

STIC Investments

스틱인베스트먼트

■ Seoul ■ Singapore ■ Ho Chi Minh

STIC Investments

스틱인베스트먼트는
투자보국 (投資報國)의 경영철학 아래
사회책임투자를 적극 실천하고 있습니다.

STIC Investments

Company overview

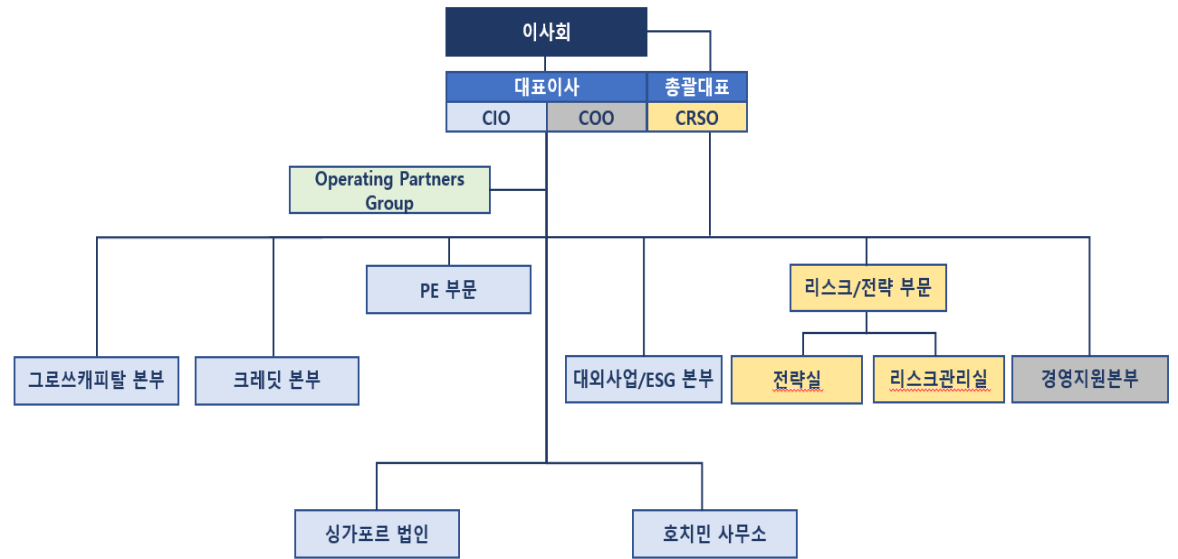
■ Seoul ■ Singapore ■ Ho Chi Minh

연혁 및 조직

주요 연혁

1999	7월	스틱인베스트먼트(주) 설립
2008	9월	호치민 사무소 설립
2018	6월 7월	스틱얼터너티브자산운용(주) 신설 스틱벤처스(주) 인적 분할
2021	12월	디피씨주식회사(제조부문)에 흡수합병 스틱인베스트먼트(주) KOSPI 상장
2022	2월 3월 4월 5월	디피씨주식회사(제조부문) 물적분할 디피씨주식회사(제조부문) 매각 싱가포르 법인 설립 PEF 전업집단 지정
2023	6월	스틱얼터너티브자산운용(주) 자회사편입

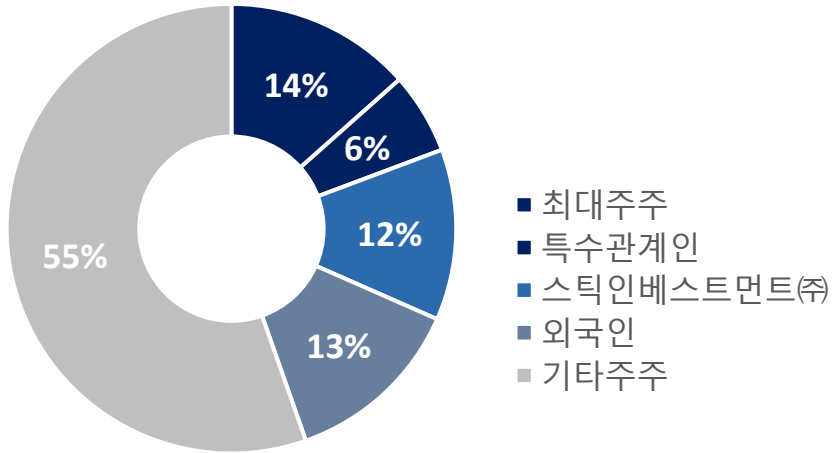
조직도



투자조직을 대표하는 CIO, 관리조직을 대표하는 COO, 리스크/전략조직을 대표하는 CRSO가 독립적으로 운영을 하고 있음

▣ 기업개요

주주구성



기준: 2024.03

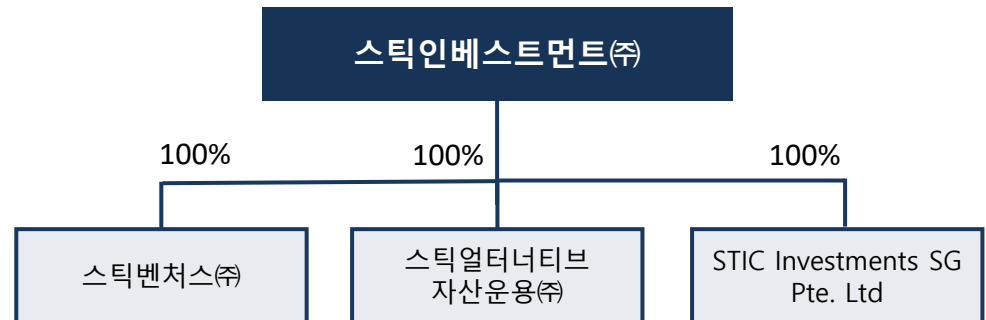
주주구분	주식수(주)	지분율(%)	비고
도용환	5,600,000	13.44	최대주주
특수관계인	2,439,273	5.85	임원 등
스티크인베스트먼트(주)	5,129,585	12.31	자기주식
외국인	5,430,998	13.03	-
기타주주	23,078,319	55.37	소액주주 등
합 계	41,678,175	100.00	

기업개요

기준: 2024.03

회사명	스티크인베스트먼트 주식회사	설립일	1982.06.24 (구, 스틱인베 1999.07.15)
설립자	도 용 환	대표이사	곽동걸, 곽대환
임직원수	65명(심사인력44명)	자회사	3개
종목코드	KOSPI(026890)	시가총액	3,200억원
상장일	1997.11 (상호변경 2021.12)	AUM	7.5조원
자본총계	2,528억원	상장주식수	보통주 41,678,175 주

자회사 현황



☞ 스틱은 24년의 투자 노하우와 전문성으로 신뢰를 구축 해 온 KOSPI 상장 PEF 전문 운용사입니다.

설립연도
1999년

24년간 다양한 산업/경제 사이클을 겪으며 풍부한 투자 경험과 우수한 성과 축적

파트너 합산 투자경력
200여년

합산 200년 이상의 투자 경력을 갖춘 파트너의 방대한 투자 네트워크 보유



AUM
7.5조원

현재 13개 블라인드 펀드 및 7개 프로젝트 펀드 운용 중

누적 투자기업 수
100+

2006년 PEF 운용 개시 후 100건 이상의 기업에 투자 집행 (해외 투자 30여건 포함)

스틱
자회사



스틱벤처스

✓벤처캐피탈 투자 ✓AUM 6,785억원



스틱얼터너티브자산운용

✓부동산,인프라 투자 ✓AUM 12,716억원

☐ 스틱의 경영진 및 주요 임원은 PEF 업계 최고의 전문가들로 구성되어 있습니다.

시니어파트너



도 용 환 회장

- 스틱 창립자
- 한국벤처캐피탈협회 회장
- 신한생명보험 투자운용실장
- 고려대학교 대학원 경영학 (MBA)
- 고려대학교 경제학

대표파트너



채 진 호 | PE부문 대표

- 골든폴 공동창립자, 대표이사
- 케이아이파트너스 기업구조조정
- 서울대학교 대학원 경제학
- 서울대학교 경제학

시니어파트너



곽 동 걸 | CIO, 부회장

- 스틱투자자문 대표이사
- 한국소재부품장비투자관련협의회 운영위원장
- 서울대학교 대학원 경영학 (MBA)
- 영남대학교 경영학

시니어파트너



강 신 우 | CRSO, 총괄대표

- Templeton Asset Management 최고투자책임자
- 한화자산운용 대표이사
- 한국투자공사 최고투자책임자
- 서울대학교 법학과

시니어파트너



곽 대 환 | COO, 대표이사

- IBK투자증권 PI, PEF 담당
- 국민연금 해외투자실장
- 국민연금 리스크관리실장
- 서울대학교 경제학

시니어파트너

파트너



이 경 형 | 그로스캐피탈본부장

- KTB 네트워크 운용역
- 정보통신정책연구원
- 연세대학교 대학원 경영학 (MBA)
- 연세대학교 경영학

파트너



강 일 성 | 크레딧본부장

- 미래에셋대우 PEF 운용역
- 신영증권 리서치센터 애널리스트
- 서울대학교 경제학

파트너



안준하 | PE부문

- 스틱인베스트먼트
- 서울대학교 법학과

파트너



박기수 | ESG/대외사업본부장

- Barclays/Natixis/Deutsche
- 삼성생명 대체투자 운용역
- 연세대학교 대학원 경영학 (MBA)
- 연세대학교 사회학

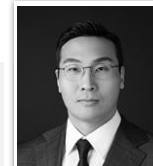
파트너



이상현 | PE부문

- 스틱인베스트먼트
- University of Michigan 정치학

파트너



조재용 | PE부문, 싱가포르소장

- Affinity Equity Partners
- Macquarie Capital
- Merrill Lynch
- Cornell University 호텔경영학/재무학

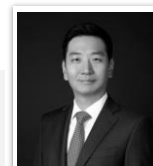
파트너



이혁진 | PE부문

- Bain & Company 서울대표
- The university of Chicago 경영학 (MBA)
- 연세대학교 행정학

파트너



이준호 | 리스크관리실장

- 김&장법률사무소 변호사
- 삼일회계법인 회계사
- 서울대학교 법과대학원 박사수료
- 서울대학교 대학원 경영학(MBA)
- 서울대학교 경영학

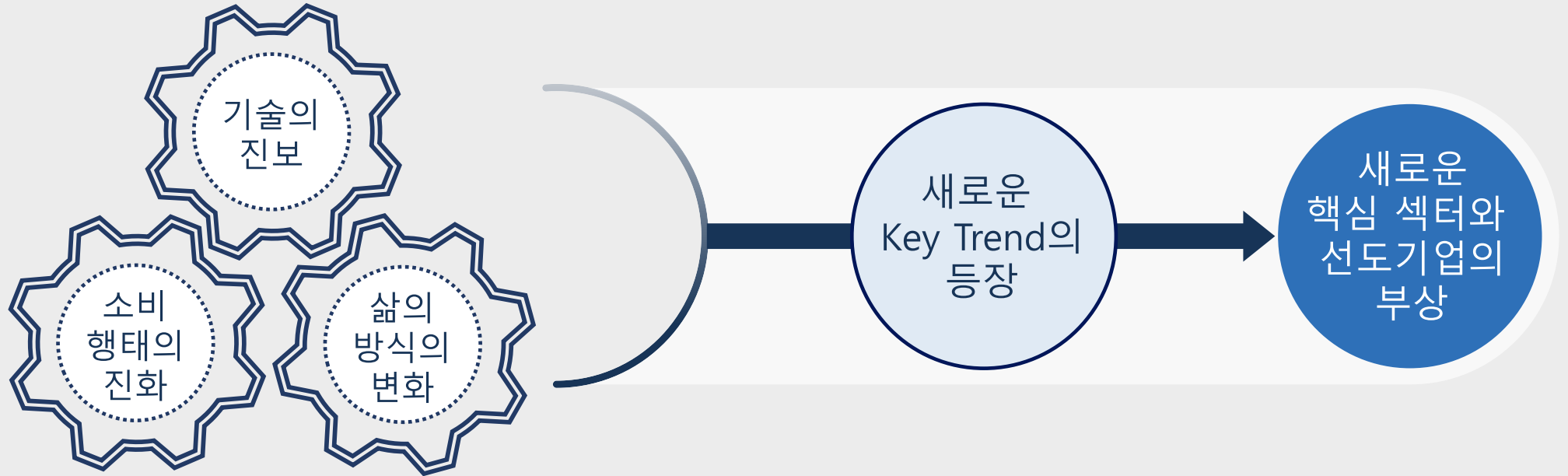
파트너

STIC Investments

Investment overview

■ Seoul ■ Singapore ■ Ho Chi Minh

☐ 스틱은 변화하는 Key Trend 에 따라 새롭게 부상하는 핵심 섹터의 선도 기업에 주목하고 있습니다.



TREND 01

Digital Transformation

주요 투자 섹터



E-commerce



모빌리티



미디어

TREND 02

Energy Transition

주요 투자 섹터



친환경 차량



배터리



친환경 에너지

TREND 03

Demographic Change

주요 투자 섹터



제약/바이오



건강기능식품



피트니스

☑ 스틱은 투자자들에게 기업의 성장 단계 및 투자 방식에 따른 폭넓은 투자 스펙트럼을 제공하고 있습니다.

기업 성장단계 / 기대 수익 및 리스크

투자 방식

투자 Tranche

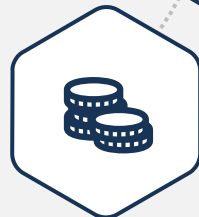
기대 수익 및 리스크



단독 Buyout



SI와 공동 Buyout



소수지분 투자

Equity

- 1 보통주
- 2 우선주

Mezzanine

- 1 상환전환우선주(RCPS)
- 2 전환사채(CB)
- 3 신주인수권(BW)

Credit

- 1 직접 대출
- 2 채권

☐ 스틱은 국내 최대 규모의 자체 가치제고 전담 조직(OPG)을 통해 맞춤 가치제고 활동을 수행하고 있습니다.



김헌표 | 위원장

- SK가스 전무
- SK네트웍스 부사장
- M&A 성장전략 자문



김기태 | 위원

- SK이노베이션 E&P 사장, SK주식회사 CMS 사업부장
- R&D 및 신사업 자문



배종하 | 위원

- 농림수산부 실장, UN FAO 베트남사무소장
- 투자기업 베트남 진출 자문



이인찬 | 위원

- 화승 글로벌 총괄 사장, 대한전선 부사장, 효성전무, 삼성전자 그룹장
- 투자기업 해외 영업/마케팅, 개발/생산자문



이태고 | 위원

- 디피씨 대표이사, 삼성물산, 포스코 상무
- 투자기업 생산, 영업, 해외시장 개척 자문



박계현 | 위원

- 한국스마트카드 CEO, LG N-SYS CEO, LG CNS 부사장
- 사업전략 기획, 성장전략 자문

☐ 스틱은 투자보국이라는 경영철학 아래 ESG를 적극 실천하여 사회적 책임을 다하고 있습니다.

STIC ESG 행보

1999 투자보국(投資報國)

- 고객중심, 인재제일, 투명경영의 경영원칙을 바탕으로 투자기업의 성장을 통한 경제적 및 사회적 기여

2006 네거티브 스크리닝 도입

- 담배, 도박 등 투자배제 산업 리스트 및 이들 산업에 대한 Negative Screening 제도 도입
- 중동 LP를 위한 Shariah 율법 준수 펀드 운용

2017 스튜어드십코드 제정

- 투자 기업의 의사결정에 적극 참여하여 기업의 투명경영을 유도하여 건전한 성장 추구

2021 UN PRI 서명기관 등록



- UN PRI 공식 서명기관으로써 다양한 ESG 이니셔티브 및 의무를 적극 실천

2022 TCFD 지지 선언



- 기후변화에 적극 대응하여여하기 위하여 TCFD 지지를 선언

STIC ESG 검토 프로세스

STIC ESG 프레임워크

- 01 ESG 정책 및 투자 단계별 실천 가이드라인 도입을 통해 ESG 실천을 구체화**
- 02 ESG 실행력 제고를 위해 ESG 본부 설립 및 ESG 위원회 운영**

투자 전			투자 후		회수
초기 검토	IR 세션	실사	실행	모니터링/관리	회수
<ul style="list-style-type: none"> • 재무적, ESG 성과의 균형적 달성이 가능한 투자대상 발굴 • ESG 실사를 통해 ESG 각 요인에 대한 위험, 기회 평가 			<ul style="list-style-type: none"> • 투자기업에 대해 ESG 로드맵 제시 및 단계적 KPI 부여 • 투자기업의 ESG KPI 실천 사항 주기적 모니터링 실행 		<ul style="list-style-type: none"> • ESG KPI 개선 사항 점검 • ESG 지속발전 가능한 매수자 선별

ESG 정보 공개

LP 및 이해관계자들에게 투자기업에 대한 ESG 관련 정보 공개 및 보고

☞ 스틱인베스트먼트는 현재 7.5조원에 달하는 자산을 운용 중입니다.

전략	투자 규모	Tranche	펀드종류	설립연도	펀드명	펀드현황	펀드규모(억원)
오퍼튜니티	대기업·중견기업	Equity / Mezzanine	블라인드	2023	STIC Opportunities III	투자 중	20,202
			블라인드	2019	STIC Opportunities II	회수 중	12,200
			블라인드	2016	STIC Opportunities I	회수 중	6,032
			블라인드	2014	STIC M&A Opportunities	회수 중	2,210
			블라인드	2014	STIC COPA	청산 중	5,000
			프로젝트	2021	STIC Opportunities II – Project I	회수 중	5,596
			프로젝트	2021	STIC Opportunities II – Project G	회수 중	1,585
			프로젝트	2018	STIC Frontier	회수 중	1,729
			프로젝트	2017	STIC M&A Opportunities – Project D	청산 중	370
그로스캐피탈	중견기업·중소기업	Equity / Mezzanine	프로젝트	2024	KDB-STIC Regional Development	펀딩 중	970
			블라인드	2023	STIC K-Growth	투자 중	2,318
			블라인드	2021~22	STIC Asia Growth II	투자 중	5,550
			블라인드	2018	STIC Asia Growth I	회수 중	3,170
			블라인드	2013	STIC Growth III	회수 중	4,834
			블라인드	2009	STIC Growth II	청산	2,410
			블라인드	2006	STIC Growth I	청산	1,419
크레딧	대기업·중견기업	Mezzanine / Credit	프로젝트	2023	STIC Eugene Star	회수 중	3,005
기타	-		블라인드	-	기타 청산 블라인드 펀드	청산	7,442
			프로젝트	-	기타 청산 프로젝트 펀드	청산	910
현재 운용 규모							74,771
누적 운용 규모(청산 펀드 포함)							86,042

* 2024년 3월 31일 기준

06 주요 포트폴리오

☐ 스틱은 변화하는 Key Trend 에 따라 새롭게 부상하는 핵심 섹터의 선도 기업에 주목하고 있습니다.

PE(오퍼튜니티)

주요 포트폴리오	 롯데에너지머티리얼즈			
				
				

Growth Capital

주요 포트폴리오					
					

Ventures

주요 포트폴리오					
					

▣ 주요 회수내역



하이브

골프존

대경오앤티

RFHIC

LIG넥스원

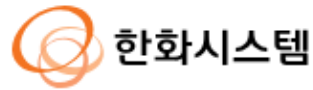
- BTS 소속의 엔터테인먼트
- 투자금액: 1,490억
- 지분투자
- Multiple: 5.13x

- 스크린골프
- 투자금액: 200억
- 지분투자
- Multiple: 4.42x

- 동식물성 유지 제조업
- 투자금액: 951억
- 바이아웃
- Multiple: 3.46x

- 무선통신 반도체
- 투자금액: 428억
- 지분투자
- Multiple: 2.61x

- 글로벌 종합방위산업체
- 투자금액: 1,500억
- 바이아웃
- Multiple: 2.14x



에코프로

HK이노엔

한화시스템

아크로스

MDS테크

- 2차전지용 양극 소재
- 투자금액: 300억
- 지분투자
- Multiple: 1.32x

- 바이오 헬스케어
- 투자금액: 800억
- 공동인수
- Multiple: 1.82x

- 방산 전자 시스템
- 투자금액: 1,500억
- 지분투자
- Multiple: 1.62x

- 필터 제조사로 휴젤 자회사
- 투자금액: 210억
- 지분투자
- Multiple: 3.39x

- 임베디드 IT 솔루션 및 AI
- 투자금액: 467억
- 바이아웃
- Multiple: 2.00x

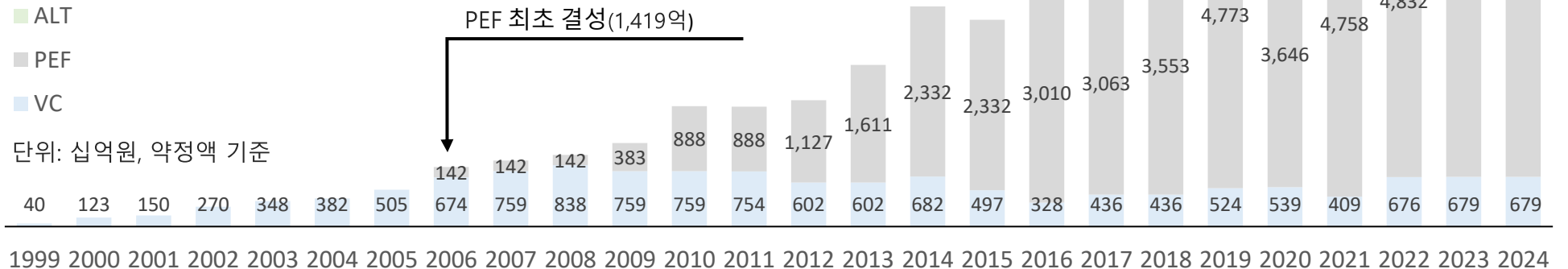
☞ 스틱 그룹은 현재 총 9.4조원(PEF7.5조, VC 0.7조, ALT 1.2조)에 달하는 자산을 운용 중입니다.

지속적인 중대형 펀드 결성을 통해 AUM 9.3조의 국내 대표 PEF 및 VC, 대체투자사로 성장

국내 PEF AUM 순위(2023.09 기준)

NO	회사명	AUM(억원)
1	한앤컴퍼니	141,281
2	엠비케이파트너스	133,051
3	스틱인베스트먼트	62,677
4	아이엠엠프라이빗에쿼티	60,900
5	아이엠엠인베스트먼트	53,099
6	연합자산관리	35,769
7	한국산업은행	32,757
8	유씨케이파트너스	25,409
9	스카이레이크에쿼티파트너스	25,246
10	한국투자프라이빗에쿼티	23,945

* 출처: 금융감독원 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>)



▣ 배당내역

당사는 지속적인 배당금 상향으로 주주환원에 적극 앞장서고 있습니다.

지속적인 이익실현을 통하여 배당가능이익 범위 내에서 현금흐름, 경영환경 등을 고려하여 앞으로도 지속적인 배당을 실시 하도록 하겠습니다.

	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
배당금총액 (백만원)	2,606	2,978	3,395	5,659	7,314	9,143
주당배당금 (원)	70	80	90	150	200	250
배당성향	22.5%	27.9%	17.0%	9.7%	46.1%	33.1%
당기순이익 (백만원) ¹	11,274	10,669	19,571	58,095	15,856	27,595
배당수익률 ²	1.3%	1.6%	1.1%	1.1%	3.6%	3.5%

¹ 연결기준

² 배당기준일 2매매거래일 전부터 과거 1주일간 거래소 시장에서 형성된 최종가격의 산술평균가격에 대한 1주당 배당금의 비율

STIC Investments

Financial Overview

- Seoul
 - Singapore
 - Ho Chi Minh
-

▣ FY2023 4Q Highlight

경영실적

영업수익 467억원, 영업이익 149억원, 당기순이익 98억원(연결재무제표 기준)

신규 대형펀드(SOF3호)의 성공적인 펀드결성으로 안정적인 관리보수 확보 → **이익레벨 상승**

대경오앤티 회수로 성과보수 252억원 발생 → **2023년 실적 모멘텀 확보**

인건비(성과상여금, 성과보수) 증가, 투자비용(지분법손실, 투자주식 평가손실) 감소

펀드결성

스틱 K-그로스 펀드(블라인드펀드 2,318억원), KDB-STIC 지역성장 펀드(프로젝트 970억원) 결성

→ KDB-STIC 지역성장 펀드(프로젝트 펀드)는 추가사원 모집 후 2분기 내 투자완료 예정

투자 및 회수

회수: 대경오앤티(3.46x), 캄시스글로벌(1.72x), CJ 셀렉타(1.16x), 시스트란

투자(PE): 오케스트로 주식회사 1,000억원 규모 신규투자

투자(Growth Capital): 제노헬스 270억원 규모 신규투자

▣ FY2023 4Q Financial Highlights

실적 Review

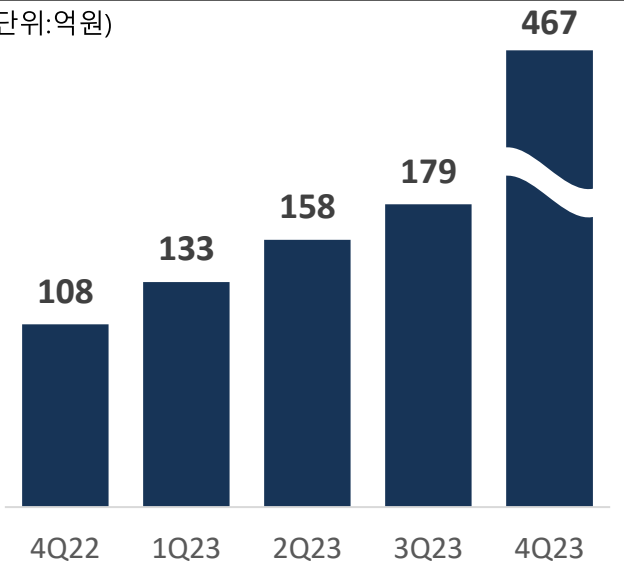
영업수익 467억원 (QoQ +161% / YoY +332%) : 대경오앤티 회수로 인한 성과보수(252억원) 증가

영업이익 149억원 (QoQ +148% / YoY - %) : 인건비(성과보수) 증가

당기순이익 98억원 (QoQ +128% / YoY - %) : 스틱얼터너티브 인수에 따른 염가매수차익 반영

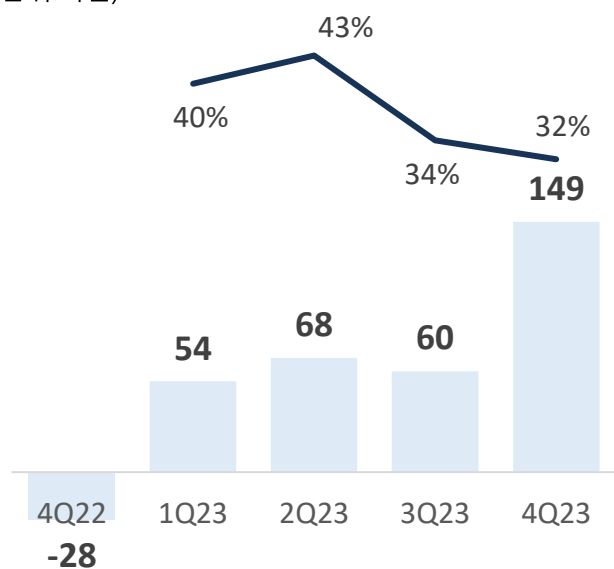
분기 영업수익

(단위:억원)



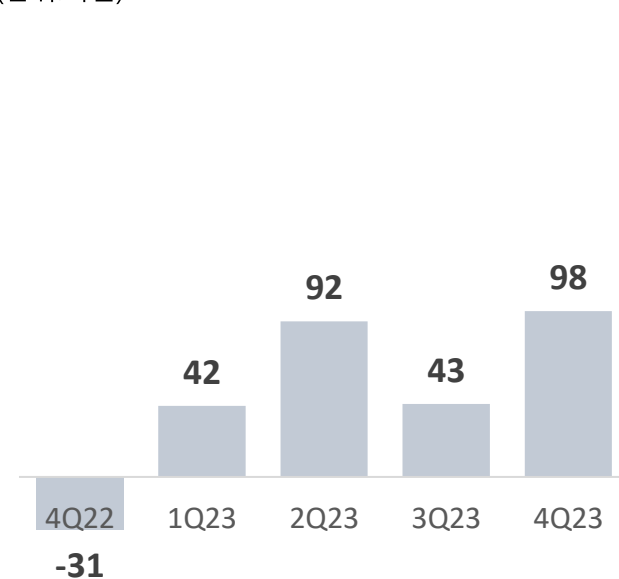
분기 영업이익(률)

(단위:억원)



분기 당기순이익

(단위:억원)



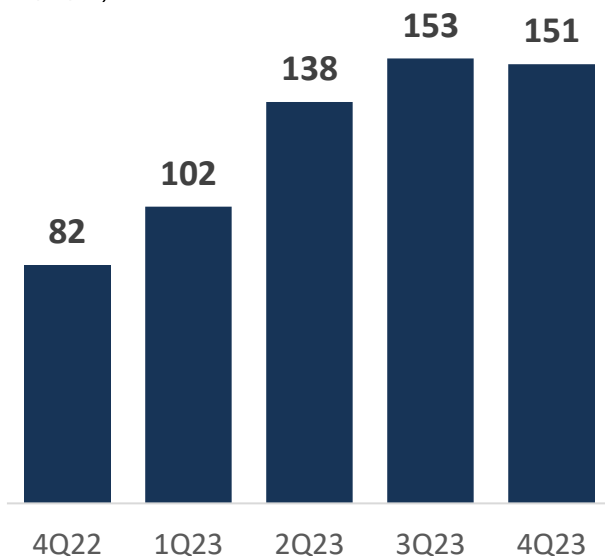
▣ 영업수익 구성

4Q23 영업수익 467억원 (QoQ +161% / YoY +332%)

- 관리보수: 펀드 AUM은 큰 변동사항 없어 전분기와 동일한 흐름
- 성과보수: 대경오앤티 회수로 인한 성과보수 252억원 반영, 얼터너티브 6억원 반영
- 투자수익등: 자기자본직접투자 수익 증가

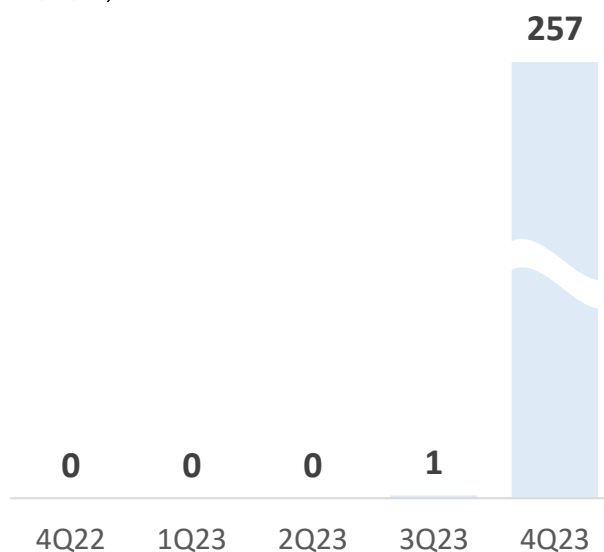
관리보수

(단위:억원)



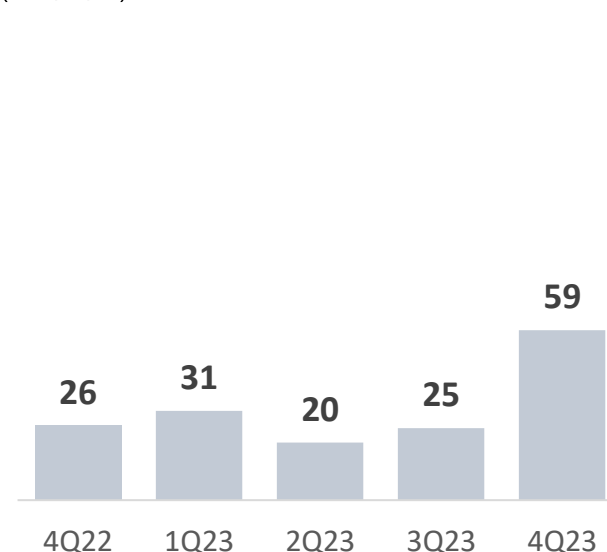
성과보수

(단위:억원)



투자수익 등

(단위:억원)



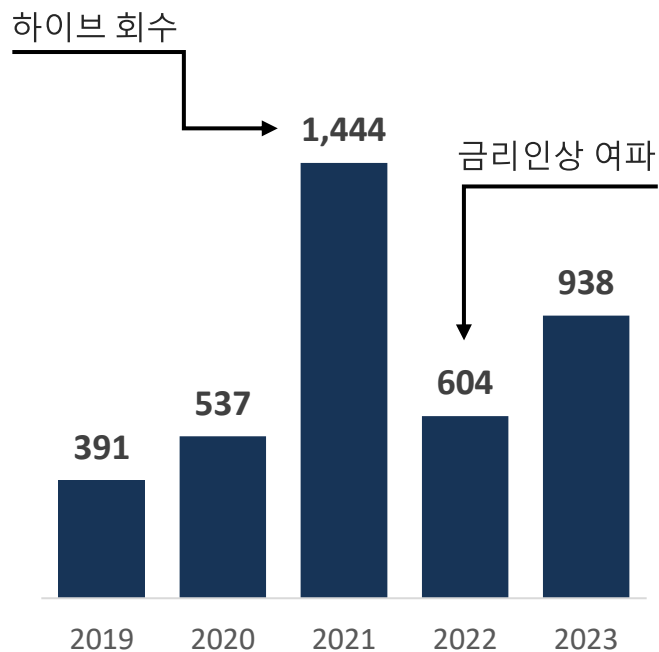
03 연간실적

▣ 5개년도 (연결)연간실적(2019 ~ 2023)

- 운용중인 펀드 규모(AUM)의 성장으로 지속적인 관리보수 증가
- 2021년 하이브(구, 빅히트), 2022년 HK이노엔, 2023년 대경오앤티 회수(exit) 성과보수 발생
- 2022년 금리인상으로 투자기업 회수 지연 및 평가손실 발생

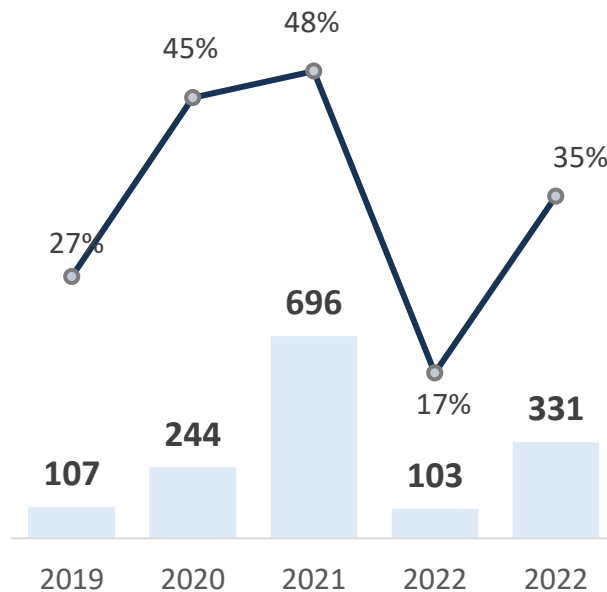
영업수익

(단위:억원)



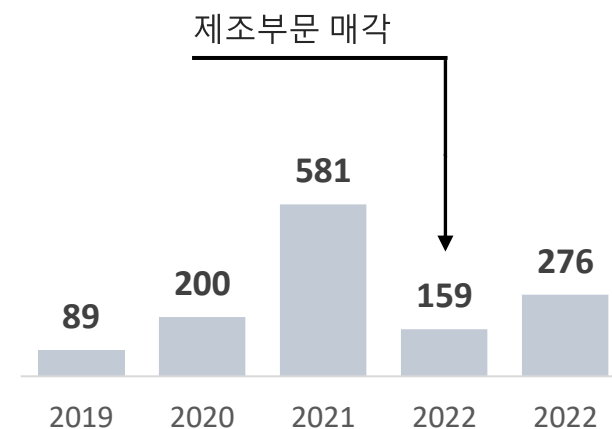
영업이익(률)

(단위:억원)



당기순이익

(단위:억원)



*투자부문 실적만 포함, 연결재무제표 기준

04 연결재무제표

▣ FY2023 연결 실적

■ 요약연결재무상태표

(단위: 백만원)

과 목	2023년	2022년	증감	
			금액	비율
유동자산	97,542	74,239	23,303	
비유동자산	187,315	179,710	7,605	
자산총계	284,857	253,949	30,908	
유동부채	27,892	13,749	14,143	
비유동부채	4,183	7,898	△3,715	
부채총계	32,075	21,647	10,428	
납입자본	59,675	59,675	0	
기타자본구성요소	△8,706	△8,882	176	
이익잉여금	201,591	181,321	20,270	
비지배지분	222	188	34	
자본총계	252,782	232,302	20,480	
부채와자본총계	284,857	253,949	30,908	

■ 요약연결손익계산서

(단위: 백만원)

과 목	2023년	2022년	증감	
			금액	비율
영업수익	93,760	60,449	33,311	55.11%
관리보수	54,355	32,777	21,578	65.83%
성과보수	25,852	9,862	15,990	162.14%
투자수익*	10,471	13,360	△2,889	△21.62%
이자수익 등	3,082	4,450	△1,368	△30.74%
영업비용	60,662	50,106	10,556	21.07%
투자비용*	6,402	12,662	△6,260	△49.44%
이자비용	304	189	115	60.85%
판관비	53,956	37,255	16,701	44.83%
영업이익	33,098	10,343	22,755	220.00%
영업외손익	56	155	△99	△63.87%
중단영업이익**	-	9,310	△9,310	-
당기순이익	27,595	15,856	11,739	74.04%

주*) 회사가 투자한 펀드 내의 피투자회사 주가변동 영향에 따른 관계기업평가손익과 매도가능증권평가손익으로 실현된 손실이 아닌 평가손실로 향후 거시적인 주가 흐름에 따라 변동가능

주**) 제조사업부문(디피씨) 매각차익

05 별도재무제표

▣ FY2023 실적

■ 요약재무상태표

(단위: 백만원)

과 목	2023년	2022년	증감	
			금액	비율
유동자산	76,991	67,094	9,897	
비유동자산	170,052	156,293	13,759	
자산총계	247,043	223,387	23,656	
유동부채	23,459	11,978	11,481	
비유동부채	1,757	5,364	△3,607	
부채총계	25,216	17,342	7,874	
납입자본	59,675	59,675	0	
기타자본구성요소*	△9,836	93,437	△103,273	
이익잉여금	171,988	52,933	119,055	
자본총계	221,827	206,045	15,782	
부채와자본총계	247,043	223,387	23,656	

주*) 기타자본항목의 자본잉여금(1035억원)을 이익잉여금으로 대체함
(2023년 3월 28일 정기주주총회에서 가결)

■ 요약손익계산서

(단위: 백만원)

과 목	2023년	2022년	증감	
			금액	비율
영업수익	78,414	48,837	29,577	60.56%
관리보수	44,049	24,387	19,662	80.62%
성과보수	25,205	9,511	15,694	165.01%
투자수익*	6,408	10,130	△3,722	△36.74%
경영자문수수료	117	2,071	△1,954	△94.35%
이자수익 등	2,635	2,738	△103	△3.76%
영업비용	51,139	40,886	10,253	25.08%
투자비용*	4,427	10,449	△6,022	△57.63%
판관비 등	46,712	30,437	16,275	53.47%
영업이익	27,275	7,951	19,324	243.04%
영업외손익	1,982	135	1,847	1368.15%
중단영업이익**	0	21,410	△21,410	-
당기순이익	22,915	26,002	△3,087	△11.87%

주*) 회사가 투자한 펀드 내의 피투자회사 주가변동 영향에 따른 관계기업평가손익과 매도가능증권평가손익으로 실현된 손실이 아닌 평가손실로 향후 거시적인 주가 흐름에 따라 변동가능

주**) 제조사업부문(디피씨㈜) 매각차익

STIC Investments

본사

서울시 강남구 테헤란로 78길 12 MSA빌딩

Contact

IR담당 02) 3453-9664, ir@stic.co.kr

본 자료는 고객의 투자판단을 돕기 위한 정보 제공을 목적으로 작성한 참고용 자료입니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사 결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기를 바라며, 본 자료는 투자결과와 관련한 어떠한 법적분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형 할 수 없습니다.

