



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 第3四半期 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

2021年3月期 第3四半期 決算概要

2021年3月期 第3四半期累計実績

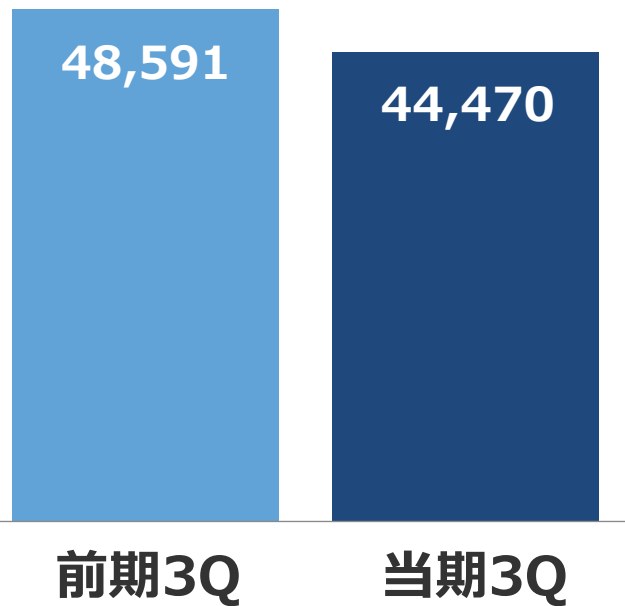
(単位：百万円)

	前期3Q実績	当期3Q実績	前年同期比
売上高	48,591	44,470	-8.5%
営業利益	2,046	1,470	-28.2%
経常利益	2,045	1,478	-27.7%
四半期純利益	1,449	995	-31.3%
1株当たり四半期純利益(円)	50.50	34.67	-
1株当たり純資産(円)	701.09	716.63	-

決算のポイント

前年同期比
売上高 **-8.5%**

(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)

2019年10月及び2020年4月の保険償還価格改定

(妥結率98.2% 2020年12月末現在)

10-12月の3カ月では対前年比プラス

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

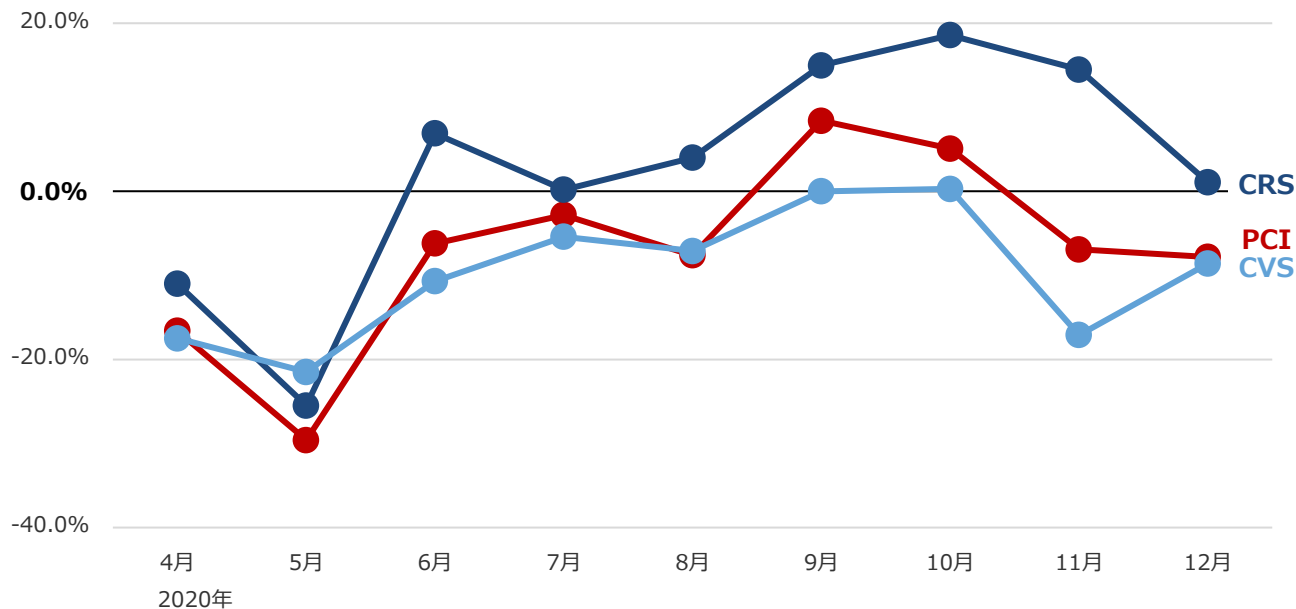
分類	製品分類	特定保険医療材料の償還価格 (千円)			
		2018年 (4月)	2019年 (10月)	2020年 (4月)	増減率% ('18 vs '20)
PCI	PTCAバルーンカテーテル	45	38	35	-21.8
	DES	193	173	161	-16.6
	IVUS	89	84	80	-10.3
CRS	ペースメーカー	831	763	720	-13.4
	ICD	3,040	2,950	2,950	-3.0
	CRTD	4,140	3,990	3,990	-3.6
	皮下植込型除細動器(S-ICD)	3,060	3,120	3,120	2.0
	ABLカテーテル	133	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月を底に回復してきた症例数は、 昨年終盤より減速

- ・ 2020年11月以降、一部の病院で新型コロナのクラスターが発生
- ・ 感染再拡大および新型コロナ患者受入れによる症例減少
- ・ 感染拡大防止のため、顧客病院への営業活動への制限継続

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

分類	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)	11,880	-13.2	-18.1	26.7	-3.2
心臓律動管理関連 (CRS)	12,195	+1.0	-6.8	27.4	+0.5
心臓血管外科関連 (CVS)	6,391	-5.6	-9.1	14.4	-0.1
末梢血管疾患関連 (PPI)	2,550	+0.7	-3.6	5.7	+0.3
脳外科関連	2,015	-1.8	+2.1	4.5	+0.5
糖尿病関連 (DMS)	1,822	-	+11.0	4.1	+0.7
大型医療機器関連	2,523	-	-0.8	5.7	+0.4
その他	5,090	-	-1.1	11.4	+0.8
合計	44,470	-	-8.5	100.0	

分類別売上高ハイライト

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 主要顧客との取引消滅
ABLは回復基調維持

C V S 症例数の減少、主要顧客との取引消滅

P P I シヤント症例数は引き続き増加

**大型医療
機器関連** 新型コロナ影響による機器選定の遅れあるも、第3四半期の売上は対前年比で増加

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 -28.2%

前年同期比
売上総利益率 12.2%(-0.5pp)

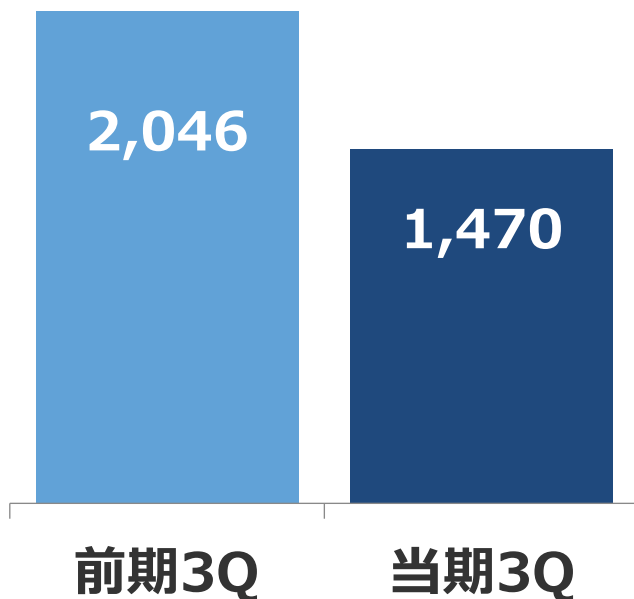
- ・ 症例数減少に伴う売上数量減
- ・ 売上構成の変化

前年同期比
販売管理費 -3.9%

うち人件費は -0.6%

〔人員数〕前期12月末 550名 → 当期12月末 545名

(単位：百万円)



連結損益計算書

	前期3Q		当期3Q	
	金額(百万円)	構成比(%)	金額(百万円)	構成比(%)
売上高	48,591	100.0	44,470	100.0
売上原価	42,424	87.3	39,041	87.8
売上総利益	6,167	12.7	5,429	12.2
販売管理費	4,120	8.5	3,958	8.9
営業利益	2,046	4.2	1,470	3.3
営業外収益	8	0.0	9	0.0
営業外費用	10	0.0	0	0.0
経常利益	2,045	4.2	1,478	3.3
特別利益	82	0.2	0	0.0
特別損失	0	0.0	19	0.0
税前利益	2,128	4.4	1,459	3.3
税金費用	678	1.4	463	1.0
四半期純利益	1,449	3.0	995	2.2

連結貸借対照表

	2020年3月末		2020年12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	35,152	89.2	-347
現金・預金	17,495	45.3	15,838	40.2	-1,656
売上債権	14,666	38.0	15,596	39.6	930
商品	2,571	6.7	3,055	7.7	484
その他流動資産	767	2.0	661	1.7	-105
固定資産	3,132	8.1	4,277	10.8	1,144
資産合計	38,632	100.0	39,430	100.0	797
流動負債	17,098	44.3	17,752	45.0	654
仕入債務	15,899	41.2	17,085	43.3	1,185
未払法人税等	435	1.1	75	0.2	-360
その他流動負債	762	2.0	592	1.5	-169
固定負債	1,029	2.7	1,103	2.8	74
負債合計	18,127	46.9	18,856	47.8	729
純資産合計	20,505	53.1	20,573	52.2	67
負債・純資産合計	38,632	100.0	39,430	100.0	797

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

非稼働在庫圧縮は引続き進展

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

2021年3月期 通期予想

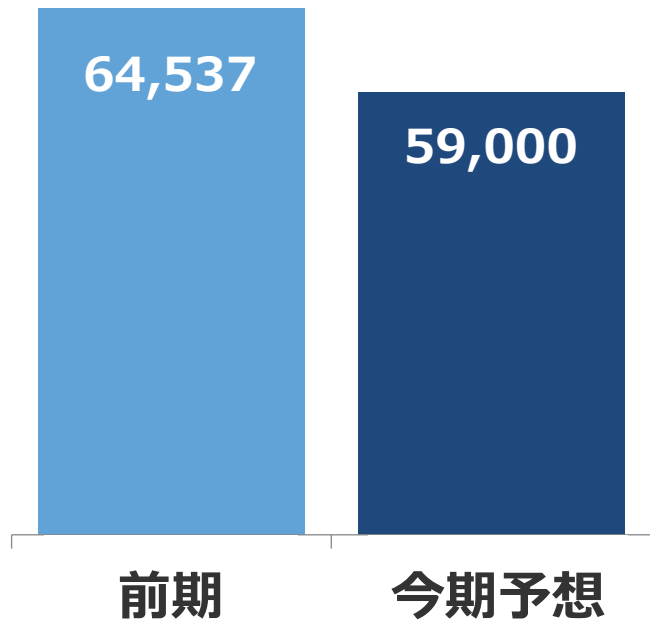
2021年3月期		金額 (百万円)	前期比 (%)			
売	上	高	59,000	-8.6		
営	業	利	益	2,000	-24.5	
経	常	利	益	2,000	-24.7	
当	期	純	利	益	1,370	-26.8
1株当たり当期純利益(円)		47.72				
1株当たり配当金 (円)		34.00				

通期予想のポイント

前期比

売上高 **-8.6%**

(単位：百万円)



2021年1月の緊急事態宣言もあり、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

分類	金額 (百万円)	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)

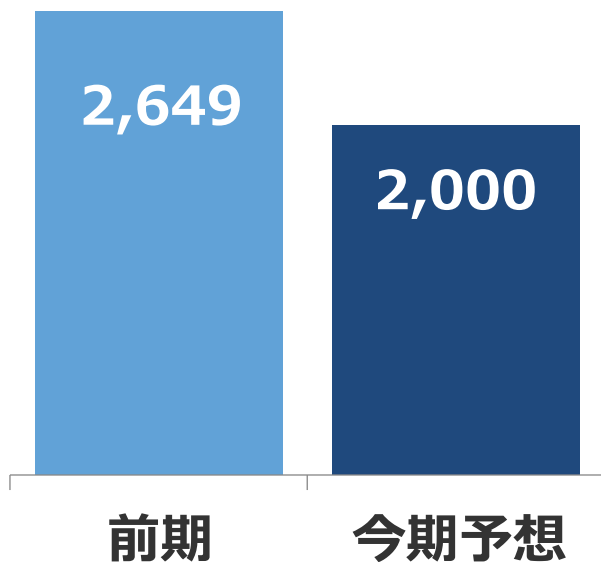
- ・大型機器の利益率改善
- ・リベートプログラムの強化

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**

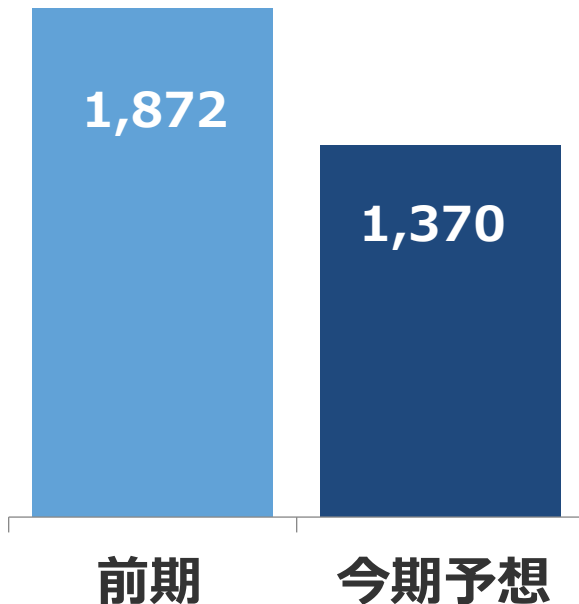
(単位：百万円)



業績予想のポイント

前期比
当期純利益 **-26.8%**

(単位：百万円)



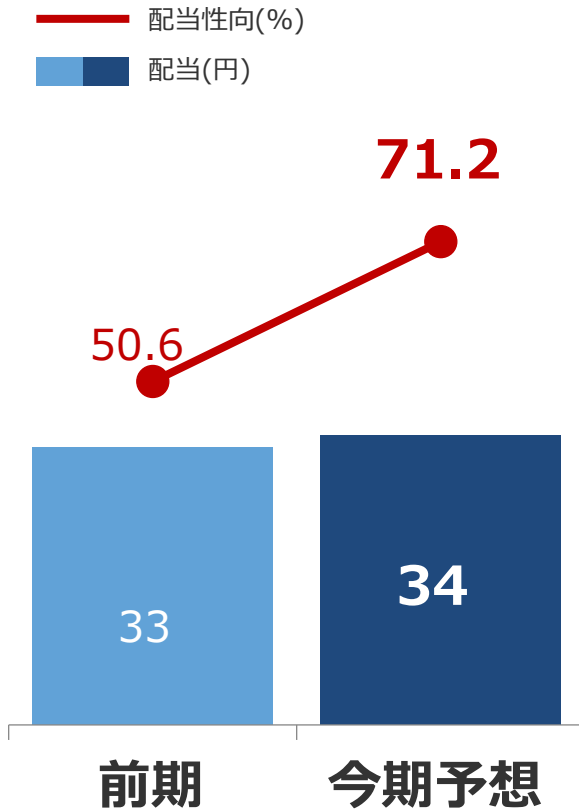
設備投資 **11** 億円

(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%)

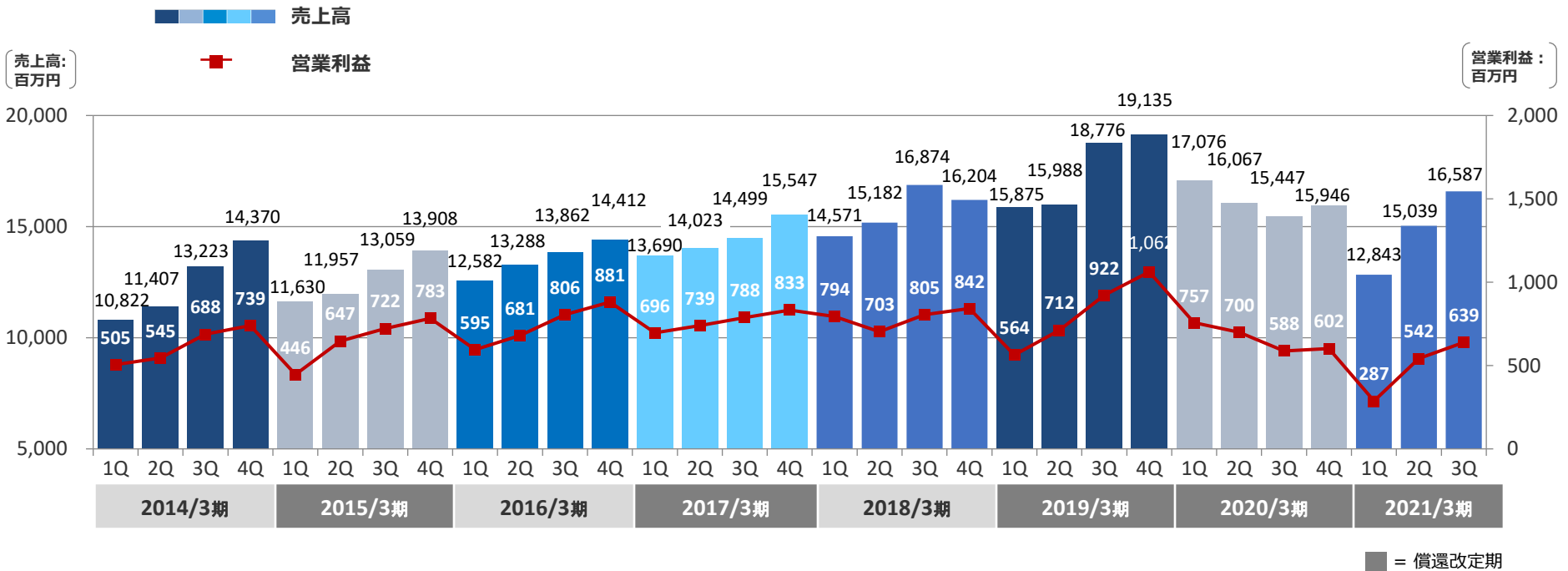
參考資料

主要取扱製品

分類	主な疾患	主な医療機器
PCI	<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)

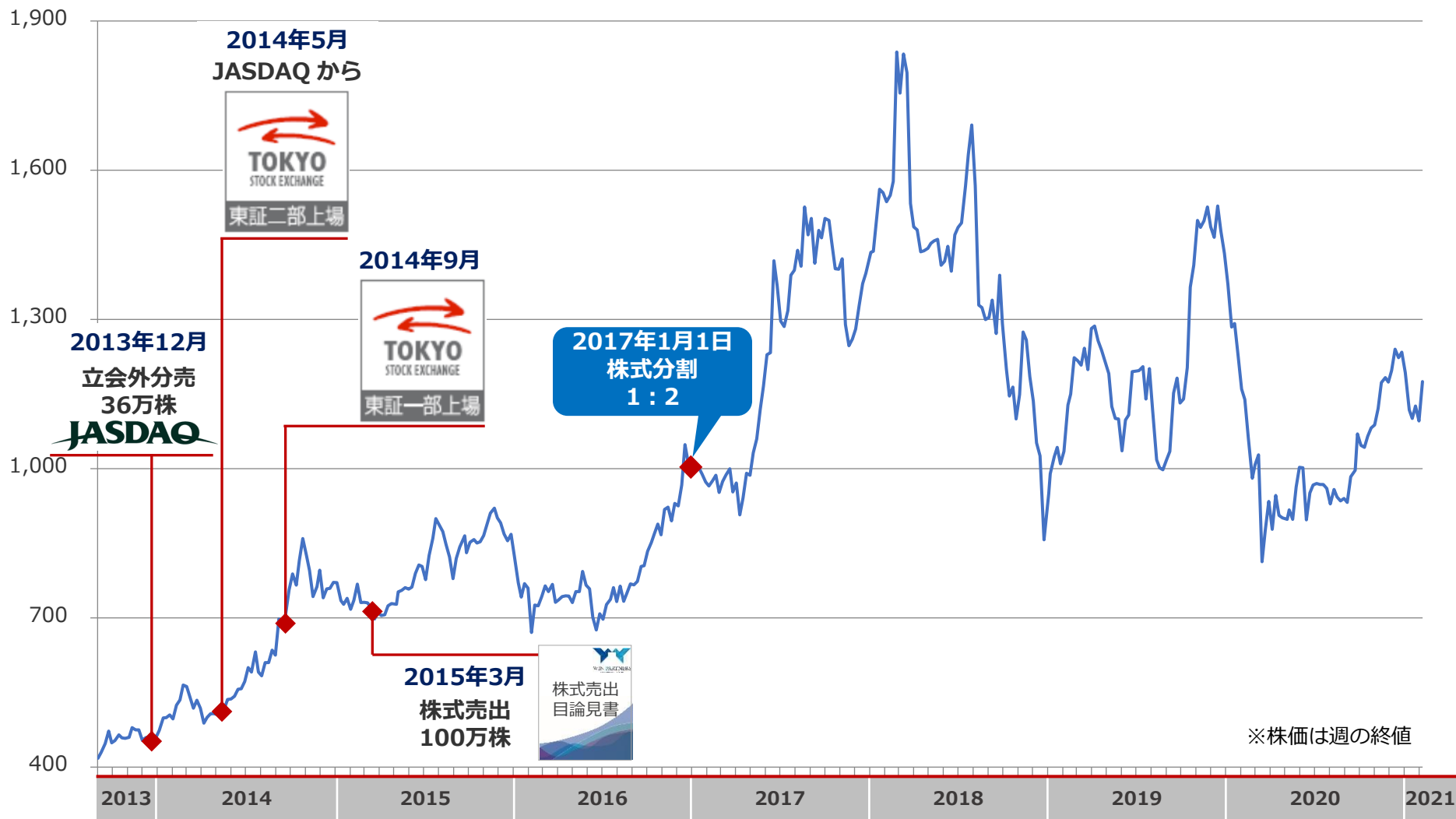
四半期業績推移

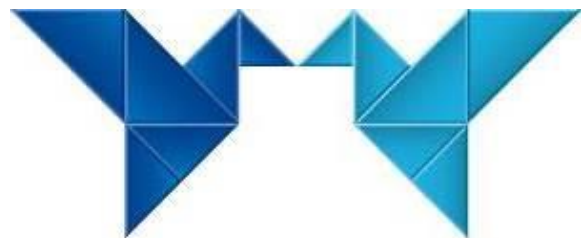
売上高／営業利益の推移(四半期)



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2月10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>