

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。

株式会社オープンアップグループ（証券コード:2154）

【据置】

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

■格付事由

- (1) 21 年 4 月に、夢真ホールディングスとビーネックスグループ（存続会社）の経営統合により発足した大手技術者派遣グループ。傘下の子会社を通じて、主に国内で技術者派遣事業を展開し、当社はグループ全体の戦略立案や経営管理を担う。主要子会社に対するガバナンス状況から、グループの一体性が認められ、格付にはグループの信用力を反映させている。機電、IT、建設領域を中心に、業界トップクラスの供給力を誇るほか、未経験者を技術者に育成するという独自の事業モデルが強みである。現在、技術者派遣事業に経営資源を集中させており、M&A を活用する一方、24 年 4 月に製造領域、25 年 3 月に海外領域を売却した。
- (2) 国内労働人口が減少する中、企業の研究開発費や IT 投資は拡大傾向にあり、高度な専門性を持つ人材への需要は引き続き高まると予想される。未経験者を軸とする採用戦略と M&A の活用に加え、技術者のリテンション向上施策により、付加価値の高い技術者の増加が見込まれる。中期的に、利益、キャッシュフローの水準は切り上がっていくという見方に変更はない。財務面についても健全である。リスクをコントロールしながら成長投資と株主還元を実施している。以上を勘案し、格付を据え置きとし、見通しは安定的とした。
- (3) 26/6 期は売上高 1,710 億円（前期比 9.0%減）、営業利益 165 億円（同 1.6%増）の計画である。海外領域の売却や建設領域の体質改善投資の影響を受けつつも、機電・IT 領域の成長により、増益を確保する見込み。事業の売却影響を除けば、成長軌道に変化はなく、28/6 期売上高 2,000 億円、営業利益 200 億円の目標に向け、堅調な業績推移が予想される。近年、技術者のキャリア成長を支援し満足度を高めていく伴走モデルを推進している。技術者のスキル向上と在籍期間の長期化により、稼働者数の増加と単価の上昇が期待できる。
- (4) 25/6 期末の親会社所有者帰属持分比率は 64.2%、実質無借金など、財務構成は健全である。一方、M&A の活用と法人統合の影響により、多額ののれんを抱えている。現状の事業運営は順調であり、業績の景気変動性も低いことから、多額の損失計上リスクは限定的とみられる。今後も M&A 戦略を進めていく過程でのれんの増加は見込まれるが、DER1 倍程度（のれん控除後）での財務運営を遵守しており、リスクは適切にコントロールされるだろう。堅調な業績もあいまって、財務リスクが急速に高まる懸念は小さい。

（担当）本西 明久・安部 将希

■格付対象

発行体：株式会社オープンアップグループ

【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 10 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：里川 武
主任格付アナリスト：本西 明久
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) 株式会社オープンアップグループ
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