	XXX	XXX
감가상각비		XXX	(XXX)
처분	(XXX)	(XXX)	(XXX)
대체	XXX		XXX
취득	XXX		XXX
기말잔액	XXX	XXX	XXX

<기계장치 관련 현금흐름> =====

당기 기계장치에 대한 감가상각비는 2,000원이고, 기중에 장부금액이 1,500원(취득원가 4,000원, 감가상각누계액 2,500원)인 기계장치를 처분하면서 500원의 유형자산처분이익이 발생하였으며, 기초에 건설중인 자산에서 1,000원이 기계장치로 계정 대체되었다. 기계장치 취득액 중에서 2,000원은 기말까지 미지급인 상황이며, 나머지는 취득시 현금으로 지급하였다.

구분(단위 : 원)	기초잔액	기말잔액
기계장치	15,000	25,000
감가상각누계액	4,000	3,500

<풀이> =====

구분	취득원가	감가상각누계액	순액
기초잔액	15,000	4,000	11,000
감가상각비		2,000	(2,000)
처분	(4,000)	(2,500)	(1,500)
대체	1,000		1,000
취득	13,000		13,000
기말잔액	25,000	3,500	21,500

기계장치(순액)			
기초장부금액	11,000	당기처분(장부금액)	1,500
당기취득	13,000	감가상각비	2,000
건설중인 자산에서 대체	1,000	기말장부금액	21,500
합계	25,000	합계	25,000

유형자산의 처분으로 인한 현금유입액(투자활동으로 인한 현금유입액)

처분시	(차) 현금	2,000	(대) 기계장치	4,000
	감가상각누계액	2,500	유형자산처분이익	500

유형자산의 취득으로 인한 현금유출액(투자활동으로 인한 현금유출액)

취득시	(차) 유형자산	13,000	(대) 현금	11,000
			미지급금	2,000

<현금수지분석표/현금순환분석표>

연간	(차) 기계장치	10,000	(대) 건설중인 자산	1,000
	감가상각누계액	500	유형자산처분이익	500
	감가상각비	2,000	미지급금	2,000
			현금	9,000

순현금유출액=9,000원

(2) 재무활동으로 인한 현금흐름

① 단기차입금 : 기초잔액은 모두 당기에 상환, 기말잔액은 모두 당기에 차입한 것으로 본다.

당기상환	기초잔액
기말잔액	당기차입
합계	합계

② 장기차입금 : 당기 상환액은 없으며, 만기 1년 이내 도래시 유동성장기차입금으로 대체된다.

유동성대체	기초잔액
외화환산이익	당기차입
기말잔액	외화환산손실
합계	합계

· 당기차입액=기말잔액+유동성대체+외화환산이익-외화환산손실-기초잔액

③ 유동성장기차입금

당기상환	기초잔액
기말잔액	유동성대체
합계	합계

· 기초잔액은 모두 당기에 상환되고, 기말잔액은 모두 당기에 유동성대체된 것으로 본다.

<차입금 관련 현금흐름> =====

기중 차입금을 상환하면서 400원의 외환차익이 발생하였으며, 기말에 외화장기차입금에서 발생된 외화환산이익은 3,000원이다. 장기차입금은 상환계획대로 상환되고 있다.

구분(단위 : 원)	기초잔액	기말잔액
유동성장기차입금	5,000	7,000
장기차입금	30,000	70,000

<풀이> =====

유동성장기차입금 상환으로 인한 현금유출액(투자활동으로 인한 현금유출액)

(차) 유동성장기차입금	5,000	(대) 현금	4,600
		외환차익	400

장기차입금의 유동성대체

(차) 장기차입금	7,000	(대) 유동성장기차입금	7,000
-----------	-------	--------------	-------

장기차입금 차입으로 인한 현금유입액(투자활동으로 인한 현금유입액)

장기차입금			
유동성대체	7,000	기초잔액	30,000
외화환산이익	3,000	당기차입	50,000
기말잔액	70,000		
합계	80,000	합계	80,000

④ 사채

당기상환(순액, 장부금액)	기초잔액(순액)
사채할증발행차금 상각	당기발행(순액)
기말잔액(순액)	사채할인발행차금 상각
합계	합계

- 기초잔액과 기말잔액은 사채발행차금을 가감한 순액으로 파악한다.
- 상환지급액=상환사채 장부금액-사채상환이익+사채상환손실

구분	액면금액	사채할인발행차금	순액
기초잔액	XXX	XXX	XXX
상환	(XXX)	(XXX)	(XXX)
사채할인발행차금 상각		(XXX)	XXX
발행	XXX		XXX
기말잔액	XXX	XXX	XXX

<사채 관련 현금흐름> =====

당기 중 액면금액이 1,000원인 사채를 900원에 발행하면서 50원의 사채발행비가 발생하였고, 당기 이자 비용 중에서 사채할인발행차금 상각액은 30원이며, 손익계산서상 사채상환이익은 50원이다.

구분(단위 : 원)	기초잔액	기말잔액
사채	2,500	3,000
사채할인발행차금	200	300

<풀이> =====

구분	액면금액	사채할인발행차금	순액
기초잔액	2,500	200	2,300
상환	(500)	(20)	(480)
사채할인발행차금 상각		(30)	30
발행	1,000	150	850
기말잔액	3,000	300	2,700

사채(순액)			
당기상환(장부금액)	480	기초장부금액	2,300
		당기발행	850
기말장부금액	2,700	사채할인발행차금 상각액	30
합계	3,180	합계	3,180

사채의 발행으로 인한 현금유입액(재무활동으로 인한 현금유입액)

발행시	(차) 현금	850	(대) 사채	1,000
	사채할인발행차금	150		

사채의 상환으로 인한 현금유출액(재무활동으로 인한 현금유출액)

상환시	(차) 사채	500	(대) 현금	430
			사채할인발행차금	20
			사채상환이익	50

5. 현금흐름표의 유용성과 한계점

(1) 현금흐름표의 유용성

- ① 기업의 미래 현금흐름 창출능력에 대한 평가정보를 제공한다.
- ② 배당금 지급능력과 부채상환능력 및 외부자금조달의 필요성에 대한 정보를 제공한다.
- ③ 당기순이익과 영업활동으로 인한 현금흐름의 차이에 대한 정보를 제공한다.
- ④ 현금거래와 비현금거래의 결과가 기업의 재무상태에 미치는 영향에 대한 정보를 제공한다.

(2) 현금흐름표의 한계점

- ① 단기적 현금흐름에 대한 정보이므로 현금흐름의 장기적 전망을 평가하기에 불완전하다.
- ② 업종별 또는 기업별로 현금흐름 구조가 다르기 때문에 단순 비교가 어려울 수 있다.
- ③ 비현금거래에 대한 정보는 별도의 주석내용을 확인해야 한다.
- ④ 항목 간 관계나 의미를 파악하기 어려워 정보 활용에 제한이 있을 수 있다.

6. 현금흐름표의 세부적인 정보

(1) 영업활동으로 인한 현금흐름

- ① 부채의 원리금 상환능력
- ② 배당금 지급능력
- ③ 미래 현금흐름 창출능력
- ④ 신규 투자능력
- ⑤ 계속기업으로서의 존속능력
- ⑥ 당기순이익과 영업활동으로 인한 현금흐름의 차이에 대한 정보

(2) 투자활동으로 인한 현금흐름

- ① 유휴설비의 처분을 통한 자금조달 여부
- ② 설비투자 규모의 적정성 여부
- ③ 외부자금 조달의 필요성
- ④ 기업의 성장전략(생산시설 확충 또는 다른 기업 인수)

(3) 재무활동으로 인한 현금흐름

- ① 내부금융과 외부금융의 균형 여부
- ② 장·단기 자금의 조달과 운용의 균형 여부