



WIN PARTNERS
WIN A BETTER QUALITY OF LIFE®

WIN A BETTER QUALITY OF LIFE
INNOVATION
PARTNERSHIP
TRUST

SAFETY
CREATE VALUE

LEADERSHIP
HEALTHY SOCIETY

2020年3月期 第1四半期 決算説明資料

ウィン・パートナーズ株式会社 (3183)



QOL

WINはQOL推進企業です

2020年3月期 第1四半期 決算概要

2020年3月期 第1四半期実績

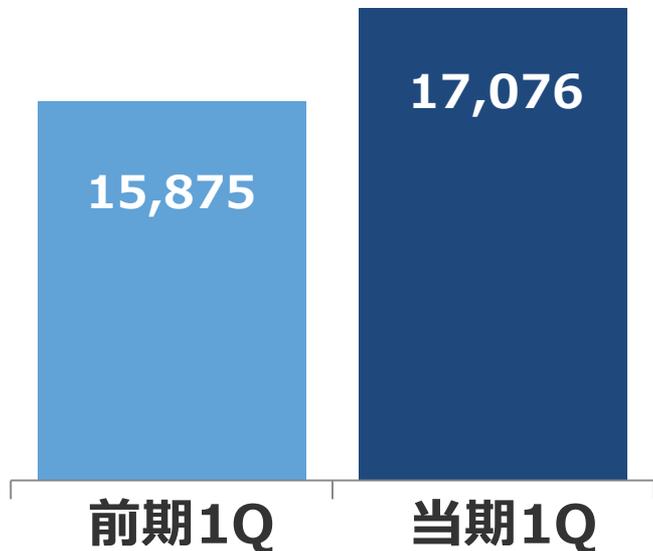
(単位：百万円)

	前期1Q実績	当期1Q実績	前年同期比
売上高	15,875	17,076	+7.6%
営業利益	564	757	+34.4%
経常利益	562	758	+34.9%
四半期純利益	385	519	+34.6%
1株当たり四半期純利益(円)	13.43	18.09	—
1株当たり純資産(円)	680.89	666.99	—

決算のポイント

売上高 前年同期比 **+7.6%**

(単位：百万円)



前年12月子会社化した
エムシーアイを除くと+4.3%

PCI症例数はほぼ下げ止まり

循環器領域以外が2桁増収

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 (pt)
虚血性心疾患関連 (PCI)	5,372	+0.1	+1.1	31.5	▲2.0
心臓律動管理関連 (CRS)	4,664	+1.9	+5.5	27.3	▲0.5
心臓血管外科関連 (CVS)	2,542	▲ 5.3	+9.2	14.9	+0.2
末梢血管疾患関連 (PPI)	954	+15.3	+16.9	5.6	+0.4
脳外科関連	667	+12.1	+11.0	3.9	+0.1
糖尿病関連 (DMS)	508	-	+22.3	3.0	+0.4
大型医療機器関連	637	-	+33.8	3.7	+0.7
その他	1,728	-	+15.1	10.1	+0.7
合計	17,076	-	+7.6	100.0	

分類別売上高ハイライト

(対計画)

PCI

既存顧客の症例数はほぼ下げ止まり
薬剤溶出型バルーンカテーテルが伸長



CRS

ペースメーカーおよびアブレーション関連製品が伸長



CVS

TAVI関連製品が伸長
小物類（針糸、止血器材等）の販売縮小で数量は減少



PPI

PTAバルーンカテーテルが伸長



大型医療
機器関連

心臓補助循環装置等のレンタル製品を販売



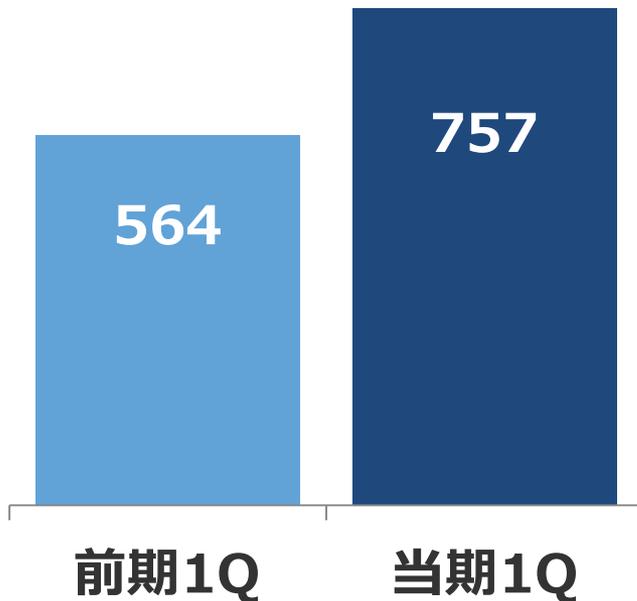
決算のポイント

前年同期比
営業利益 + 34.4%

売上総利益率 12.8%(+0.5pt)

- ・一括買取り等によるコストダウン
- ・大型機器等の利益率改善

(単位：百万円)



販売管理費 +3%

うち人件費は +8.5%

〔人員数〕前期6月末 530名 → 当期6月末 552名

連結損益計算書

	前期1Q		当期1Q	
	金額(百万円)	構成比(%)	金額(百万円)	構成比(%)
売上高	15,875	100.0	17,076	100.0
売上原価	13,932	87.8	14,898	87.2
売上総利益	1,942	12.2	2,178	12.8
販売管理費	1,378	8.7	1,420	8.3
営業利益	564	3.6	757	4.4
営業外収益	1	0.0	1	0.0
営業外費用	2	0.0	0	0.0
経常利益	562	3.5	758	4.4
特別利益	0	0.0	0	0.0
特別損失	1	0.0	0	0.0
税前利益	561	3.5	758	4.4
税金費用	175	1.1	239	1.4
四半期純利益	385	2.4	519	3.0

連結貸借対照表

	2019年3月末		2019年6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	36,754	92.1	36,327	92.1	▲426
現金・預金	15,289	38.3	15,202	38.5	▲87
売上債権	18,361	46.0	17,777	45.1	▲584
商品	2,335	5.9	2,149	5.5	▲185
その他流動資産	767	1.9	1,197	3.0	430
固定資産	3,156	7.9	3,109	7.9	▲46
資産合計	39,910	100.0	39,437	100.0	▲473
流動負債	19,439	48.7	19,341	49.0	▲98
仕入債務	18,168	45.5	17,411	44.1	▲757
未払法人税等	484	1.2	259	0.7	▲225
その他流動負債	786	2.0	1,670	4.2	884
固定負債	924	2.3	947	2.4	23
負債合計	20,363	51.0	20,289	51.4	▲74
純資産合計	19,547	49.0	19,148	48.6	▲398
負債・純資産合計	39,910	100.0	39,437	100.0	▲473

通期の見通し

2020年3月期 通期予想

2020年3月期

金額 (百万円)

前期比 (%)

期初計画 (百万円)

売	上	高	64,000	▲8.3	71,000
営	業	利	2,590	▲20.6	3,300
経	常	利	2,590	▲20.7	3,300
当	期	純	1,820	▲31.1	2,260
		益			

1株当たり当期純利益(円)

63.40

78.72

1株当たり配当金 (円)

33.00

33.00

通期予想修正の要因

売上高70億円下方修正

顧客からの値下げ圧力

主要顧客（大手病院チェーン）との取引が
6月より大幅減
（約64億円）

10月償還価格改定の影響

期初想定 ▲1%程度→ ▲2.8%に見直し
（約6億円）

償還価格改定：売上高への影響

分類	推定影響度 (%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	▲6.1
心臓律動管理関連 (CRS)	▲3.3
心臓血管外科関連 (CVS)	▲0.6
末梢血管疾患関連 (PPI)	▲4.2
脳外科関連	▲0.2
その他	▲0.3
全体	▲2.8

(償還価格の推定値に基づき、2019年3月期下期の売上構成比・数量ベースでの試算)

分類別売上高見通し

(単位：百万円)

	金額	前期比	期初計画
虚血性心疾患関連 (PCI)	19,750	▲7.4%	22,780
心臓律動管理関連 (CRS)	17,180	▲2.5%	19,460
心臓血管外科関連 (CVS)	8,990	▲8.0%	10,500
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,380	▲2.4%	3,800
脳外科関連	2,390	▲3.9%	2,490
糖尿病関連 (DMS)	2,090	+14.7%	2,050
大型機器関連	4,380	▲34.5%	4,540
その他	5,840	▲11.4%	5,380
合計	64,000	▲8.3%	71,000

対策

① 新規顧客獲得

神奈川県大和出張所開設（7月）

札幌、秋田、静岡エリアの新規開拓、新規エリアへの進出
M&A加速

② 当社サービスの価値を顧客に情報発信

医療現場の安全や質を確保する支援（適正使用支援）

医療機関の経営支援（バリューアップ支援）

③ 一括買取りによる利益率改善

買取り対象製品の拡大

④ コストコントロール

人員計画見直し 期初予想584名 → 560名（2020年3月末）

サービス: 適正使用支援

医療機器を正しく使う為の医療現場支援

手術前

- ◆手術プランニングの確認
- ◆症例に最適な医療機器の選択
- ◆使用方法の説明、出荷サイズの設定、納品等



手術中

- ◆緊急時対応の為、待機等



手術後

- ◆未使用品の回収、返品、代金請求
- ◆補充、在庫管理等



サービス:病院のバリューアップ支援

医療の質向上や競争力強化を総合的に支援

高度医療化支援

- ◆最先端の技術、製品の提案
- ◆設備投資提案
- ◆人材補強支援



マーケティング支援

- ◆診療圏調査
- ◆ターゲット地域、診療領域の提案
- ◆集患、増患施策の提案



収益性改善支援

- ◆効率的なオペレーションの提案
- ◆コスト削減策の提案



配当予想は据え置き

2020年3月期 配当金予想

期末**33**円

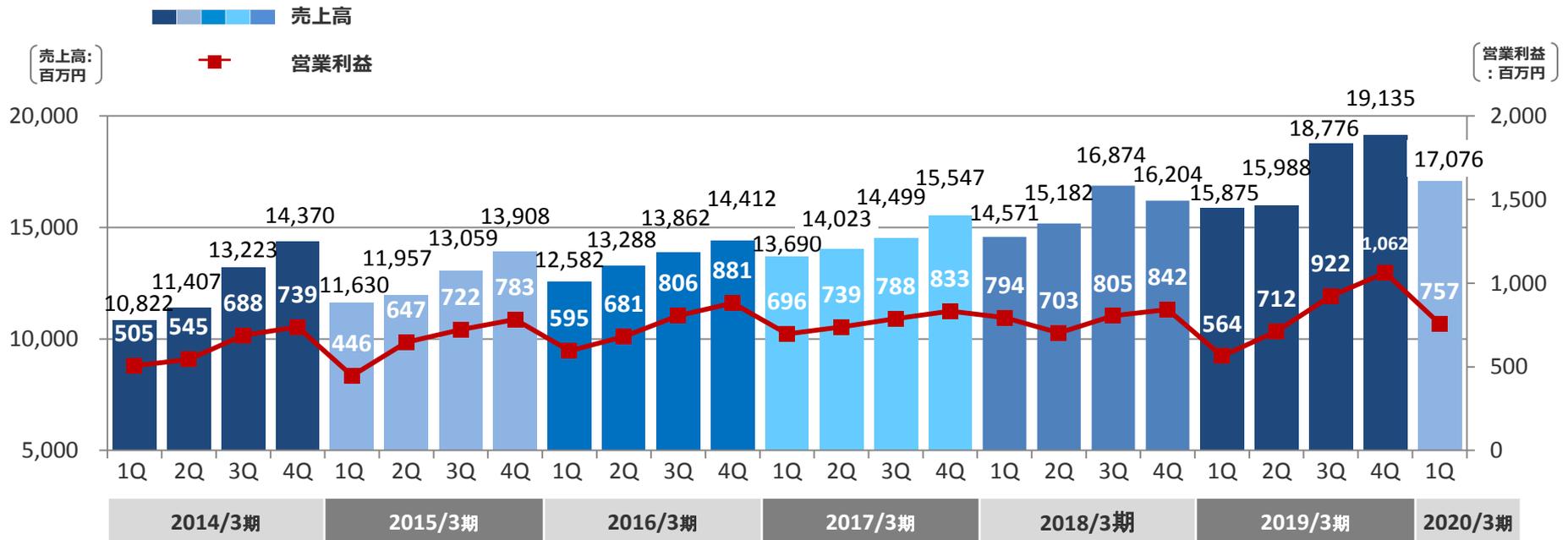
(配当性向)
52%

(参考) 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	頸動脈用ステント	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)	
					

(参考) 四半期業績推移

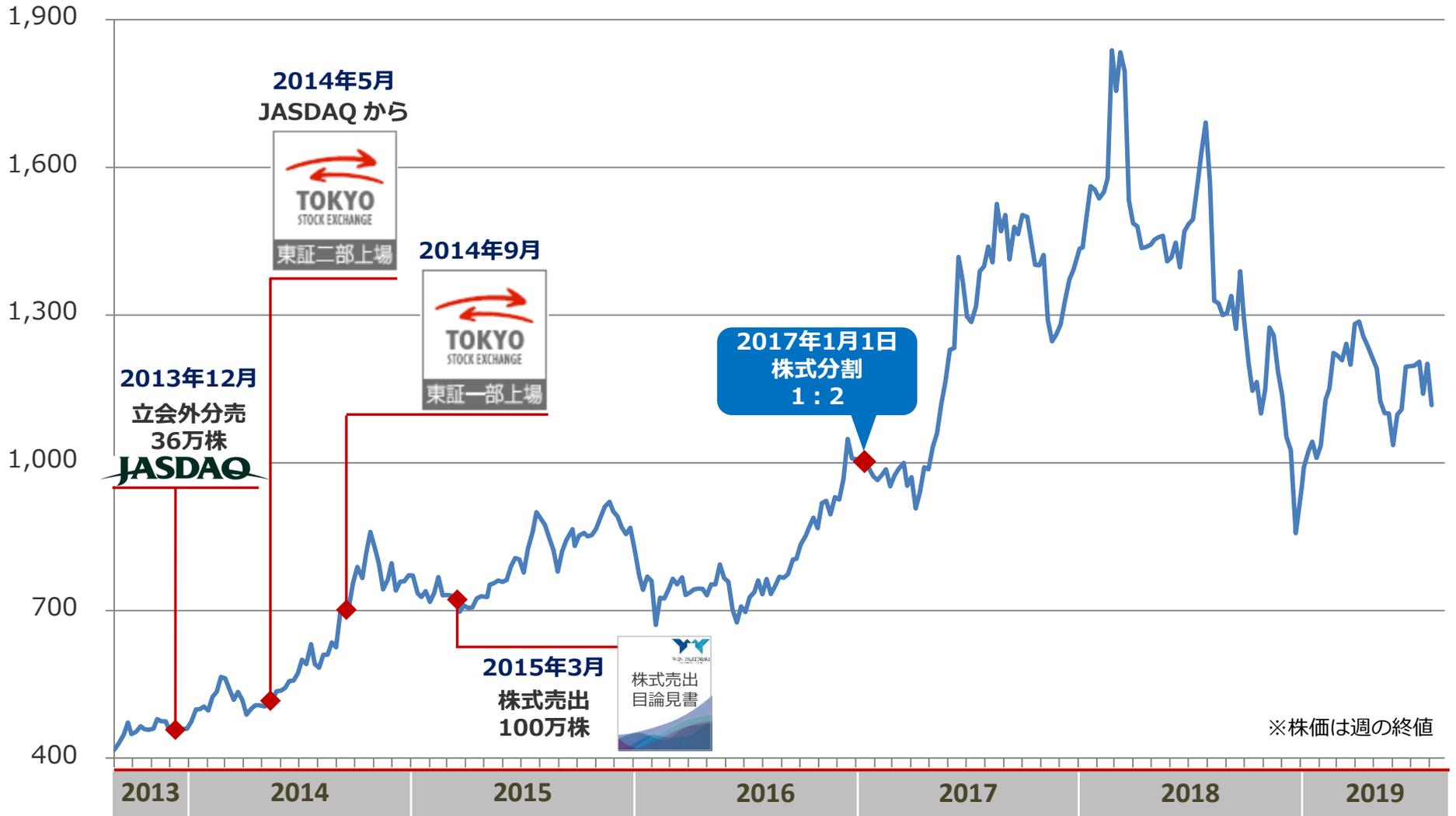
売上高／営業利益の推移(四半期)

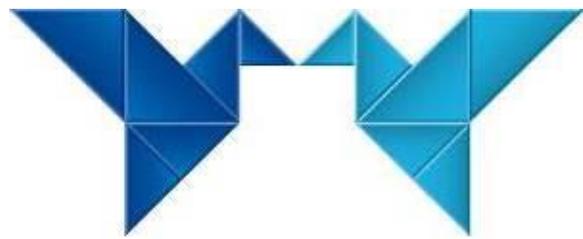


■ = 償還改定期

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、2019年8月9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>