



WIN PARTNERS
WIN A BETTER QUALITY OF LIFE®

SAFETY
CREATE VALUE
LEADERSHIP
HEALTHY SOCIETY
WIN A BETTER QUALITY OF LIFE
INNOVATION
PARTNERSHIP
TRUST

2021年3月期 第2四半期 決算説明資料

ウィン・パートナーズ株式会社 (3183)



WINはQOL推進企業です

2021年3月期 第2四半期 決算概要

2021年3月期 第2四半期累計実績

(単位：百万円)

前期2Q実績

当期2Q実績

前年同期比

計画

(8/11公表)

売上高	33,144	27,883	-15.9%	27,900
営業利益	1,458	830	-43.0%	650
経常利益	1,455	837	-42.5%	650
四半期純利益	1,047	572	-45.3%	450

1株当たり四半期純利益(円)

36.48

19.95

1株当たり純資産(円)

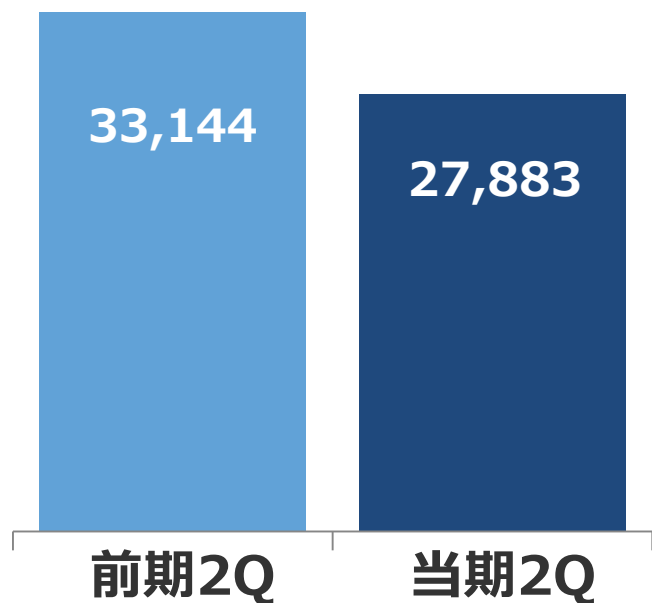
685.41

701.94

決算のポイント

前年同期比
売上高 **-15.9%** （計画比 -0.1%）

（単位：百万円）



新型コロナウイルス感染拡大による待機的心疾患治療の延期・減少

大手病院チェーンとの取引消失
（1Q 約20億円）

**昨年10月及び今年4月の保険償還
価格改定**
（妥結率84.3%）

償還価格改定：売上高への影響

分類	影響度 (%)	
	2019年(10月)※1	2020年(4月)※2
虚血性心疾患関連 (PCI)	-6.1	-3.7
心臓律動管理関連 (CRS)	-3.3	-1.2
心臓血管外科関連 (CVS)	-0.6	-0.4
末梢血管疾患関連 (PPI)	-4.2	-0.8
脳外科関連	-0.2	-1.3
その他	-0.3	-0.1
全体	-2.8	-1.5

※1：各製品の償還価格に基づき、2019年3月期下期の売上構成比・数量ベースでの試算
※2：2019年10月の償還価格をベースに試算

主要製品の償還価格

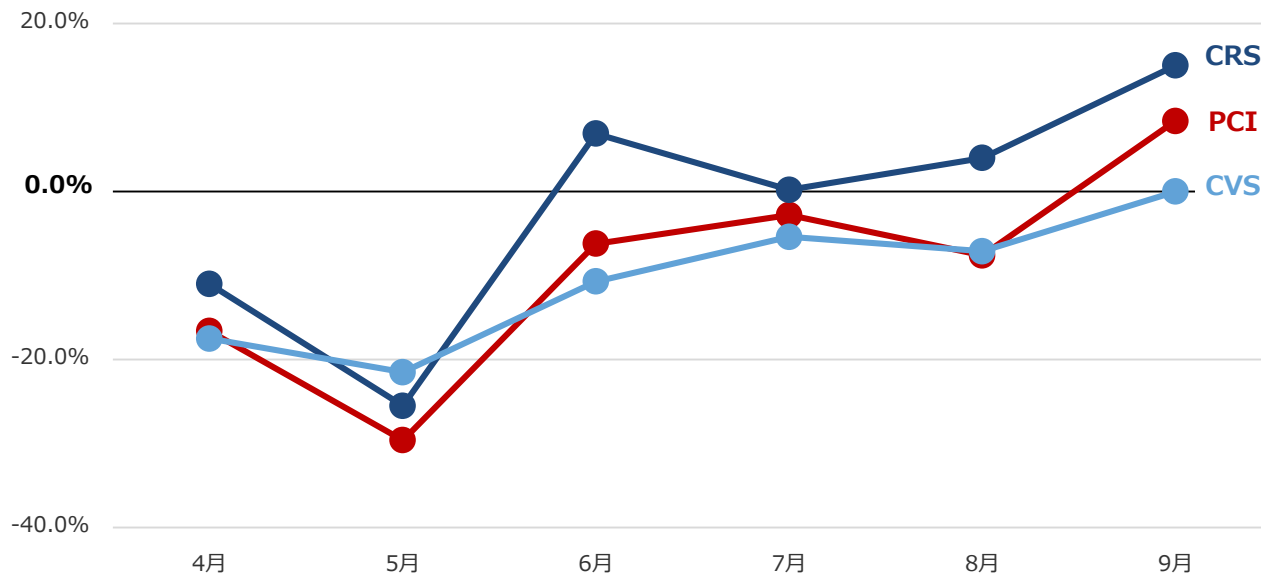
分類	製品分類	特定保険医療材料の償還価格 (千円)			
		2018年 (4月)	2019年 (10月)	2020年 (4月)	増減率% ('18 vs '20)
PCI	PTCAバルーンカテーテル	45	38	35	-21.8
	DES	193	173	161	-16.6
	IVUS	89	84	80	-10.3
CRS	ペースメーカー	831	763	720	-13.4
	ICD	3,040	2,950	2,950	-3.0
	CRTD	4,140	3,990	3,990	-3.6
	皮下植込型除細動器(S-ICD)	3,060	3,120	3,120	2.0
	ABLカテーテル	133	126	124	-6.8
	冷凍ABLカテーテル	637	649	649	1.9
CVS	ステントグラフト(腹部)	1,300	1,320	1,320	1.5
	オープン型ステントグラフト	1,090	1,110	1,110	1.8
	TAVI用生体弁 (バルーン拡張型)	4,430	4,510	4,510	1.8
	TAVI用生体弁 (自己拡張型)	3,670	3,740	3,740	1.9
PPI	PTAバルーンカテーテル	60	56	55	-8.8
	末梢血管用ステント	179	175	174	-2.8
	末梢血管用DES	229	233	233	1.7

新型コロナウイルスの影響

2020年5月を底に症例数は回復傾向

- ・ 緊急以外の手術先送りや感染回避のための外来患者の減少でPCI、CRS、CVSなどの主要分野で症例数が大きく落ち込む
- ・ 感染拡大防止のため顧客病院への営業活動にも制限

症例数の推移(主要分野の対前年同月比)



分類別売上高の状況

	金額 (百万円)	前年同期比 (%)		売上高構成比	
		数量	金額	比率 (%)	増減 (pp)
虚血性心疾患関連 (PCI)	7,514	-17.6	-23.7	26.9	-2.8
心臓律動管理関連 (CRS)	7,834	-4.9	-12.4	28.1	+1.1
心臓血管外科関連 (CVS)	4,029	-11.0	-13.7	14.5	+0.4
末梢血管疾患関連 (PPI)	1,632	-3.5	-8.7	5.9	+0.5
脳外科関連	1,264	-7.8	-4.4	4.5	+0.5
糖尿病関連 (DMS)	1,168	-	+10.2	4.2	+1.0
大型医療機器関連	1,194	-	-40.2	4.3	-1.7
その他	3,244	-	-7.6	11.6	+1.0
合計	27,883	-	-15.9	100.0	

分類別売上高ハイライト

(対計画)

P C I 症例数の減少
主要顧客との取引消滅および償還価格下落の影響



C R S 症例数の減少、主要顧客との取引消滅
ABLは2Qに回復



C V S 症例数の減少、主要顧客との取引消滅
TAVIは2Qに回復



P P I 閉塞性動脈硬化症症例数の減少
シャント症例数は引続き増加



**大型医療
機器関連** コロナ影響による機器選定の遅れ



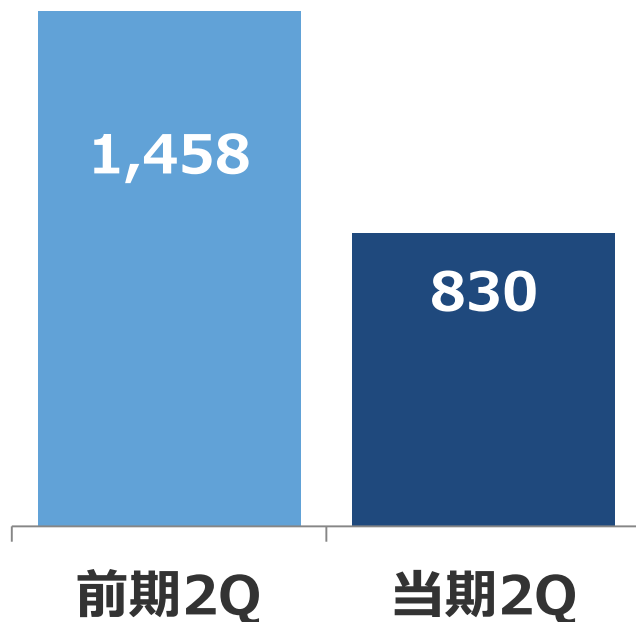
D M S 血糖測定器の増加



決算のポイント

前年同期比
営業利益 -43% （計画比 +27.8%）

（単位：百万円）



前年同期比
売上総利益率 12.4%(-0.3pp)

- ・ 症例数減少に伴う売上数量減
- ・ 売上構成の変化

前年同期比
販売管理費 -5%

うち人件費は -0.8%

〔人員数〕前期9月末 548名 → 当期9月末 546名

対計画

- ・ 粗利益率は想定ほど悪化せず、
販管費も計画を下回り、修正計画を上回る

連結損益計算書

	前期2Q		当期2Q	
	金額(百万円)	構成比(%)	金額(百万円)	構成比(%)
売上高	33,144	100.0	27,883	100.0
売上原価	28,934	87.3	24,438	87.6
売上総利益	4,210	12.7	3,444	12.4
販売管理費	2,751	8.3	2,613	9.4
営業利益	1,458	4.4	830	3.0
営業外収益	6	0.0	6	0.0
営業外費用	8	0.0	0	0.0
経常利益	1,455	4.4	837	3.0
特別利益	82	0.2	0	0.0
特別損失	0	0.0	0	0.0
税前利益	1,538	4.6	837	3.0
税金費用	491	1.5	264	0.9
四半期純利益	1,047	3.2	572	2.1

連結貸借対照表

	2020年3月末		2020年9月末		増減 (百万円)
	金額(百万円)	構成比(%)	金額(百万円)	構成比(%)	
流動資産	35,499	91.9	32,214	88.3	-3,285
現金・預金	17,495	45.3	15,862	43.5	-1,632
売上債権	14,666	38.0	13,329	36.5	-1,336
商品	2,571	6.7	2,368	6.5	-202
その他流動資産	767	2.0	654	1.8	-112
固定資産	3,132	8.1	4,256	11.7	1,123
資産合計	38,632	100.0	36,471	100.0	-2,161
流動負債	17,098	44.3	15,243	41.8	-1,854
仕入債務	15,899	41.2	14,342	39.3	-1,557
未払法人税等	435	1.1	293	0.8	-142
その他流動負債	762	2.0	607	1.7	-155
固定負債	1,029	2.7	1,076	3.0	47
負債合計	18,127	46.9	16,319	44.7	-1,807
純資産合計	20,505	53.1	20,151	55.3	-354
負債・純資産合計	38,632	100.0	36,471	100.0	-2,161

物流センター
用地10億円

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

前期2Q

当期2Q

営業活動によるキャッシュ・フロー

2,144

508

税金等調整前四半期純利益

1,538

837

減価償却費

94

94

売上債権の増減額（▲は増加）

3,214

1,336

たな卸資産の増減額（▲は増加）

129

203

仕入債務の増減額（▲は減少）

-2,282

-1,557

法人税等の支払額

-513

-367

その他

-37

-39

投資活動によるキャッシュ・フロー

-16

-1,193

有形固定資産の取得による支出

-65

-1,125

その他

49

-68

財務活動によるキャッシュ・フロー

-918

-947

配当金の支払額

-918

-947

現金及び現金同等物の増減額（▲は減少）

1,209

-1,632

現金及び現金同等物の期首残高

10,289

12,495

現金及び現金同等物の四半期末残高

11,499

10,862

2021年3月期の見通し

重点施策の進捗状況

① 非稼働在庫の圧縮

非稼働在庫圧縮は進展

② 新規顧客開拓

新型コロナによる営業制限の影響を受け、既存顧客深耕に注力

③ M&A

引続き業容拡大に向けたM&Aを検討

④ CRSの注力

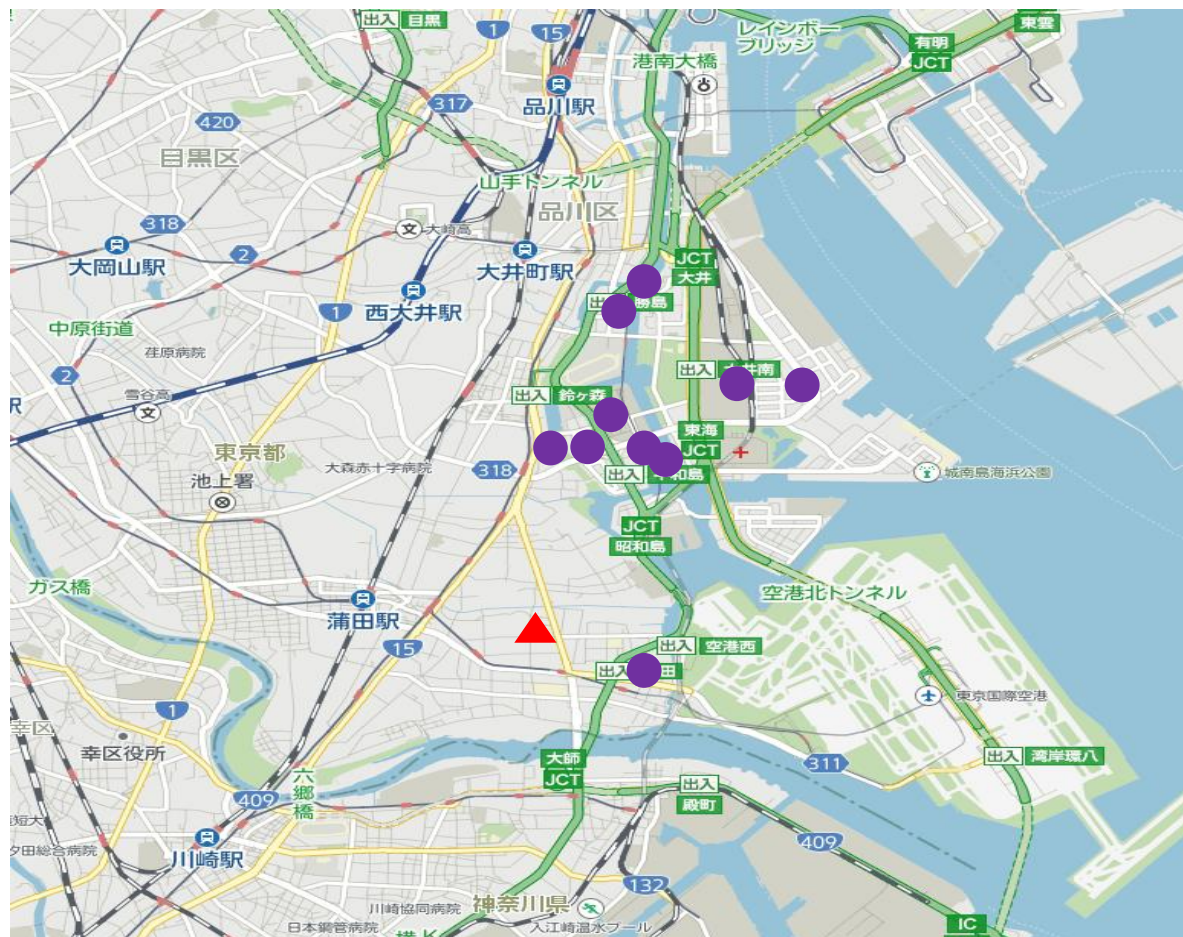
売上は復調。CDR100人体制目指す

⑤ 物流改革（商物分離）

仕入れ業務の一部でRPA活用

物流センター用地買収。システム開発開始

物流センター用地について

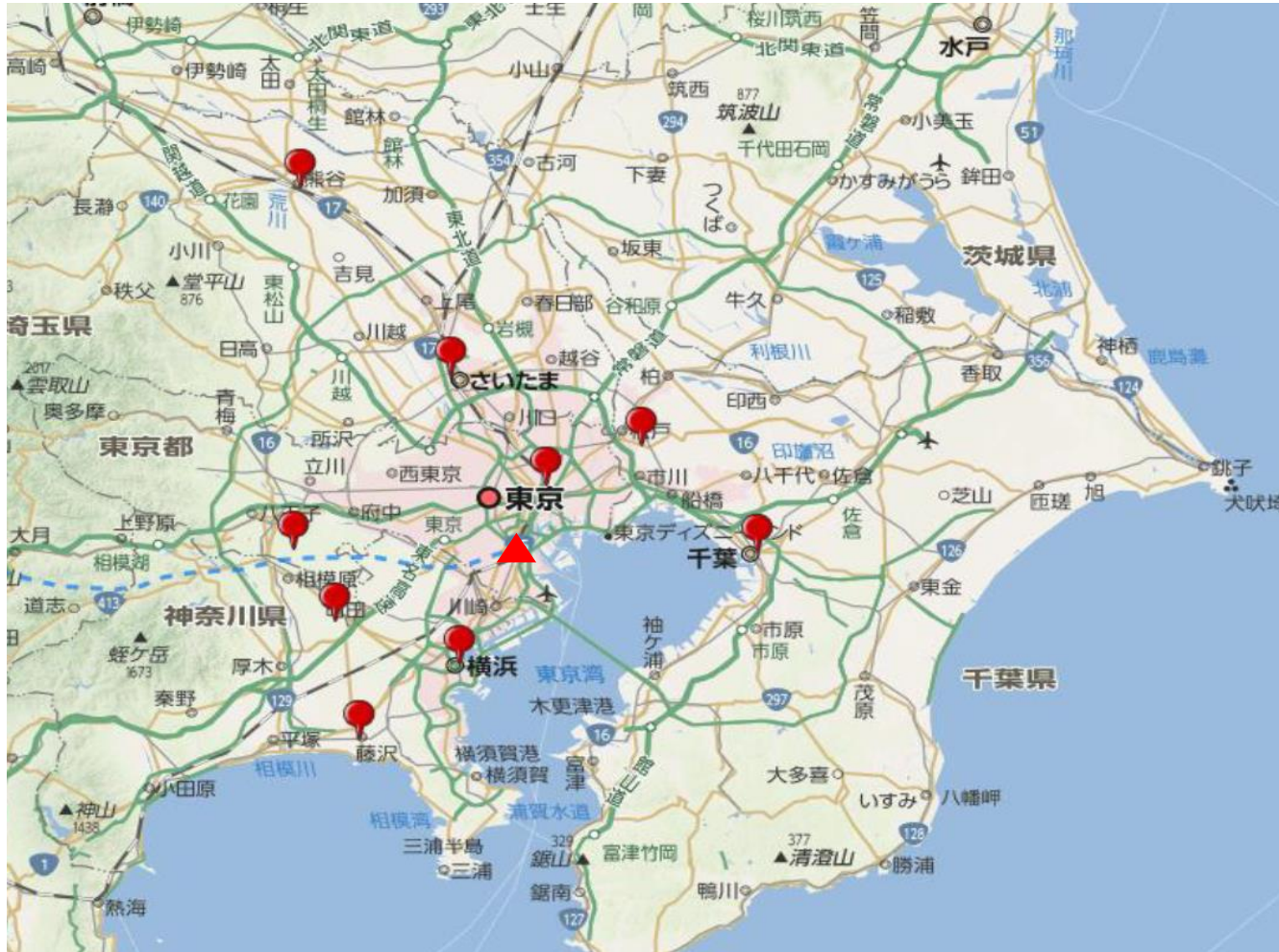


- ▲ 当社物流センター用地
- 医療機器メーカー物流拠点 (当社調べ)

所在地－東京都大田区、広さ－約400坪

投資額：約10億円

当社首都圏の営業拠点



▲ 当社物流センター用地

● 当社営業所・出張所

2021年3月期 通期予想

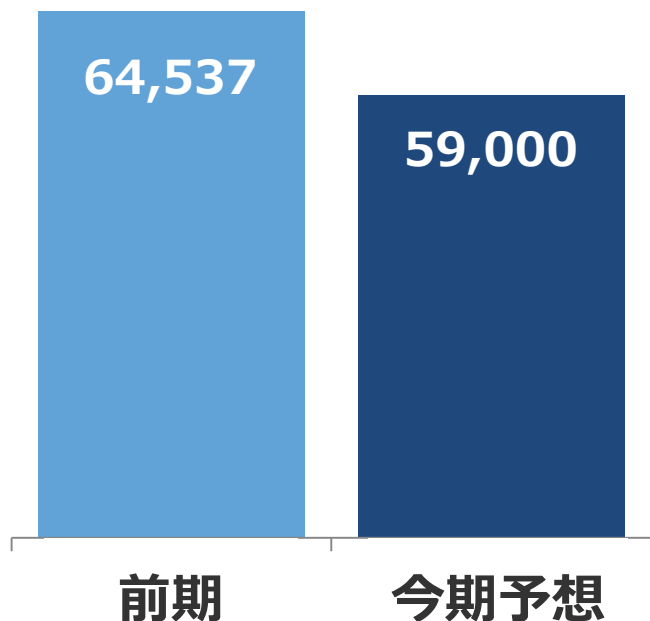
2021年3月期				金額（百万円）	前期比（％）	
売	上	高		59,000	-8.6	
営	業	利	益	2,000	-24.5	
経	常	利	益	2,000	-24.7	
当	期	純	利	益	1,370	-26.8
1株当たり当期純利益(円)				47.72		
1株当たり配当金（円）				34.00		

通期予想のポイント

前期比

売上高 **-8.6%**

(単位：百万円)



症例数は底打ちしたものの、
低調な外来および紹介患者数を
想定

償還価格改定の影響（下期）
（▲1.5%、約5億円）

分類別通期売上高見通し

(単位：百万円)

	金額	前期比
虚血性心疾患関連 (PCI)	16,420	-13.4%
心臓律動管理関連 (CRS)	16,180	-6.9%
心臓血管外科関連 (CVS)	8,220	-10.4%
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,270	-6.2%
脳外科関連	2,350	-10.5%
糖尿病関連 (DMS)	2,380	+8.5%
大型機器関連	5,440	+39.4%
その他	4,740	-30.5%
合計	59,000	-8.6%

業績予想のポイント

前期比
営業利益 -24.5%

売上総利益率 12.8%

(前期比 +0.1pp 修正予想通り)

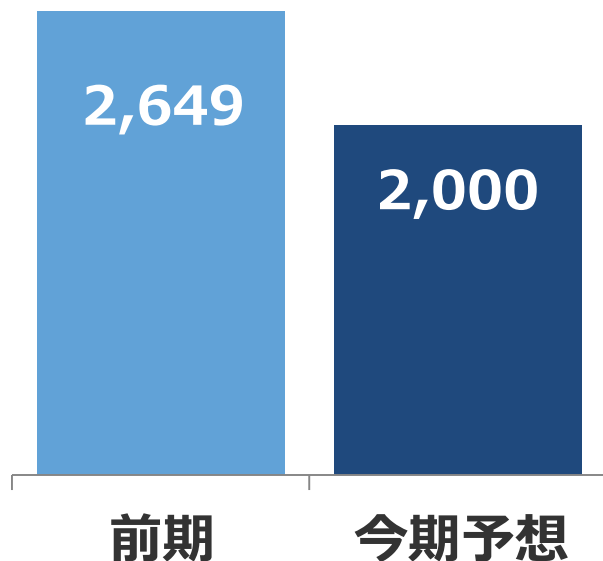
- ・ 大型機器の利益率改善
- ・ リベートプログラムの強化

販売管理費 55.4 億円

(前期比 +0.3% 修正予想通り)

- ・ グループ人員数見込み 前期末 541名 ⇒ **581名**

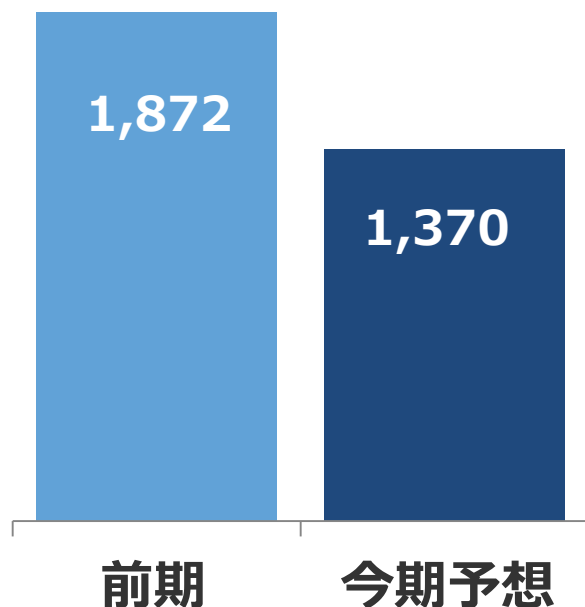
(単位：百万円)



業績予想のポイント

前期比
当期純利益 **-26.8%**

(単位：百万円)



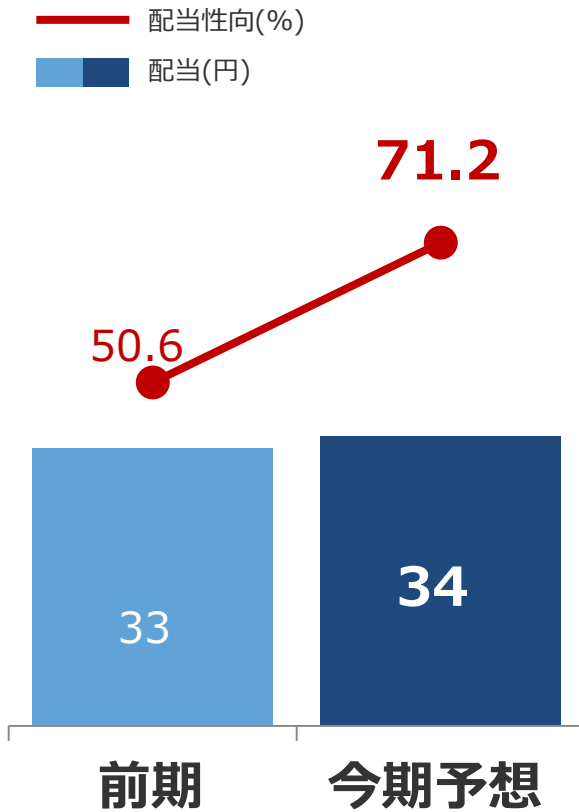
設備投資 **11 億円**

(前期実績 **1** 億円)

減価償却費 **1.8 億円**

(前期実績 **2** 億円)

配当予想



前期より1円増配

期末**34**円

(配当性向)
(71.2%)

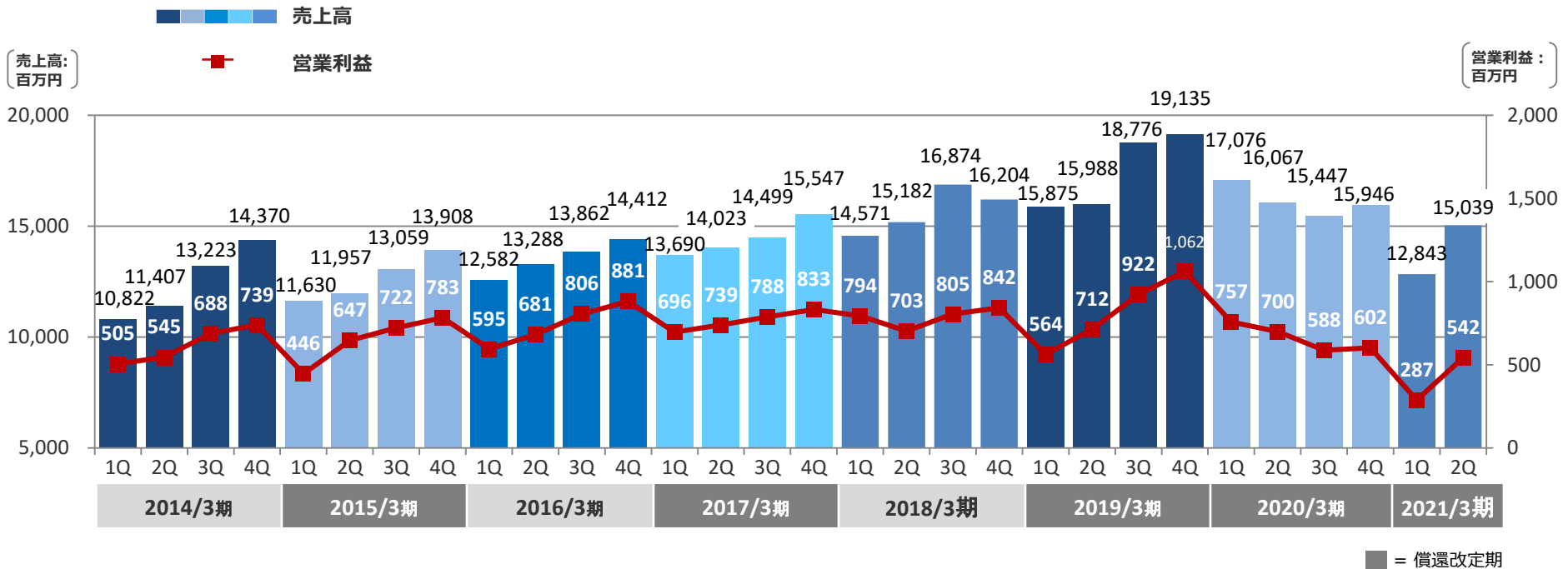
參考資料

主要取扱製品

分類	主な疾患	主な医療機器		
PCI	・狭心症 ・心筋梗塞	PTCAバルーンカテーテル	薬剤溶出型ステント (DES)	血管内超音波診断カテーテル (IVUS)
				
CRS	・不整脈	ペースメーカー	植込型除細動器 (ICD)	両室ペーシング機能付き植込型除細動器 (CRTD)
				
CVS	・大動脈瘤 ・大動脈弁狭窄症	ペースメーカー	植込型除細動器 (ICD)	両室ペーシング機能付き植込型除細動器 (CRTD)
				
PPI 脳外科	・下肢閉鎖性動脈硬化症	ペースメーカー	植込型除細動器 (ICD)	両室ペーシング機能付き植込型除細動器 (CRTD)
				
DMS 大型医療機器	・糖尿病 ・検査	ペースメーカー	植込型除細動器 (ICD)	両室ペーシング機能付き植込型除細動器 (CRTD)
				

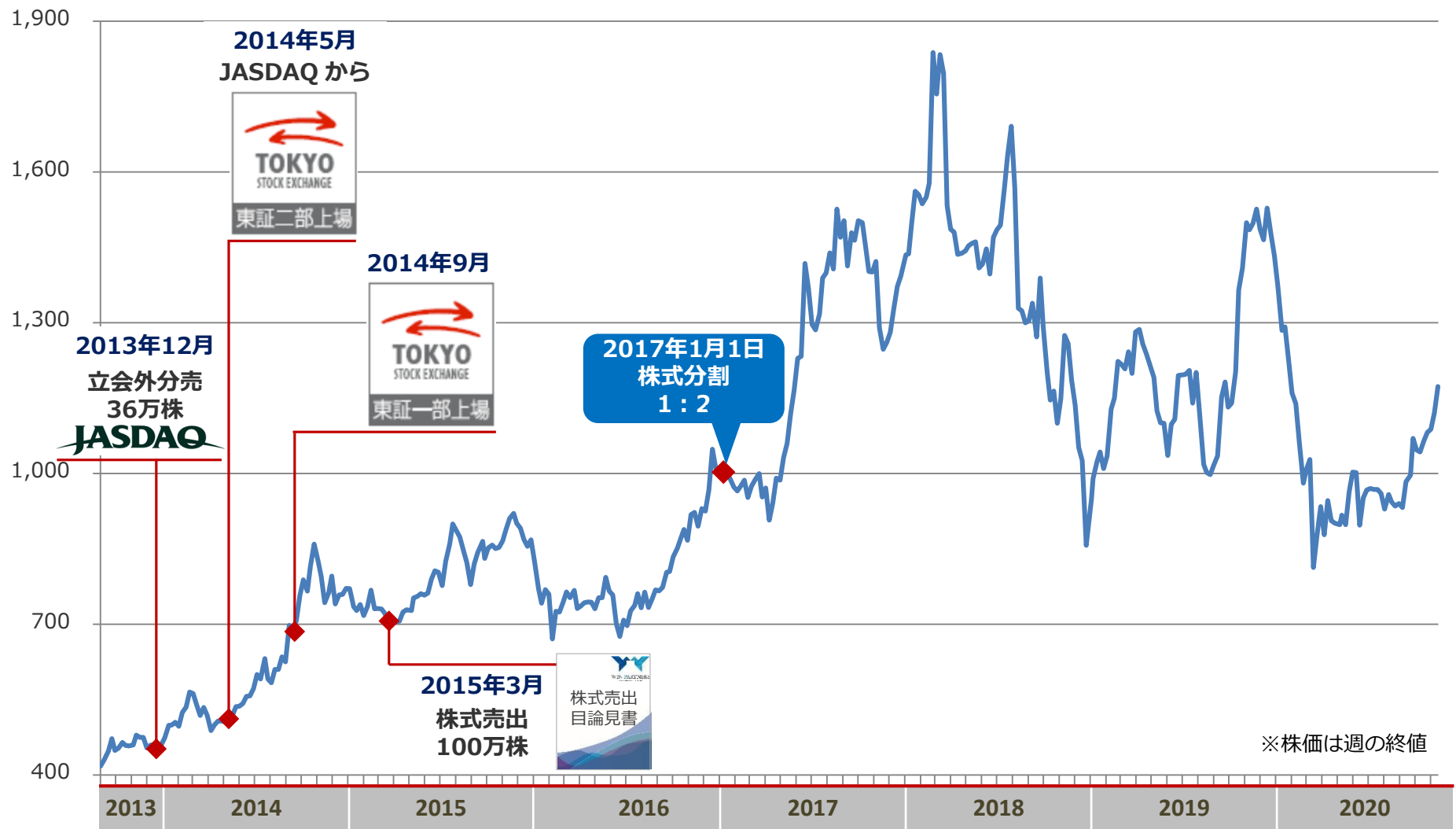
四半期業績推移

売上高／営業利益の推移(四半期)



株価推移

(単位:円)





ロゴマークについて

幸せの象徴、青い鳥が向かい合ってつくる「W」
それは私たちの頭文字であり、企業や人とのパートナーシップを表しています。
三角形はひとつひとつの企業を表し、より良い社会に向けて自在に形を変え、
進化しながら高みを目指す私たちの企業姿勢を伝えます。

この資料は投資家の参考に資するため、ウイン・パートナーズ株式会社（以下、当社）の現状をご理解いただくことを目的として当社が作成したものです。
当資料に記載された内容は、2020年11月24日現在において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。
投資を行う際は、投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

本資料に関するお問合せ先
ウイン・パートナーズ株式会社 社長室
TEL : 03-3548-0790 FAX : 03-3548-0791
HP : <http://www.win-partners.co.jp>