

▶ 종목 정보

파라다이스 (034230KS, 14,440)

목표주가 19,000원 30.8%

BUY

롯데관광개발 (032350KS, 14,910)

목표주가 23,000원 51.2%

BUY

GKL (114090KS, 10,290)

목표주가 13,000원 25.0%

HOLD



리서치센터 리포트
바로가기

레저 (OVERWEIGHT)

카지노 6월 실적: 인바운드 성장 흐름 탄 실적

- 5월 외국인 관광객 +19% y-y, 5월 누적 +21%. 중국 단체 무비자 연장·일본 오버투어리즘 억제 정책 등으로 하반기에도 성장 흐름 지속될 전망
- 특히 롯데관광개발은 인바운드 성장에 힘입어 2Q26 카지노 매출액 1,471억원(+34%)를 기록하며 분기 기준 역대 최대 매출액 경신
- 특히 이는 마카오 카지노 총매출액이 6월 -12%, 2Q26 -0.1%로 역성장 기록한 것과 대조적인 만큼, 국내 업체의 멀티플 프리미엄이 확대되어야 한다는 판단

외국인 관광객 고성장 흐름 지속: 5월 외국인 관광객 195만 명(+19% y-y), 5월 누적 기준 872만 명(+21% y-y) 기록. 국적별로는 5월 누적 일본인 +21%, 중국인 +25% 성장하며 전체 관광객 성장을 견인. 상반기 주요 성장 요인으로는 (1) 원화 약세 지속에 따른 가격 경쟁력 부각, (2) 중일 관계 악화로 한국을 대체 여행지로 선택하는 중국인 관광객 증가가 작용한 것으로 판단. 하반기에도 인바운드 성장 흐름은 이어질 전망이다. (1) 중국 단체 관광객 대상 무비자 입국 연장, (2) 7월부터 일본 관광세 인상(출국세 1,000엔→3,000엔) 및 외국인 단수 비자 요건 강화 등 일본의 오버투어리즘 억제 정책이 한국 관광 수요 유입의 추가 촉매로 작용할 것으로 기대.

인바운드 성장에 힘입어 카지노 업체 2Q26 실적도 양호: 여름 휴가 수요 이연 및 스포츠 이벤트(월드컵 등)에 따른 수요 분산 우려에도 불구하고, 6월 실적은 우려를 상회.

롯데관광개발: 6월 드롭액 2,662억원(+10% y-y), 매출액 487억원(+36%), 홀드율 18.3%(+3.5%p) 기록. 2Q26 드롭액 7,606억원(+14%), 매출액 1,471억원(+34%)으로 당사 추정치(1,430억원) 상회하며 분기 역대 최대 카지노 매출 경신.

GKL: 6월 드롭액 3,278억원(+9%), 매출액 372억원(+7%), 2Q26 드롭액 1조원(+15%), 매출액 1,205억원(+19%)로 1분기 flat 성장 대비 가속화. 3분기에도 여름 휴가 및 9월 중추절 성수기 진입에 따라 성장세 지속 전망.

파라다이스는 6월 드롭액 6,411억원(+10%), 매출액 632억원(-21%) 기록. 홀드율이 9.0%로 전년 대비 4%p 하락하며 매출 역성장 기록했으나, 홀드율은 장기적으로 정상 수준(11~12%)로 회귀하는 경향이 있어 단기 이슈로 판단. 실제로 2Q26 홀드율은 11.3% 기록 및 2Q26 매출액 +9%로 성장세 유지. 한편 파라다이스 시티 카지노의 매출 성장은 2분기 3%에 그쳐, 하얏트와의 시너지는 아직 본격화되지 않은 모습이나, 3분기 성수기 진입함에 따라 시너지 효과 가시화될 수 있을 것으로 기대.

마카오 대비 상대적 실적 우위 부각: 마카오 카지노 총매출액 성장률은 4월 +6% y-y, 5월 +7%에서 6월 -12%로 역성장 전환(2Q26 기준 -0.1%). (1) 마카오 관광객이 4월 +11%에서 5월 +3%로 둔화된 가운데, (2) 월드컵에 따른 베팅 수요 이탈이 카지노 수요를 일부 잠식한 것으로 판단. 국내 인바운드 관광객은 구조적 성장 흐름 유효한 만큼, 마카오 대비 국내 업체들의 상대적 실적 우위는 하반기에도 지속될 것으로 전망하며 이에 따라 국내 업체들의 멀티플 프리미엄 역시 확대되어야 한다는 판단. (마카오 26E 12배, 27E 9배, 국내 26E 13배, 27E 10배, 출처: Bloomberg)

국내 및 글로벌 카지노 peer valuation

기업명	시가총액 (십억원)	P/E (배)		EPS Growth (%)		EV/EBIDTA (배)		OPM (%)		배당 성향 (%)	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
파라다이스	1,360	13.8	11.0	11.3	25.0	9.2	8.2	15.2	16.8	14.6	12.9
GKL	643	11.7	11.1	(10.7)	5.9	2.9	2.8	13.2	14.0	46.5	45.4
롯데관광개발	1,245	16.2	9.4	99.7	73.0	8.6	7.6	25.7	27.2	0.0	23.6
강원랜드	3,085	9.9	9.4	(4.5)	5.7	0.7	0.7	16.7	16.4	60.8	59.9
국내 평균		12.9	10.2	24.0	27.4	5.4	4.8	17.7	18.6	30.5	35.4
SJM	2,055	23.9	10.2	nm	134.4	9.7	8.5	8.0	9.4	0.0	4.9
MGM China	7,635	7.8	7.0	(8.3)	12.7	6.1	5.8	17.6	17.9	49.7	49.8
Wynn Macau	5,269	9.9	8.8	23.6	13.0	7.8	7.4	16.5	16.2	83.5	75.8
Sands China	20,929	11.6	10.3	14.4	13.3	7.9	7.4	18.0	18.5	90.2	90.1
Galaxy	25,530	11.6	10.6	3.0	8.9	7.7	7.1	20.6	20.8	62.4	61.3
Melco	3,263	8.5	6.1	18.7	39.3	6.3	5.9	12.5	13.1	12.8	27.0
마카오 평균		12.2	8.8	10.3	36.9	7.6	7.0	15.5	16.0	49.8	51.5
Genting Singapore	8,825	19.1	16.1	(23.8)	18.8	5.2	4.6	18.5	20.4	121.9	105.3
Genting Malaysia	3,984	20.6	14.8	(23.1)	38.9	7.4	6.3	14.4	15.2	85.6	61.6
NagaCorp	3,094	5.8	5.2	13.0	11.5	4.1	3.8	46.2	48.7	28.2	35.6
SE아시아 평균		15.1	12.0	(11.3)	23.1	5.6	4.9	22.5	24.2	78.5	67.5
Las Vegas Sands	47,634	13.6	12.2	15.1	11.6	8.3	8.0	24.4	24.7	33.4	32.1
Wynn Resorts	15,504	18.7	16.1	13.9	15.9	9.0	8.4	16.3	17.1	19.5	19.0
MGM Resorts	18,897	25.6	21.8	(16.4)	17.3	3.8	3.6	7.2	7.8	0.0	0.0
글로벌 평균		19.3	16.7	4.2	14.9	7.0	6.7	16.0	16.5	17.6	17.1

참고: 26년 7월 2일 기준
 자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

국내 및 마카오 카지노 업체 평균 PER 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

국내: 월별 외국인 관광객 추이

(명)	Sum	Japan	China	Asia other	America	Europe	Middle East	Other
2025								
Jan 25	1,117,243	174,717	364,460	397,591	97,819	53,208	15,871	13,577
Feb 25	1,138,408	224,482	340,860	394,058	96,522	60,422	18,049	4,015
Mar 25	1,614,596	383,312	416,849	496,893	173,633	111,272	24,237	8,400
Apr 25	1,707,113	257,903	443,230	578,549	206,644	168,563	28,436	23,788
May 25	1,629,387	291,626	484,390	518,856	177,051	120,757	23,003	13,704
Jun 25	1,619,220	287,140	477,052	519,314	204,079	100,512	23,494	7,629
Jul 25	1,733,199	299,782	602,147	516,860	173,093	111,750	27,299	2,268
Aug 25	1,820,332	378,852	604,618	521,295	151,936	135,713	31,760	-3,842
Sep 25	1,702,813	370,709	503,186	489,793	169,071	129,596	31,268	9,190
Oct 25	1,739,020	316,776	472,477	560,250	203,084	143,828	30,484	12,121
Nov 25	1,596,939	362,879	377,866	541,270	173,398	105,683	25,121	10,722
Dec 25	1,518,292	304,959	393,834	572,919	135,067	74,241	15,974	21,298
2026								
Jan 26	1,265,658	225,351	418,703	429,478	101,232	60,397	18,092	12,405
Feb 26	1,431,472	232,835	504,563	493,238	107,486	71,191	19,332	2,827
Mar 26	2,045,992	481,789	501,060	662,223	205,948	155,216	25,892	13,864
Apr 26	2,027,860	304,053	574,283	680,462	236,370	182,887	27,498	22,307
May 26	1,945,809	357,530	563,600	628,056	206,303	149,807	32,337	8,176
(% y-y)								
2025								
Jan 25	26.8	22.0	30.1	33.8	21.4	0.3	1.2	21.3
Feb 25	10.5	22.0	(0.8)	14.0	17.8	10.3	5.9	23.4
Mar 25	8.2	13.2	6.5	7.2	12.6	2.7	32.8	(52.0)
Apr 25	16.7	12.5	7.8	18.6	29.2	27.0	20.0	33.4
May 25	14.9	4.7	22.6	16.1	12.1	13.2	14.1	3.6
Jun 25	14.2	11.1	20.1	11.9	12.6	18.9	6.8	(21.5)
Jul 25	23.1	23.4	31.2	21.5	11.0	14.3	15.8	(42.5)
Aug 25	16.4	17.1	19.6	15.5	8.5	18.4	23.2	(256.2)
Sep 25	16.3	19.3	19.0	12.6	13.2	18.2	28.0	(25.8)
Oct 25	8.7	(2.0)	20.5	7.0	6.0	13.2	27.8	(34.8)
Nov 25	17.3	6.4	26.9	18.0	20.8	21.5	27.5	(19.6)
Dec 25	19.5	21.7	28.4	17.5	9.4	14.9	9.0	(8.9)
2026								
Jan 26	13.3	29.0	14.9	8.0	3.5	13.5	14.0	(8.6)
Feb 26	25.7	3.7	48.0	25.2	11.4	17.8	7.1	(29.6)
Mar 26	26.7	25.7	20.2	33.3	18.6	39.5	6.8	65.0
Apr 26	18.8	17.9	29.6	17.6	14.4	8.5	(3.3)	(6.2)
May 26	19.4	22.6	16.4	21.0	16.5	24.1	40.6	(40.3)

자료: 한국관광데이터랩, 삼성증권

국내: 외국인 관광객 추이

(명)	Sum	Japan	China	Asia other	America	Europe	Middle East	Other
2010	8,797,302	3,023,009	1,875,157	1,940,348	813,860	645,397	89,292	410,239
2011	9,794,796	3,289,051	2,220,196	2,257,045	827,383	681,025	104,163	415,933
2012	11,140,028	3,518,792	2,836,892	2,653,640	876,149	717,315	122,191	415,049
2013	12,175,550	2,747,750	4,326,869	2,903,968	915,622	768,185	130,517	382,639
2014	14,201,516	2,280,434	6,126,865	3,456,488	974,021	848,527	155,219	359,962
2015	13,231,651	1,837,782	5,984,170	3,145,787	974,153	806,438	168,384	314,937
2016	17,241,823	2,297,893	8,067,722	4,292,278	1,116,157	942,673	193,593	331,507
2017	13,335,758	2,311,447	4,169,353	4,293,343	1,117,107	936,057	217,538	290,913
2018	15,346,879	2,948,527	4,789,512	4,863,410	1,242,792	1,003,620	237,715	261,303
2019	17,502,756	3,271,706	6,023,021	5,295,751	1,345,658	1,095,256	252,625	218,739
2020	2,519,118	430,742	686,430	844,188	271,487	214,911	43,323	28,037
2021	967,003	15,265	170,215	361,358	241,825	147,330	36,969	(5,959)
2022	3,198,017	296,867	227,358	1,459,882	667,772	406,087	124,494	15,557
2023	11,031,665	2,316,429	2,019,424	4,065,538	1,373,227	918,059	203,220	135,768
2024	16,369,629	3,224,079	4,603,273	5,286,159	1,719,511	1,140,953	248,822	146,832
2025	18,936,562	3,653,137	5,480,969	6,107,648	1,961,397	1,315,545	294,996	122,870
(% shr)								
2010	100.0	34.4	21.3	22.1	9.3	7.3	1.0	4.7
2011	100.0	33.6	22.7	23.0	8.4	7.0	1.1	4.2
2012	100.0	31.6	25.5	23.8	7.9	6.4	1.1	3.7
2013	100.0	22.6	35.5	23.9	7.5	6.3	1.1	3.1
2014	100.0	16.1	43.1	24.3	6.9	6.0	1.1	2.5
2015	100.0	13.9	45.2	23.8	7.4	6.1	1.3	2.4
2016	100.0	13.3	46.8	24.9	6.5	5.5	1.1	1.9
2017	100.0	17.3	31.3	32.2	8.4	7.0	1.6	2.2
2018	100.0	19.2	31.2	31.7	8.1	6.5	1.5	1.7
2019	100.0	18.7	34.4	30.3	7.7	6.3	1.4	1.2
2020	100.0	17.1	27.2	33.5	10.8	8.5	1.7	1.1
2021	100.0	1.6	17.6	37.4	25.0	15.2	3.8	(0.6)
2022	100.0	9.3	7.1	45.6	20.9	12.7	3.9	0.5
2023	100.0	21.0	18.3	36.9	12.4	8.3	1.8	1.2
2024	100.0	19.7	28.1	32.3	10.5	7.0	1.5	0.9
2025	100.0	19.3	28.9	32.3	10.4	6.9	1.6	0.6
(% y-y)								
2010	12.5	(1.0)	39.7	15.6	8.3	8.0	28.5	26.6
2011	11.3	8.8	18.4	16.3	1.7	5.5	16.7	1.4
2012	13.7	7.0	27.8	17.6	5.9	5.3	17.3	(0.2)
2013	9.3	(21.9)	52.5	9.4	4.5	7.1	6.8	(7.8)
2014	16.6	(17.0)	41.6	19.0	6.4	10.5	18.9	(5.9)
2015	(6.8)	(19.4)	(2.3)	(9.0)	0.0	(5.0)	8.5	(12.5)
2016	30.3	25.0	34.8	36.4	14.6	16.9	15.0	5.3
2017	(22.7)	0.6	(48.3)	0.0	0.1	(0.7)	12.4	(12.2)
2018	15.1	27.6	14.9	13.3	11.3	7.2	9.3	(10.2)
2019	14.0	11.0	25.8	8.9	8.3	9.1	6.3	(16.3)
2020	(85.6)	(86.8)	(88.6)	(84.1)	(79.8)	(80.4)	(82.9)	(87.2)
2021	(61.6)	(96.5)	(75.2)	(57.2)	(10.9)	(31.4)	(14.7)	(121.3)
2022	230.7	1844.8	33.6	304.0	176.1	175.6	236.8	(361.1)
2023	245.0	680.3	788.2	178.5	105.6	126.1	63.2	772.7
2024	48.4	39.2	127.9	30.0	25.2	24.3	22.4	8.1
2025	15.7	13.3	19.1	15.5	14.1	15.3	18.6	(16.3)

자료: 한국관광데이터랩, 삼성증권

카지노별 월별 실적 추이

단위: 백만원	드롭액			% YoY			매출액			% YoY			
	롯데 관광개발	파라다이스	GKL	롯데 관광개발	파라다이스	GKL	롯데 관광개발	파라다이스	GKL	롯데 관광개발	파라다이스	GKL	
2019	-	6,453,277	4,546,234	-	15.7	8.2	-	784,062	493,105	-	23.3	2.2	
2020	-	2,329,594	1,427,394	-	(63.9)	(68.6)	-	336,389	186,023	-	(57.1)	(62.3)	
2021	177,125	1,710,069	753,944	-	(26.6)	(47.2)	21,029	250,000	89,580	-	(25.7)	(51.8)	
2022	580,768	2,882,287	1,987,234	227.9	68.5	163.6	43,679	350,150	265,168	107.7	40.1	196.0	
2023	1,444,709	6,173,344	3,394,281	148.8	114.2	70.8	152,419	742,889	397,350	249.0	112.2	49.8	
2024	1,726,398	6,868,420	3,648,042	19.5	11.3	7.5	294,653	819,597	393,688	93.3	10.3	(0.9)	
2025	2,767,573	7,149,720	3,703,187	60.3	4.1	1.5	476,672	899,600	425,327	61.8	9.8	8.0	
2024년	1월	131,858	568,936	303,333	78.3	19.4	11.3	23,878	72,115	19,594	267.8	49.9	(38.9)
	2월	117,658	565,431	291,606	133.7	56.0	39.1	23,944	79,350	33,682	538.3	78.8	(8.4)
	3월	135,157	595,260	321,103	29.1	39.9	18.1	22,186	53,623	40,390	262.9	28.0	4.4
	4월	140,159	566,181	319,430	32.3	9.6	7.8	20,392	81,516	32,429	104.8	51.1	(28.9)
	5월	139,971	605,602	325,246	13.4	15.2	13.1	27,112	75,718	29,454	137.4	10.5	16.3
	6월	130,066	531,838	296,290	14.4	(0.2)	17.5	19,035	58,184	37,020	84.8	(38.1)	25.3
	7월	143,525	542,175	303,872	(9.5)	2.3	23.4	22,853	61,546	19,227	13.8	(2.1)	(38.2)
	8월	188,636	667,467	330,834	17.2	16.9	12.8	32,950	72,019	41,279	84.0	(6.5)	23.6
	9월	143,435	563,575	277,676	17.7	(0.7)	(10.5)	28,422	61,363	34,319	98.4	(16.8)	3.0
	10월	154,001	542,372	313,070	(1.7)	0.7	0.7	24,201	62,083	30,535	22.3	2.9	6.6
	11월	149,839	578,639	289,999	9.9	6.1	4.6	26,081	71,956	36,984	45.5	31.4	32.6
	12월	152,092	540,944	275,582	9.9	(7.0)	(24.8)	23,599	70,124	38,775	64.6	10.7	11.0
2025년	1월	137,787	579,445	266,707	4.5	1.8	(12.1)	29,423	71,749	34,343	23.2	(0.5)	75.3
	2월	165,269	525,715	261,201	40.5	(7.0)	(10.4)	22,617	71,993	32,457	(5.5)	(9.3)	(3.6)
	3월	178,894	589,072	298,951	32.4	(1.0)	(6.9)	32,505	82,120	41,450	46.5	53.1	2.6
	4월	210,482	609,466	286,779	50.2	7.6	(10.2)	32,880	67,234	36,175	61.2	(17.5)	11.6
	5월	216,334	644,228	327,213	54.6	6.4	0.6	41,355	81,612	30,635	52.5	7.8	4.0
	6월	241,707	581,322	300,855	85.8	9.3	1.5	35,799	80,374	34,804	88.1	38.1	(6.0)
	7월	274,194	583,926	339,222	91.0	7.7	11.6	43,440	75,201	38,987	90.1	22.2	102.8
	8월	281,087	656,313	318,614	49.0	(1.7)	(3.7)	42,988	79,392	35,080	30.5	10.2	(15.0)
	9월	293,267	567,691	315,980	104.5	0.7	13.8	52,948	63,070	34,784	86.3	2.8	1.4
	10월	284,443	609,471	330,327	84.7	12.4	5.5	50,387	72,604	28,561	108.2	16.9	(6.5)
	11월	262,794	600,723	326,972	75.4	3.8	12.7	51,358	80,087	41,749	96.9	11.3	12.9
	12월	221,313	602,348	330,366	45.5	11.4	19.9	40,973	74,164	36,302	73.6	5.8	(6.4)
2026년	1월	261,562	632,601	306,032	89.8	9.2	14.7	45,597	91,697	36,597	55.0	27.8	6.6
	2월	172,923	535,588	285,698	4.6	1.9	9.4	32,632	88,469	38,076	44.3	22.9	17.3
	3월	216,027	587,742	339,302	20.8	(0.2)	13.5	40,398	48,698	31,980	24.3	(40.7)	(22.8)
	4월	237,669	652,096	345,667	12.9	7.0	20.5	48,942	87,418	40,188	48.8	30.0	11.1
	5월	256,768	765,252	379,532	18.7	18.8	16.0	49,424	98,872	43,131	19.5	21.1	40.8
	6월	266,184	641,124	327,749	10.1	10.3	8.9	48,722	63,174	37,201	36.1	(21.4)	6.9

자료: 각 사, 삼성증권

마카오: 카지노 총매출액 및 관광객 추이

단위: MOPm, 명	GGR			% y-y			관광객	% y-y	중국인 관광객	% y-y
	전체	VIP	Non-VIP	전체	VIP	Non-VIP				
2019	292,456	135,228	157,228	(3.4)	(18.6)	15.0	39,406,181	10.1	27,923,219	10.5
2020	60,442	26,280	34,162	(79.3)	(80.6)	(78.3)	5,896,848	(85.0)	4,754,239	(83.0)
2021	86,864	28,489	58,375	43.7	8.4	70.9	7,705,943	30.7	7,045,058	48.2
2022	42,199	10,149	32,050	(51.4)	(64.4)	(45.1)	5,700,339	(26.0)	5,105,935	(27.5)
2023	183,059	45,189	137,870	333.8	345.3	330.2	28,213,003	394.9	19,049,147	273.1
2024	226,782	54,764	172,018	23.9	21.2	24.8	34,928,650	23.8	24,491,424	28.6
2025	247,404	67,894	179,510	9.1	24.0	4.4	40,069,360	14.7	29,017,164	18.5
2024년	1월	19,337		67.0			2,861,609	104.7	2,056,133	107.3
	2월	18,486		79.1			3,293,564	106.7	2,449,243	143.9
	3월	19,503		53.1			2,720,584	39.0	1,786,536	43.8
	4월	18,545		26.0			2,600,717	14.4	1,737,314	25.3
	5월	20,188		29.7			2,692,191	21.6	1,856,283	25.9
	6월	17,694		16.4			2,551,318	15.5	1,652,490	14.4
	7월	18,595		11.6			3,021,189	9.5	2,183,397	14.3
	8월	19,754		14.8			3,651,731	13.3	2,752,322	18.5
	9월	17,253		15.5			2,528,011	9.9	1,743,695	9.7
	10월	20,787		6.6			3,135,358	13.7	2,263,443	16.1
	11월	18,438		14.9			2,832,041	9.6	1,965,651	11.0
	12월	18,202		(2.0)			3,040,337	3.3	2,044,917	4.2
2025년	1월	18,254		(5.6)			3,646,561	27.4	2,750,284	33.8
	2월	19,744		6.8			3,147,184	(4.4)	2,291,662	(6.4)
	3월	19,659		0.8			3,068,920	12.8	2,164,089	21.1
	4월	18,858		1.7			3,092,791	18.9	2,126,212	22.4
	5월	21,193		5.0			3,372,081	25.3	2,439,936	31.4
	6월	21,064		19.0			2,891,003	13.3	1,995,627	20.8
	7월	22,125		19.0			3,458,366	14.5	2,563,212	17.4
	8월	22,156		12.2			4,219,034	15.5	3,257,874	18.4
	9월	18,289		6.0			2,775,130	9.8	1,989,583	14.1
	10월	24,086		15.9			3,472,477	10.8	2,534,601	12.0
	11월	21,088		14.4			3,345,683	18.1	2,397,043	21.9
	12월	20,888		14.8			3,580,130	17.8	2,507,041	22.6
2026년	1월	22,633		24.0			3,647,328	0.0	2,705,231	(1.6)
	2월	20,627		4.5			4,172,940	32.6	3,291,164	43.6
	3월	22,612		15.0			3,393,636	10.6	2,392,526	10.6
	4월	19,894		5.5			3,441,396	11.3	2,405,286	13.1
	5월	22,611		6.7			3,487,994	3.4	2,541,802	4.2
	6월	18,515		(12.1)			-	-	-	-

자료: 각 사, 삼성증권

〈국내 카지노 업체 월별 주요 실적〉

롯데관광개발: 드롭액 및 방문객 추이

단위: 백만원, 회		롯데관광개발 드롭액			% y-y			방문객	% y-y	Drop/visit	% y-y
		전체	테이블	머신	전체	테이블	머신				
2019		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2020		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2021		177,125	155,416	21,708	-	-	-	49,947	-	3.5	-
2022		580,768	501,423	79,346	227.9	222.6	265.5	94,223	88.6	6.2	73.8
2023		1,444,709	1,274,752	169,957	148.8	154.2	114.2	266,869	183.2	5.4	(12.2)
2024		1,726,398	1,519,791	206,607	19.5	19.2	21.6	383,073	43.5	4.5	(16.8)
2025		2,767,573	2,464,494	303,082	60.3	62.2	46.7	590,332	54.1	4.7	4.0
2024년	1월	131,858	120,821	11,037	78.3	79.7	64.2	26,245	146.8	5.0	(27.8)
	2월	117,658	105,445	12,213	133.7	142.6	77.8	25,328	192.6	4.6	(20.1)
	3월	135,157	121,941	13,216	29.1	26.5	59.8	27,679	106.5	4.9	(37.5)
	4월	140,159	128,312	11,846	32.3	32.6	29.2	28,134	50.3	5.0	(12.0)
	5월	139,971	109,204	30,767	13.4	(4.0)	216.8	29,745	36.0	4.7	(16.6)
	6월	130,066	115,647	14,419	14.4	11.4	44.9	28,794	29.4	4.5	(11.6)
	7월	143,525	124,395	19,131	(9.5)	(4.5)	(32.3)	34,275	26.9	4.2	(28.7)
	8월	188,636	159,579	29,057	17.2	20.2	3.1	37,494	30.6	5.0	(10.2)
	9월	143,435	129,412	14,023	17.7	24.7	(22.4)	35,764	27.0	4.0	(7.3)
	10월	154,001	137,073	16,929	(1.7)	(4.4)	28.9	37,313	22.0	4.1	(19.4)
	11월	149,839	135,184	14,655	9.9	15.6	(24.6)	35,812	25.4	4.2	(12.4)
	12월	152,092	132,778	19,314	9.9	5.2	59.0	36,490	28.8	4.2	(14.7)
2025년	1월	137,787	121,091	16,695	4.5	0.2	51.3	33,863	29.0	4.1	(19.0)
	2월	165,269	140,624	24,646	40.5	33.4	101.8	35,087	38.5	4.7	1.4
	3월	178,894	157,969	20,925	32.4	29.5	58.3	40,681	47.0	4.4	(9.9)
	4월	210,482	188,836	21,646	50.2	47.2	82.7	45,753	62.6	4.6	(7.7)
	5월	216,334	194,191	22,143	54.6	77.8	(28.0)	51,207	72.2	4.2	(10.2)
	6월	241,707	219,211	22,496	85.8	89.6	56.0	51,515	78.9	4.7	3.9
	7월	274,194	240,566	33,628	91.0	93.4	75.8	56,691	65.4	4.8	15.5
	8월	281,087	251,497	29,590	49.0	57.6	1.8	57,042	52.1	4.9	(2.1)
	9월	293,267	265,801	27,467	104.5	105.4	95.9	59,050	65.1	5.0	23.8
	10월	284,443	256,841	27,602	84.7	87.4	63.1	58,166	55.9	4.9	18.5
	11월	262,794	235,783	27,011	75.4	74.4	84.3	50,620	41.3	5.2	24.1
	12월	221,313	192,083	29,233	45.5	44.7	51.4	50,657	38.8	4.4	4.8
2026년	1월	261,562	233,501	28,061	89.8	92.8	68.1	53,052	56.7	4.9	21.2
	2월	172,923	151,467	21,456	4.6	7.7	(12.9)	43,914	25.2	3.9	(16.4)
	3월	216,027	188,899	27,127	20.8	19.6	29.6	53,587	31.7	4.0	(8.3)
	4월	237,669	205,339	32,330	12.9	8.7	49.4	58,534	27.9	4.1	(11.7)
	5월	256,768	207,574	49,194	18.7	6.9	122.2	63,192	23.4	4.1	(3.8)
	6월	266,184	224,585	41,599	10.1	2.5	84.9	61,146	18.7	4.4	(7.2)

자료: 각 사, 삼성증권

롯데관광개발: 매출액 및 홀드율 추이

단위: 백만원		롯데관광개발 매출액			% y-y			홀드율		
		전체	테이블	머신	전체	테이블	머신	전체	테이블	머신
2019		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021		21,029	19,420	1,609	-	-	-	11.9%	12.5%	7.4%
2022		43,679	37,946	5,733	107.7	95.4	256.3	7.5%	7.6%	7.2%
2023		152,419	138,124	14,295	249.0	264.0	149.4	10.6%	10.8%	8.4%
2024		294,653	276,484	18,169	93.3	100.2	27.1	17.1%	18.2%	8.8%
2025		476,672	455,597	21,075	61.8	64.8	16.0	17.2%	18.5%	7.0%
2024년	1월	23,878	22,747	1,131	267.8	293.1	60.3	18.1%	18.8%	10.3%
	2월	23,944	22,776	1,168	538.3	594.6	147.4	20.4%	21.6%	9.6%
	3월	22,186	21,139	1,047	262.9	290.6	49.3	16.4%	17.3%	7.9%
	4월	20,392	19,519	873	104.8	114.6	1.4	14.5%	15.2%	7.4%
	5월	27,112	24,544	2,568	137.4	129.7	250.5	19.4%	22.5%	8.3%
	6월	19,035	17,841	1,194	84.8	89.8	33.1	14.6%	15.4%	8.3%
	7월	22,853	20,883	1,970	13.8	19.3	(23.7)	15.9%	16.8%	10.3%
	8월	32,950	29,722	3,228	84.0	86.9	61.4	17.5%	18.6%	11.1%
	9월	28,422	27,155	1,268	98.4	106.6	7.0	19.8%	21.0%	9.0%
	10월	24,201	23,142	1,059	22.3	25.0	(17.3)	15.7%	16.9%	6.3%
	11월	26,081	24,862	1,219	45.5	54.7	(34.5)	17.4%	18.4%	8.3%
	12월	23,599	22,154	1,445	64.6	66.3	41.9	15.5%	16.7%	7.5%
2025년	1월	29,423	28,144	1,279	23.2	23.7	13.0	21.4%	23.2%	7.7%
	2월	22,617	20,711	1,906	(5.5)	(9.1)	63.2	13.7%	14.7%	7.7%
	3월	32,505	30,935	1,570	46.5	46.3	50.0	18.2%	19.6%	7.5%
	4월	32,880	31,126	1,754	61.2	59.5	101.0	15.6%	16.5%	8.1%
	5월	41,355	39,391	1,963	52.5	60.5	(23.5)	19.1%	20.3%	8.9%
	6월	35,799	34,362	1,437	88.1	92.6	20.3	14.8%	15.7%	6.4%
	7월	43,440	41,572	1,868	90.1	99.1	(5.2)	15.8%	17.3%	5.6%
	8월	42,988	41,165	1,823	30.5	38.5	(43.5)	15.3%	16.4%	6.2%
	9월	52,948	51,115	1,832	86.3	88.2	44.5	18.1%	19.2%	6.7%
	10월	50,387	48,327	2,060	108.2	108.8	94.6	17.7%	18.8%	7.5%
	11월	51,358	49,891	1,467	96.9	100.7	20.4	19.5%	21.2%	5.4%
	12월	40,973	38,857	2,116	73.6	75.4	46.4	18.5%	20.2%	7.2%
2026년	1월	45,597	43,731	1,867	55.0	55.4	46.0	17.4%	18.7%	6.7%
	2월	32,632	30,859	1,773	44.3	49.0	(7.0)	18.9%	20.4%	8.3%
	3월	40,398	38,352	2,046	24.3	24.0	30.3	18.7%	20.3%	7.5%
	4월	48,942	46,602	2,339	48.8	49.7	33.4	20.6%	22.7%	7.2%
	5월	49,424	46,998	2,426	19.5	19.3	23.6	19.2%	22.6%	4.9%
	6월	48,722	47,203	1,519	36.1	37.4	5.7	18.3%	21.0%	3.7%

자료: 각 사, 삼성증권

파라다이스: 드롭액 추이 (카지노별)

단위: 백만원		파라다이스 드롭액					% YoY				
		전체	워커힐	P-City	부산	제주	전체	워커힐	P-City	부산	제주
2019		6,453,277	2,581,178	2,669,164	813,180	389,755	15.7	8.0	23.8	1.0	72.9
2020		2,329,594	1,077,048	943,779	212,144	96,622	(63.9)	(58.3)	(64.6)	(73.9)	(75.2)
2021		1,710,069	1,043,952	500,243	110,133	55,741	(26.6)	(3.1)	(47.0)	(48.1)	(42.3)
2022		2,882,287	1,453,054	1,200,689	191,922	36,623	68.5	39.2	140.0	74.3	(34.3)
2023		6,173,344	2,638,504	2,963,654	400,403	170,784	114.2	81.6	146.8	108.6	366.3
2024		6,868,420	2,650,806	3,472,202	470,703	274,710	11.3	0.5	17.2	17.6	60.9
2025		7,149,720	2,634,338	3,817,983	517,726	179,673	4.1	(0.6)	10.0	10.0	(34.6)
2024년	1월	568,936	217,942	293,565	35,673	21,756	19.4	18.0	13.9	27.7	268.9
	2월	565,431	231,425	275,182	36,079	22,744	56.0	46.5	54.7	65.7	369.6
	3월	595,260	241,315	301,368	32,612	19,966	39.9	25.4	50.4	21.9	248.4
	4월	566,181	220,130	285,092	38,768	22,191	9.6	(13.5)	32.0	23.7	49.0
	5월	605,602	255,126	285,426	41,771	23,279	15.2	9.1	17.8	22.2	54.1
	6월	531,838	209,874	263,519	33,282	25,163	(0.2)	(18.1)	12.4	9.1	116.4
	7월	542,175	209,786	268,868	40,137	23,384	2.3	(5.9)	7.5	7.3	19.9
	8월	667,467	237,783	349,297	49,390	30,996	16.9	(3.1)	25.0	42.5	165.1
	9월	563,575	212,662	296,276	33,710	20,927	(0.7)	(6.9)	1.0	8.2	44.4
	10월	542,372	207,266	273,248	39,692	22,166	0.7	1.9	(0.5)	4.8	(1.7)
	11월	578,639	218,964	285,317	52,198	22,160	6.1	0.5	9.9	15.7	(3.3)
	12월	540,944	188,532	295,043	37,391	19,977	(7.0)	(21.7)	6.3	(10.4)	(7.3)
2025년	1월	579,445	222,827	312,474	30,772	13,372	1.8	2.2	6.4	(13.7)	(38.5)
	2월	525,715	207,574	273,743	34,475	9,923	(7.0)	(10.3)	(0.5)	(4.4)	(56.4)
	3월	589,072	242,820	290,088	39,557	16,607	(1.0)	0.6	(3.7)	21.3	(16.8)
	4월	609,466	216,184	334,748	42,232	16,302	7.6	(1.8)	17.4	8.9	(26.5)
	5월	644,228	242,292	339,586	48,680	13,670	6.4	(5.0)	19.0	16.5	(41.3)
	6월	581,322	205,900	322,110	39,618	13,694	9.3	(1.9)	22.2	19.0	(45.6)
	7월	583,926	198,609	329,776	41,932	13,609	7.7	(5.3)	22.7	4.5	(41.8)
	8월	656,313	220,714	364,764	56,265	14,570	(1.7)	(7.2)	4.4	13.9	(53.0)
	9월	567,691	204,893	309,988	37,235	15,575	0.7	(3.7)	4.6	10.5	(25.6)
	10월	609,471	232,962	308,987	44,864	22,658	12.4	12.4	13.1	13.0	2.2
	11월	600,723	223,327	297,639	62,204	17,553	3.8	2.0	4.3	19.2	(20.8)
	12월	602,348	216,237	334,079	39,892	12,140	11.4	14.7	13.2	6.7	(39.2)
2026년	1월	632,601	228,373	327,871	58,720	17,636	9.2	2.5	4.9	90.8	31.9
	2월	535,588	190,070	273,515	56,940	15,063	1.9	(8.4)	(0.1)	65.2	51.8
	3월	587,742	204,791	314,921	48,321	19,710	(0.2)	(15.7)	8.6	22.2	18.7
	4월	652,096	240,103	317,317	74,329	20,346	7.0	11.1	(5.2)	76.0	24.8
	5월	765,252	263,790	399,169	72,430	29,862	18.8	8.9	17.5	48.8	118.4
	6월	641,124	218,685	331,594	61,235	29,610	10.3	6.2	2.9	54.6	116.2

자료: 각 사, 삼성증권

파라다이스: 드롭액 추이 (고객별)

단위: 백만원		파라다이스 드롭액					% YoY				
		전체	중국 VIP	일본 VIP	Other VIP	Mass	전체	중국 VIP	일본 VIP	Other VIP	Mass
2019		6,453,277	1,700,519	2,257,105	1,359,162	1,136,492	15.7	23.3	12.3	10.0	19.4
2020		2,329,594	354,151	374,929	1,015,852	584,662	(63.9)	(79.2)	(83.4)	(25.3)	(48.6)
2021		1,710,069	70,291	12,206	1,139,203	488,370	(26.6)	(80.2)	(96.7)	12.1	(16.5)
2022		2,882,287	150,097	1,028,910	942,504	760,789	68.5	113.5	8,329.8	(17.3)	55.8
2023		6,173,344	840,847	2,796,216	1,236,427	1,299,850	114.2	460.2	171.8	31.2	70.9
2024		6,868,420	1,214,211	2,897,670	1,311,278	1,445,238	11.3	44.4	3.6	6.1	11.2
2025		7,149,720	1,204,706	2,989,828	1,315,723	1,639,491	4.1	(0.8)	3.2	0.3	13.4
2024년	1월	568,936	92,411	247,381	100,989	128,156	19.4	261.3	5.8	(2.7)	13.3
	2월	565,431	127,405	215,936	110,284	111,804	56.0	479.9	13.5	57.1	39.7
	3월	595,260	81,628	253,993	136,062	123,553	39.9	134.1	22.8	53.4	29.9
	4월	566,181	100,487	236,464	108,450	120,781	9.6	57.8	17.3	(26.0)	15.2
	5월	605,602	107,579	247,826	127,026	123,171	15.2	71.6	3.2	12.8	12.0
	6월	531,838	88,573	219,449	104,695	119,123	(0.2)	21.5	1.5	(28.2)	21.5
	7월	542,175	100,926	223,815	96,079	121,354	2.3	31.8	(3.9)	(13.1)	10.6
	8월	667,467	124,848	307,995	108,549	126,076	16.9	42.5	24.1	(11.7)	12.1
	9월	563,575	92,346	233,965	120,931	116,333	(0.7)	(0.2)	(13.1)	39.1	(2.0)
	10월	542,372	110,281	219,801	98,410	113,878	0.7	(1.8)	(2.9)	11.9	1.6
	11월	578,639	92,728	257,752	110,197	117,964	6.1	0.5	1.0	34.8	1.5
	12월	540,944	94,999	233,293	89,606	123,045	(7.0)	(3.0)	(15.3)	13.9	(5.0)
2025년	1월	579,445	98,808	259,406	91,876	129,355	1.8	6.9	4.9	(9.0)	0.9
	2월	525,715	107,532	212,643	94,896	110,643	(7.0)	(15.6)	(1.5)	(14.0)	(1.0)
	3월	589,072	96,622	248,427	117,006	127,017	(1.0)	18.4	(2.2)	(14.0)	2.8
	4월	609,466	95,553	260,432	128,492	124,990	7.6	(4.9)	10.1	18.5	3.5
	5월	644,228	91,327	286,386	129,637	136,879	6.4	(15.1)	15.6	2.1	11.1
	6월	581,322	106,089	240,230	104,284	130,749	9.3	19.8	9.5	(0.4)	9.8
	7월	583,926	104,942	237,036	100,604	141,343	7.7	4.0	5.9	4.7	16.5
	8월	656,313	113,886	289,936	99,120	153,371	(1.7)	(8.8)	(5.9)	(8.7)	21.6
	9월	567,691	88,121	232,093	104,698	142,779	0.7	(4.6)	(0.8)	(13.4)	22.7
	10월	609,471	128,215	197,213	138,538	145,503	12.4	16.3	(10.3)	40.8	27.8
	11월	600,723	96,330	254,898	106,298	143,197	3.8	3.9	(1.1)	(3.5)	21.4
	12월	602,348	77,281	271,128	100,274	153,665	11.4	(18.7)	16.2	11.9	24.9
2026년	1월	632,601	95,233	273,309	110,309	153,750	9.2	(3.6)	5.4	20.1	18.9
	2월	535,588	83,844	211,971	107,684	132,089	1.9	(22.0)	(0.3)	13.5	19.4
	3월	587,742	70,644	243,226	130,864	143,008	(0.2)	(26.9)	(2.1)	11.8	12.6
	4월	652,096	95,118	258,771	151,140	147,067	7.0	(0.5)	(0.6)	17.6	17.7
	5월	765,252	101,088	332,607	165,972	165,585	18.8	10.7	16.1	28.0	21.0
	6월	641,124	111,167	237,825	141,407	150,725	10.3	4.8	(1.0)	35.6	15.3

자료: 각 사, 삼성증권

파라다이스: 방문객 추이 (고객별)

단위: 횟수		파라다이스 방문객				% YoY			
		전체	중국 VIP	일본 VIP	Other VIP	전체	중국 VIP	일본 VIP	Other VIP
2019		205,079	45,586	81,232	78,261	13.2	17.3	7.8	17.0
2020		74,343	10,002	13,063	51,278	(63.7)	(78.1)	(83.9)	(34.5)
2021		40,077	2,233	388	37,456	(46.1)	(77.7)	(97.0)	(27.0)
2022		63,362	3,242	24,205	35,915	58.1	45.2	6,138.4	(4.1)
2023		143,056	23,573	76,362	43,121	125.8	627.1	215.5	20.1
2024		168,605	36,621	82,687	49,297	17.9	55.4	8.3	14.3
2025		171,853	37,646	84,422	49,785	1.9	2.8	2.1	1.0
2024년	1월	14,199	2,551	7,645	4,003	39.2	325.9	26.5	12.4
	2월	13,195	3,035	6,365	3,795	54.4	447.8	30.6	21.7
	3월	13,110	2,464	6,700	3,946	29.8	182.2	16.3	13.8
	4월	13,818	2,918	6,903	3,997	31.0	78.1	29.5	11.8
	5월	14,358	3,266	6,980	4,112	14.1	71.7	0.9	9.3
	6월	13,535	2,909	6,594	4,032	19.7	41.1	15.0	14.8
	7월	13,071	2,953	6,105	4,013	1.3	33.2	(11.8)	6.7
	8월	15,394	3,215	7,974	4,205	18.0	37.0	14.7	12.2
	9월	14,743	3,261	7,141	4,341	12.5	27.9	2.5	20.8
	10월	14,279	3,793	6,053	4,433	8.7	22.2	(4.2)	19.4
	11월	14,574	3,068	7,436	4,070	5.1	6.2	2.2	10.0
	12월	14,329	3,188	6,791	4,350	4.4	12.2	(6.6)	20.5
2025년	1월	14,261	2,727	7,665	3,869	0.4	6.9	0.3	(3.3)
	2월	12,402	2,819	5,819	3,764	(6.0)	(7.1)	(8.6)	(0.8)
	3월	13,794	2,805	6,541	4,448	5.2	13.8	(2.4)	12.7
	4월	14,325	3,200	6,665	4,460	3.7	9.7	(3.4)	11.6
	5월	15,896	3,464	8,143	4,289	10.7	6.1	16.7	4.3
	6월	13,856	3,282	6,728	3,846	2.4	12.8	2.0	(4.6)
	7월	14,083	3,414	6,686	3,983	7.7	15.6	9.5	(0.7)
	8월	16,879	3,325	9,217	4,337	9.6	3.4	15.6	3.1
	9월	13,673	2,745	6,754	4,174	(7.3)	(15.8)	(5.4)	(3.8)
	10월	13,857	3,877	5,739	4,241	(3.0)	2.2	(5.2)	(4.3)
	11월	14,388	3,166	7,043	4,179	(1.3)	3.2	(5.3)	2.7
	12월	14,439	2,822	7,422	4,195	0.8	(11.5)	9.3	(3.6)
2026년	1월	15,300	2,791	8,273	4,236	7.3	2.3	7.9	9.5
	2월	12,663	2,739	6,050	3,874	2.1	(2.8)	4.0	2.9
	3월	12,868	1,978	6,726	4,164	(6.7)	(29.5)	2.8	(6.4)
	4월	13,569	2,499	6,885	4,185	(5.3)	(21.9)	3.3	(6.2)
	5월	17,078	3,180	9,388	4,510	7.4	(8.2)	15.3	5.2
	6월	14,091	2,738	7,132	4,221	1.7	(16.6)	6.0	9.8

자료: 각 사, 삼성증권

파라다이스: Drop per visit (고객별)

단위: 백만원		파라다이스 Drop/visit				% YoY			
		전체	중국 VIP	일본 VIP	Other VIP	전체	중국 VIP	일본 VIP	Other VIP
2019		25.9	37.3	27.8	17.4	1.6	5.1	4.2	(6.0)
2020		23.5	35.4	28.7	19.8	(9.5)	(5.1)	3.3	14.1
2021		30.5	31.5	31.5	30.4	29.9	(11.1)	9.6	53.5
2022		33.5	46.3	42.5	26.2	9.8	47.1	35.1	(13.7)
2023		34.1	35.7	36.6	28.7	1.7	(23.0)	(13.9)	9.3
2024		32.2	33.2	35.0	26.6	(5.6)	(7.0)	(4.3)	(7.2)
2025		32.1	32.0	35.4	26.4	(0.3)	(3.5)	1.1	(0.6)
2024년	1월	31.0	36.2	32.4	25.2	(12.8)	(15.2)	(16.4)	(13.5)
	2월	34.4	42.0	33.9	29.1	4.0	5.9	(13.1)	29.0
	3월	36.0	33.1	37.9	34.5	10.0	(17.0)	5.7	34.8
	4월	32.2	34.4	34.3	27.1	(17.5)	(11.4)	(9.4)	(33.9)
	5월	33.6	32.9	35.5	30.9	1.7	(0.1)	2.2	3.3
	6월	30.5	30.4	33.3	26.0	(20.7)	(13.9)	(11.7)	(37.4)
	7월	32.2	34.2	36.7	23.9	(1.1)	(1.0)	9.0	(18.6)
	8월	35.2	38.8	38.6	25.8	0.0	4.0	8.2	(21.3)
	9월	30.3	28.3	32.8	27.9	(11.4)	(22.0)	(15.2)	15.2
	10월	30.0	29.1	36.3	22.2	(7.6)	(19.6)	1.4	(6.3)
	11월	31.6	30.2	34.7	27.1	2.1	(5.3)	(1.2)	22.6
	12월	29.2	29.8	34.4	20.6	(11.5)	(13.5)	(9.3)	(5.4)
2025년	1월	31.6	36.2	33.8	23.7	1.7	0.0	4.6	(5.9)
	2월	33.5	38.1	36.5	25.2	(2.6)	(9.1)	7.7	(13.2)
	3월	33.5	34.4	38.0	26.3	(6.9)	4.0	0.2	(23.7)
	4월	33.8	29.9	39.1	28.8	4.9	(13.3)	14.1	6.2
	5월	31.9	26.4	35.2	30.2	(5.0)	(20.0)	(0.9)	(2.2)
	6월	32.5	32.3	35.7	27.1	6.7	6.2	7.3	4.4
	7월	31.4	30.7	35.5	25.3	(2.4)	(10.1)	(3.3)	5.5
	8월	29.8	34.3	31.5	22.9	(15.3)	(11.8)	(18.6)	(11.5)
	9월	31.1	32.1	34.4	25.1	2.4	13.4	4.9	(10.0)
	10월	33.5	33.1	34.4	32.7	11.6	13.7	(5.4)	47.1
	11월	31.8	30.4	36.2	25.4	0.6	0.7	4.4	(6.1)
	12월	31.1	27.4	36.5	23.9	6.5	(8.1)	6.3	16.0
2026년	1월	31.3	34.1	33.0	26.0	(0.8)	(5.8)	(2.4)	9.7
	2월	31.9	30.6	35.0	27.8	(4.8)	(19.8)	(4.1)	10.3
	3월	34.6	35.7	36.2	31.4	3.2	3.7	(4.8)	19.5
	4월	37.2	38.1	37.6	36.1	10.1	27.5	(3.8)	25.4
	5월	35.1	31.8	35.4	36.8	10.0	20.6	0.7	21.8
	6월	34.8	40.6	33.3	33.5	7.0	25.6	(6.6)	23.6

자료: 각 사, 삼성증권

파라다이스: 매출액 추이 (카지노별)

단위: 백만원		파라다이스 매출액					% YoY				
		전체	워커힐	P-City	부산	제주	전체	워커힐	P-City	부산	제주
2019		784,062	290,225	375,589	77,869	40,379	23.3	(1.6)	51.1	14.6	64.6
2020		336,389	174,570	127,045	24,700	10,074	(57.1)	(39.9)	(66.2)	(68.3)	(75.1)
2021		250,000	143,985	86,700	17,386	1,929	(25.7)	(17.5)	(31.8)	(29.6)	(80.9)
2022		350,150	158,552	157,689	29,377	4,532	40.1	10.1	81.9	69.0	134.9
2023		742,889	353,258	327,979	46,916	14,736	112.2	122.8	108.0	59.7	225.2
2024		819,597	325,662	415,064	61,952	16,919	10.3	(7.8)	26.6	32.0	14.8
2025		899,600	341,074	479,624	57,689	21,213	9.8	4.7	15.6	(6.9)	25.4
2024년	1월	72,115	26,100	39,004	5,622	1,389	49.9	8.9	96.4	47.2	200.6
	2월	79,350	40,156	32,056	6,091	1,047	78.8	90.5	68.2	67.1	75.1
	3월	53,623	17,720	31,519	3,354	1,030	28.0	36.3	28.7	(15.1)	132.0
	4월	81,516	37,465	36,694	6,157	1,200	51.1	52.8	48.9	69.2	4.4
	5월	75,718	31,273	35,759	6,960	1,726	10.5	(9.2)	26.8	32.4	163.1
	6월	58,184	23,123	30,066	3,575	1,420	(38.1)	(61.3)	2.4	(3.1)	13.2
	7월	61,546	26,229	29,859	4,952	506	(2.1)	(1.7)	(0.2)	27.2	(78.7)
	8월	72,019	22,040	42,683	5,258	2,038	(6.5)	(42.8)	28.2	30.2	77.2
	9월	61,363	17,806	37,749	4,314	1,494	(16.8)	(47.8)	9.1	16.1	8.9
	10월	62,083	27,558	28,008	5,016	1,501	2.9	23.0	(17.8)	185.8	(27.5)
	11월	71,956	30,192	35,178	4,525	2,061	31.4	18.6	56.7	(12.8)	24.6
	12월	70,124	26,000	36,489	6,128	1,507	10.7	(11.7)	30.2	41.8	(2.9)
2025년	1월	71,749	29,397	35,256	4,550	2,546	(0.5)	12.6	(9.6)	(19.1)	83.3
	2월	71,993	28,189	38,134	4,372	1,298	(9.3)	(29.8)	19.0	(28.2)	24.0
	3월	82,120	37,665	36,708	4,355	3,392	53.1	112.6	16.5	29.8	229.3
	4월	67,234	24,500	39,094	1,504	2,136	(17.5)	(34.6)	6.5	(75.6)	78.0
	5월	81,612	29,416	46,668	4,910	618	7.8	(5.9)	30.5	(29.5)	(64.2)
	6월	80,374	31,811	42,434	4,277	1,852	38.1	37.6	41.1	19.6	30.4
	7월	75,201	29,433	40,322	3,594	1,852	22.2	12.2	35.0	(27.4)	266.0
	8월	79,392	29,295	45,291	4,506	300	10.2	32.9	6.1	(14.3)	(85.3)
	9월	63,070	24,706	31,364	5,314	1,686	2.8	38.8	(16.9)	23.2	12.9
	10월	72,604	21,199	43,660	5,530	2,214	16.9	(23.1)	55.9	10.2	47.5
	11월	80,087	26,110	42,321	9,945	1,711	11.3	(13.5)	20.3	119.8	(17.0)
	12월	74,164	29,353	38,372	4,832	1,608	5.8	12.9	5.2	(21.1)	6.7
2026년	1월	91,697	29,401	51,771	8,445	2,079	27.8	0.0	46.8	85.6	(18.3)
	2월	88,469	28,818	40,000	16,691	2,960	22.9	2.2	4.9	281.8	128.0
	3월	48,698	21,355	20,962	5,784	597	(40.7)	(43.3)	(42.9)	32.8	(82.4)
	4월	87,418	34,370	46,385	8,210	-1,547	30.0	40.3	18.6	445.9	(172.4)
	5월	98,872	40,152	49,126	7,802	1,790	21.1	36.5	5.3	58.9	189.6
	6월	63,174	18,678	36,666	6,860	969	(21.4)	(41.3)	(13.6)	60.4	(47.7)

자료: 각 사, 삼성증권

GKL: 드롭액 추이 (카지노별)

단위: 백만원		GKL 드롭액				% YoY			
		전체	강남점	용산점	부산점	전체	강남점	용산점	부산점
2019		4,546,234	2,086,451	1,568,422	791,360	8.2	5.0	8.3	3.3
2020		1,427,394	737,286	512,791	177,315	(68.6)	(64.7)	(67.3)	(77.6)
2021		753,944	396,798	269,946	74,644	(47.2)	(46.2)	(47.4)	(57.9)
2022		1,987,234	1,176,498	612,319	198,416	163.6	196.5	126.8	165.8
2023		3,394,281	1,876,128	1,028,404	489,745	70.8	59.5	68.0	146.8
2024		3,648,042	2,081,658	1,007,691	558,768	7.5	11.0	(2.0)	14.1
2025		3,703,187	2,053,922	1,070,790	578,490	1.5	(1.3)	6.3	3.5
2024년	1월	303,333	159,335	100,945	43,052	11.3	14.4	8.2	8.0
	2월	291,606	165,347	88,036	38,224	39.1	37.0	45.0	35.7
	3월	321,103	195,396	86,704	39,003	18.1	24.7	8.2	11.3
	4월	319,430	190,232	81,446	47,751	7.8	10.1	(5.1)	26.7
	5월	325,246	196,418	87,227	41,601	13.1	32.0	(7.8)	(5.9)
	6월	296,290	166,188	71,087	59,015	17.5	27.9	(7.5)	30.0
	7월	303,872	182,714	75,631	45,528	23.4	41.1	(7.2)	29.3
	8월	330,834	188,887	91,061	50,886	12.8	21.2	(4.9)	22.0
	9월	277,676	149,187	76,435	52,054	(10.5)	(12.2)	(15.4)	4.1
	10월	313,070	177,613	86,881	48,575	0.7	2.3	(5.3)	6.8
	11월	289,999	158,567	81,783	49,649	4.6	6.1	(3.7)	15.5
	12월	275,582	151,773	80,454	43,430	(24.8)	(33.9)	(13.3)	(1.3)
2025년	1월	266,707	134,797	86,568	45,342	(12.1)	(15.4)	(14.2)	5.3
	2월	261,201	142,181	75,542	43,478	(10.4)	(14.0)	(14.2)	13.7
	3월	298,951	173,819	83,596	41,536	(6.9)	(11.0)	(3.6)	6.5
	4월	286,779	143,872	95,297	47,611	(10.2)	(24.4)	17.0	(0.3)
	5월	327,213	185,597	91,164	50,452	0.6	(5.5)	4.5	21.3
	6월	300,855	157,337	93,916	49,602	1.5	(5.3)	32.1	(15.9)
	7월	339,222	212,551	79,210	47,461	11.6	16.3	4.7	4.2
	8월	318,614	164,075	96,702	57,837	(3.7)	(13.1)	6.2	13.7
	9월	315,980	175,661	98,441	41,879	13.8	17.7	28.8	(19.5)
	10월	330,327	197,221	90,790	42,327	5.5	11.0	4.5	(12.9)
	11월	326,972	175,080	93,059	58,835	12.7	10.4	13.8	18.5
	12월	330,366	191,731	86,505	52,130	19.9	26.3	7.5	20.0
2026년	1월	306,032	170,085	90,582	45,365	14.7	26.2	4.6	0.0
	2월	285,698	156,508	85,176	44,014	9.4	10.1	12.8	1.2
	3월	339,302	214,189	81,763	43,350	13.5	23.2	(2.2)	4.4
	4월	345,667	205,338	78,149	62,180	20.5	42.7	(18.0)	30.6
	5월	379,532	228,689	89,087	61,756	16.0	23.2	(2.3)	22.4
	6월	327,749	193,319	78,543	55,888	8.9	22.9	(16.4)	12.7

참고: 22년 이전 용산점 실적은 서울 힐튼점 기준
 자료: 각 사, 삼성증권

GKL: 드롭액 추이 (고객별)

단위: 백만원		GKL 드롭액							% YoY						
		전체	일본 VIP	중국 VIP	Other VIP	일본 Mass	중국 Mass	Other Mass	전체	일본 VIP	중국 VIP	Other VIP	일본 Mass	중국 Mass	Other Mass
2019		4,546,234	1,183,071	1,063,848	616,370	110,474	401,780	140,769	8.2	6.0	12.3	10.2	11.5	(1.7)	6.7
2020		1,427,394	164,656	268,492	387,527	17,722	153,823	54,790	(68.6)	(86.1)	(74.8)	(37.1)	(84.0)	(61.7)	(61.1)
2021		753,944	2,776	87,399	268,839	1,783	129,462	39,937	(47.2)	(98.3)	(67.4)	(30.6)	(89.9)	(15.8)	(27.1)
2022		1,987,234	369,066	281,801	615,528	29,011	197,213	67,281	163.6	13,195.3	222.4	129.0	1,526.6	52.3	68.5
2023		3,394,281	989,779	610,771	740,702	79,172	222,564	129,650	70.8	168.2	116.7	20.3	172.9	12.9	92.7
2024		3,648,042	1,094,777	660,617	795,000	103,164	270,330	174,910	7.5	10.6	8.2	7.3	30.3	21.5	34.9
2025		3,703,187	1,109,732	636,651	807,522	125,945	317,835	102,934	1.5	1.4	(3.6)	1.6	22.1	17.6	(41.2)
2024년	1월	303,333	103,854	49,765	57,376	7,594	20,565	17,953	11.3	12.7	41.6	(1.0)	16.7	5.1	154.1
	2월	291,606	96,621	43,698	70,549	6,489	17,900	17,316	39.1	78.6	45.1	22.0	44.1	10.1	199.9
	3월	321,103	97,989	44,359	84,915	7,928	19,749	19,721	18.1	56.6	10.0	1.2	38.7	9.4	164.0
	4월	319,430	87,208	71,210	69,732	7,626	20,308	19,378	7.8	3.9	57.2	(10.9)	29.9	7.4	120.7
	5월	325,246	95,560	61,913	68,845	8,360	22,534	20,308	13.1	14.1	10.4	28.1	0.6	15.0	156.5
	6월	296,290	84,394	63,115	56,333	8,110	19,987	19,140	17.5	23.3	9.5	5.9	103.1	63.5	403.9
	7월	303,872	82,160	60,065	73,063	8,755	12,182	24,463	23.4	11.8	85.3	44.1	12.3	(36.0)	354.4
	8월	330,834	113,652	43,813	78,158	9,383	28,773	6,588	12.8	18.3	(8.8)	40.0	29.9	47.2	19.3
	9월	277,676	82,605	49,573	54,163	10,267	27,304	6,959	(10.5)	(7.8)	(21.2)	(12.7)	38.3	45.0	(64.5)
	10월	313,070	80,187	66,478	76,732	9,180	26,381	7,190	0.7	4.8	(8.3)	9.4	30.3	31.8	(64.9)
	11월	289,999	93,687	54,465	51,417	10,872	26,872	7,688	4.6	20.5	(2.8)	(4.9)	43.7	38.7	(56.9)
	12월	275,582	76,862	52,164	53,717	8,600	27,774	8,207	(24.8)	(41.5)	(29.7)	(14.8)	19.1	31.2	(59.1)
2025년	1월	266,707	87,449	46,787	44,472	8,889	26,918	7,879	(12.1)	(15.8)	(6.0)	(22.5)	17.0	30.9	(56.1)
	2월	261,201	82,783	57,531	42,278	7,909	23,607	8,058	(10.4)	(14.3)	31.7	(40.1)	21.9	31.9	(53.5)
	3월	298,951	84,709	47,412	72,828	8,895	27,780	7,924	(6.9)	(13.6)	6.9	(14.2)	12.2	40.7	(59.8)
	4월	286,779	87,773	46,678	59,064	10,215	26,427	9,697	(10.2)	0.6	(34.5)	(15.3)	33.9	30.1	(50.0)
	5월	327,213	121,595	48,338	62,278	10,417	26,735	9,238	0.6	27.2	(21.9)	(9.5)	24.6	18.6	(54.5)
	6월	300,855	90,078	50,509	69,592	11,300	25,354	7,636	1.5	6.7	(20.0)	23.5	39.3	26.9	(60.1)
	7월	339,222	84,660	54,707	102,596	10,897	26,071	7,632	11.6	3.0	(8.9)	40.4	24.5	114.0	(68.8)
	8월	318,614	96,831	63,026	55,507	13,999	28,697	8,115	(3.7)	(14.8)	43.9	(29.0)	49.2	(0.3)	23.2
	9월	315,980	86,534	53,110	73,926	11,589	24,145	8,943	13.8	4.8	7.1	36.5	12.9	(11.6)	28.5
	10월	330,327	79,518	60,600	85,988	8,610	29,954	9,943	5.5	(0.8)	(8.8)	12.1	(6.2)	13.5	38.3
	11월	326,972	112,139	46,390	66,007	12,644	25,016	9,154	12.7	19.7	(14.8)	28.4	16.3	(6.9)	19.1
	12월	330,366	95,664	61,562	72,987	10,580	27,131	8,715	19.9	24.5	18.0	35.9	23.0	(2.3)	6.2
2026년	1월	306,032	81,840	63,095	57,727	11,974	27,634	8,126	14.7	(6.4)	34.9	29.8	34.7	2.7	3.1
	2월	285,698	81,105	64,807	51,566	8,535	24,284	7,136	9.4	(2.0)	12.6	22.0	7.9	2.9	(11.4)
	3월	339,302	98,949	71,179	70,596	11,301	24,345	9,090	13.5	16.8	50.1	(3.1)	27.1	(12.4)	14.7
	4월	345,667	90,298	74,517	80,083	11,514	25,964	9,076	20.5	2.9	59.6	35.6	12.7	(1.8)	(6.4)
	5월	379,532	116,121	74,978	73,717	13,825	27,857	11,727	16.0	(4.5)	55.1	18.4	32.7	4.2	26.9
	6월	327,749	99,268	65,465	59,766	13,596	25,106	10,364	8.9	10.2	29.6	(14.1)	20.3	(1.0)	35.7

자료: 각 사, 삼성증권

GKL: 방문객 추이 (고객별)

단위: 횟수	GKL 방문객							% YoY						
	전체	일본 VIP	중국 VIP	Other VIP	일본 Mass	중국 Mass	Other Mass	전체	일본 VIP	중국 VIP	Other VIP	일본 Mass	중국 Mass	Other Mass
2019	210,670	18,612	10,647	6,471	43,593	95,756	35,591	0.7	(3.0)	13.7	(1.8)	(7.8)	2.2	7.3
2020	68,413	2,923	3,968	3,333	7,626	35,700	14,863	(67.5)	(84.3)	(62.7)	(48.5)	(82.5)	(62.7)	(58.2)
2021	40,323	47	3,548	2,644	268	24,334	9,482	(41.1)	(98.4)	(10.6)	(20.7)	(96.5)	(31.8)	(36.2)
2022	69,261	4,186	5,554	3,838	5,609	36,640	13,434	71.8	8,806.4	56.5	45.2	1,992.9	50.6	41.7
2023	120,262	14,852	8,608	4,883	32,240	45,376	14,303	73.6	254.8	55.0	27.2	474.8	23.8	6.5
2024	155,225	15,979	8,900	5,286	47,768	59,078	18,214	29.1	7.6	3.4	8.3	48.2	30.2	27.3
2025	175,705	16,806	9,188	5,233	65,196	56,562	22,720	13.2	5.2	3.2	(1.0)	36.5	(4.3)	24.7
2024년														
1월	10,472	1,468	789	407	2,577	4,177	1,054	21.2	7.4	31.3	5.7	43.4	21.7	0.0
2월	10,244	1,224	773	419	2,631	4,035	1,162	36.3	29.9	49.8	16.7	55.8	35.4	13.0
3월	11,521	1,308	724	446	3,323	4,460	1,260	26.8	21.3	19.1	18.0	30.9	38.1	0.3
4월	11,567	1,320	722	530	3,287	4,375	1,333	21.3	12.7	(1.0)	29.0	36.6	25.2	1.0
5월	11,790	1,360	738	476	3,426	4,513	1,277	12.1	(0.3)	(3.1)	14.4	14.6	22.9	(2.7)
6월	12,159	1,310	697	486	3,718	4,674	1,274	15.8	14.7	(7.3)	14.1	13.7	23.6	13.1
7월	13,858	1,291	742	414	4,360	5,413	1,638	30.5	1.3	3.5	0.5	38.5	38.4	41.3
8월	13,942	1,369	713	384	4,429	5,347	1,700	39.2	5.8	(7.5)	7.0	73.0	38.6	44.6
9월	15,265	1,311	747	406	5,183	5,698	1,920	38.6	8.1	0.3	5.5	60.3	36.3	52.7
10월	15,050	1,203	771	478	5,047	5,679	1,872	38.5	(3.6)	(4.9)	1.7	79.4	34.4	44.1
11월	15,542	1,461	741	387	5,584	5,509	1,860	39.5	5.0	2.1	(15.1)	67.0	33.8	67.9
12월	13,815	1,354	743	453	4,203	5,198	1,864	27.8	(0.9)	(14.6)	6.3	71.7	15.6	54.3
2025년														
1월	12,722	1,421	739	378	3,651	4,850	1,683	21.5	(3.2)	(6.3)	(7.1)	41.7	16.1	59.7
2월	12,318	1,183	759	377	4,264	4,325	1,410	20.2	(3.3)	(1.8)	(10.0)	62.1	7.2	21.3
3월	14,952	1,244	733	435	5,529	4,961	2,050	29.8	(4.9)	1.2	(2.5)	66.4	11.2	62.7
4월	13,924	1,281	804	510	4,644	4,757	1,928	20.4	(3.0)	11.4	(3.8)	41.3	8.7	44.6
5월	14,894	1,532	776	431	5,169	4,904	2,082	26.3	12.6	5.1	(9.5)	50.9	8.7	63.0
6월	14,441	1,411	738	430	5,486	4,620	1,756	18.8	7.7	5.9	(11.5)	47.6	(1.2)	37.8
7월	14,258	1,430	784	404	5,398	4,623	1,619	2.9	10.8	5.7	(2.4)	23.8	(14.6)	(1.2)
8월	15,620	1,631	808	373	6,378	4,723	1,707	12.0	19.1	13.3	(2.9)	44.0	(11.7)	0.4
9월	16,120	1,471	721	478	7,036	4,626	1,788	5.6	12.2	(3.5)	17.7	35.8	(18.8)	(6.9)
10월	14,256	1,199	835	496	4,781	4,639	2,306	(5.3)	(0.3)	8.3	3.8	(5.3)	(18.3)	23.2
11월	17,041	1,615	739	461	7,146	4,689	2,391	9.6	10.5	(0.3)	19.1	28.0	(14.9)	28.5
12월	15,159	1,388	752	460	5,714	4,845	2,000	9.7	2.5	1.2	1.5	36.0	(6.8)	7.3
2026년														
1월	15,126	1,600	815	460	5,660	4,893	1,698	18.9	12.6	10.3	21.7	55.0	0.9	0.9
2월	13,613	1,352	828	342	4,827	4,597	1,667	10.5	14.3	9.1	(9.3)	13.2	6.3	18.2
3월	17,978	1,493	761	425	8,521	4,576	2,202	20.2	20.0	3.8	(2.3)	54.1	(7.8)	7.4
4월	15,750	1,412	784	463	5,946	4,804	2,341	13.1	10.2	(2.5)	(9.2)	28.0	1.0	21.4
5월	17,984	1,805	837	467	7,236	5,079	2,560	20.7	17.8	7.9	8.4	40.0	3.6	23.0
6월	16,986	1,347	841	476	7,341	4,780	2,201	17.6	(4.5)	14.0	10.7	33.8	3.5	25.3

자료: 각 사, 삼성증권

GKL: Drop per visit (고객별)

단위: 백만원		GKL Drop/visit						% YoY							
		전체	일본 VIP	중국 VIP	Other VIP	일본 Mass	중국 Mass	Other Mass	전체	일본 VIP	중국 VIP	Other VIP	일본 Mass	중국 Mass	Other Mass
2019		16.7	63.6	99.9	95.3	2.5	4.2	4.0	7.1	9.2	(1.2)	12.3	20.9	(3.8)	(0.6)
2020		15.3	56.3	67.7	116.3	2.3	4.3	3.7	(8.3)	(11.4)	(32.3)	22.1	(8.3)	2.7	(6.8)
2021		13.1	59.1	24.6	101.7	6.7	5.3	4.2	(14.1)	4.8	(63.6)	(12.5)	186.4	23.5	14.3
2022		22.5	88.2	50.7	160.4	5.2	5.4	5.0	71.3	49.3	106.0	57.7	(22.3)	1.2	18.9
2023		23.1	66.6	71.0	151.7	2.5	4.9	9.1	2.4	(24.4)	39.8	(5.4)	(52.5)	(8.9)	81.0
2024		20.0	68.5	74.2	150.4	2.2	4.6	9.6	(13.4)	2.8	4.6	(0.9)	(12.1)	(6.7)	5.9
2025		17.6	66.0	69.3	154.3	1.9	5.6	4.5	(11.6)	(3.6)	(6.6)	2.6	(10.6)	22.8	(52.8)
2024년	1월	24.6	70.7	63.1	141.0	2.9	4.9	17.0	(2.9)	4.9	7.9	(6.4)	(18.6)	(13.7)	154.1
	2월	24.7	78.9	56.5	168.4	2.5	4.4	14.9	9.9	37.4	(3.2)	4.5	(7.5)	(18.7)	165.4
	3월	23.8	74.9	61.3	190.4	2.4	4.4	15.7	(0.6)	29.1	(7.6)	(14.2)	6.0	(20.8)	163.2
	4월	23.8	66.1	98.6	131.6	2.3	4.6	14.5	(5.8)	(7.8)	58.7	(30.9)	(4.9)	(14.2)	118.6
	5월	23.5	70.3	83.9	144.6	2.4	5.0	15.9	7.9	14.4	14.0	12.0	(12.2)	(6.4)	163.6
	6월	20.6	64.4	90.6	115.9	2.2	4.3	15.0	8.7	7.5	18.1	(7.2)	78.6	32.3	345.3
	7월	18.8	63.6	81.0	176.5	2.0	2.3	14.9	5.8	10.4	79.0	43.4	(18.9)	(53.7)	221.5
	8월	20.1	83.0	61.4	203.5	2.1	5.4	3.9	(13.3)	11.8	(1.4)	30.9	(24.9)	6.3	(17.4)
	9월	15.1	63.0	66.4	133.4	2.0	4.8	3.6	(36.0)	(14.7)	(21.5)	(17.2)	(13.7)	6.4	(76.7)
	10월	17.7	66.7	86.2	160.5	1.8	4.6	3.8	(27.9)	8.7	(3.6)	7.6	(27.4)	(2.0)	(75.6)
	11월	15.8	64.1	73.5	132.9	1.9	4.9	4.1	(24.5)	14.8	(4.7)	12.1	(13.9)	3.6	(74.3)
	12월	16.5	56.8	70.2	118.6	2.0	5.3	4.4	(43.9)	(41.0)	(17.6)	(19.8)	(30.6)	13.5	(73.5)
2025년	1월	17.5	61.5	63.3	117.7	2.4	5.6	4.7	(28.8)	(13.0)	0.4	(16.5)	(17.4)	12.7	(72.5)
	2월	18.0	70.0	75.8	112.1	1.9	5.5	5.7	(26.8)	(11.4)	34.1	(33.4)	(24.8)	23.0	(61.6)
	3월	16.7	68.1	64.7	167.4	1.6	5.6	3.9	(30.0)	(9.1)	5.6	(12.1)	(32.6)	26.5	(75.3)
	4월	17.2	68.5	58.1	115.8	2.2	5.6	5.0	(27.7)	3.7	(41.1)	(12.0)	(5.2)	19.7	(65.4)
	5월	18.7	79.4	62.3	144.5	2.0	5.5	4.4	(20.5)	13.0	(25.7)	(0.1)	(17.4)	9.2	(72.1)
	6월	17.6	63.8	68.4	161.8	2.1	5.5	4.3	(14.7)	(0.9)	(24.4)	39.6	(5.6)	28.3	(71.1)
	7월	20.1	59.2	69.8	254.0	2.0	5.6	4.7	6.8	(7.0)	(13.8)	43.9	0.5	150.6	(68.4)
	8월	17.0	59.4	78.0	148.8	2.2	6.1	4.8	(15.3)	(28.5)	26.9	(26.9)	3.6	12.9	22.7
	9월	16.0	58.8	73.7	154.7	1.6	5.2	5.0	5.9	(6.6)	11.0	15.9	(16.8)	8.9	38.0
	10월	19.3	66.3	72.6	173.4	1.8	6.5	4.3	8.9	(0.5)	(15.8)	8.0	(1.0)	39.0	12.3
	11월	15.9	69.4	62.8	143.2	1.8	5.3	3.8	1.0	8.3	(14.6)	7.8	(9.1)	9.4	(7.4)
	12월	18.2	68.9	81.9	158.7	1.9	5.6	4.4	10.9	21.4	16.6	33.8	(9.5)	4.8	(1.0)
2026년	1월	16.6	51.1	77.4	125.5	2.1	5.6	4.8	(5.3)	(16.9)	22.3	6.7	(13.1)	1.8	2.2
	2월	17.4	60.0	78.3	150.8	1.8	5.3	4.3	(3.3)	(14.3)	3.3	34.5	(4.7)	(3.2)	(25.1)
	3월	15.9	66.3	93.5	166.1	1.3	5.3	4.1	(4.9)	(2.7)	44.6	(0.8)	(17.6)	(5.0)	6.8
	4월	18.5	64.0	95.0	173.0	1.9	5.4	3.9	7.4	(6.7)	63.7	49.4	(12.0)	(2.7)	(22.9)
	5월	17.7	64.3	89.6	157.9	1.9	5.5	4.6	(5.4)	(18.9)	43.8	9.2	(5.2)	0.6	3.2
	6월	16.1	73.7	77.8	125.6	1.9	5.3	4.7	(8.6)	15.4	13.7	(22.4)	(10.1)	(4.3)	8.3

자료: 각 사, 삼성증권

GKL: 매출액 추이 (카지노별)

단위: 백만원		GKL 매출액				% YoY			
		전체	강남점	용산점	부산점	전체	강남점	용산점	부산점
2019		493,105	188,006	221,461	83,638	2.2	(3.7)	9.1	(0.9)
2020		186,023	86,492	77,792	21,739	(62.3)	(54.0)	(64.9)	(74.0)
2021		89,580	31,879	47,978	9,723	(51.8)	(63.1)	(38.3)	(55.3)
2022		265,168	140,582	101,848	22,738	196.0	341.0	112.3	133.9
2023		397,350	192,143	151,683	53,524	49.8	36.7	48.9	135.4
2024		393,688	180,215	154,483	58,990	(0.9)	(6.2)	1.8	10.2
2025		425,327	205,609	150,667	69,051	8.0	14.1	(2.5)	17.1
2024년	1월	19,594	1,812	14,297	3,486	(38.9)	(87.0)	(4.3)	7.0
	2월	33,682	12,091	15,443	6,148	(8.4)	(51.1)	80.5	77.0
	3월	40,390	21,948	13,822	4,619	4.4	(2.9)	21.8	(2.7)
	4월	32,429	12,902	14,560	4,967	(28.9)	(55.1)	18.4	8.8
	5월	29,454	14,352	10,801	4,301	16.3	51.8	(6.0)	(1.8)
	6월	37,020	20,628	11,218	5,174	25.3	63.5	(1.1)	(7.4)
	7월	19,227	4,456	11,584	3,187	(38.2)	(69.3)	(6.6)	(24.6)
	8월	41,279	22,452	13,409	5,418	23.6	52.5	(6.2)	23.9
	9월	34,319	17,537	11,783	4,999	3.0	33.2	(23.8)	6.6
	10월	30,535	13,300	12,511	4,724	6.6	9.0	7.3	(1.3)
	11월	36,984	18,883	11,964	6,137	32.6	75.5	(7.8)	47.7
	12월	38,775	19,853	13,091	5,831	11.0	34.6	(12.2)	10.3
2025년	1월	34,343	17,968	11,546	4,829	75.3	891.8	(19.2)	38.5
	2월	32,457	20,651	7,932	3,874	(3.6)	70.8	(48.6)	(37.0)
	3월	41,450	25,728	8,819	6,903	2.6	17.2	(36.2)	49.4
	4월	36,175	17,083	13,543	5,549	11.6	32.4	(7.0)	11.7
	5월	30,635	14,659	10,250	5,726	4.0	2.1	(5.1)	33.1
	6월	34,804	12,055	15,888	6,861	(6.0)	(41.6)	41.6	32.6
	7월	38,987	19,115	13,267	6,605	102.8	329.0	14.5	107.3
	8월	35,080	14,308	14,279	6,493	(15.0)	(36.3)	6.5	19.8
	9월	34,784	16,751	11,866	6,167	1.4	(4.5)	0.7	23.4
	10월	28,561	10,443	13,002	5,116	(6.5)	(21.5)	3.9	8.3
	11월	41,749	23,255	13,803	4,691	12.9	23.2	15.4	(23.6)
	12월	36,302	13,593	16,472	6,237	(6.4)	(31.5)	25.8	7.0
2026년	1월	36,597	16,874	13,687	6,037	6.6	(6.1)	18.5	25.0
	2월	38,076	19,270	13,726	5,079	17.3	(6.7)	73.1	31.1
	3월	31,980	15,036	12,111	4,833	(22.8)	(41.6)	37.3	(30.0)
	4월	40,188	23,878	10,075	6,234	11.1	39.8	(25.6)	12.4
	5월	43,131	23,060	13,489	6,583	40.8	57.3	31.6	15.0
	6월	37,201	14,281	14,858	8,061	6.9	18.5	(6.5)	17.5

참고: 22년 이전 용산점 실적은 서울 힐튼점 기준
 자료: 각 사, 삼성증권

카지노별 홀드올 추이

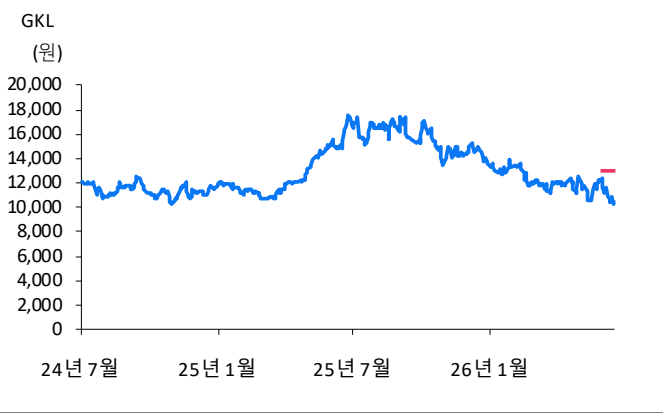
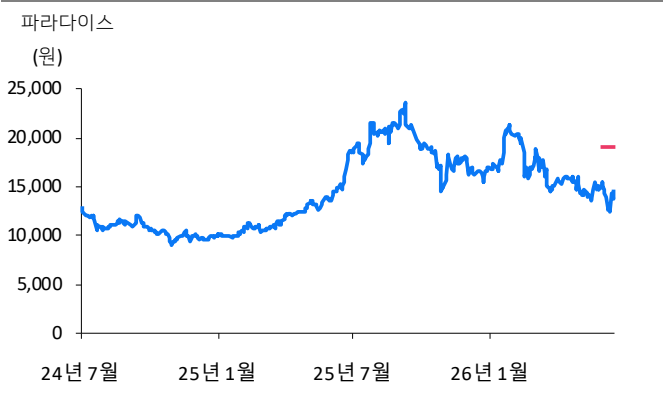
단위: %	롯데관광개발			파라다이스				GKL					
	전체	테이블	머신	전체	워커힐	P-city	부산	제주	전체	강남점	용산점	부산점	
2021	11.9%	12.5%	7.4%	13.0%	12.8%	14.6%	13.6%	2.8%	11.9%	8.0%	17.0%	13.0%	
2022	7.5%	7.6%	7.2%	11.1%	10.0%	12.0%	13.5%	11.4%	13.4%	11.9%	16.7%	11.5%	
2023	10.6%	10.8%	8.4%	11.3%	12.5%	10.4%	10.8%	8.3%	11.7%	10.2%	14.7%	10.9%	
2024	17.1%	18.2%	8.8%	11.2%	11.5%	11.2%	12.0%	6.0%	10.8%	8.7%	15.3%	10.6%	
2025	17.2%	18.5%	7.0%	11.8%	12.2%	11.8%	10.5%	10.9%	11.5%	10.0%	14.1%	11.9%	
2024년	1월	18.1%	18.8%	10.3%	12.1%	11.0%	12.5%	14.4%	6.4%	6.5%	1.1%	14.2%	8.1%
	2월	20.4%	21.6%	9.6%	13.4%	16.6%	10.9%	14.8%	4.3%	11.6%	7.3%	17.5%	16.1%
	3월	16.4%	17.3%	7.9%	8.6%	6.7%	9.8%	8.9%	5.0%	12.6%	11.2%	15.9%	11.8%
	4월	14.5%	15.2%	7.4%	13.5%	16.1%	12.2%	14.2%	5.2%	10.2%	6.8%	17.9%	10.4%
	5월	19.4%	22.5%	8.3%	11.7%	11.7%	11.8%	15.6%	6.9%	9.1%	7.3%	12.4%	10.3%
	6월	14.6%	15.4%	8.3%	10.2%	10.2%	10.7%	10.5%	5.1%	12.5%	12.4%	15.8%	8.8%
	7월	15.9%	16.8%	10.3%	10.5%	11.6%	10.3%	11.3%	2.6%	6.3%	2.4%	15.3%	7.0%
	8월	17.5%	18.6%	11.1%	10.1%	8.5%	11.5%	9.7%	6.2%	12.5%	11.9%	14.7%	10.6%
	9월	19.8%	21.0%	9.0%	10.2%	7.6%	12.0%	11.8%	7.1%	12.4%	11.8%	15.4%	9.6%
	10월	15.7%	16.9%	6.3%	11.6%	12.5%	9.4%	11.4%	6.6%	9.8%	7.5%	14.4%	9.7%
	11월	17.4%	18.4%	8.3%	11.7%	12.8%	11.6%	8.1%	9.3%	12.8%	11.9%	14.6%	12.4%
	12월	15.5%	16.7%	7.5%	12.2%	13.0%	11.7%	15.4%	7.4%	14.0%	13.0%	16.3%	13.4%
2025년	1월	21.4%	23.2%	7.7%	11.6%	12.5%	10.4%	13.7%	18.1%	12.9%	13.3%	13.3%	10.7%
	2월	13.7%	14.7%	7.7%	12.5%	12.7%	13.1%	11.9%	12.1%	12.4%	14.5%	10.5%	8.9%
	3월	18.2%	19.6%	7.5%	13.2%	14.7%	12.0%	10.5%	20.0%	13.9%	14.8%	10.5%	16.6%
	4월	15.6%	16.5%	8.1%	10.4%	10.6%	11.0%	4.2%	12.6%	12.60%	11.90%	14.20%	11.70%
	5월	19.1%	20.3%	8.9%	12.0%	11.5%	13.0%	9.0%	3.1%	9.4%	7.9%	11.2%	11.3%
	6월	14.8%	15.7%	6.4%	13.1%	14.6%	12.4%	10.1%	12.5%	11.6%	7.7%	16.9%	13.8%
	7월	15.8%	17.3%	5.6%	12.1%	14.1%	11.5%	7.9%	13.0%	11.5%	9.0%	16.7%	13.9%
	8월	15.3%	16.4%	6.2%	11.4%	12.6%	11.8%	7.2%	1.2%	11.0%	8.7%	14.8%	11.2%
	9월	18.1%	19.2%	6.7%	10.2%	11.2%	9.2%	13.6%	9.6%	11.0%	9.5%	12.1%	14.7%
	10월	17.7%	18.8%	7.5%	11.1%	8.4%	13.3%	11.6%	8.9%	8.6%	5.3%	14.3%	12.1%
	11월	19.5%	21.2%	5.4%	12.7%	11.1%	13.5%	15.3%	9.1%	12.8%	13.3%	14.8%	8.0%
	12월	18.5%	20.2%	7.2%	11.4%	12.8%	10.5%	11.4%	12.0%	11.0%	7.1%	19.0%	12.0%
2026년	1월	17.4%	18.7%	6.7%	13.7%	12.1%	15.0%	13.8%	11.1%	12.0%	9.9%	15.1%	13.3%
	2월	18.9%	20.4%	8.3%	15.7%	14.2%	13.7%	28.8%	19.5%	13.3%	12.3%	16.1%	11.5%
	3월	18.7%	20.3%	7.5%	7.4%	9.5%	5.7%	11.1%	2.6%	9.4%	7.0%	14.8%	11.2%
	4월	20.6%	22.7%	7.2%	12.5%	13.5%	13.6%	10.5%	-8.3%	11.6%	11.6%	12.9%	10.0%
	5월	19.2%	22.6%	4.9%	12.2%	14.4%	11.6%	10.3%	5.4%	11.4%	10.1%	15.1%	10.7%
	6월	18.3%	21.0%	3.7%	9.0%	7.7%	10.1%	10.6%	2.7%	11.4%	7.4%	18.9%	14.4%

자료: 각 사, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 2일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 2일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA