



삼일회계법인

새로운 국제회계기준(IFRS 18) 시행에 따른 반도체 기업의 재무제표 재편



MARKET WARNING | IFRS 18 도입 영향 긴급 진단

● 조세일보 | 2025.10

"IFRS 18 도입 시, 코스피 기업 3곳 중 1곳 영업이익 대혼란"

새로운 회계기준 도입으로 국내 상장기업 영업이익 산정 방식에 급격한 변화...
실적 왜곡과 시장 혼란 불가피

● 서울경제 | 2025.04

"IFRS 18 영업이익 개념, 투자자 혼란 초래 가능성"

IFRS 18로 비경상 손익(외환차익, 자산매각익 등)이 영업이익에 포함...
기업의 실질적 영업 성과 파악이 어려워질 우려

263개사

영업이익 20% 이상 변동 예상 기업
(코스피 전체 상장사의 약 31%)

63개사

영업이익 100% 이상 변동 예상 기업
(코스피 전체 상장사의 약 7%)

Contents

+ Executive Summary

1 변화의 본질과 영향

- IFRS 18 도입 타임라인
- IFRS 18 주요 변동사항
- 영업·투자·재무 재분류 플로우차트
- Before/After 시뮬레이션

2 주요 리스크와 대응 전략

- IR 리스크
- 경영관리 리스크
- MPM 전략과 글로벌 사례

3 액션 플랜

- 로드맵 및 2026 핵심 과제

Executive Summary

Q1.



왜 지금 준비해야 하는가?

- 2027년 의무 적용까지 **D-1년**
- 2026년부터 비교표시 재무제표 작성이 필요하므로 즉각적인 대응 착수 필수

Q2.



영향은 얼마나 큰가?

코스피 상장사 중, 1/3 가량의 영업이익이 20% 이상 변동 예상

Q3.



무엇이 본질적으로 달라지나?

- 영업이익 분류 뿐 아니라 **제조원가 구성의 변화**로 매출총이익과 당기순이익에도 영향
- **대규모 설비 손상**과 영업관련 **외환손익 변동**이 영업손익에 직접 반영되어 변동성이 크게 확대

Q4.



무엇을 해야 하나?

- ① **IR** 및 배당 전략 재수립
- ② **재무약정**(Covenant) 영향 점검
- ③ 성과**보상**(보너스) 체계 재설계
- ④ **회계정책** 및 회계시스템 재점검
- ⑤ 해외 자회사와의 **이전가격** 정책 재점검 등



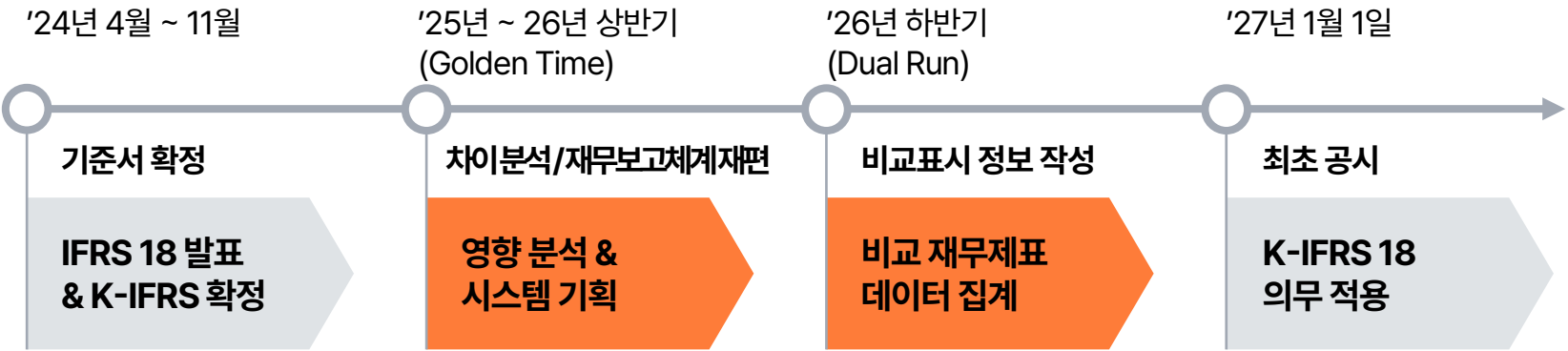
반도체 산업은 제조·장치산업, 글로벌 사업 특성을 고려하여 IFRS 18 영향을 종합적으로 점검해야 합니다.



변화의 본질과 영향

IFRS 18 도입 타임라인

“Ideal” Implementation Roadmap (2024 ~ 2027)



1. 2025년 ~ 2026년 상반기:
준비를 위한 골든타임 (Golden Time)

- ✓ 차이 분석 및 시스템/프로세스 재편:
현행 프로세스/시스템과 IFRS 18 차이 식별
- ✓ 연결 시스템 개편:
자회사 데이터 집계 방식 변경 및 IT 기획

2. 2026년 하반기:
실질적인 이중 보고 (Dual Run) 시작

- ✓ 2027년 1Q 보고서에 2026년 비교 수치 필수 포함
- ✓ 사실상 2026년 1월부터 IFRS 18 기준 데이터 집계 필요
- ✓ 2026년 실적 발표 시 변경될 가이드선 사전 검토

C-Suite Checkpoints

- ✓ 2026년 하반기부터 데이터 집계가 가능한가?
- ✓ 연결 자회사들의 회계 정책은 통일되었나?
- ✓ IR, 배당, 기존 대출 약정(Covenant), 성과평가, 이전가격(본지사 대체가) 등 재무보고 외의 영향은 검토되었나?

IFRS 18 주요 변동사항

1 손익계산서 구조 개편 (3범주 재분류)

✓ 범주 재정의

영업 / 투자 / 재무 3개 범주로 손익을 엄격하게 구분

✓ 영업손익 변동성

자산손상 등 비경상적 손실이 영업손익에 모두 포함

핵심 목적

기업 간 비교 가능성을 높이고,
영업이익의 자의적 해석을 방지하여 투명성 제고

2 성과지표 공시 의무화 (MPM 도입)

✓ MPM (Management-defined Performance Measures)

- ① 재무제표外 공개커뮤니케이션에 사용되거나
- ② 재무성과에 대한 경영진의 관점을 전달하는데 사용되는
손익의 중간합계

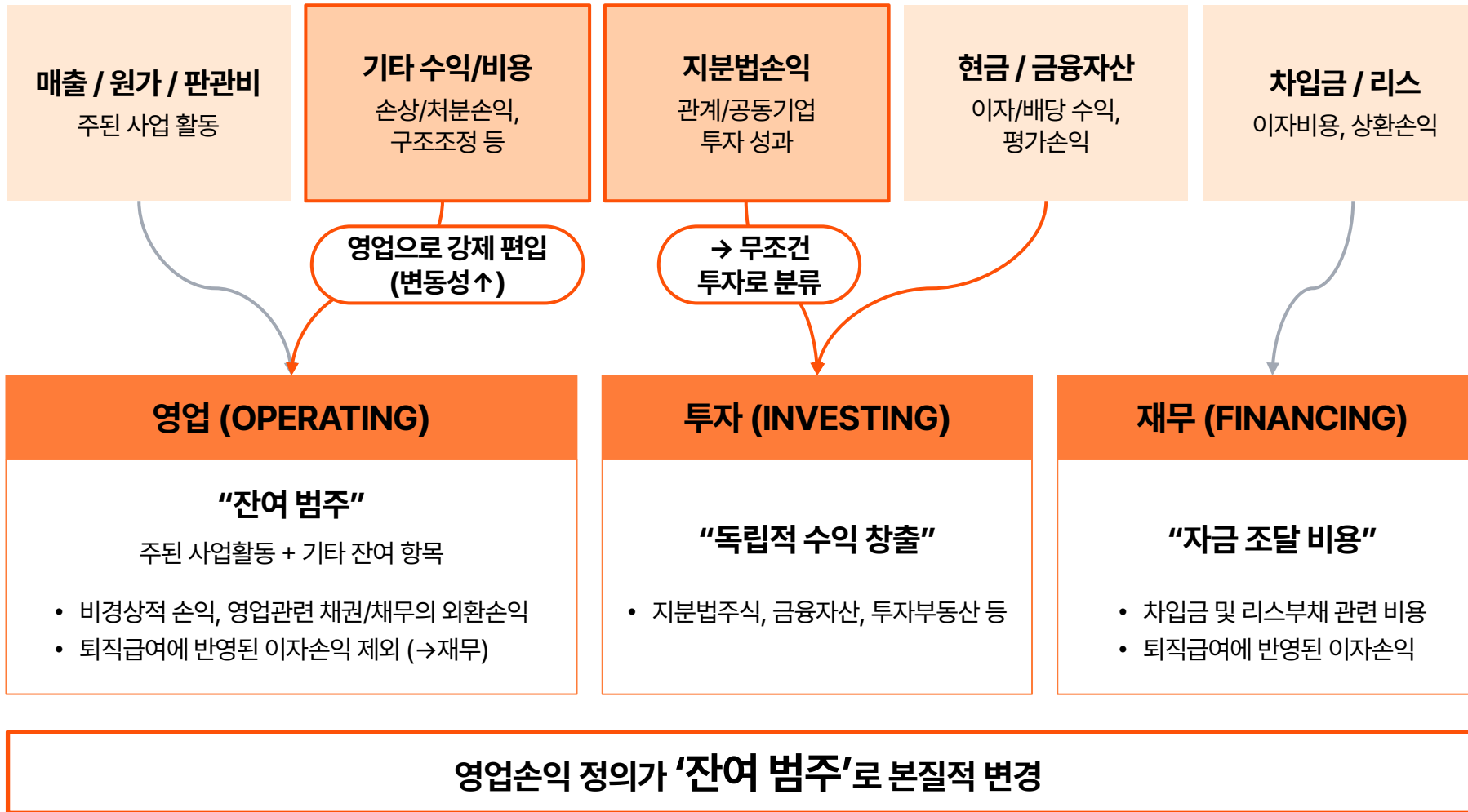
✓ 공시 의무

조정영업손익 등 MPM을 주석에 상세히 공시하고,
외부감사 대상에 포함

핵심 목적

일회성 비용을 제외한 기업의 '실질 이익 체력'을
투자자에게 합리적으로 설명

영업·투자·재무 재분류 플로우차트



주요 영향

- **변동성 확대**
비경상 손익(자산손상, 영업관련 외환손익 등) 포함으로 변동성↑
- **제조원가 변동**
퇴직급여에 반영된 이자손익 재분류(영업 → 재무)로 매출총이익, 당기순이익의 영향

Before/After 시뮬레이션

(단위: 억 원)

구분	현행 (K-IFRS 1001)	IFRS 18 도입 후
매출액	10,000	10,000
매출원가/판관비	(8,000)	(8,000)
기타수익/비용(처분손익 등)	(영업외)	편입 (400)
영업이익	2,000	▼20% 1,600
기타(기부금 등)	(300)	0
금융비용 등	(200)	재무 (100)
당기순이익	1,500	1,500

자산손상 타격

대규모 설비 투자 후 손상손실 발생 시 **영업이익에서 직접 차감**되어 이익 변동성 급증 (장치산업 특성)

FX 손익 변동

영업관련 채권/채무의 환율 효과(FX)가 영업손익 분류로 변경되어, 환율 급등락 시, **영업이익 왜곡 심화** (글로벌 사업 특성)

* 상기 사례에서는 제조원가에 포함된 퇴직급여의 이자효과는 반영되어 있지 않습니다.



핵심 시사점

당기순이익은 동일하지만 영업이익은 20% 급감(예시)했습니다.
반도체 산업은 장치산업 및 글로벌사업 특성의 영향을 받으므로, **MPM** 및 KPI 재설계 등 전방위적 대응 전략이 필수적입니다.



주요 리스크와 대응 전략

IR 리스크

주주 및 IR 관련 영향

주요 리스크 (Risk)	전략적 대응 (Action)
<ul style="list-style-type: none">● 개정 상법 영업이익 급변 시 투명한 설명 및 IR 대응에 대한 요구 가능성	<ul style="list-style-type: none">● MPM 연계 MPM을 통해 성과를 투명하게 설명하고 이사회 보고 및 공시
<ul style="list-style-type: none">● 배당 정책 성과 연동 배당을 도입한 기업의 경우, 영업이익 변동 심화로 인한 배당의 안정성 하락 우려	<ul style="list-style-type: none">● 정책 재정립 별도 배당 가이드라인 수립 검토



IR 커뮤니케이션 골든룰

투자자에게 “회사의 본질 가치(Fundamental)는 변하지 않음”을 지속적으로 강조하고, 새로운 기준 하에서의 성공적 적응 능력(MPM 활용 등)을 보여주어야 합니다.

C-Suite Checkpoints

- ✓ 영업이익 변동에 대한 IR 시나리오와 시장 소통 전략은 수립되었는가?
- ✓ 배당 정책에 ‘영업이익’ 조항이 포함되어 있는가?

경영관리 리스크

재무, 성과평가, 이전가격 및 외부감사 영향

재무(투자·차입) 약정



영업이익 변동에 따른 투자·차입 약정 위배 리스크

- 투자·차입 **약정 전수 점검**
- 금융기관 대상 Waiver(면제)사전 확보 및 변경된 지표 기준의 약정 갱신 협의

임직원 성과보상



영업이익 기준 성과 보상 프로그램 재점검

- IFRS 18 도입 효과 **시뮬레이션** 및 **조정 여부 의사결정**
- 영업이익 기준 변경에 대한 내부 **커뮤니케이션** 수행

이전가격



거래순이익률법 적용 시, 영업이익을 이익지표로 활용하므로

- **정상가격 범위** 이탈 가능성에 대한 검토 필요
- **APA** 신청시 **영향**에 사전 검토 필요

외부감사법 (감사인 지정)



재무 기준 미달에 따른 지정감사

- **3년 연속 영업손실** 발생 기업
→ 감사인 **직권 지정** 대상에 해당

C-Suite Checkpoints

- ✓ 투자 또는 차입 약정상 영업이익에 대한 Covenant는 **완전하고 정확하게 식별**되었는가?
- ✓ 영업이익의 **변동 분석**과 성과 보상에 대한 **내부 커뮤니케이션** 전략은 준비되었는가?
- ✓ **해외 자회사와의 이전가격 정책**은 새로운 영업이익에 얼마나 영향을 받는지 검토하였는가?
- ✓ 영업이익이 **규제 임계값(영업손실 전환 등)**을 상회하는지 여부는 분석되었는가?

MPM 전략과 글로벌 사례

MPM 수립 3대 원칙



경영진 관점

- 실제 의사결정 지표 일치
- 내부 관리 목적 부합



일관성

- 빈번한 변경 지양
- 변경 시 사유 상세 공시



투명성

- 손익계산서에서의 조정 내역 주석 공시

주요 후보 지표 (Candidates)

조정 영업이익

조정 EBITDA

조정 당기순이익

※ 반도체 특성(대규모 투자, 감가상각) 고려 시 현금흐름과 유사한 조정 EBITDA, 또는 비경상적인 손익을 제외한 조정 영업이익 또는 조정 당기순이익 중요

글로벌 선도기업의 주요 Non-GAAP Measure* 사례

NVIDIA

조정 매출총이익

조정 영업이익

조정 항목: 주식보상비용, 투자주식 평가손익 등
→ 핵심 사업의 성과 강조

AMD

조정 영업이익

조정 EBITDA

조정 항목: M&A 관련 무형자산 상각비 등
→ 비교가능성 제고 및 현금창출능력 강조

Micron

조정 영업이익

조정 당기순이익

조정 항목: 구조조정 비용, 자산손상차손 등
→ 다운턴의 영향을 제거한 후의 사업 수익성 제시

* Non-GAAP Measure: 회계기준에서 규정하고 있지는 않으나, 경영성과를 보다 의미 있게 설명하기 위해 글로벌 기업들이 공시하는 보충적 성격의 재무지표로 MPM과 유사한 면이 있음



액션 플랜

로드맵과 2026 핵심 과제

01 영향 분석 '25

- 시뮬레이션 수행
- 경상지표/MPM 방향성 수립
- 그룹 회계정책 차이 분석

02 도입 준비 '26 (Focus)

- 회계 및 재무보고 시스템 개편
- MPM 주식 템플릿 확정
- 시장 커뮤니케이션(IR) 준비

03 실행 '27 ~

- 비교표시 재무제표 확정
- 외부감사 및 규제 대응
- 내부통제 운영 및 모니터링

2026년 핵심 Task 체크리스트

- ✓ IR, 배당, 성과평가 및 보상, 이전가격, 차입약정 등 경영 쏜분야 영향 유무 분석
- ✓ 회계정책 및 시스템 업데이트 (영업/투자/재무 범주 재정의 반영)
- ✓ 주요 이슈에 대한 체계적인 분석 문서 작성 (MPM 정의 등 의사결정)
- ✓ 예비 재무성과표 작성 및 검증 (Before/After 비교 시뮬레이션 완료)
- ✓ 임직원 교육 및 Change Management

Contact

IFRS 18 CoE

최성우 Partner
sung-woo.x.choi@pwc.com

서종혁 Partner
jong-hyuk.seo@pwc.com

반도체산업 CoE

김경환 Partner
kyung-hwan.kim@pwc.com

남상우 Partner
sang-woo.nam@pwc.com

남승민 Partner
seung-min.nam@pwc.com



삼일회계법인

삼일회계법인의 간행물은 일반적인 정보제공 및 지식 전달을 위하여 제작된 것으로, 구체적인 회계 이슈나 세무 이슈 등에 대한 삼일회계법인의 의견이 아님을 유념하여 주시기 바랍니다. 본 간행물의 정보를 이용하여 문제가 발생하는 경우 삼일회계법인은 어떠한 법적 책임도 지지 아니하며, 본 간행물의 정보와 관련하여 의사결정이 필요한 경우에는, 반드시 삼일회계법인 전문가의 자문 또는 조언을 받으시기 바랍니다.