

現行價值會計의 概念에 관한 研究

朴 昌 吉

<目次>	
I. 序 言	V. 保有利得
II. 價值의 諸概念	VI. 資本維持
III. 經濟學上의 利益	VII. 要略 및 結言
IV. 現行價值會計	

I. 序 言

最近 많은 國家들에서 發生하고 있는 高率의 인플레이션은 會計上들로 하여금 貨幣單位가 安定되어 있다는 假定 위에 成立된 傳統的인 會計方法을 再檢討하도록 자극해 왔다. 지난 10年 동안 인플레이션은 급격히 상승하여 이와 같은 假定은 더욱 더 非現實의이 되었다. 인플레이션期間에 歷史的 原價會計에 의해 作成된 財務諸表는 여러가지 缺點을 갖는다.⁽¹⁾ 이와 같은 缺點을 補完하기 위해 처음으로 試圖된 方法이 一般物價水準變動에 따라 修正하는 것이었다. 一般物價水準變動에 따라 作成된 財務諸表와 歷史的 原價에 의한 財務諸表의 근본적 차이는 測定單位에 있다. 即 一般物價變動에 따라 修正하는 物價水準變動會計는 一定 時點의 貨幣購買力으로 測定하는 方法이다.⁽²⁾ 物價水準變動會計는 物價變動에 관계없이 固定的으로 表示되는 貨幣性項目의 保有에 따른 得損을 計算한다.

物價水準變動會計의 長點을 들면 다음과 같다.⁽³⁾

첫째, 測定單位만을 바꾸고 會計原則의 變化를 요구하지 않으며, 客觀的이고 애매모호함이 없다는 점이다. 둘째, 貨幣性項目의 保有에 따른 得損이 測定되어 公開된다는 점이다. 셋째, 現貨幣購買力으로 前期 財務諸表를 修正함으로써 會計情報의 比較性을 向上시킨다는 점이다.

筆者: 서울大學校 大學院 經營學科 博士課程

- (1) 例를 들면 貸借對照表上의 固定資產은 過去 相異한 時點에 購買된 歷史的 原價에 의해 評價되므로 인플레이션에 의해 上昇한 價值을 反映하지 못해 實際과乖離된 金額으로 表示된다.
- (2) APB Statement No. 3, Financial Statements Restated For General Price-Level Changes para. 4, FASB, Financial Accounting Standards, 1976, p. 389.
- (3) James A. Largay III & John Leslie Livingston, *Accounting for Changing Prices*, 1976, John Wiley & Sons, Inc. pp. 88-89.

그러나 이 反面에 두 가지의 缺點을 갖고 있다.

첫째, 個別物價와 一般物價는 同一하게 變化하지 않으므로 一般物價만에 의해 修正하는 것은 資產을 現在價值로 評價하는데 不充分하다. 둘째, 이익이 實현되었을 때만 價值가 變動한 것으로 본다. 따라서 實現되지 않은 利益은 無視되므로 保有利得과 營業利益을 區分할 수 없다.

이와 같은 問題點을 克服하고 保有活動과 營業活動을 區分하기 위해 生成된 方案이 現行價值會計이다. 現行價值會計는 現行時點의 價值에 의해 資產을 評價하는 諸會計方法을 意味한다. 本稿는 現行價值會計의 基本이 되는 諸概念을 分析함으로써 現行價值를 測定하기 위한 諸技法을 理解할 수 있게 하는데 그 目的이 있다.

II. 價值의 諸概念

經濟學에 있어서 價值란 財貨가 經濟行爲의 目的에 어느 정도 適合하는가를 表示하는 말이다. 經濟行爲의 窮極目標는 欲求充足이기 때문에 財貨가 欲求充足에 이바지하는 정도, 즉 效用의 정도를 評價하는 경우에도 價值라는 말이 使用되는데 이런 意味로 使用될 때 이것을 使用價值(value in use)라 한다. 使用價值는 同一財貨에 대해서도 사람에 따라 다르기 때문에, 이것은 個人的 價值 또는 主觀的 價值라고도 불리운다. 그러나 生產이 交換을前提로 하게 되면 그것은 生產者自身을 위한 欲望이 아니고 他人의 欲望을 目標로 한다. 여기서는 財貨가 使用價值를 가지는 동시에 他人의 財貨 또는 貨幣와 交換될 수 있는 能力인 交換價值(value in exchange)를 가져야 한다. 요컨대 交換價值는 어떤 財貨의 一定量이 다른 財貨 또는 貨幣의 어떤 量에 該當하는가를 表示한다. 그러므로 이것은 社會的 價值 또는 客觀的 價值라고도 불리운다.⁽⁴⁾

價值論은 크게 두 學說로 나뉜다. 그 하나는 供給者의 立場에서 財貨의 交換價值를 그 財貨生產에 所要된 勞動 또는 費用에서 求하는 費用價值學說 또는 客觀主義價值學說 (objective theory of value)인데, 勞動價值學說(labor value theory)로 代表된다. 다른 하나는 需要者의 立場에서 交換價值의 基礎를 限界效用의 大小에서 求하는 限界效用價值學說 (marginal utility theory of value) 또는 主觀主義價值學說(subjective theory of value)이다.⁽⁵⁾

이 費用價值說과 效用價值說은 각각 相違한 立場에서 주장된 것인데, 어느 것이나 財貨에 대한 人間의 尊重度를 決定하는 原因의 一面만을 밝히고 있다. 이 두 價值學說을 折衷

(4) 金潤煥, 新經濟原論, 日新社, 1974, pp. 228-235.

(5) 經濟學大辭典, 博英社, 1975, pp. 33-34.

하여 價值決定理論을 提示한 者가 마아샬(Alfred marshall)이다. 마아샬은 價格의 決定을 需要供給의 關係 中에서 求하고 需要是 效用에 따라 供給은 生產量에 따라 左右된다고 주장했다. 財貨는 人力으로 그 數量을 增加시킬 수 없는 것(獨占財)과 任意로 增加시킬 수 있는 것으로 大別되며, 前者の 交換價值決定은 費用價值說로 說明할 수 없고 다만 購買者가 認定하는 限界效用에 의해서만 說明할 수 있다. 後者の 交換價值는 短期間에 있어서는 主로 限界效用에 左右되나 長期間, 적어도 生產者가 生產을 決意한 때로부터 生產物이 市場에 나을 때까지 걸리는 期間 以上이 될 경우 生產費에 의해 制約된다.

效用價值論의 立場에서 맑스의 勞動價值를 批判한 뷔·바벨크(Böhm Bawerk)는 첫째로 商品의 價值를 具體的 有用性을 捨象한 抽象的 人間勞動으로 看做하는데 대해 批判을 가했다. 即 勞動價值說에 의하면 勞動量에 의해 價值를 測定하기 때문에 等質勞動을 諸요로 하는데, 勞動은 그 質과 強度를 달리 하는 異質勞動이며 이것을 等質化하기는 힘들다는 것이다. 둘째로 單純勞動과 複雜勞動의 換算方法의 難點을 들고 셋째로 價值와 價格의 乖離에 대해 批判을 가했다.

맑스主義者에 의한 効用價值論 批判으로 가장 有名한 복하린(M. Bukharin)은 다음과 같이 批判하고 있다. 첫째로 効用의 可測性에 대한 批判이다. 主觀價值는 財貨의 屬性이 아니고 個人的 主觀的인 効用에 基礎를 두는데, 이러한 個人的 主觀的인 効用은 共通의 尺度로 測定하고 數式化하기가 어렵다는 批判이다. 둘째로 効用價值說이 消費財價值을 가지고 合理的 體系를 一貫하는데 대한 批判이다. 이것은 生產者에게나 販賣者에게는 生產物의 効用이 認定되지 않는다는 見解에 대한 批判이다. 아직 生產되지 않은 消費財의 限界效用을 가지고 生產財의 價值를 規定한다는 것은 無理이고, 더구나 生產財價值는 그것이 生產된 그 당시에 있어서 決定되어야 하는데 이 理論을 가지고는 說明이 不可能하다는 것이다.

두 價值論의 批判을 통해 두 理論은 價值의 本質을 明確하게 說明해 주지 못함을 알 수 있으며, 이와 같은 價值論의 缺陷을 인식한 카셀(Gustav Cassel)과 슘페터(J.A. Schumpeter) 같은 經濟學者들은 價值無用論을 주장하기에 이르렀다. 即 個別價格의 因果論의in 決定을 說明하려는 價值論을 排擊하고 均衡理論을 가지고 經濟諸量의 相互依存關係, 函數關係에서 決定되는 價格의 形성을 해명하고자 했다. 均衡論은 相對價值를 說明하는데 그치고 相對價值의 根底에 있는 絶對價值의 追求는 無用한 것으로 보고, 價值란 財貨와 財貨의 交換比率이라고 생각한다. 이 交換比率이 貨幣經濟下에서는 價格으로 나타나므로 價格이 곧 價值이고 價格論이 價值論이라고 본다.

會計學에서는 絶對價值의 本質을 追求하는 것이 아니라 價值를 客觀的으로 測定하는데

더 주眼점을 두고 있다.企業에 있어 資產의 價值는 交換過程을 거쳐 資源을 創出할 수 있는 能力を 意味하며 交換價值은 貨幣單位에 의해 測定될 수 있다.

어느 資源의 市價는 特定時點의 交換價值를 나타낸다. 價格이 變하는 것과 같이 交換價值도 또한 變한다. 그러므로 交換價值로 資產의 價值를 許價하기 위해서는 어느 日字의 市價를 사용할 것인지를 결정해야 한다. 交換時期는 過去, 現在, 未來로 區分되어 이들 각각이 사용될 수 있다. 가장 적절한 過去交換價格은 그 資產의 取得價이며 가장 적절한 未來交換價格은 그 資產을 使用해서 創出한 商品이나 그 資產의 處分價格이다.

交換價值를 결정하는데 時間的인 要素 뿐만 아니라 交換의 方向도 考慮해야만 한다. 即企業에 그 資產을 流入時의 價格으로 할 것인지 또는 流出時의 價格으로 할 것인지, 換言하면 市價를 購入價格으로 할 것인지 또는 販賣價格으로 할 것인지를 決定해야 한다. 市場이 經濟的인 面에서 完全하다면 流入價值와 流出價值는 同一할 것이다不幸히도 一致하는 경우는 드물다. 왜냐하면 企業이 購入한 資產을 즉시 팔려고 할 때 運搬費와 設置費, 판매서비스 等을 販賣價格에서 差減해야 하기 때문에 流出價格이 流入價格보다 낮다. 이와 같은 差異는 販賣者나 購入者的 獨占度와 仲介業者の 影響力에 따라 달라진다. 例를 들면 中古車의 購入價와 販賣價는 상당히 다를 수 있다. 交換의 時期와 方向을 함께 考慮하면 여섯 가지의 可能한 價值概念이 存在한다. 이들을 例示하면 〈表 1〉과 같다.

〈表 1〉 價值의 諸概念

交換時期	交換의 方向	
	流入價值	流出價值
過去	歷史的原價	(不適)
現在	現行代替原價	現行販賣價格
未來	期待代替原價	期待價值

이와 같은 價值概念들은 評價될 資產의 形態에 따라 더욱 細分化된다. 에드워드스와 벌(Edwards and Bell)은 資產의 形態를 세 가지 形態 즉 (1) 初期投入物(initial inputs), (2) 現在形相(present form), (3) 最終形相(ultimate form)으로 分類할 것을 제안했다.⁽⁶⁾

이들은 이 分類를 설명하기 위해 椅子틀(chair frame)의 價值를 評價하는 例를 들었다. 椅子틀은 現在形相을 만들기 위해 소요된 나무, 노동, 뭇과 같은 投入物에 의해 評價될 수 있다. 이와 달리 椅子는 現在形相에 의해 過去, 現在 또는 未來價值를 사용해서 評價될

(6) Edga O. Edwards & Philip W. Bell, *The Theory and Measurement of Business Income*, University California Press, 1967, p74.

수 있다. 資產을 평가하는 세 번째 方法은 最終的으로 生產될 資產의 價值에서 이를 生產하기 위해 追加된 投入物의 價值를 差減하여 評價하는 方法이다. 例를 들면 椅子의 價值를 評價하는데 安樂椅子의 價值에서 스프링, 천, 노동 等의 價值를 差減하는 方法이다.

- 資產形態의 分類와 〈表 1〉에 例示된 여섯 가지 價值概念의 組合은 資產의 價值를 評價하는데 18가지 方法을 제시한다(表 2). 그러나 그중 어떤 組合은 無關할 수 있다. 例를 들면 過去流入價值(past entry value)는 最終形相으로 資產의 價值를 評價하는데 적합치 못하고 未來流出價值(future exit value)는 初期投入物形態의 資產을 價值評價하는데 不適合하다.

〈表 2〉 諸價值概念의 配列⁽⁷⁾

資產의 形態 測定時期 및 市場形態	初期投入物	現在形相	最終形相
過去, 流入	歷史的原價	不 邁	無 關
過去, 流出	不 邁	"	"
現在, 流入	現行原價 (current costs)	現在原價 (present costs)	"
現在, 流出	無 關	機會原價 (opportunity costs)	現行價值 (current values)
未來, 流入	可能한 替代原價(possible replacement costs)	可能한 替代原價(possible replacement values)	無 關
未來, 流出	無 關	可能한 販賣價值(possible selling values)	期待值 (expected values)

一般的으로 過去와 未來價值들은 初期投入物과 最終形相과 각각 관련되어 사용될 때만 적절하다. 그러나 現在 또는 現行價值(present or current value)들은 세 가지 形態의 資產 중 어떤 資產을 評價하는데 사용될 수 있다. 그러나 일반적으로 現在流入價值는 初期投入物과 現在形相의 資產에 適合하나 現在流出價值는 現在形相과 最終形相의 資產을 評價하는데 보다 더 적절하다.

〈表 1〉에 表示된 여섯 가지 概念 中 過去流出價值는 不適合하며 期待代替原價(未來流入價值)는 企業資產을 評價하는데 거의 支持받지 못하고 있다. 고로 企業資產을 評價하는데는 네 가지 方法이 남는다.

(1) 歷史的 原價(historic cost)

過去流入價值는 歷史的原價에 의해 初期投入物의 價值를 評價함으로써 傳統的 會計에서 사용되어 왔다. 原價는 價值를 나타내는 한 方法이며⁽⁸⁾ 傳統的으로 내려오고 있는 歷史的

(7) Edgar O. Edwards & Philip W. Bell, p.77.

(8) Moonitz, Maurice and Jodan, Louis H., *Accounting: An Analysis of Its Problems*, Rev. ed., Vol. I; New York:Holt, Rinehart and Winston, 1963, p.169,

原價會計와 現行價值會計의 差異는 適用된 評價時點에 의해 發生된 것이지 價值의 사용여부에 의해 야기된 것은 아니다.

(2) 現行代替原價(current replacement cost)

現行代替原價라 불리우는 現在流入價值(present entry values)는 同一 및 類似한 資產을 획득하는데 현재 發生될 수 있는 原價를 말한다. 現行市場의 購入價格은 現在形相이나 初期投入物을 評價함으로써 資產의 價值를 測定하려 할 때 사용된다. 繼續企業의 假定이 적용될 경우 資產은 企業의 正常的인 과정에 의해 代替될 것이다. 따라서 企業內에 構成된 모든 資產의 評價는 初期投入物의 現行代替原價에 의해 評價되어야 한다고 주장되고 있다. 그러나 모든 資產이 同一한 形態로 代替된다고 假定하는 것은 반드시 적절한 것은 아니다.

(3) 現行販賣價格(current selling prices)

現在流出價值(present exit values)는 正常的인 企業去來로 팔릴 수 있는 資產의 價格이다. 企業清算時 強制로 販賣되는 條件은 제외된다. 그러나 評價될 資產의 形態가 考慮되어야만 한다. 現在形相의 資產販賣價格이 사용될 수도 있고, 代案으로 最終形相의 現行販賣價格에서 追加投入物의 現行原價를 差減해서 決定할 수도 있다. 後者가 정상적인 企業過程 속의 販賣와 類似하므로 現行販賣價格을 옹호하는 者들이 일반적으로 支持하는 方法이다.

(4) 期待值(expected values)

未來流出價值(future exit values)는 企業의 正常過程 속에 最終販賣時點에 實現될 것으로 期待되는 價이다. 따라서 가장 적절한 資產의 形態는 最終形相이다. 生產을 위해 保有된 資產은 그 資產에 의해 生產되는 商品의 期待值에서 追加投入物의 期待原價를 差減해서 評價한다. 期待되는 受領額은 未來期間에 發生하므로 現在價值로 換算하기 위해 割引되어야 한다. 이와 같은 期待值 解釋은 利益에 관한 經濟理論의 價值概念과 一致한다.

III. 經濟學上의 利益

現行價值會計에 관한 思考는 費雪(Fisher)에 의해 開發되고 힉스(Hicks)에 의해 계속 研究된 「利益(income)」과 「價值(value)」의 經濟學的 概念으로부터 나왔다.

利益測定을 위한 基礎로서 힉스, 헤이그, 사이몬스, 알렉산더 等이 제시한 利益의 定義에 대해 살펴보면 다음과 같다.

히스(J.R. Hicks)는 어떤 사람의 所得 또는 利益은 그가 그 週中에 消費할 수 있으면서도 週末에는 週初와 同一한 富裕를 누릴 수 있으리라 期待할 수 있는 消費의 最大價値라고 定義하면서 利益의 實際 目的은 分別있는 行動을 위한 指針(a guide for prudent conduct)으로서 役割하는데 있다고 보았다.⁽⁹⁾

해이그(R.M. Haig)는 어떤 사람의 利益은 주어진 期間 동안에 그가 원하는 것을 만족시켜 주는 貨幣나 貨幣에 의해 評價될 수 있는 것으로 구성된 能力의 增加(increase in one's power)로 定義하면서 利益의 目的은 公平課稅를 위한 問題解決에 두었다.⁽¹⁰⁾

사이몬스(H.C. Simons)는 個人的所得은 社會의 稀少資源을 사용하는 支配行使(the exercise of control)를 의미한다고 보았다. 利益은 感覺이나 用役 또는 財貨와 관련이 있는 것이 아니라 價格을 좌우하는 권리(right)와 관련있으며 個人的利益은 消費와 蓄積의 見積이라고 定義하였다.⁽¹¹⁾

알렉산더(S.S. Alexander)는 1年間의 利益은 個人이전 會社이전 年末에 年初와 같이 富裕를 維持하면서 1年 동안에 處分할 수 있는 富의 金額으로 定義하였다.⁽¹²⁾

위의 定義를 要略하면 利益은 두 時點의 富裕의 差額에다 消費額을 加算한 것이라고 말할 수 있는데 이 定義의 가장 어려운 點은 골든(M.J. Gordon)이 지적한 바와 같이 富裕(well-off)의 解釋에 있다.⁽¹³⁾ 히스는 未來受領額(prospective receipts)의 資本化價値를 富裕의 尺度로서 제시했다. 未來受領額의 資本化價値가 손상없이 維持된 후 消耗 可能한 殘餘分을 利益으로 간주했다.

이와 같은 利益概念은 企業利益測定에 適用될 수 있다. 企業利益은 測定期間에 새로 流入된 資本과 分配된 資本이나 配當金을 加減한 후 未來受領額의 現在價値에 의해 測定된 資本化價値의 增加額을 意味한다. n期의 經濟學的 利益을 方程式의 形態로 표현하면 다음과 같다.

$$Y_n^e = C_n + (K_n - K_{n-1})$$

(9) Hicks, John Richard, *Value and Capital*, 2nd ed.; London, Oxford University Press, 1946, p. 172.

(10) Haig, Robert Murray, "The Concept of Income Economic and Legal Aspects," in *American Economic Association in the Economics of Taxation*, IX, eds. Richard R. Musgrave and Carl S. Shoup, pp. 54-76, Homewood, Illinois; Richard D. Irwin, Inc., 1959, p. 59.

(11) Simons, Henry C., *Personal Income Taxation*, The University of Chicago Press, 1938, p. 49.

(12) Alexander, Sidney S., "Income Measurement in a Dynamic Economy", revised by David Solomons, in *Studies in Accounting* edited by W.T. Baxter and S. Davidson, pp. 35-85, 3rd ed., Institute of Chartered Accountants in England and Wales, 1977, p. 35.

(13) Gordon, Myron J., "Scope and Method of Theory in Research in the Measurement of Income and Wealth", *Accounting Review*, XXXV (October, 1960), p. 606.

Y_n^e : 經濟學的利益

C_n : 純配當金

K_{n-1} : 期初資本化價值

K_n : 期末資本化價值

資本化價值는 未來受領額의 現在價值에 의해 測定되며 다음과 같이 表示된다.

$$K_n = \sum_{j=n+1}^{\infty} \frac{C_j}{(1+i)^{j-n}}$$

即 n 期末의 資本化價值 k_n 은 未來 全期間 동안 所有主에게 分配될 純配當金(net distribution) C_j 를 市場利子率 i 에 의해 割引하여 現在價值로 測定한 값이다.

資本化價值의 測定值는 潛在的 購買者가 企業을 획득하기 위해 支給하려고 准비할 最大金額을 나타내야만 한다. 그러나 資本化價值는 主觀的인 推定(subjective estimate)이고 未來受領額의 期待值에 依存한다. 이로 인해 經濟學上의 利益은 財務諸表作成을 위해 사용하는데 매우 어렵다. 노련한 專門經營者는 未來의 現金 흐름에 대해 推定할 수 있는 資質을 保有할 수 있을지 모르나 客觀的인 說明은 할 수 없다. 이런 難點을 解決하기 위해 現行價值會計와 같은 代替概念이 提案되게 되었다.

IV. 現行價值會計

現行價值會計(Current Value Accounting)라는 用語는 現在 時點의 價值에 의해 資產을 評價하는 諸會計方法을 意味한다. 이와 같은 現行價值會計의 定義 속에 포함될 수 있는 會計方法이 많이 있다. 以前에 論議되었던 利益의 基本的 定義는 사용되나 資本化價值의 測定은 修正되어야만 한다. 一般的으로 어느 한 期間의 利益은 期末의 資本化價值가 期初의 資本價值를 손상시킴이 없이 維持하는데 요구되는 金額을 능가한 金額으로 定義된다.

上記의 一般的의 利益 定義는 두 개의 分離된 要素로 構成되어 있다.

- (1) 資本價值의 測定(資產評價)과
- (2) 期初의 資本價值를 손상없이 維持시키기 위해 期末에 요구되는 金額의 測定이다(資本維持).

利益測定要素를 두 가지로 区分하는 것은 매우 重要하다. 왜냐하면 이들 각각에 相異한 概念이 사용될 수 있기 때문이다. 資本價值의 測定은 企業資產과 負債를 評價하는 것을 意味한다. 위에서 論議한 바와 같이 現行價值의 構造 속에서도 여러가지의 價值概念이 사용될 수 있다. 利益測定의 다른 要素인 資本維持는 간단한 概念인 것 같이 보여진다. 예를

들면 維持될 資本이 간단히 期初에 計算된 資本價值일 수 있다. 그러나 그와 같은 名目貨幣價值는 可能한 資本維持 概念 中의 하나에 불과하다. 物價가 上昇할 때는 期末資本價值는 期初資本價值의 名目貨幣價值보다는 購買力を 維持하는 것이 더 適合하다. 資本維持에 관한 諸概念은 VI章에서 論議하고, 資產評價를 위해 適用되는 現行價值를 살펴 볼까 한다.

現行價值는 現在流入價格(代替原價)과 現在流出價格(販賣價格)이라는 두 가지 概念으로 分類되어 두 가지 다 支持를 받고 있다. 代替原價는 에드워드스와 벨에 의해 1961년에 發刊된 有名한 著書(Theory and Measurement of Business Income)와 더불어 數年間 많은 著者들에 의해 支持받아 왔다. 流出價格은 代替原價만큼 廣範한 支持는 받지 못했지만 이를 지지하는 자들은 열광적으로 支持해 왔다. 맥닐(MacNeal)⁽¹⁴⁾은 販賣價格에 대한 初期 支持者였으며 最近에는 챔버스(Chambers)⁽¹⁵⁾와 스터링(Sterling)⁽¹⁶⁾에 의해 강하게 主張되고 있다.

現行價值에 관한 이 같은 두 가지 관점은 두 개의 分離된 企業利益 概念을 제시한다. 流出價格(exit prices)은 資源의 處分보다는 企業 内에서 資源을 사용하는데 드는 機會原價를 나타낸다. 따라서 流出價格으로 評價된 資產에 의해 測定된 實現可能利益은 資產을 販賣하는 것보다는 使用 내지 保有함으로써 企業에 들어오는 短期利益(shortrun return)을 나타낸다. 그러나 代替原價에 의한 流入價格의 사용은 長期的인 評價를 제공해 준다.

營業活動을 長期間 繼續 維持하기 위해서는 企業은 生產에 使用되는 資產을 代替해야 하므로 代替原價가 資產評價를 위해 사용되어야만 한다. 그러나 流入價格과 流出價格이 相互排斥하는 것으로 看做할 필요는 없다. 에드워드스와 벨은 代替原價利益(replacement cost profit)과 實原可能利益(realizable profit)이 相異한 情報를 提供한다는 主張을 받아들여 지만 流入價格과 流出價格의 사용에 관해 다음과 같이 論評하고 있다.

“뚜렷한 경우에는 會計記錄에 두 가지 資料가 合同으로 사용될 수 있다고 우리는 느낀다”⁽¹⁷⁾

이와 같은 제언은 다른 著者들과 샌디랜드스위원회⁽¹⁸⁾에 의해 支持받고 있다. 그러나 예

(14) K. MacNeal, *Truth in Accounting*, Scholars Book co., 1970.

(15) R.J. Chambers, *Accounting, Evaluation and Economic Behaviour* (Scholars Book co. 1974).

(16) R.R. Sterling, *Theory of the Measurement of Enterprise Income* (Scholars Books co. 1979).

(17) Edwards and Bell, *Theory and Measurement of Business Income*, p. 97.

(18) 英國은 인플레이션의 會計의 意味를 吟味하기 위해 샌디랜드스委員會을 委員長으로 한 委員會을 1974年 1月에 發足하여 1975年 6月에 研究를 完了해 1975年 9月 議會에 研究報告書(Report of Inflation Accounting Committee Under Chairmanship of F.E.P. Sandilands Inflation Accounting, Cmnd 6225)를 提出하였다. 샌디랜드스委員會의 報告書는 一般物價水準變動會計에 대해 酷評하고 個別物價를 反映하는 現行原價會計를 厳しく 批判하고 現行價值會計를 實施하는데 決定的인 役割을 했다.

드워드스와 벨은 最終的으로 代替原價를 支持하는 것으로 결론짓고 있다.

이와 같은 結論은 財務諸表 利用者의 情報 要求에 관한 特別한 見解에 근거를 두고 있다. 이들은 管理者들에게 過去 意思決定에 관한 評價를 할 수 있는 情報를 제시하는데 주로 관심이 있었다. 그러므로 이들은 代替原價利益(이들의 用語로는 企業利益이다)을 찬성했다. 왜냐하면 代替原價利益은 繼續企業의 假定下에 管理者의 過去 意思決定에 따른 企業成果를 報告하기 때문이다.

비록 에드워드스와 벨의 著書가 종종 代替原價會計의 경우 重要한 資料로 引用되지만 그들이 代替原價를 支持한 것은 財務諸表 利用者의 情報 要求에 대한 그들의 特別한 見解에 기초를 두고 있다는 사실을 상기해야 한다. 現行價值會計의 여러 見解에 대한 贊反 論爭은 財務諸表 利用者의 情報 要求에 대한 明確한 설명이 없이는 解決될 수 없다.

샌디랜드스위원회는 財務諸表를 사용할 수많은 잠재 利用者들이 요구할 情報를 考慮한 후 資產評價를 위해 流入價格과 流出價格 둘 다 사용되어야 한다고 결론 내렸다. 동 위원회는 下記에서 논의되는 企業을 위한 價值(value to the business)를 支持하고 있다.

資產價值(asset value)에 관한 개념은 企業에 대한 資本價值(capital value)의 尺度를 제공하기 위해 필요하다. 따라서 資產의 價值를 評價할 때 企業을 위한 價值에 의해 評價되는 것이 바람직하다. 이와 같은 目的을 위해 壓失價值(deprival value)라 불리우는 所有主를 위한 價值概念이 사용될 수 있다. 壓失價值는 所有主가 資產을 剝奪당하였을 경우 입을 최대의 損失을 의미한다. 이 개념은 본브라이트(Bonbright)에 의해 價值를 法的으로 解釋함으로부터 사용되었고⁽¹⁹⁾ 다른 著者들에 의해 최근에 개발되어 왔다.

所有主를 위한 價值(value to the owner)는 企業이 資產을 壓失하였을 경우 입을 수 있는 損失로써 測定될 수 있다.⁽²⁰⁾ 어느 資產의 代替原價(replacement cost:RC)는 그 資產價值의 上限線을 제시한다. 왜냐하면 資產을 壓失함으로써 입는 損失이 정상적일 경우 代替原價를 超過하지 않기 때문이다. 다른 可能한 價值로는 純實現可能價值(net realizable value: NRV)와 資產의 使用으로부터 期待되는 純現金受領額의 現在價值(present value:PV)가 있다. RC, NRV와 PV에 의해 다음과 같이 6가지의 順列을 求할 수 있다.

- | | |
|---------------|---------------|
| (1) NRV>PV>RC | (4) PV>NRV>RC |
| (2) NRV>RC>PV | (5) RC>PV>NRV |
| (3) PV>RC>NRV | (6) RC>NRV>PV |

(19) J.C. Bonbright, *The Valuation of Property* (New York; McGraw-Hill, 1937).

(20) D. Solomons, "Economic and Accounting Concepts of Cost and Value", 李正浩·南相午, *Readings in Accounting Theory*, pp. 131-154.

所有主를 위한 價值를 결정하기 위한 6가지 경우는 資產을 사용을 위해 保有할 것인지 또는 팔 것인지의 與否에 따라 두 가지 그룹으로 分類되어야만 한다. $PV > NRV$ 일 경우에 만 資產은 사용을 위해 保有될 것이다. 두 개 그룹은 다음과 같이 分類된다.

使 用(use)	轉 賣(resale)
(3) $PV > RC > NRV$	(1) $NRV > PV > RC$
(4) $PV > NRV > RC$	(2) $NRV > RC > PV$
(5) $RC > PV > NRV$	(6) $RC > NRV > PV$

그러나 使用의 경우에는 NRV (純實現可能價值)는 形成될 수 없고 轉賣의 경우에는 PV (現在價值)를 생각할 필요가 없다. RC (代替原價)는 위에서 指摘한 바와 같이 所有主를 위한 價值의 上限線이다. 그러므로 관련없는 NRV 와 PV , 그리고 RC 보다 큰 價值를 제거하면 6가지 경우는 다음과 같이 要略된다.

使 用	轉 賣
(3) RC	(1) RC
(4) RC	(2) RC
(5) $RC > PV$	(6) $RC > NRV$

(1)에서 (4)까지의 경우는 RC 가 所有主를 위한 價值를 나타내줌을 指摘해준다. 그러나 $RC > PV$ 인 (5)의 경우에는 資產이 사용될 경우 그 資產을 代替하지 않을 것이다. 故로 RC 는 適切한 價值尺度가 될 수 없다. 轉賣를 위해 保有한 資產이 $RC > NRV$ 인 (6)의 경우에는 轉賣한 후 資產을 購入하여 代替하지 않으므로 NRV 가 適切한 價值의尺度다. 이와 같은 結果는 다음과 같은 두 가지 경우를 제외하고는 所有主(企業)를 위한 資產의 價值는 代替原價(RC)임을 제시하고 있다.

① 사용을 위해 保有한 資產의 代替原價가 그 資產을 사용함으로써 발생할 것으로 期待되는 純受領額의 現在價值보다 클 경우 所有主를 위한 價值는 期待受領額의 現在價值에 의해 測定되어야만 한다.

② 轉賣를 위해 保有한 資產의 代替原價가 純實現可能價值보다 클 경우 純實現可能價值로 評價되어야만 한다.

大部分의 경우 代替原價가 관련되므로 파커와 하코트(R.H. Parker & G.C. Harcourt) 같은 학자들은 모든 企業資產을 評價하는데 代替原價를 사용해야 한다고 결론짓고 있다. ⁽²¹⁾

(21) R.H. Parker & G.C. Harcourt, *Readings in the Concepts and Measurement of Income* (Cambridge University Press, 1969), p.19.

이와 같은 結論은 (5)와 (6)의 경우가 발생하지 않거나 매우 드물게 발생한다는 假定에 基礎를 두고 있으나 입증할만한 研究는 이루어지지 않고 있다. (5)와 (6)의 경우가 발생할 수 있는 狀況을 제시하는 것은 어렵지 않다. (5)의 경우例를 들면 下向產業에 있는 企業의 固定資產을 代替하기 위해 드는 原價가 그 資產을 사용해서 얻을 受領額의 現在價值보다 를 것이다. 더군다나 在庫 中一部의 代替原價는 實現可能價值보다 를 것이다((6)의 경우).一般的으로 모든 資產의 價值는 처음에 代替原價로 記錄하는 것이 적절하고 使用을 위해 保有한 資產의 價值가 $RC > PV$ 일 때는 現在價值로 價額을 낮추고 轉賣를 위해 保有한 資產의 價值가 $RC > NRV$ 일 때는 純實現可能價值로 낮추는 것이 바람직하며 이는 傳統的인 會計實務와 유사하다.

傳統的 會計實務에서는 모든 資產을 歷史的 原價(historic cost:HC)로 記錄하나 轉賣를 위해 保有한 資產의 價值가 $HC > NRV$ 일 경우에는 NRV로 評價切下한다(低價主義). 財務諸表는 RC, PV, 그리고 NRV의 混合으로 작성되어야 한다는 제안이 최근 여러 著者들에 의해 지지되고 있으나 이에 대해 批評도 많다. 異質의인 資產價值를 混合해서 사용할 때 企業의 總評價는 意味없다고 主張하기도 한다.⁽²²⁾

라케이와 리빙스톤은 流入價格은 ① 歷史的 原價(historic cost) ② 現在原價(present cost) ③ 代替原價(replacement cost) ④ 再生產原價(reproduction cost)와 같은 4가지 方法으로 測定될 수 있고 流出價格은 ① 期待價值(expected value) ② 現行價值(current value) ③ 機會價值 또는 機會原價(opportunity value)와 같은 3가지 方法으로 測定될 수 있는데, 代替原價가 가장 좋은 流入價格이고 機會原價가 가장 좋은 流出價值이며 그 중 가장 좋은 資產評價方法은 代替原價라고 結論짓고 있다.⁽²³⁾

그러나 單一價值概念을 사용하든 여러 價值concept을 사용하든 個別資產의 總計가 企業의 總資本價值와 一致한다고 볼 수 없기 때문에 資產評價의 어려움은 계속 남게 된다.

V. 保有利得

現行價值會計의 特徵은 營業活動(operating activities)과 保有活動(holding activities)을 区分한다는 點이다. 이 두가지의 企業活動에 영향을 주는 要素가 相異하므로 이와 같은 区別은 매우 重要하다. 에드워드스와 벨은 다음과 같은 例를 들어 区別이 되는 特徵을 설명

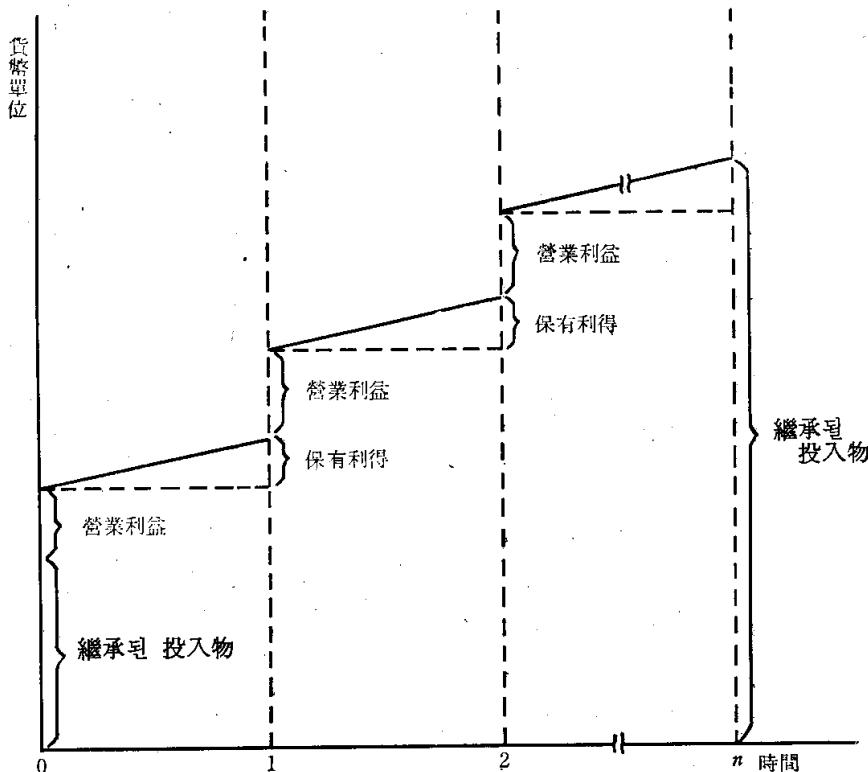
(22) T.A. Lee, *Income Determination; Theory and Practice* (London:Nelson, 1974), Ch. 6.

(23) James A. Largay III & John Leslie Livingstone, *Accounting for Changing Prices* (John Wiley & Sons, Inc., 1976). pp.131-142.

하고 있다.⁽²⁴⁾ 간단하게 하기 위해 生產期間은 零이고 단지 保有活動만 시간이 걸린다고假定한다. 모든 會計期間은 實際生產이 이뤄지는 生產瞬间(production moment) 사이에 位置하는 수많은 保有間隔(holding intervals)으로構成되었다고假定한다. 企業은 各會計期間을前期로부터 繼承받은 資產 即 繼承된 投入物(inherited inputs)로始作한다. 生產活動과 保有活動이 <그림 1>에 圖解되었으며 이 그림은 企業資產의 現行價值上的變動을 圖式으로 나타내고 있다.

生產瞬间은 시간이 걸리지 않으므로 生產過程에 직접 관련되지 않는 資產의 現行價值는變하지 않고 남아 있을 것이다. 따라서 生產瞬间에 資產의 現行價值가 增加한 것은 生產活動에 起因함이 틀림없다. 生產은 原料, 勞動과 같은 여러 形態의 資源을 完製品으로 轉換시키고 또한 在庫品을 現金化시킨다. 生產(또는 營業)活動을 통해 發生한 資產의 現行價值增加를 營業利益(operating profit)이라 부른다.

<그림 1> 生產과 保有活動



(24) Edwards and Bell, *Theory and Measurement of Business Income*, Ch. 3.

各 生產瞬間 사이에 保有期間이 存在하고 이 期間 동안에는 生產이 이뤄지지 않는다. 保有期間 동안 資產의 現行價值가 變化하였다면 保有하고 있는 資產을 評價하기 위해 사용한 價格에 變動이 發生했기 때문이다. 保有期間 동안 증가한 資產의 現行價值 增加分을 保有利得(holding gains)이라 부른다. 保有期間末의 總現行價值는 다음 生產期間을 위한 初期投入物의 價值를 제시해준다.

生產活動을 통해 發生한 잉여금을 측정하는 營業利益은 產出物의 現行價值와 投入資源의 現行價值를 比較하므로 計算된다. 保有利得은 企業의 現行價值에 미친 價格變動의 影響을 측정하는 것이다. 이와 같은 측정을 간단한 例를 들어 설명하면 다음과 같다.

甲이라는 會社가 19×1 년 1月 1日 現金 2,000萬원으로 事業을 開始해서 즉시 2,000萬원을 주고 資產을 購入하여 19×2 年 12月 31日 3,000萬원에 販賣하였을 경우 歷史的 原價利益(historical cost profit)은 1,000萬원이 되며 이 1,000萬원은 19×2 年 財務諸表에 나타나게 된다. 그러나 만일 資產을 評價하기 위해 代替原價가 사용될 경우 保有利得은 19×1 년과 19×2 年 두 해에 걸쳐 報告되고 營業利益은 19×2 年 12月 31日에 報告될 것이다.

19×1 年 12월 31일의 代替原價가 2,400萬원이고 19×2 年 12월 31일의 代替原價가 2,600萬원이라고 할 때 營業利益과 保有利得은 〈表 3〉과 같이 計算된다.

〈表 3〉 代替原價에 의한 營業利益

19×1年 1月 1日			
事業開始	2,000萬원		
資產購入後	2,000萬원		
19×1年 12月 31日	2,400萬원	19×1年 12月 31日 保有利得	400萬원
19×2年 12月 31日			
販賣前	2,600萬원	19×2年 12月 31日 保有利得	200萬원
販賣後	3,000萬원	19×2年 12月 31日 營業利益	400萬원
		計	1,000萬원

營業利益과 保有利得의 合計는 原價主義에 의해 계산된 歷史的原價 利益과一致하나 報告期間이 相異하다. 營業利益은 實現될 때까지 認識되지 않는 反面에 保有利得의 一部는 販賣前에 認識된다. 에드워드스, 벨 그리고 레브신(Revisine) 같은 著者들은 實現된 保有利得과 未實現된 保有利得을 區分해서 報告할 것을 提案하고 있다.⁽²⁵⁾ 例를 들면 19×1 年 12月 31日에 報告된 保有利得은 그 資產이 아직 팔리지 않았으므로 未實現된 保有利得이다. 實現된 保有利得 600萬원은 19×2 年에 發生한 保有利得 200萬원과 以前에 報告된 未實

(25) L. Revisine, *Replacement Cost Accounting* (Englewood Cliffs, N.J.; Prentice-Hall, 1973).

現保有利得 400萬원으로 構成된다. 代替原價會計의 用語에서는 保有利得(holding gains)을 때때로 原價節減額(cost savings)이라고 부른다. 왜냐하면 販賣時點에 그 資產을 획득하려고 하면 그만큼 追加原價가 所要되기 때문이다.

現行價值를 測定하기 위해 流出價格을 사용할 경우 數字는 相異하나 適用되는 原理는 類似하다. 만일 19×1年 1月 1일에 販賣價格이 2,300萬원이고 19×1年 12月 31일의 販賣價格이 2,500萬원이라고 할 경우 保有利得과 營業利益은 〈表 4〉와 같이 報告될 것이다.

〈表 4〉 販賣價格에 의한 營業利益

19×1년 1월 1일						
事業開始	2,000萬원	19×1년	1월	1일	營業利益	300萬원
資產購入後	2,300萬원					
19×1년 12월 31일	2,500萬원	19×1년	12월	31일	保有利得	200萬원
19×2년 12월 31일	3,000萬원	19×2년	12월	31일	保有利得	500萬원
					計	1,000萬원

營業利益과 保有利得의 合計는 歷史的 原價利益과 同一하나 이 경우 營業利益은 實現되기 以前에 認識된다. 이와 같은 營業利益을 에드워드스와 벨은 實現可能營業利益(realizable operating profit)라 稱하고 保有利得을 資本利得(capital gains)이라고 말하고 있다.⁽²⁶⁾ 이 例와 代替原價로 測定한 以前例와의 가장 重要한 差異는 營業利益을 認識하는 時點이 다르다는 點이다. 그러나 두 가지 方法 모두가 營業活動과 保有活動을 明確히 區分하고 있다. 만일 所有主를 위한 價值을 測定하기 위해 流入價格과 流出價格을 둘 다 사용할 경우 流入價格에서 流出價格으로 轉換하는 例와 같이 評價의 基準이 바뀔 때는 그로 인하여 發生한 影響을 報告해야만 한다.

利益을 營業利益과 保有利得으로 兩分할 것을 主張하는 著書가 많이 出版되고 있으며 이를 主張하는 理由는 대략 다음 세 가지로 要略된다.

(1) 利益을 두 가지 要素로 分類함으로써 相異한 種類의 意思決定을 雖然히 評價할 수 있다는 점이다. 保有利得은 어떤 特定 資產을 保有하기로 意思決定함으로써 發生한 利益인 反面에 營業利益은 特定 資產을 利用할 것으로 意思決定함으로써 發生한 利益이다. 保有利得을 營業利益으로부터 分離하는 것은 相異한 意思決定으로 인해 發生한 結果를 評價하는데 도움을 준다고 믿기 때문이다. 그러나 여기서 指摘할 사항은 保有活動과 營業活動이 반드시 獨立的으로 이뤄지는 것은 아니라는 事實이다. 例를 들면 어떤 事業에 投資하기로 意思決定하였을 경우 資本利得은 資本財價格이 上昇할 경우 發生하고 營業利益은 營業能率이

(26) Edwards and Bell, *Theory and Measurement of Business Income*, pp. 82-86.

向上된 경우 發生함으로 投資意思決定에 두 가지 要素가 相互依存的으로 影響을 준다.

(2) 利益의 兩分은 期間相互間과 企業相互間의 營業成果를 보다 잘 比較할 수 있게 해준다. 生產活動을 評價하는데 價格變動의 영향을 除去함으로 期間相互間과 企業相互間의 生產能率을 잘 比較할 수 있다. 그러나 保有活動과 營業活動은相互依存의이므로 比較에 영향을 주며 相互依存程度와 比較可能性에 미치는 影響의 程度는 계속 研究해야 할 實驗課題이다.

(3) 營業利益은 企業의 長期利益을 測定하는 보다 좋은 尺度일 뿐만 아니라 未來利益의 흐름을 보다 잘豫測할 수 있게 해준다. 이와같은 主張은 營業利益을 代替原價로 測定할 것을 支持하는 學者들에 의해 展開되어 왔다. 그러나 영업이익이 果然 얼마나豫測能力을 제시해 줄 것인지는 계속 調查하고 實驗해야 할 課題이다.

保有利得과 營業利益의 分離는 또 하나의 爭點을 제시한다. 即 保有利得을 損益計算書에 나타낼 것인지의 與否다. 이와 같은 問題를 討論하기 위해서는 利益에 관한 定義 中 두번 째 要素인 資本維持(capital maintenance)의 概念에 대해 檢討해야만 한다.

VI. 資本維持

保有利得을 財務諸表上 어디에 表示할 것이냐 하는 問題는 財務諸表作成을 위해 채택된 資本維持의 概念에 따라 左右된다. 保有利得을 利益의 한 要素로서 看做하여 損益計算書上에 나타낼 수도 있고, 保有利得의 全部 또는一部를 資本維持를 위한 資本修正項目으로 간주하여 貸借對照表上에 表記할 수도 있다.

資本의 修正은 期初資本의 價值를 그 資本을 評價하기 위해 사용한 價格의 變動에 따라 修正함을 말한다. 이미 살펴 본 經濟學의 利益概念을 통해 原始資本이 損償없이 維持될 때만 企業은 利益을 얻을 수 있음을 알 수 있다. 그러나 資本維持에 대한 概念이 數敘이 많으며 이들 각각에 따라 保有利得의 取扱方法도 相異하다. 重要한 資本維持說을 들면 (1) 貨幣價值(money value)만을 維持하는 名目資本維持說 (2) 購買力變動에 따라 修正된 貨幣價值(purchasing power adjusted money value)를 維持하는 購買力維持說 (3) 運營能力(operating capacity)을 維持하는 生產能力維持說이 있다.

(1) 貨幣價值(名目資本維持說)

貨幣價值에 의해 資本을 維持하는 名目資本維持說은 會計士 大部分에게 친숙한 概念이다. 期末資本價值가 期初資本價值의 貨幣全額보다 클 경우 利益은 發生한다. 例를 들면 期初에

1,000萬원의 資本을 가지고 사업을 開始하여 配當金 100萬원을 支給한 후 期末資本이 1,400萬원일 경우 利益은 500萬원으로 計上된다. 期初資本의 貨幣價值를 維持하기 위하여 要求되는 金額은 1,000萬원이다. 그러나 期末에 企業은 1,400萬원의 資本을 보유하고 있고 더군다나 100萬원의 配當金을 이미 支給함으로 500萬원의 剩餘金이 發生하여 이 잉여금은 利益으로 報告된다.

資本價值가 歷史的 原價로 測定될 경우 傳統的 會計와 같아진다. 資產評價方法은 歷史的 原價를 包含하여 現行價值 等을 사용할 수 있다.

만일 貨幣價值概念에 의해 資本을 維持할 경우 모든 資本價值의 增加는 利益으로 看做된다. 그러나 資產評價를 위해 사용된 價格의 變動으로 인해 發生한 保有利得은 損益計算書에 報告되어야 한다.

(2) 購買力變動에 따라 修正된 貨幣價值(購買力維持說)

原始資本의 貨幣價值를 購買力變動에 따라 修正하는 경우 두 가지 類似한 主張이 論議될 수 있으나 이들은 相異한 指數를 이용하여 修正하므로 明白하게 區分된다.

첫번째 主張은 價格이 安定되지 않을 경우 相異한 日字의 貨幣價值는 相異한 尺度로 測定되므로 安定된 測定尺度로 利益을 計算하기 위해 開始資本의 貨幣價值를 財務諸表作成日의 貨幣購買力으로 再評價해야 한다는 것이다. 이와 같은 主張은 開始資本價值의 貨幣金額을 總國民生產 디플레이터와 같은 一般物價值數의 變動에 따라 修正해야 한다고 제안하고 있다.

購買力變動에 따른 修正에 관한 다른 主張은 企業이 個人들에 의해 所有되어 있으므로 資本價值는 所有主의 立場에서 측정되어야 한다는 것이다. 所有主를 위한 真正한 利益(real benefit)은 그들이 投資한 金額의 購買力에 變動이 發生하였을 경우 이를 修正한 後에만 測定可能하다. 따라서 購買力修正은 株主나 其他 다른 企業所有主들에 의해 一般的으로 消費되는 財貨와 用役의 價格들로 構成된 一般指數에 의해 所有主의 購買力變動을 反映해야 한다는 主張이다.

두 가지 主張은 現行價值會計에 관한 文獻에 많이 실리고 있으며 企業所有主의 購買力變動을 反映하는 後者가 보다 보편화 되어 가고 있다. 그러나 單一指數는 投資者들 중一部集團의 購買力만을 반영하므로 모든 投資者들을 위해서는 不適合하다.

이와 같은 推論은 모든 投資者를 위해 각 投資者에 맞는 相異한 財務諸表가 要求됨을 제시해준다. 그러나 資產이 現行價值로 報告될 때 모든 金額은 固定尺度 즉 財務諸表作成日의 貨幣單位로 測定되므로 開始資本價值만을 購買力指數의 變動에 따라 再評價함으로써 購

購買力變動을 修正하면 된다. 그러므로 相異한 投資者를 위해 相異한 指數를 사용해 스스로 修正하도록 許諾하는 것이 바람직한 것 같이 보인다. 個人은 明確하게 修正額을 計算할 수도 있고 또는 企業이 번 貨幣所得이 購買力變動을 相殺하기에 充分한지의 與否를 은연중에 판단 할 수도 있으므로 貨幣資本의 變動만을 報告하고 購買力變動에 따른 修正은 財務諸表利用者에게 맡길 수 있다.

그러나 만일 資本價值를 平均指數를 사용하여 修正할 경우 保有利得의 總額은 損益計算書上에 報告될 수 없다. 이 경우 開始資本價值의 購買力を 維持하기 위해 필요한 金額을 超過한 保有利得만이 真正한 保有利得으로서 利益에 計上된다. 個別資產의 경우 真正한 保有利得은 그 資產에 投資된 購買力を 維持하기 위해 필요한 금액을 초과한 現行價值의 增加分이다. 相對價格의 變動은 이와 같은 實際保有利得 및 損失(real holding gains or losses)을 惹起시킨다. 인플레이션 期間에는 貨幣性資產의 相對價格이 下落하므로 이와같은 資產을 保有함으로써 損失을 보며 反對로 貨幣性負債를 보유함으로써 實際保有利得이 增加할 것이다.

(3) 運營能力(生產能力維持說)

一定時點의 資本價值는 그 時點의 負債를 差減한 企業資產을 계산함으로써 구할 수 있다. 總資產은 企業을 위해 稼動可能한 運營能力의 水準을 나타낸다. 現行價值로 資產을 評價할 경우 總資產價值는 現存運營能力의 現行價值이다.

힉스의 利益定義에 의하면 企業이 初期의 運營能力(營業能力)을 繼續 똑같은 水準으로 維持하지 못하면 期末에 期初와 똑같은 富裕(well-off)를 누릴 수 없게 된다. 營業能力을 維持하는 데 계속 失敗하는 企業은 衰退함은勿論 그런 企業은 收益性이 없는 것으로 看做된다. 따라서 資產의 集合에 의해 表現되는 營業能力이 增加할 때만 利益으로 報告해야 한다.

資產을 評價하기 위해 사용된 價格의 變動으로 인해 發生한 資本價值의 變動은 利益으로 간주되지 않고 開始資本價值의 修正으로 간주된다. 營業能力概念이 資本維持를 위해 채택될 경우 保有利得은 損益計定에 報告되지 않는다.

資本維持概念은 企業이 所有主로부터 分離된 別個의 實體(entity)라는 假定下에 成立된다. 所有主는 金融資源의 供給者로서 原料나 勞動을 제공하는 다른 供給者와 比較可能한 것으로 간주된다. 企業은 여러 利害關係集團으로 構成되어 있으나 기업자체로서 實體를 가짐은勿論 未來長期間 存續하는 것으로 假定되어 있다. 企業資產은 營業活動을 繼續可能케 하는 手段이며 만일 營業能力이 現營業活動에 의해 維持되지 못할 경우 그 企業은 收益可能性이 없다.

따라서企業을 위한資產價值가資本維持의概念을 위해 매우重要視된다. 션디랜드스위원회는生產能力에 의한資本維持concept을 support하면서總保有利得은財務諸表의註釋(note)으로分離해서公開할 것을 提案하고 있다. 1980년 3월에 제정된英國의標準會計實務報告書(Statements Standard Accounting Practice: SSAP) 第16號 現行原價會計(Current Cost Accounting)에서는保有利得을 現行原價準備金(current cost reserve)이라稱해貸借對照表에表示하고 이準備金에 관한事項을註釋으로나타내고 있다.⁽²⁷⁾ 現行原價會計에서는營業能力(operating capacity)을企業이現存資源을 가지고供給可能한財貨와用役의金額이라고定義하고 있다.⁽²⁸⁾

VII. 要略 및 結言

資產評價方法과資本維持concept에 의해여러가지形態의現行價值會計method을 생각할 수 있다. <表5>는 지금까지主張되어온主要結合形態를 나타내준다. *表는支持可能한結合이고나머지空白은不可能한結合形態이다. 比較하기 위해歷史的原價에 의한資產評價法도제시되었다. <表5>에서 알 수 있는 바와같이現行價值會計의諸概念은資產評價方法과資本維持concept에 의해좌우됨을 알 수 있다.

現行價值會計는歷史的原價會計로부터의離脫이며一般物價가不變일경우에도個別物價는變動하므로인플레이션이發生하지않아도考慮되어야할會計method이다. 現行價值會計를 實施함으로써인플레이션發生으로因해惹起되는문제점을 解決할 수 있어오늘날인플레이션會計에서집중적으로研究되고있다. 그例로서英國勅許會計士會는會計基準SSAP 16號(現行原價會計)를發表하여歷史的原價會計에의한情報を補完하기위해現行價值會計를適用할 것을권장하고있으며,美國公認會計士會는會計基準FASB 第33號(財務報告와物價變動)를公表함으로써現行價值會計와一般物價變動會計를併行해서 사용할 것을권장하고있다.

財務諸表의基本目的이意思決定에必要한情報を제공하는데있다면現行價值會計를우리나라會計에導入함으로써會計情報의有用性을向上시켜야한다고본다. 그렇게하기위해서는現行價值會計에관한討論을活潑히展開함으로써會計擔當者の관심을불러일으키는同時에會計專門家 및會計專門機關의繼續的研究發表와會計基準制定이要望됨을提言하는바이다.

(27) Accounting Standards Committee, Statements of Standard Accounting Practice No. 16, "Current Cost Accounting", 1980, para. 24.

(28) Ibid., para. 39.

〈表 5〉 現行價值會計의 諸方法

資產評價方法	資本維持概念			
	貨幣價值	一般購買力에 의한 貨幣價值修正	株主購買力에 의한 貨幣價值修正	運營能力
歷史的原價方法				
貨幣價值	Ijiri ⁽²⁹⁾	FASB ⁽³⁰⁾	ASSC ⁽³¹⁾	
一般購買力에 의한 貨幣價值修正				
株主購買力에 의한 貨幣價值修正				
現行價值會計方法				
代替原價	Revisine ⁽³²⁾	AAA ⁽³³⁾	Edwards and Bell ⁽³⁴⁾	Mathews ⁽³⁵⁾ Gynther ⁽³⁶⁾
流 出 價 格	*	*	Chambers ⁽³⁷⁾ Sterling ⁽³⁸⁾	Large IIIJ and Livingstone
所有主權 위한 價值	Sandilands ⁽³⁹⁾	Exposure Draft No.18 FASB No.33 ⁽⁴¹⁾	Scapens ⁽⁴²⁾	Sandiland Scapens Exposure Draft No.18
企業을 위한 價值				SSAP 16 ⁽⁴³⁾

- (29) Yuji Ijiri, *The Foundation of Accounting Measurement* (Englewood Cliffs, N.J.; Prentice-Hall, 1973).
- " , *A Defense for Historical Cost Accounting*, Robert R. Sterling, *Asset Valuation and Income Determination* (Scholars Book co. 1971), pp.1-14.
- (30) FASB. "Financial Reporting in Units of General Purchasing Power", proposed Statement of Financial Accounting Standards.
- (31) ASSC. Accounting Standards Sterling Committee, Provisional Statement of Standard Accounting Practice, No. 7. "Accounting for changes in the purchasing of money", Institute of chartered Accountants in England and wales, 1974.
- (32) Revisine, *Replacement Cost Accounting*.
- (33) AAA. A Statement of Basic Accounting Theory (1966).
- (34) Edwards and Bell, *Theory and Measurement of Business Income*.
- (35) R.C. Mathews, "Income, Price Changes and the Valuation Controversy in Accounting", *Accounting Review* (1968), pp.509-16.
- (36) R.S. Gynther, *Accounting for Price-Level Change: Theory and Practice* (Oxford: Pergamon Press, 1966).
- (37) Raymond J. Chambers, *Accounting, Evaluation and Economic Behaviour*.
Raymond J. Chambers, *Evidence for a Market-Selling Price-Accounting Systems*.
Robert R. Sterling, *Asset Valuation and Income Determination* (Scholar Book co., 1971) pp. 74-96.
- (38) Robert R. Sterling, *Theory of the Measurement of Enterprise Income*.
- (39) Inflation Accounting Committee, *Inflation Accounting*.
- (40) Accounting Standards Group, "Current Cost Accounting", Exposure Draft No. 18.
- (41) FASB, "Financial Reporting and Changing Prices", Statement of Financial Accounting Standards No. 33 (1979).
- (42) R.W. Scapens, *Accounting in an Inflationary Environment*, Macmillian Press Ltd. (1977).
- (43) Accounting Standards Committee, Statements of Standard Accounting Practice No. 16, "Current Cost Accounting."