



2022年3月期 決算説明資料

ウイン・パートナーズ株式会社 (3183)

2022年3月期 決算概要

2022年3月期 決算ハイライト

- **前年比増収増益。売上・利益ともに計画を上回る**
- **既存顧客深耕、医療供給体制の通常化などで主要分野の症例数は前年比で増加**
- **売上数量の増加でリベートプログラム、仕入れ交渉が順調に推移し、売上総利益率が前年比上昇**

2022年3月期の市場環境

- **新型コロナによる重症病棟のひっ迫が少なくなり、医療提供体制が徐々に通常化**
- **新型コロナにより延期されていた症例も実施される**
- **アブレーションやSHD（構造的心疾患）関連の市場は拡大**

当社の取組みと成果

取組み

- 既存顧客深耕と機器案件獲得に注力
- 顧客病院への集患支援
- 業務の効率化推進

成果

- 既存顧客への売上および機器売上増加
- 主要分野の症例数は前年比増加
- 売上数量拡大でリベートプログラム、仕入れ交渉が順調に推移
- 事務コストの抑制

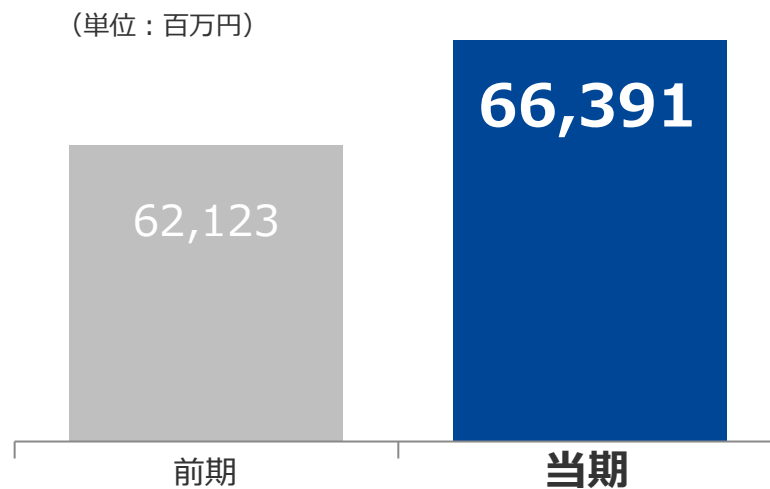
2022年3月期 業績概要

(単位：百万円)

	前期実績	当期実績	前年比(%)	期初計画	計画比(%)
売上高	62,123	66,391	+6.9	64,500	+2.9
営業利益	2,255	2,762	+22.5	2,500	+10.5
経常利益	2,265	2,765	+22.0	2,500	+10.6
当期純利益	1,540	1,831	+18.9	1,700	+7.8
1株当たり当期純利益(円)	53.66	63.88			
1株当たり純資産(円)	736.32	764.32			

決算のポイント（売上高）

前年比 **+6.9%** [計画比 + **2.9%**]



- 全分類で前年比増収
- 計画を超過

分類別売上高（前年比）

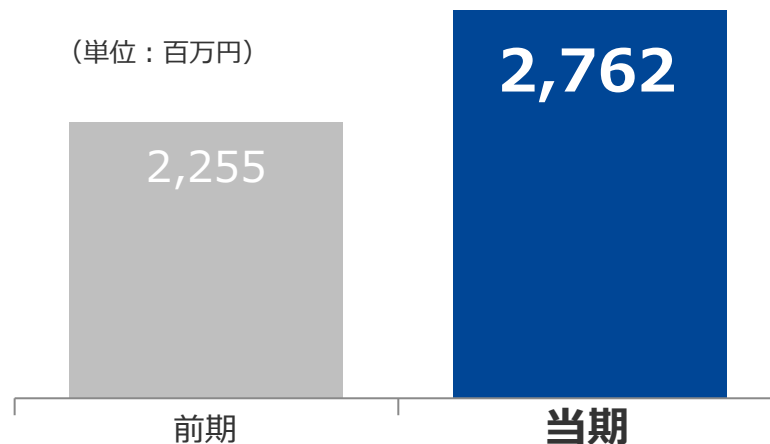
(単位：百万円)	売上高	前年比(%)		構成比(%)
		数量	金額	
虚血性心疾患関連（PCI）	17,167	+4.1	+7.4	25.9
心臓律動管理関連（CRS）	16,961	+2.4	+3.7	25.5
心臓血管外科関連（CVS）	9,816	+10.2	+13.2	14.8
末梢血管疾患関連（PPI）	3,808	+7.9	+9.8	5.7
脳外科関連	2,816	+3.6	+3.6	4.2
糖尿病関連（DMS）	2,848	-	+14.4	4.3
医療機器関連	7,537	-	+3.2	11.4
その他	5,436	-	+5.7	8.2
合計	66,391	-	+6.9	100.0

分類別売上高（計画比）

(単位：百万円)	売上高	計画	差額	増減率(%)
虚血性心疾患関連（PCI）	17,167	17,590	-422	-2.4
心臓律動管理関連（CRS）	16,961	17,420	-458	-2.6
心臓血管外科関連（CVS）	9,816	9,270	+546	+5.9
末梢血管疾患関連（PPI）	3,808	3,650	+158	+4.3
脳外科関連	2,816	2,970	-153	-5.2
糖尿病関連（DMS）	2,848	2,650	+198	+7.5
医療機器関連	7,537	5,600	+1,937	+34.6
その他	5,436	5,350	+86	+1.6
合計	66,391	64,500	+1,891	+2.9

決算のポイント（営業利益）

前年比 **+22.5%** (計画比 **+10.5%**)



- **売上総利益率 12.8% (前年比 +0.4pp)**

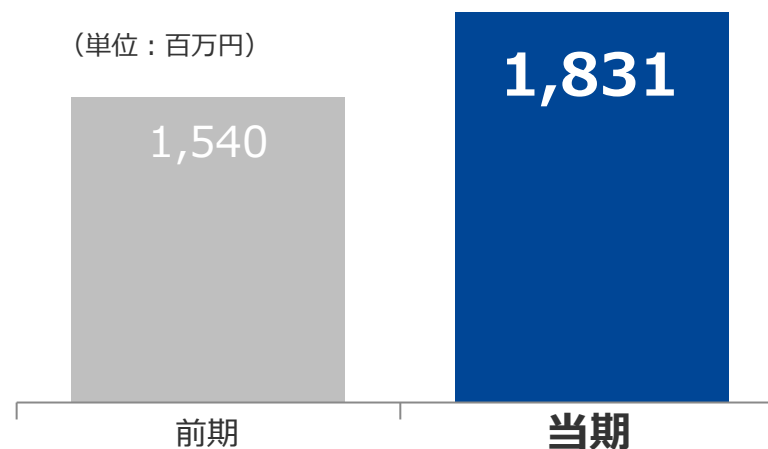
- 製品の絞り込みと買取りの強化によるリベートプログラム、仕入れ交渉の進展

- **販管費 前年比 +4.9%**

- 人件費増 (前年比 +4.5%)
- 人員数：当期3月末 548名 (前期3月末 547名)

決算のポイント（当期純利益）

前年比 **+18.9%**〔計画比+7.8%〕



- **特別損失 1.1億円**
 - 新システム開発にともなう除却損
- **設備投資 19億円**(前期：11.7億円)
- **減価償却 1.6億円**(前期：1.9億円)

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	62,123	100.0	66,391	100.0
売上原価	54,380	87.5	57,871	87.2
売上総利益	7,743	12.5	8,520	12.8
販売管理費	5,488	8.8	5,757	8.7
営業利益	2,255	3.6	2,762	4.2
営業外収益	12	0.0	7	0.0
営業外費用	1	0.0	4	0.0
経常利益	2,265	3.6	2,765	4.2
特別利益	0	0.0	0	0.0
特別損失	19	0.0	110	0.2
税前利益	2,245	3.6	2,654	4.0
税金費用	705	1.1	822	1.2
当期純利益	1,540	2.5	1,831	2.8

連結貸借対照表

	2021年3月末		2022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	35,994	89.6	34,745	83.6	-1,249
現金・預金	17,122	42.6	15,572	37.5	-1,550
売上債権	15,966	39.7	16,361	39.4	+395
商品	2,334	5.8	2,066	5.0	-268
その他流動資産	571	1.4	745	1.8	+174
固定資産	4,193	10.4	6,819	16.4	+2,626
資産合計	40,187	100.0	41,564	100.0	+1,377
流動負債	17,960	44.7	18,698	45.0	+738
仕入債務	16,756	41.7	16,975	40.8	+219
未払法人税等	277	0.7	595	1.4	+318
その他流動負債	926	2.3	1,127	2.7	+201
固定負債	1,088	2.7	1,144	2.8	+56
負債合計	19,049	47.4	19,843	47.7	+794
純資産合計	21,138	52.6	21,721	52.3	+583
負債・純資産合計	40,187	100.0	41,564	100.0	+1,377

連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)	前期	当期
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,850	2,622
税金等調整前四半期純利益	2,245	2,654
減価償却費	194	160
売上債権の増減額 (▲は増加)	-1,300	-394
棚卸資産の増減額 (▲は増加)	291	269
仕入債務の増減額 (▲は減少)	856	219
法人税等の支払額	-763	-592
その他	326	304
投資活動によるキャッシュ・フロー	-1,276	-2,894
有形固定資産の取得による支出	-1,176	-2,758
その他	-100	-135
財務活動によるキャッシュ・フロー	-947	-1,276
配当金の支払額	-947	-976
その他	0	-300
現金及び現金同等物の増減額 (▲は減少)	-373	-1,549
現金及び現金同等物の期首残高	12,495	12,122
現金及び現金同等物の期末残高	12,122	10,572

2023年3月期 通期業績見通し

2023年3月期の事業環境

- 償還価格改定
- アブレーション、SHDの市場拡大継続
- 新型コロナによる症例数への影響は一段と軽減されると予想

主な取組み

● 顧客支援

- 集患支援
- 代替製品によるコスト削減提案

● 成長市場への経営資源投入

- アブレーション・スペシャリスト育成プログラム拡充
- CDR資格者増員（目標150人）

● 顧客の業務効率改善提案

- 医療材料管理システムの普及拡大

● エリア拡大

- M&Aの情報収集と調査・検討継続など

● 物流改革推進準備

- WIN Heart Gate 建物竣工
- 基幹システム、新物販管理システムの開発進行

2023年3月期 通期計画

2023年3月期	金額 (百万円)	前年比 (%)	百分比 (%)
売上高	68,800	+3.6	100.0
営業利益	2,820	+2.1	4.1
経常利益	2,820	+2.0	4.1
当期純利益	1,930	+5.4	2.8
1株当たり当期純利益(円)	67.91		
1株当たり配当金(円)	36.00		

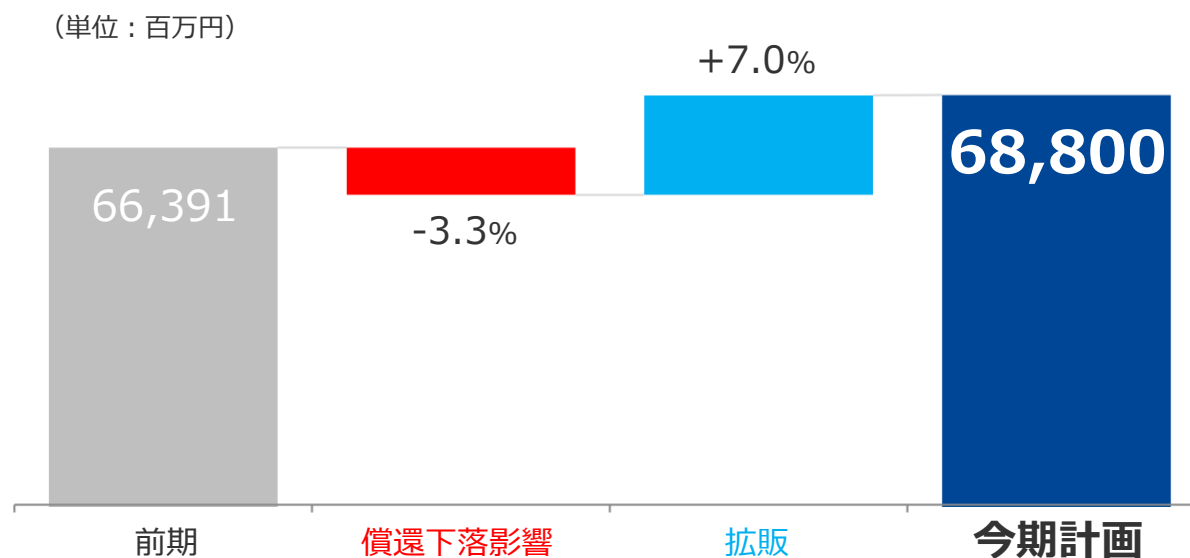
4月償還価格改定：売上高への影響

分類	影響度(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	-7.0
心臓律動管理関連 (CRS)	-4.4
心臓血管外科関連 (CVS)	-0.3
末梢血管疾患関連 (PPI)	-3.9
脳外科関連	-0.7
その他	-0.3
全体	-3.3

(2022年3月期 4月～3月の売上構成比・数量ベースでの試算)

通期計画のポイント（売上高）

前年比 **+3.6%**



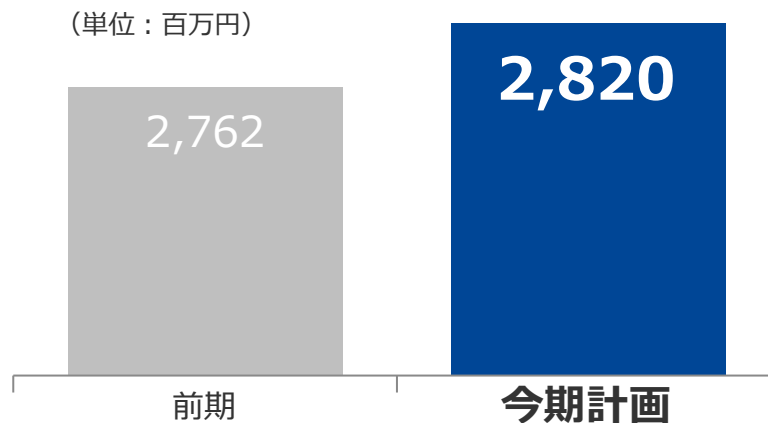
- 償還価格改定の影響は-3.3%を予想するが、積極的な営業活動による売上拡大でカバーし、前年比増収を計画

分類別 売上高計画

(単位：百万円)	売上高	前年比(%)	構成比(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	17,660	+2.9	25.7
心臓律動管理関連 (CRS)	17,830	+5.1	25.9
心臓血管外科関連 (CVS)	10,860	+10.6	15.8
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,910	+2.7	5.7
脳外科関連	3,110	+10.4	4.5
糖尿病関連 (DMS)	3,120	+9.5	4.5
医療機器関連	6,540	-13.2	9.5
その他	5,770	+6.1	8.4
合計	68,800	+3.6	100.0

通期計画のポイント（営業利益）

前年比 **+2.1%**

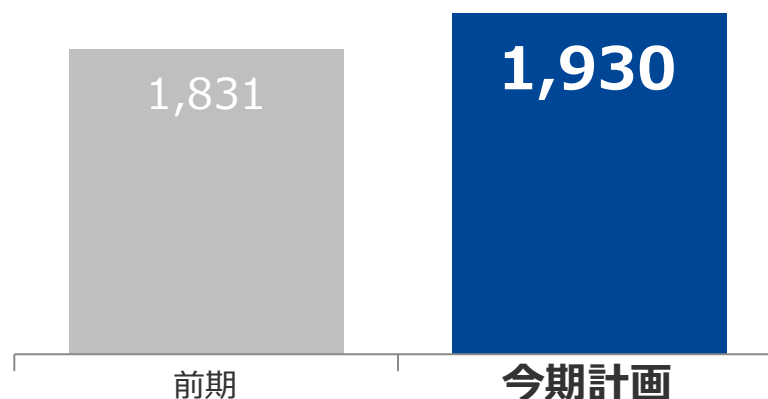


- **売上総利益率12.9%（前年比 +0.1pp）**
 - リベートプログラムの拡充、仕入れ交渉強化継続
- **販売管理費60.9億円（前年比 +5.8%）**
 - 経費の増加（営業経費など）
 - グループ人員数見込み 前期末548名 ⇒ 604名

通期計画のポイント（当期純利益）

前年比 **+5.4%**

(単位：百万円)



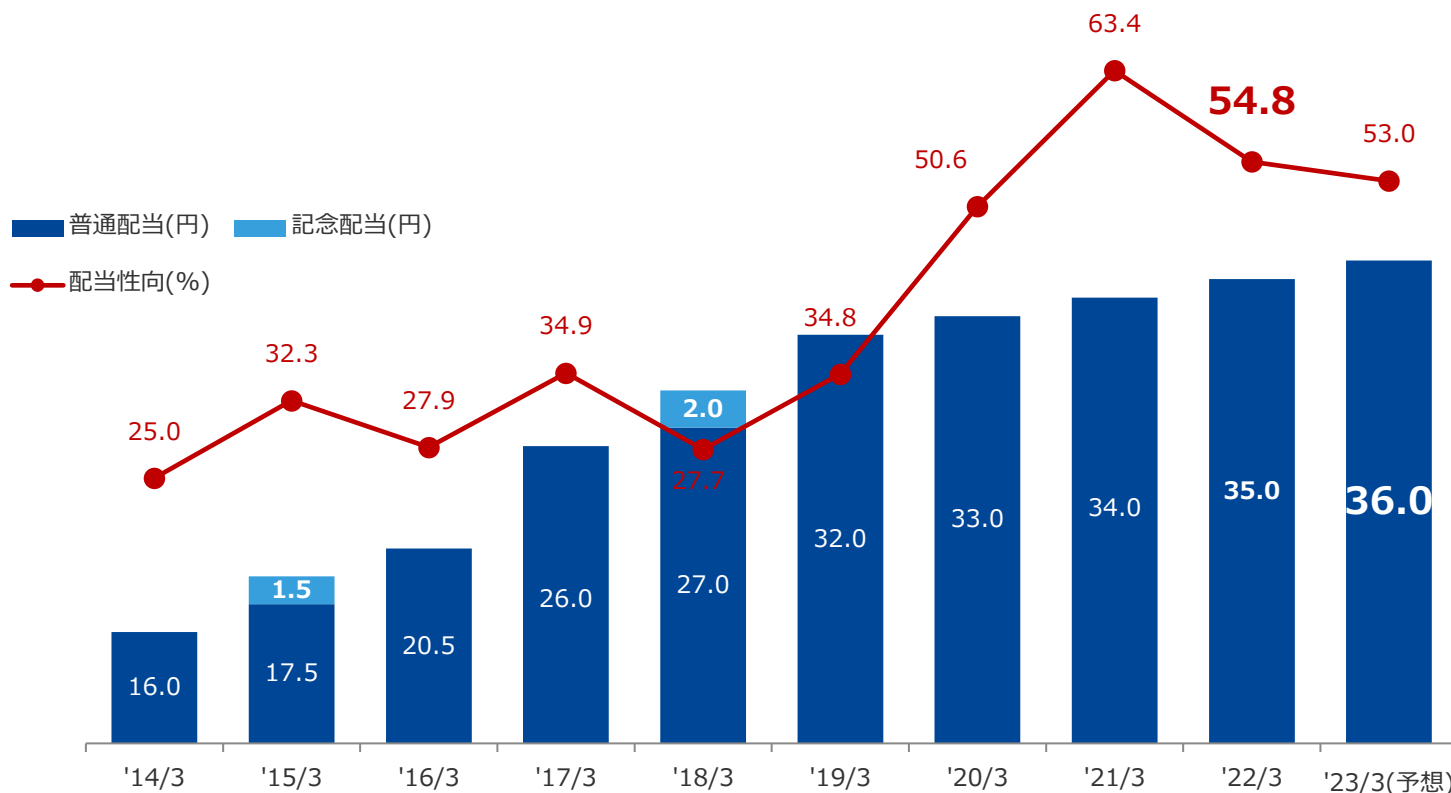
- 設備投資 **19**億円 (前期実績**19**億円)
- 減価償却費 **1.7**億円 (前期実績**1.6**億円)

配当・配当性向

前期より1円増配

期末**36**円

予想配当性向**53**%



- 東証プライム市場への移行
- TCFD提言への賛同表明と
同コンソーシアムへの加入



參考資料

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(%)
		2020年	2022年	
PCI	PTCAバルーンカテーテル	35	32	-9.9
	DES	161	136	-15.5
	IVUS	80	72	-9.7
CRS	ペースメーカー	720	593	-17.6
	ICD	2,950	2,820	-4.4
	CRTD	3,990	3,260	-18.3
	皮下植込型除細動器(S-ICD)	3,120	3,120	0.0
	ABLカテーテル	124	117	-5.6
	冷凍ABLカテーテル(バルーン型)	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	55	50	-7.8
	末梢血管用ステント	174	※ 171	-1.7
	末梢血管用DES	233	233	0.0
脳外科	塞栓用コイル(電気式)	118	117	-0.8
	血栓除去用カテーテル(自己拡張型)	386	386	0.0

※ 経過措置あり (2022/4/1~2022/12/31 : 171,000円、2023/1/1~2023/3/31 : 166,000円、2023/4/1~ : 160,000円)

ウイン・パートナーズについて

会社プロフィール

- 証券コード : 3183 (東証プライム市場)
- 本社 : 東京都中央区京橋二丁目2番1号 京橋エドグラン21階
- 資本金 : 5億5千万円
- 事業内容 : 医療機器販売等 (連結ベース)
- 代表者及び役員構成 : 代表取締役社長 秋沢 英海
他、取締役 8名 (内、社外取締役 4名)
内、監査等委員である取締役 3名
- 連結子会社 : (株)ウイン・インターナショナル、テスコ(株)、(株)エムシーアイ
※3社は100%子会社
- 従業員数 : 連結548名 (2022年3月31日現在)
- 発行済株式数 : 30,503,310株 (自己株式2,083,573株を含む)

企業理念とビジョン

企業理念

すべての人にベター・クオリティ・オブ・ライフを提供し、豊かな社会の実現に貢献します。

すべての人が健康で充実した日々を送れるよう、健康寿命の伸長に貢献することが、私たちの使命です。

企業ビジョン

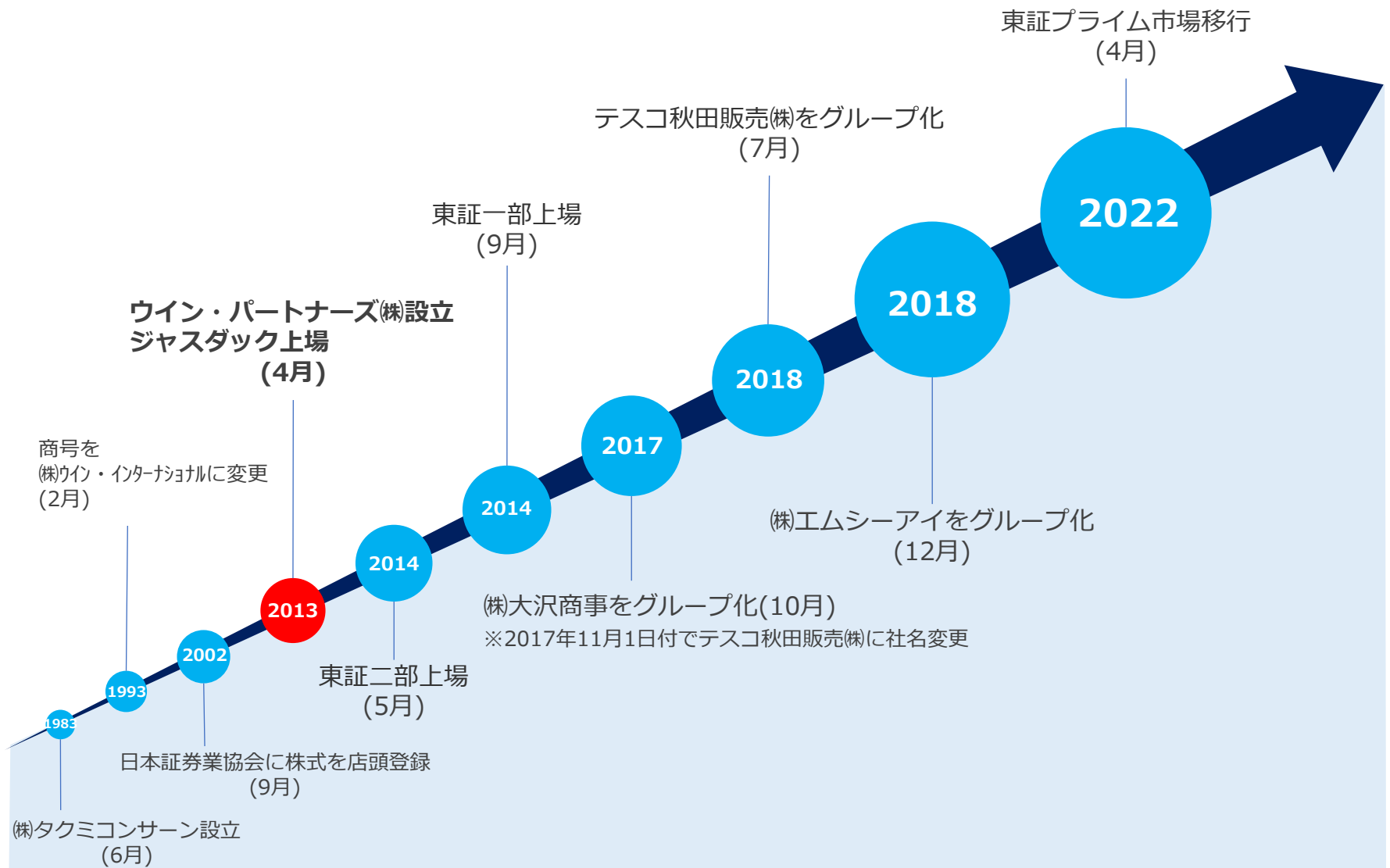
新しいニーズを創造し、次世代医療関連ビジネスのリーディングカンパニーを目指します。

医療技術や情報通信技術の進歩に伴い、既存の医療サービスやビジネスモデルにとらわれることなく、既存、新規顧客の収益改善を実現し、シェアを拡大します。また、企業理念に賛同する企業をグループに迎え入れ、持続的な成長を目指すとともに業界再編を牽引し、医療業界の効率化に貢献します。

独立系の医療機器商社グループ

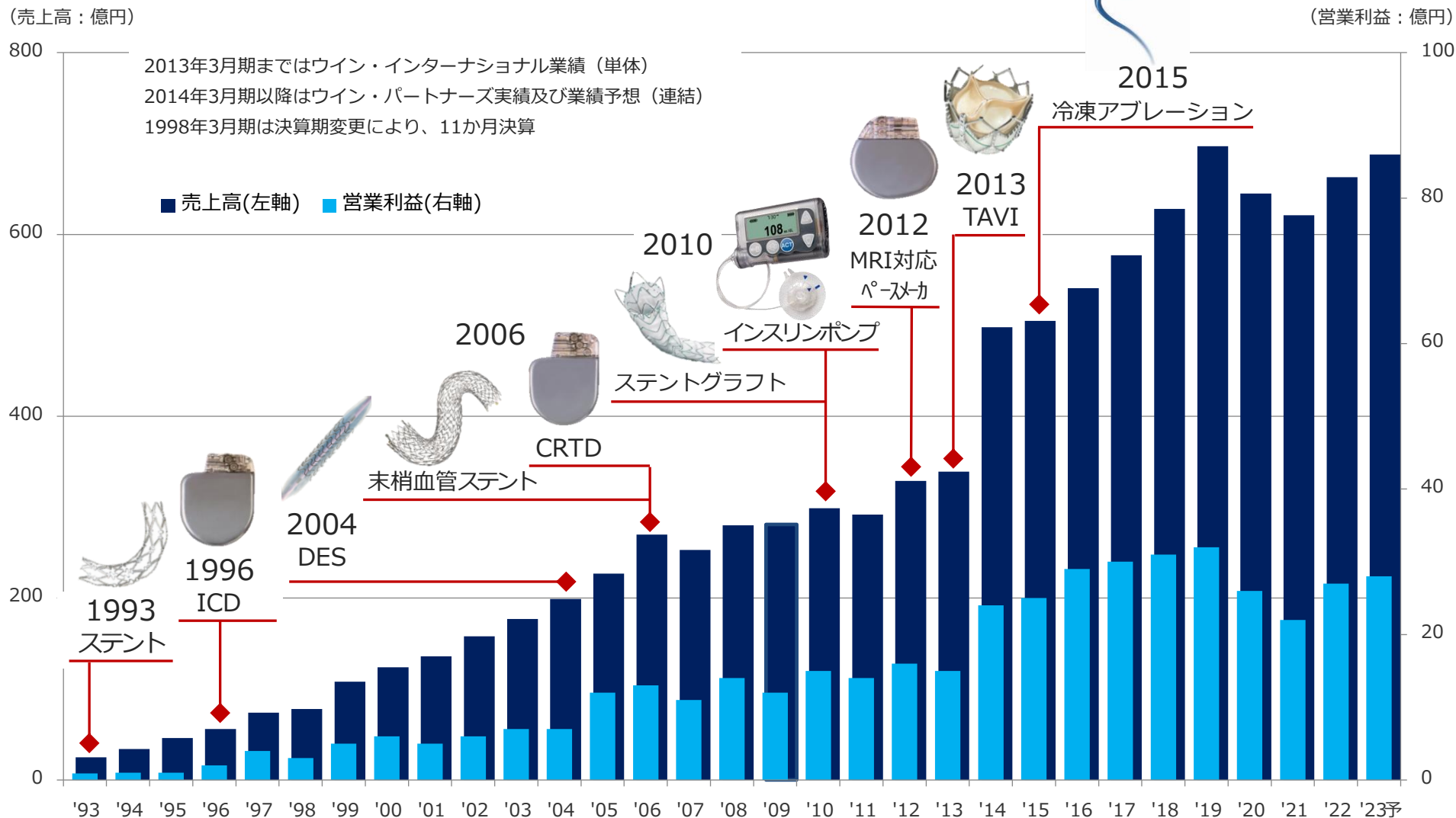


グループの歴史



低侵襲医療の拡大とともに成長

売上高、営業利益の推移

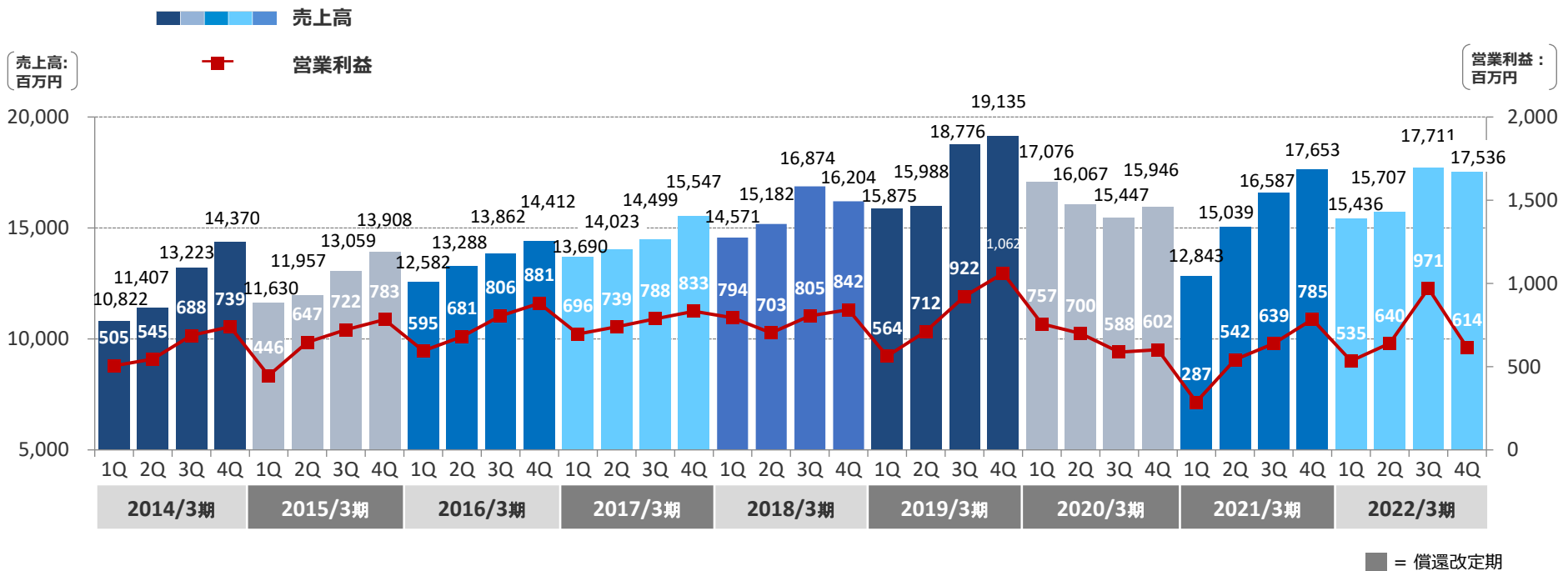


主要取扱製品

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) 
		ペースメーカ 	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	<ul style="list-style-type: none"> ・大動脈瘤 ・大動脈弁狭窄症 	スtent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 
		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 
PPI 脳外科	<ul style="list-style-type: none"> ・下肢閉鎖性動脈硬化症 			
DMS 医療機器	<ul style="list-style-type: none"> ・糖尿病 ・検査 	インスリンポンプ 	持続血糖モニタリングシステム (CGM) 	磁気共鳴画像診断装置 (MRI) 

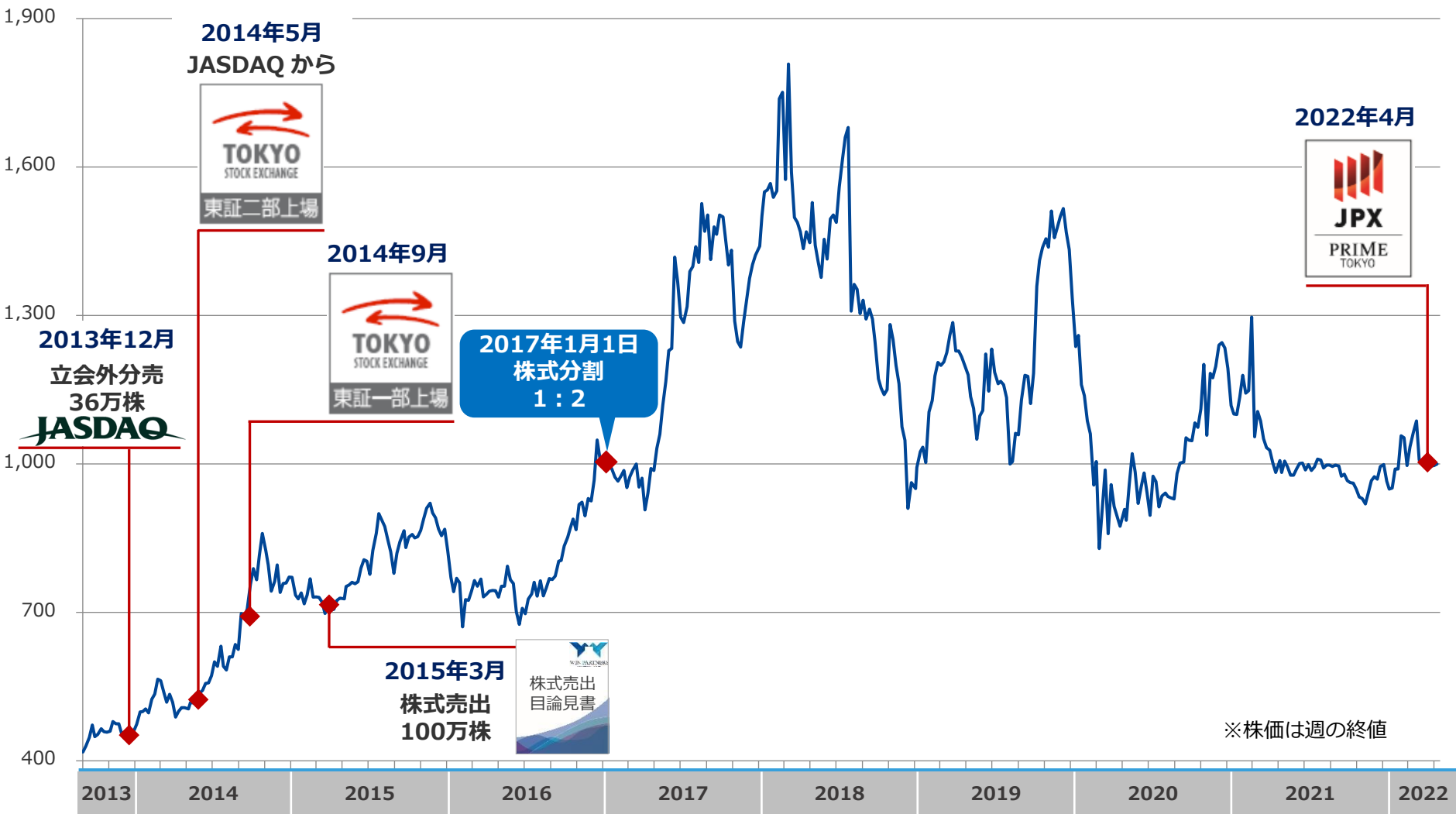
四半期業績推移

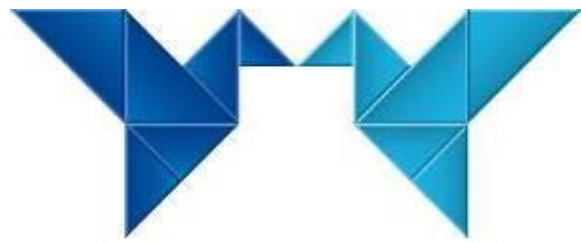
売上高／営業利益の推移（四半期）



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、2022年5月23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>