재무관리

【문제 1】(주)공단의 영업활동 상황이 다음과 같을 때 물음에 답하시오. (30점)

○ 단위당 판매가격: 300원 ○ 단위당 변동비: 200원 ○ 고정영업비용: 1,000,000원 ○ 이자비용: 500,000원 ○ 생산량: 20,000개

(1) 손익분기점(손익분기점 생산량)을 계산하시오. (10점)
(2) 영업레버리지도(DOL)를 계산하시오. (10점)
(3) 재무레버리지도(DFL)를 계산하시오. (10점)

【문제 2】(주)공단의 자기자본구조가 다음과 같을 때 물음에 답하시오. (30점)

○ 자본금: 5억 원(액면가 5천원, 발행주식수 10만주) ○ 자본잉여금: 2천만 원 ○ 이익잉여금: 1억8천만 원 ○ 자기자본 합계: 7억 원

(1) 이 회사가 20%의 주식배당을 결정하였다. 주식배당 이후의 (주)공단의 자기자본구조(자본금, 자본잉여금, 이익잉여금, 자기자본합계)와 발행주식수, 액면가를 각각 계산하시오. (10점)
(2) 이 회사가 10:1의 주식분할을 결정하였다. 주식분할 이후의 (주)공단의 자기자본구조(자본금, 자본잉여금, 이익잉여금, 자기자본합계)와 발행주식수, 액면가를 각각 계산하시오. (10점)
(3) 주식배당과 주식분할에 대해서 각각 간략히 설명하고 유사점 1가지와 차이점 1가지를 각각 서술하시오. (10점)

【문제 3】 자산의 수익률이 변동되는 것을 위험성이 있다고 한다. 이러한 위험은 비체계적위험(혹은 개별고유위험, 분산가능위험 등)과 체계적위험(혹은 시장위험, 분산불가능위험 등)으로 구성될 때 물음에 답하시오. (10점)

(1) 비체계적위험을 설명하고 예를 1가지만 서술하시오. (3점)
(2) 체계적위험을 설명하고 예를 1가지만 서술하시오. (3점)
(3) 위험자산에 투자할 때 위험감소효과를 가져올 수 있는 방법을 제시하고 그 장점을 1가지만 서술하시오. (4점)

【문제 4】 (주)공단은 당기 말에 배당금을 한 주당 400원씩 지급하고자 한다. (주)공단의 배당금은 매년 3%씩 성장할 것으로 예상된다. 투자자의 요구수익률은 5%이다. 고든의 항상(일정)성장모형에 기초하여 물음에 답하시오. (단, n년 후 배당금을 계산하기 위해서 단일금액 1원의 미래가치계수는 다음의 표를 사용하고, 소수점은 다섯째자리에서 반올림하여 소수점 넷째자리까지 구한다.) (10점)

기간＼이자율	1%	2%	3%	4%	5%
3	1.0303	1.0612	1.0927	1.1248	1.1576
4	1.0406	1.0824	1.1255	1.1698	1.2155
5	1.0510	1.1040	1.1592	1.2166	1.2762

(1) (주)공단의 현재 주식가치를 계산하시오. (5점)
(2) (주)공단의 4년 후 주식가치를 계산하시오. (5점)

【문제 5】 (주)공단은 투자안의 경제성 분석을 위해 회수기간법을 사용하고자 한다. 투자안 A와 투자안 B의 현금흐름은 다음과 같을 때 물음에 답하시오. (10점)

(단위: 천원)

년	0	1	2	3	4	5
투자안 A	-1,000	300	300	400	500	600
투자안 B	-1,000	100	200	400	600	300

(1) 투자안 A의 회수기간을 계산하시오. (5점)
(2) 투자안 B의 회수기간을 계산하시오. (단, 소수점 둘째자리에서 반올림하여 소수점 첫째자리까지 구한다.) (5점)

【문제 6】 재무의사결정의 종류를 3가지만 쓰고, 각 의사결정의 특징을 설명하시오. (10점)

회계학

【문제 1】 12월 말 결산법인인 (주)대한은 20×1년 1월 1일에 다음과 같은 조건의 전환사채를 상환할증금 없이 액면발행하였다.

○ 액 면 금 액: ₩1,000,000
○ 표시이자율: 연 8%
○ 이자지급일: 매년 12월 31일(연 1회)
○ 만 기 일: 20×3년 12월 31일
○ 전 환 가 격: 사채액면 ₩10,000당 1주의 보통주(액면금액: ₩5,000)

(주)대한은 회사의 현재 신용등급으로 만기 3년, 표시이자율 연 12%, 액면금액 ₩1,000,000의 일반사채를 액면금액으로 발행할 수 있다. 다음 물음에 답하시오. (단, 현가계수는 아래 표를 이용하며, 계산금액은 소수점 첫째자리에서 반올림한다.) (30점)

이자율 / 기간	단일금액 ₩1의 현가계수		정상연금 ₩1의 현가계수	
	8%	12%	8%	12%
1	0.92593	0.89286	0.92593	0.89286
2	0.85733	0.79719	1.78326	1.69005
3	0.79383	0.71178	2.57709	2.40183

(1) 보장수익률과 전환사채 발행시점에서 전환권의 가치를 구하시오. (10점)
(2) 20×1년 12월 31일까지 전환권 행사가 전혀 없었다고 가정할 경우, 20×1년 12월 31일 전환사채의 이자지급에 관한 회계처리를 하고 이자지급 후 전환사채의 장부금액을 구하시오. (10점)
(3) 20×2년 1월 1일 전환사채의 50%(액면금액 ₩500,000)가 전환된 경우, 전환 시 발행된 보통주식 총수와 발행주식금액 총액을 구하시오. (10점)

【문제 2】 다음은 표준원가계산제도를 사용하는 (주)대한의 20×1년도 제조간접원가 관련 자료이다.

원 가 구 분	실제발생원가	고정예산	표준배부액
변동제조간접원가	₩1,167,360	₩1,065,600	₩1,152,000
고정제조간접원가	7,146,240	7,104,000	?
합 계	₩8,313,600	₩8,169,600	?

회사가 사용하는 제조간접원가 배부기준은 기계시간이며 20×1년도의 고정예산은 제품 17,760단위에 기초하여 수립된 것이다. 제품 단위당 표준기계시간은 2시간이며 20×1년도에 실제기계시간은 36,480시간이 발생하였다. 다음 물음에 답하시오. (30점)

(1) 실제제품생산량과 실제제품생산에 허용된 표준기계시간을 구하시오. (10점)
(2) 변동제조간접원가의 소비차이와 능률차이를 각각 구하고 유리한 차이인지 불리한 차이인지를 쓰시오. (10점)
(3) 고정제조간접원가의 예산차이와 조업도차이를 각각 구하고 유리한 차이인지 불리한 차이인지를 쓰시오. (10점)

【문제 3】 다음은 12월 말 결산법인인 (주)대한이 20×1년 초에 취득하여 원가모형을 적용하고 있는 무형자산에 대한 자료이다. 다음 물음에 답하시오. (10점)

분 류	내용연수	취득원가
상 표 권	비한정	₩200,000
라이선스	7년	700,000

(1) 무형자산의 내용연수가 비한정이라는 의미를 설명하시오. (5점)
(2) 20×1년 말 상표권과 라이선스의 회수가능액이 각각 ₩170,000과 ₩550,000일 경우, (주)대한이 20×1년도에 인식해야 할 무형자산상각비와 무형자산손상차손의 합계액을 구하시오. (단, (주)대한은 라이선스의 잔존가치를 ₩0으로 추정하고 정액법으로 상각한다.) (5점)

【문제 4】(주)대한은 20×1년 1월 1일에 (주)민국의 의결권 있는 보통주 1,000주(지분율: 25%)를 ₩1,500,000에 취득하였다. 20×1년 1월 1일 현재 (주)민국의 순자산장부금액은 ₩4,800,000이며, 건물을 제외한 자산 및 부채의 장부금액과 공정가치는 일치하였다. 건물의 장부금액과 공정가치는 각각 ₩1,200,000과 ₩2,000,000이었으며, 건물의 잔존내용연수는 10년, 잔존가치는 ₩0이고 정액법으로 감가상각한다. 다음 물음에 답하시오. (단, (주)대한과 (주)민국의 결산일은 12월 31일이다.) (10점)

(1) (주)대한의 관계기업투자주식 취득원가에 포함된 영업권 금액을 구하시오. (5점)
(2) (주)민국이 20×1년도 당기순이익과 기타포괄이익으로 각각 ₩500,000과 ₩140,000을 보고하였다면, (주)대한이 인식할 20×1년도 지분법이익을 구하시오. (5점)

【문제 5】(주)대한은 결합생산공정(결합원가 ₩24,000)에서 제품A와 제품B를 생산한다. 이들 결합제품은 분리점에서는 판매가 불가능하며 추가가공을 거쳐야 판매가 가능하다. 다음은 결합제품 관련 자료이다.

	제품A	제품B
추가가공(분리)원가	₩30,000	₩7,500
생산량	1,000단위	500단위
단위당 판매가격	₩50	₩25

순실현가치(Net Realizable Value)법을 사용하여 결합원가 ₩24,000을 제품A와 제품B에 배부하고 제품별 단위당 원가를 구하시오. (10점)

【문제 6】(주)대한은 제품A와 제품B를 생산·판매한다. 다음은 20×1년도 제품별 손익자료이다. 아래의 손익자료에서 제품A와 제품B의 판매량은 각각 80,000단위와 20,000단위이다. 20×1년도 총고정원가는 ₩2,030,000이다.

	제품A(80,000단위)	제품B(20,000단위)
매 출 액	₩6,000,000	₩4,000,000
변동원가	4,200,000	3,000,000
공헌이익	₩1,800,000	₩1,000,000

위 손익자료상의 제품A와 제품B의 매출배합이 일정하다는 가정 하에 가중평균공헌이익률을 구하고 손익분기점 매출액을 전체와 제품별로 구하시오. (10점)

세법

【문제 1】 법인 A가 주주인 甲에게 배당금을 지급하면 일반적으로 A에 대한 과세와 甲에 대한 과세가 이루어짐으로써 이중과세가 발생한다. 세법은 이러한 이중과세를 조정하기 위한 규정을 두고 있다. 다음의 각 상황별로 배당금에 대한 이중과세 조정이 어떠한 방식으로 이루어지는지에 대하여 설명하시오. (각 상황에서 배당금은 이중과세 조정의 대상인 것으로 가정한다.) (30점)

(상황 1) 甲은 영리내국법인(지주회사 아님)이고, A는 甲이 출자한 영리내국법인인 경우
(상황 2) 甲은 영리내국법인이고, A는 甲의 외국자회사인 경우
(상황 3) 甲은 거주자이고, A는 甲이 출자한 영리내국법인인 경우

【문제 2】 소득세법상 기타소득에 관한 다음 물음에 답하시오. (30점)

(1) 분리과세 할 수 없는 기타소득 항목을 제시하고 분리과세 할 수 없는 이유를 설명하시오. (10점)

(2) ①영업권을 양도하고 그 대가로 받는 금품, ②지역권·지상권을 대여함으로써 발생하는 소득, ③주식매수선택권 행사이익 각각에 대하여 기타소득으로 구분되는 경우와 그 이외의 다른 소득으로 구분되는 경우를 나누어 설명하시오. (10점)

(3) 기타소득금액 계산시 필요경비에 산입하는 금액을 ①문예창작소득, ②골동품의 양도로 발생하는 소득 각각에 대하여 설명하시오. (10점)

【문제 3】 부가가치세법상 공급의제에 해당하는 폐업시 잔존재화의 자기공급 공급가액을 해당재화가 ①감가상각자산인 경우와 ②아닌 경우로 나누어 설명하시오. (10점)

【문제 4】 상속세및증여세법상 부담부증여시 증여세 과세가액을 계산할 때 증여재산에 담보된 채무로서 수증자가 인수한 금액을 증여재산가액에서 차감하는지 여부에 대하여 ①배우자·직계존비속간의 거래일 경우와 ②그렇지 않을 경우로 나누어 설명하시오. (10점)

【문제 5】 임대보증금에 대한 간주임대료의 적용대상자에 대하여 법인세법과 소득세법은 각각 어떻게 규정하고 있는지 설명하시오. (10점)

【문제 6】 영리내국법인인 B는 乙(B의 직원으로서 특수관계인에 해당함)로부터 시가 10억원인 유가증권을 매입하고 이를 기업회계기준에 따라 회계처리하였다. 당해 유가증권의 매입가액이 ①13억원인 경우와, ②7억원인 경우 각각에 대하여 B가 행할 세무조정과 소득처분은 무엇인지 설명하시오. (10점)