

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。

シップヘルスケアホールディングス株式会社（証券コード:3360）

【据置】

長期発行体格付 格付の見通し	A 安定的
-------------------	----------

■格付事由

- (1) 医療、保健、福祉、介護、サービスの5分野で幅広い事業を展開する企業群の持株会社。グループの一体性は強く、格付はグループ全体の信用力を反映している。病院の新設、移転、増改築の企画から運営までを一括プロデュースし、医療機器・設備の販売を行うトータルパックプロデュース（TPP）を中核事業とする。診療材料・医療用消耗品の販売（MSP）、老人ホームや調剤薬局の運営なども手掛ける。全国の実力医療機関との取引関係を構築し、医療経営や病院建設に関する豊富な知見、ノウハウを有することが強みである。
- (2) TPP と MSP を軸に強固な事業基盤が維持されている。国内の医療・介護の安定した需要に変化はなく、主要事業の競争力は保たれている。足元、建築費の高騰により病院の建替えは抑制される可能性がある。しかし、病床機能の見直しや病院再編は避けられず、老朽化に伴う改築・更新の必要性は高いことから、当社機能に対するニーズは強い。今後も業績は堅調に推移すると JCR では想定している。また、財務体質は良好である。キャッシュフロー創出力は安定しており、積極的な M&A に対しても対応力を有している。以上により、格付を据え置きとし、見通しを安定的とした。
- (3) 26/3 期の売上高は 7,000 億円（前期比 3.2%増）、営業利益は 260 億円（同 4.9%増）の計画である。TPP では成長分野であるリニューアル案件等への経営資源投入もあつて順調な推移が見込まれる。MSP では新規 SPD（医療材料等の物流管理）受託案件が稼働を開始し、売上への貢献が期待できる。老人ホームも高い入居率を維持している。完全調理済食品の提供サービスでは提供件数が順調に増加している。中期経営計画（26/3 期～30/3 期）では、新規事業創出、グループ会社の再編統合、成長領域の拡大を重点項目としている。これらにより年平均売上成長率 5%、営業利益率 4%を目標とし、持続的な利益成長を実現するとしている。今後の進捗に注目していく。
- (4) 26/3 期第 2 四半期末の自己資本比率は 40.3%、自己資本は 1,450 億円、手元資金が借入金・社債の合計額を上回るなど、財務基盤は安定している。運転資金回転期間は短く、設備投資負担も大きくはない。積極的・戦略的な M&A を志向しているが、現状のキャッシュフロー創出力などを踏まえれば、財務基盤が大きく損なわれる懸念は小さいと考えられる。

（担当）佐藤 洋介・本西 明久

■格付対象

発行体：シップヘルスケアホールディングス株式会社

【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 11 月 14 日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：水川 雅義
主任格付アナリスト：佐藤 洋介
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」(2025 年 4 月 2 日) として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) シップヘルスケア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