

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

ダイワボウホールディングス株式会社（証券コード:3107）

【見直し変更】

長期発行体格付
格付の見直し

A
安定的 → ポジティブ

■格付事由

- ダイワボウグループの純粋持株会社。傘下のダイワボウ情報システム（DIS）が手掛ける IT インフラ流通事業が中核事業である。DIS は世界中のメーカー約 1,400 社から約 260 万アイテムもの商品やサービスを取り揃える IT マルチベンダーであり、これらを顧客の要望に合わせて提供出来る強みを有する。グループでは産業機械事業なども手掛ける。24 年 3 月に繊維事業の中核会社であった大和紡績の発行済株式の 85.0%を外部譲渡した。経営・資本・資金などにおいてグループ会社との一体性は強く、格付にはグループ全体の信用力を反映させている。
- 収益力の強化が進んでいる。企業や官公庁向けを中心に幅広い分野で IT 投資需要が拡大している。こうした中、豊富な知見や取扱商品数を活かした提案力の強化などによって、着実に需要を取り込んでいる。また、物流センターの効率化などによって販管費のコントロールも図られている。投資方針は堅実であり、財務健全性が損なわれる懸念は小さい。以上より、格付は据え置くものの、見直しはポジティブに変更した。IT インフラ流通事業を中心とした業績推移を確認しつつ、格付に反映させていく。
- 25/3 期の営業利益は 345 億円（前期比 11.4%増）と、3 期連続増益かつ過去 2 番目の水準を業績予想としている。Windows10 の更新需要の高まりを捉えた PC 販売台数の増加、サブスクリプション管理ポータル「iKAZUCHI（雷）」を通じた顧客獲得などが寄与する見込みである。更なる収益力の拡大に向けて、クラウドプラットフォームなど成長分野でのシェア拡大や IT デバイス基盤における事業領域の拡大などに取り組んでいく方針であり、それらの成果と業績への効果を確認していく。
- 25/3 期第 3 四半期末の自己資本比率は 33.3%（24/3 期末 35.0%）と財務構成に大きな変化はみられない。また、ネット・キャッシュ・ポジションを維持している。今後、既存領域への成長投資のほか、株主還元にも積極的に取り組んでいく方針である。ただ、キャッシュフロー創出力の向上、利益蓄積による自己資本の増加が見込まれることなどから、現状程度の財務体質は維持される見込みである。

（担当）大塚 浩芳・金井 舞

■格付対象

発行体：ダイワボウホールディングス株式会社

【見直し変更】

対象	格付	見直し
長期発行体格付	A	ポジティブ

格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2025年2月25日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：窪田 幹也
主任格付アナリスト：大塚 浩芳
3. 評価の前提・等級基準：
評価の前提および等級基準は、JCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/>) の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」(2014年1月6日)として掲載している。
4. 信用格付の付与にかかる方法の概要：
本件信用格付の付与にかかる方法の概要は、JCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/>) の「格付関連情報」に、「コーポレート等の信用格付方法」(2024年10月1日)、「持株会社の格付方法」(2015年1月26日)、「国内事業法人・純粋持株会社に対する格付の視点」(2003年7月1日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) ダイワボウホールディングス株式会社
6. 本件信用格付の前提・意義・限界：
本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。
本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関してのJCRの現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。
本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCRが格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
7. 本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者：
 - ・ 格付関係者が提供した監査済財務諸表
 - ・ 格付関係者が提供した業績、経営方針などに関する資料および説明
8. 利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要：
JCRは、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、独立監査人による監査、発行体もしくは中立的な機関による対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
9. 格付関係者による関与
本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. JCRに対して直近1年以内に講じられた監督上の措置：なし

■留意事項

本文書に記載された情報は、JCRが、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCRは、明示的であると黙示的であると問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCRは、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCRは、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であると問わず、一切責任を負いません。また、JCRの格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCRの格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいております。JCRの格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCRが保有しています。JCRの格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCRに無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

■NRSRO登録状況

JCRは、米国証券取引委員会の定めるNRSRO (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) の5つの信用格付クラスのうち、以下の4クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。米国証券取引委員会規則17g-7(a)項に基づく開示の対象となる場合、当該開示はJCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/en/>) に掲載されるニュースリリースに添付しています。

■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL: 03-3544-7013 FAX: 03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.
信用格付業者 金融庁長官(格付)第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座5-15-8 時事通信ビル