



2025年3月期 決算説明資料

ウイン・パートナーズ株式会社 (3183)

2025年3月期 決算概要

決算ハイライト

- **増収増益**

(売上 +5.6%、営業利益 +6.9%)

- **売上高、売上総利益は過去最高を更新**

- **売上高・利益ともに計画超過**

事業環境

- **デフレからインフレ経済への転換**
- **償還価格改定**
- **医師の働き方改革スタート**

当期の取組み①

- **顧客の成長支援継続**
- **顧客深耕**
- **成長市場への経営資源投入**

当期の取組み②

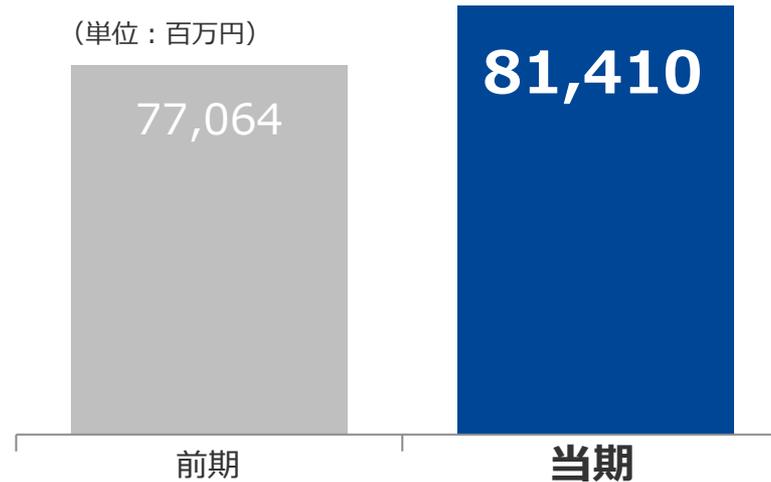
- 顧客・仕入先との価格交渉とリベートプログラム強化
- 未回転在庫の削減
- WIN Heart Gateの稼働
- 生成AI活用による業務効率化

2025年3月期 業績概要

	前期実績 (百万円)	当期実績 (百万円)	前年比 (%)	計画 (百万円)	計画比 (%)
売上高	77,064	81,410	+5.6	78,000	+4.4
営業利益	2,626	2,808	+6.9	2,750	+2.1
経常利益	2,649	2,837	+7.1	2,750	+3.2
当期純利益	1,835	2,019	+10.0	1,860	+8.6
1株当たり当期純利益(円)	64.40	70.45			
1株当たり純資産(円)	818.75	841.88			

売上高

前年比 **+5.6%** (計画比 +4.4%)



- 主要分野の症例数が前年比で増加
- CRSではPFAが寄与
- CVSでは引続きSHD関連が伸長

対前年比 分類別売上高

	売上高 (百万円)	前年比(%)		構成比 (%)
		数量	金額	
虚血性心疾患関連 (PCI)	18,507	+2.5	+6.6	22.7
心臓律動管理関連 (CRS)	20,772	+13.7	+11.2	25.5
心臓血管外科関連 (CVS)	14,683	+5.3	+14.0	18.0
末梢血管疾患関連 (PPI)	4,619	+4.5	+7.5	5.7
脳外科関連	3,923	+2.0	+6.1	4.8
NONバス	3,572	-	+5.4	4.4
糖尿病関連 (DMS)	4,604	-	+26.4	5.7
医療機器関連	7,796	-	-24.7	9.6
その他	2,930	-	+6.4	3.6
合計	81,410	-	+5.6	100.0

対前年比 分類別売上高の分析

P C I

- ・症例数の増加
- ・DCB（Drug Coated Balloon）およびIVL（衝撃波による血管内石灰化破碎術）システムの売上増加

C R S

- ・ABL関連がPFAの寄与もあり売上が増加
- ・ICD、CRT-Dの症例数増加

C V S

- ・TAVIなどSHD（構造的心疾患）関連の売上続伸
- ・ステントグラフトの症例数増加

P P I

- ・シャントPTAの症例数増加
- ・DCBの売上増加

脳外科関連

- ・フローダイバーター、血栓除去カテーテルの売上増加

NONバス

- ・消化器関連、泌尿器関連の売上増加

D M S

- ・インスリンポンプ、血糖測定機器の売上増加

医療機器関連

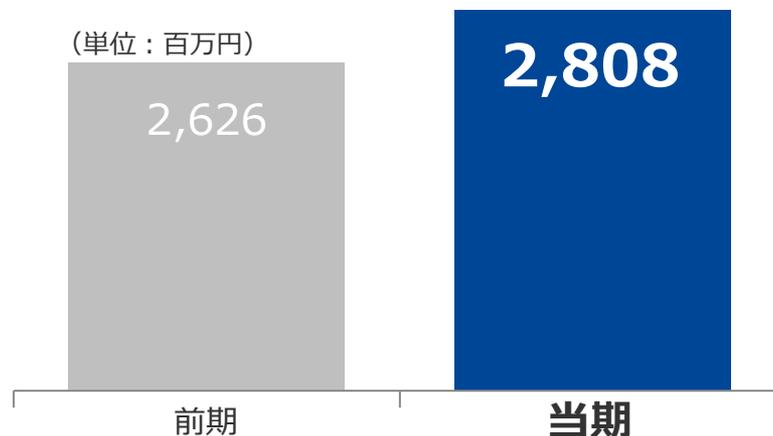
- ・大型機器の売上減少

対計画比 分類別売上高

	計画 (百万円)	売上高 (百万円)	差額 (百万円)	増減率 (%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	17,540	18,507	+967	+5.5
心臓律動管理関連 (CRS)	19,490	20,772	+1,282	+6.6
心臓血管外科関連 (CVS)	13,600	14,683	+1,083	+8.0
末梢血管疾患関連 (PPI)	4,440	4,619	+179	+4.0
脳外科関連	3,930	3,923	-6	-0.2
NONバス	3,520	3,572	+52	+1.5
糖尿病関連 (DMS)	3,830	4,604	+774	+20.2
医療機器関連	8,210	7,796	-413	-5.0
その他	3,440	2,930	-509	-14.8
合計	78,000	81,410	+3,410	+4.4

営業利益

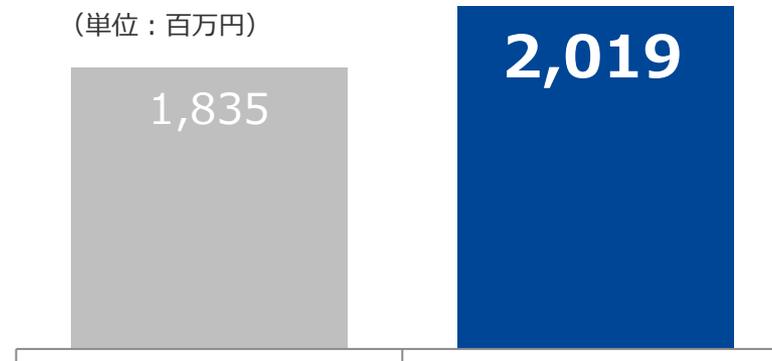
前年比 **+6.9%** (計画比 + **2.1%**)



- **売上総利益は過去最高**
- **売上総利益率 12.2% (前年比 -0.2pp)**
 - 売上構成の変化
- **販管費 前年比 +2.6%**
 - 人件費の増加 (+2.4%)
 - 経費の増加 (+3.0%)
 - 人員数：当期3月末 630名 (前期3月末 629名)

当期純利益

前年比 **+10.0%** (計画比 **+8.6%**)



- **特別利益 48百万円**
 - 投資有価証券売却益：44百万円
- **特別損失 21百万円**
 - 投資有価証券売却損：21百万円

設備投資 6.1億円 (前期：3.7億円)

減価償却 2.3億円 (前期：2.0億円)

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	77,064	100.0	81,410	100.0
売上原価	67,529	87.6	71,515	87.8
売上総利益	9,534	12.4	9,894	12.2
販売管理費	6,907	9.0	7,086	8.7
営業利益	2,626	3.4	2,808	3.4
営業外収益	28	0.0	45	0.1
営業外費用	5	0.0	16	0.0
経常利益	2,649	3.4	2,837	3.5
特別利益	76	0.1	48	0.1
特別損失	4	0.0	21	0.0
税前利益	2,720	3.5	2,864	3.5
税金費用	884	1.1	845	1.0
当期純利益	1,835	2.4	2,019	2.5

連結貸借対照表

	2024年3月末		2025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	42,083	88.2	39,725	85.2	-2,358
現金・預金	18,160	38.0	16,209	34.8	-1,951
売上債権	20,297	42.5	18,797	40.3	-1,500
商品	2,702	5.7	3,246	7.0	+544
その他流動資産	923	1.9	1,471	3.2	+548
固定資産	5,646	11.8	6,894	14.8	+1,248
資産合計	47,729	100.0	46,620	100.0	-1,109
流動負債	23,069	48.3	21,386	45.9	-1,683
仕入債務	21,255	44.5	19,917	42.7	-1,338
未払法人税等	499	1.0	501	1.1	+2
その他流動負債	1,314	2.8	967	2.1	-347
固定負債	1,275	2.7	1,164	2.5	-111
負債合計	24,344	51.0	22,551	48.4	-1,793
純資産合計	23,385	49.0	24,069	51.6	+684
負債・純資産合計	47,729	100.0	46,620	100.0	-1,109

連結キャッシュ・フロー計算書

	前期 (百万円)	当期 (百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,043	2,058
税金等調整前四半期純利益	2,720	2,864
減価償却費	195	231
売上債権の増減額 (-は増加)	-2,442	1,499
たな卸資産の増減額 (-は増加)	230	-549
仕入債務の増減額 (-は減少)	2,558	-1,337
法人税等の支払額	-953	-506
その他	733	-144
投資活動によるキャッシュ・フロー	-219	-2,173
投資有価証券の取得による支出	-	-1,999
有形固定資産の取得による支出	-502	-463
固定資産の売却による収入	8	8
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	150	-
その他	123	-1,718
財務活動によるキャッシュ・フロー	-1,445	-1,826
配当金の支払額	-1,420	-1,428
その他	-24	-397
現金及び現金同等物の増減額 (-は減少)	1,378	-1,941
現金及び現金同等物の期首残高	11,771	13,150
現金及び現金同等物の四半期末残高	13,150	11,209

2026年3月期 通期業績見通し

事業環境

- 物価上昇と人手不足の継続
- トランプ関税
- 償還価格改定なし

●顧客の成長支援継続

- 困りごとと収集
- グループ内の人的交流による課題解決力アップ
- 「信蔵君」の進化

● 売上総利益率の改善

- 販売数量拡大を背景とした価格交渉
- WIN Heart Gateの運営拡大
- 生成AIによる生産性向上・業務効率化

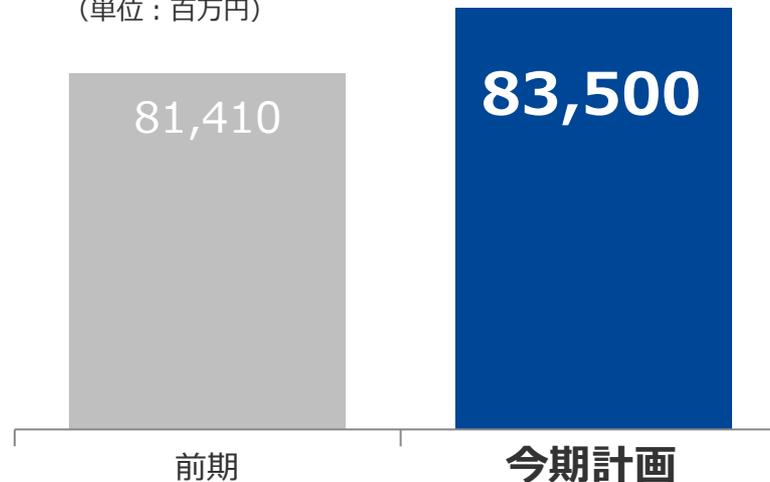
2026年3月期 通期計画

	金額 (百万円)	前年比 (%)	百分比 (%)
売上高	83,500	+2.6	100.0
営業利益	3,000	+6.8	3.6
経常利益	3,030	+6.8	3.6
当期純利益	2,050	+1.5	2.5
1株当たり当期純利益(円)	71.70		
1株当たり配当金(円)	53.00		

売上高

前年比 **+2.6%**

(単位：百万円)



- 顧客深耕・新規開拓
- 成長分野の売上伸長

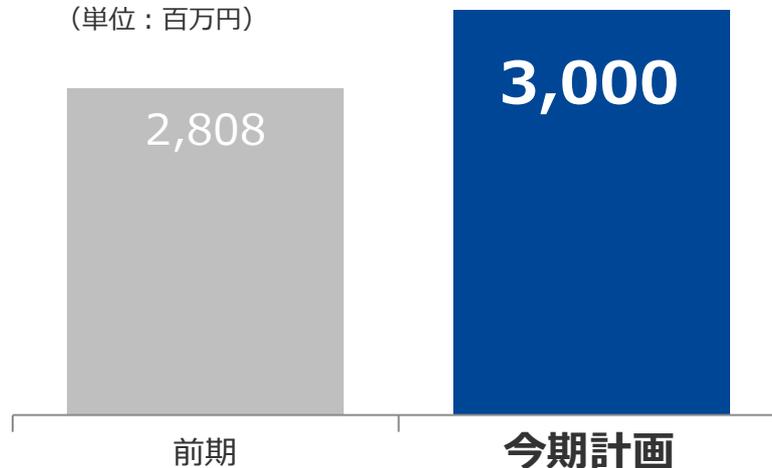
分類別 売上高計画

	売上高 (百万円)	前年比 (%)	構成比 (%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	19,020	+2.8	22.8
心臓律動管理関連 (CRS)	22,120	+6.5	26.5
心臓血管外科関連 (CVS)	14,820	+0.9	17.7
末梢血管疾患関連 (PPI)	4,750	+2.8	5.7
脳外科関連	3,950	+0.7	4.7
NONバス	3,660	+2.4	4.4
糖尿病関連 (DMS)	4,690	+1.9	5.6
医療機器関連	7,040	-9.7	8.4
その他	3,450	+17.7	4.1
合計	83,500	+2.6	100.0

営業利益

前年比 **+6.8%**

(単位：百万円)

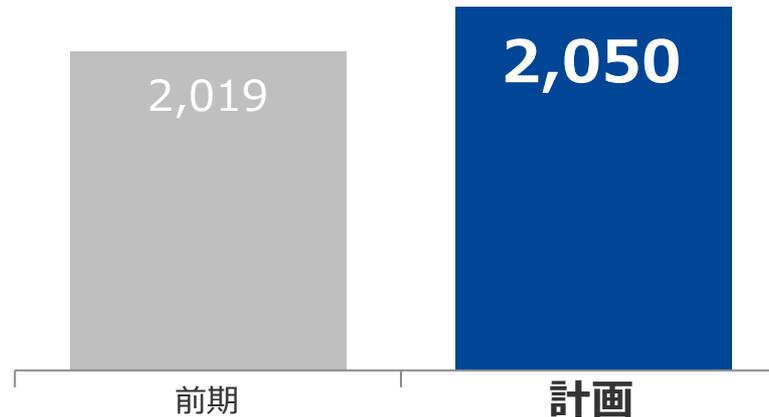


- **売上総利益率13.0% (前年比 +0.8pp)**
- **販売管理費78.3億円 (前年比 +10.5%)**
 - グループ人員数見込み 前期末:630名 ⇒ 今期末:694名(+64名)

当期純利益

前年比 **+1.5%**

(単位：百万円)

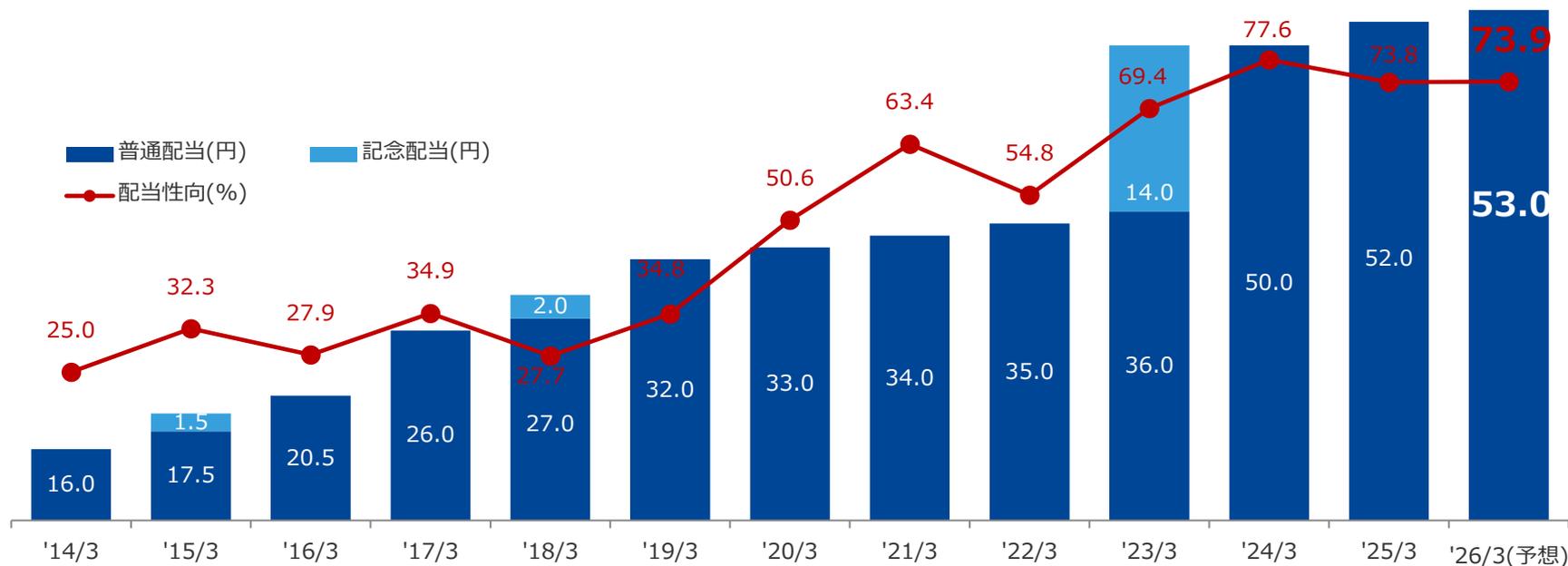


- **設備投資** : 4.0億円 (前期実績6.1億円)
- **減価償却費** : 2.5億円 (前期実績2.3億円)
- **前期の特別利益および特別損失剥落**

株主還元

● 配当 **53** 円 (予想配当性向 **73.9**%)

- 前期52円から1円の増配



參考資料

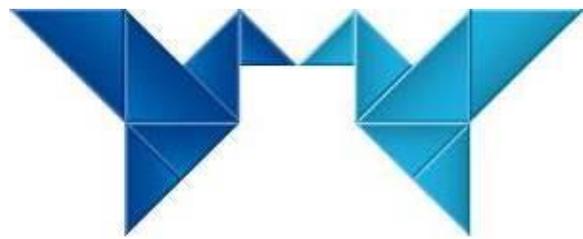
6月償還価格改定：売上高への影響

分類	影響度(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	-4.0
心臓律動管理関連 (CRS)	-2.3
心臓血管外科関連 (CVS)	-0.4
末梢血管疾患関連 (PPI)	-2.3
脳外科関連	-0.3
その他	-0.4
全体	-1.7

※ 2024年3月期 6月～3月(10ヵ月)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(%)
		2022年(4月)	2024年(6月)	
PCI	PTCAバルーンカテーテル	32	29	-9.4
	DES	136	120	-11.8
	IVUS	72	66	-8.3
CRS	ペースメーカー	593	516	-13.0
	ICD	2,820	2,660	-5.7
	CRTD	3,260	3,260	0.0
	皮下植込型除細動器(S-ICD)	3,120	3,120	0.0
	ABLカテーテル	117	112	-4.3
	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	50	47	-6.3
	末梢血管用ステント	171	159	-0.6
	末梢血管用DES	233	233	0.0
脳外科	塞栓用コイル(電気式)	117	116	-0.9
	血栓除去用カテーテル(自己拡張型)	386	386	0.0



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、2025年5月22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 : <https://www.win-partners.co.jp/>

ホームページは
こちらから →

