

銘柄分析レポート：アメイズ（6076）

シングル朝食込み5,800円（税別）の郊外型ロードサイドホテル「ホテルAZ」をドミナント展開している会社です。2025年11月末におけるホテル91店舗（直営88店舗、FC3店舗）のうち、約75%にあたる68店舗は九州地区にあります。

1 業績

2023年11月期は、コロナ渦からの客足回復に加え、TSMC工場建設、広島サミット開催の特需もあり最高益を更新しました。2024年11月期以降は、新規出店費用の増加、原材料価格の高騰、給与水準の引き上げに伴う人件費の増加、業務委託費やリネン費等の増加などにより2年連続で営業減益が続いています。

	2019/11	2020/11	2021/11	2022/11	2023/11	2024/11	2025/11
売上高(百万円)	14,837	11,343	11,852	14,507	16,907	18,029	19,560
売上総利益(百万円)	13,225	10,148	10,704	12,999	14,926	15,731	16,963
営業利益(百万円)	3,652	1,525	1,186	3,132	3,994	3,760	3,199
当期純利益(百万円)	2,055	239	389	1,736	2,324	2,236	2,081
営業CF(百万円)	3,701	1,287	2,044	4,229	3,514	3,237	3,102
設備投資(百万円)	-48	-2,079	-1,469	-856	-1,194	-1,359	-4,971
コアFCF(百万円)	3,653	-792	575	3,373	2,320	1,878	-1,869
1株純利益(円)	135.2	15.7	25.7	114.2	152.9	158.9	155.27
1株配当金(円)	35	20	20	20	25	30	35

	2019/11	2020/11	2021/11	2022/11	2023/11	2024/11	2025/11
売上総利益率(%)	89.1	89.5	90.3	89.6	88.3	87.3	86.7
営業利益率(%)	24.6	13.4	10.0	21.6	23.6	20.9	16.4
投下資本回転率(倍)	0.6	0.5	0.5	0.6	0.7	0.7	0.7
ROIC(%)	15.4	6.2	4.6	12.5	16.1	15.3	11.4
ROE(%)	17.3	2.1	3.3	13.2	15.3	15.1	12.6
自己資本比率(%)	44.5	44.1	42.2	47.7	53.1	52.0	52.1

ROIC(%) = 営業利益 ÷ 投下資本 または ROIC(%) = 営業利益率 × 投下資本回転率

2 セグメント情報

ホテルの多くに直営バイキングレストランなどを併設して、宿泊事業だけでなく飲食事業にも力を入れています。同社の公表している「製品及びサービスごとの情報」によれば、飲食事業の売上高に対する比率は25%前後です（事業別の営業利益は非公表）。

(単位:百万円)	2019/11	2020/11	2021/11	2022/11	2023/11	2024/11	2025/11
宿泊	10,363	8,044	8,705	10,741	12,475	13,245	14,245
飲食	4,192	3,074	2,924	3,496	4,131	4,478	5,012
その他	281	224	223	268	301	305	302