



WIN PARTNERS
WIN A BETTER QUALITY OF LIFE®

WIN A BETTER QUALITY OF LIFE
INNOVATION
PARTNERSHIP
TRUST

SAFETY
CREATE VALUE

LEADERSHIP
HEALTHY SOCIETY

2021年3月期 決算説明資料

ウイン・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 決算概要

2021年3月期実績

(単位：百万円)

	前期	当期	前期比	計画 (20/8/11公表)
売上高	64,537	62,123	-3.7%	59,000
営業利益	2,649	2,255	-14.9%	2,000
経常利益	2,655	2,265	-14.7%	2,000
当期純利益	1,872	1,540	-17.7%	1,370
1株当たり当期純利益(円)	65.23	53.66	-	47.72
1株当たり純資産(円)	714.27	736.32	-	

2021年3月期の主なイベント

新型コロナウイルス感染症の感染拡大

2020年4月の保険償還価格改定

政権交代による厚生行政の変化

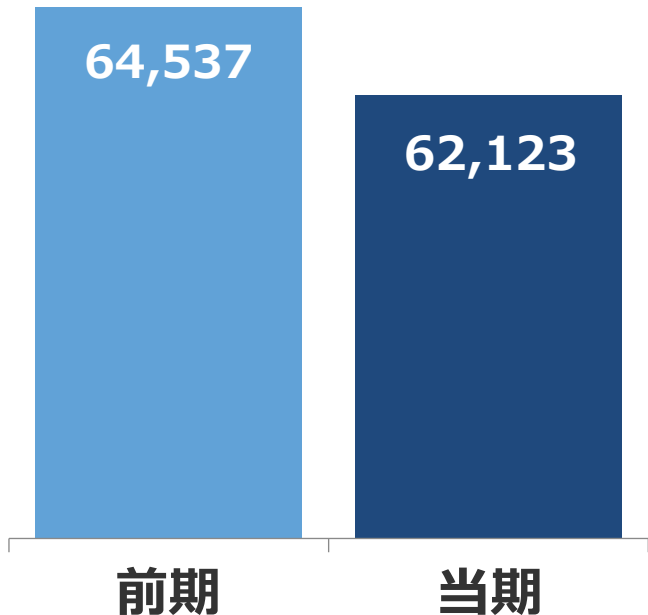
2021年3月期 主な取り組み

- ① 物流改革
- ② 業務効率化
- ③ CRSへの注力
- ④ 非稼働在庫の圧縮

決算のポイント

売上高 ^{前期比} **-3.7%** 計画比
+5.3%

(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

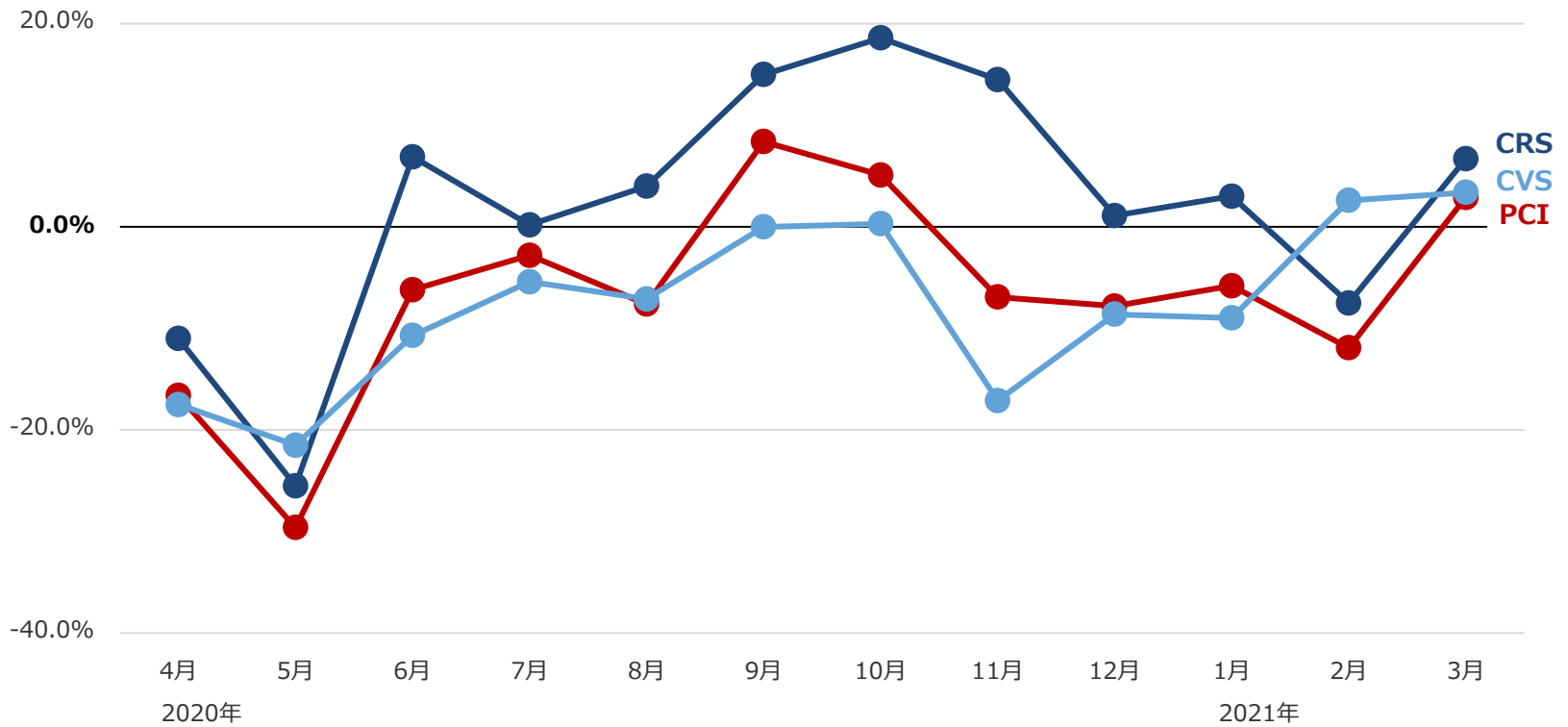
2019年10月及び2020年4月の保険償還価格改定

2019年6月以降の大手病院チェーンとの取引消滅

(1Q 約20億円)

症例数の推移

症例数の推移(主要分野の対前年同月比)



2020年4月の償還価格改定 売上高への影響

分類	影響度(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	-3.7
心臓律動管理関連 (CRS)	-1.2
心臓血管外科関連 (CVS)	-0.4
末梢血管疾患関連 (PPI)	-0.8
脳外科関連	-1.3
その他	-0.1
全体	-1.5

(2019年10月改定時の償還価格をベースに試算)

主力製品の償還価格

分類	製品分類	特定保険医療材料の償還価格 (千円)		増減率(%)
		2019年(10月)	2020年(4月)	
PCI	PTCAバルーンカテーテル	38	35	-8.7
	DES	173	161	-6.9
	IVUS	84	80	-4.6
CRS	ペースメーカー	763	720	-5.6
	ICD	2,950	2,950	0.0
	CRTD	3,990	3,990	0.0
	皮下植込型除細動器(S-ICD)	3,120	3,120	0.0
	ABLカテーテル	126	124	-1.6
	冷凍ABLカテーテル	649	649	0.0
CVS	ステントグラフト(腹部)	1,320	1,320	0.0
	オープン型ステントグラフト	1,110	1,110	0.0
	TAVI用生体弁 (バルーン拡張型)	4,510	4,510	0.0
	TAVI用生体弁 (自己拡張型)	3,740	3,740	0.0
PPI	PTAバルーンカテーテル	56	55	-1.6
	末梢血管用ステント	175	174	-0.6
	末梢血管用DES	233	233	0.0
脳外科	塞栓用コイル(電気式)	118	118	0.0
	血栓除去用カテーテル(自己拡張型)	386	386	0.0

分類別売上高の状況

分類	金額 (百万円)	前期比 (%)		売上高構成比	
		数量	金額	比率 (%)	増減 (pp)
虚血性心疾患関連 (PCI)	15,977	-11.0	-15.7	25.7	-3.6
心臓律動管理関連 (CRS)	16,353	+1.1	-5.9	26.3	-0.6
心臓血管外科関連 (CVS)	8,670	-5.0	-5.5	14.0	-0.3
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,468	+3.4	-0.5	5.6	+0.2
脳外科関連	2,718	-0.4	+3.5	4.4	+0.3
糖尿病関連 (DMS)	2,489	-	+13.5	4.0	+0.6
大型医療機器関連	5,427	-	+39.0	8.7	+2.7
その他	7,017	-	+2.9	11.3	+0.7
合計	62,123	-	-3.7	100.0	

分類別売上高ハイライト(対前期比)

P C I

症例数の減少。償還価格下落の影響
主要顧客との取引消滅

C R S

償還価格下落の影響。主要顧客との取引消滅
アブレーションは回復維持

C V S

症例数の減少。主要顧客との取引消滅
TAVIなどSHD（構造的心疾患）関連は増加

P P I

シャント症例数は引続き増加

脳外科関連

脳血栓回収用デバイスが増加

**大型医療
機器関連**

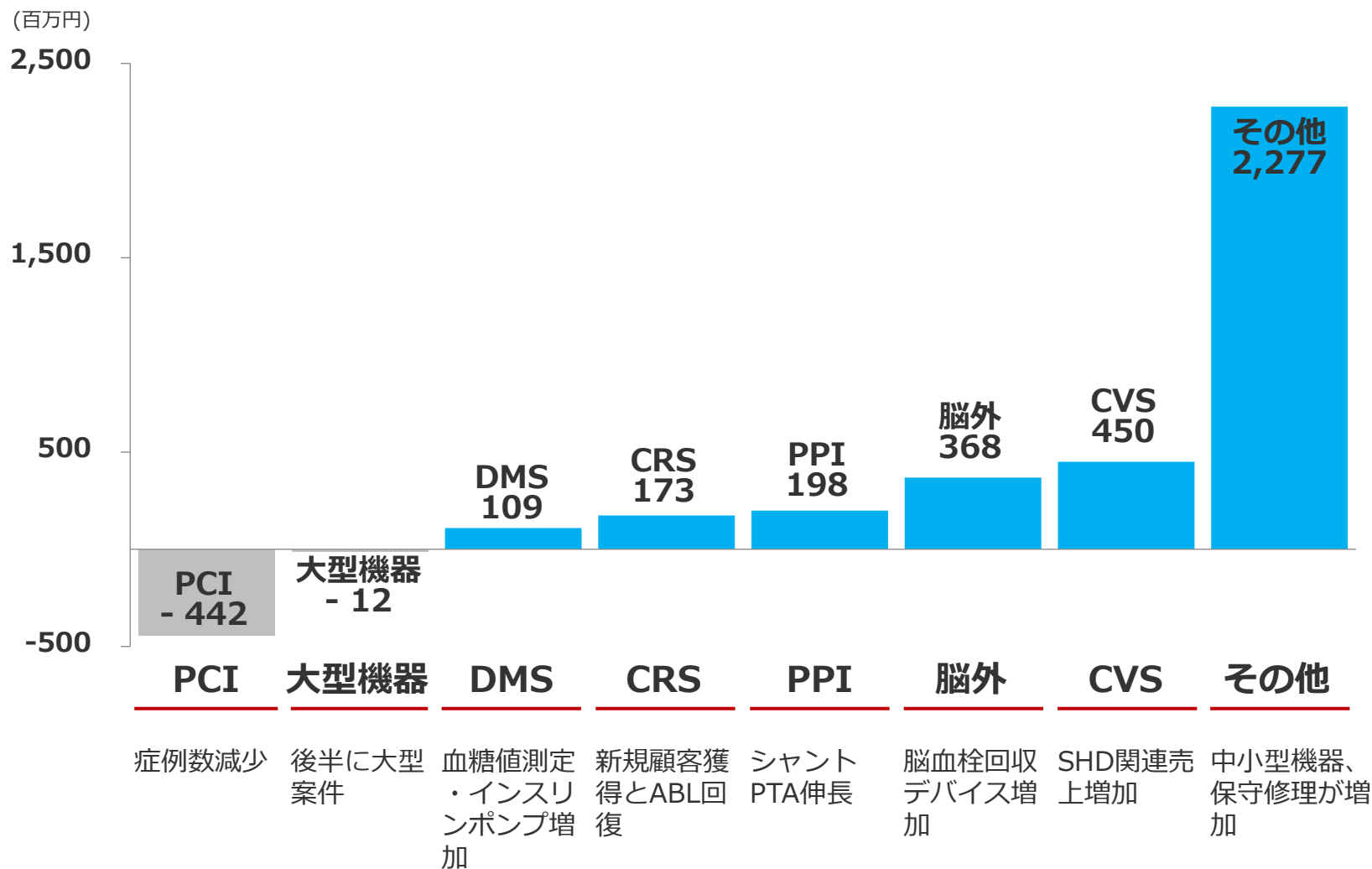
大型案件の受注。新型コロナウイルス関連の
案件獲得

D M S

血糖値測定器、インスリンポンプの増加

分類別売上高ハイライト(対計画)

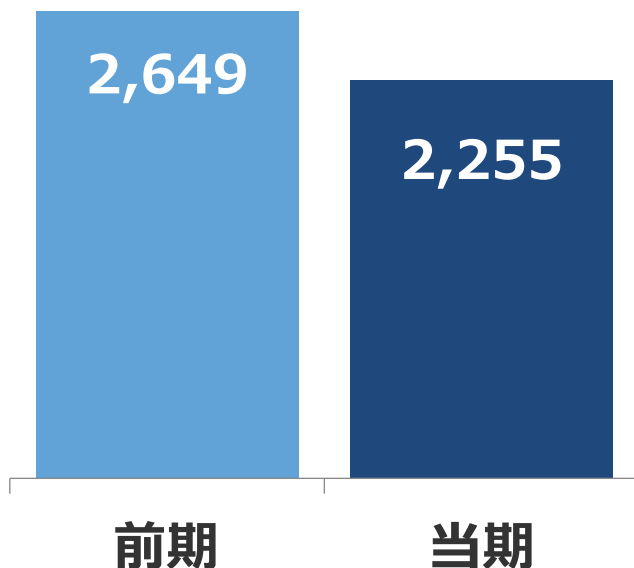
合計：+3,123(百万円)



決算のポイント

営業利益 ^{前期比} **-14.9%** (^{計画比} **+12.8%**)

(単位：百万円)



^{前期比} **売上総利益率 12.5% (-0.2pp)**

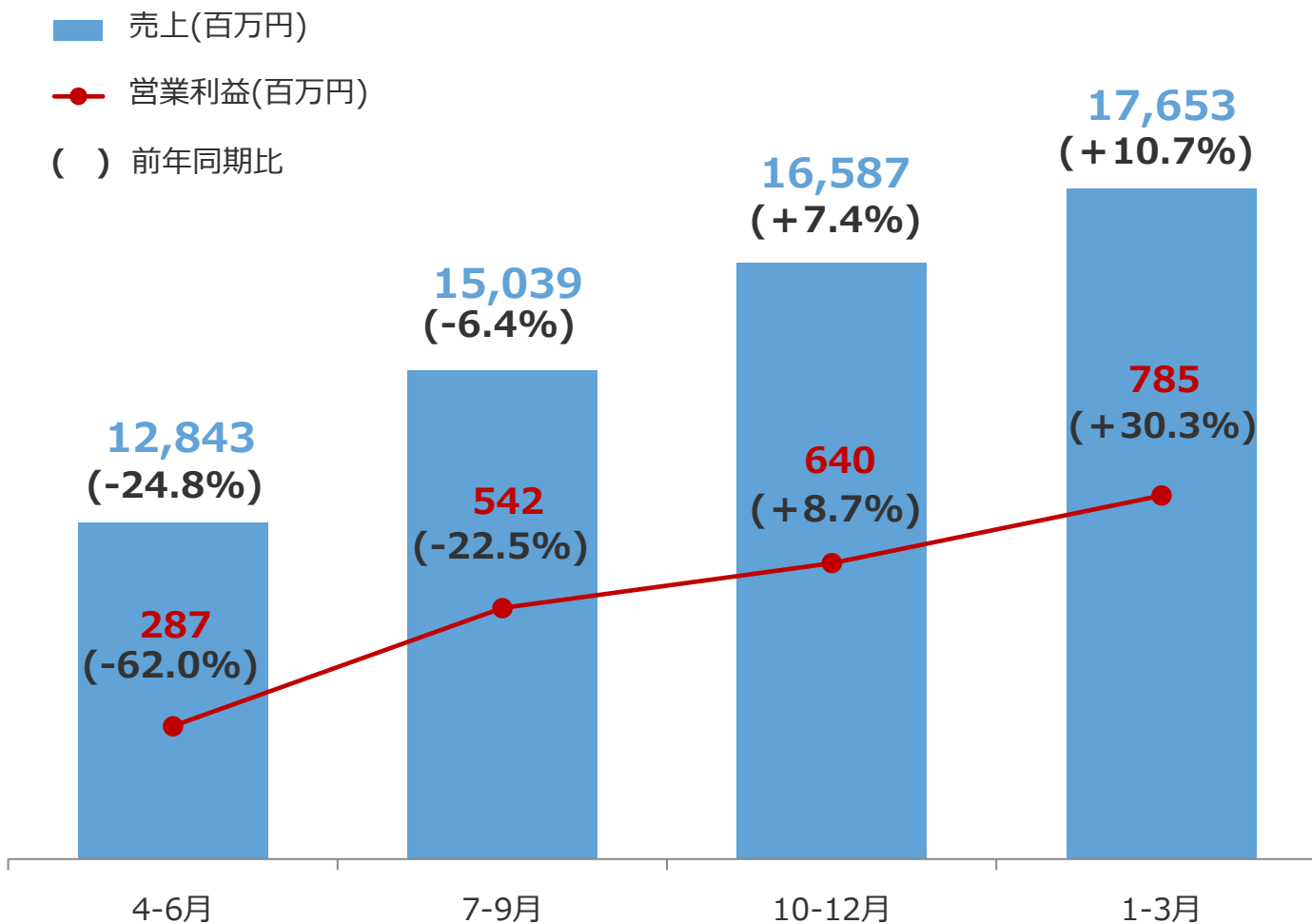
- ・ 症例数減少に伴う売上数量減
- ・ 売上構成の変化

^{前期比} **販売管理費 -0.6%**

うち人件費は **+3%**

〔人員数〕 前期3月末 541名 → 当期3月末 547名

四半期売上・営業利益の推移

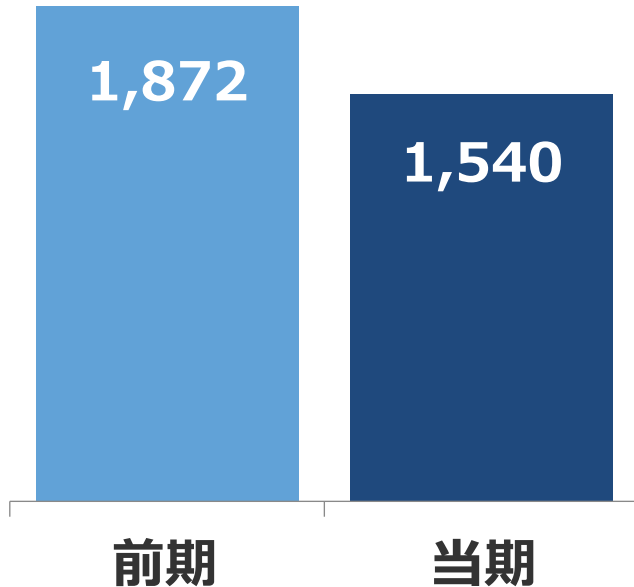


決算のポイント

当期純利益 ^{前期比} **-17.7%** (^{計画比} **+12.4%**)

(単位：百万円)

固定資産除却損 19百万円



連結損益計算書

	前期		当期	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	64,537	100.0	62,123	100.0
売上原価	56,365	87.3	54,380	87.5
売上総利益	8,172	12.7	7,743	12.5
販売管理費	5,522	8.6	5,488	8.8
営業利益	2,649	4.1	2,255	3.6
営業外収益	18	0.0	12	0.0
営業外費用	12	0.0	1	0.0
経常利益	2,655	4.1	2,265	3.6
特別利益	82	0.1	0	0.0
特別損失	14	0.0	19	0.0
税前利益	2,724	4.2	2,245	3.6
税金費用	851	1.3	705	1.1
当期純利益	1,872	2.9	1,540	2.5

連結貸借対照表

	2020年3月末		2021年3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	35,994	89.6	495
現金・預金	17,495	45.3	17,122	42.6	-373
売上債権	14,666	38.0	15,966	39.7	1,300
商品	2,571	6.7	2,334	5.8	-237
その他流動資産	767	2.0	570	1.4	-197
固定資産	3,132	8.1	4,193	10.4	1,061
資産合計	38,632	100.0	40,187	100.0	1,555
流動負債	17,098	44.3	17,960	44.7	862
仕入債務	15,899	41.2	16,756	41.7	857
未払法人税等	435	1.1	277	0.7	-158
その他流動負債	762	2.0	926	2.3	164
固定負債	1,029	2.7	1,088	2.7	59
負債合計	18,127	46.9	19,049	47.4	922
純資産合計	20,505	53.1	21,138	52.6	633
負債・純資産合計	38,632	100.0	40,187	100.0	1,555

連結キャッシュ・フロー計算書

	(単位：百万円)	前期	当期
営業活動によるキャッシュ・フロー		3,219	1,850
税金等調整前当期純利益		2,724	2,245
減価償却費		196	194
売上債権の増減額（▲は増加）		3,695	-1,300
たな卸資産の増減額（▲は増加）		-215	291
仕入債務の増減額（▲は減少）		-2,269	856
法人税等の支払額		-966	-763
その他		54	326
投資活動によるキャッシュ・フロー		-94	-1,276
定期預金の預入による支出		-5,000	-5,000
定期預金の払戻による収入		5,000	5,000
有形固定資産の取得による支出		-107	-1,176
固定資産の売却による収入		8	-
その他		4	-100
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）		2,206	-373
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期末残高		12,495	12,122

2022年3月期の見通し

今期の主な取り組み

① 物流改革の推進

RFIDを活用した実証実験への支援スタート
物販管理システムの開発推進と新物流センター建設

② CRSへの注力

CDR150人体制へ（2021年3月期末：92名）

③ M&Aその他

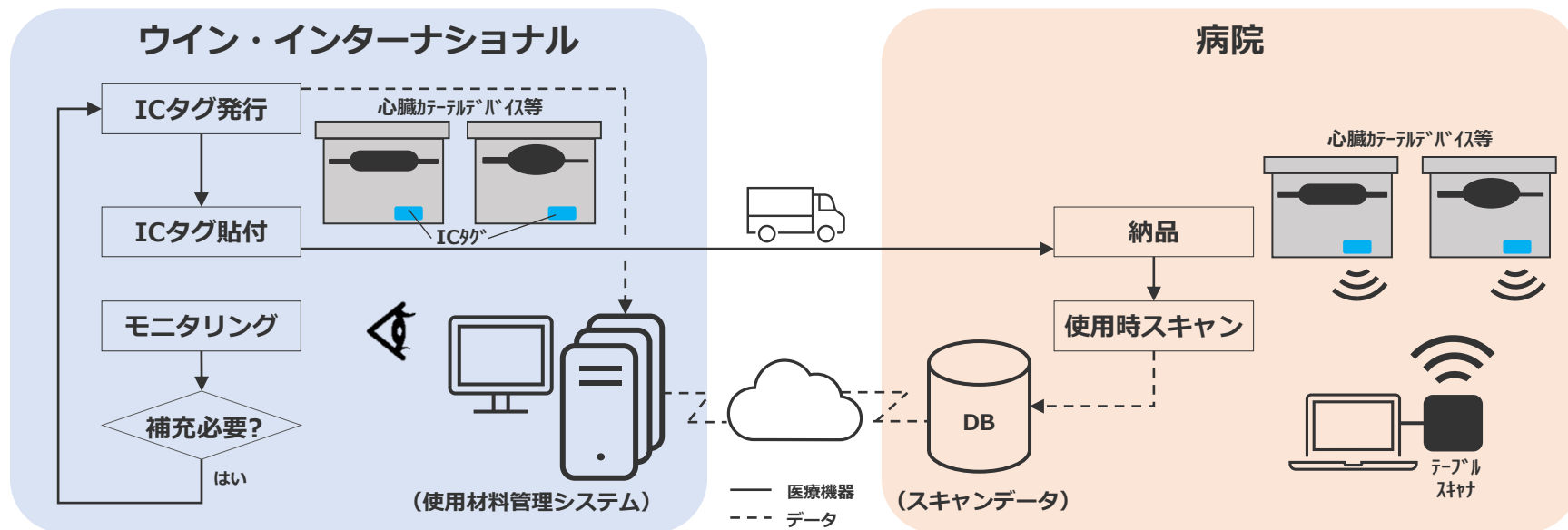
業容拡大に向けた案件調査継続

(トピックス)

RFIDを活用した実証実験をサポート

自治医科大学附属さいたま医療センターでの
厚生労働省の研究事業をサポート

ねらい：医療機関の業務効率化と医療機器のトレーサビリティ確立
期間：2021年3月～1年程度を予定



(ICタグ利用のメリット)

- ・バーコードと違い、離れた場所から(間に遮蔽物があっても)情報の読み取り可能
- ・複数の製品の情報を一括して読み取り可能
- ・同一製品でも個々の認識が可能で二重の読み取り防止

(トピックス)

新物流センター完成予想図



2022年3月期 通期予想

2022年3月期

金額 (百万円)

前期比 (%)

百分比 (%)

売	上	高	64,500	+3.8	100.0
営	業	利	2,500	+10.9	3.9
経	常	利	2,500	+10.3	3.9
当	期	純	1,700	+10.3	2.6
益		益			

1株当たり当期純利益(円)

59.22

1株当たり配当金 (円)

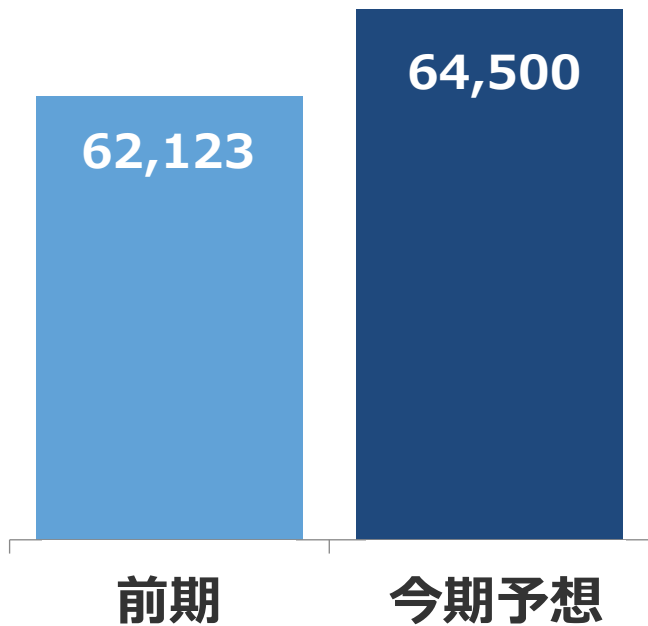
35.00

通期予想のポイント

前期比

売上高 **+3.8%**

(単位：百万円)



前期の大型機器案件の反動

新型コロナウイルスの影響

分類別通期売上高見通し

(単位：百万円)

	金額	前期比	構成比
虚血性心疾患関連 (PCI)	17,590	+10.1%	27.3%
心臓律動管理関連 (CRS)	17,420	+6.5%	27.0%
心臓血管外科関連 (CVS)	9,270	+6.9%	14.4%
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,650	+5.2%	5.6%
脳外科関連	2,970	+9.3%	4.6%
糖尿病関連 (DMS)	2,650	+6.5%	4.1%
機器販売 ※	5,600	-9.6%	8.7%
その他	5,350	-14.4%	8.3%
合計	64,500	+3.8%	100.0%

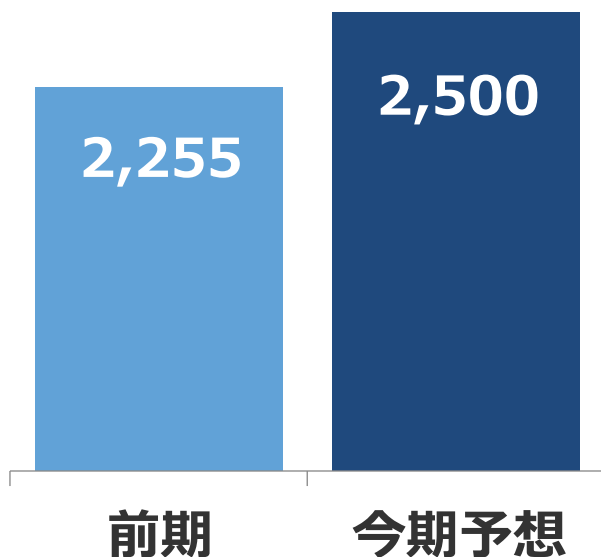
※ 今期より大型機器と中小型機器を合わせて「機器販売」と記載

業績予想のポイント

前期比
営業利益 **+10.9%**

売上増加

(単位：百万円)



売上総利益率 **12.8%** (+0.3pp)

・仕入れ交渉／リベートプログラムの強化

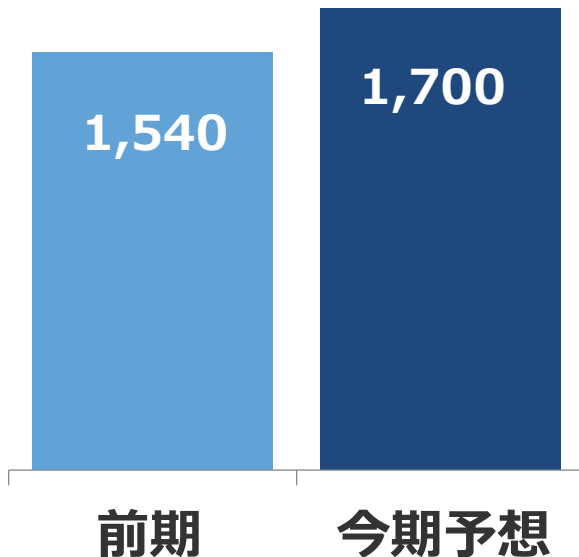
販売管理費 **57.2 億円** (+4.4%)

・グループ人員数見込み 前期末 547名 ⇒ **579名**

業績予想のポイント

前期比
当期純利益 **+10.3%**

(単位：百万円)

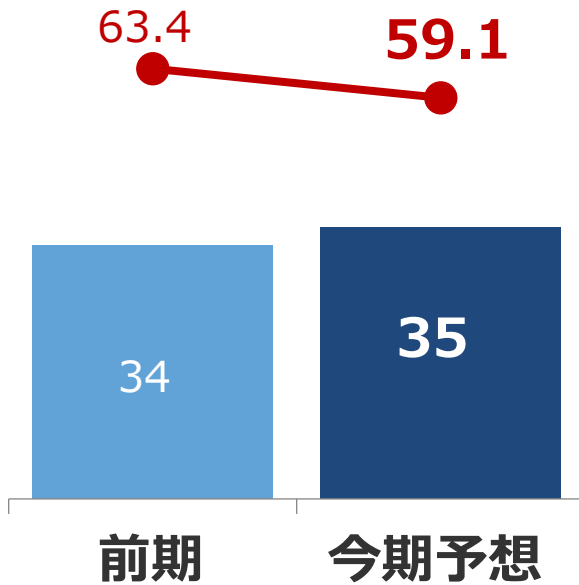


設備投資 **70** 百万円
(前期実績 **11.7** 億円)

減価償却費 **1.6** 億円
(前期実績 **1.9** 億円)

配当予想

— 配当性向(%)
■ 配当(円)



前期より1円増配

期末**35**円

(配当性向)
(59.1%)

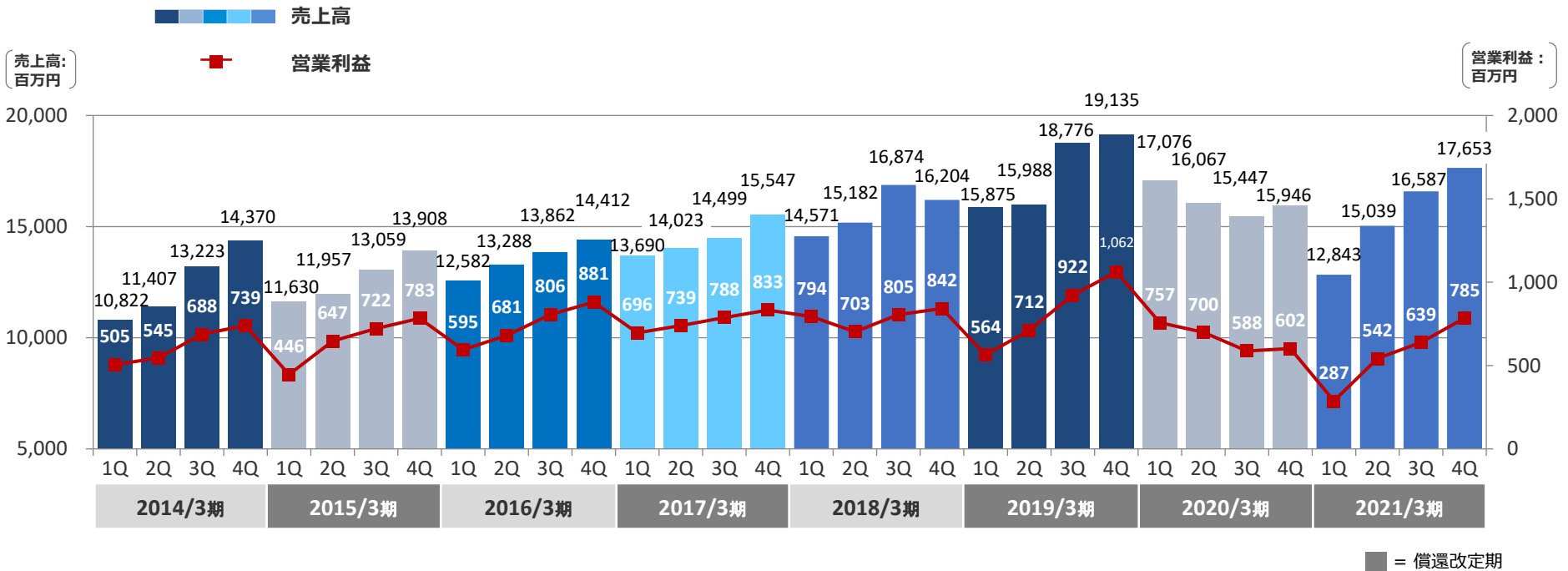
參考資料

主要取扱製品

分類	主な疾患	主な医療機器			
PCI	<ul style="list-style-type: none"> ・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	<ul style="list-style-type: none"> ・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)	心筋焼灼術用カテーテル
					
CVS	<ul style="list-style-type: none"> ・大動脈瘤 ・大動脈弁狭窄症 	ステントグラフト	経カテーテル的大動脈弁留置術 (TAVI)用生体弁	機械弁	
					
PPI 脳外科	<ul style="list-style-type: none"> ・下肢閉鎖性動脈硬化症 	末梢血管用ステント	薬剤コーティングバルーンカテーテル (DCB)	塞栓用コイル	
					
DMS 大型医療 機器	<ul style="list-style-type: none"> ・糖尿病 ・検査 	インスリンポンプ	移動式X線撮影装置	磁気共鳴画像診断装置 (MRI)	
					

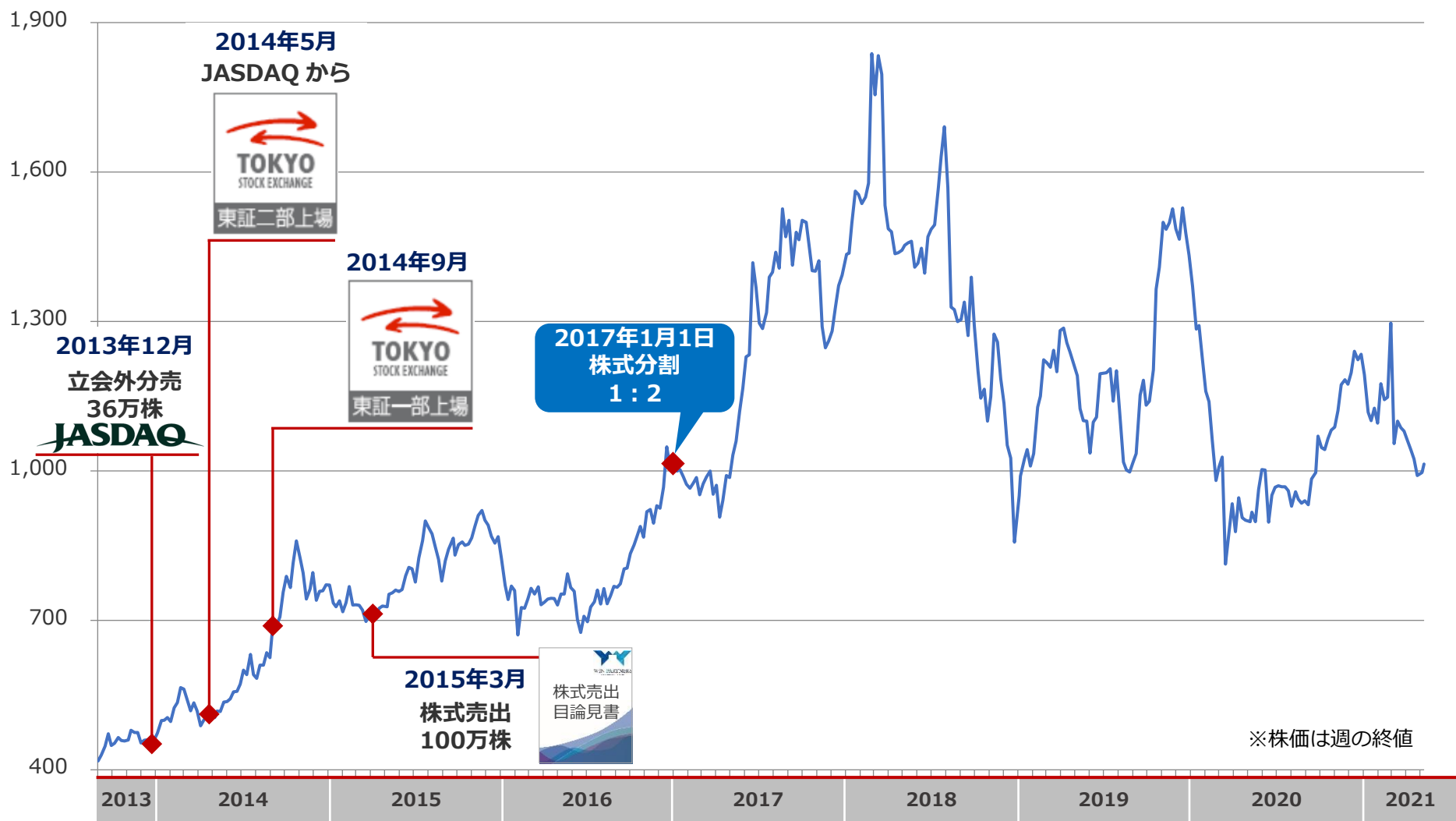
四半期業績推移

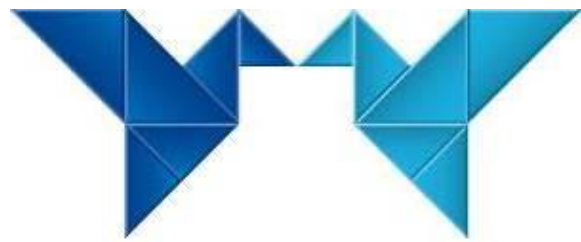
売上高／営業利益の推移(四半期)



株価推移

(単位:円)





WIN PARTNERS
WIN A BETTER QUALITY OF LIFE

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、2021年5月14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>