

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



MARKET WARNING | IFRS 18 도입 영향 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

Q3.



무엇이 본질적으로 달라지나?

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

Q2.



영향은 얼마나 큰가?

코스피 상장사 중, 1/3 가량의 영업이익이 20% 이상 변동 예상

Q4.

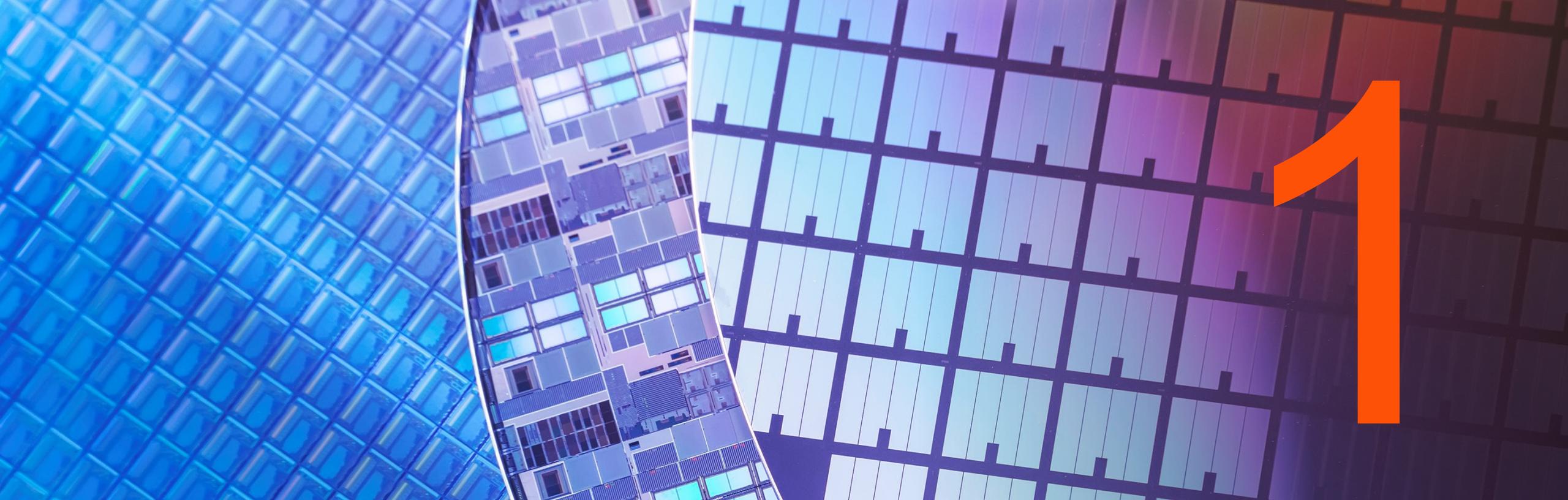


무엇을 해야 하나?

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



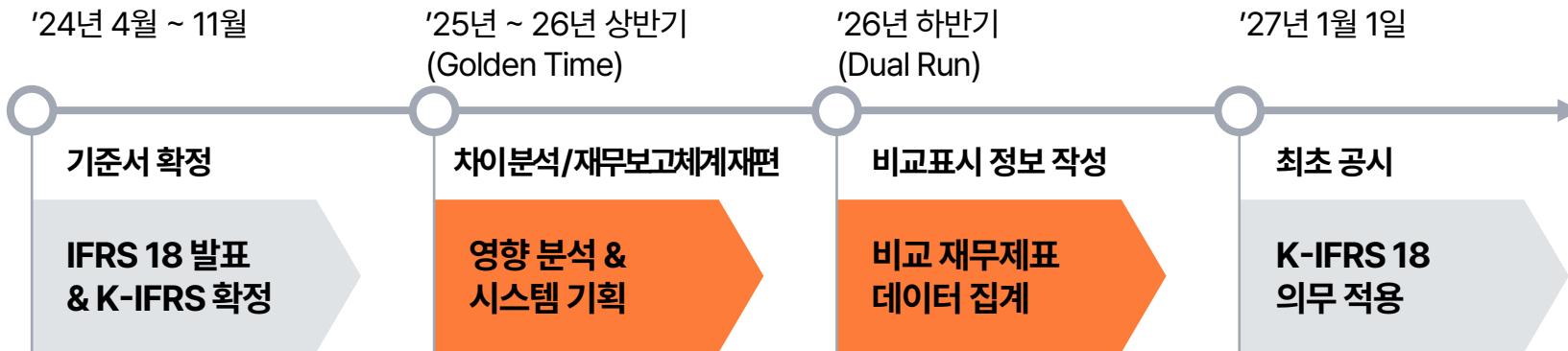
반도체 산업은 제조·장치산업, 글로벌 사업 특성을 고려하여 IFRS 18 영향을 종합적으로 점검해야 합니다.



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 이종 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 가이던스 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

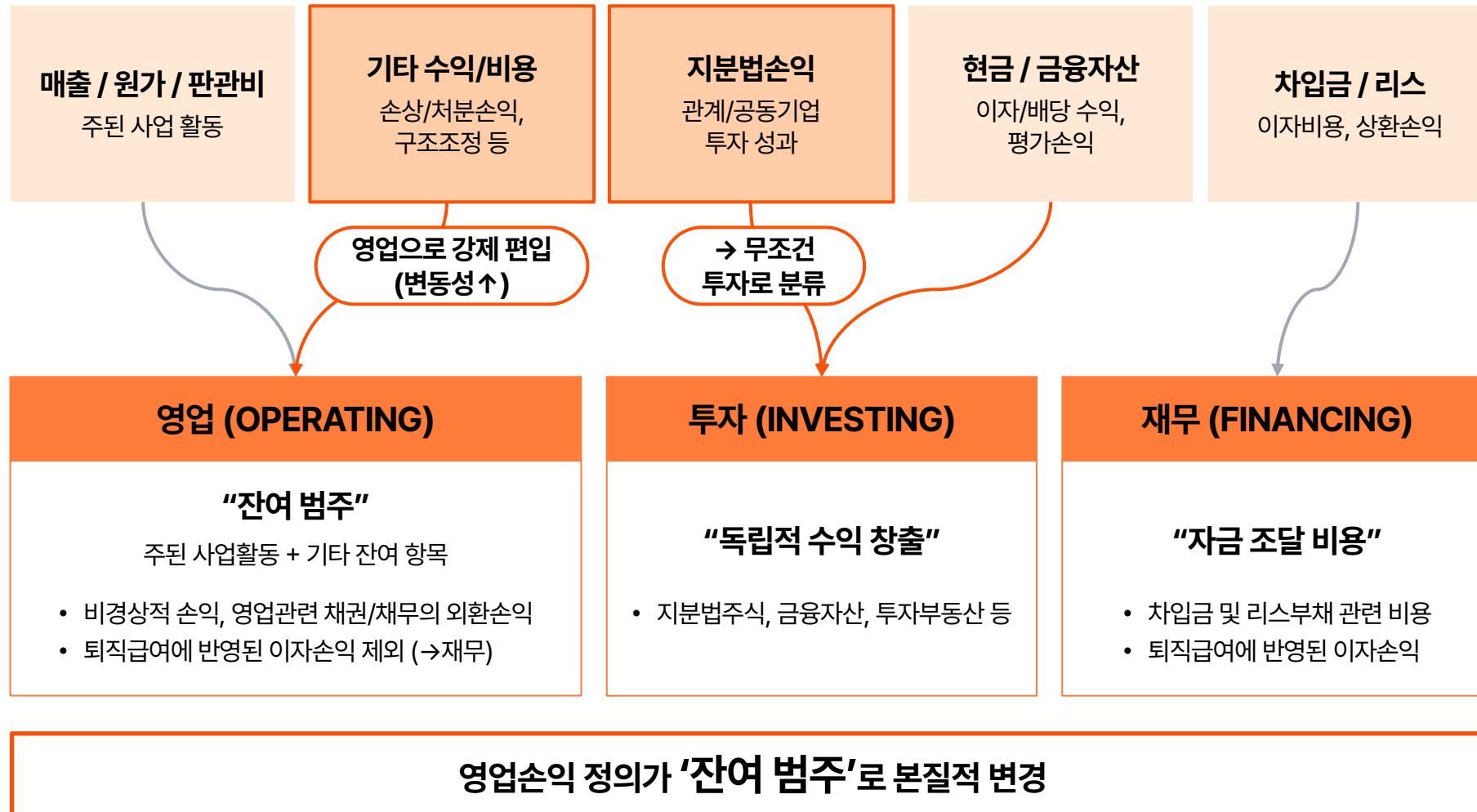
✓ 공시 의무

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, 당기순이익 영향

Before/After 시뮬레이션

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

(단위: 억 원)

자산손상 타격

대규모 설비 투자 후 손상손실 발생 시 **영업이익에서 직접 차감되어**
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.



당기순이익은 동일하지만 영업이익은 20% 급감(예시)했습니다.

반도체 산업은 장치산업 및 글로벌사업 특성의 영향을 받으므로, **MPM** 및 KPI 재설계 등 전방위적 대응 전략이 필수적입니다.

2



주요 리스크와 대응 전략

IR 리스크

주주 및 IR 관련 영향

주요 리스크 (Risk)

- **개정 상법**

영업이익 급변 시 투명한 설명 및 IR 대응에 대한 요구 가능성

- **배당 정책**

성과 연동 배당을 도입한 기업의 경우, 영업이익 변동 심화로 인한 배당의 안정성 하락 우려

전략적 대응 (Action)

- **MPM 연계**

MPM을 통해 성과를 투명하게 설명하고 이사회 보고 및 공시

- **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

이전가격



거래순이익률법 적용 시, 영업이익을 이익지표로 활용하므로

- 정상가격 범위 이탈 가능성에 대한 검토 필요
- APA 신청시 영향에 사전 검토 필요

임직원 성과보상



영업이익 기준 성과 보상 프로그램 재점검

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

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 식별되었는가?

영업이익의 변동 분석과 성과 보상에 대한 내부 커뮤니케이션 전략은 준비되었는가?

해외 자회사와의 이전가격 정책은 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



3

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 주석 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 全분야 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.

©2026 Samil PwC. All rights reserved. PwC refers to the PwC network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate legal entity.
Please see pwc.com/structure for further details.