

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 FY2013

Year ended March 31, 2014

Leadership in Total Motion Control

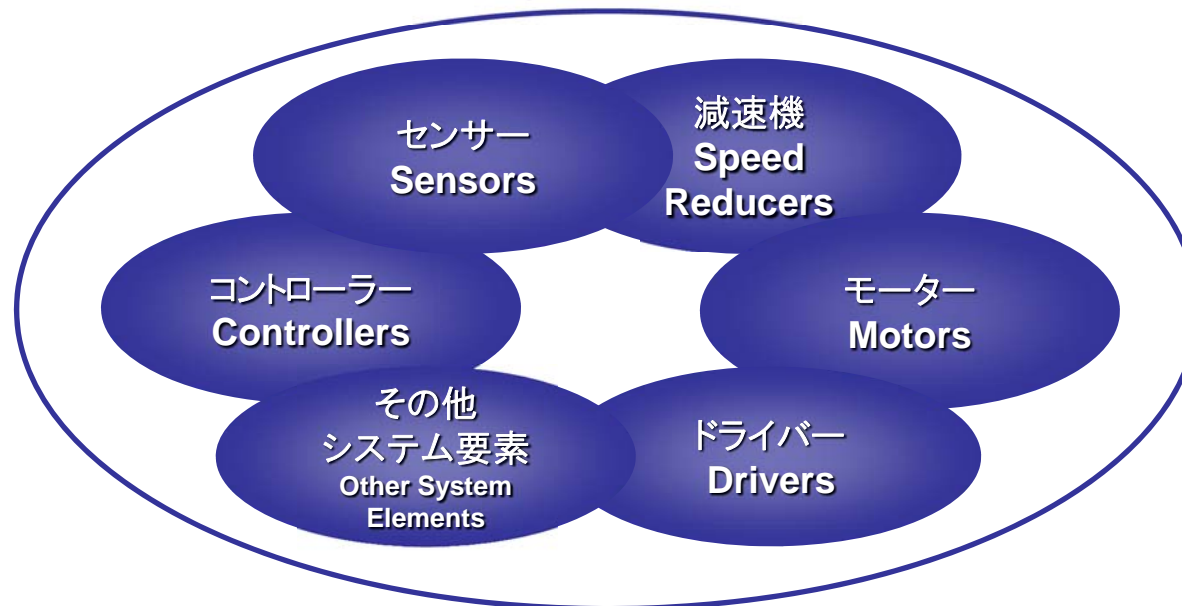
May 21, 2014

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します。

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



経営理念 Management Philosophy

当社は、以下の経営理念のもと、経営を遂行しております。

1. 個人の尊重

当社は、社員一人一人の権利を尊重し、個人が意義のある文化的な人生と、生き甲斐を追求できる企業でありたい。
一人一人の向上心を信じ、自立的な活動を援助し、仕事を通して能力が最大限に発揮できる環境を作り、能力や業績に報う企業とする。

2. 存在意義のある企業

当社は、存在意義のある、優れた企業として認められることを望む。
独創性を発揮し、個性と特徴をもち、経営の基盤を、絶えることのない研究開発活動と品質優先に置く経営を貫く。
全ての組織が全力を尽くすことに生き甲斐を感じる企業とする。

3. 共存共栄

当社は、社員、顧客、株主、材料部品の購入先、協力会社、取引先などの多くの人々に支えられている。
当社は、これら関係者の全てに満足してもらえるように魅力ある製品、サービス、報酬、環境、取引関係を作り上げるよう最善の努力を払う。

4. 社会への貢献

当社は、社会の良き一員として企業活動を通じ、広く社会や産業界に貢献して行く。
我々が提供する製品やサービスが、直接的間接的に広く社会の向上に役立ち、属する地域社会の環境や質の向上に役立つ企業を目指す。

HDS conducts management based on the following management philosophy.

1. Respect for the Individual

HDS aspires to be a company where the rights of every individual employee are respected, and where individuals can pursue a meaningful, cultural, and worthwhile life.

We will make HDS a company that believes in each employee's aspirations, supports independent activities, creates an environment where employees can maximize their abilities through work, and where abilities and performance are rewarded.

2. A Meaningful Company

HDS wants to be recognized as a meaningful, superior company which manifests creativity, has personality and distinctive characteristics, and whose management foundation is based on ceaseless research and development activities and a constant emphasis on quality—a company where the entire organization finds meaning in making utmost efforts.

3. Coexistence and Co-prosperity

HDS is supported by many different parties including our employees, customers, shareholders, materials and parts suppliers, affiliated companies and trading partners.

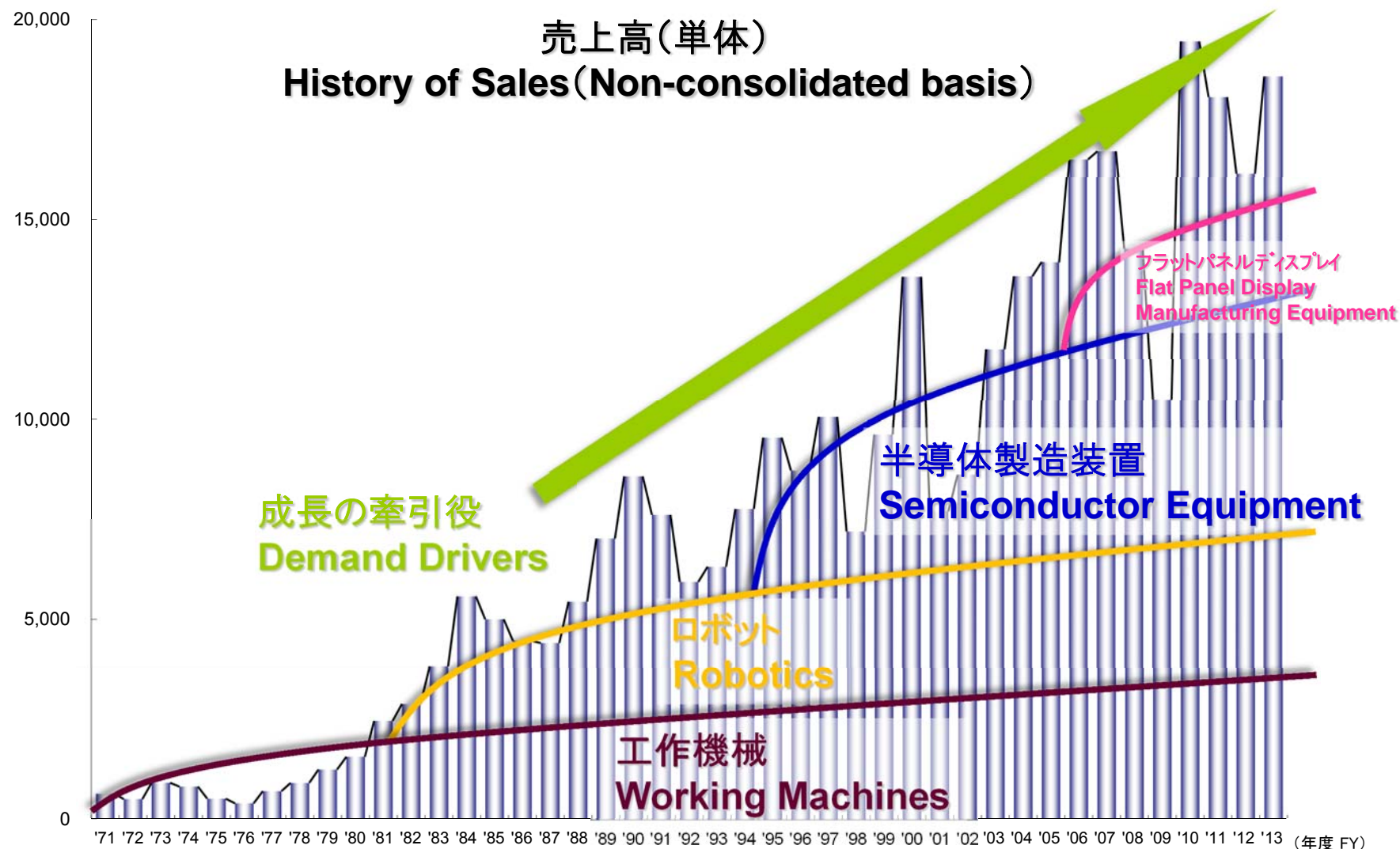
We make our best efforts to create attractive products, services, compensation, working environments, and trading relations to satisfy all these concerned parties.

4. Contribution to Society

HDS broadly contributes to society and industry through our corporate activities as a good corporate citizen. The products and services we provide directly and indirectly contribute to the betterment of society. We aspire to be a company that helps to improve the environment and the quality of the communities where we are located.

長期売上高の推移 History of Sales

(百万円 Million ¥)



事業等のリスク Operational Risks

1.設備投資動向による影響

当社グループの製品は、産業用ロボット、半導体製造装置、フラットパネルディスプレイ製造装置をはじめとする産業用機械の部品として販売されるものが大半であるため、設備投資動向が当社グループの業績に影響する。特に、半導体製造装置及びフラットパネルディスプレイ製造装置業界向けは、半導体デバイスやパネル市場の市況好転や製造技術の革新などにより大きな成長を遂げることがある反面、需給調整などによる予期せぬ市場の縮小が起こった場合は当社グループの業績に悪影響が及ぶ可能性がある。

2.研究開発による影響

当社グループは、モーションコントロール分野における技術・技能集団として、研究開発部門への重点的な資源配分を実施することで、高付加価値で特長ある製品を開発し、市場投入している。しかしながら、研究開発への資源配分を継続する一方、その成果である新製品の市場投入または市場浸透が遅れた場合は当社グループの業績に悪影響が及ぶ可能性がある。

3.品質に関する影響

当社グループは、お客様満足の向上と市場における優位性を高めるために、ISO9001 の認証取得をはじめとした品質保証体制の強化に努めている。しかしながら、予期せぬ製品の不具合が発生することなどにより、当社グループの業績に悪影響が及ぶ可能性がある。

4.外国為替の変動による影響

当社グループは、米国に連結子会社2社、中国に連結子会社1社、韓国に連結子会社1社、ドイツに持分法適用関連会社1社を有し、事業における積極的な国際化を推進しております。従いまして、為替変動は当社グループの事業活動に悪影響を与えることがあります。また、為替変動は、当社グループの外貨建取引に伴う収益・費用及び資産・負債の円換算額に影響を与え、経営成績や財務状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

5.退職給付債務に関する影響

当社及び一部の連結子会社では、確定給付型の退職年金制度または退職一時金制度を設けているため、退職給付債務及び退職給付費用の計算の基礎となる条件の見直しや、年金資産の運用環境悪化等が、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性がある。

6.その他リスク

当社グループだけでは避けることのできない、経済や政治環境の変化、自然災害、戦争、テロなどのような予期せぬ事象の発生により、当社グループの業績が悪影響を被る可能性がある。

事業等のリスク Operational Risks



1.Plant and Equipment Investment Trends

Because the majority of HDS products are sold as components for industrial machinery such as industrial robots, semiconductor manufacturing equipment, and flat-panel display manufacturing equipment, plant and equipment investment trends have an influence on the operating performance of the HDS Group.

In particular, for semiconductor and flat-panel display manufacturing equipment industries, while there is large growth from improved conditions in the semiconductor device and panel markets and from manufacturing technology innovations, an unexpected market contraction resulting from supply-demand adjustments or other developments could adversely affect the operating performance of the HDS Group.

2.Research and Development Results

The HDS Group develops and puts on the market distinctive, high-value-added products by intensively allocating resources to the research and development division as a technology and technical skills organization in the motion control field. A delay in the market release or market penetration of the resulting new products despite the continuous allocation of resources to research and development could adversely affect the operating performance of the HDS Group.

3.Product Quality

The HDS Group has received ISO9001 certification and otherwise strives to strengthen its quality assurance system to boost customer satisfaction and gain market advantages. Nevertheless, the emergence of unexpected product defects or other quality issues could adversely affect the operating performance of the HDS Group.

4.Fluctuations in Foreign Exchange Rates

The HDS Group has two consolidated subsidiaries in the US, one consolidated subsidiary in China, one consolidated subsidiary in South Korea, and one equity method affiliate in Germany, and we are actively advancing internationalization in our businesses. Consequently, foreign exchange rate fluctuations sometimes have a negative effect on the business activities of the HDS Group. Foreign exchange rate fluctuations also affect the yen-equivalent value of the Group's assets and liabilities and revenues and expenses from transactions denominated in foreign currencies, and may have a negative effect on the HDS Group's operating results and financial conditions.

5.Retirement Benefits Obligations

Harmonic Drive Systems and some HDS consolidated subsidiaries have defined benefit pension plans or lump-sum retirement benefit plans. Revisions of the assumptions for calculating retirement benefits obligations and retirement benefits expenses, changes in the investment environment for pension assets, and other financial developments could adversely affect the Group's operating performance and financial conditions.

6.Other Risks

Changes in the economic and political environment and the occurrence of natural disasters, wars, terrorism, and other unpredictable events that cannot be avoided by the HDS Group alone could adversely affect the Group's operating performance and financial conditions.

中長期的な経営戦略と目標経営指標



Mid-term to Long-term Management Strategies and Management Indices Targets

中長期的な経営戦略

今後の経済環境は、海外経済の緩やかな回復傾向の影響による国内経済の持ち直しが進むことが期待されるものの、厳しい雇用情勢の継続や海外景気の減速に加え、円高の進行やデフレの継続などが懸念され、予断を許さない状況で推移するものと思われます。

当社グループの事業環境につきましては、フラットパネルディスプレイ製造装置向けなど、一部用途の需要低迷が長期化する懸念はあるものの、中国をはじめとするアジア諸国における自動化、省力化投資が持続的に増加すると予想されることから、産業用ロボット向けを中心にさらなる成長の機会があるものと見込んでおります。

このような見通しのもと当社グループは、競争力の向上と体質改善を図るため、2012年度を初年度とした中期経営計画(2012年度～2014年度)を策定しました。

当該中期経営計画では、経営理念を業務遂行の中核に置き、理念を日常の行動に反映させる意識づけを強化します。また、当社グループは技術・技能集団であるという自己認識のもと、開発型の製造業としての原点を改めて見直すとともに、お客様の要求を真摯に受け止め、これに応えるグループへと、さらなる進化を図ってまいります。

【中期経営方針の中核事項】

1. 品質と安全は当社グループの基礎となる事項であり、グループ会社の取り組みであることを再認識する。
2. 市場(お客様)の要求を真正面に受け止め、これに応えるグループへ。
3. 市場(お客様)の要求を製品開発に反映し、グループを挙げて新製品の拡販を図る。

【重点施策】

1. 品質
 - ①「品質改善・向上の取り組みは何事よりも優先する」という理念を明確にし、品質重視の経営を推進する。
 - ② 日増しに国際化する市場に対し、高品質製品を安定的に供給できるグループ品質保証体制を強化する。
2. 研究・開発
 - ①製品バリエーションの拡充
保有技術を高度に応用することで、より付加価値の高い製品を短期間に開発し、多様なお客様のニーズに適合した製品バリエーションを拡充する。
 - ②コア技術の強化による次世代製品開発の推進
現行製品の競争力を飛躍的に向上させるため、難度の高い開発テーマに挑み、コア技術のさらなる強化を進める。
3. 営業・マーケティング
 - ①成長著しいアジア地域を重点市場と位置付け、日本市場と一体となった営業戦略を実行する。
 - ②課題解決力の強化と新製品の積極的な市場投入により、主要市場における競争力を引き上げる。
 - ③お客様の要求を真摯に受け止め、グループの総力を挙げて満足度の向上を図る。

目標とする経営指標

当社グループが目標とする経営指標は以下のとおりです。

- ・ 売上高営業利益率 : 20%以上
- ・ 総資本回転率 : 1回/年以上

中長期的な経営戦略と目標経営指標



Mid-term to Long-term Management Strategies and Management Indices Targets

Mid-term to Long-term Management Strategies, and Issues to be Addressed

The future economic conditions warrant careful monitoring. A gradual improvement in overseas economies is expected to advance the recovery of the Japanese economy, but there are concerns over continued severe employment conditions, a slowdown in overseas economies, and continued appreciation of the yen and deflation.

As for the business environment for the HDS Group, while there are concerns regarding prolonged stagnant demand for certain applications such as flat panel display manufacturing equipment, investment in automation and energy conservation is expected to continue increasing in China and other Asian countries. So we expect further opportunities for growth, centered on industrial robot applications.

With this outlook, the HDS Group has prepared a Mid-term Management Plan (FY2012–FY2014) to boost competitiveness and improve our corporate constitution.

The Mid-term Management Plan places our management philosophy as the core principle for our conduct of business, and strengthens awareness of reflecting that philosophy in our daily activities. With the self-understanding of the HDS Group as a technology and technical skills organization, the plan revisits our origins in development-type manufacturing, and works toward further evolution of the group to sincerely understand and respond to the needs of our customers.

<Medium-term Business Plan Core Items>

1. Place quality and safety as the foundations of the HDS Group, and reconfirm efforts by group companies.
2. Make the HDS Group a group that listens and responds directly to market (customer) demands.
3. Reflect market (customer) demands in product development, and have the entire group work at expanding sales of new products.

<Priority Policies>

1. Quality
 - ① Clarify the philosophy that efforts at improving and elevating quality are more important than anything else, and advance management that emphasizes quality.
 - ② Strengthen the HDS Group quality assurance structure, for stable supply of high quality products to rapidly internationalizing markets.
2. Research and Development
 - ① Expand Product Variation
Expand product variation to meet diverse customer needs through sophisticated applications of our existing technologies to develop high-value-added products in a short period of time.
 - ② Advance the Development of Next-generation Products by Strengthening Core Technologies
Embrace the challenges of highly difficult development themes and further strengthen core technologies to achieve dramatic improvements in the competitiveness of existing products.

中長期的な経営戦略と目標経営指標



Mid-term to Long-term Management Strategies and Management Indices Targets

3. Sales and Marketing

- ① Position the Asian region with its outstanding growth as a priority market, and integrated sales strategies together with the Japanese market.
- ② Boost competitiveness in main markets by strengthening problem-solving abilities and actively introducing new products to markets.
- ③ Listen sincerely to customer requests, and use the strengths of the entire group to boost customer satisfaction.

Management Indices Targets

The HDS Group has established the following management indices targets.

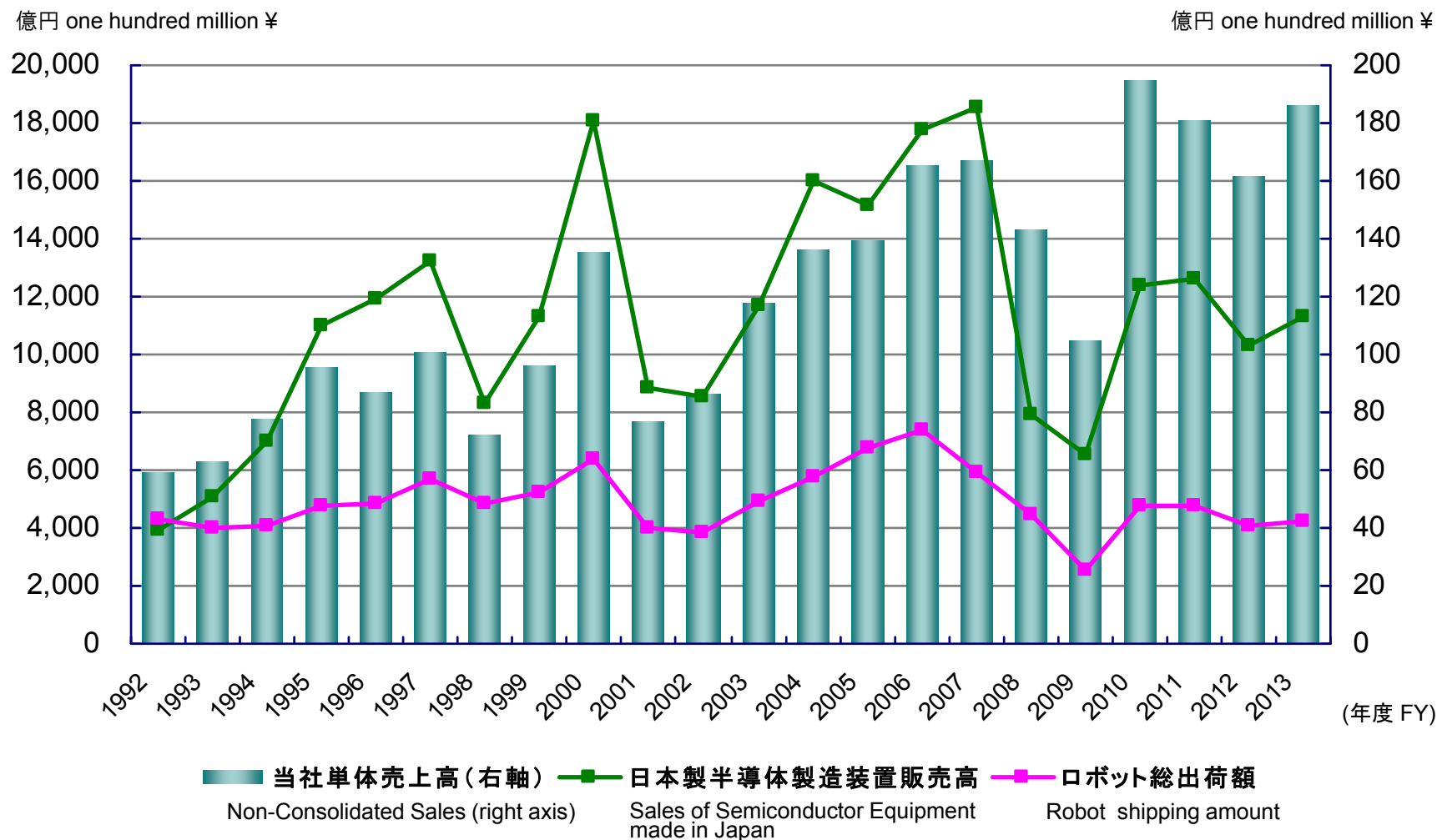
- Profit Margin: At least 20%
- Total Capital Turnover: At least once per year

当社業績に影響を与える要因

Factors that Affect the Corporate Group



(単体 Non-consolidated basis)



出所：日本半導体製造装置協会、日本ロボット工業会 Source: Semiconductor Equipment Association of Japan, Japan Robot Association

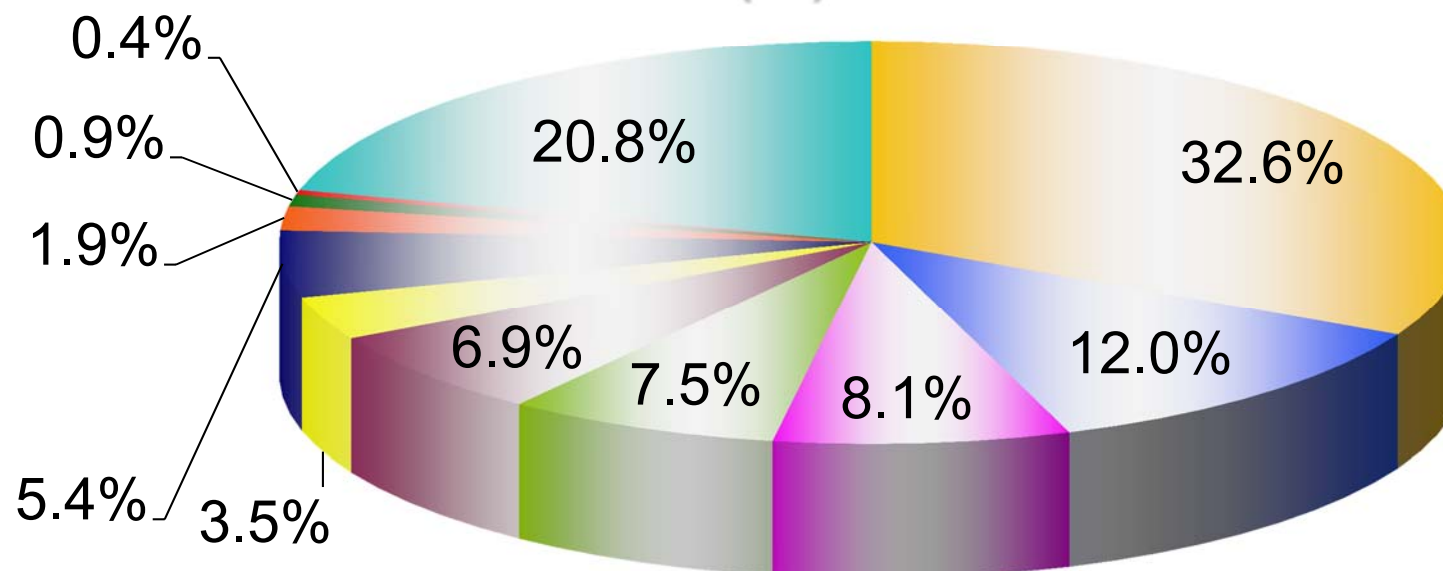
用途別売上高

Sales Composition by Application Fields



(単体 Non-consolidated basis)

2013年度 Turnover (%) in FY2013



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
- 石油掘削装置 Excavation System for the Oil
- 印刷機械 Printing Machines
- その他 Others

- 半導体製造装置 Semiconductor Equipment
- モーター向けギアヘッド Gearbox for Motor Manufactures
- 光学機器 Optical Devices
- 計測試験機 Measuring Machines
- 荷役運搬装置 Transporter

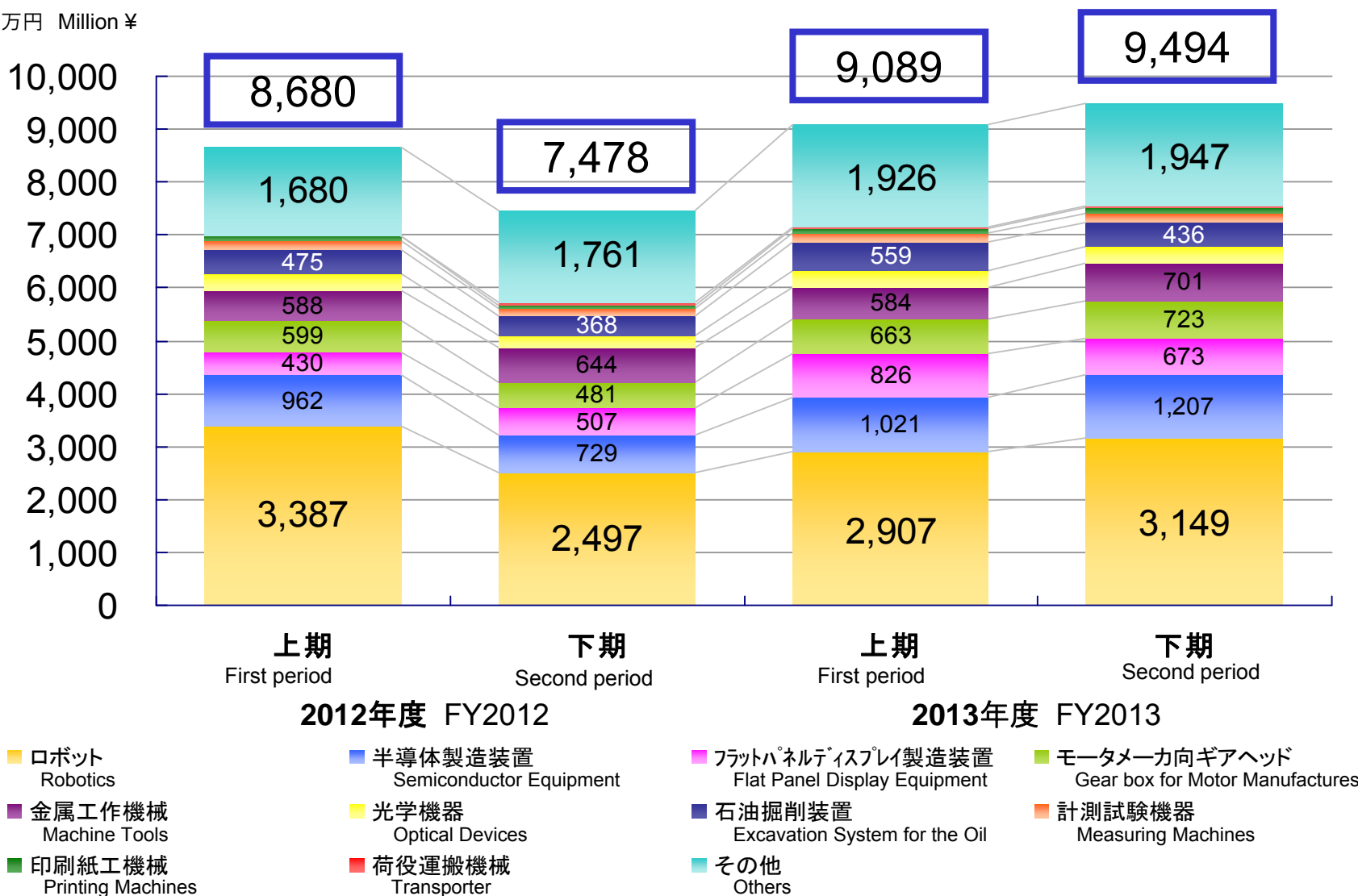
半期用途別売上高

Semiannual Sales Composition by Application Fields



(単体 Non-consolidated basis)

百万円 Million ¥



経営成績 Performance Summary Operating Results

2013年度(2013年4月1日～2014年3月31日)の経営成績

当連結会計年度における世界経済は、米国では個人消費や住宅市場が堅調を維持したことにより、総じて回復基調となりました。また、欧州においても景気減速に底打ち感が見られ、金融情勢も安定感を取り戻すなど緩やかな持ち直しが継続しました。

国内経済につきましては、円安・株高により企業収益の改善と個人消費の拡大が続くなど、経済政策の効果が広がりを見せました。

当社グループの事業環境は、先進国では製造業の設備投資が堅調であったことに加え、新興諸国でも自動化・省力化ニーズが高まったことから、期を通じて良好に推移しました。

用途別の受注動向につきましては、産業用ロボットは自動車産業の設備投資が底堅く実行されたことより、溶接・塗装ロボット向けの受注が増加しました。また、主に中国をはじめとするアジア諸国において、生産コストの低減、品質の安定化を主眼としたロボット投資が高まりを見せたことから、エレクトロニクス産業で使用する小型の組み立て・搬送ロボット向けの受注も増加しました。半導体製造装置向けは、半導体デバイスメーカーによる微細化等の先端投資が旺盛であったことから全般に堅調な受注実績となり、近年厳しい状況にあったフラットパネルディスプレイ製造装置向けも中国におけるパネル工場の新規案件などにより回復の兆しが見受けられました。

このような施策の結果と前述の事業環境とにより、当連結会計年度の経営成績は、売上高は210億83百万円(前期比16.3%増)、営業利益は46億68百万円(前期比35.9%増)、当期純利益は29億93百万円(前期比52.7%増)となり、増収・増益となりました。なお、製品群別の売上高は、減速装置が165億18百万円(前期比14.0%増)、メカトロニクス製品が45億65百万円(前期比25.3%増)で、売上高比率はそれぞれ78.3%、21.7%となりました。

所在地別セグメントの業績

(日本)

期を通じて主要用途全般に需要が増加したことに伴い、売上高は178億99百万円(前期比16.5%増)となりました。セグメント利益(経常利益)は、増収の影響などにより55億23百万円(前期比33.6%増)となりました。

(北米)

半導体製造装置向け、医療機器向けの需要は増加したものの、航空・宇宙関連向けの需要が減少したことによりドルベースの売上高は前年同期比で減収しましたが、円安の影響を受け、円換算後の売上高は増加し31億84百万円(前期比15.0%増)となりました。一方、セグメント利益(経常利益)はドルベースで減収となった影響により、ドル、円ベースともに減収の2億69百万円(前期比8.4%減)となりました。

(欧州)

ドイツ持分法適用関連会社の配当収入が減少したことなどから、同社に係る持分法投資利益が減少しました。この結果、セグメント利益(経常利益)は99百万円(前期比9.6%減)となりました。

経営成績 Performance Summary Operating Results

In fiscal 2013 (April 1, 2013–March 31, 2014), looking at the world economy overall during the consolidated fiscal year, the US has been in a recovery phase, with consumer spending and the housing market remaining solid. In Europe, as well, the economic slowdown appears to have bottomed out and started on a gradual recovery, with stability returning also to the financial situation. In Japan, the effects of economic policy measures showed signs of spreading, as corporate profits improved with the weaker yen and higher stock market, and consumer spending continued to grow.

For the HDS Group, the business environment was favorable throughout the fiscal year, buoyed by solid capital investment in the manufacturing industry in developed nations and by rising needs for automation and labor-saving in newly emerging economies.

Looking at the order trends for each application, the industrial robot segment benefitted from strong capital investment by the automotive industry, resulting in increased orders for application to welding robots and painting robots. Orders were up for electronics industry assembly line and transportation robots in Asia, particularly China, as investment increased in robots for quality control and production cost savings. Orders were strong overall for products for semiconductor manufacturing equipment, as semiconductor device makers invested heavily in the latest equipment aimed at further miniaturization. Products for FPD manufacturing equipment, an area that had been struggling of late, showed signs of recovery with new panel factory projects being started up in China.

Thanks to such measures and the improving business environment noted earlier, our operating results for the consolidated fiscal year showed increases in sales and profits, with net sales of 21,083 million yen (up 16.3% year on year), operating income of 4,668 million yen (up 35.9% year on year), and net income of 2,993 million yen (up 52.7% year on year).

By product type, sales of speed reducers rose 14.0% year on year to 16,518 million yen, and mechatronics products rose 25.3% to 4,565 million yen, making up 78.3% and 21.7% of total sales, respectively.

Performance of reportable segments is stated below.

<Japan>

The overall demand growth in our main applications throughout the full fiscal year resulted in a year-on-year sales increase by 16.5% to 17,899 million yen. Segment profit (ordinary income) rose 33.6% year on year to 5,523 million yen thanks to increased sales and other factors.

<North America>

While net sales were down year on year on a dollar base, the weaker yen resulted in a 15% year-on-year increase to 3,184 million yen. Segment profit (ordinary income), on the other hand, was down 8.4% year on year to 269 million yen, influenced by such factors as higher purchase costs resulting from the weaker yen exchange rate.

<Europe>

On a euro base, net sales were the same level as the previous fiscal year. The exchange rates saw a shift to a weaker yen and stronger euro, but equity-method investment profit relating to our German equity-method affiliate declined due to a drop in dividend revenue. As a result, segment profit (ordinary income) declined 9.6% year on year to 99 million yen.

業績ハイライト① Results i

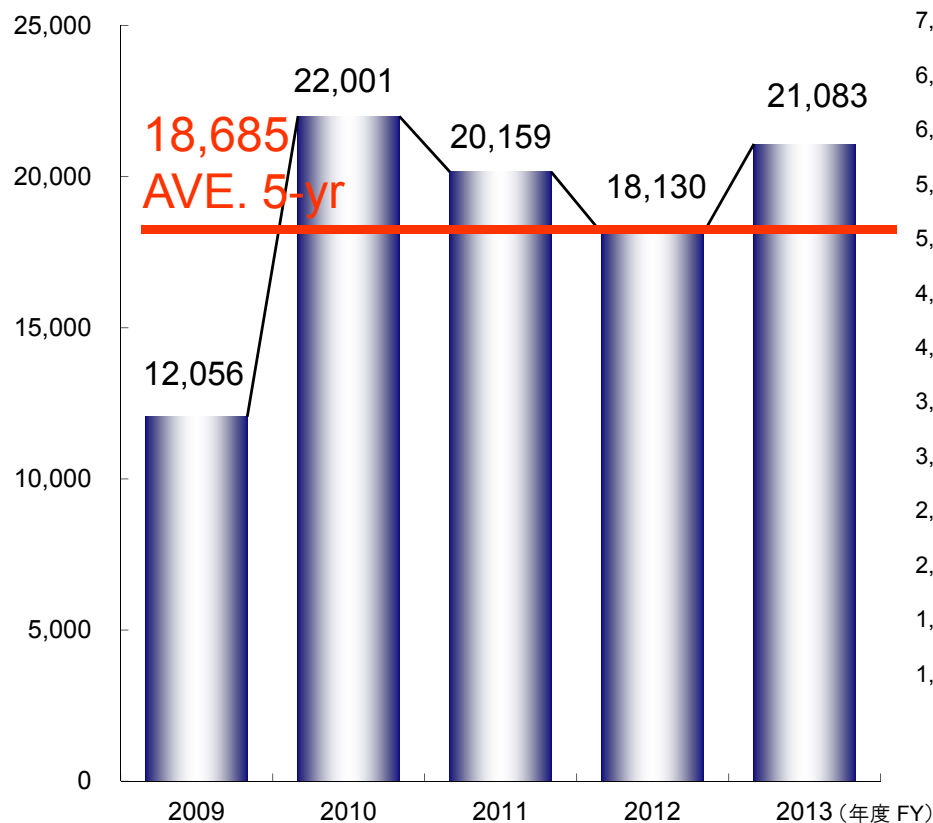
Increase in Net Sales and Income Resulting



(連結 Consolidated basis)

売上高 Net Sales

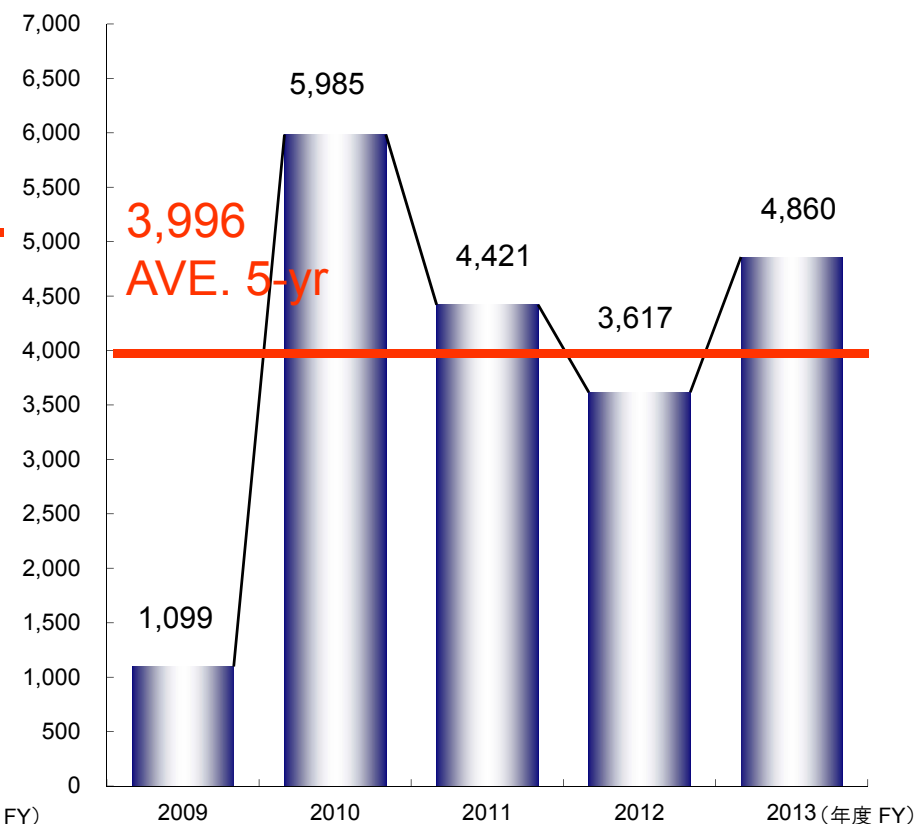
(百万円 Million ¥)



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 ¥)



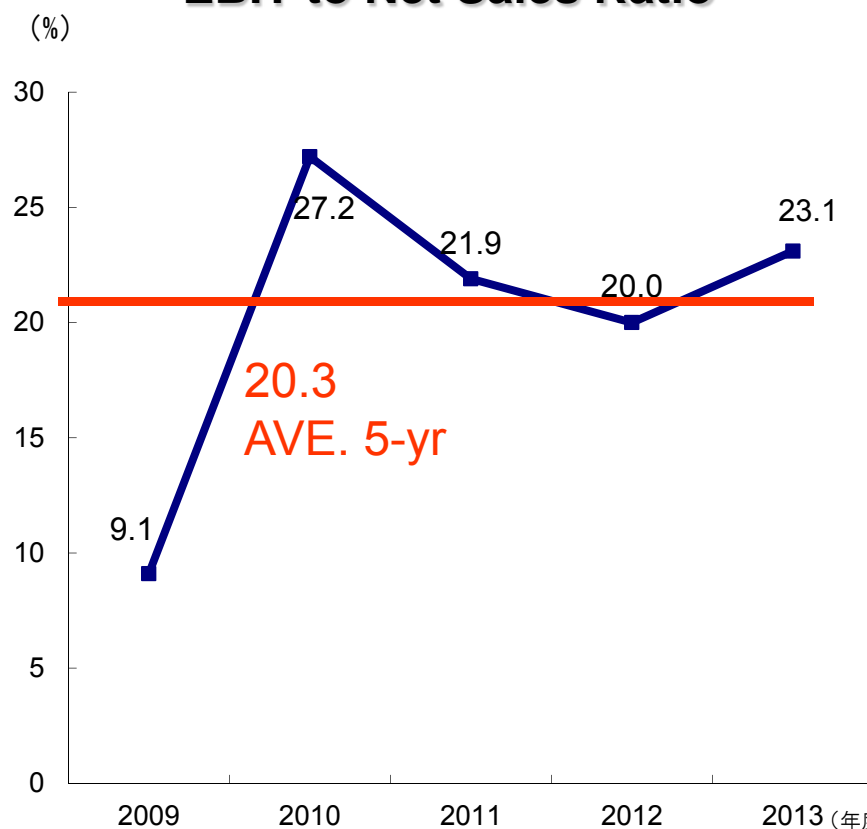
業績ハイライト② Results ii



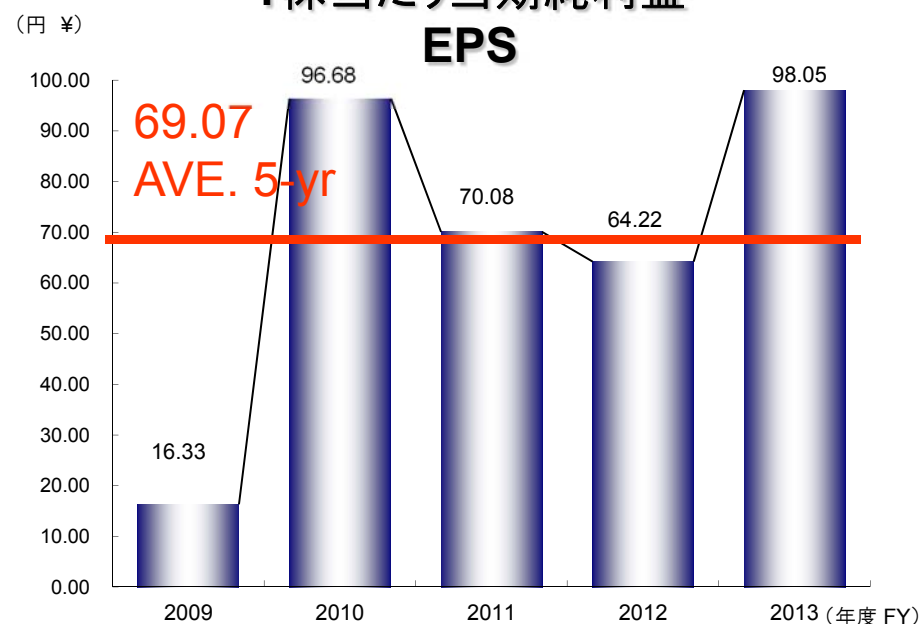
Upturn in Financial Indicators Accompanies Turnaround in Income

(連結 Consolidated basis)

売上高EBIT比率
EBIT to Net Sales Ratio



1株当たり当期純利益
EPS



1株当たり配当額 Dividends paid per Share

(単体 Non-consolidated basis)

年度 FY	2009	2010	2011	2012	2013
配当額(円) Dividends(¥)	6.00	24.67	24.00	22.00	29.00

※ 1株当たりデータは、全ての期間において、2011年4月1日の株式分割(1:300)後の数値に換算して表示しております。
 ※ Per-share-data for all periods presented have been adjusted for the 300-for-1 stock split on April 1, 2011 retroactively.

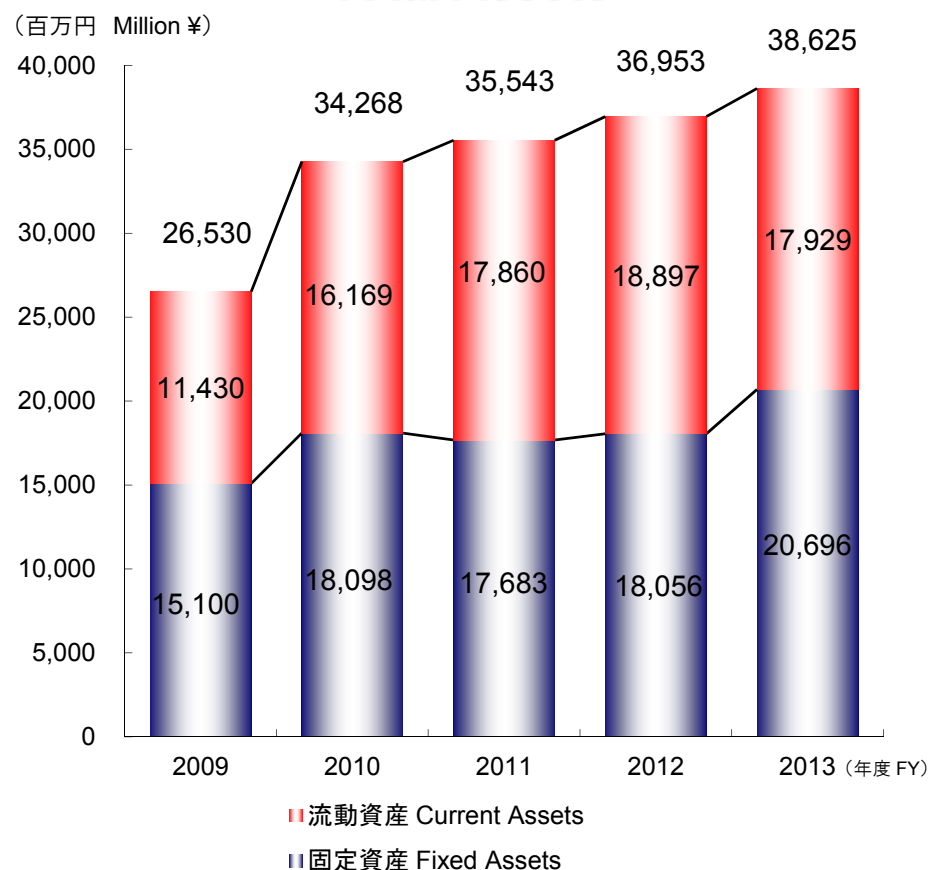
業績ハイライト③ Results iii



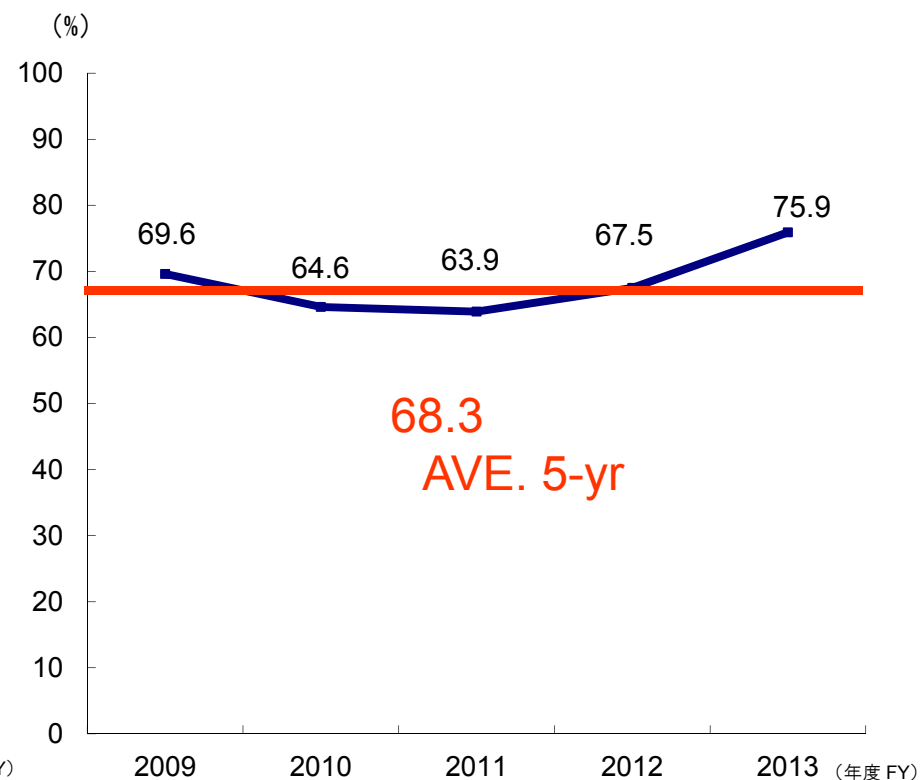
Substantial Increase in Assets, Maintaining High Equity Ratio

(連結 Consolidated basis)

総資産 Total Assets

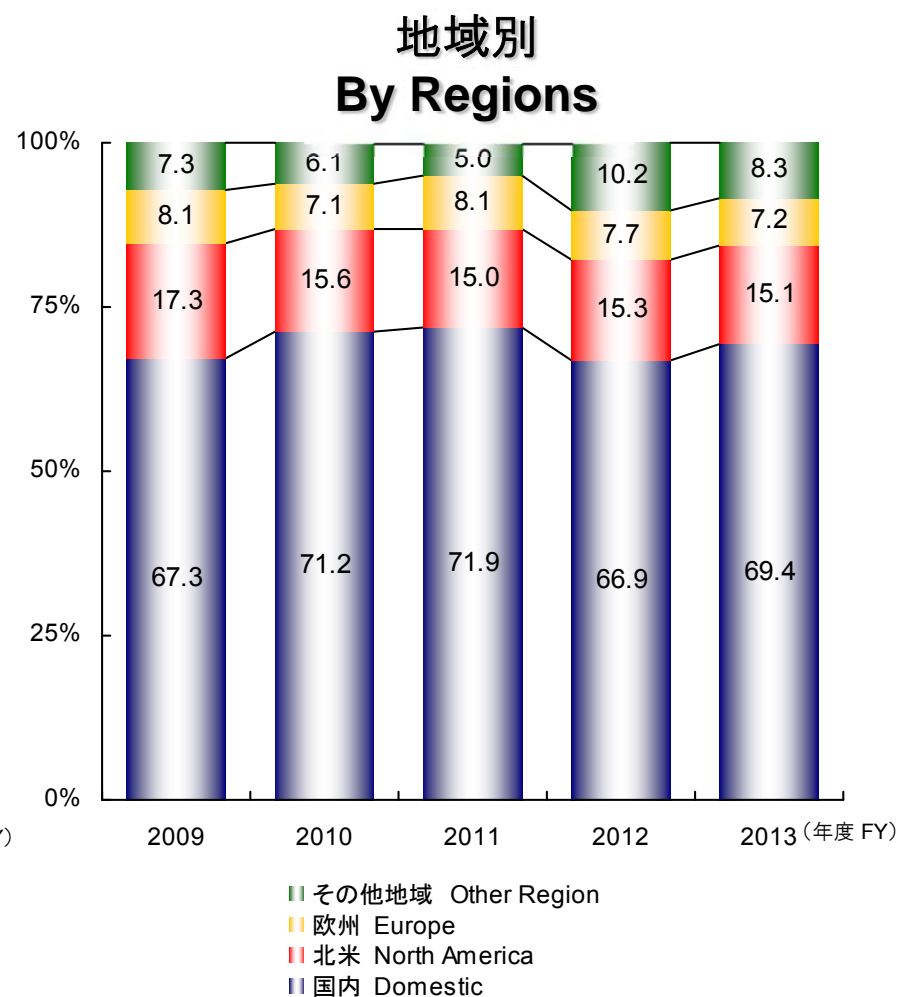
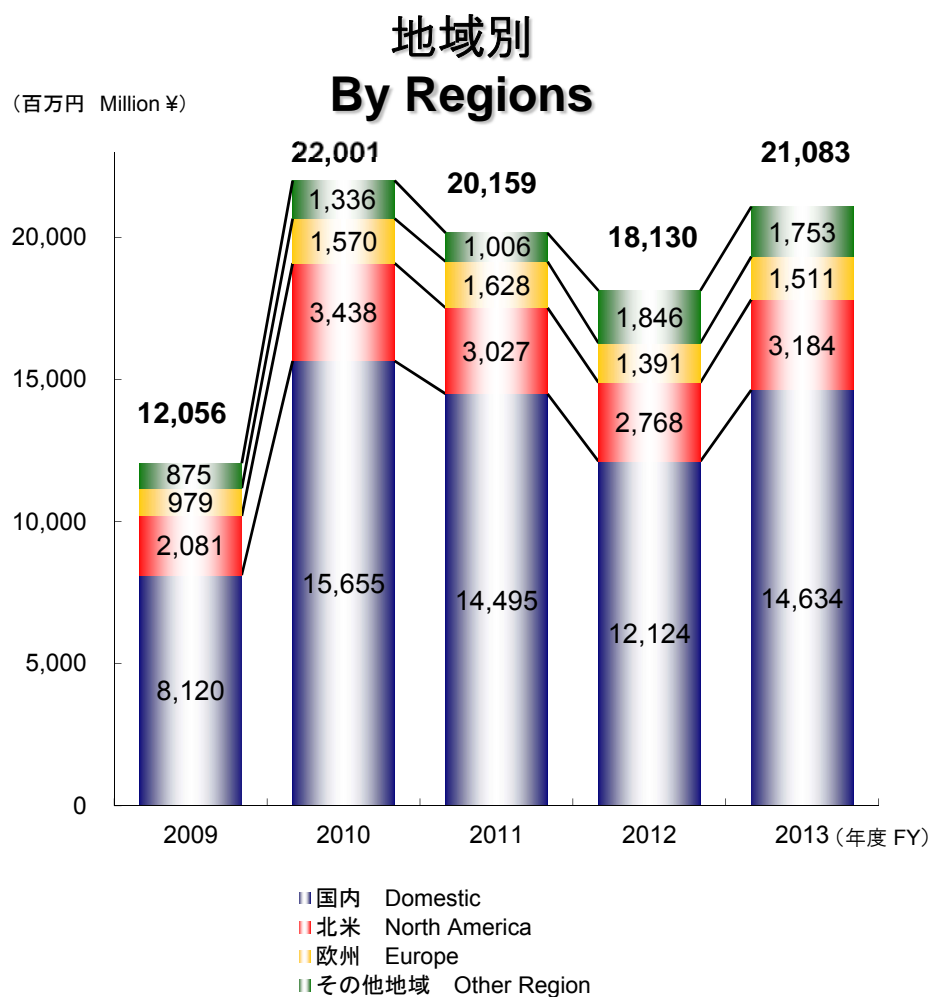


自己資本比率 Equity Ratio



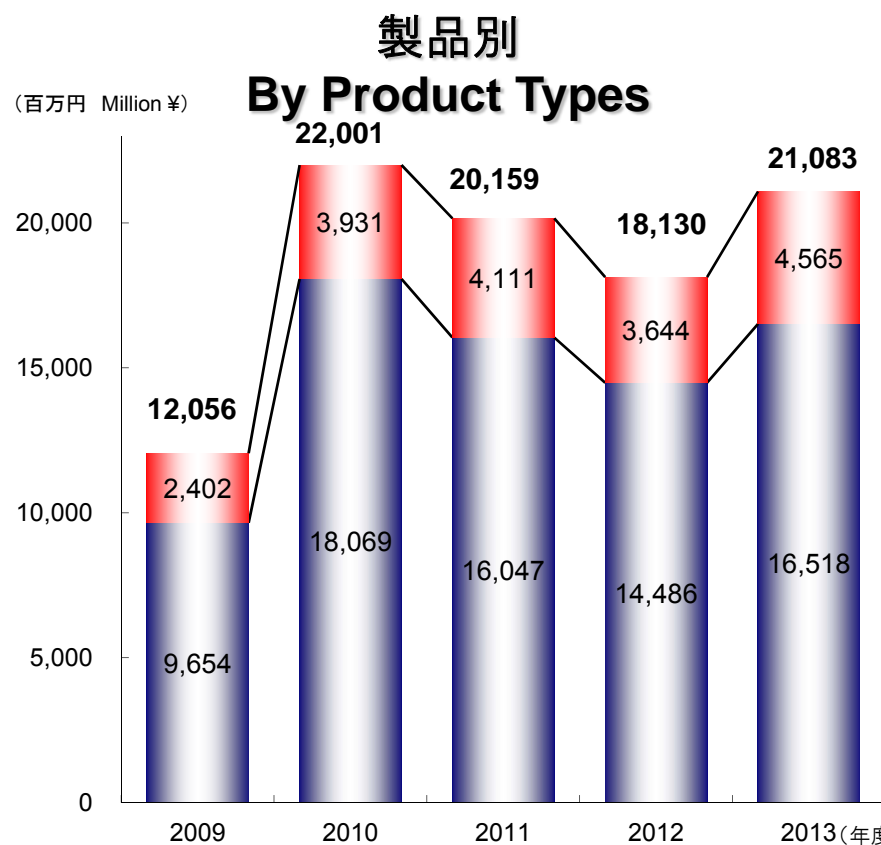
売上構成① Sales Structure by Regions

(連結 Consolidated basis)

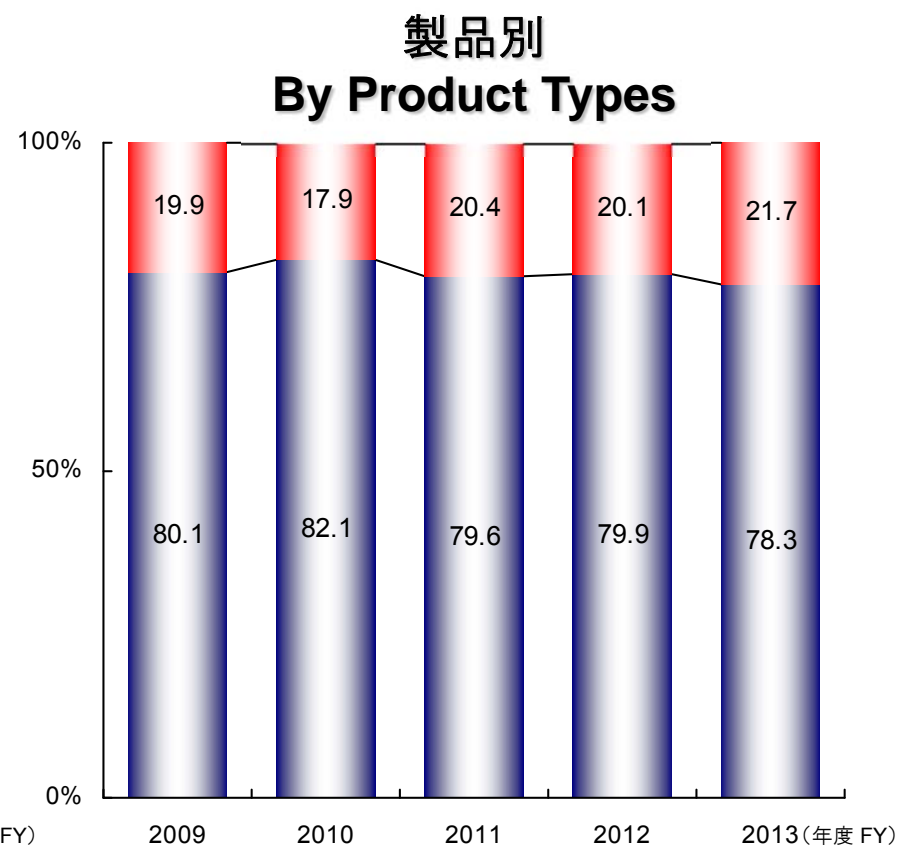


売上構成② Sales Structure by Product Types

(連結 Consolidated basis)



■ 減速装置 Reducers
■ メカトロニクス製品 Mechatronics



■ メカトロニクス製品 Mechatronics
■ 減速装置 Reducers

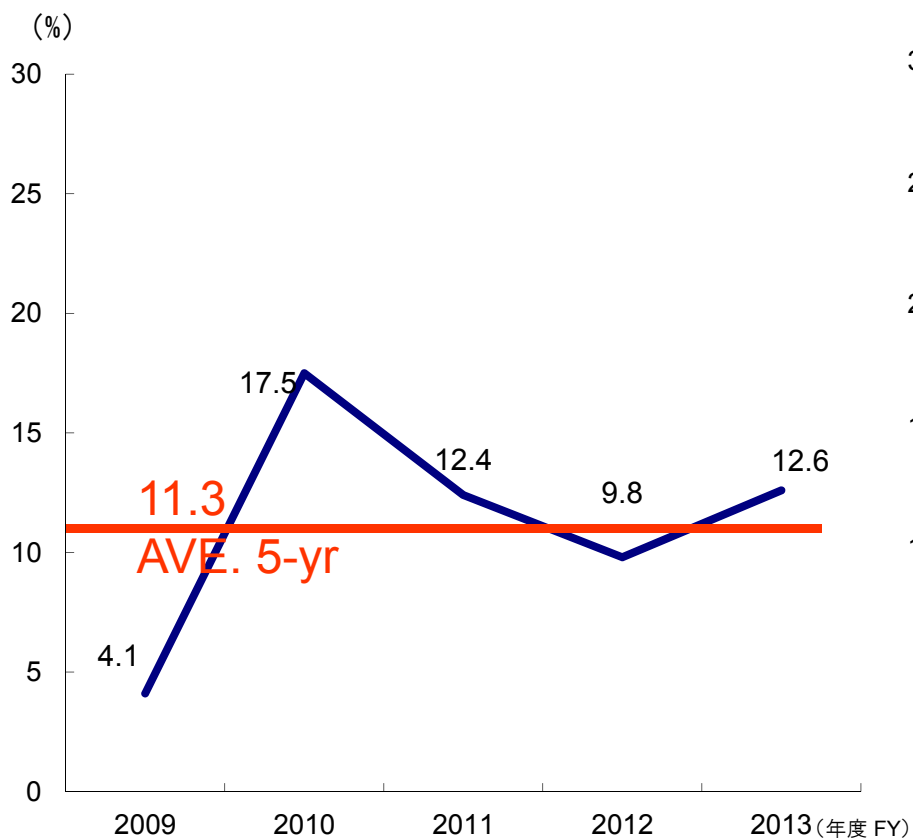
収益性指標 Profitability

Upturn in Profitability Attendant Upon Increase in Sales

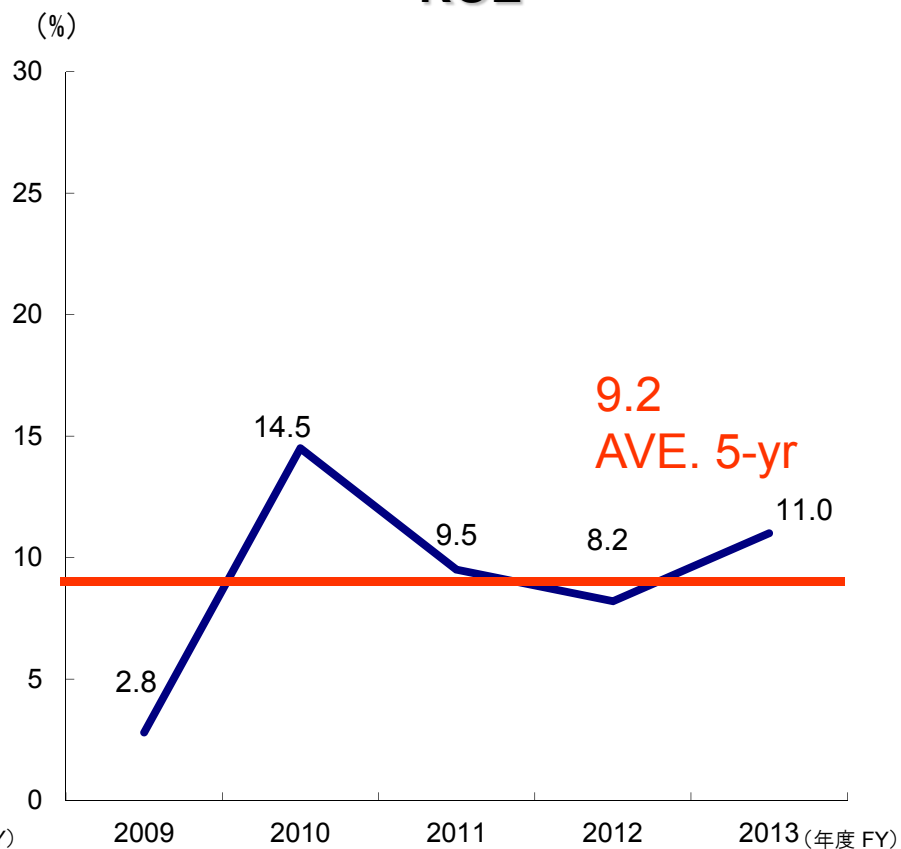


(連結 Consolidated basis)

総資産EBIT比率
EBIT to Total Assets Ratio



自己資本利益率
ROE



安全性指標 Stability

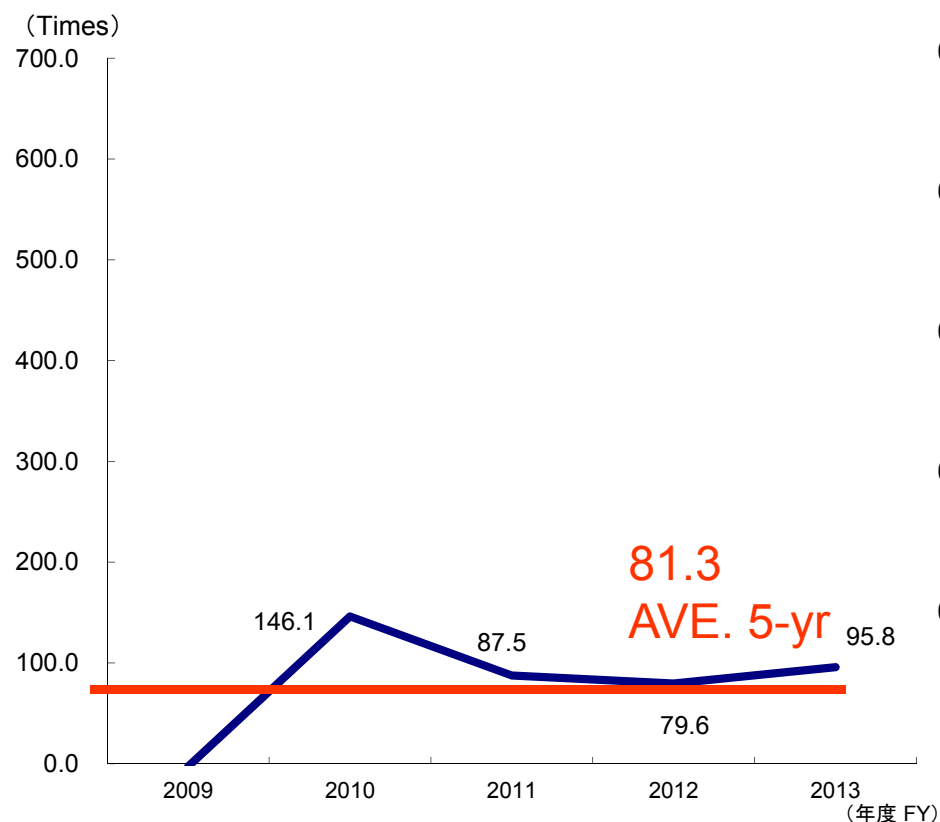
Maintaining High Stability Resulting



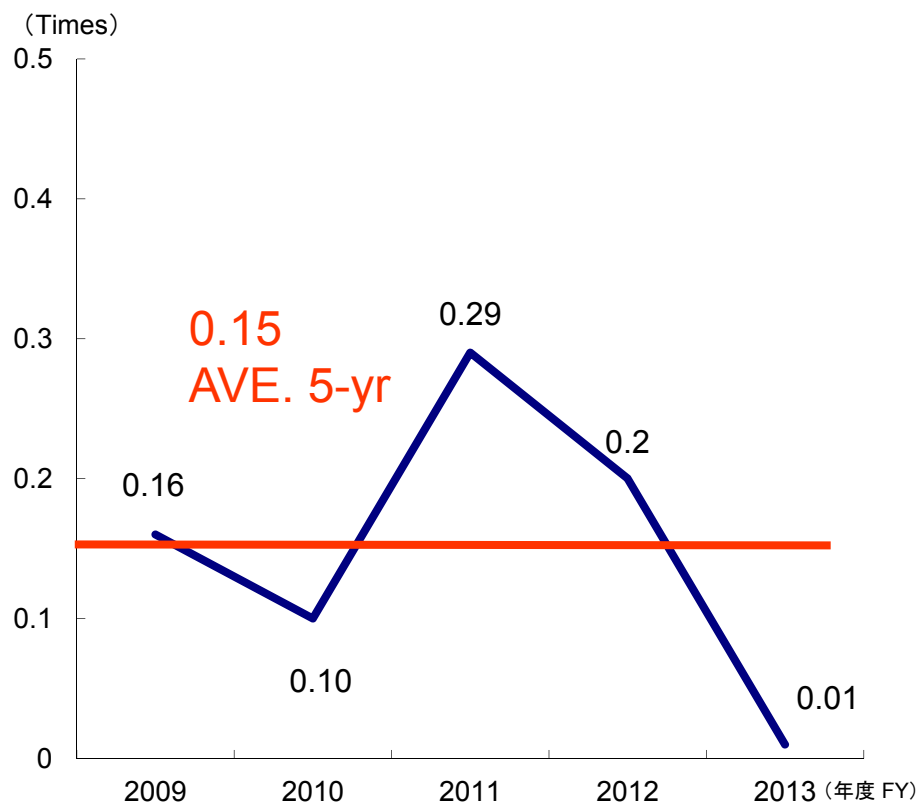
(連結 Consolidated basis)

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



デット・エクイティ・レシオ Debt / Equity Ratio

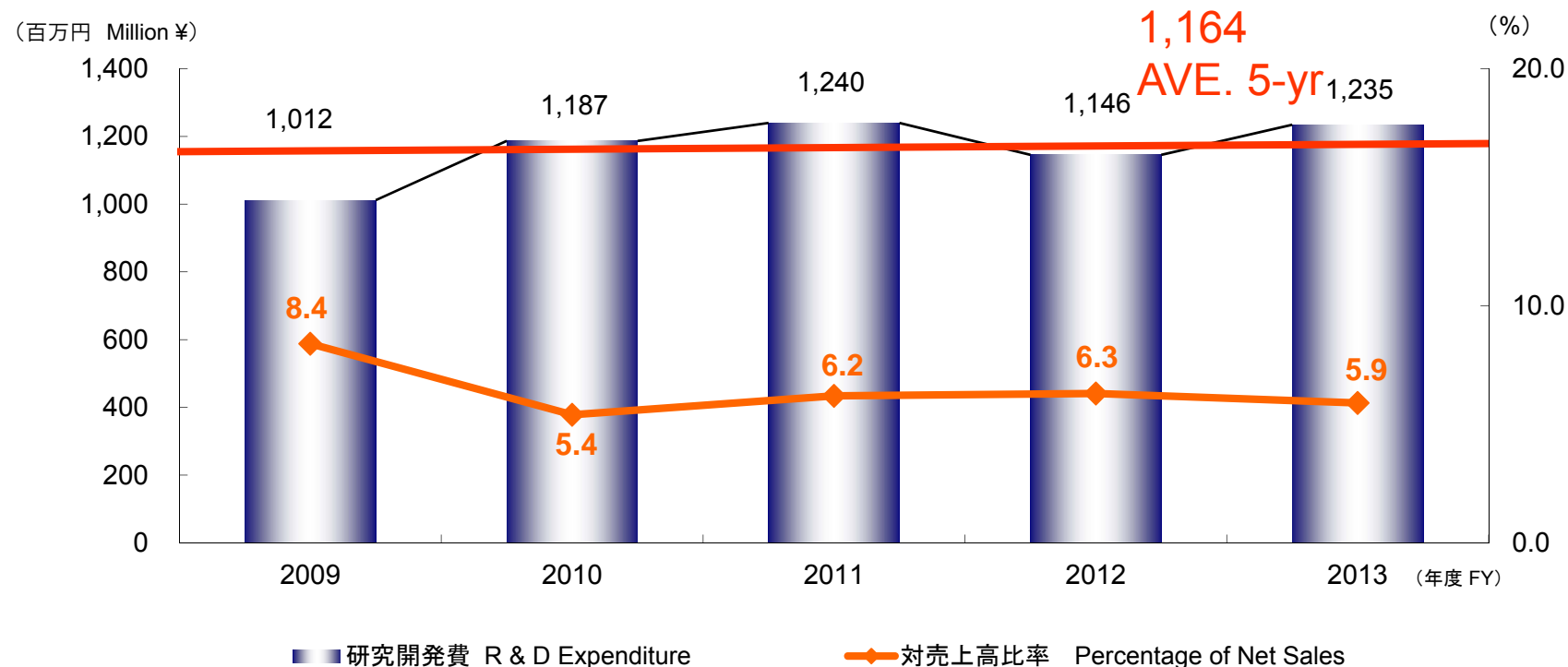


研究開発 R&D Investments

Maintaining Further Expansion



(連結 Consolidated basis)

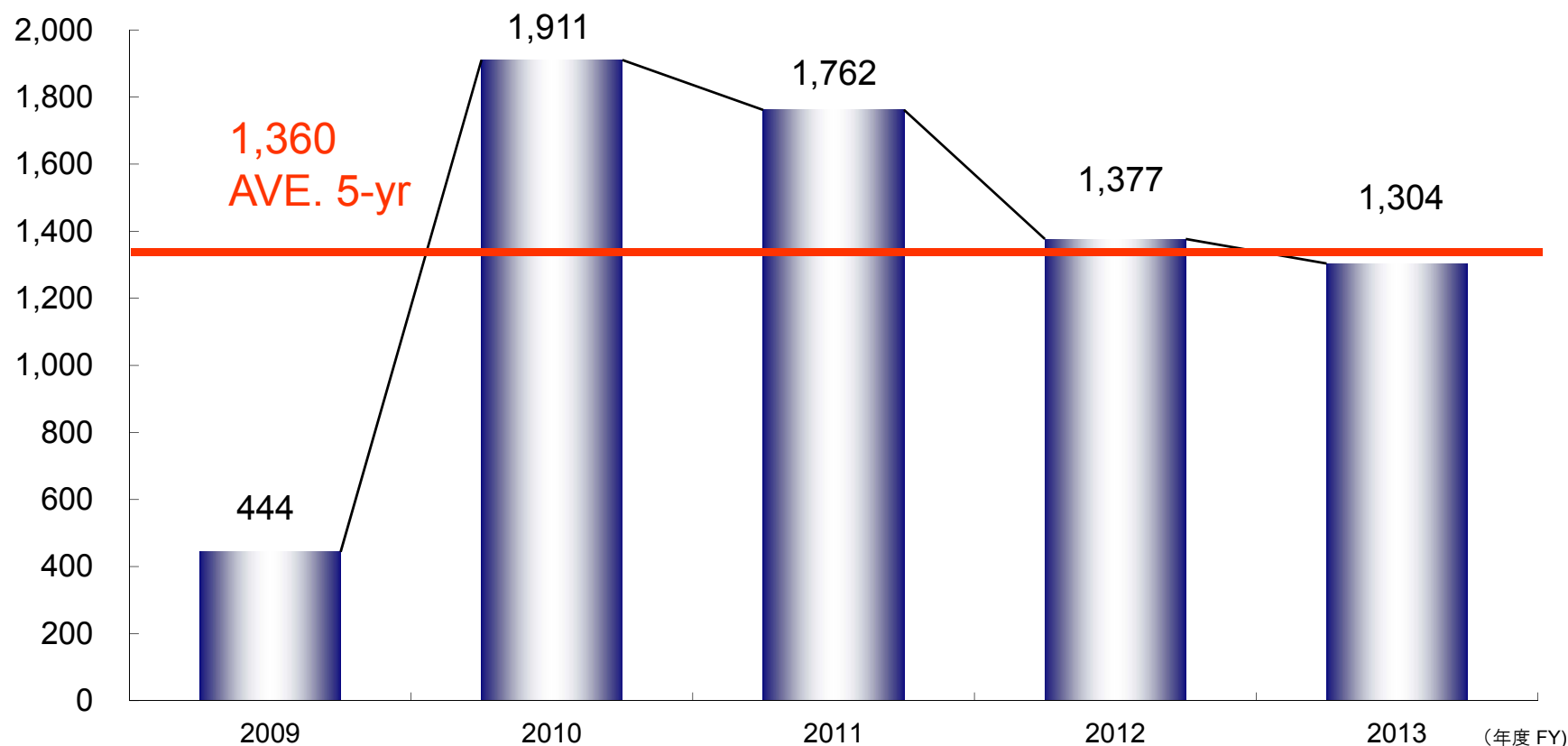


会計年度 Fiscal Year	2009	2010	2011	2012	2013
研究開発要員 (人) Number of R&D persons	52	53	69	62	59
対従業員比 (%) Share of total employees (%)	13.9	13.4	16.4	14.3	13.1

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

連結貸借対照表

Consolidated Balance Sheets



(百万円 Million ¥)

	FY2009	FY2010	FY2011	FY2012	FY2013
流動資産 Current Assets	11,430	16,169	17,860	18,897	17,929
固定資産 Fixed Assets	15,100	18,098	17,683	18,056	20,696
有形固定資産 Tangible fixed Assets	3,582	4,817	5,465	5,690	5,833
無形固定資産 Intangible fixed Assets	103	174	172	152	178
投資その他の資産 Investment and other Assets	11,414	13,106	12,045	12,214	14,683
資産合計 Total Assets	26,530	34,268	35,543	36,953	38,625
負債合計 Total Liabilities	7,472	11,310	12,010	10,967	8,105
流動負債 Current Liabilities	3,515	7,101	5,176	5,642	5,079
固定負債 Long-term Liabilities	3,956	4,208	6,833	5,325	3,025
純資産合計 Total Net Assets	19,058	22,957	23,533	25,986	30,520
株主資本 Shareholders' Equity	17,734	20,126	21,462	22,751	25,012
その他の包括利益 Other Comprehensive Income	735	2,003	1,257	2,209	4,310
少数株主持分 Minority Interest	588	827	813	1,025	1,197
負債純資産合計 Total Liabilities and Net Assets	26,530	34,268	35,543	36,953	38,625

連結損益計算書

Consolidated Statement of Income



(百万円 Million ¥)

	FY2009	FY2010	FY2011	FY2012	FY2013
売上高 Net sales	12,056	22,001	20,159	18,130	21,083
売上総利益 Gross profit	4,529	9,930	8,297	7,368	9,117
販売費及び一般管理費 S G & A	3,457	4,082	3,963	3,931	4,449
営業利益 Operating Income	1,071	5,848	4,333	3,436	4,668
経常利益 Ordinary income	1,066	5,963	4,398	3,576	4,822
当期純利益 Net income	498	2,951	2,139	1,960	2,993

連結キャッシュ・フロー計算書

Consolidated Statement of Cash Flows



(百万円 Million ¥)

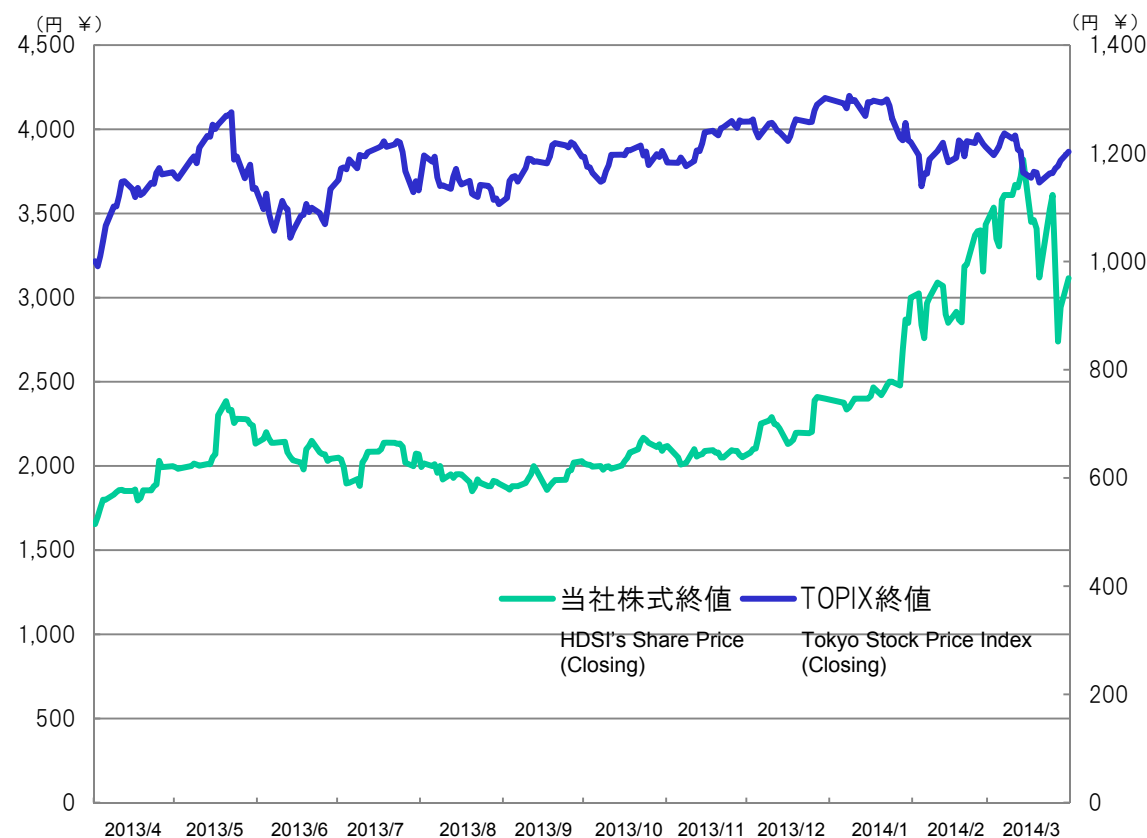
	FY2009	FY2010	FY2011	FY2012	FY2013
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	▲130	5,337	2,476	4,700	3,643
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from investing activities	▲2,738	▲2,345	▲5,909	3,271	▲1,102
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from financing activities	▲902	▲1,482	3,295	▲2,545	▲5,591
現金及び現金同等物に係る換算差額 Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	2	▲84	▲33	107	221
現金及び現金同等物の増（△減）額 Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	▲3,769	1,424	▲170	5,533	▲2,829
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	2,926	4,350	4,180	9,713	6,883

株価推移 Share Price Trend

株価チャート Share Price

当社株価終値
HDSI's Share Price (Closing)

TOPIX終値
Tokyo Stock Price Index (Closing)



- 発行済株式数:
31,583,100株 (2014年3月31日現在)
Number of shares of common stock
issued and outstanding:
31,583,100shares (As of March 31, 2014)
- 株主数:
2,528人 (2014年3月31日現在)
Number of shareholders:
2,528 persons (As of March 31, 2014)
- 時価総額:
95,108,466,495円 (2014年3月31日現在)
Market capitalization:
¥95,108,466,495(As of March 31, 2014)

(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・システムズは東京証券取引所ジャスダック市
場スタンダードに上場しています。
Harmonic Drive Systems Inc. is listed on JASDAQ standard
market of Tokyo Securities Exchange , Inc.

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 FY2013

Year ended March 31, 2014

補足資料 Appendix

本資料の予想は、当社経営者の判断に基づくものであり、事業環境の変動等のリスクや不確定要因を含んでおります。そのため、実際の業績につきましては、これら見通しと大きく異なる結果となる場合があります。ご了承ください。

Results forecasts on this document are based on the management's decisions for future business strategies and performance, and may include risks from the business environment, uncertainties, and other factors. For this reason, the understanding is that the actual business results may not agree with the business prospects as presented on this document.

May 21, 2014

2014年度の見通し Forecast for Fiscal 2014

2014年度の見通し

今後の経済環境は、中国経済の減速懸念、一部の地域における金融情勢の悪化や地政学的リスクなどの懸念材料はあるものの、米国経済が力強いことに加え、欧州、日本経済も持続的な成長が期待されるなど、全般に底堅く推移していくものと見込まれます。

当社グループの事業環境につきましては、産業用ロボット向けが中国など新興国における自動化、省力化のニーズを背景に増加すると見込んでいるとともに、半導体製造装置向けも高い水準を維持するものと予測していることから、良好な環境が持続するものと見込んでおります。

このような見通しのもと当社グループは、提供するトータル・モーション・コントロールを高度化し、お客様のニーズに適合した製品とサービスを提供することで、市場及び用途の拡大を図ってまいります。

2015年3月期の連結業績は、連結売上高245億円(前期比16.2%増)、営業利益64億円(前期比37.1%増)、経常利益66億円(前期比36.9%増)、当期純利益42億円(前期比40.3%増)を予想しております。

Forecast for Fiscal 2014

The economic conditions going forward include some uncertainty, with concerns about a possible slowdown in the Chinese economy as well as a worsening of the financial situation and the existence of geopolitical risks in some regions. On the whole, however, we anticipate underlying firmness as, in addition to the strong American economy, the debt crisis in Europe appears to have abated with recovery on the way, and the Japanese economy is expected to continue growing.

The business environment for our Group is expected to remain favorable, as products for industrial robots are forecast to see growth against the background of needs for automation and labor saving in China and other newly emerging economies, while products for semiconductor manufacturing equipment are also expected to remain at a high level.

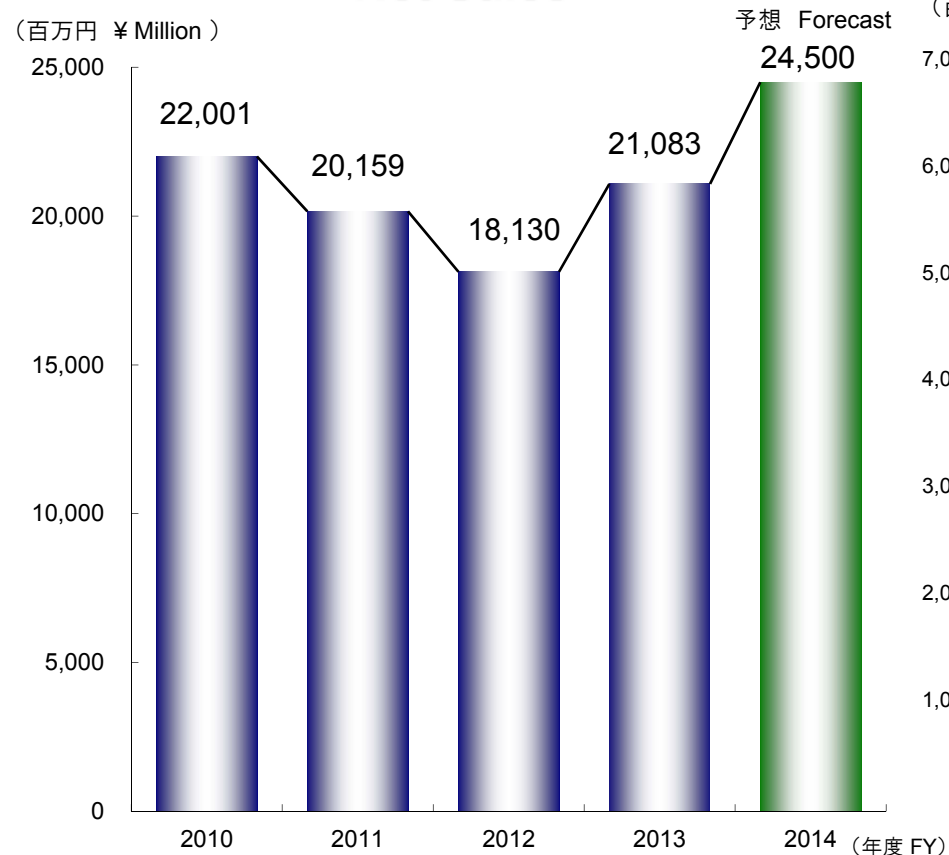
Based on this outlook, the HDS Group will strive to expand markets and applications by further improving our Total Motion Control and providing products and services matched to customer needs.

Accordingly, for the fiscal year ending March 31, 2015 we forecast consolidated net sales of 24,500 million yen (year-on-year increase of 16.2%), operating income of 6,400 million yen (year-on-year increase of 37.1%), ordinary income of 6,600 million yen (year-on-year increase of 36.9%), and net income of 4,200 million yen (year-on-year increase of 40.3%).

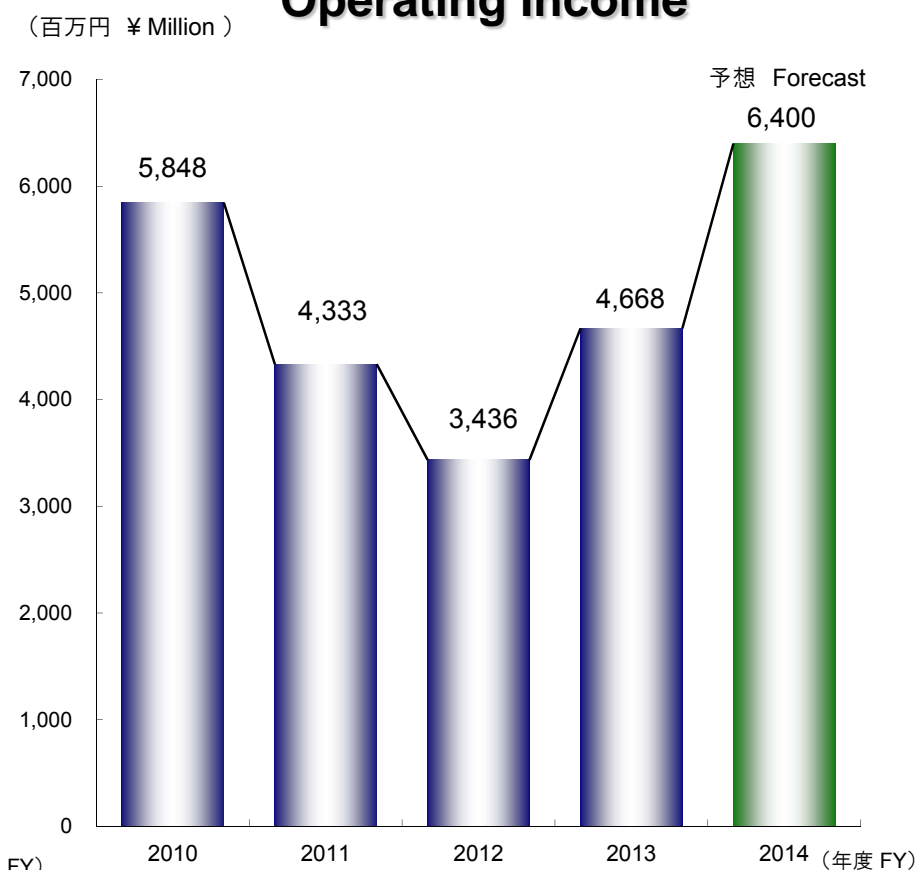
2014年度業績予想① Forecast i

(連結 Consolidated basis)

売上高 Net Sales

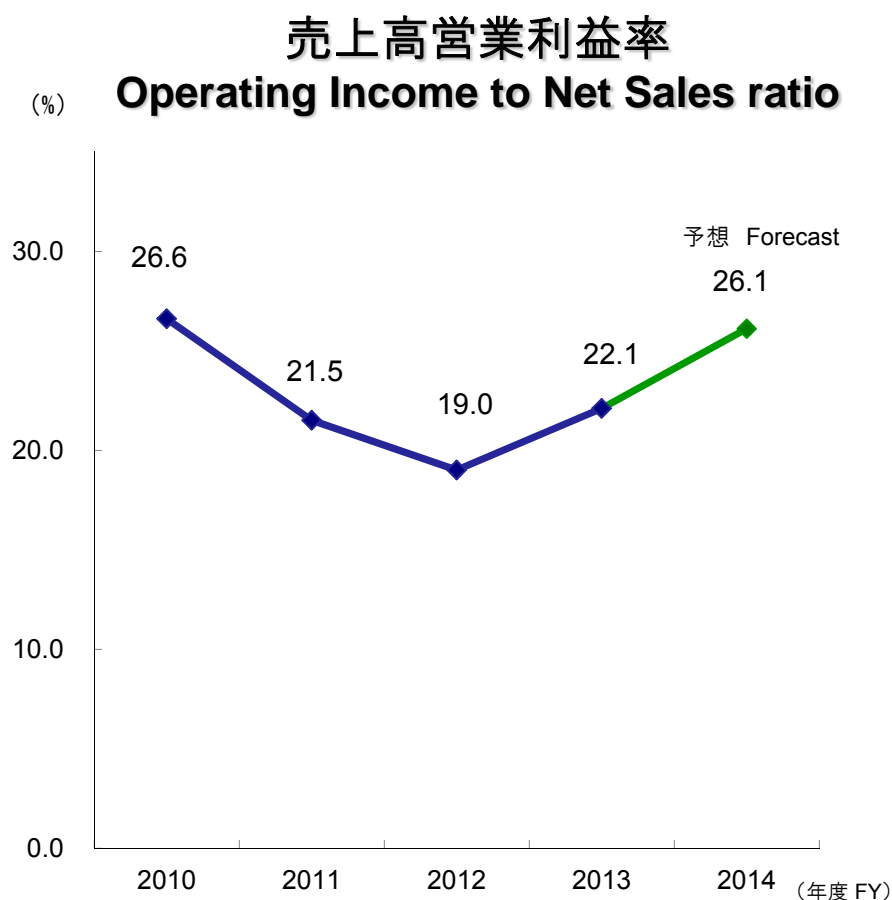


営業利益 Operating Income



2014年度業績予想② Forecast ii

(連結 Consolidated basis)



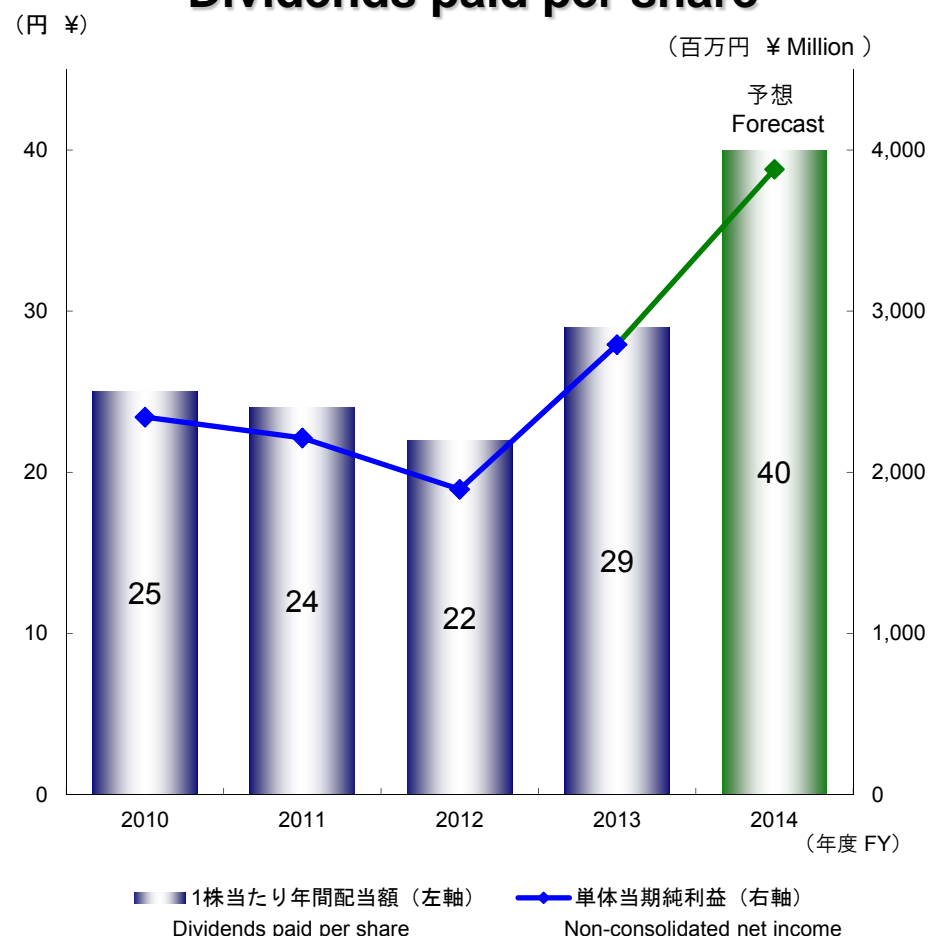
※ 1株当たりデータは、全ての期間において、2011年4月1日の株式分割(1:300)後の数値に換算して表示しております。

※ Per-share-data for all periods presented have been adjusted for the 300-for-1 stock split on April 1, 2011 retroactively.

2014年度業績予想③ Dividend Forecast

(連結 Non-Consolidated basis)

1株当たり年間配当額 Dividends paid per share



※ 1株当たりデータは、全ての期間において、2011年4月1日の株式分割(1:300)後の数値に換算して表示しております。
 ※ Per-share-data for all periods presented have been adjusted for the 300-for-1 stock split on April 1, 2011 retroactively.

利益配分に関する基本方針

当社は、業績に応じた利益配分を基本方針とする。

■ 配当

- 年間配当性向を単体当期純利益の30%を基本方針とする。
- ただし、配当の継続や内部留保の充実などを総合的に勘案し、株主の皆様への利益還元を決定する。
- 配当の決定機関は、中間配当が取締役会、期末配当は株主総会。

■ 内部留保

- 将来の事業展開のため、主に「新製品の開発研究」、「生産設備の充実」、「情報管理システムの整備」に投資する。
- 機動的な資本政策の遂行に備える。

Basic Policy on Earnings Distribution

At HDSI, our basic policy is to distribute earnings in accordance with operating performance.

While our general dividend policy is to maintain an annual dividend payout ratio of 30% (30% of parent company net income), we determine return to shareholders through comprehensive considerations including dividend continuity and the maintenance of sufficient internal reserves.

For future business development, internal reserves are mostly invested in such areas as researching and developing new products, expanding and improving production facilities, and upgrading information management systems. Internal reserves are also used for agile execution of capital policies.

Harmonic Drive Systems Inc.

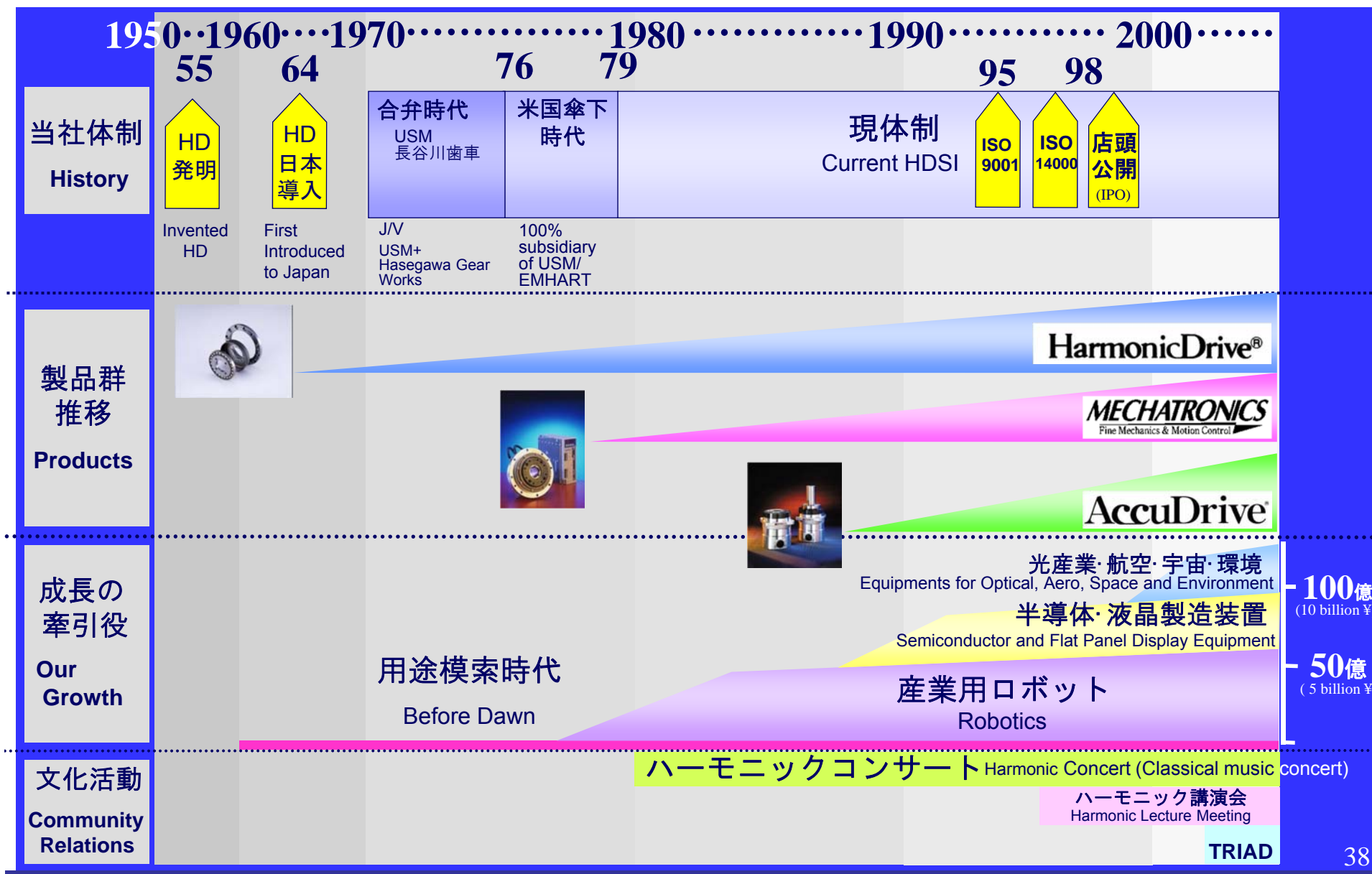
株式会社 ハーモニック・ドライブ・システムズ

Business Activity — Products

Leadership in Total Motion Control

May 21, 2014

沿革 History of Harmonic Drive Systems Inc.



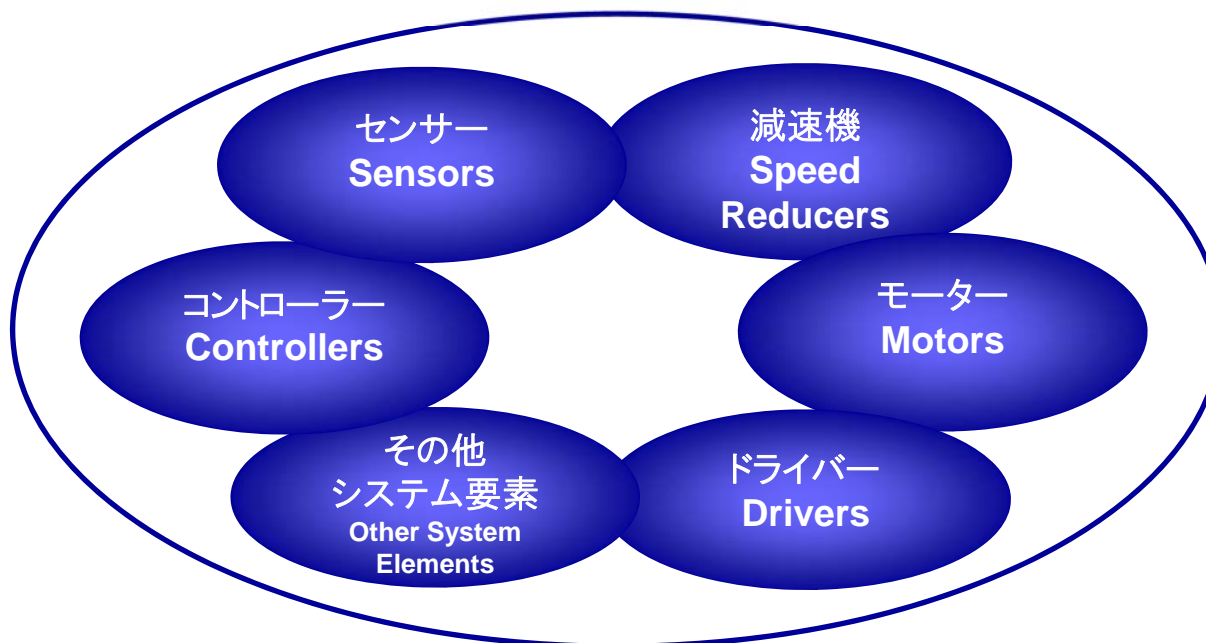
トータル・モーション・コントロール Total Motion Control

当社の事業領域
Our business Domain

トータル・モーション・コントロールをキーとした精密制御分野を
事業の核とする

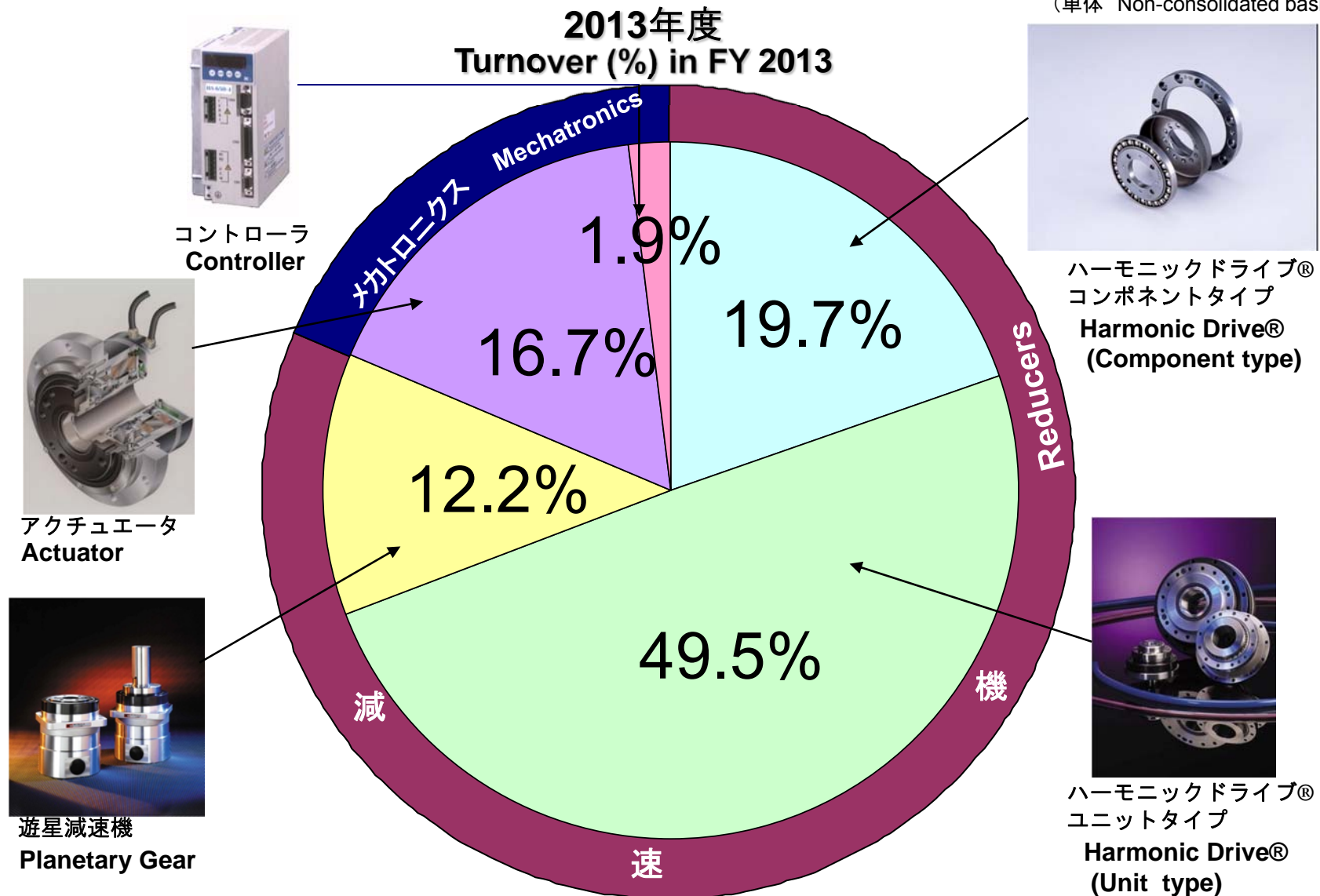
Developing and producing Precision Control Equipment and Components
for a broad range of applications, focus on "Total Motion Control"

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



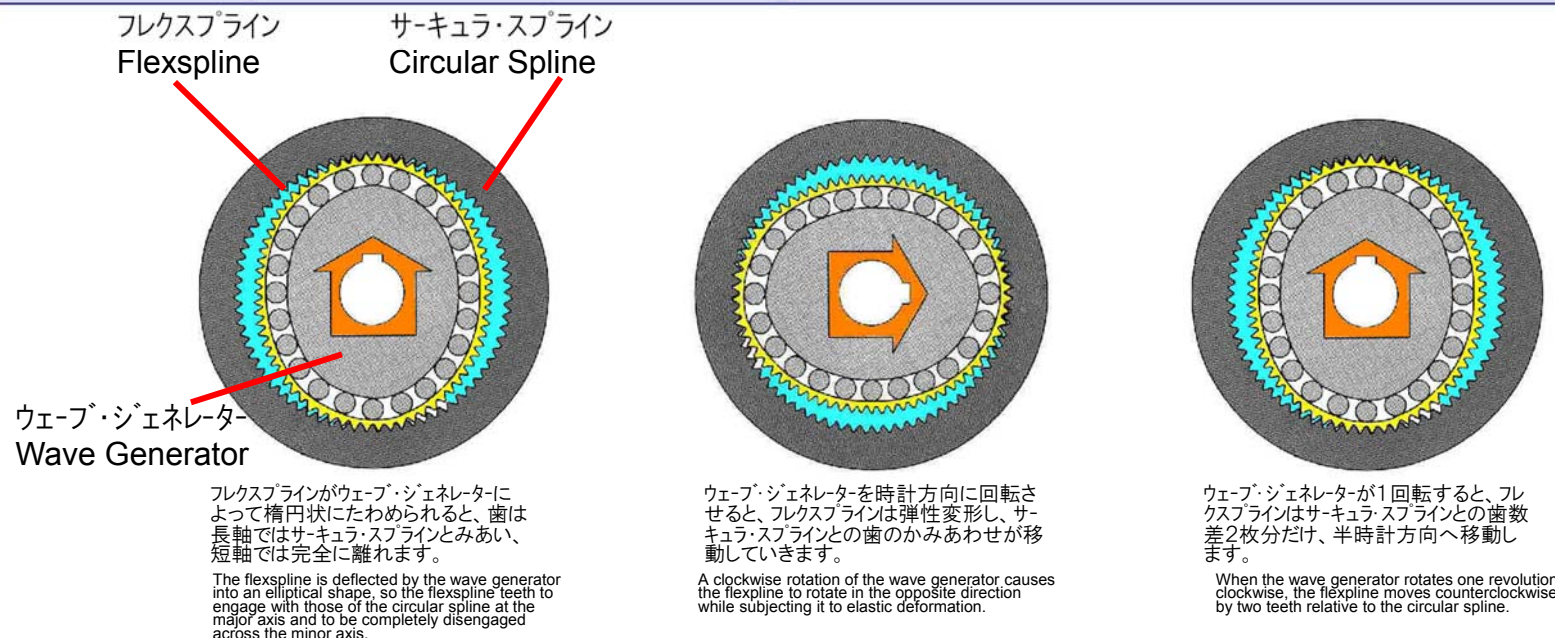
製品群別売上高比率 Sales Structure by Product Types

(単体 Non-consolidated basis)



製品紹介 「ハーモニックドライブ®」の動作原理と特徴

Principle and Advantages of “HarmonicDrive®”



特徴 Advantage of “Harmonic Drive®”

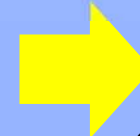
- | | |
|----------------------|---|
| ■ 小型軽量 | Compact Design/ Reduced Weight |
| ■ ガタが無い | Non-backlash |
| ■ 中空構造 | Hollow Construction |
| ■ 一段で高い減速比 | High Reduction Ratio by Single Stage |
| ■ 高効率 | High Efficiency |
| ■ 高トルク容量 | High Torque Capacity |
| ■ 高い位置決め精度と繰り返し位置再現性 | High Positioning Accuracy and Repeatability |
| ■ 高い剛性 | High Torsional Stiffness |
| ■ 取り付け、組み立てが容易 | Simple Installation and Assembly |
| ■ 静かでスムーズな動作 | Low Noise and Smoothness operation |

強み「小型・軽量」

Features and Benefits “ Compact and Lightweight”

わずか3点の部品で構成

Comprised of just three basic components



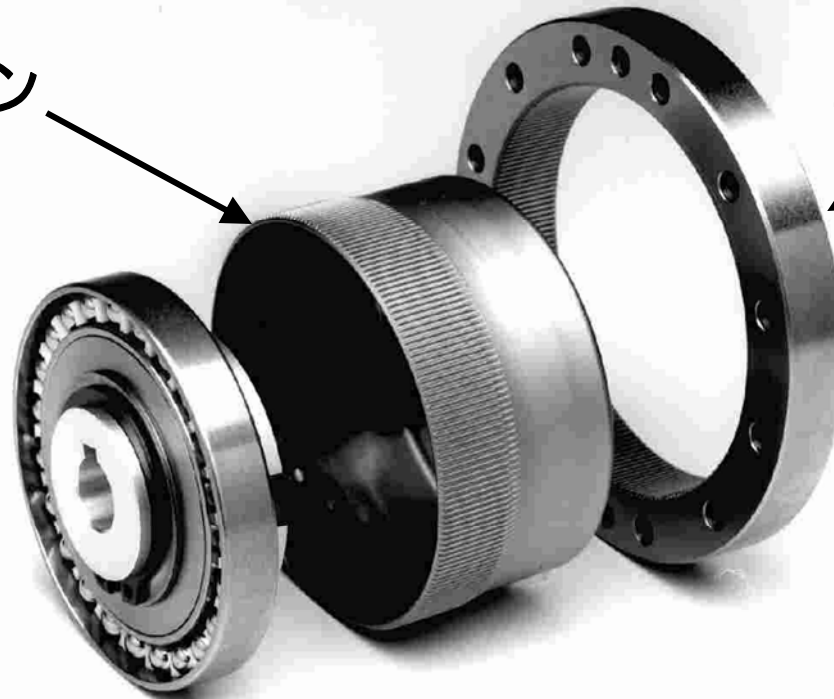
小型・軽量

Compact and Lightweight

フレックスプライン
(柔歯車)
Flexspline

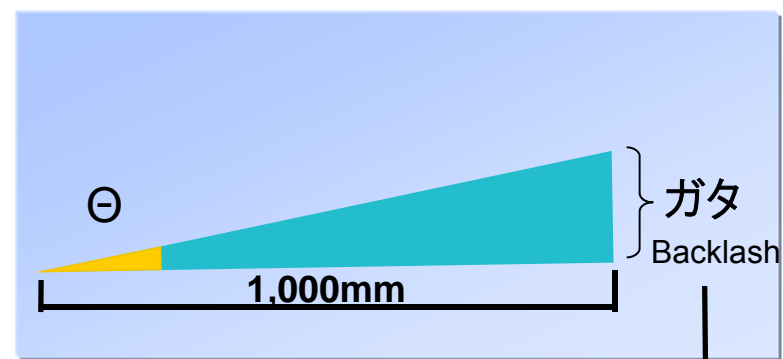
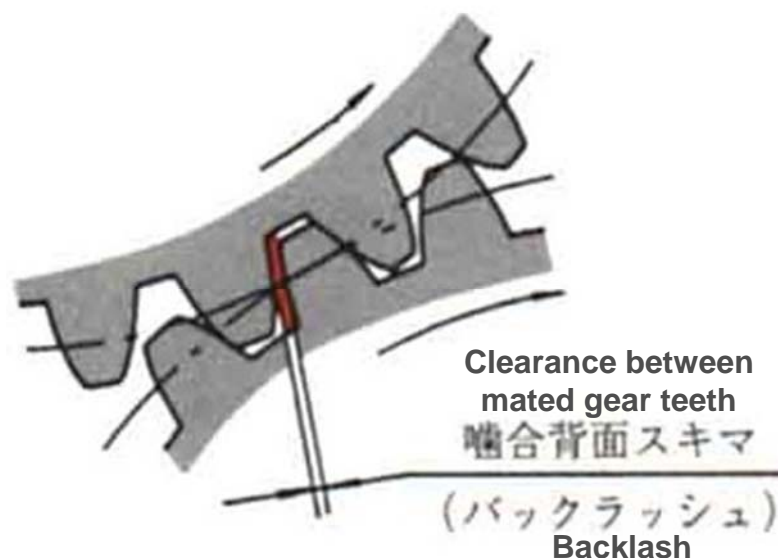
サーキュラ・スプライン
(剛歯車)
Circular Spline

ウェーブ・ジェネレータ (波動発生器)
Wave Generator



強み「ゼロバックラッシュ」

Features and Benefits “Zero Backlash”



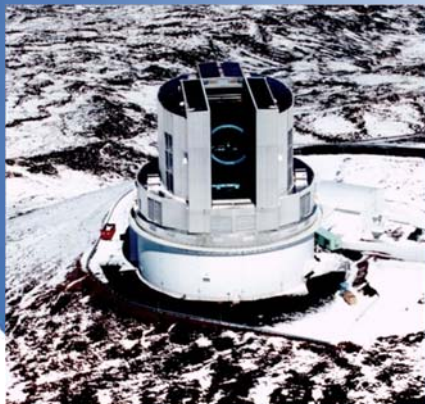
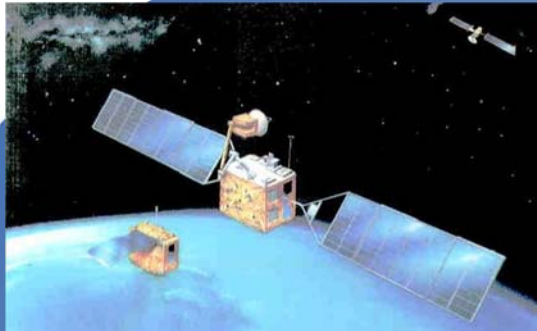
用 途 Applications	バックラッシュ Backlash	1m先端でのガタ Backlash after 1m	当 社 製 品 Our Products
一般産業機械 General Industrial Machinery	0.5度 (degrees)	8.7mm	なし None
搬送・加工装置 Transporters and Processing Machinery	0.05～0.25度 (degrees)	0.9mm～4.3mm	AccuDrive®
ロボット・半導体装置 Robotics and Semiconductor Equipment	0～0.02度 (degrees)	0～0.3mm	HarmonicDrive®

用途例 Feature Applications

宇宙衛星 宇宙開発事業団様提供

Satellites

Image courtesy of Japan Aerospace Exploration Agency



ハワイ島マウナケア山の大型光学赤外線望遠鏡「すばる」

文部科学省国立天文台様提供

Optical-infrared telescope “Subaru”
installed on Mauna Kea on the island of Hawaii

Photograph courtesy of the National
Astronomical Observatory of Japan,
National Institutes of Natural Sciences



ヒューマノイドロボット「ASIMO」

本田技研工業株式会社様提供

Humanoid robot “ASIMO”

Photograph courtesy of Honda Motor Co., Ltd



ナビゲーションシステム エアバス社様提供

Navigation systems Photograph courtesy of Airbus S.A.S.

Mars exploration Rover



Rover image created by Dan Maas, copyrighted to Cornell and provided courtesy NASA/JPL - Caltech
Rover image created by Dan Maas, copyrighted to Cornell and provided courtesy NASA/JPL - Caltech.



脳神経外科手術システム

独カールツァイス社様提供

Neurosurgical systems

Photograph courtesy of Carl Zeiss AG, Germany



産業用ロボット

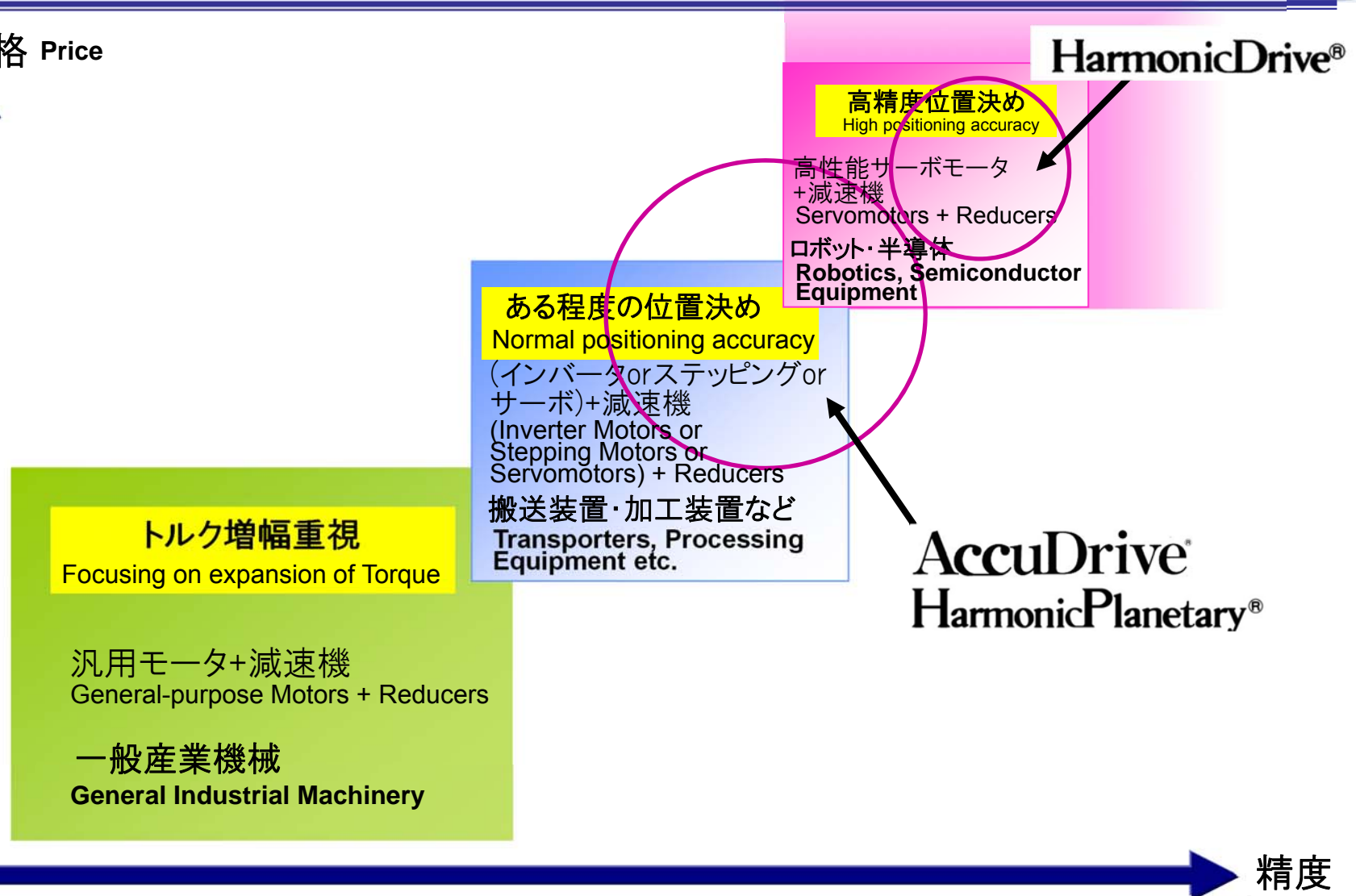
株式会社ダイヘン様提供

Industrial robots

Photograph courtesy of
Daihen Corporation

製品ポジションのイメージ図 Target Segment Image

価格 Price



※本表はあくまでイメージであり、形状・大きさ・描画位置が市場規模や製品位置付けを正確に表したものではありません。

Note: This graph is conceptual. The shape, size, and position of images used do not accurately reflect market size or product positioning.