

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。

## 日本毛織株式会社（証券コード: 3201）

### 【据置】

長期発行体格付	A
格付の見通し	安定的

### ■格付事由

- 羊毛紡績の国内最大手。衣料繊維事業では長い業歴を背景に国内有数の実績を有し、特に制服・ユニフォーム素材に強みを持つ。その他、産業機材事業、人とみらい開発事業（不動産賃貸や介護、保育など）、生活流通事業（寝装品や生活雑貨、ECなど）を展開。中期経営計画（24/11期～26/11期）では、不織布・フェルト事業を成長ドライバーと位置付けており、24年4月に東洋紡カンキョーテクノ（現カンキョーテクノ）、同8月に呉羽テックの株式を取得するなど、M&Aを通じた事業基盤の拡充を図っている。
- 業績は堅調に推移している。衣料繊維事業や産業機材事業における市場地位や製品競争力、良好な顧客基盤などに変化はない。また、不動産賃貸の下支えも含め、多様な事業ポートフォリオを背景に安定性の高い収益構造が維持されている。継続的なM&Aやグループ事業の再編・効率化などにも取り組んでおり、当面も着実な利益成長が続くと考えられる。財務構成は良好であり、引き続き、健全性が大きく損なわれる懸念は小さい。以上より格付を据え置き、見通しは安定的とした。
- 24/11期営業利益は116億円（前期比5.7%増）と3期連続で過去最高益を更新した。学校用制服素材の販売増加や価格改定、産業機材事業でのFA設備の売上増加などがプラス要因となった。25/11期営業利益は120億円（同3.1%増）の計画。制服・ユニフォームの価格改定やM&A効果の通年寄与などが増益要因となる見込み。不織布・フェルト事業では自動車・環境関連等の工業用資材分野をターゲット市場としており、M&Aで国内事業におけるプレゼンスを大きく高めた。これを梃子に収益力の一層の強化が図られるか注目していく。
- 24/11期末自己資本比率は68.2%（23/11期末は68.1%）と、財務内容は健全である。また、19/11期末以降、実質無借金状態を維持している。中期経営計画における3年間累計の成長投資枠（設備・研究開発投資、M&A・アライアンス）は約500億円。これに加え、配当性向の拡大や機動的な自己株式取得といった方針も打ち出されている。これに対し、資金の外部調達も想定されているが、現在の財務状況やキャッシュフロー創出力からみて、財務リスクが大きく高まる懸念は小さい。

（担当）藤田 剛志・金井 舞

### ■格付対象

発行体：日本毛織株式会社

### 【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A	安定的

## 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1月24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：藤田 剛志
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)として掲載している。
5. 格付関係者：  
(発行体・債務者等) 日本毛織株式会社
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を問わず、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を問わず、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