



Harmonic Drive Systems Inc.

株式会社 ハーモニック・ドライブ・システムズ

Investors' Guide 2007

Leadership in Total Motion Control

May 28th, 2007



目次 Table of Contents

■ Investors' Guide 2007

1.基本方針	Primary Objectives	3
2.長期売上高の推移	History of Sales: Sustained Growth	4
3.現状分析	Performance Summary	5
4.業績ハイライト①	Results①: Record results in Sales and Income	6
5.業績ハイライト②	Results②: Positive Trend in Financial Indicators	7
6.業績ハイライト③	Results③: Substantial Increase in Assets, Maintaining High Equity Ratio	8
7.用途別売上高	Sales Composition by Application Fields	9
8.売上構成①	Sales Structure by Regions	10
9.売上構成②	Sales Structure by Product Types	11
10.収益性指標	Profitability: 14% EBIT to Total Assets, 15% ROE at an Average	12
11.安全性指標	Stability: Strong Interest Coverage, Low Debt/ Equity Ration	13
12.研究開発	R & D Investments: Maintaining Further Expansion	14
13.設備投資	Capital Expenditures	15
14.将来展望	Outlook	16
15.連結貸借対照表	Consolidated Balance Sheets	17
16.連結損益計算書	Consolidated Statement of Income	18
17.連結キャッシュフロー計算書	Consolidated Statement of Cash Flows	19
18.株価の傾向	Share Price Trend: Significant Appreciation	20

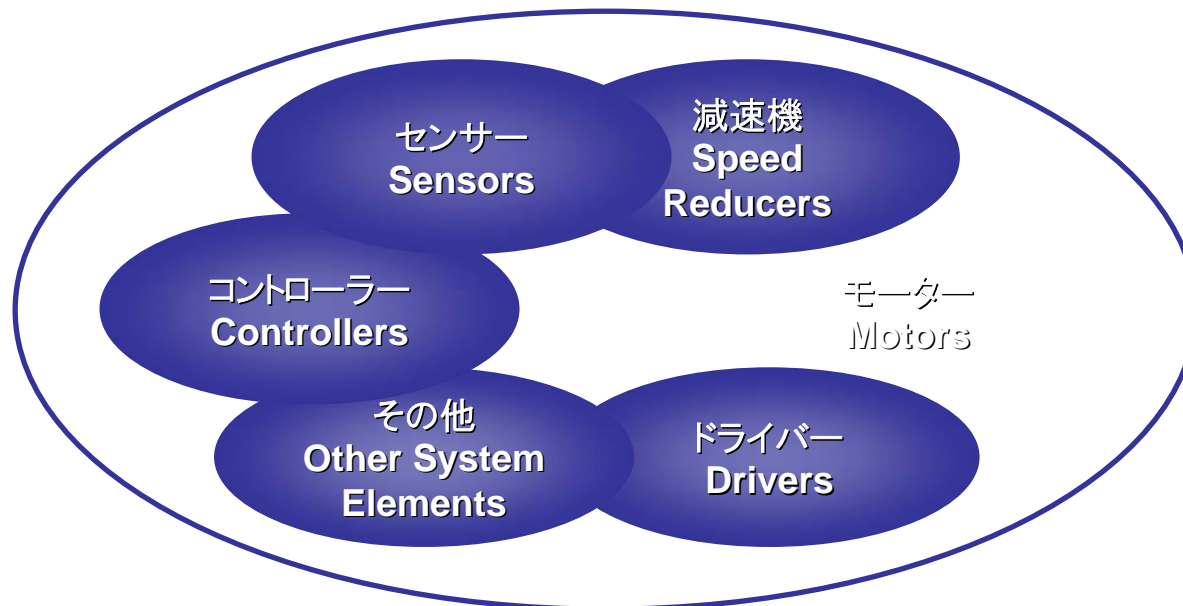


1. 基本方針 Primary Objectives

精密制御分野における「トータルモーションコントロール」にフォーカスし、
技術・技能集団として進取の精神をもって世界の一流を目指し、
如何なる環境の中でも勝ち抜くため、変化に強い体制の構築を目指す。

HDSI focuses our expertise and management resources on “Total Motion Control”,
developing and producing Precision Control Equipment and Components for a broad range of applications.
HDSI aims to become a world industry leader, as a highly skilled precision engineering expert with pioneering spirit.
HDSI will strengthen our management processes and our flexibility to become a winner in the dynamic business environment.

トータルモーションコントロールの概念図 Schematic Concept of Total Motion Control

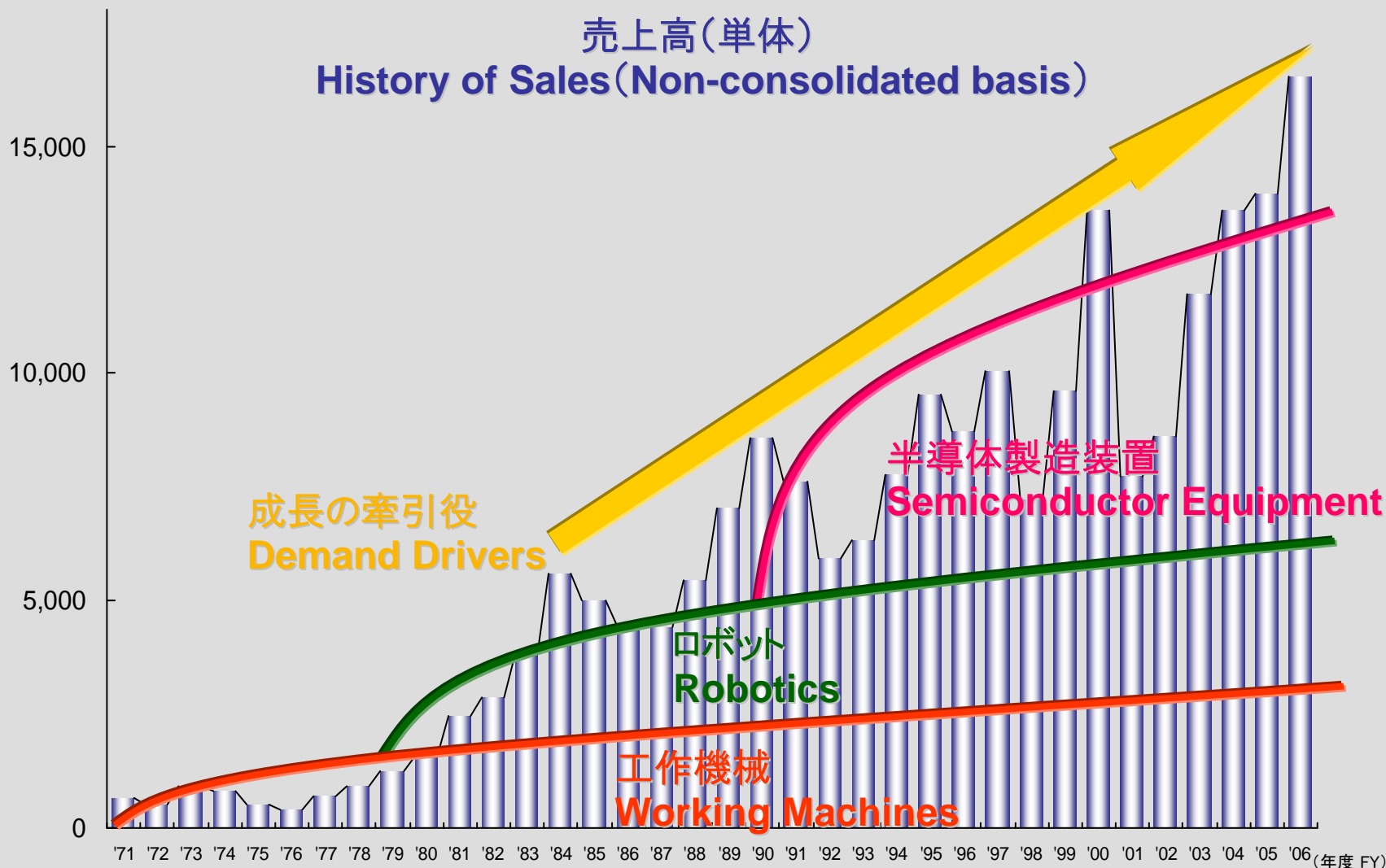


2. 長期売上高の推移 History of Sales

Sustained Growth in Sales, with increasing cyclical swings

(百万円 Million ¥)

売上高(単体)
History of Sales (Non-consolidated basis)





3. 現状分析 Performance Summary

【売上高】

- 2006年度の連結売上高は前期比 29.9%増の 18,767百万円。
- 国内売上高は前期比15.9%増加、海外売上高は前期比 102.3%増加。

【製品】

- 当社製品の主な用途は、半導体製造装置、フラットパネルディスプレイ製造装置、ロボットなどの精密制御。
- さらに、工作機械、光学機器、印刷機械、医療機器、航空機、衛星など幅広い分野で使用される。

【収益／利益】

- 2006年度の売上高増加の要因は、国内市場においては、主に産業用ロボット向け及び半導体製造装置向けが増加。
海外では、北米市場で半導体製造装置向けが増加、欧州市場においては設備投資全般の堅調さを背景に全体的に需要が増加。
- 営業利益は 40.6%増の 4,504百万円。
- 売上高の伸びと業務の効率化が寄与した。
- 当期純利益は 33.0%増の2,811百万円。
- 1株当たり利益は 27,643円。(2006年4月1日付にて、1株につき3株の割合をもって株式分割を実施)

【Sales】

- Consolidated Net Sales in the fiscal year 2006 amounted to ¥18,767million, up 29.9% from the fiscal year 2005.
- Domestic sales grew 15.9%. Overseas sales increased 102.3%.

【Products】

- Strategically our key customers are producers of semiconductor manufacturing equipment, flat panel display manufacturing equipment, and robotics.
- In addition, our products are used in a broad spectrum of fields : machine tools, optical measuring instruments, printing machines, medical equipment, aircraft and satellites.

【Income/ Revenue】

- Increased of revenue in the fiscal year 2006 was primarily due to positive performance of industrial robotics and semiconductor manufacturing equipment in Japan. Semiconductor manufacturing equipment performed steady in the U.S. Favorable condition in the European, backed by active capital investment.
- Operating income soared 40.6%, to ¥4,504million.
- This major improvement in profitability reflected the jump in revenues, and efforts to streamline and enhance the efficiency of our operations.
- Net income increased 33.0% to ¥2, 811million versus the fiscal year 2005.
- Earnings per share as reported was ¥27,643.(Harmonic Drive Systems Inc. executed the 3-for-1 stock split on April 1, 2006.)



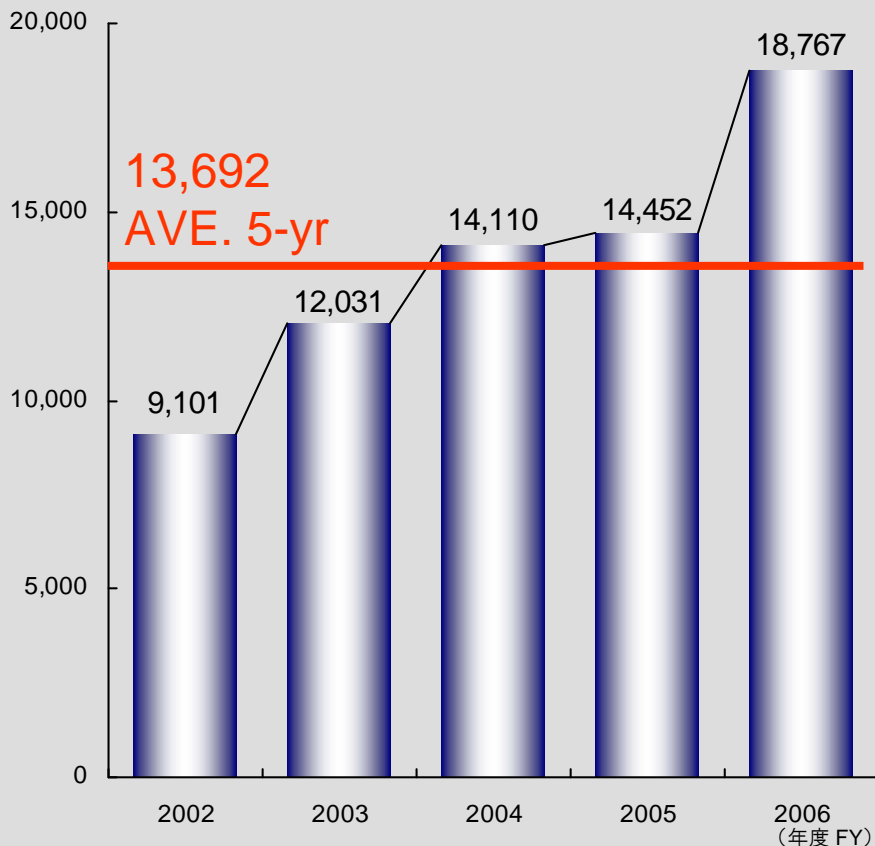
4. 業績ハイライト① Results①

Record Results in Sales and Income

(連結 Consolidated basis)

売上高 Net Sales

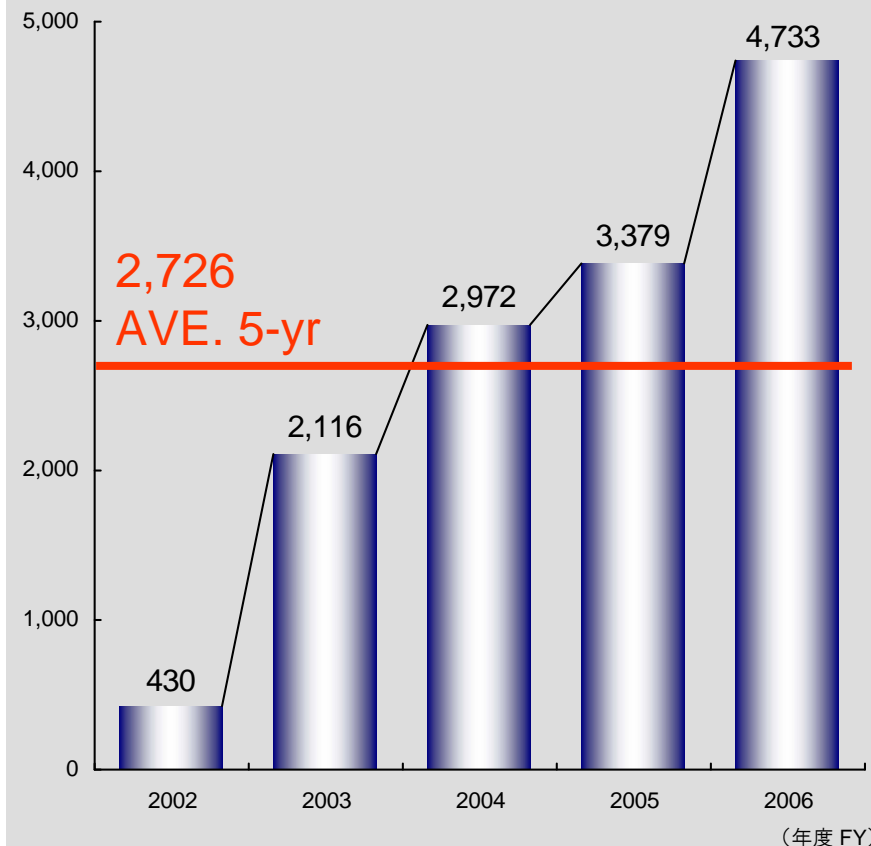
(百万円 Million ¥)



EBIT

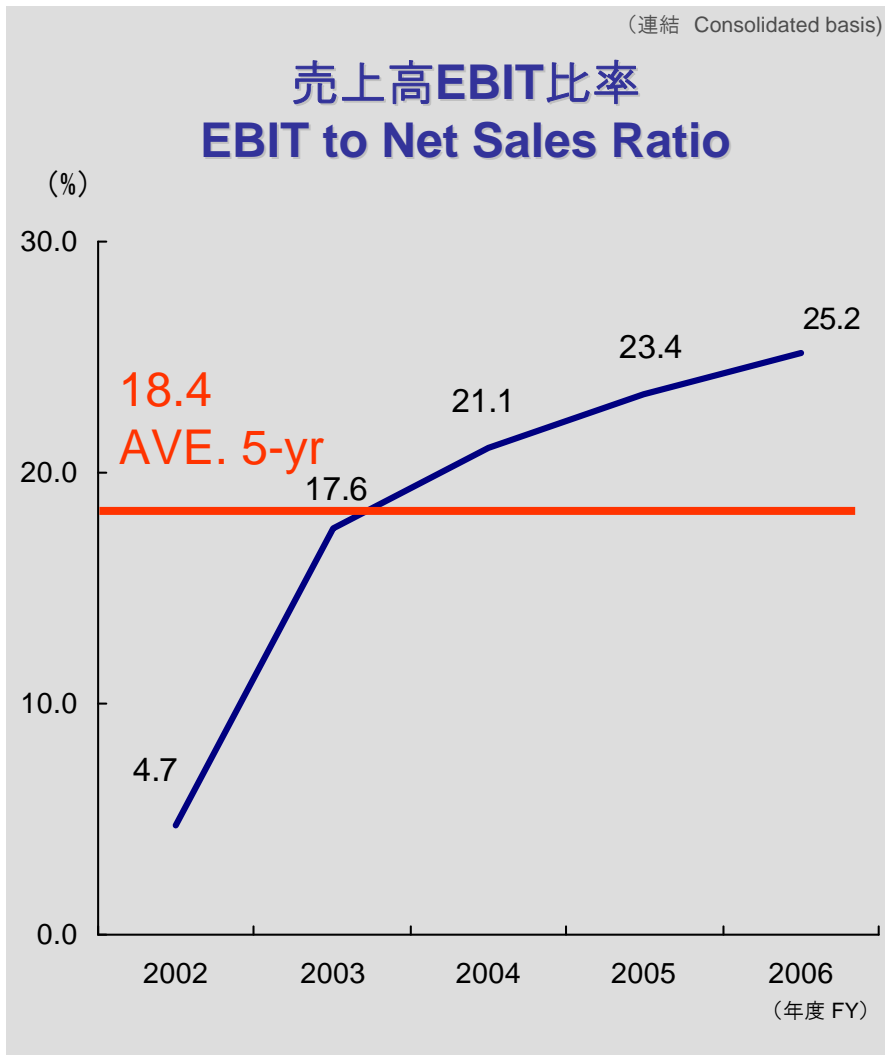
※ EBIT=経常利益+支払利息-受取利息
EBIT=Ordinary income + Interest paid - Interest income

(百万円 Million ¥)



5. 業績ハイライト② Results②

Positive Trend in Financial Indicators



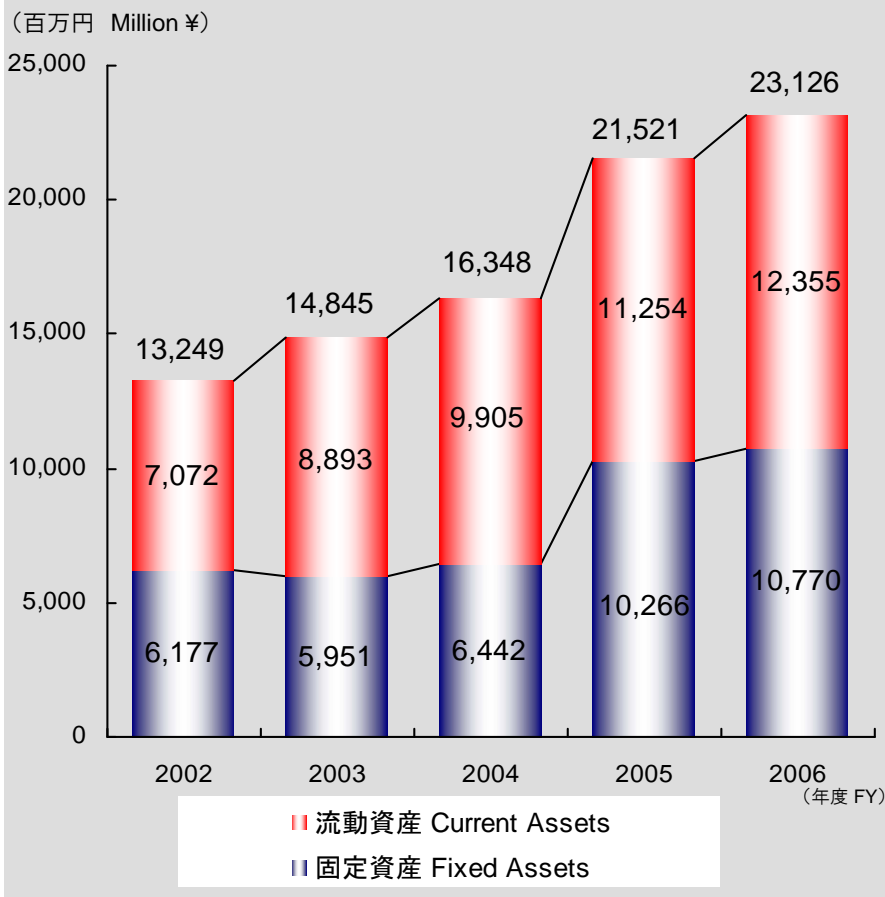


6. 業績ハイライト③ Results③

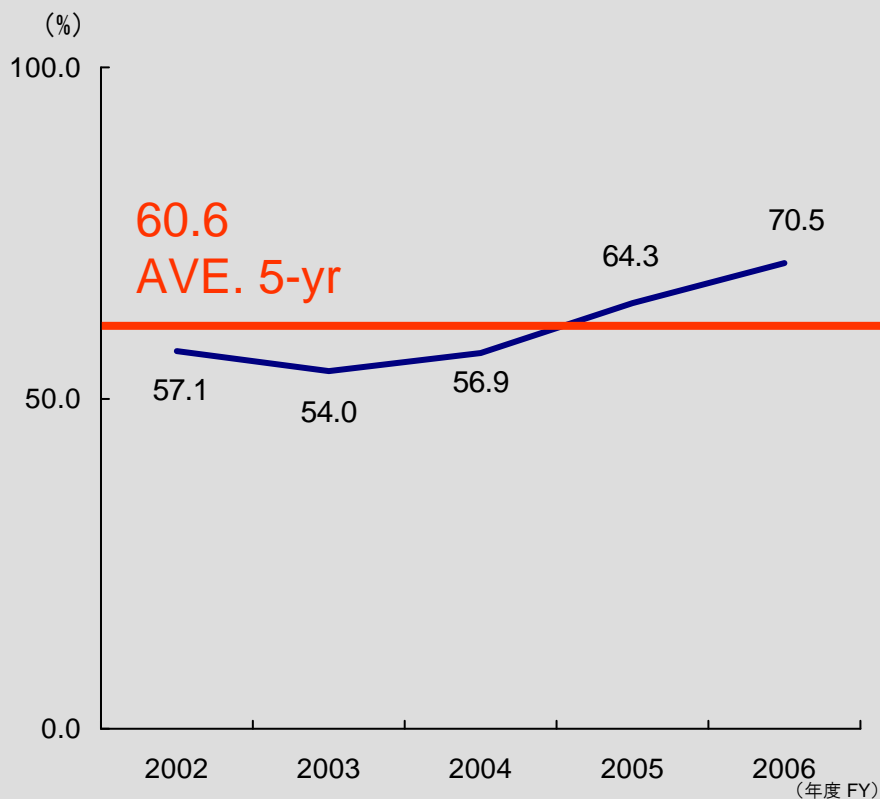
Substantial Increase in Assets, Maintaining High Equity Ratio

(連結 Consolidated basis)

総資産 Total Assets



自己資本比率 Equity Ratio

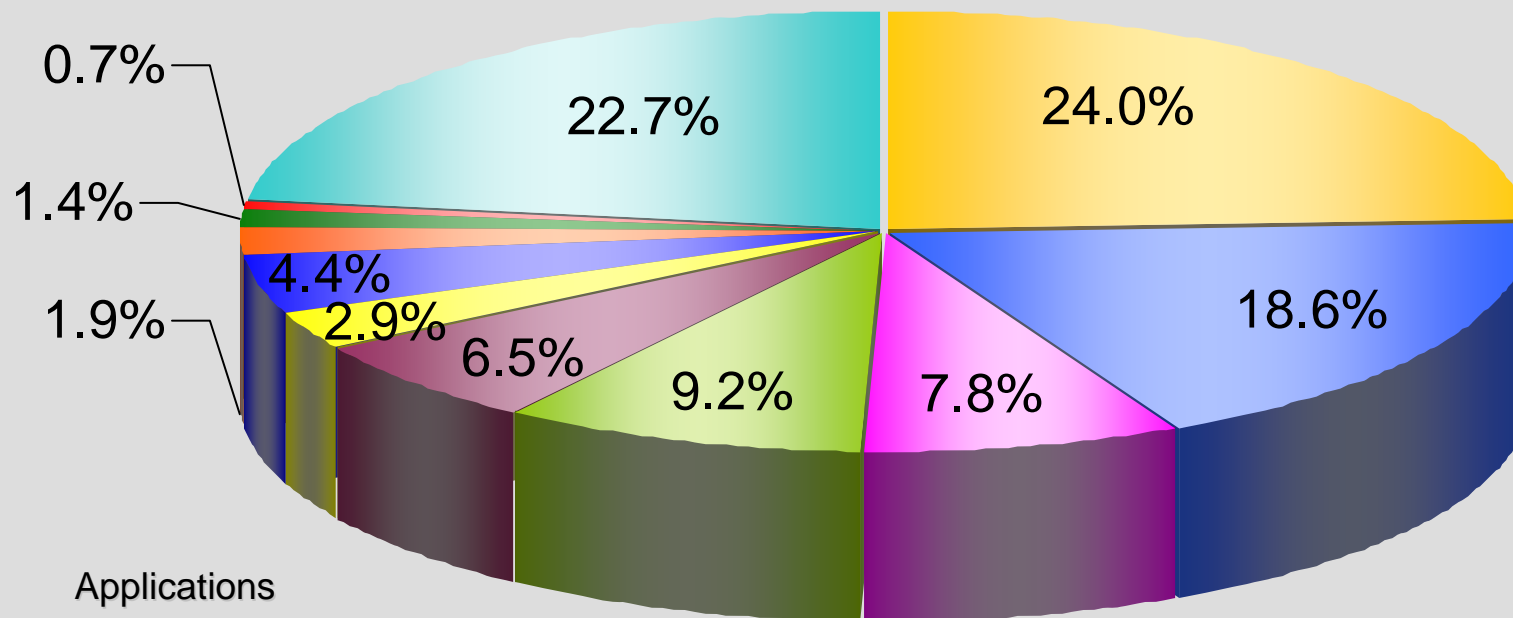




7. 用途別売上高 Sales Composition by Application Fields

(単体 Non-consolidated basis)

2006年度 Turnover (%) in FY2006



Applications

- ロボット Robotics
- フラットパネルディスプレイ Flat Panel Display Equipment
- 工作機械 Machine Tools
- 土木建設機械 Construction Equipment
- 印刷機械 Printing Machines
- その他 Others
- 半導体製造装置 Semiconductor Equipment
- モーターカ向けギアヘッド Gearbox for Motor Manufactures
- 光学機器 Optical Devices
- 計測試験機 Measuring Machines
- 荷役運搬装置 Transporter

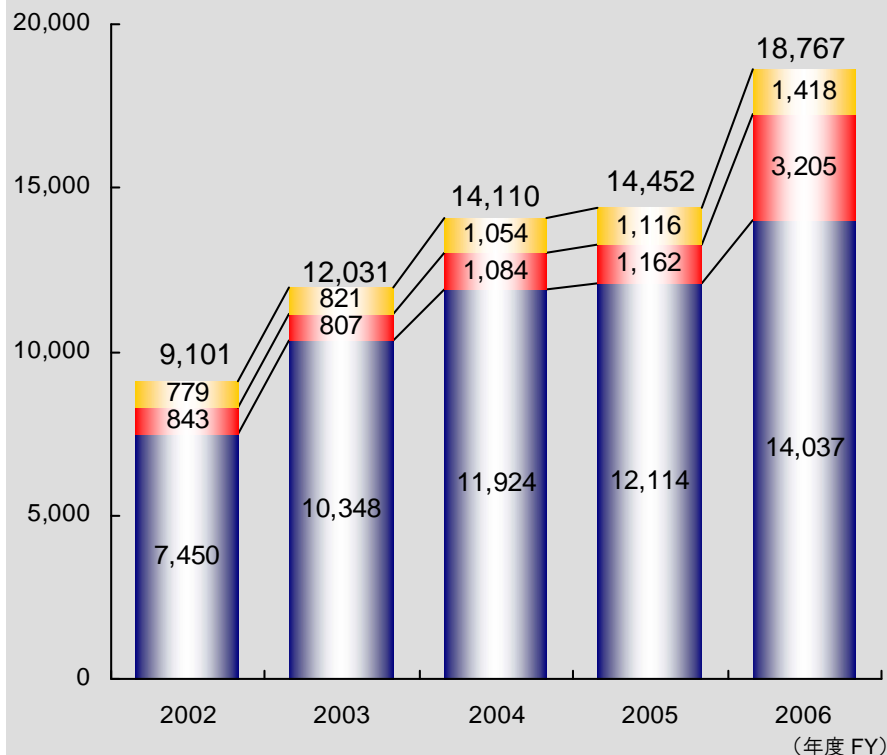


8. 売上構成① Sales Structure by Regions

(連結 Consolidated basis)

地域別 By Regions

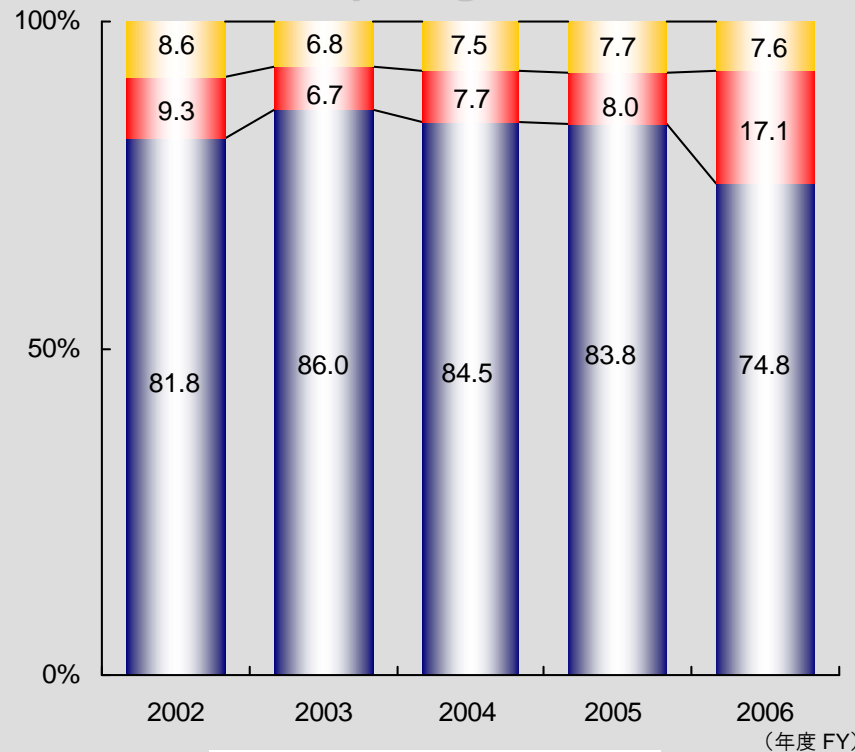
(百万円 Million ¥)



■ 欧州 Europe
■ 北米 North America
■ 国内 Domestic

※ その他地域は、比率が小さいためグラフから除いています。
 ※ Other region is not written on the graph, because the ratio is small.

地域別 By Regions



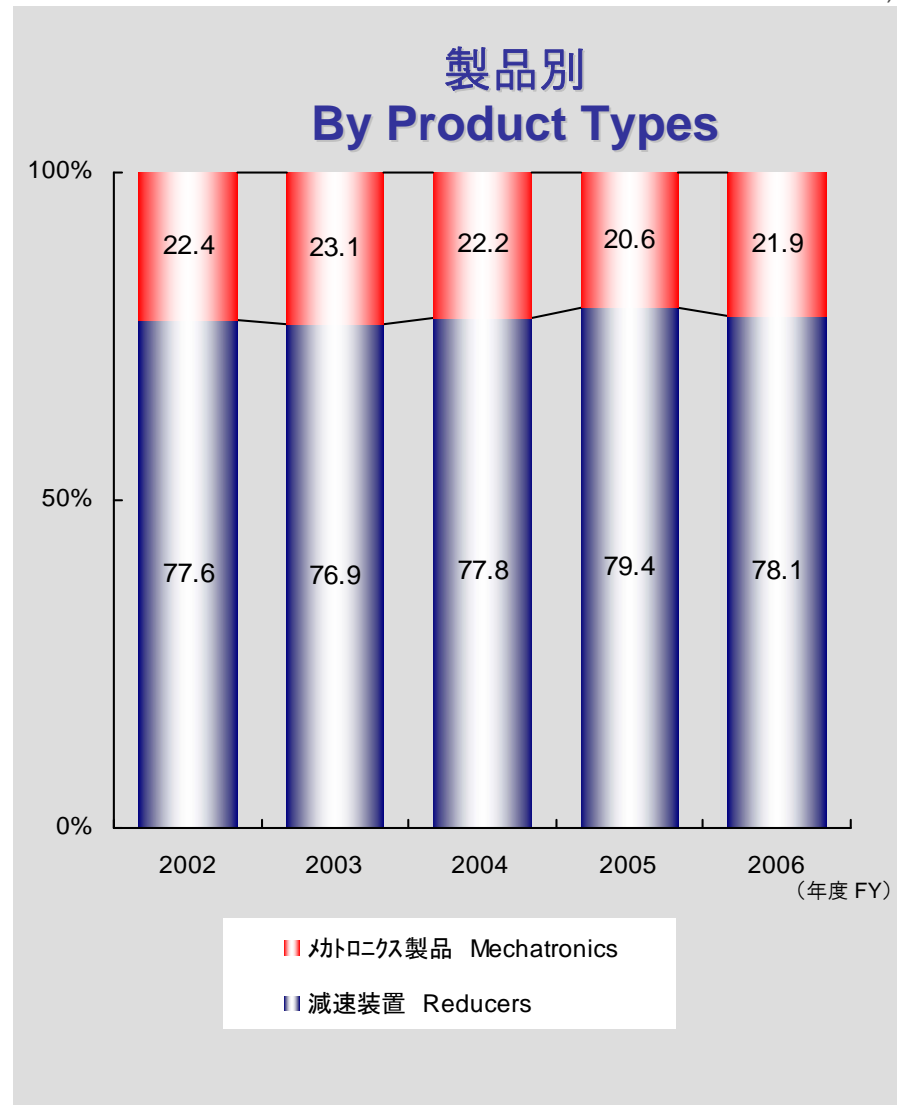
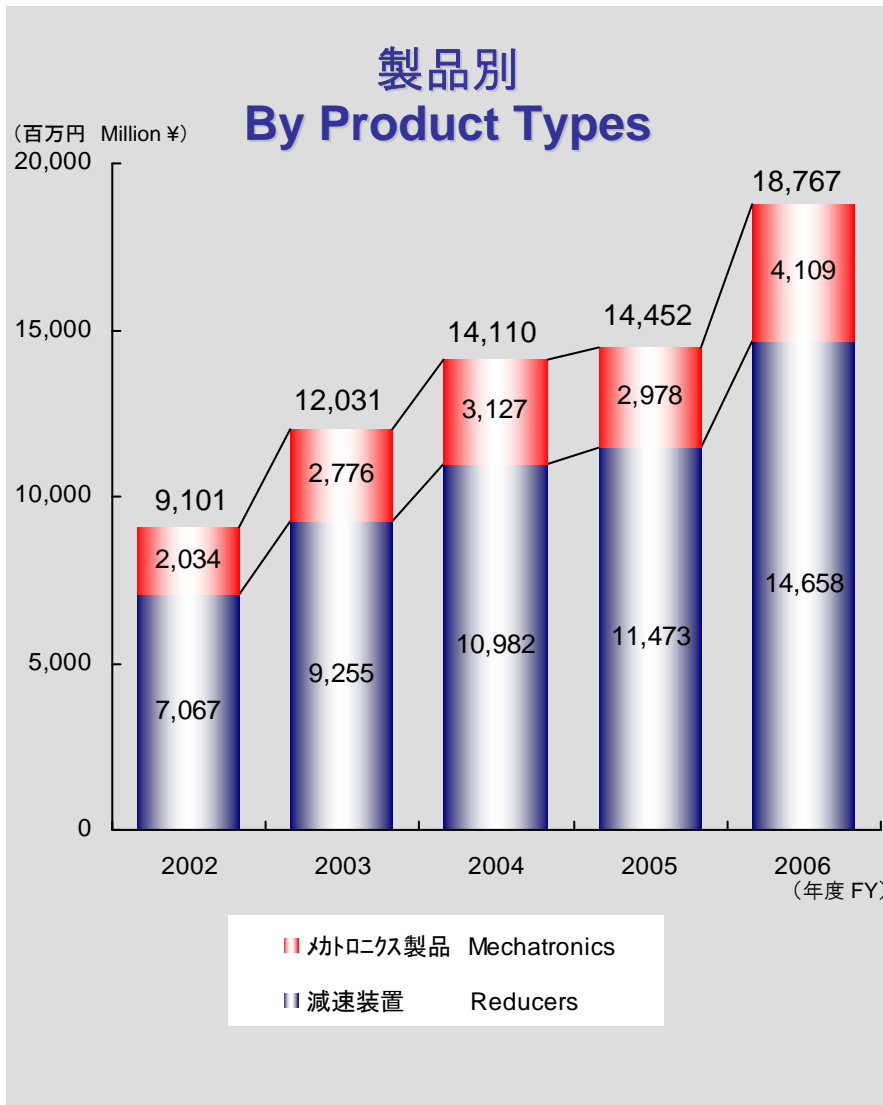
■ 欧州 Europe
■ 北米 North America
■ 国内 Domestic

※ その他地域は、比率が小さいためグラフから除いています。
 ※ Other region is not written on the graph, because the ratio is small.



9. 売上構成② Sales Structure by Product Types

(連結 Consolidated basis)



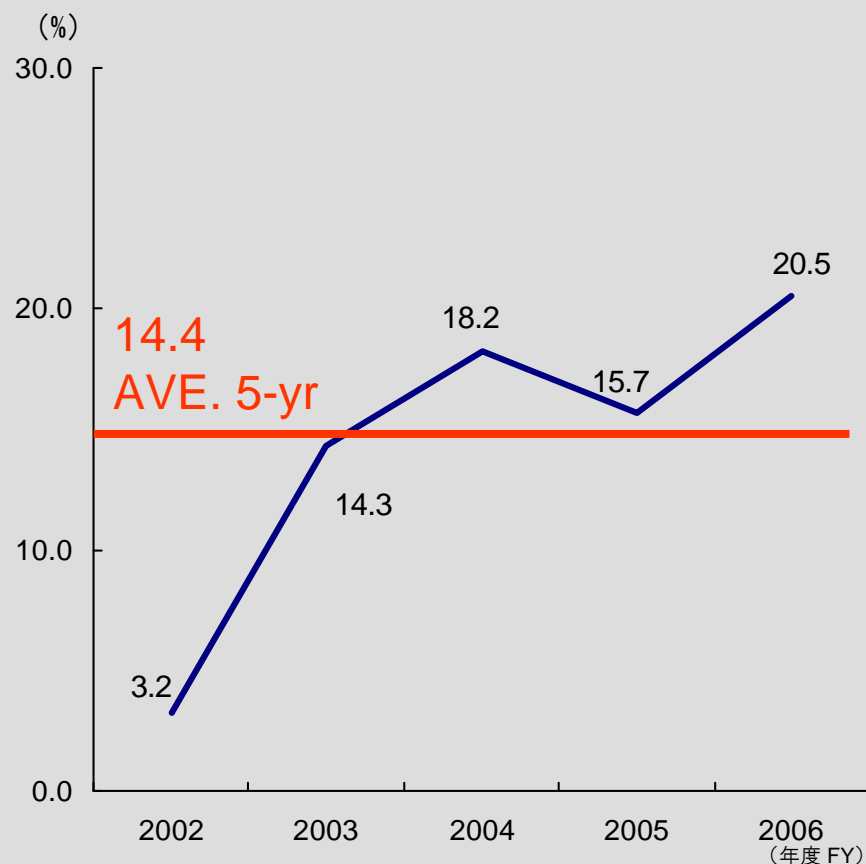


10. 収益性指標 Profitability

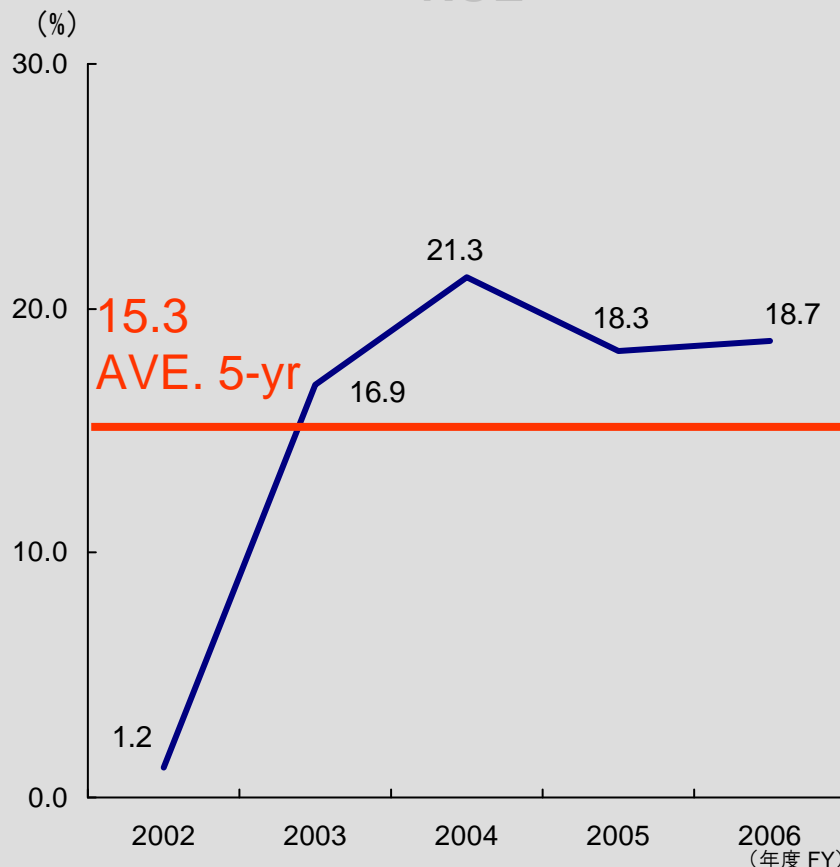
Moving in the right direction, and above historical average

(連結 Consolidated basis)

総資産EBIT比率
EBIT to Total Assets Ratio



自己資本利益率
ROE





11. 安全性指標 Stability

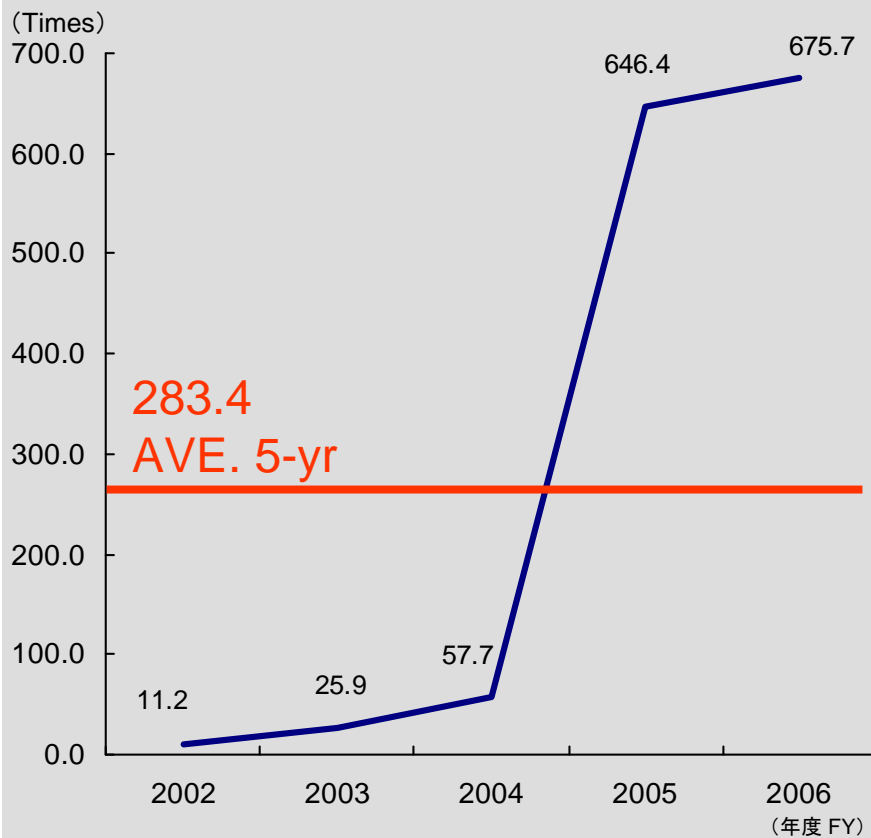
Strong Interest Coverage, Low Debt/ Equity Ratio

(連結 Consolidated basis)

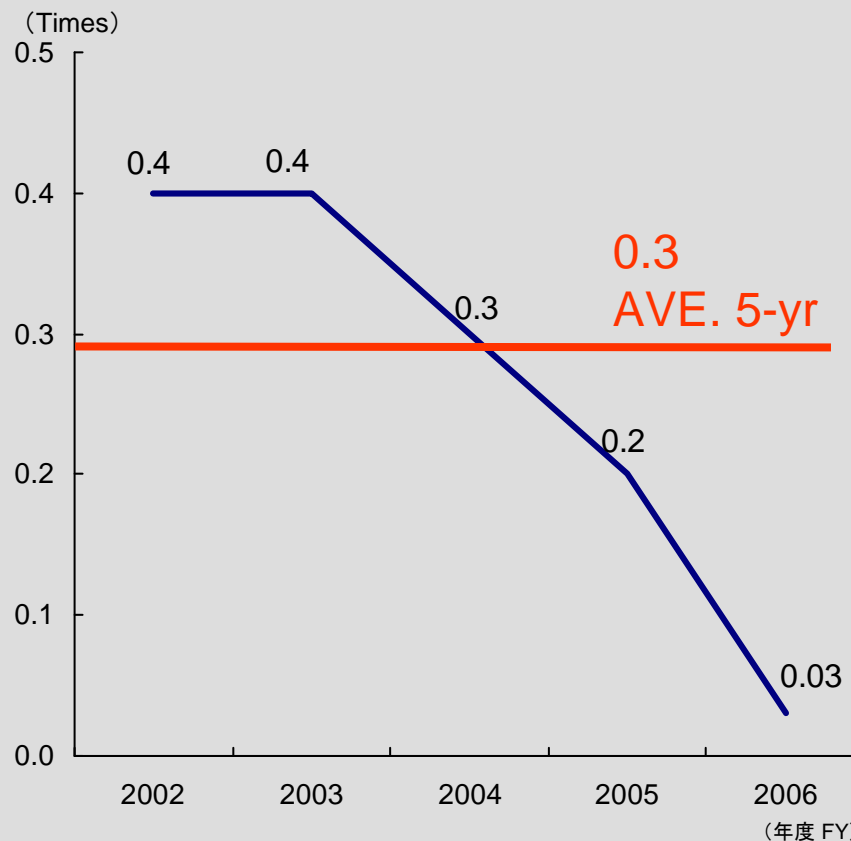
インタレスト・カバレッジ・レシオ Interest Coverage Ratio

インタレスト・カバレッジ・レシオ = (営業活動によるキャッシュフロー) / (利息の支払額)

Interest coverage ratio = Net Cash provided by operating activities / Interest paid-net



デッド・エクイティ・レシオ Debt / Equity Ratio



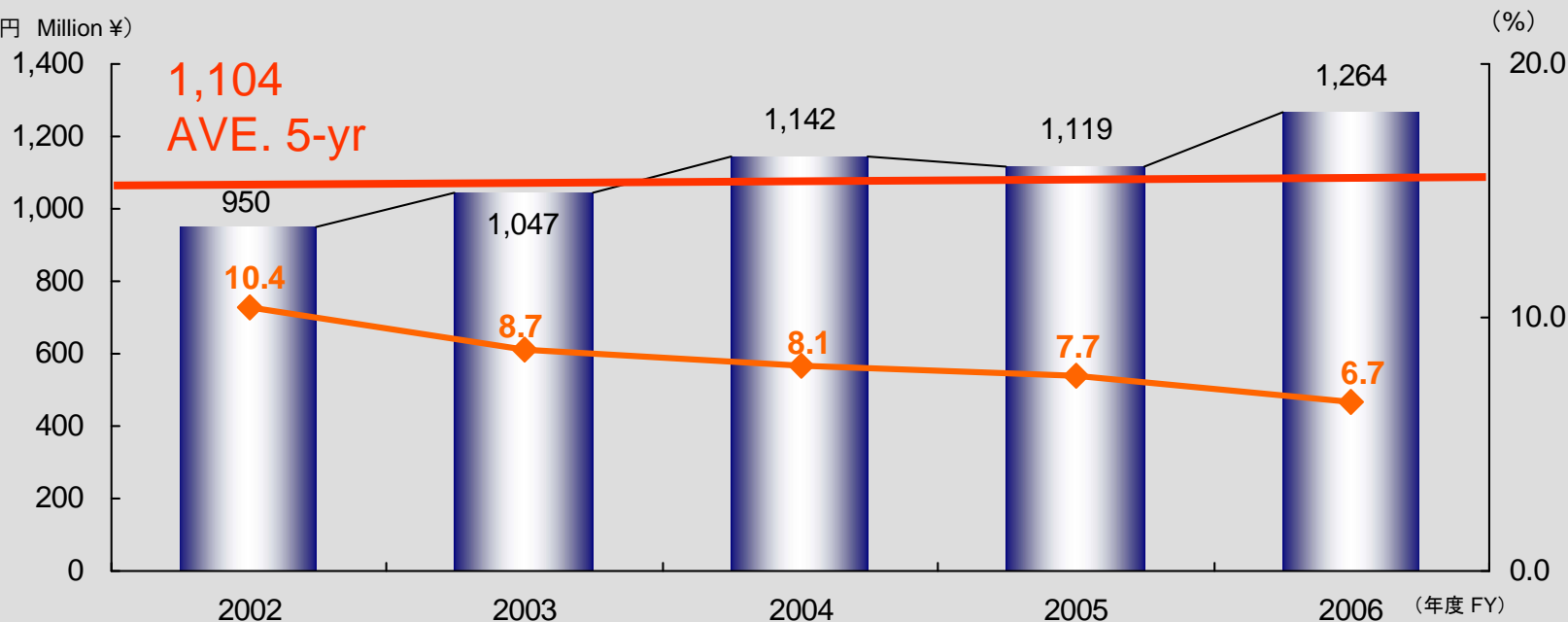


12. 研究開発 R & D Investments

Maintaining further expansion

(連結 Consolidated basis)

(百万円 Million ¥)



■ 研究開発費 R & D Expenditure

◆ 対売上高比率 Percentage of Net Sales

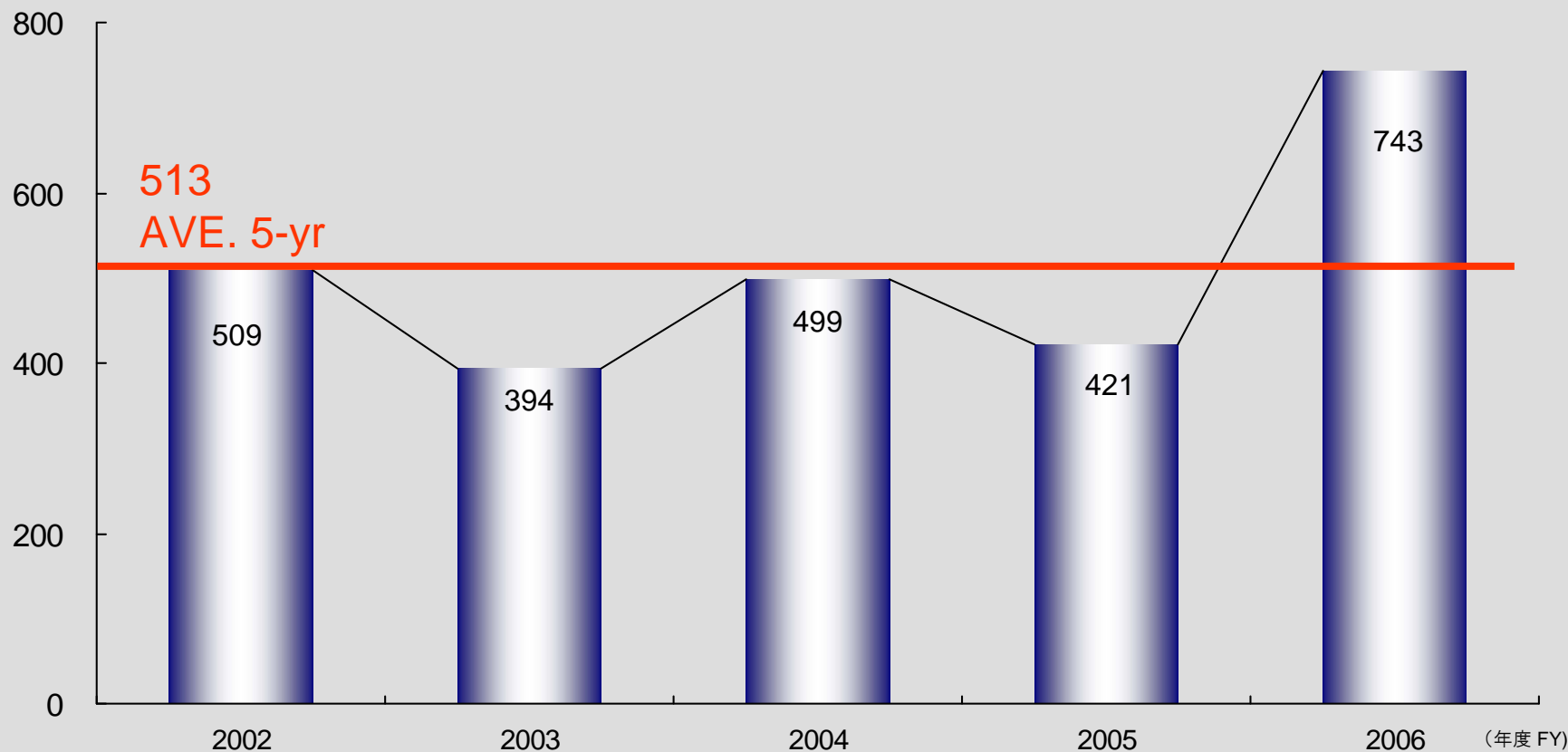
会計年度 Fiscal Year	2002	2003	2004	2005	2006
研究開発要員 (人) Number of R&D persons	45	45	49	54	52
対従業員比 (%) Share of total employees (%)	18.6	18.2	18.3	19.9	14.9



13. 設備投資 Capital Expenditures

(連結 Consolidated basis)

(百万円 Million ¥)



- ※ 有形固定資産及び無形固定資産の取得額
- ※ Purchases of tangible and intangible fixed assets



14. 将来展望 Outlook

【環境認識】

設備投資の堅調な推移

“トータルモーションコントロール”への更なる需要の高まり

【中期経営方針】

1. “トータルモーションコントロールの提供”をより高い次元で実現するため、高付加価値アクチュエーターの開発を基軸に、メカトロニクス製品の事業拡大を目指す。
2. “ものづくり”にこだわり、メーカーとしての競争力を向上する。
3. 課題解決能力でお客様に評価されるグループを目指す。
4. 企業の社会的責任を重視し、信頼されるグループになることを目指す。

【Business Environment】

Strong trend toward capital investment is expected.

Increase in demand towards “total motion control”

【Medium-term Business Plan】

1. To realize our mandate of “providing total motion control” on a higher level, we will expand our work in mechatronic devices, based on the development of high value-added actuators.
2. We will recommit ourselves to the ideal of craftsmanship as a means of improving our competitiveness as a manufacturer.
3. We will be a corporate group prized by customers for our ability to find solutions.
4. We will give high priority to fulfilling our corporate social responsibility (CSR), thereby earning public trust.



15. 連結貸借対照表 Consolidated Balance Sheets

(百万円 Million ¥)

	2002	2003	2004	2005	2006
流動資産 Current Assets	7,072	8,893	9,905	11,254	12,355
固定資産 Fixed Assets	6,177	5,951	6,442	10,266	10,770
有形固定資産 Tangible fixed Assets	3,220	3,124	3,130	3,016	3,180
無形固定資産 Intangible fixed Assets	239	160	100	91	105
投資その他の資産 Investment and other Assets	2,717	2,666	3,211	7,159	7,484
資産合計 Total Assets	13,249	14,845	16,348	21,521	23,126
	2002	2003	2004	2005	2006
負債合計 Total Liabilities	5,677	6,823	7,025	7,296	6,289
流動負債 Current Liabilities	2,283	3,851	3,397	3,416	4,870
固定負債 Long-term Liabilities	3,394	2,971	3,628	3,879	1,418
少数株主持分 Minority Interest	—	3	16	379	542
資本合計 Total Shareholders' Equity	7,571	8,019	9,307	13,846	16,294
負債及び資本合計 Total Liabilities and Shareholders' Equity	13,249	14,845	16,348	21,521	23,126



16. 連結損益計算書 Consolidated Statement of Income

(百万円 Million ¥)

	2002	2003	2004	2005	2006
売上高 Net sales	9,101	12,031	14,110	14,452	18,767
売上総利益 Gross profit	3,405	5,181	6,294	6,778	8,714
販売費及び一般管理費 S G & A	3,041	3,186	3,418	3,573	4,209
営業利益 Operating profit	364	1,995	2,876	3,204	4,504
経常利益 Ordinary income	406	2,065	2,932	3,383	4,761
当期純利益 Net income	89	1,317	1,840	2,114	2,811



17. 連結キャッシュフロー計算書

Consolidated Statement of
Cash Flows

(百万円 Million ¥)

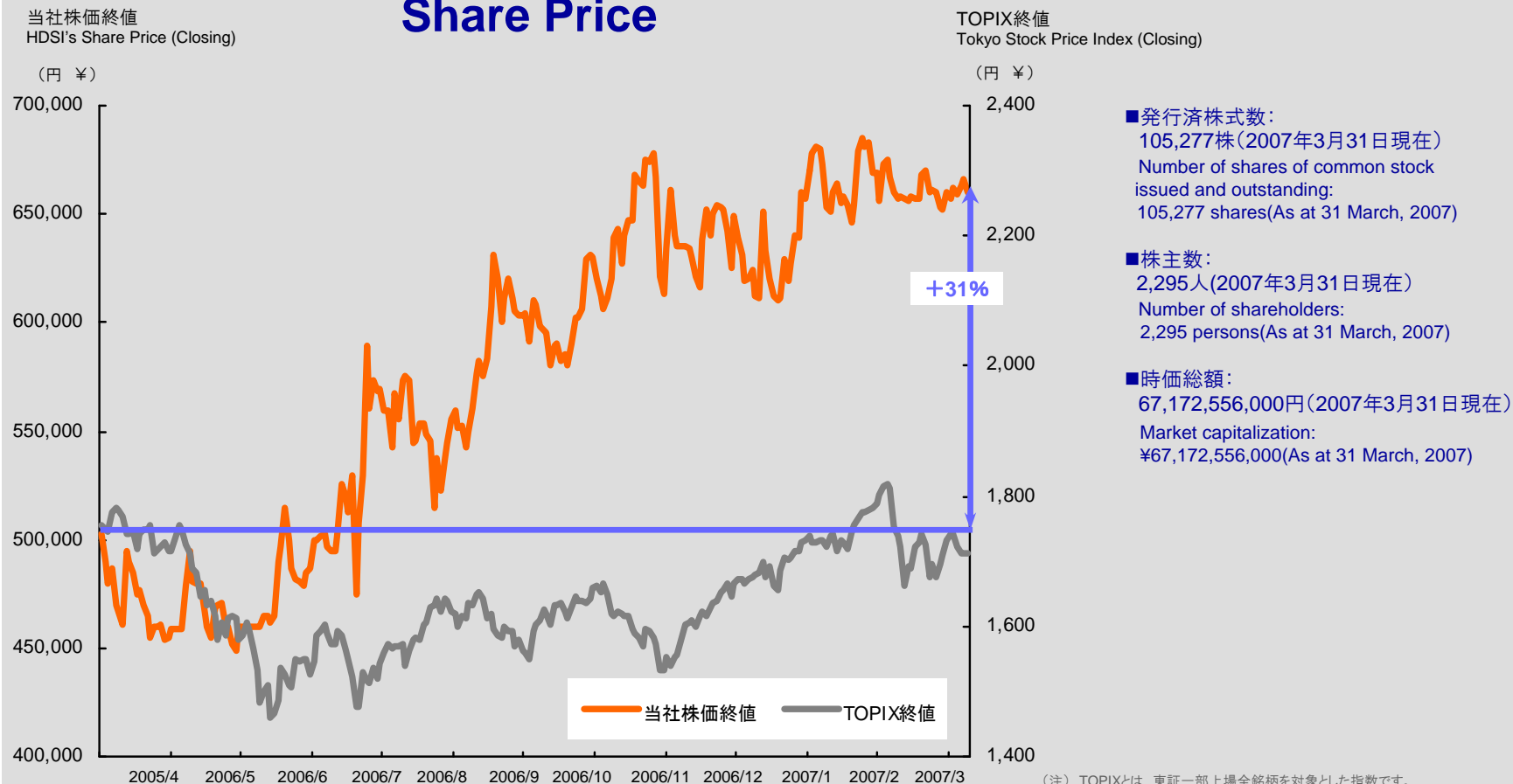
	2002	2003	2004	2005	2006
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	476	1,644	2,284	3,223	3,025
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from investing activities	▲1,886	142	▲795	▲2,483	▲684
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from financing activities	1,960	▲1,425	▲440	940	▲2,762
現金及び現金同等物に係る換算差額 Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	▲36	▲43	▲11	57	12
現金及び現金同等物の増(△減)額 Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	513	316	1,037	1,737	▲409
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	2,092	2,409	3,446	5,184	4774



18. 株価の傾向 Share Price Trend

Significant Appreciation

株価チャート Share Price



(注) TOPIXとは、東証一部上場全銘柄を対象とした指数です。
Note: The Tokyo Stock Price Index ("TOPIX") is a composite index of all common stocks listed on the First Section of Tokyo Stock Exchange.

(株)ハーモニック・ドライブ・システムズはジャスダック証券取引所に上場しています。
Harmonic Drive Systems Inc. is listed on Jasdaq Securities Exchange, Inc.