

## IPO銘柄 アメイズ (6076・福証)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
6076	100株	公募: 123.0万株 売出: 0.00万株 (OA18.45万株)	700円~730円 (8.9倍)	大和証券



## 九州地区を中心に「亀の井ホテル」などの宿泊施設を展開

### ■ 事業内容

九州地区を中心に「亀の井ホテル」「HOTEL AZ」を展開。出店地域は九州がほとんどだが、山口県や東海・北陸、甲信越にも店舗を保有。出店は競争の激しい駅前などではなく、幹線道路沿いや、駅近辺でも中・小規模駅のそばが中心。均質で過不足のない、標準化されたサービスをリーズナブルな価格で提供している。ホテル店舗の多くにはファミリーレストランなどを併設。オリジナル店舗のほか、ジョイフル<9942>のフランチャイジー店舗も展開している。館外飲食事業ではホテル施設外で焼肉レストランや居酒屋を運営している。売上高構成比はホテル宿泊事業が94.1% (13年11月期第2四半期累計) を占め、館外飲食事業が5.9% (同)。

### ■ 特徴

明治44年に創業した「亀の井旅館」が発祥。大正13年に株式会社化した。展開施設は33店 (6月末現在) で、7月に福岡県と熊本県に「HOTEL AZ」を新規出店予定。7月出店分を含めても「HOTEL AZ」はまだ3店目だが、今後出店するホテルはすべて「HOTEL AZ」としていく方針。大浴場を有するリゾートタイプ以外の既存店舗の屋号も「亀の井ホテル」から「HOTEL AZ」に変更していく予定。

## アナリストコメント

### ■ 定量分析

13年11月期の非連結経常利益は前期比27.9%増の9億800万円を計画する。東日本大震災の影響も一巡し、ビジネス、観光とも需要が回復。客室稼働率が改善傾向にある。設備改装やメニューの刷新などを行い、集客力の強化にも取り組んでいる。配当は1株当たり40円を予定。

### ■ 定性分析

地方市場上場案件であり、これまでは通常のIPOと違って参加者が限られるケースが多かった。業態的に人気セクターでない点も留意したい。ただ、13年のIPOはここまですべての案件の初値が公開価格を上回るなど、地合いは良好だ。

### ■ 需給状況

仮条件の上限で試算した市場からの吸収金額は10.3億円。1億円未満の案件もある地方市場上場案件としては過去に例を見ない規模となっている。株主はオーナー一族が中心でベンチャーキャピタル保有株はほぼないものの、需給面には不安もある。(小泉 健太)

### ■ 類似企業

アメイズ(6076・福証)	予想PER8.9倍 (仮条件上限)
鴨川グランドホテル (9695・JASDAQ)	予想PER61.0倍
ホテル、ニューグランド (9720・JASDAQ)	予想PER35.0倍

### ■ 引受証券

大和証券、SMBC日興証券、SBI証券、ふくおか証券、西日本シティTT証券、エイチ・エス証券、岡三証券、岩井コスモ証券、東洋証券

## 業績・財務指標

	売上高 (百万円)	前年比 (%)	経常利益 (百万円)	前年比 (%)	純利益 (百万円)	前年比 (%)	EPS (円)	1株あたり 年間配当金(円)
11年11月期(実績)	7,351	26.7	199	▲ 16.7	108	▲ 56.6	17.5	20.00
12年11月期(実績)	8,505	15.7	710	3.6倍	414	3.8倍	67.0	33.33
13年11月期(会社予想)	9,136	7.4	908	27.9	540	30.4	82.4	40.00

※ 13年6月に株式分割(1株→15株)を実施。12年11月期および11年11月期のEPS・配当は遡及修正

	発行済み 株式総数(株)	総資産 (百万円)	純資産 (百万円)	資本金 (百万円)	BPS (円)	自己資本比率 (%)	自己資本当期 純利益率(%)
11年11月期	412,500	19,042	2,666	825	431.0	14.0	4.0
12年11月期	412,500	18,997	2,958	825	478.2	15.6	14.7

※ 12年11月期および11年11月期のBPSは遡及修正

## 大株主上位(上場前)

	氏名または名称	所有株式数(株)	所有割合(%)
1	穴見 賢一	2,004,480	32.40
2	穴見 保雄	1,865,700	30.15
3	穴見 加代	1,500,000	24.24
4	亀の井バス	95,535	1.54
5	穴見 美由紀	32,700	0.53
5	穴見 雄人	32,700	0.53
5	穴見 大地	32,700	0.53
5	穴見 悟志	32,700	0.53
5	穴見 美沙姫	32,700	0.53
10	児玉 幸子	32,415	0.52

## 経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	穴見 保雄
専務取締役 管理本部長	児玉 幸子
取締役 別府店料理長	金源 永石
取締役 総務部長	山本 等
取締役 電算室長	山下 友従
取締役 営業部長	飯田 晃寛
常勤監査役	東 勝三
監査役	内藤 勝浩
監査役	阿知波 孝典

# モーニングスターIPOレポートの読み方

## 特 徴

モーニングスター IPO<sup>(※1)</sup> レポートでは、日本国内の取引所に新たに上場する銘柄を取り上げ、モーニングスターが位置する中立的な第三者としての立場から IPO に関する情報を提供いたします。ブックビルディング<sup>(※2)</sup> が始まる前にレポートを提供することにより、IPO への参加を検討している投資家にとって有用な情報となるでしょう。モーニングスター IPO レポートには、企業名・コード・公開株式数など基本情報やブックビルディング期間・申込期間など IPO 日程のほか、モーニングスターの担当アナリストによるコメントを掲載いたします。

※1 IPO (Initial Public Offering) : 新規株式公開。

※2 ブックビルディング : 引受証券会社が機関投資家などの意見をもとに決定した仮条件を投資家に提示し、投資家の需要がどの程度あるかを把握することによって、マーケットの動向に即した公開価格を決定する方法。一般的に需要積み上げ方式と呼ばれる。

## 項目説明

### ■ 事業内容

新規上場する企業の事業概略を解説します。主要製品やサービスのほか、セグメント別の売上高構成比率などを記載。新規上場時の事業の状況や、先行きの見通しなども交えて分かり易くお伝えいたします。

### ■ 特徴

新規上場企業の設立経緯から現在の事業環境、ビジネスモデルや事業の強み、顧客動向、業績内容、海外展開、経営陣など様々な観点から特筆すべきエッセンスのみを抽出し、掲載いたします。

### ■ 定量分析

新規上場時に開示される前期、前々期の業績実績と今期の会社計画を用い、業績の成長性や収益性、財務安定性の面から新規上場銘柄を分析いたします。

### ■ 定性分析

新規上場銘柄が持つ事業の特性や事業環境、セクター動向などを踏まえ、定性的な評価をするほか、足元の株式市場の状況などを考慮して、マーケットから見た新規上場銘柄に対する見方なども掲載します。

### ■ 需給状況

公募・売り出しの株数と仮条件をふまえ、市場からの吸収金額を試算するほか、足元の新興市場の動向、類似企業の株価推移、ベンチャーキャピタルによる保有株放出の可能性なども考慮し、上場初日の需給状況を予想いたします。

### ■ 類似企業

新規上場企業と同じ業種に属する競合他社や類似企業を取り上げて PER を併記いたします。PER の水準は初値の参考指標として有効です。

## 本資料のご留意事項

- ・本資料は投資判断の参考としての情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。銘柄の選択、投資判断の最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。
- ・本資料は、SBI証券が、モーニングスター株式会社が信頼できると判断して作成したレポートを有償で提供を受けておりますが、その正確性、安全性等について保証するものではありません。本資料に掲載された意見は、作成日における判断であり、予告なしに変更される場合があります。
- ・本資料の著作権、知的所有権等一切の権利はモーニングスター株式会社並びに Morningstar.inc に帰属しますので、許可なく複製、転写、引用等を行うことを禁じます。

## 手数料およびリスク等について

### 国内株式取引の手数料

- ・株式取引にあたっては、所定の手数料がかかります（手数料はお客様の取引コース、取引チャネル、取引プランや売買代金等により異なることから記載しておりません）。詳しくは、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法に係る表示又は上場有価証券等書面等をご確認ください。

### 国内株式取引のリスク情報について

- ・国内株式の取引は、株価の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- ・信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、時として多額の損失が発生する可能性を有しています。
- ・信用取引の対象となっている株価の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、その損失の額が、差入れた委託保証金額を上回るおそれがあります。

### 留意点

- ・取引コースや商品ごとに手数料等およびリスクが異なりますので、契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、ウェブサイト、等をよくご確認ください。または最寄の取扱店までお問い合わせください。
- ・最終的な投資判断は目論見書の内容をご確認ください。目論見書はSBI証券のホームページで入手いただけます。

商号等：株式会社 SBI証券 金融商品取引業者  
登録番号：関東財務局長（金商）第 44 号  
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会