



# 2025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)

# 2025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

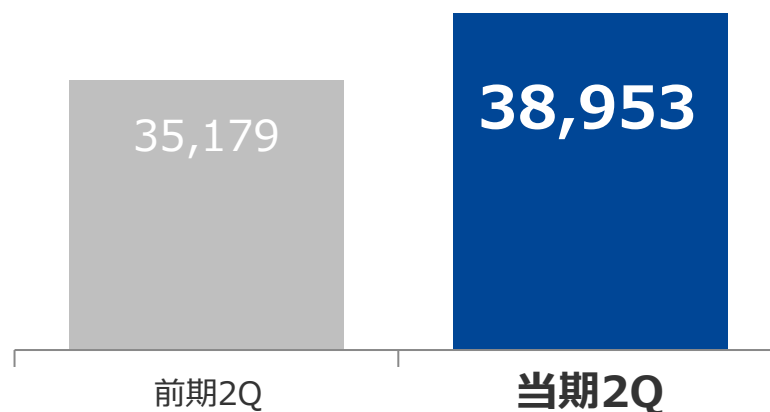
- **前年比増収・増益**
- **売上高、売上総利益ともに過去最高**
- **対計画比でも、売上、利益ともに  
超過達成**

# 2025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	35,179	<b>38,953</b>	+10.7%
営業利益	967	<b>1,247</b>	+29.0%
経常利益	972	<b>1,251</b>	+28.7%
四半期純利益	702	<b>846</b>	+20.4%
1株当たり四半期純利益(円)	24.71	<b>29.63</b>	—
1株当たり純資産(円)	777.71	<b>798.13</b>	—

# 売上高

前年比 **+10.7%** (計画比 +4.4%)



- 売上はすべての分類で前年比増収
- 主要分野の症例数は前年比で増加
- ABL関連、SHD関連は引き続き伸長

# 対前年比 分類別売上高

(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)	9,008	+2.2	+8.7	23.1
心臓律動管理関連 (CRS)	10,258	+14.3	+11.4	26.4
心臓血管外科関連 (CVS)	7,099	+7.1	+15.3	18.2
末梢血管疾患関連 (PPI)	2,317	+7.7	+8.8	5.9
脳外科関連	1,927	-0.4	+6.2	4.9
糖尿病関連 (DMS)	2,132	-	+23.7	5.5
医療機器関連	3,010	-	+5.9	7.7
その他	3,198	-	+6.1	8.2
合計	38,953	-	+10.7	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）の売上増加

**C R S**

- ・ABL関連の売上が症例数の増加で引続き伸長
- ・ICD/CRT-Dの症例数増加

**C V S**

- ・TAVIなどSHD（構造的心疾患）関連の売上症例数の増加で続伸

**P P I**

- ・シャントPTA、閉塞性動脈硬化症の症例数増加
- ・DCBの売上増加

**脳外科関連**

- ・血栓除去カテーテル、フローダイバータの売上増加

**D M S**

- ・血糖測定機器の売上増加

**医療機器関連**

- ・大型機器の売上増加

# 対計画比 分類別売上高

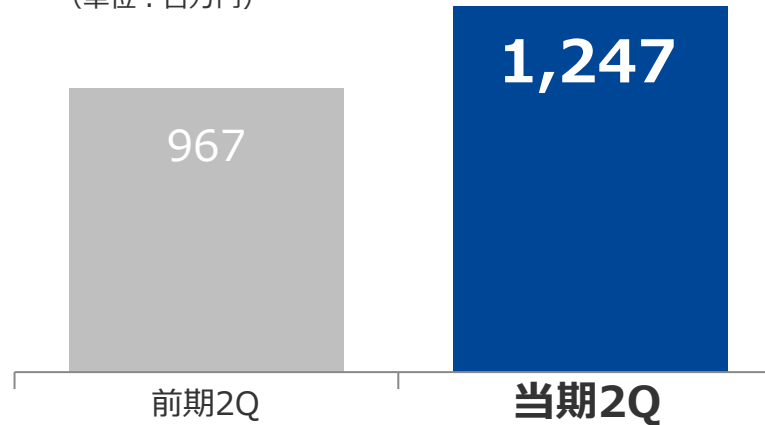
(単位：百万円)	売上高	計画	差額	増減率(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	9,008	8,700	+308	+3.5
心臓律動管理関連 (CRS)	10,258	9,680	+578	+6.0
心臓血管外科関連 (CVS)	7,099	6,730	+369	+5.5
末梢血管疾患関連 (PPI)	2,317	2,240	+77	+3.4
脳外科関連	1,927	1,980	-52	-2.7
糖尿病関連 (DMS)	2,132	1,790	+342	+19.2
医療機器関連	3,010	2,740	+270	+9.9
その他	3,198	3,440	-241	-7.0
合計	38,953	37,300	+1,653	+4.4



# 営業利益

前年比 **+29.0%** [ 計画比 + **16.6%** ]

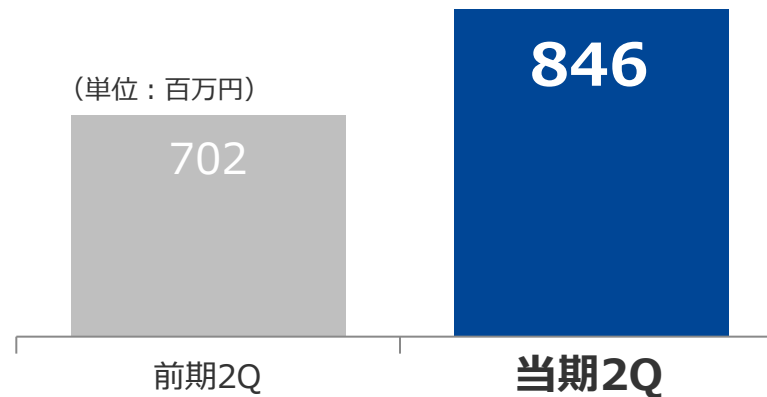
(単位：百万円)



- **上期の売上総利益は過去最高**
- **売上総利益率 12.2% (前年比 -0.2pp)**
  - 売上構成の変化と 低利益率製品の売上増加
  - 償還価格改定に伴うリベートプログラムなどの期ずれ
- **販管費 前年比 +3.3%**
  - 賃金引き上げを含む人件費の増加 (+4.4%)
  - 経費は微増 (+0.4%)
  - 人員数：9月末 634名 (前年9月末 626名)

# 当期純利益

前年比 **+20.4%** (計画比 **+16.7%**)



- **特別利益 なし**
- **特別損失 0.2百万円**  
-固定資産売却損

設備投資 1.1億円 (前期：2.6億円)

減価償却 1.0億円 (前期：0.9億円)

# 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 (%)
<b>売上高</b>	<b>35,179</b>	100.0	<b>38,953</b>	<b>100.0</b>
売上原価	30,835	87.7	34,219	87.8
<b>売上総利益</b>	<b>4,343</b>	12.3	<b>4,733</b>	<b>12.2</b>
販売管理費	3,376	9.6	3,486	9.0
<b>営業利益</b>	<b>967</b>	2.7	<b>1,247</b>	<b>3.2</b>
営業外収益	7	0.0	4	0.0
営業外費用	2	0.0	1	0.0
<b>経常利益</b>	<b>972</b>	2.8	<b>1,251</b>	<b>3.2</b>
特別利益	74	0.2	0	0.0
特別損失	4	0.0	0	0.0
<b>税前利益</b>	<b>1,041</b>	3.0	<b>1,250</b>	<b>3.2</b>
法人税等	338	1.0	404	1.0
<b>当期純利益</b>	<b>702</b>	2.0	<b>846</b>	<b>2.2</b>

# 連結貸借対照表

	2024年3月末		2024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(%)	
<b>流動資産</b>	<b>42,083</b>	<b>88.2</b>	<b>36,102</b>	<b>82.3</b>	<b>-5,981</b>
現金・預金	18,160	38.0	15,850	36.1	-2,310
売上債権	20,297	42.5	16,888	38.5	-3,409
商品	2,702	5.7	3,003	6.8	+301
その他流動資産	923	1.9	360	0.8	-563
<b>固定資産</b>	<b>5,646</b>	<b>11.8</b>	<b>7,749</b>	<b>17.7</b>	<b>+2,103</b>
<b>資産合計</b>	<b>47,729</b>	<b>100.0</b>	<b>43,852</b>	<b>100.0</b>	<b>-3,877</b>
<b>流動負債</b>	<b>23,069</b>	<b>48.3</b>	<b>19,748</b>	<b>45.0</b>	<b>-3,321</b>
仕入債務	21,255	44.5	18,499	42.2	-2,756
未払法人税等	499	1.0	456	1.0	-43
その他流動負債	1,314	2.8	792	1.8	-522
<b>固定負債</b>	<b>1,275</b>	<b>2.7</b>	<b>1,310</b>	<b>3.0</b>	<b>+35</b>
<b>負債合計</b>	<b>24,344</b>	<b>51.0</b>	<b>21,058</b>	<b>48.0</b>	<b>-3,286</b>
<b>純資産合計</b>	<b>23,385</b>	<b>49.0</b>	<b>22,793</b>	<b>52.0</b>	<b>-592</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>47,729</b>	<b>100.0</b>	<b>43,852</b>	<b>100.0</b>	<b>-3,877</b>

# 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
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>1,171</b>	<b>1,348</b>
税金等調整前四半期純利益	1,041	1,250
減価償却費	93	103
売上債権の増減額（▲は増加）	1,549	3,408
たな卸資産の増減額（▲は増加）	76	-300
仕入債務の増減額（▲は減少）	-1,332	-2,756
法人税等の支払額	-527	-68
その他	270	-288
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>0</b>	<b>-2,220</b>
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	0
投資有価証券の取得による支出	0	-1,999
有形固定資産の取得による支出	-290	-196
その他	141	-24
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>-1,445</b>	<b>-1,428</b>
配当金の支払額	-1,420	-1,428
その他	-24	0
<b>現金及び現金同等物の増減額（▲は減少）</b>	<b>-272</b>	<b>-2,300</b>
<b>現金及び現金同等物の期首残高</b>	<b>11,771</b>	<b>13,150</b>
<b>現金及び現金同等物の四半期末残高</b>	<b>11,499</b>	<b>10,850</b>

# 2025年3月期 通期業績見通し

# 事業環境

- 医師の働き方改革
- 償還価格改定
- DX/AIへのニーズの高まり

# 売上拡大への取り組み

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



# 収益改善への取組み

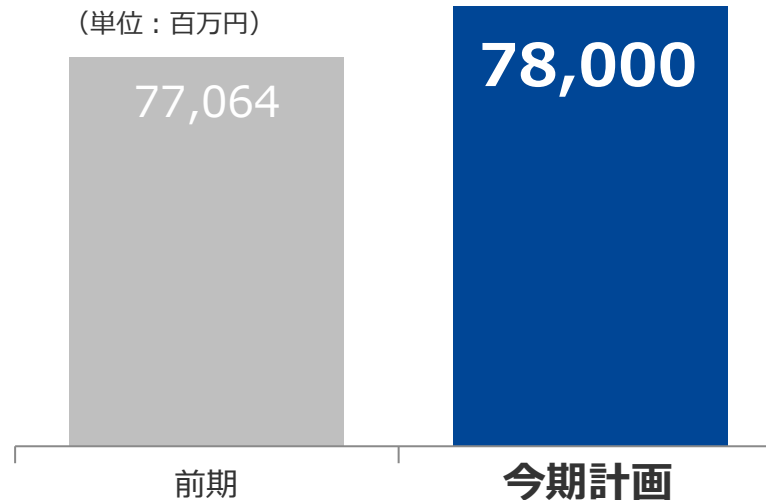
- 値上げ交渉
- 仕入先との価格交渉・リベートプログラム強化
- 未回転在庫の削減
- 業務効率化

# 2025年3月期 通期計画

2025年3月期	金額 (百万円)	前年比 (%)	百分比 (%)
売上高	78,000	+1.2	100.0
営業利益	2,750	+4.7	3.5
経常利益	2,750	+3.8	3.5
当期純利益	1,860	+1.3	2.4
1株当たり当期純利益(円)	65.12		
1株当たり配当金(円)	51.00		

# 売上高

前年比 **+1.2%**



- 既存顧客深耕・新規開拓
- 成長分野の売上伸長
- 仕入先と連携した値上げ交渉

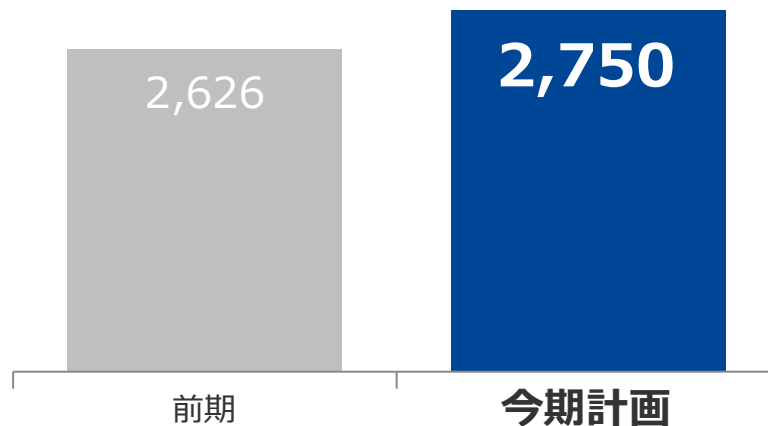
# 分類別 売上高計画

(単位：百万円)	売上高	前年比(%)	構成比(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	17,540	+1.0	22.5
心臓律動管理関連 (CRS)	19,490	+4.4	25.0
心臓血管外科関連 (CVS)	13,600	+5.5	17.4
末梢血管疾患関連 (PPI)	4,440	+3.3	5.7
脳外科関連	3,930	+6.3	5.0
糖尿病関連 (DMS)	3,830	+5.1	4.9
医療機器関連	8,210	-20.8	10.5
その他	6,960	+13.3	8.9
合計	78,000	+1.2	100.0

# 営業利益

前年比 **+4.7%**

(単位：百万円)



- **売上総利益率12.8% (前年比 +0.4pp)**

- 値上げ交渉
- 仕入先との価格交渉、リベートプログラム強化
- 未回転在庫削減

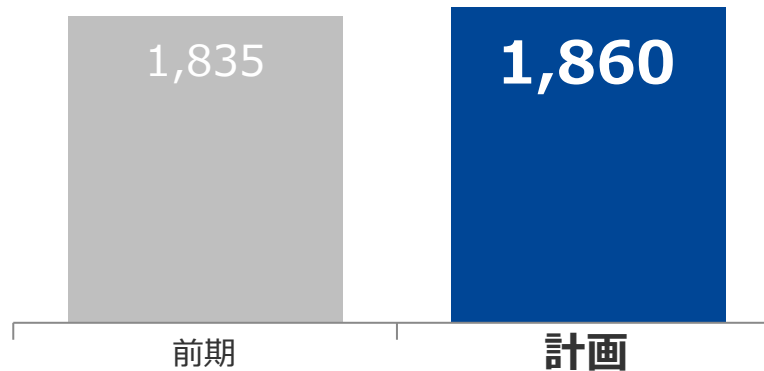
- **販売管理費72.1億円 (前年比 +4.4%)**

- グループ人員数見込み 前期末:629名 ⇒ 今期末:653名(+24名)

# 当期純利益

前年比 **+1.3%**

(単位：百万円)



## ● 前期の特別利益剥落

設備投資 3.4億円 (前期実績3.7億円)

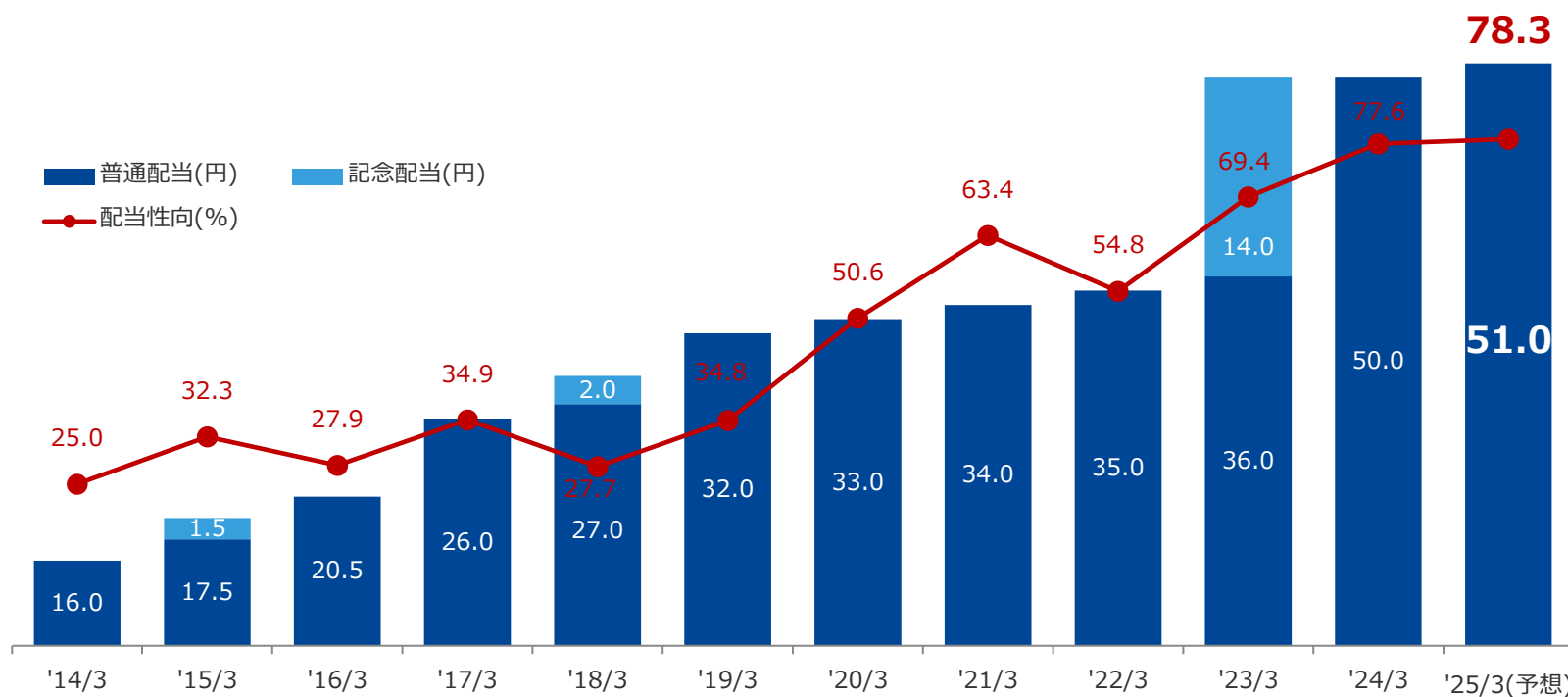
減価償却費 2.1億円 (前期実績2.0億円)

# 配当・配当性向

前期より1円増配

期末**51**円

予想配当性向**78.3**%



# トピックス

- **子育てサポート企業「くるみん認定」取得**  
(ウイン・パートナーズ、ウイン・インターナショナル、テスコ)
- **譲渡制限付株式の付与**



## 參考資料

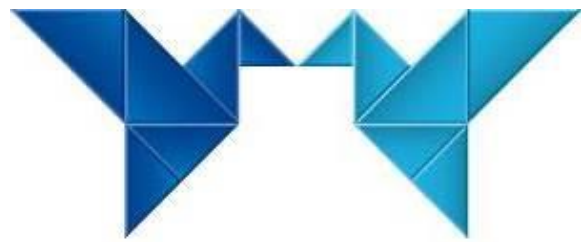
# 償還価格改定：売上高への影響

分類	影響度(%)
虚血性心疾患関連 (PCI)	-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 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(%)
		2022年(4月)	2024年(6月)	
PCI	PTCAバルーンカテーテル	32	<b>29</b>	-9.4
	DES	136	<b>120</b>	-11.8
	IVUS	72	<b>66</b>	-8.3
CRS	ペースメーカー	593	<b>516</b>	-13.0
	ICD	2,820	<b>2,660</b>	-5.7
	CRTD	3,260	<b>3,260</b>	0.0
	皮下植込型除細動器(S-ICD)	3,120	<b>3,120</b>	0.0
	ABLカテーテル	117	<b>112</b>	-4.3
	冷凍ABLカテーテル(バルーン型)	649	<b>649</b>	0.0
CVS	ステントグラフト(腹部)	1,320	<b>1,320</b>	0.0
	オープン型ステントグラフト	1,110	<b>1,110</b>	0.0
	TAVI用生体弁 (バルーン拡張型)	4,510	<b>4,510</b>	0.0
	TAVI用生体弁 (自己拡張型)	3,740	<b>3,740</b>	0.0
PPI	PTAバルーンカテーテル	50	<b>47</b>	-6.3
	末梢血管用ステント	160	<b>159</b>	-0.6
	末梢血管用DES	233	<b>233</b>	0.0
脳外科	塞栓用コイル(電気式)	117	<b>116</b>	-0.9
	血栓除去用カテーテル(自己拡張型)	386	<b>386</b>	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、2024年11月21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 →

