



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

2021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)



2021年3月期 第1四半期 決算概要

2021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	17,076	12,843	-24.8%
営業利益	757	287	-62.0%
経常利益	758	291	-61.6%
四半期純利益	519	199	-61.7%
1株当たり四半期純利益(円)	18.09	6.93	—
1株当たり純資産(円)	666.99	688.48	—

決算のポイント

前年同期比

売上高 **-24.8%**

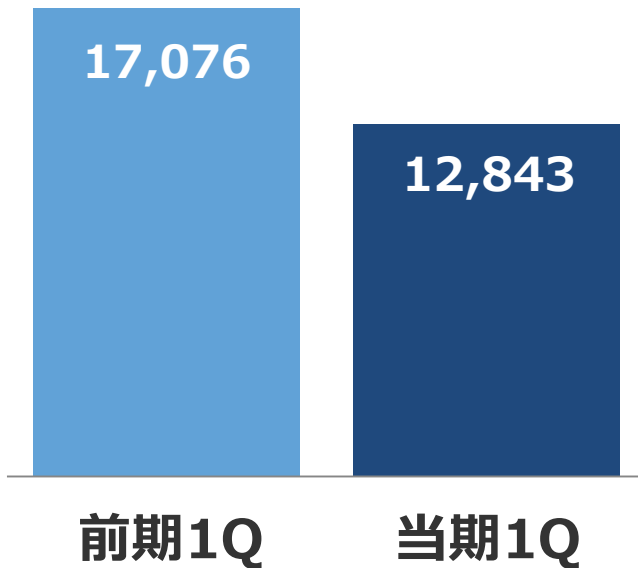
(単位：百万円)

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
(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48.3%)



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

分類別売上高の状況

	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)	3,476	-29.7	-35.3	27.1	-4.4
心臓律動管理関連 (CRS)	3,619	-18.9	-22.4	28.2	+0.9
心臓血管外科関連 (CVS)	1,890	-13.8	-25.6	14.7	-0.2
末梢血管疾患関連 (PPI)	772	-11.8	-19.0	6.0	+0.4
脳外科関連	578	-16.3	-13.4	4.5	+0.6
糖尿病関連 (DMS)	577	-	+13.5	4.5	+1.5
大型医療機器関連	399	-	-37.3	3.1	-0.6
その他	1,528	-	-11.6	11.9	+1.8
合計	12,843	-	-24.8	100.0	

分類別売上高ハイライト

PCI 症例数の減少、主要顧客との取引減少および償還価格下落の影響

CRS 症例数の減少および主要顧客との取引減少。新規顧客向けは増加

CVS 症例数の減少および主要顧客との取引減少

PPi シヤント症例数は増加も閉塞性動脈硬化症症例数の減少

**大型医療
機器関連** 案件規模の縮小及びレンタル製品販売の減少

DMS 感染拡大を見越した需要先取り

決算のポイント

前年同期比
営業利益 -62%

前年同期比
売上総利益率 12.3%(-0.5pp)

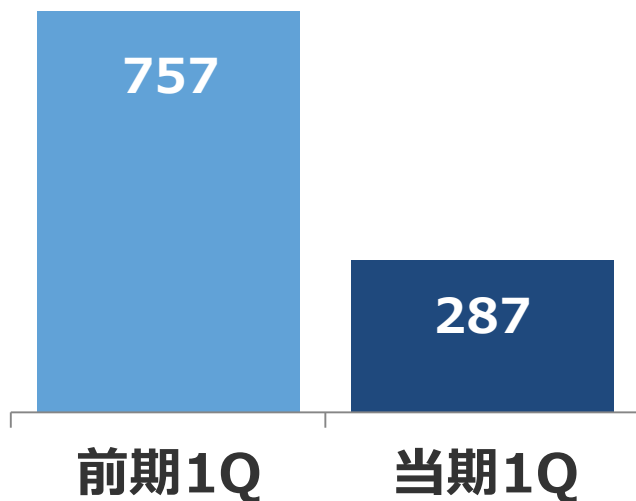
- ・ PCI、CRSでの症例数減少に伴う売上数量減
- ・ 売上構成の悪化
- ・ 価格未妥結分は保守的に計上

販売管理費 -9.3%

うち人件費は -3.5%

〔人員数〕前期6月末 552名 → 当期6月末 549名

(単位：百万円)



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	17,076	100.0	12,843	100.0
売上原価	14,898	87.2	11,268	87.7
売上総利益	2,178	12.8	1,575	12.3
販売管理費	1,420	8.3	1,287	10.0
営業利益	757	4.4	287	2.2
営業外収益	1	0.0	3	0.0
営業外費用	0	0.0	0	0.0
経常利益	758	4.4	291	2.3
特別利益	0	0.0	0	0.0
特別損失	0	0.0	0	0.0
税前利益	758	4.4	291	2.3
税金費用	239	1.4	92	0.7
四半期純利益	519	3.0	199	1.5

連結貸借対照表

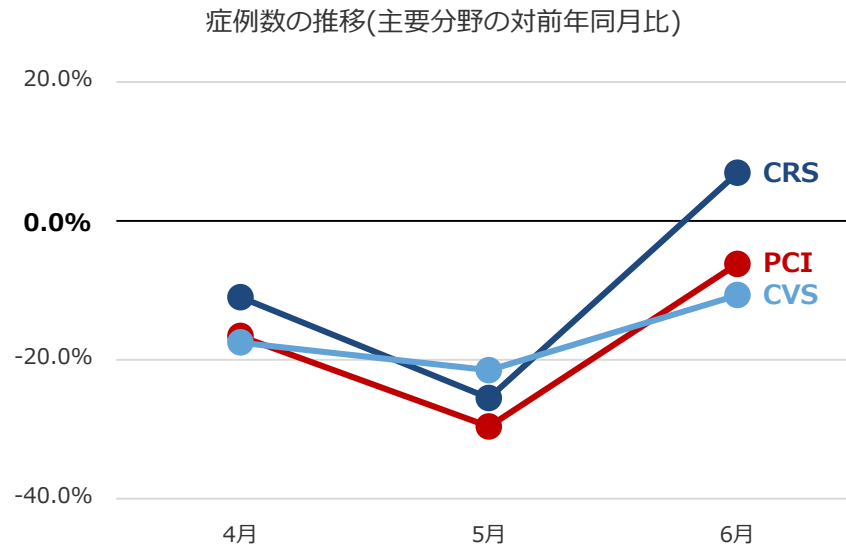
	2020年3月末		2020年6月末		増減 (百万円)
	金額(百万円)	構成比(%)	金額(百万円)	構成比(%)	
流動資産	35,499	91.9	32,418	91.0	-3,081
現金・預金	17,495	45.3	17,070	47.9	-425
売上債権	14,666	38.0	11,853	33.3	-2,812
商品	2,571	6.7	2,314	6.5	-256
その他流動資産	767	2.0	1,179	3.3	412
固定資産	3,132	8.1	3,220	9.0	88
資産合計	38,632	100.0	35,639	100.0	-2,993
流動負債	17,098	44.3	14,824	41.6	-2,273
仕入債務	15,899	41.2	13,267	37.2	-2,631
未払法人税等	435	1.1	104	0.3	-331
その他流動負債	762	2.0	1,452	4.1	689
固定負債	1,029	2.7	1,049	2.9	20
負債合計	18,127	46.9	15,874	44.5	-2,252
純資産合計	20,505	53.1	19,764	55.5	-740
負債・純資産合計	38,632	100.0	35,639	100.0	-2,993

2021年3月期の見通し

新型コロナウイルスの影響

2020年4月以降

- ・ 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
- ・ 5月を底に症例数は回復傾向

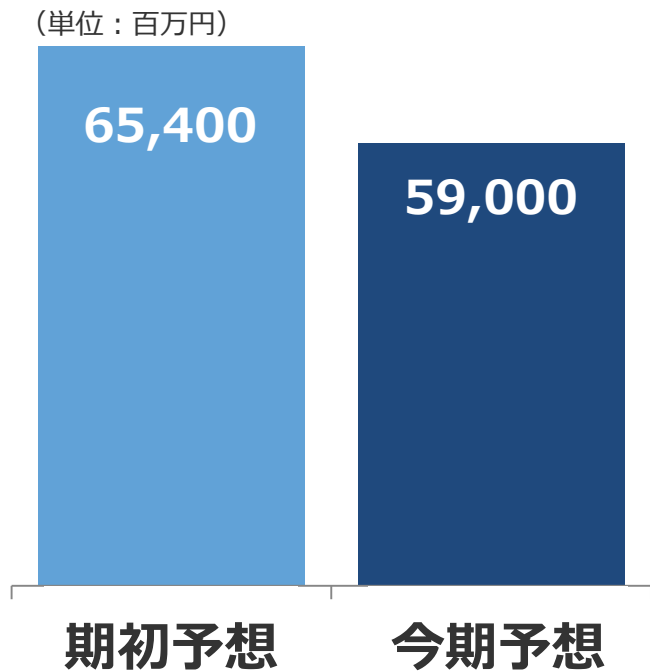


2021年3月期 通期修正予想

2021年3月期	金額 (百万円)	前期比 (%)	期初計画 (百万円)
売上高	59,000	-8.6	65,400
営業利益	2,000	-24.5	2,660
経常利益	2,000	-24.7	2,660
当期純利益	1,370	-26.8	1,830
1株当たり当期純利益(円)	47.72		63.74
1株当たり配当金 (円)	34.00		34.00

通期修正予想のポイント

前期比
売上高 **-8.6%**



**第1四半期の状況をふまえ、
第2四半期以降も症例数の
急回復は期待できないと想定**

修正後分類別通期売上高見通し

(単位：百万円)

	金額	前期比	期初計画
虚血性心疾患関連 (PCI)	16,420	-13.4%	18,740
心臓律動管理関連 (CRS)	16,180	-6.9%	18,130
心臓血管外科関連 (CVS)	8,220	-10.4%	9,250
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,270	-6.2%	3,620
脳外科関連	2,350	-10.5%	2,590
糖尿病関連 (DMS)	2,380	+8.5%	2,540
大型機器関連	5,440	+39.4%	5,340
その他	4,740	-30.5%	5,190
合計	59,000	-8.6%	65,400

業績修正予想のポイント

前期比
営業利益 -24.5%

売上総利益率 12.8%

(前期比 +0.1pp 期初予想通り)

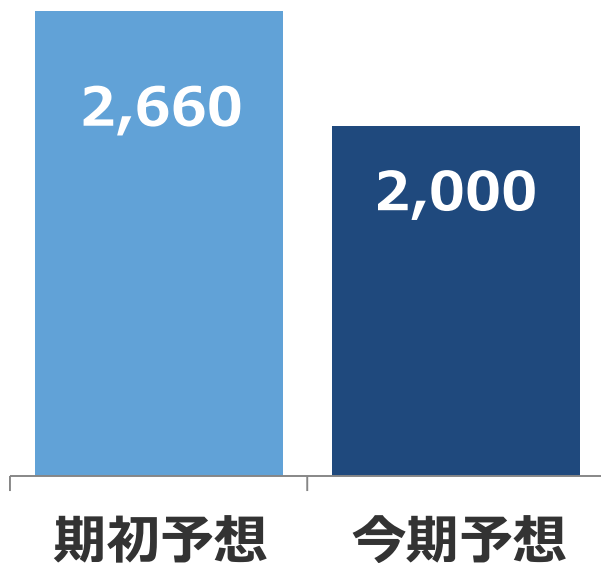
- ・大型機器の利益率改善
- ・リベートプログラムの強化

販売管理費 55.4 億円

(前期比 +0.3% 期初予想57.4億円)

- ・グループ人員数見込み 前期末 541名 ⇒ **581名**

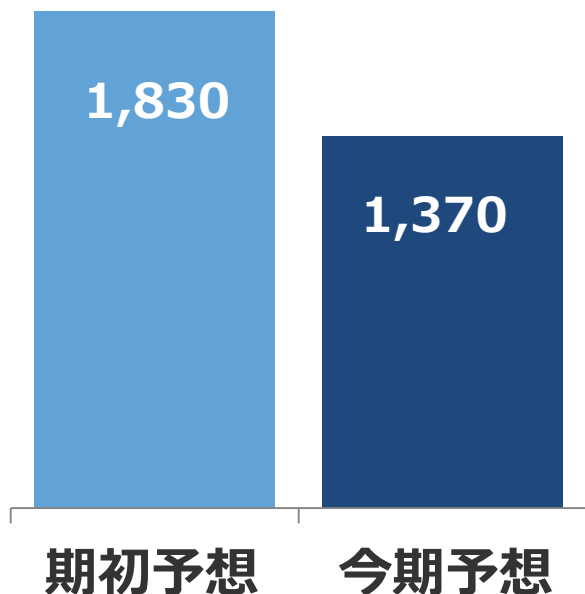
(単位：百万円)



業績修正予想のポイント

前期比
当期純利益 **-26.8%**

(単位：百万円)



設備投資 **1 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**)

今期の重点施策

① 非稼働在庫の圧縮

廃棄ロスの低減

② 新規顧客開拓

時短社員など社内リソースの有効活用

③ M&A

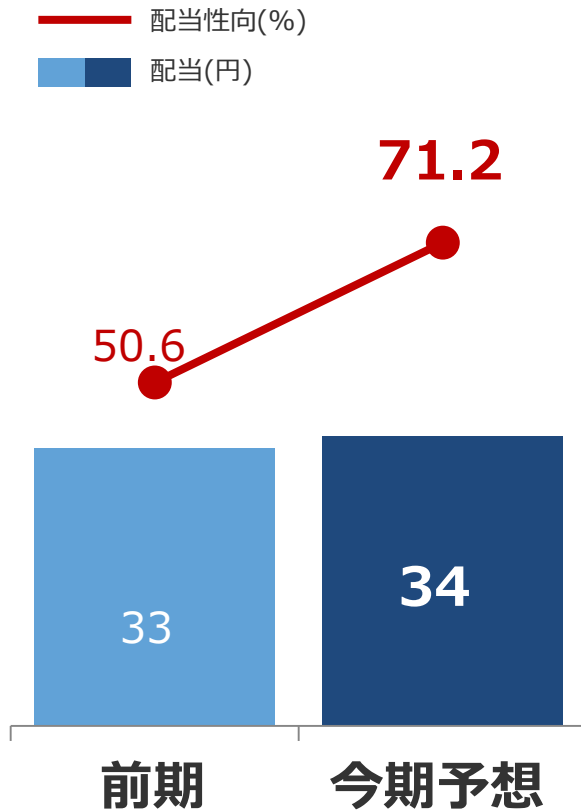
引続き業容拡大に向けたM&Aを検討

④ CRSの注力

アブレーション、ICDなど成長余力の高い製品群

⑤ 物流改革（商物分離）

配当予想



当初予想を据え置き、
前期より1円増配

期末**34**円

(配当性向)
(71.2%)

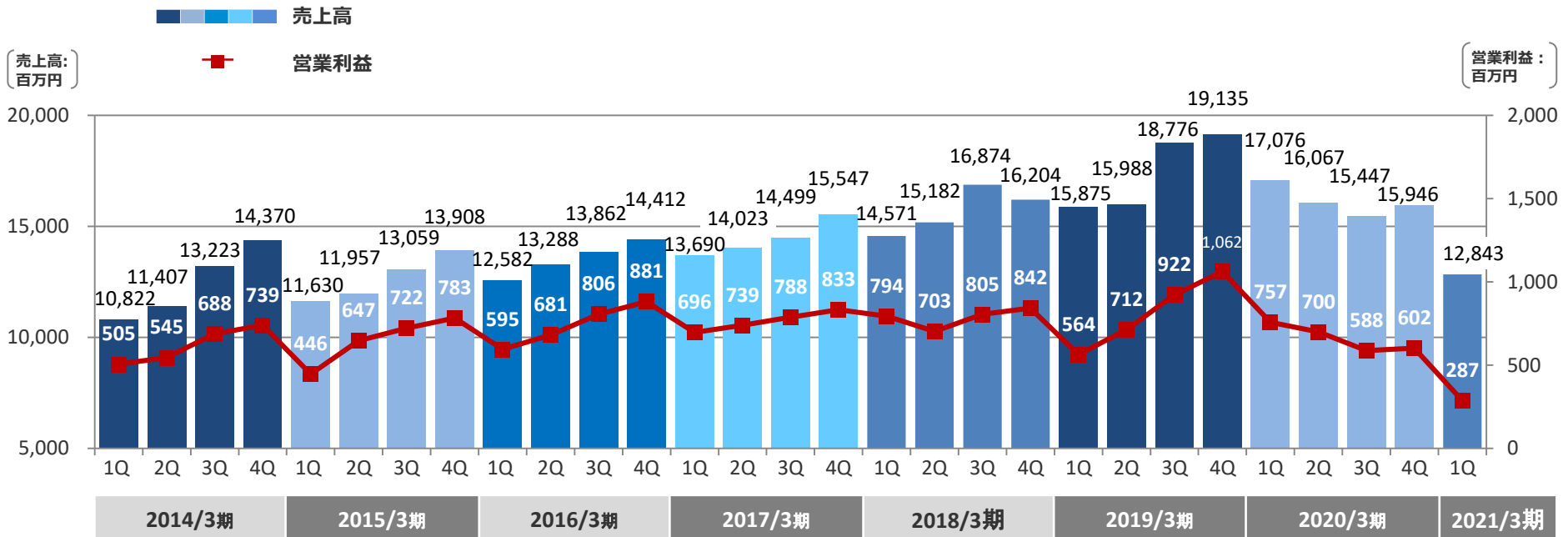
參考資料

主要取扱製品

分類	主な疾患	主な医療機器			
PCI	<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)	

四半期業績推移

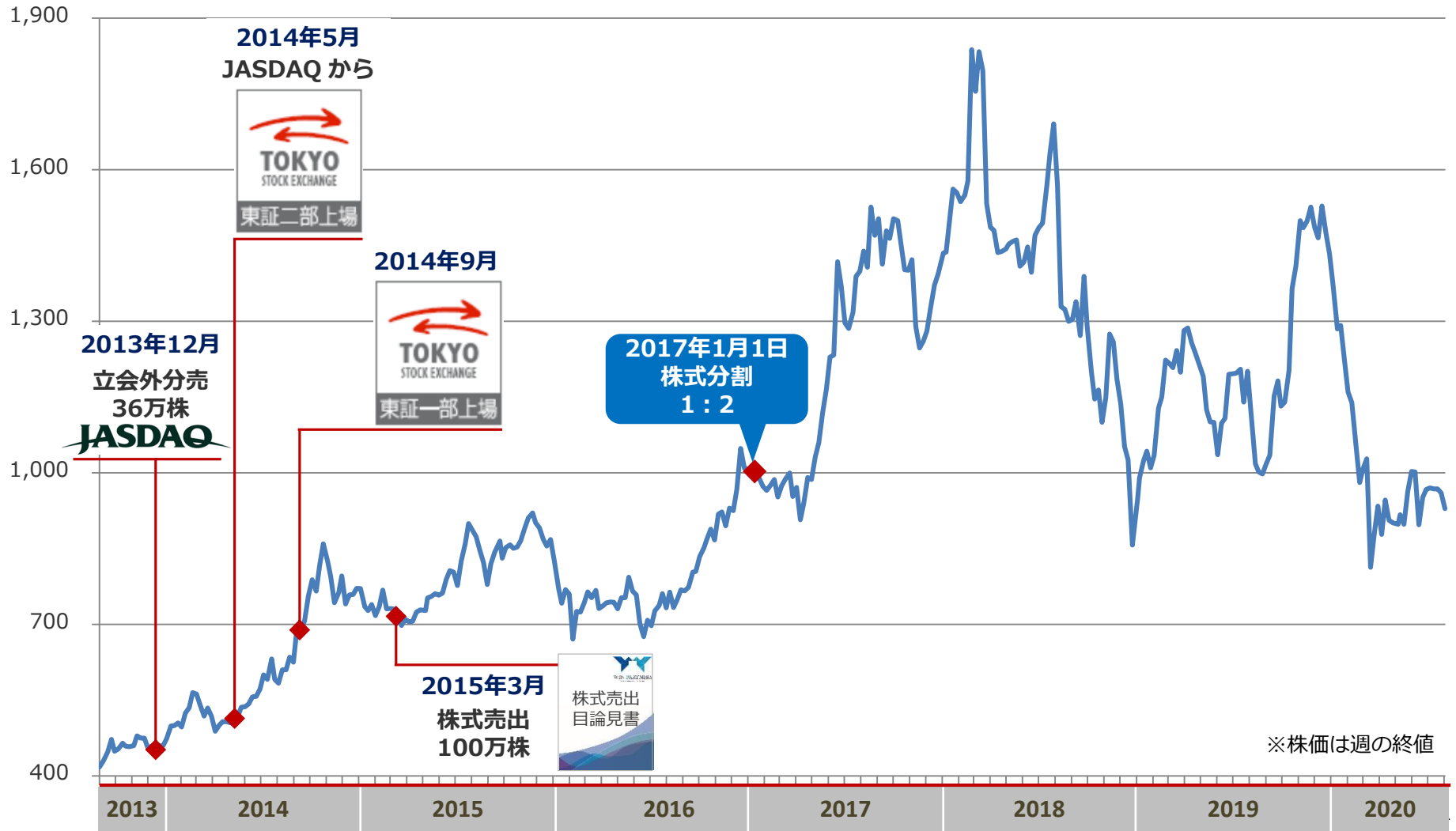
売上高／営業利益の推移(四半期)

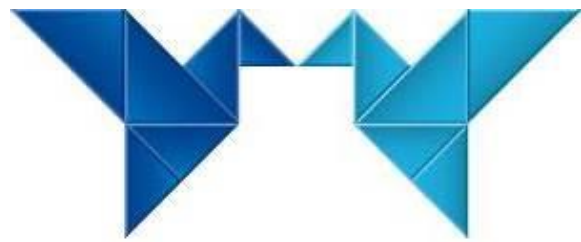


■ = 償還改定期

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、2020年8月11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>