



미디어/엔터/레저 Analyst 이남수 namsu.lee@kiwoom.com

## 롯데관광개발(032350)

## 2024.02 카지노 월 역대 최고 매출 달성

## ◎ 2월 복합리조트 매출액 301억원(yoy +213.1%), 개장이래 최대 실적

- >> 카지노 239억원(yoy +538.2%, mom +0.4%), 호텔 61억원(yoy +4.7%, mom +19.1%)
- 중국 춘절 연휴(2/10 ~ 2/17), 일본 2월 주요 연휴 효과 반영
- 제주 국제선 노선 확대로 외국인 호텔 투숙 비중 59.3% 달성하여 카지노, 호텔 동반 성장
- 1H23 카지노 월 평균 매출액 80억원 198% 상회
- 카지노 순매출액(1H23 480억원, 1~2월 478억원) 고공 행진이 향후 실적 모멘텀의 키

## ◎ 1~2월 홀드올 서프라이즈, VIP + Mass 고객 포트폴리오 안정화로 레버리지

- >> 카지노 드랍액 1,177억원(yoy +133.7%, mom -10.8%)
- 드랍액 : 테이블 1,054억원(yoy +142.6%, mom -12.7%), 머신 122억원(yoy +77.8%, mom +10.7%)
- 1H23 카지노 월 평균 드랍액 953억원 23% 상회
- >> 방문객 25.3천명(yoy +192%, mom -3.5%)
- 1H23 카지노 월 평균 방문객 15.9천명 59% 상회
- >> 홀드올 20.3%(yoy +12.9%p, mom +2.3%p)

## ◎ 2024년 상저하고, 하반기로 갈수록 카지노 지표 개선 전망

- >> 1~2월 카지노 실적 순항. 1분기 영업이익을 시작으로 긍정적 변화 예상
- 5월 중국 노동절 및 일본 골든위크, 8월 일본 오봉절, 9월~10월 중국 국경절 및 중추절 연휴
- 6월 제주~도쿄 노선 주7회 확대, 동사의 일본(도쿄) 사무소 개설 추진 등 일본 모객 증가 예상

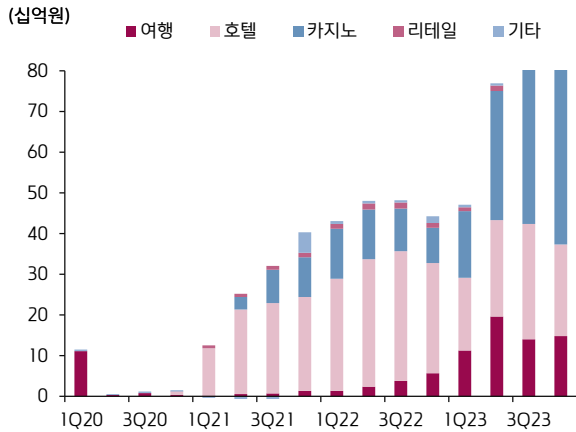
## Compliance Notice

- 당사는 3월 4일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지사항

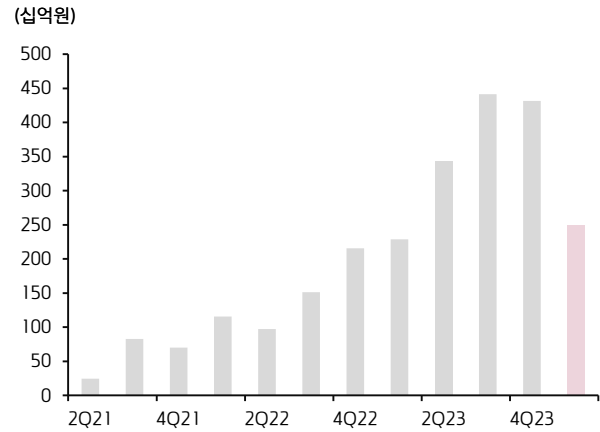
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 롯데관광개발 복합리조트 부문별 매출액 추이



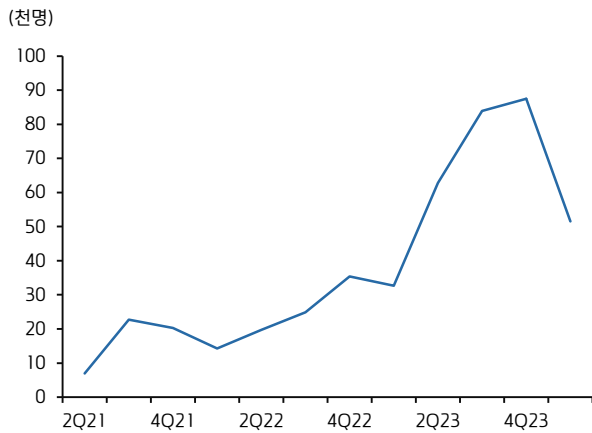
자료: 롯데관광개발, 키움증권 리서치센터

## 롯데관광개발 카지노 드랍액 추이



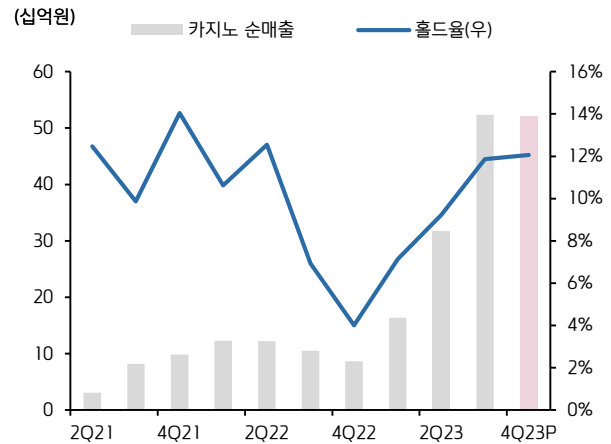
자료: 롯데관광개발, 키움증권 리서치센터  
주: 2024년은 2월까지 데이터의 누적치

## 롯데관광개발 카지노 방문객 추이



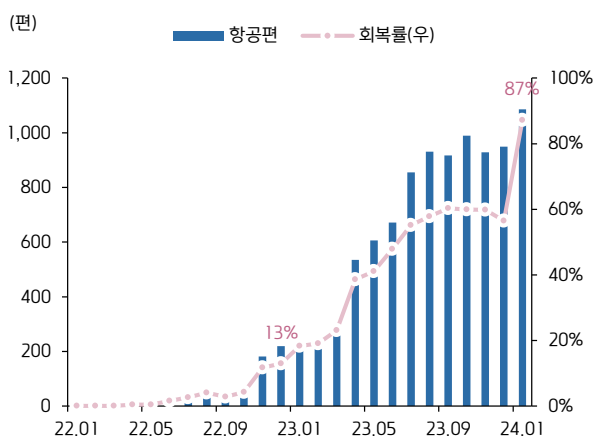
자료: 롯데관광개발, 키움증권 리서치센터  
주: 2024년은 2월까지 데이터의 누적치

## 롯데관광개발 카지노 순매출액 및 홀드율 추이



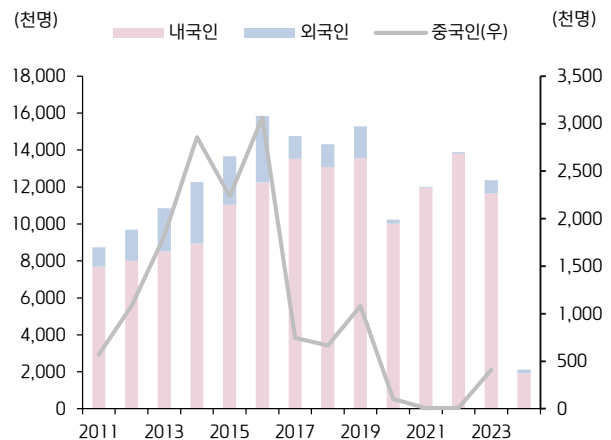
자료: 롯데관광개발, 키움증권 리서치센터

## 제주도 국제선 항공편 현황



자료: 항공포털, 키움증권 리서치센터

## 제주도 외국인 입도객 추이



자료: 제주관광협회, 키움증권 리서치센터  
주: 2024년은 2월까지 데이터 누적치

## 롯데관광개발 월별 주요 지표 추이

(천명, 십억원)	2023			2024			YoY		
	방문객	드래프트	홀드율	방문객	드래프트	홀드율	방문객	드래프트	홀드율
YTD	266.9	1,444.8	10.6%	51.6	249.5	19.2%			
1Q	32.7	229.0	7.1%	51.6	249.5	19.2%	57.8%	9.0%	+12.1%p
2Q	62.8	343.1	9.2%						
3Q	83.9	441.3	11.9%						
4Q	87.5	431.4	12.1%						
1월	10.6	73.9	8.8%	26.2	131.9	18.1%	146.8%	78.3%	+9.3%p
2월	8.7	50.3	7.5%	25.3	117.7	20.3%	192.6%	133.7%	+12.8%p
3월	13.4	104.7	5.8%						
4월	18.7	105.9	9.4%						
5월	21.9	123.4	9.3%						
6월	22.3	113.7	9.1%						
7월	27.0	158.5	12.7%						
8월	28.7	160.9	11.1%						
9월	28.2	121.8	11.8%						
10월	30.6	156.6	12.7%						
11월	28.5	136.3	13.2%						
12월	28.3	138.5	10.3%						

자료: 롯데관광개발, 키움증권 리서치센터

주: 2024년은 2월까지 데이터 누적치