

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2020年2月14日、藤田観光株式会社は、2019年12月期通期決算を発表した。

| 四半期業績推移 (累計) (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | | 19年12月期 | |
|-----------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | (進捗率) | 通期会予 |
| 売上高 | 15,808 | 33,591 | 49,819 | 69,285 | 15,896 | 33,605 | 50,035 | 68,960 | 100.0% | 68,960 |
| 前期比 | -1.1% | -0.7% | -2.0% | -1.9% | 0.6% | 0.0% | 0.4% | -0.5% | | -0.5% |
| 売上総利益 | 559 | 2,270 | 3,051 | 5,744 | 465 | 2,040 | 2,590 | 4,733 | | |
| 前期比 | -32.2% | -8.2% | -19.3% | -13.6% | -16.8% | -10.1% | -15.1% | -17.6% | | |
| 売上総利益率 | 3.5% | 6.8% | 6.1% | 8.3% | 2.9% | 6.1% | 5.2% | 6.9% | | |
| 販管費 | 1,193 | 2,335 | 3,525 | 4,645 | 1,118 | 2,193 | 3,311 | 4,452 | | |
| 前期比 | 1.0% | 0.8% | 2.0% | -0.2% | -6.3% | -6.1% | -6.1% | -4.2% | | |
| 売上高販管費比率 | 7.5% | 7.0% | 7.1% | 6.7% | 7.0% | 6.5% | 6.6% | 6.5% | | |
| 営業利益 | -633 | -64 | -474 | 1,099 | -653 | -153 | -720 | 280 | 100.0% | 280 |
| 前期比 | - | - | - | -44.9% | - | - | - | -74.5% | | -74.5% |
| 営業利益率 | - | - | - | 1.6% | - | - | - | 0.4% | | 0.4% |
| 経常利益 | -794 | -29 | -351 | 1,105 | -769 | -64 | -593 | 401 | 100.3% | 400 |
| 前期比 | - | - | - | -46.0% | - | - | - | -63.7% | | -63.8% |
| 経常利益率 | - | - | - | 1.6% | - | - | - | 0.6% | | 0.6% |
| 四半期純利益 | -553 | -32 | -377 | 556 | -595 | -131 | -421 | -285 | - | -285 |
| 前期比 | - | - | - | -66.7% | - | - | - | - | | - |
| 四半期純利益率 | - | - | - | 0.8% | - | - | - | - | | - |

| 四半期業績推移 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高 | 15,808 | 17,783 | 16,228 | 19,466 | 15,896 | 17,709 | 16,430 | 18,925 |
| 前期比 | -1.1% | -0.3% | -4.7% | -1.6% | 0.6% | -0.4% | 1.2% | -2.8% |
| 売上総利益 | 559 | 1,711 | 781 | 2,693 | 465 | 1,575 | 550 | 2,143 |
| 前期比 | -32.2% | 3.8% | -40.2% | -6.2% | -16.8% | -7.9% | -29.6% | -20.4% |
| 売上総利益率 | 3.5% | 9.6% | 4.8% | 13.8% | 2.9% | 8.9% | 3.3% | 11.3% |
| 販管費 | 1,193 | 1,142 | 1,190 | 1,120 | 1,118 | 1,075 | 1,118 | 1,141 |
| 前期比 | 1.0% | 0.6% | 4.5% | -6.7% | -6.3% | -5.9% | -6.1% | 1.9% |
| 売上高販管費比率 | 7.5% | 6.4% | 7.3% | 5.8% | 7.0% | 6.1% | 6.8% | 6.0% |
| 営業利益 | -633 | 569 | -410 | 1,573 | -653 | 500 | -567 | 1,000 |
| 前期比 | - | 10.7% | - | -5.8% | - | -12.1% | - | -36.4% |
| 営業利益率 | - | 3.2% | - | 8.1% | - | 2.8% | - | 5.3% |
| 経常利益 | -794 | 765 | -322 | 1,456 | -769 | 705 | -529 | 994 |
| 前期比 | - | 7.4% | - | -8.4% | - | -7.8% | - | -31.7% |
| 経常利益率 | - | 4.3% | - | 7.5% | - | 4.0% | - | 5.3% |
| 四半期純利益 | -553 | 521 | -345 | 933 | -595 | 464 | -290 | 136 |
| 前期比 | - | -3.5% | - | 10.2% | - | -10.9% | - | -85.4% |
| 四半期純利益率 | - | 2.9% | - | 4.8% | - | 2.6% | - | 0.7% |

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

四半期における業績の強弱：WHG事業の利益構成が高く、事業構造を転換していることから、連結全体では季節性が薄まりつつある。今後、リゾート事業及びL&B事業の構造転換がより一層進むならば、更に平準化されてくるとみられる

セグメント別業績推移

| 四半期累計 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|----------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 売上高 | 15,808 | 33,591 | 49,819 | 69,285 | 15,896 | 33,605 | 50,035 | 68,960 |
| 前期比 | -1.1% | -0.7% | -2.0% | -1.9% | 0.6% | 0.0% | 0.4% | -0.5% |
| WHG事業 | 8,541 | 17,743 | 27,076 | 36,936 | 8,941 | 18,394 | 27,870 | 37,638 |
| 前期比 | 3.1% | 3.9% | 3.2% | 3.7% | 4.7% | 3.7% | 2.9% | 1.9% |
| リゾート事業 | 1,442 | 2,637 | 4,338 | 5,728 | 1,315 | 2,615 | 4,308 | 5,533 |
| 前期比 | -1.9% | -13.8% | -21.1% | -24.3% | -8.8% | -0.8% | -0.7% | -3.4% |
| L&B事業 | 5,151 | 11,909 | 16,381 | 23,982 | 5,015 | 11,295 | 15,727 | 22,949 |
| 前期比 | -7.8% | -3.8% | -4.1% | -3.1% | -2.6% | -5.2% | -4.0% | -4.3% |
| その他 | 1,347 | 2,681 | 4,084 | 5,409 | 1,283 | 2,651 | 4,171 | 5,579 |
| 調整額 | -673 | -1,380 | -2,062 | -2,771 | -659 | -1,351 | -2,043 | -2,740 |
| 営業利益 | -633 | -64 | -474 | 1,099 | -653 | -153 | -720 | 280 |
| 前期比 | - | - | - | -44.9% | - | - | - | -74.5% |
| WHG事業 | 290 | 1,116 | 1,784 | 2,842 | 329 | 1,015 | 1,282 | 1,969 |
| 前期比 | -23.7% | 7.9% | -5.5% | -1.3% | 13.4% | -9.1% | -28.1% | -30.7% |
| 利益率 | 3.4% | 6.3% | 6.6% | 7.7% | 3.7% | 5.5% | 4.6% | 5.2% |
| リゾート事業 | -307 | -706 | -702 | -896 | -253 | -493 | -408 | -695 |
| 前期比 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 利益率 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| L&B事業 | -421 | -39 | -931 | 54 | -488 | -198 | -966 | -42 |
| 前期比 | - | - | - | -87.9% | - | - | - | - |
| 利益率 | - | - | - | 0.2% | - | - | - | - |
| その他 | -164 | -381 | -547 | -799 | -228 | -447 | -584 | -833 |
| 全社・消去 | -30 | -54 | -76 | -100 | -12 | -29 | -42 | -117 |

| 四半期 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高 | 15,808 | 17,783 | 16,228 | 19,466 | 15,896 | 17,709 | 16,430 | 18,925 |
| 前期比 | -1.1% | -0.3% | -4.7% | -1.6% | 0.6% | -0.4% | 1.2% | -2.8% |
| WHG事業 | 8,541 | 9,202 | 9,333 | 9,860 | 8,941 | 9,453 | 9,476 | 9,768 |
| 前期比 | 3.1% | 4.5% | 2.0% | 5.3% | 4.7% | 2.7% | 1.5% | -0.9% |
| リゾート事業 | 1,442 | 1,195 | 1,701 | 1,390 | 1,315 | 1,300 | 1,693 | 1,225 |
| 前期比 | -1.9% | -24.7% | -30.3% | -32.7% | -8.8% | 8.8% | -0.5% | -11.9% |
| L&B事業 | 5,151 | 6,758 | 4,472 | 7,601 | 5,015 | 6,280 | 4,432 | 7,222 |
| 前期比 | -7.8% | -0.5% | -4.7% | -0.9% | -2.6% | -7.1% | -0.9% | -5.0% |
| その他 | 1,347 | 1,334 | 1,403 | 1,325 | 1,283 | 1,368 | 1,520 | 1,408 |
| 調整額 | -673 | -707 | -682 | -709 | -659 | -692 | -692 | -697 |
| 営業利益 | -633 | 569 | -410 | 1,573 | -653 | 500 | -567 | 1,000 |
| 前期比 | - | 10.7% | - | -5.8% | - | -12.1% | - | -36.4% |
| WHG事業 | 290 | 826 | 668 | 1,058 | 329 | 686 | 267 | 687 |
| 前期比 | -23.7% | 26.3% | -21.7% | 6.8% | 13.4% | -16.9% | -60.0% | -35.1% |
| 利益率 | 3.4% | 9.0% | 7.2% | 10.7% | 3.7% | 7.3% | 2.8% | 7.0% |
| リゾート事業 | -307 | -399 | 4 | -194 | -253 | -240 | 85 | -287 |
| 前期比 | - | - | -97.9% | - | - | - | - | - |
| 利益率 | - | - | 0.2% | - | - | - | 5.0% | - |
| L&B事業 | -421 | 382 | -892 | 985 | -488 | 290 | -768 | 924 |
| 前期比 | - | -26.8% | - | -4.2% | - | -24.1% | - | -6.2% |
| 利益率 | - | 5.7% | - | 13.0% | - | 4.6% | - | 12.8% |
| その他 | -164 | -217 | -166 | -252 | -228 | -219 | -137 | -249 |
| 全社・消去 | -30 | -24 | -22 | -24 | -12 | -17 | -13 | -75 |

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

WHG事業の業績推移

| 四半期累計 | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|---------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 客室単価前年比 | | 2.0% | | 2.0% | | -0.1% | | -2.0% |
| 首都圏 | | 1.0% | | 1.4% | | 1.5% | | |
| 地方 | | 4.1% | | 3.1% | | -1.9% | | |
| 稼働率前年比 | | 0.9% | | 0.6% | | 0.0% | | 0.5% |
| 首都圏 | | 1.9% | | 1.6% | | -0.6% | | |
| 地方 | | -0.6% | | -1.0% | | 1.0% | | |
| 売上高 | 8,541 | 17,743 | 27,076 | 36,936 | 8,941 | 18,394 | 27,870 | 37,638 |
| 前期比 | 3.1% | 3.9% | 3.2% | 3.7% | 4.7% | 3.7% | 2.9% | 1.9% |
| 営業利益 | 290 | 1,116 | 1,784 | 2,842 | 329 | 1,015 | 1,282 | 1,969 |
| 前期比 | -23.7% | 7.9% | -5.5% | -1.3% | 13.4% | -9.1% | -28.1% | -30.7% |

| WHG事業の推移 (四半期) (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|-------------------------|---------|-------|--------|-------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高 | 8,541 | 9,202 | 9,333 | 9,860 | 8,941 | 9,453 | 9,476 | 9,768 |
| 前期比 | 3.1% | 4.5% | 2.0% | 5.3% | 4.7% | 2.7% | 1.5% | -0.9% |
| 営業利益 | 290 | 826 | 668 | 1,058 | 329 | 686 | 267 | 687 |
| 前期比 | -23.7% | 26.3% | -21.7% | 6.8% | 13.4% | -16.9% | -60.0% | -35.1% |

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

リゾート事業の業績推移

| 四半期累計 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 天悠 宿泊単価 (前年比) | | - | | -2.7% | | 4.2% | | 3.1% |
| 天悠 稼働率 (前年比) | | - | | 16.2% | | 4.0% | | -0.1% |
| ユネッサン 入場単価 (前年比) | | 5.0% | | -1.6% | | -14.7% | | -10.1% |
| ユネッサン 利用者数 (前年比) | | -27.9% | | -22.3% | | 12.1% | | 1.2% |
| 売上高 | 1,442 | 2,637 | 4,338 | 5,728 | 1,315 | 2,615 | 4,308 | 5,533 |
| 前期比 | -1.9% | -13.8% | -21.1% | -24.3% | -8.8% | -0.8% | -0.7% | -3.4% |
| 宿泊部門 | 1,076 | 1,920 | 2,913 | 3,947 | 950 | 1,837 | 2,793 | 3,701 |
| 前期比 | 2.8% | -14.6% | -25.4% | -29.4% | -11.7% | -4.3% | -4.1% | -6.2% |
| レジャー部門 | 290 | 547 | 1,173 | 1,442 | 286 | 601 | 1,251 | 1,475 |
| 前期比 | -15.7% | -14.1% | -12.9% | -12.1% | -1.4% | 9.9% | 6.6% | 2.3% |
| 営業利益 | -307 | -706 | -702 | -896 | -253 | -493 | -408 | -695 |
| 前期比 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 四半期 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高 | 1,442 | 1,195 | 1,701 | 1,390 | 1,315 | 1,300 | 1,693 | 1,225 |
| 前期比 | -1.9% | -24.7% | -30.3% | -32.7% | -8.8% | 8.8% | -0.5% | -11.9% |
| 宿泊部門 | 1,076 | 844 | 993 | 1,034 | 950 | 887 | 956 | 908 |
| 前期比 | 2.8% | -29.8% | -40.0% | -38.8% | -11.7% | 5.1% | -3.7% | -12.2% |
| レジャー部門 | 290 | 257 | 626 | 269 | 286 | 315 | 650 | 224 |
| 前期比 | -15.7% | -12.3% | -11.7% | -8.5% | -1.4% | 22.6% | 3.8% | -16.7% |
| 営業利益 | -307 | -399 | 4 | -194 | -253 | -240 | 85 | -287 |
| 前期比 | - | - | -97.9% | - | - | - | - | - |

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*箱根小涌園天悠(150室)は2017年4月に開業し、箱根ホテル小涌園(224室)は2018年1月に営業を終了した。

ラグジュアリー&バンケット事業の推移

| 四半期累計 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| ホテル椿山荘東京 | | | | | | | | |
| 宿泊 客室単価 (前年比) | | -0.5% | | 1.2% | | 6.2% | | 7.2% |
| 稼働率 (前年比) | | 2.4% | | -0.2% | | -0.2% | | -2.6% |
| 婚礼 1人当たり単価(前年比) | | 2.3% | | 1.4% | | 1.0% | | 0.5% |
| 利用者数 (前年比) | | -6.8% | | -7.2% | | -8.0% | | -8.9% |
| 宴会 1人当たり単価(前年比) | | -0.7% | | 0.0% | | -1.7% | | 0.3% |
| 利用者数 (前年比) | | 0.6% | | -0.1% | | -5.0% | | -4.4% |
| 太閤園 | | | | | | | | |
| 婚礼 1人当たり単価(前年比) | | 4.7% | | 3.2% | | 7.8% | | 4.6% |
| 利用者数 (前年比) | | -4.3% | | -8.6% | | -17.1% | | -3.1% |
| 宴会 1人当たり単価(前年比) | | 3.7% | | 3.1% | | 8.2% | | 5.9% |
| 利用者数 (前年比) | | -2.4% | | -2.2% | | -7.5% | | -6.8% |
| 売上高 | 5,151 | 11,909 | 16,381 | 23,982 | 5,015 | 11,295 | 15,727 | 22,949 |
| 前期比 | -7.8% | -3.8% | -4.1% | -3.1% | -2.6% | -5.2% | -4.0% | -4.3% |
| 宿泊部門 | 483 | 1,060 | 1,556 | 2,200 | 520 | 1,127 | 1,614 | 2,279 |
| 前期比 | -13.0% | -6.9% | -4.5% | -4.1% | 7.7% | 6.3% | 3.7% | 3.6% |
| 婚礼部門 | 2,000 | 5,282 | 7,263 | 11,003 | 1,922 | 4,864 | 6,807 | 10,320 |
| 前期比 | -7.8% | -2.1% | -3.3% | -3.8% | -3.9% | -7.9% | -6.3% | -6.2% |
| その他 | 2,668 | 5,567 | 7,562 | 10,779 | 2,573 | 5,304 | 7,306 | 10,350 |
| 前期比 | -6.8% | -4.7% | -4.7% | -2.1% | -3.6% | -4.7% | -3.4% | -4.0% |
| 営業利益 | -421 | -39 | -931 | 54 | -488 | -198 | -966 | -42 |
| 前期比 | - | - | - | -87.9% | - | - | - | - |

| 四半期 (百万円) | 18年12月期 | | | | 19年12月期 | | | |
|--------------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高 | 5,151 | 6,758 | 4,472 | 7,601 | 5,015 | 6,280 | 4,432 | 7,222 |
| 前期比 | -7.8% | -0.5% | -4.7% | -0.9% | -2.6% | -7.1% | -0.9% | -5.0% |
| 宿泊部門 | 483 | 577 | 496 | 644 | 520 | 607 | 487 | 665 |
| 前期比 | -13.0% | -1.2% | 1.0% | -2.9% | 7.7% | 5.2% | -1.8% | 3.3% |
| 婚礼部門 | 2,000 | 3,282 | 1,981 | 3,740 | 1,922 | 2,942 | 1,943 | 3,513 |
| 前期比 | -7.8% | 1.8% | -6.4% | -4.8% | -3.9% | -10.4% | -1.9% | -6.1% |
| その他 | 2,668 | 2,899 | 1,995 | 3,217 | 2,573 | 2,731 | 2,002 | 3,044 |
| 前期比 | -6.8% | -2.7% | -4.5% | 4.5% | -3.6% | -5.8% | 0.4% | -5.4% |
| 営業利益 | -421 | 382 | -892 | 985 | -488 | 290 | -768 | 924 |
| 前期比 | - | -26.8% | - | -4.2% | - | -24.1% | - | -6.2% |

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2019年12月期通期実績（2020年2月14日発表）

- ▷ 売上高：68,960百万円（前期比0.5%減）
 - ▷ 営業利益：280百万円（同74.5%減）
 - ▷ 経常利益：401百万円（同63.7%減）
 - ▷ 親会社株主に帰属する当期純損失：285百万円（前期は556百万円の親会社株主に帰属する四半期純利益）
 - ▷ 減価償却費等負担前営業利益：5,960百万円（前期比7.9%減）
-
- ▷ インバウンドの宿泊人員は約190万人（前期比1.6%増）となった。インバウンドの集客を図るため、2019年7月に「ホテルグレイスリー大阪なんば」（170室）、2019年8月にはWHG事業の新ブランドとして「ホテルタビノス浜松町」（188室）を開業した。また、2018年10月に開業した「ホテルグレイスリー浅草」（125室）が貢献した。
 - ▷ 売上高は前期を下回った。当第2四半期累計期間（上期）においては、2018年に開業した「ホテルグレイスリーソウル」（336室）および「ホテルグレイスリー浅草」が通期稼働したほか、インバウンドの集客が堅調し増収となった。一方で、下期においては、競合ホテルの出店に伴う一部ホテルの客室単価下落や、韓国からの宿泊者の大幅な減少と大型台風の影響に加え、婚礼・宴会部門の継続的な不振によって減収となった。利益面では、売上高の減少に加え、新規ホテルの開業や新たなブランド展開に伴う先行費用などが発生し、営業利益以下の各利益が減益となった。親会社株主に帰属する当期純損益は、台風被害に伴う復旧費用などを計上したことで特別損失が1,207百万円（前期は231百万円）となり、損失を計上した。

WHG事業

- ▷ 売上高：37,638百万円（前期比701百万円増、1.9%増）
- ▷ セグメント利益：1,969百万円（同873百万円減、30.7%減）

東アジアや東南アジアに加え、欧米豪からの集客にも注力した。2019年7月には、WHG事業の既存ブランドの展開として「ホテルグレイスリー大阪なんば」を開業したほか、インバウンドの中でも若い世代をターゲットにした新ブランド「TAVINOS（タビノス）」の1号店「ホテルタビノス浜松町」を2019年8月に開業した。また、インドネシア・ジャカルタ近郊にサービス・アパートメント「ISORAS CIKARANG」を開業した。一方で、国内既存ホテルは、競合ホテルの出店や韓国からの宿泊者に代わるインバウンドの獲得競争が激化した。売上高を確保するため、弾力的な販売価格の設定と中国や欧米豪などインバウンド市場への営業強化を行った結果、平均客室単価は前期比2.0%減となったが、客室稼働率は前期比0.5%増となった。

売上高は、2018年9月に営業が終了した「藤田観光ワシントンホテル旭川」（260室）による減収要因はあったが、前述の「ホテルグレイスリー大阪なんば」の開業に加え、2018年に開業した「ホテルグレイスリーソウル」および「ホテルグレイスリー浅草」の通期稼働により前期比で増収となった。

利益面では、新規ホテルや新たなブランド展開に伴う先行費用などが発生した結果、セグメント利益が前期を下回った。

リゾート事業

- ▷ 売上高：5,533百万円（前期比194百万円減、3.4%減）
- ▷ セグメント損失：695百万円（前期は896百万円のセグメント損失）

主力事業所である箱根小涌園では、2019年5月の大涌谷噴火警戒レベルの2への引き上げ（2019年10月に従前のレベル1に引き下げ）や2019年9-10月の大型台風到来による被害など、自然災害が相次いだ。

- ▷ 宿泊部門の売上高は3,701百万円（前期比3,701百万円減、6.2%減）となった。「箱根小涌園 天悠」が前期から増収した一方で、自然災害の影響によって減収となった。売上高の減少は、2018年1月に営業終了した「箱根ホテル小涌園」の影響による。「箱根小涌園 天悠」において、自然災害の影響により宿泊予約のキャンセルが一時的に発生したが、平日のインバウンドの集客が奏功し、前年同期並みの客室稼働を確保した。また、オペレーション面では、スタッフのマルチタスク化など、顧客満足度と品質の向上が奏功し、宿泊単価は前期比3.1%増となった。
- ▷ 日帰り・レジャー部門の売上高は1,475百万円（前期比32百万円増、2.3%増）となった。日帰り温浴施設「箱根小涌園ユネッサン」において、売上高は前年同期比8.2%増となった。入場料金の見直しとあわせ、各種メディアへの露出や告知を強化するなど、入場人員の確保に注力したことが奏功した。

ラグジュアリー&バンケット事業（L&B事業）

- ▷ 売上高：22,949百万円（前期比1,032百万円減、4.3%減）
- ▷ セグメント損失：42百万円（前期は54百万円のセグメント利益）
- ▷ 宿泊部門の売上高は2,279百万円（前期比79百万円増、3.6%増）となった。「ホテル椿山荘東京」において、国内外からの個人を中心に集客を強化し、客室単価および客室稼働が前年を上回った。
- ▷ 宴会部門の売上高は4,904百万円（前期比176百万円減、3.5%減）となった。「ホテル椿山荘東京」で、組織の見直しやスタッフ数を増強するなど営業体制強化を推進したが、減収となった。
- ▷ 婚礼部門の売上高は10,320百万円（前期比683百万円減、6.2%減）となった。「太閤園」（大阪府）での開業60周年プランの販売やチャペルリニューアルの告知強化が奏功したが、「ホテル椿山荘東京」において、婚礼件数および人員の減少トレンドが継続した。

中長期事業見通し

同社は2019年12月期通期決算の開示と同時に、「中期経営計画 2020-2024 自己変革と挑戦」の策定に関して発表した。

同社は、2020年12月期～2024年12月期の5ヵ年を期間とする「中期経営計画 2020-2024 自己変革と挑戦」を推進する。

中期経営計画の前半（2020年12月期-2021年12月期）は「基盤強化」の段階であり投資が先行する。2022年12月期までに構造改革を完了させ、2023年12月期以降は収益拡大を目指す。

主要戦略

- ▷ 販売・マーケティングリエンジニアリング（顧客情報管理の一元化、顧客データを活用したデジタルマーケティング等）
- ▷ 人材開発および生産性の向上
- ▷ 椿山荘ブランド再生による、事業の再建
- ▷ 箱根小涌園再開発
- ▷ 宿泊事業の領域拡大
- ▷ SDGsの推進

経営目標

| (百万円) | 19年12月期 実績 | 20年12月期 会予 | 22年12月期 計画 | 24年12月期 計画 | 年平均成長率 |
|-------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|--------|
| 売上高 | 68,900 | 71,000 | 75,000 | 79,000 | 2.8% |
| 営業利益 | 200 | 600 | 2,000 | 4,000 | 82.1% |
| 営業利益率 | 0.4% | 0.8% | 2.7% | 5.0% | |
| EBITDA | 5,200 | 5,700 | 7,500 | 9,500 | 12.8% |
| 経常利益 | 400 | 600 | 2,000 | 4,000 | 58.5% |
| ROE | - | 2024年12月期までに9%以上 | | | |
| ROA | 0.4% | 2024年12月期までに4%以上 | | | |
| 設備投資額 | 3,800 | 5年間累計で25,000百万円 | | | |
| フリーキャッシュフロー | 3,800 | 5年間累計で10,000百万円 | | | |
| 有利子負債 | 44,400 | 2024年12月期までに36,000百万円以下 | | | |
| D/Eレシオ | 1.7 | 2024年12月期までに1.2倍以下 | | | |

出所：会社資料よりSR社作成

*年平均成長率は、2019年12月期比の年平均成長率。

セグメント別計画数値

| (百万円) | 19年12月期 実績 | 20年12月期 会予 | 22年12月期 計画 | 24年12月期 計画 | 年平均成長率 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|
| 売上高 | 68,900 | 71,000 | 75,000 | 79,000 | 2.8% |
| WHG事業 | 37,620 | 38,850 | 40,800 | 42,500 | 2.5% |
| L&B事業 | 22,380 | 22,600 | 23,600 | 23,700 | 1.2% |
| リゾート事業 | 5,790 | 5,800 | 6,200 | 8,400 | 7.7% |
| その他および調整額 | 3,150 | 3,750 | 4,400 | 4,400 | 6.9% |
| 営業利益 | 200 | 600 | 2,000 | 4,000 | 82.1% |
| WHG事業 | 2,250 | 2,450 | 2,550 | 3,150 | 7.0% |
| L&B事業 | -60 | -50 | 450 | 750 | - |
| リゾート事業 | -930 | -750 | -550 | 450 | - |
| その他および調整額 | -960 | -1,050 | -450 | -350 | - |

出所：会社資料よりSR社作成

*年平均成長率は、2019年12月期比の年平均成長率。

 このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp