



2023年3月期 第2四半期 決算説明資料

ウイン・パートナーズ株式会社 (3183)

2023年3月期 第2四半期 決算概要

第2四半期 決算ハイライト

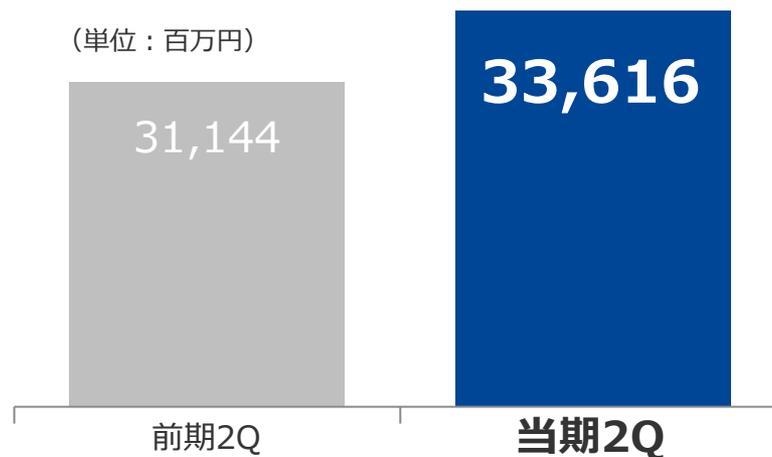
- 注力分野であるCRSや医療機器関連の売上増加で、全体の売上は前年比増収
- 7月後半～8月にかけて、新型コロナ第7波による影響
- CRSが売上構成比で最大に。売上構成の変化と大型医療機器関連の利益率低下で売上総利益率は前年比で低下
- 売上総利益率の低下と販管費の増加で営業利益は前年比減益

2023年3月期 第2四半期 業績概要

(単位：百万円)	前期2Q実績	当期2Q実績	前年比
売上高	31,144	33,616	+7.9%
営業利益	1,175	1,107	-5.8%
経常利益	1,179	1,108	-5.9%
四半期純利益	799	741	-7.3%
1株当たり四半期純利益(円)	27.86	26.09	—
1株当たり純資産(円)	730.51	755.28	—

売上高

前年比 **+7.9%** (計画比 **+0.6%**)



- CRSの伸長や大型医療機器案件の獲得が貢献し全体の売上は前年比増収
- 8月よりトーセイメディカルが新規連結

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）	7,949	+2.8	-3.4	23.6
心臓律動管理関連（CRS）	8,958	+9.8	+7.5	26.6
心臓血管外科関連（CVS）	5,010	+4.6	+8.0	14.9
末梢血管疾患関連（PPI）	1,908	+5.8	+5.3	5.7
脳外科関連	1,527	+10.4	+13.0	4.5
糖尿病関連（DMS）	1,617	-	+22.8	4.8
医療機器関連	3,859	-	+36.1	11.5
その他	2,784	-	+6.3	8.3
合計	33,616	-	+7.9	100.0

分類別売上高のポイント（前年比）

P C I

- ・償還改定の影響
- ・コロナ影響による症例数の減少

C R S

- ・ABL関連が市場の拡大で引続き増加
- ・延期症例の戻りや新規開拓でICD、CRT-Dが増加

C V S

- ・TAVIなどSHD（構造的心疾患）関連が増加
- ・新規顧客向け売上の増加

P P I

- ・シャントPTA、閉塞性動脈硬化症の症例数増加

脳外科関連

- ・緊急性の高い血栓除去デバイスの増加
- ・延期症例の戻りで塞栓コイルが増加

D M S

- ・血糖測定機器、インスリンポンプ増収

医療機器関連

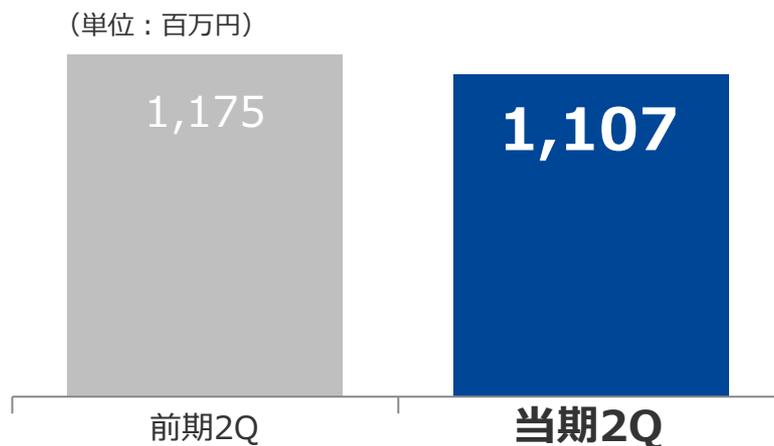
- ・大型機器案件の貢献
- ・保守・点検・修理の増加

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）	7,949	8,580	-630	-7.3
心臓律動管理関連（CRS）	8,958	8,750	+208	+2.4
心臓血管外科関連（CVS）	5,010	5,280	-269	-5.1
末梢血管疾患関連（PPI）	1,908	1,910	-1	-0.1
脳外科関連	1,527	1,460	+67	+4.6
糖尿病関連（DMS）	1,617	1,470	+147	+10.0
医療機器関連	3,859	3,100	+759	+24.5
その他	2,784	2,850	-65	-2.3
合計	33,616	33,400	+216	+0.6

営業利益

前年比 **-5.8%** (計画比 **-8.5%**)

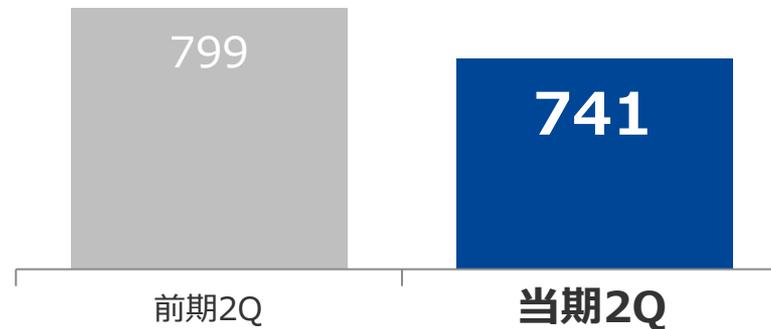


- **売上総利益率 12.0% (前年比 -0.5pp)**
 - 売上構成の変化
 - 医療機器関連の利益率低下
- **販管費 前年比 +7.5%**
 - 人件費および経費の増加 (それぞれ対前年比 +5.6%、+12.8%)
 - 人員数：当期9月末 605名 (うちトーセイ:37名 前年9月末 551名)

当期純利益

前年比 **-7.3%** (計画比 - **10.7%**)

(単位：百万円)



- **特別利益 0.3億円**
- 資本提携解消に伴う有価証券売却益
- **特別損失 0.5億円**
- 関東地区事業所の移転費用

設備投資 8.5億円 (前期：0.6億円)
- 関東地区事業所建物・設備 8億円

減価償却 0.8億円 (前期：0.8億円)

連結損益計算書

	前期2Q累計		当期2Q累計	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	31,144	100.0	33,616	100.0
売上原価	27,251	87.5	29,589	88.0
売上総利益	3,892	12.5	4,027	12.0
販売管理費	2,716	8.7	2,920	8.7
営業利益	1,175	3.8	1,107	3.3
営業外収益	3	0.0	4	0.0
営業外費用	0	0.0	3	0.0
経常利益	1,179	3.8	1,108	3.3
特別利益	0	0.0	28	0.1
特別損失	0	0.0	50	0.1
税前利益	1,179	3.8	1,087	3.2
税金費用	379	1.2	345	1.0
当期純利益	799	2.6	741	2.2

連結貸借対照表

	2022年3月末		2022年9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	34,745	83.6	33,128	80.5	-1,617
現金・預金	15,572	37.5	14,841	36.1	-731
売上債権	16,361	39.4	14,402	35.0	-1,959
商品	2,066	5.0	2,776	6.7	+710
その他流動資産	745	1.8	1,107	2.7	+362
固定資産	6,819	16.4	8,004	19.5	+1,185
資産合計	41,564	100.0	41,132	100.0	-432
流動負債	18,698	45.0	18,480	44.9	-218
仕入債務	16,975	40.8	16,985	41.3	+10
未払法人税等	595	1.4	401	1.0	-194
その他流動負債	1,127	2.7	1,093	2.7	-34
固定負債	1,144	2.8	1,187	2.9	+43
負債合計	19,843	47.7	19,668	47.8	-175
純資産合計	21,721	52.3	21,464	52.2	-257
負債・純資産合計	41,564	100.0	41,132	100.0	-432

連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)	前期2Q累計	当期2Q累計
営業活動によるキャッシュ・フロー	828	1,055
税金等調整前四半期純利益	1,179	1,087
減価償却費	78	75
売上債権の増減額 (▲は増加)	1,763	2,582
たな卸資産の増減額 (▲は増加)	33	-608
仕入債務の増減額 (▲は減少)	-1,646	-662
法人税等の支払額	-275	-665
その他	-302	-752
投資活動によるキャッシュ・フロー	-156	-654
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	-505
有形固定資産の取得による支出	-107	-601
その他	-49	451
財務活動によるキャッシュ・フロー	-976	-1,162
配当金の支払額	-976	-994
その他	-	-168
現金及び現金同等物の増減額 (▲は減少)	-303	-761
現金及び現金同等物の期首残高	12,122	10,572
現金及び現金同等物の四半期末残高	11,818	9,811

2023年3月期 通期業績見通し

事業環境

- 高齢化による医療ニーズの高まり
- 医療機関での人手不足
- 新型コロナの動向は引続き注視



顧客の成長への提案と支援を継続
コロナに左右されない体制の構築

主な取組み①

● 顧客支援

- 集患提案
- 信蔵君（独自の医療材料管理システム）による業務効率化提案
- 戦略的購買による経営支援
- 顧客の困りごと収集

● 成長市場への経営資源投入

- CDR資格者増員
（3月末:95名→9月末:116名 来年3月末目標:130名）
- ABLスペシャリスト養成プログラム拡充

● 売上総利益率の向上

- グループカを活用した仕入れ交渉、リベートプログラム強化

主な取組み②

● 物流改革準備推進

- WIN Heart Gate 建物竣工
- 2023年2月よりトライアル運用開始予定

● 業務効率改善

- RPAを活用した業務効率化

● エリア拡大

- M&Aの情報収集と調査・検討継続

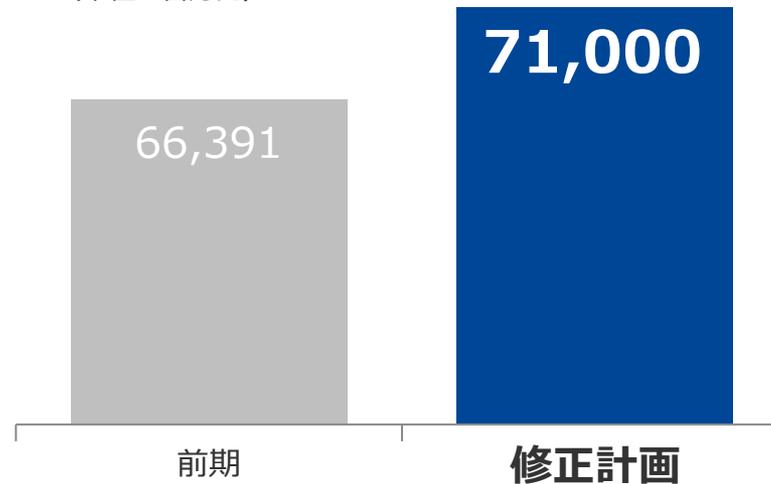
2023年3月期 通期計画

2023年3月期	金額 (百万円)	前年比 (%)	期初計画 (百万円)
売上高	71,000	+6.9	68,800
営業利益	2,820	+2.1	2,820
経常利益	2,820	+2.0	2,820
当期純利益	1,930	+5.4	1,930
1株当たり当期純利益(円)	67.91		67.91
1株当たり配当金(円)	36.00		36.00

売上高

前年比 **+6.9%**

(単位：百万円)



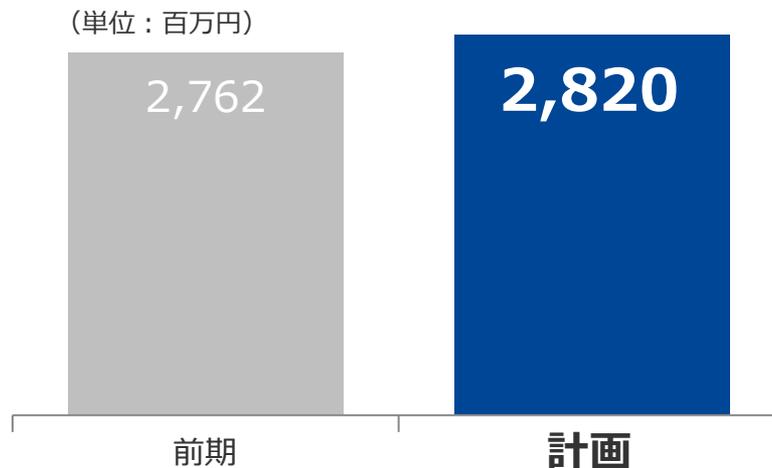
- 新規開拓および積極的な顧客支援による既存顧客深耕
- トーセイメディカルの売上寄与は20億円強

分類別 売上高計画

(単位：百万円)	売上高	前年比(%)	構成比(%)	達成率(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	18,230	+6.2	25.7	43.6
心臓律動管理関連 (CRS)	18,730	+10.4	26.4	47.8
心臓血管外科関連 (CVS)	11,210	+14.2	15.8	44.7
末梢血管疾患関連 (PPI)	3,980	+4.5	5.6	47.9
脳外科関連	3,310	+17.5	4.7	46.2
糖尿病関連 (DMS)	3,120	+9.5	4.4	51.8
医療機器関連	6,550	-13.1	9.2	58.9
その他	5,870	+8.0	8.3	47.4
合計	71,000	+6.9	100.0	47.3

営業利益

前年比 **+2.1%**

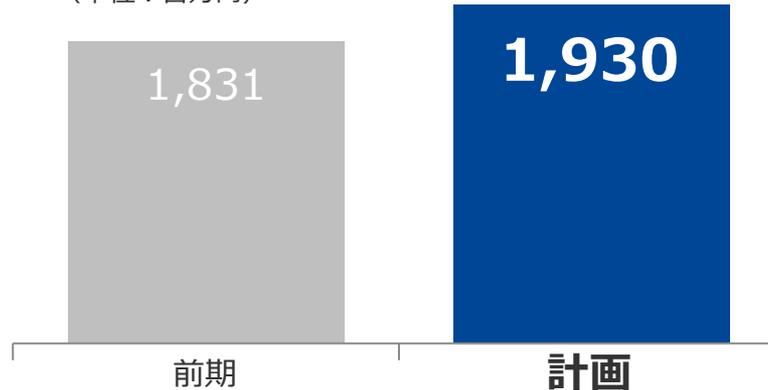


- **売上総利益率12.9% (前年比 +0.1pp)**
 - 売上構成の変化
 - グループ力を活かしたリベートプログラム・仕入れ交渉強化
- **販売管理費63.6億円 (前年比 +10.5%)**
 - グループ人員数見込み 前期末:548名 ⇒ 今期末:641名

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)

サステナビリティへの取組み

マテリアリティ

関連するSDGs

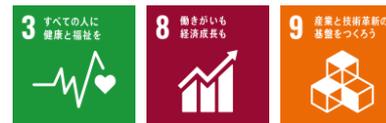
医療提供体制

- ・ サステナブルな医療システム構築支援
- ・ 低侵襲医療の普及とアクセス向上
- ・ 医療分野におけるDX推進
- ・ 新規医療分野の推進



サプライチェーン

- ・ サステナブルな商品供給体制
- ・ 強固なサプライチェーン構築



人材活躍

- ・ サステナブルな企業活動を支える人材育成
- ・ 多様な人材が活躍できるダイバーシティの推進
- ・ 人権の尊重



環境

- ・ 地球環境への貢献
- ・ 脱炭素社会の実現



企業基盤

- ・ 中長期的な事業の承継・継続
- ・ 情報セキュリティ
- ・ コンプライアンス遵守の体制
- ・ 災害に対するレジリエンスの確保

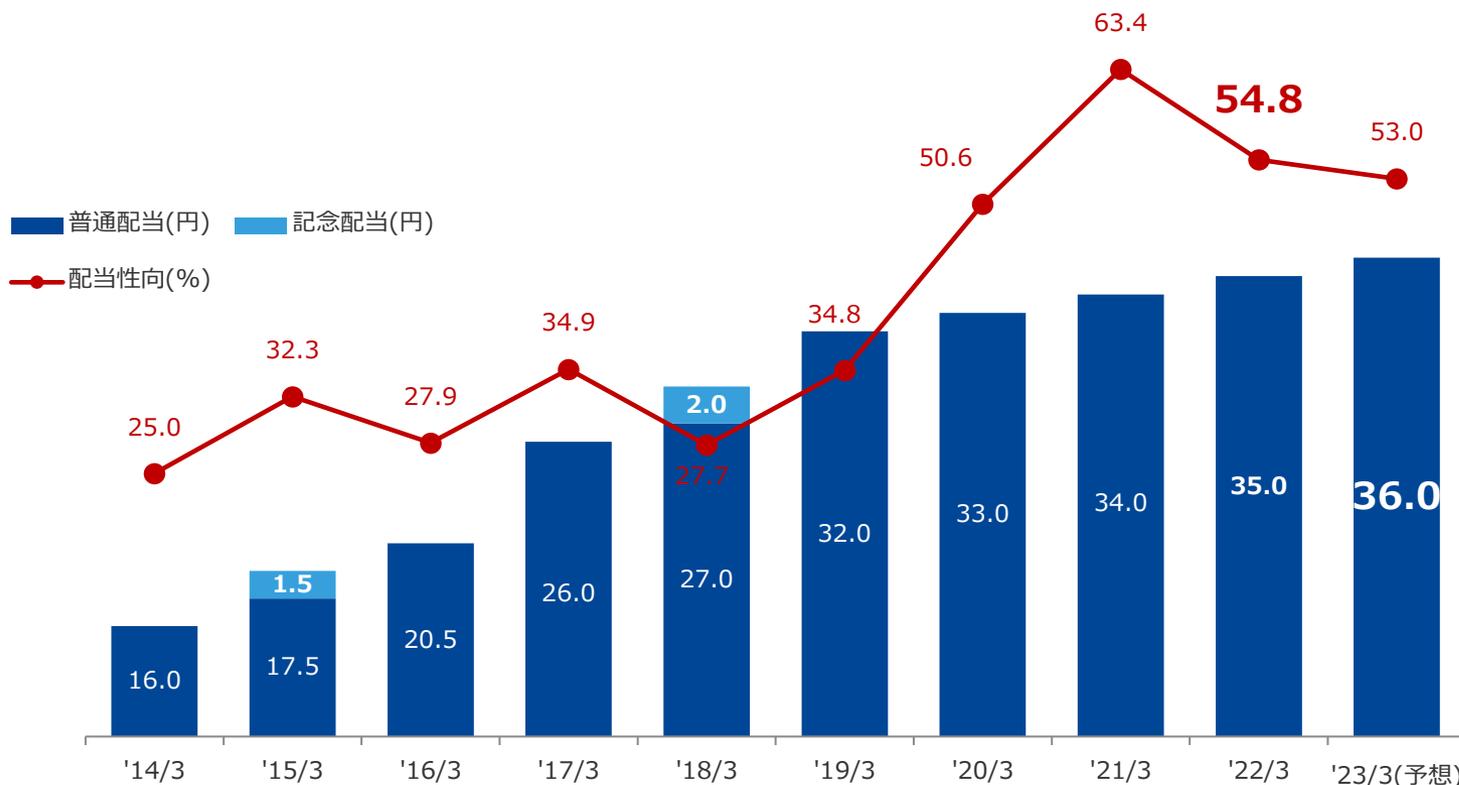


配当・配当性向

前期より1円増配

期末**36**円

予想配当性向**53**%



參考資料

償還価格改定：売上高への影響

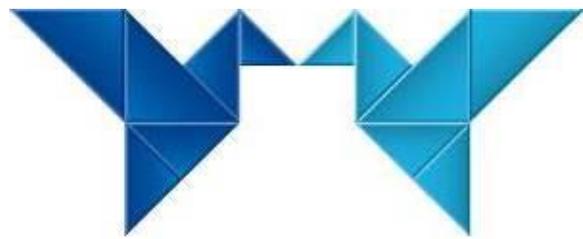
分類	影響度(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	-7.0
心臓律動管理関連 (CRS)	-4.4
心臓血管外科関連 (CVS)	-0.3
末梢血管疾患関連 (PPI)	-3.9
脳外科関連	-0.7
その他	-0.3
全体	-3.3

(2022年3月期 4月～3月の売上構成比・数量ベースでの試算)

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)



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11月17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>