

Hyundai MOBIS

2020년 주주가치 제고 정책

2020.2.14

1. 주주가치 제고 전략

2. 선진화된 경영시스템

- 이사회 구성(안) / 전략
- 사외이사 후보(안)

3. 주주가치 극대화

- 배당 및 주주환원
- 미래 현금 사용 계획
- 기업지배구조 개선

※ 별 첨

- '19년 이사회 활동
- 이사회 및 위원회 현황
- 주주총회 부의 안건
- 잉여현금흐름
- 주주환원 실적

1. 주주가치 제고 전략

일관되고 예측 가능한 주주가치 제고 정책 실행

선진화된 경영시스템

투명하고 신속한 의사결정체계 구축

이사회의 다양성 · 전문성 · 독립성 강화
신속한 의사결정과 책임경영 구현

2020년

책임경영 지속

정의선 이사 재선임

이사회 독립성 및 주주대표성 강화

주주추천 사외이사 선임(주주권익 보호 담당)

2019년

선진화된 경영 시스템

글로벌 사외이사 2명 선임 (3월)
기업지배구조헌장 제정 (12월)
보수위원회 설치 (12월)

정의선 수석부회장 대표이사 취임 (3월)

주주가치 극대화

주주와 시장에 확고한 신뢰관계 구축

3년간 총 2.6조의 주주환원
중장기 투자전략 및 현금운용 계획 공개

주주가치 극대화

배당 정책 유지 (연간 창출 FCF¹의 20~40%)
자기주식 2년 차 분 매입
자기주식 소각

기업가치 제고

전동화 신규 거점 확대 등

주주가치 극대화

배당 4,000원/보통주
(분기 1,000원, 기말 3,000원²)
자기주식 매입 130만주
기보유 자기주식 소각 2백만주

기업가치 제고

미래자동차 산업 경쟁력 강화

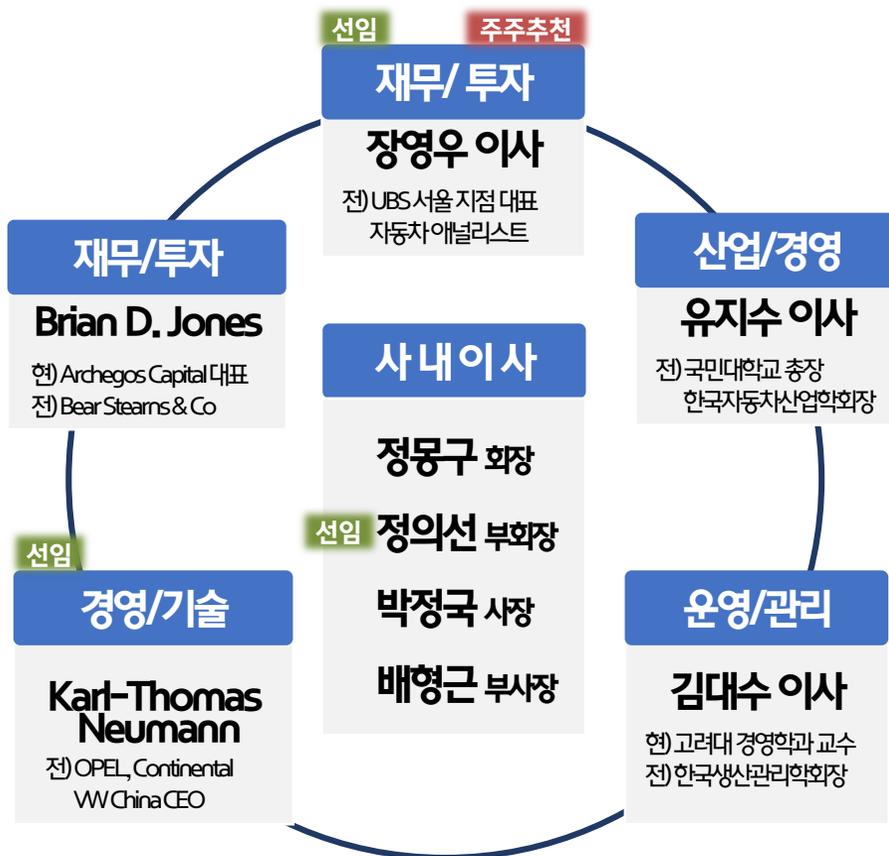
1. FCF, Free Cash Flow

2. '20년 3월 18일 예정된 주주총회 안건 가결 전제

이사의 다양성 · 전문성 · 독립성 강화

2020년 이사회 구성 (안)

사내이사 4명, 사외이사 5명



운영 전략

책임경영

급변하는 글로벌 경영환경에 대응, 일관되고 책임감 있는 정책 유지를 위한 사내이사 선임

전문성

경영, 기술, 재무, 산업, 물류 등 다양한 분야의 최고 전문가로 사외이사 구성

독립성

주주추천 사외이사 선임('20년)
5인의 사외이사 중 1인을 주주추천을 통해 선임

다양성

다양한 국적/전문분야/업무경험을 보유한 사외이사를 선임

미래 경쟁력 확보를 위한 전문적/독립적인 사외이사 후보

재 선 임



Karl-Thomas Neumann
경영/기술 전문가

자동차 부품/완성차/스타트업에 이르는 폭넓은 경험
R&D/사업개발영업/마케팅 /전략 전반을 아우르는
최고수준의 글로벌 자동차 산업/기술전문가

경력

현대모비스 2019 ~ 2020, 사외이사
Canoo 2018 ~ 2019, Mobility 담당
OPEL 2013~2018, Member of BoD / CEO / EVP
Volkswagen Group China 2009 ~ 2012, CEO
Continental 2004 ~ 2009, CEO & CTO
Volkswagen AG 1999 ~ 2004,
Director Development Electronics
Motorola Semiconductors 1993 ~ 1999,
Director Strategy & Advanced System Labs

주주추천 (신규 선임)



장 영 우
재무 전문가

자동차 산업 및 금융 분야 다양한 경험
투자/회계 투명성/조세/재무 전략 등 금융 전 분야
에 걸친 지식과 경험을 갖춘 전문가

경력

UBS 2003~2018, 서울지점 대표 / 리서치 센터장
Goldman Sachs, Merrill Lynch,
Deutsche Morgan 1996~2003, 자동차담당 애널리스트
Kim & Chang 1994~1995
KPMG 1987~1994
회계사(KICPA, USCPA), CFA(US)

중장기 주주환원 정책¹ 충실한 이행 3년간² 총 2.6조 규모의 주주환원 추진

중장기 주주환원 정책 ¹	2020년	2019년
<p>배당정책 FCF³의 20%~40%를 배당</p> <p>자기주식 매입 '19년부터 3년간 총 1조원 규모의 자기주식 매입</p> <p>자기주식 소각 보유 자기주식 2.6백만 주 중 이사회결의로 소각 가능한 2백 만 주 소각 자기주식 매입분 중 1,875억원 소각</p>	<p>배당 FCF³의 20%~40% 배당 정책 유지 (분기배당 지속 시행)</p> <p>자기주식 매입 '20년 중 이사회 결의를 통해 3년 매입금액 (1조)의 1/3 수준 매입 예정</p> <p>자기주식 소각 '20년 2월 3일, 252천주 소각 완료 '20년 추가 매입분 중 약 625억원 소각 예정</p>	<p>배당 보통주 기준 4,000원 배당 지급⁴ 분기배당 1,000원, 기말배당 3,000원 '19년 FCF³ 13,980억원의 26.8%</p> <p>자기주식 매입 '19년 9월 ~ 12월 130만주 장내 취득 (3,225억, 3년 매입금액의 1/3) 완료</p> <p>기보유 자기주식 소각 '19년 4월 30일, 2백만주 소각 완료</p>

1. '19년 2월 발표

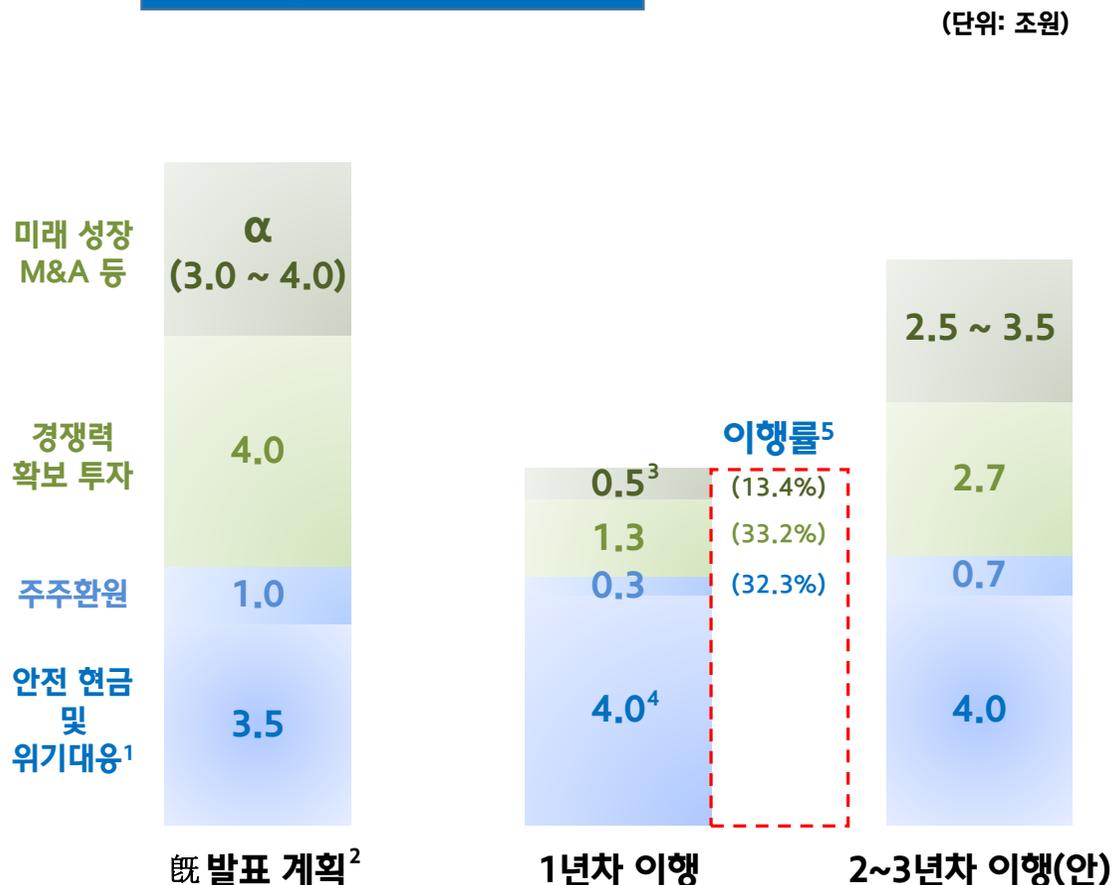
2. 2019년 ~ 2021년

3. Free Cash Flow

4. '20년 3월 18일 예정된 주주총회 안건 가결 전제

미래 기업가치 제고를 위한 지속적인 투자 실시

현금사용 계획 ('19년 ~ '21년)



Organic 성장 전동화 부품 중심 투자 확대



- 국내 전동화 거점 확충(7,100억원)
- 해외 전동화 신규 거점 구축

Inorganic 성장 ADAS⁶/자율주행 중심 지분 투자

- APTIV · 합작법인 지분 투자 \$400백만
Lv4/5 자율주행 소프트웨어 플랫폼 개발
- Velodyne · 지분 투자 \$50백만
시장수요 선점을 위해 Lv3 라이다 센서 업체와 협력

1. 1개월분 매입채무 + 1개월분 인건비 + 판매보충충당부채; 2. '19년 2월 발표 주주가치제고 정책; 3. '19년 9월 발표 APTIV JV \$400백만(환율 1,165.5원/\$) 포함('20년 상반기 집행 예정)
4. '19년 매출 증가에 따른 판매보충충당금 증가 등으로 既발표 대비 약 5천억 증가; 5. 미래 성장 투자 이행률은 4조 기준; 6. 첨단 운전자보조 시스템(Advanced Driver Assistance System)

3. 주주가치 극대화 – 기업지배구조 개선

주요 개선사항

- '17.03 **투명경영위원회 확대 설치**
- 주주권익보호 담당위원 선임
- '19.02 **주주가치 제고정책 발표**
- 배당정책 공개
- 분기배당 시행
- 자기주식 매입 및 소각
- '19.03 **외국인 사외이사 신규선임**
- '19.12 **보수위원회 설치**
- '19.12 **기업지배구조 헌장 제정**
- '20.02 **전자투표제 도입**
- '20.03 **주주추천 사외이사 선임**

지배구조(G) 평가등급 (한국기업지배구조원 기준)

'17년	'18년	'19년
C	B	B+

기업지배구조 핵심지표 준수 : '19년 5개 → '20년(예상) 10개/15문항

기업지배구조보고서 공시기준

구 분	핵심지표	자산총액 2조이상 대형상장사 161개사		현대모비스	
		준수 ¹	미준수	'19년	'20년(예상)
주 주	1. 주주총회 4주전 소집공고	12%	88%	×	○
	2. 전자투표 실시	25%	75%	×	○
	3. 주주총회 집중일 이외 개최	48%	52%	×	○
	4. 배당정책을 주주에게 통지	27%	73%	○	○
이사회	5. 최고경영자 승계정책	67%	33%	×	×
	6. 내부통제정책 운영	98%	2%	○	○
	7. 이사회 의장과 대표이사 분리	30%	70%	×	×
	8. 집중투표제 채택	6%	94%	×	×
	9. 기업가치 훼손한 임원선임의 방지	61%	39%	×	×
	10. 6년초과 장기재직 사외이사 부존재	76%	24%	×	○
감 사 기 구	11. 내부감사기구에 대한 교육제공	66%	34%	×	○
	12. 내부감사부서의 설치	55%	45%	×	×
	13. 내부감사기구에 회계전문가 존재	93%	7%	○	○
	14. 내부감사기구와 외부감사인의 회의	42%	58%	○	○
	15. 경영정보에 내부감사기구 접근 권한	94%	6%	○	○

1. 삼일회계법인, '19년 지배구조보고서를 공시한 161개 상장사의 공시현황 통계자료

※ 별첨

'19년 이사회 개최 내역 및 주요 심의 안건

다양하고 적극적 논의를 통한 실질적 의견 교류

'19년 이사회 9회 (정기 5회, 임시 4회) / 투명경영위원회 9회 (8월은 투명위단독개최)*

1월 1차 정기이사회	2018년 회계 마감
2월 2차 정기이사회	주주가치 제고 정책 승인
3월 1차 임시이사회	이사회 의장 선임
4월 3차 정기이사회	기 보유 자기주식 소각 (2.0%)
6월 2차 임시이사회	분기배당을 위한 주주명부 폐쇄 현장 이사회 (서산주행시험장)
7월 4차 정기이사회	대규모 투자 승인의 건 (충주연료전지 공장 및 울산전동화 부품 신규 공장 투자)
8월 투명경영위원회	해외 합작법인 설립 사전 보고
9월 3차 임시이사회	해외합작법인 설립 및 출자지분 인수
10월 5차 정기이사회	보수위원회 설치 방안 보고 현장 이사회 (충주 전동화 공장)
12월 4차 임시이사회	해외 현장 이사회(인도, 두바이) 보수위원회 설치

※ 감사위원회 역량 강화를 위한 교육 실시

- 新외부감사법 시행에 따른 감사위원회의 변화 방향 (9월, KPMG)

이사회 활성화/현장 점검



이사회 활성화

- 이사회 사전자료 배포
- 동시통역 진행
- 현장 + 화상시스템 활용

6월 서산주행시험장

- 중장기 전략 리뷰



10월 사외이사 현장점검

- 충주 전동화 공장

※ 별첨. 이사회 및 위원회 현황 ('20년 2월 14일 현재)



* 위원회 위원장

제1호 의안

제43기 재무제표(이익잉여금처분계산서 제외) 승인의 건 (2019년 1월 1일 ~ 12월 31일)

제2호 의안

이익잉여금처분계산서 승인의 건

- 주당 배당금: 보통주 4,000원, 우선주 4,050원
- 분기배당 1,000원 및 기말배당 3,000원(보통주 기준)

제3호 의안

이사 선임의 건

- 제3-1-1호 : Karl-Thomas Neumann (사외이사)
- 제3-1-2호 : 장영우 (사외이사)
- 제3-2-1호 : 정의선 (사내이사)

제4호 의안

감사위원회 위원 선임의 건

- 제4-1호 : Karl-Thomas Neumann
- 제4-2호 : 장영우

제5호 의안

이사 보수한도 승인의 건 (100억 원)

※ 별첨. 잉여현금흐름

(단위: 억원)

영업이익

-	법인세 비용¹	유효법인세율
+	감가상각비¹⁾	유·무형 감가상각비 투자부동산 상각비
-	운전자본 증감	매출채권 및 기타채권 + 재고자산 - 매입채무 및 기타채무 ²

2015	2016	2017	2018	2019
29,346	29,047	20,249	20,250	23,593
7,880	7,517	8,714	4,800	6,753
5,321	6,463	7,098	7,142	8,168
1,373	5,263	-387	2,152	2,113

영업현금흐름

-	시설투자³ (CAPEX)	설비 등 투자 (GBC 투자 제외)
----------	-------------------------------------	---------------------

25,414	22,730	19,020	20,440	22,895
16,166 (25,005)	12,861 (132)	6,510 (125)	5,431 (103)	8,915 (4,382 ⁴)

잉여현금흐름

9,248	9,869	12,510	15,009	13,980
-------	-------	--------	--------	--------

1. 연결 감사보고서 주석,

2. 재무제표

3. 사업보고서, IR 실적발표 PT 자료

4. '19년 GBC 투자금액은 공공기여금(자산화) 포함

※별첨. 주주환원 실적

구 분		제39기 FY2015	제40기 FY2016	제41기 FY2017	제42기 FY2018	제43기 FY2019
배당정책				잉여현금흐름 (FCF ¹)의 20%~40%	잉여현금흐름 (FCF)의 20%~40%	잉여현금흐름 (FCF)의 20%~40%
배 당		3,310억원 (주당 3,500원)	3,315억원 (주당 3,500원)	3,315억원 (주당 3,500원)	3,788억원 (주당 4,000원)	3,750억원 (주당 4,000원)
배당성향		10.9%	10.9%	21.3%	20.1%	16.3%
FCF대비		35.8%	33.6%	26.5%	25.2%	26.8%
자기 주식	매입 ²	2,346억원 (973천주, 1.0%)				3,225억원 (1.3백만주, 1.4%)
	소각 ³					4,736억원 (2.0백만주, 2.0%)
주주환원 ⁴		5,656억원	3,315억원	3,315억원	3,788억원	6,975억원
환원비율 ⁵		18.6%	10.9%	21.3%	21.1%	30.4%
당기순이익		30,400억원	30,473억원	15,577억원	18,882억원	22,943억원
FCF ¹		9,248억원	9,869억원	12,510억원	15,009억원	13,980억원
ROE		12.4%	11.2%	5.4%	6.3%	7.3%

1. FCF, Free Cash Flow, 잉여현금흐름, FCF 계산시 GBC 투자금액은 제외함, 2. 자기주식 매입 : 공시기준,
3. 자기주식 소각 : 소각시점('19.4.30) 종가 주당 232,500원 기준, 4. 주주환원 = 배당 + 자기주식매입, 5. 환원비율 = (배당+자기주식매입) ÷ 당기순이익

Disclaimer

본 자료에는 일정한 “장래예측진술(forward-looking statements)”이 포함되어 있고, 이러한 장래예측진술은 경영진의 현재 기대 또는 생각, 계획은 물론 현재 경영진들에게 제공된 정보를 토대로 가정된 사항들에 기초하여 이루어진 것입니다. 위 장래예측진술은 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, “전망”, “추진”, “계획”, “전략” 등과 같은 단어를 포함하여 표현되었습니다. 위 장래예측진술은 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있고, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 장래예측진술에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 본 자료 작성일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있습니다. 새로운 정보, 미래의 사건 기타 원인이 발생한다고 하여, 회사가 장래예측진술을 보완하거나 보충할 어떠한 의무도 부담하지 않습니다.



MOBIS

Thank You

Copyright © 2018 by MOBIS

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted in any form or by any means — electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise — without the permission of MOBIS

This document provides an outline of a presentation and is incomplete without the accompanying oral commentary and discussion.

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.