

エータイ

369A・100株

6月26日

東証グロース上場

永代供養業界のパイオニア的存在

永代供養墓の企画・建立・運営・販売代行を行う永代供養墓募集代行業務及びその他関連業務を手掛ける。2024年8月期の成約額は32.6億円、売上高は23.7億円、開苑寺院数は80、1寺院あたり売上高は0.3億円となっている。開苑寺院80寺院のうち25%を占める20寺院が現在の開苑寺院からの紹介という。

樺山玄基社長は永代供養墓のコンサルティングにおいては業界のパイオニア的存在で、急速に進む少子高齢化や価値観の変化を背景に、同社事業は注目を集めそうだ。ただ、上場5年で時価総額100億円に達するという、新たなグロース上場維持基準が意識されるところとなるだろう。

■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	6月9日
ブックビルディング期間	6月11日～6月17日
公開価格決定	6月18日
申込期間	6月19日～6月24日
払込日	6月25日
上場日	6月26日

類似会社4社	
鎌倉新書<6184>	24.2倍(連)
ニチリョク<7578>	17.5倍
はせがわ<8230>	14.5倍(連)
燦HD<9628>	10.5倍(連)

(PERは6月6日終値の会社側予想ベース)

エータイ

369A・100株

6月26日

東証グロス上場

業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常利益	伸び率	純利益	伸び率
2021/8	1,815	14.4%	528	5.6%	365	-0.8%
2022/8	1,782	-1.8%	412	-21.9%	276	-24.4%
2023/8	1,928	8.2%	407	-1.3%	275	-0.1%
2024/8	2,376	23.2%	507	24.6%	297	7.8%
2025/8 予	2,855	20.1%	706	39.1%	435	46.3%
2025/2 2Q	1,400	—	413	—	288	—
予想EPS／配当		単独：103.47／38.05円以上 ※予想EPSは上場時発行済株式数で試算				

■業績コメント

2025年8月期の業績は、売上高が前期比20.1%増の28.5億円、経常利益が同39.1%増の7.0億円と増収増益の見通しで、第2四半期末時点での進捗率は、売上高が14.0億円で49.1%、経常利益が4.1億円で58.6%となっている。

同社では、寺院コンサルティング事業の更なる成長及びシェアの拡大を目指し、新規契約寺院の獲得及び既存開苑寺院における収益性の向上に努めている。新規契約寺院の獲得については、業績予想公表時点で15寺院との契約を獲得できる状況にある。新規寺院との契約締結後、当該寺院を管轄する都道府県庁の墓地経営許可を取得したのち、同社により永代供養墓建立工事に着工し一定期間を経て開苑する形となる。新規開苑寺院については、2024年10月に2寺院、2025年3月に2寺院、4月に2寺院で募集代行を開始し、主として個別墓及び樹木葬の販売代行により売上高を伸ばしている。2025年4月末時点で開苑を予定している寺院については、5月に2寺院、6月に1寺院、8月に2寺院を見込んでいることから、さらなる売上高の増加を見込んでいる。

既存開苑寺院の収益性は、マーケティング施策による自社HP強化や広告効果の見直し改善活動が功を奏し、顧客の寺院への訪問件数の増加を見込んでいる。この訪問件数の増加は、突発的に高まるものではなく、同社の広告宣伝活動により、地域内における永代供養墓や開苑寺院の認知度が徐々に広がることで墓地利用者が着実に増加する傾向にある。また、このニーズに伴う消費は一時的なものではなく、永代供養墓の購入が一種の終活として地域住民の中で恒常的に発生するニーズであり、毎年一定数の顧客に必要とされる傾向があるため長期的に継続していく。

エータイ

369A・100株

6月26日

東証グロース上場

基本概要	
所在地	東京都千代田区神田錦町三丁目21番地
代表者名 (生年月日)	代表取締役社長 樺山 玄基（昭和59年5月2日生）
設立	平成16年10月7日
資本金	2,000万円（令和7年5月23日現在）
従業員数	59人（令和7年4月30日現在）
発行済株式数 (上場時)	4,204,000株（予定）
公開株式数	公 募 204,000 株 売 出 1,200,000 株 (オーバーアロットメントによる売出210,600株)
想定公開規模	22.3億円～25.5億円（O A含む）
事業内容	永代供養墓の企画・建立・運営・販売代行を行う永代供養墓 募集代行業務及びその他関連業務

売上高構成比率（2024/8期 実績）				
品目	金額		比率	
寺院コンサルティング事業	2,376	百万円	100.0	%
合 計	2,376	百万円	100.0	%

幹事証券団（予定）			
	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	大和証券(株)	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	未定	未定
幹事証券	岡三証券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	丸三証券(株)	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定
幹事証券	水戸証券(株)	未定	未定

エータイ

369A・100株

6月26日
東証グロース上場

その他情報

手取金の使途	永代供養墓の建立に係る石材費や工事費といった建立費用に充当する予定	
関係会社	－	
VC売却可能分 (推定)	－社 －株（売出し・保有期間などの制限があるもの以外）	
直近有償第三者割当	年月日	－
	割当先	－
	発行価格	－

大株主上位10者とロックアップ

株主名	株比率	ロックアップ
樺山 伸一	58.37%	180日間
(株) エージーアイ	29.19%	180日間
樺山 玄基（社長）	9.73%	180日間
森 英之	0.44%	180日間
山本 守	0.36%	180日間
田中 佑治	0.29%	180日間
従業員	0.15%	継続保有
和田 圭史	0.12%	継続保有
従業員	0.12%	継続保有
従業員	0.1%	継続保有

■ 銘柄紹介

2004年創業時は、浄水処理場の汚泥処理プラントの委託・販売、プラント建設工事の機械器具の販売を手掛けていたが、2007年に永代供養墓事業へ参入した後、2009年にはプラント事業から撤退し、永代供養墓募集代行業務に特化した。

同社は、寺院が提供する新たなお墓の形である永代供養墓を中心とした寺院コンサルティング事業を行っている。永代供養墓とは、墓地の利用者に後継者がいなくても寺院が永代に渡り供養・管理を行う墓地である。従来の伝統的な墓地の場合は墓地の利用者による管理及びその費用負担、墓地の承継者を必要とするのに対し、永代供養墓はこれらが不要であることが一般的である。

エータイ

369A・100株

6月26日

東証グロース上場

同社の事業パートナーである寺院においては、檀家制度の崩壊、従来のお墓・供養のあり方に対する人々の価値観の変化、社会資源としての寺院の役割低下等の諸要因により財務基盤の弱体化が進み、その存続が危ぶまれる状況にある。また、墓地の利用者においては、先祖供養に対する価値観の変化、核家族化の進行・未婚率の上昇、檀家制度への懐疑等により、代々受け継いできた先祖の墓を守ることができなくなるという墓地の継承が深刻な課題となっており、同社は、これら課題を解決する手段として「永代供養墓募集代行業務」を提供している。この「永代供養墓募集代行業務」のビジネスモデルは、永代供養墓のデザイン設計から、墓地の利用者への広告宣伝、墓地の案内、メンテナンス、契約事務等の全てを同社のコスト負担で実施し、同社は墓地の利用者が支払う成約額から募集代行手数料を受け取るモデルとなっている。

[永代供養墓募集代行業務]

永代供養墓募集代行契約を締結した寺院に対して、永代供養墓の運営に係る業務をワンストップで提供することで、永代供養墓利用者の成約額から永代供養など宗教活動の対価として寺院に配分する志納料を差し引いた金額を募集代行手数料として収受し収益としている。また、永代供養墓の運営に係る費用を同社が負担することにより高い手数料率を確保し、かつ適切な寺院提携エリアを構築することで寺院周辺地域に特化したドミナント戦略を展開、効果的な集客による高い収益性と費用の効率化による高い利益率を確保している。

なお、2024年8月期末においては、累計供給区画数34,002基、累計成約者数27,740組となった。同社の永代供養墓は、墓地の利用者に後継者がいなくても寺院が永代に渡り供養・管理を行うだけでなく、その管理費を必要としないほか、過去の宗旨宗派を問わず、デザイン性のある様々な種類をそろえている。このような同社独自の永代供養墓を展開することにより、いままで以上に寺院や墓地の利用者のニーズに合う永代供養墓を提供している。

[その他の業務]

永代供養墓域の管理代行業務においては、同社の資金で日々の墓域の清掃、定期的な植栽の剪定、永代供養墓の高圧洗浄及びメンテナンスを行っている。これらの収益は募集代行手数料に含まれている。また、寺院への集客提案等の各種ソリューションとして、寺院でのイベントの企画運営や永代供養墓利用者の供養祭の企画運営等を行っている。加えて、葬儀関連業務においては、同社の永代供養墓の申込者、同社提携寺院の檀家を中心として、葬儀会館の斡旋及び葬儀付帯業務の提供などに加え、回忌供養の取次等の葬儀後のアフターフォローや既存のお墓の撤去・処分などのサービスも行っている。

エータイ

369A・100株

6月26日

東証グロース上場

免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなるを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話: 03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp