

통합적 사고를 위한 6 Capitals의 이해



이재권 안세회계법인 지속가능경영자문센터장
공인회계사, 경영학박사, CIA

한국윤리경영학회 산학협력 부회장 (현), 서강대 내부감사전문과정 교육운영위원
서울시립대, 국립 한밭대 겸임교수, 한국회계정보학회 부회장
한국경영교육학회 산학협력 부회장, 국민권익위원회 청렴민관협의회 공정신뢰분과위원장
딜로이트 안진회계법인 ERS(Enterprise Risk Services) 부대표
한국공인회계사회 정보기술연구위원장
Touche Ross Australia, Melbourne : Advanced Technology Group 근무

최고 경영진이 기업이 가치를 창출에 사용하는 다양한 자원과 상호 관계를 평가함에 있어서 국제 <IR> 프레임워크의 6개의 자본 유형(capitals)은 유용한 준거점이 될 수 있다¹⁾.

1) 자본 (Capitals)은 비즈니스 모델 내에서 조직의 비즈니스 활동 및 산출물을 통해 증가하거나, 감소하거나, 변형되는 투입물로서 조직의 성공을 좌우하는 가치 축적이다.

이는 기업 혁신을 위한 통합적 사고 (Integrated thinking)나 지속가능성 보고를 위한 국제적 통합보고서의 작성에 기초가 된다. 6개 자본 유형에 대한 이해는 글로벌 기업의 지속가능성 보고서의 분석 및 이용 등에 근간이 된다.

기업에 가치의 동인(driver)들은 서로 독립 분리되어 있지 않고, 우리가 사는 세상에 위험이 상호 연결되어 있는 것과 같이 서로 다른 자본의 사용에 자본간에 상충(trade-off)관계가 있다.

- 조직이 사용하고 영향을 주는 자원과 자원 사이의 관계를 프레임워크에서는“자본(the capitals)”이라 칭한다.
- 위와 같은 자본은 조직이 단기/중기/장기적인 가치창출을 위해 자본 및 외부 환경과 어떻게 상호 작용하는지를 설명하는데 목적이 있다.
- 자본은 조직의 활동 및 산출물을 통해 증가, 감소, 변형되는 가치의 저장(貯量, stocks)이다. 자본은 재무/ 제조/ 지적/ 인적/ 사회·관계/ 자연 자본으로 분류한다.
- 조직의 가치창출 능력은 재무자본 제공자에게 재무적 수익을 확보할 수 있도록 한다. 이는 다양한 활동, 상호작용 및 관계를 기반으로 이해관계자와 사회 전반을 위해 조직이 창출하는 가치와도 연계된다.

● 자본의 저장량과 유량

- 모든 조직은 성공을 위해 다양한 형태의 자본을 이용한다. 자본은 재무/ 제조/ 지적/ 인적/ 사회·관계/ 자연 자본으로 구성된다. 통합보고서를 준비하는 조직이 이러한 분류기준을 받

드시 따라야 하는 것은 아니다²⁾.

2) INTERNATIONAL <IR> FRAMEWORK, JANUARY 2021, p. 18.

- 자본은 조직의 활동과 산출물로 인해 증가, 감소, 또는 변형되는 가치의 저량을 의미한다. 예를 들어 조직의 재무자본은 조직이 이익을 낼수록 증가하고, 인적자본의 질은 직원 교육이 강화될수록 향상된다.
- 자본의 전반적인 저량은 항상 고정되어 있는 것이 아니다. 자본이 증가, 감소, 또는 변형되면서 자본 간 그리고 자본 내에는 지속적인 흐름이 발생한다. 예를 들어 조직이 직원 교육을 통해 인적자본을 향상되지만, 교육과 관련된 비용으로 인해 재무자본은 줄어든다. 위와 같이 자본 간에 지속적인 상호작용과 변형이 일어난다.
- 총체적 관점에서 조직은 가치창출을 목표로 하지만 이를 위해 특정 자본의 가치는 줄어들 수도 있다. 많은 경우에 순효과가 가치의 증가인지 감소인지는 관점에 따라 다르다. 예를 들면 직원들에 대한 교육 훈련의 효과는 교육 내용 및 방법 등에 따라 교육이 효익이 다르게 평가될 수 있다.

● 자본의 분류와 개념³⁾

- 국제 통합보고서의 프레임워크의 목적상 자본은 다음과 같이 분류 및 정의된다.
 - 재무자본 (Financial Capitals) : 다음과 같은 성격을 가진 자금을 의미한다.
기업이 재화 생산이나 서비스 제공을 위해 사용할 수 있는 것으로 기업에 외부로부터 차입이나 투자, 경영활동 등으로 획득된다.
- 3) ibid, p. 18-19.
- 제조자본 (Manufactured Capitals)
조직이 제품 생산이나 서비스 제공을 위해 사용할 수 있는 제조물로서 다음을 포함한다.
건물, 기계장치, 기반시설 (도로, 항구, 다리, 폐기물과 폐수 처리 시설 등)
- 지적자본 (Intellectual Capital)
조직의 지식 기반 무형자산으로서 다음을 포함한다.
 - 특허, 저작권, 소프트웨어, 권리, 라이선스 등의 지적 재산
 - 암묵지, 시스템, 절차, 프로토콜 등의 “조직 자본”
- 인적자본 (Human Capital)
사람의 역량, 능력, 경험, 혁신에 대한 의욕을 의미하며 다음을 포함한다.
 - 조직의 거버넌스, 리스크 관리 방식, 윤리의식과 연계 및 지지
 - 조직의 전략을 이해하고 발전, 실행시킬 수 있는 능력
 - 리더십, 관리, 협력을 통해 프로세스, 제품, 서비스를 발전시키려는 충성심과 의욕

- 사회·관계자본 (Social and relationship Capital)

지역사회, 이해관계자 그룹, 다른 네트워크 간 또는 내에서의 제도 및 관계를 말한다.

개인과 단체의 복지를 증진시킬 수 있도록 정보를 교환하는 능력을 의미한다. 사회관계자본은 다음을 포함한다.

- 공동 규범, 공통의 가치나 행동
- 주요 이해관계자와의 관계, 외부 이해관계자와의 신뢰 및 참여 의지
- 조직이 발전시킨 브랜드 및 명성과 관련된 무형자산
- 조직 운영에 대한 사회적 영업권

- 자연자본(Natural Capital)

조직의 과거, 현재, 미래의 번영을 뒷받침할 수 있는 제품 또는 서비스 제공을 위한 재생 가능하거나 재생 불가능한 일체의 환경 자원 및 프로세스로서 다음을 포함한다

- 대기, 물, 토지, 광물, 삼림
- 생물 다양성과 생태계의 건강

자연 자본은 경제 활동에 필수적인 자연 자원과 생태계 서비스를 포괄하는 개념이다. 숲, 물, 토양, 공기 등의 자연 자원뿐만 아니라 탄소 흡수, 물 정화, 생물 다양성 유지와 같은 생태계 서비스도 자연 자본에 포함된다. 모든 자본이 모든 조직에게 같은 정도의 관련성을 갖거나 동일하게 적용되지는 않는다.

● 최근 글로벌 금융의 동향

최근 UN환경계획 등 국제기구 등에서는 기업의 재무자본 및 제조자본, 기후변화를 넘어서 생물의 다양성과 같은 자연자본(Natural Capital) 공시에 대한 토의가 진행되고 있다⁴⁾.

우리 기업도 이에 대한 체계적인 준비와 대응이 요구된다.

4) 자연자본 공시 제도와 예상...민관 머리 맞댄다, 에코타임즈, 2024.3.6.