

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 2004

Leadership in Total Motion Control

目次 Table of Contents

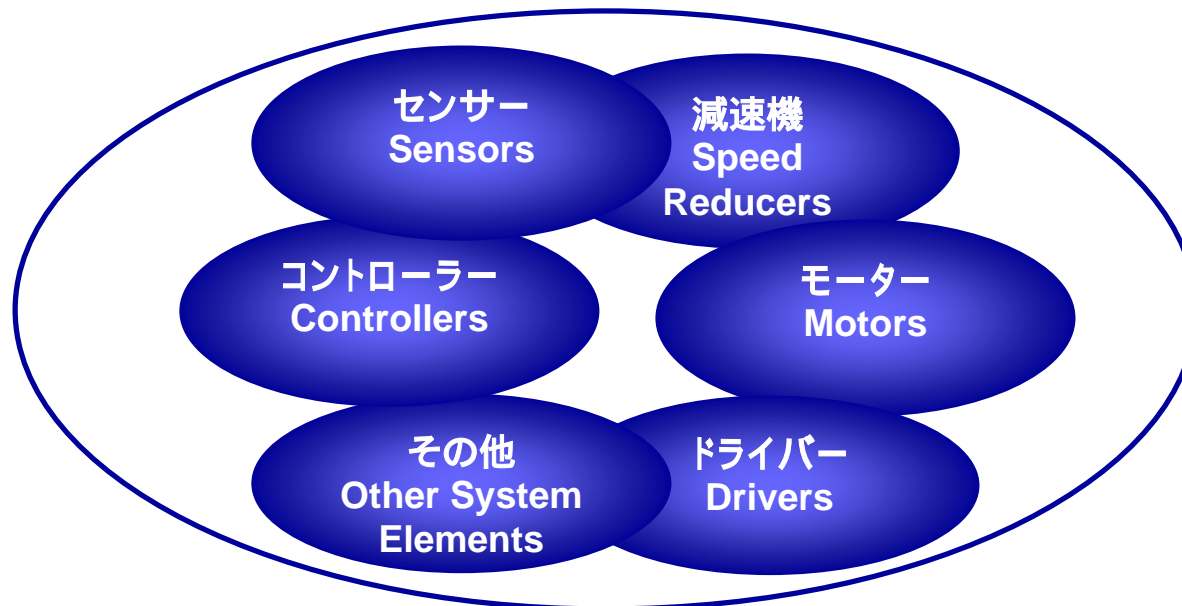
		Page
1. 基本方針	Primary Objectives	3
2. 長期売上高の推移	History of Sales : Sustained Growth	4
3. 現状分析	Performance Summary	5
4. 業績ハイライト	Results : Significant Improvements in Sales and Income	6
5. 業績ハイライト	Results : Positive Trend in Financial Indicators	7
6. 業績ハイライト	Results : Increasing Assets, maintaining high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

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。

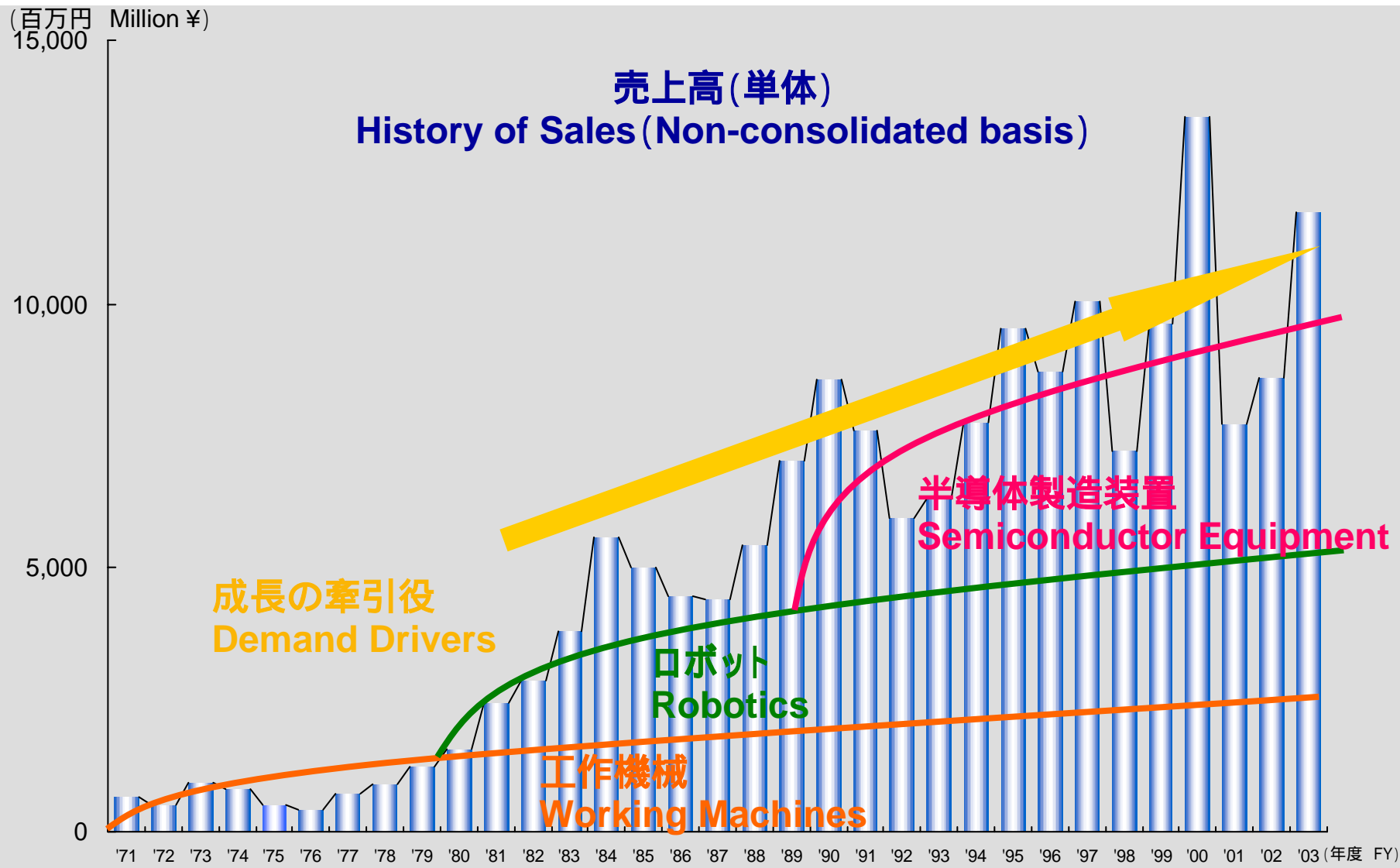
HDSI focuses our expertise and management resources on “Total Motion Control”,
developing and producing Precision Control Equipment and Components for a broad range of applications.
HDSI aims to become a world industry leader, as a highly skilled precision engineering expert with pioneering spirit.
HDSI 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. 売上高の推移 History of Sales

Sustained Growth in Sales, with increasing cyclical swings



3 . 現状分析 Performance Summary

【売上高】

- 2003年度の連結売上高は前期比 32%増の 12,031百万円。
- 国内売上高は前期比 38.9%増加、海外売上高は前期比 1.8%増加。

【製品】

- 当社製品の主な用途は、半導体製造装置、液晶製造装置、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】

- 2003年度の売上高増加は、国内半導体製造装置向けの伸びが牽引。
- 営業利益は 447%増の 1,995百万円。
- 売上高の伸びと業務の効率化が寄与した。
- 当期純利益は 1,317百万円。
- 1株当たり利益は40,204円。

【Sales】

- Consolidated Net Sales in fiscal year 2003 amounted to ¥12,031million, up 32% from fiscal year 2002.
- Domestic sales grew 38.9%. Overseas sales increase 1.8%.

【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】

- Increase of revenue in fiscal year 2003 was mainly due to sales expansion to semiconductor device manufacturers in Japan.
- Operating income soared 447%, to ¥1,995million.
- This major improvement in profitability reflected the jump in revenues, and efforts to streamline and enhance the efficiency of our operations.
- Net income improved to ¥1,317million.
- Net income per share rose to ¥40,204.

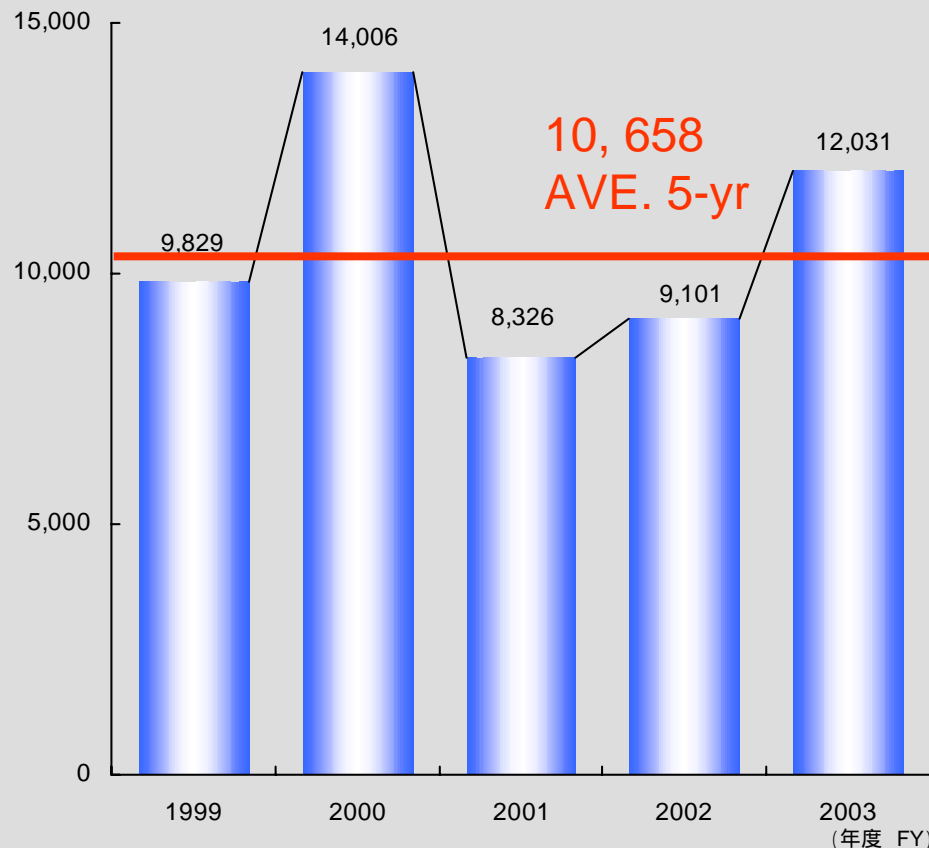
4 . 業績ハイライト Results

Significant Improvements in Sales and Income

(連結 Consolidated basis)

売上高 Net Sales

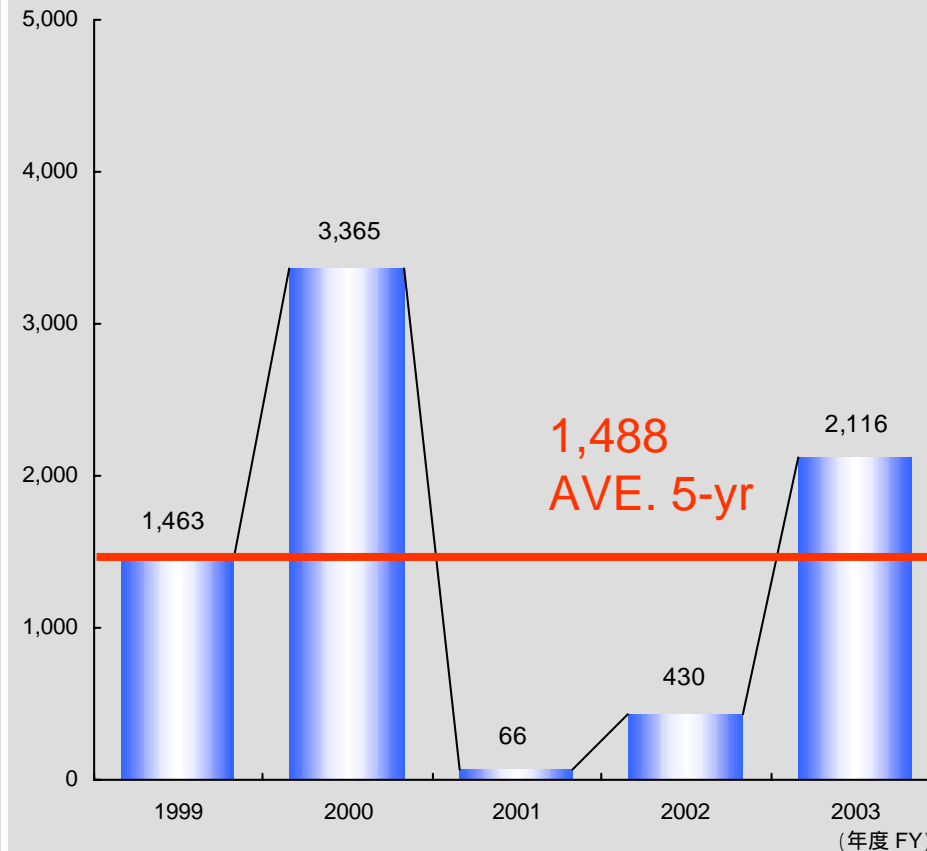
(百万円 Million ¥)



EBIT

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

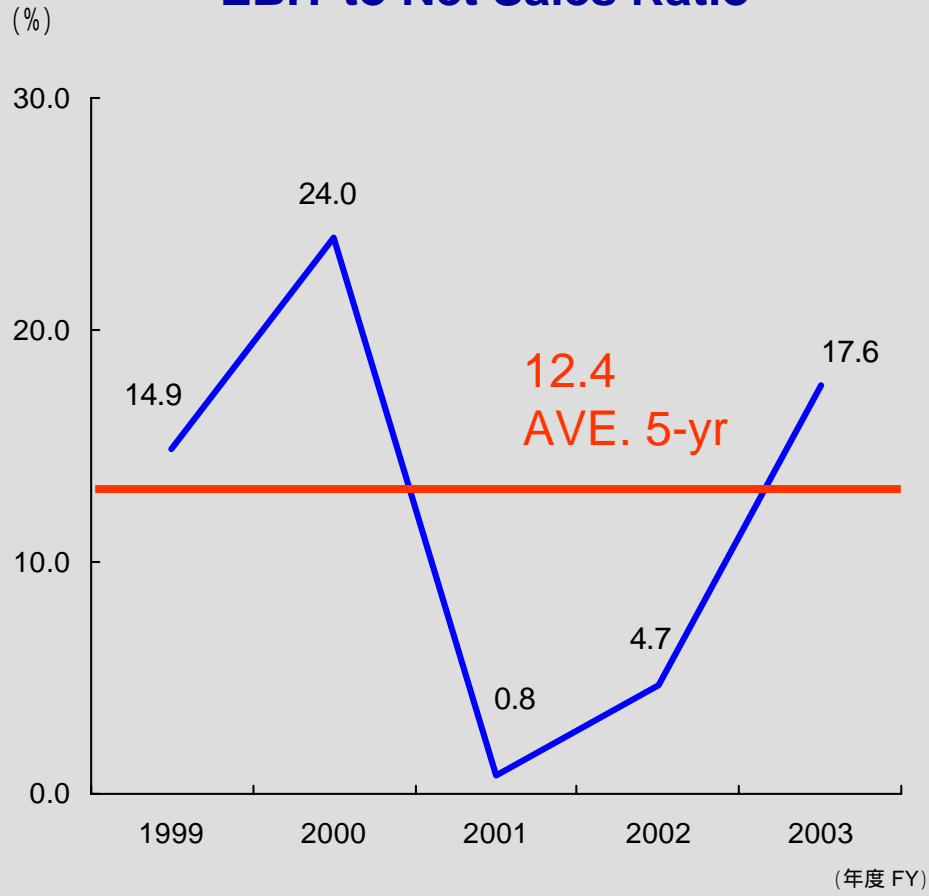
(百万円 Million ¥)



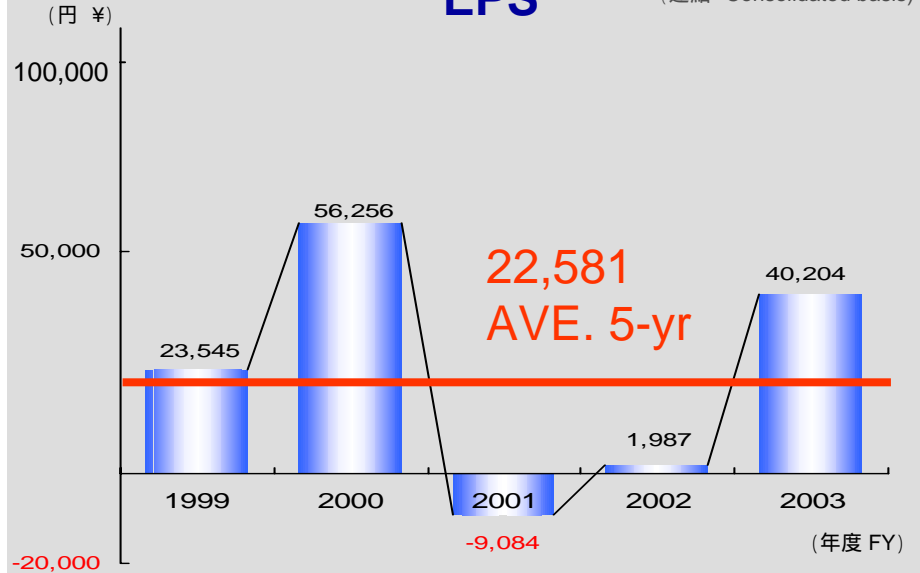
5. 業績ハイライト Results

Positive Trend in Financial Indicators

売上高EBIT比率 (連結 Consolidated basis)
EBIT to Net Sales Ratio



1株当たり当期純利益
EPS (連結 Consolidated basis)



1 1株当たり当期純利益は2002年度以降、当期純利益から役員賞与を差し引いた金額を元に算出
 1 EPS have been calculated deducting bonuses paid to directors and statutory auditors from net income since the 2002 fiscal year.
 2 1株当たり当期純利益はすべての年度において、2003年5月20日を基準日とする株式分割(1:3)後の株式数に換算して表示
 2 EPS have been adjusted to reflect the three-for-one stock split effected on May 20, 2003.

1株当たり配当額 Dividends paid per Share (単体 Non-consolidated basis)

年度 FY	1999	2000	2001	2002	2003
配当額(円) Dividends(¥)	23,000	45,000	2,000	3,500	10,100

2003年度の1株当たり配当額は、2003年5月20日の株式分割(1:3)後の1株支払額を表示
 Dividends paid per share for the 2003 fiscal year have reflected the three-for-one stock split effected on May 20, 2003.

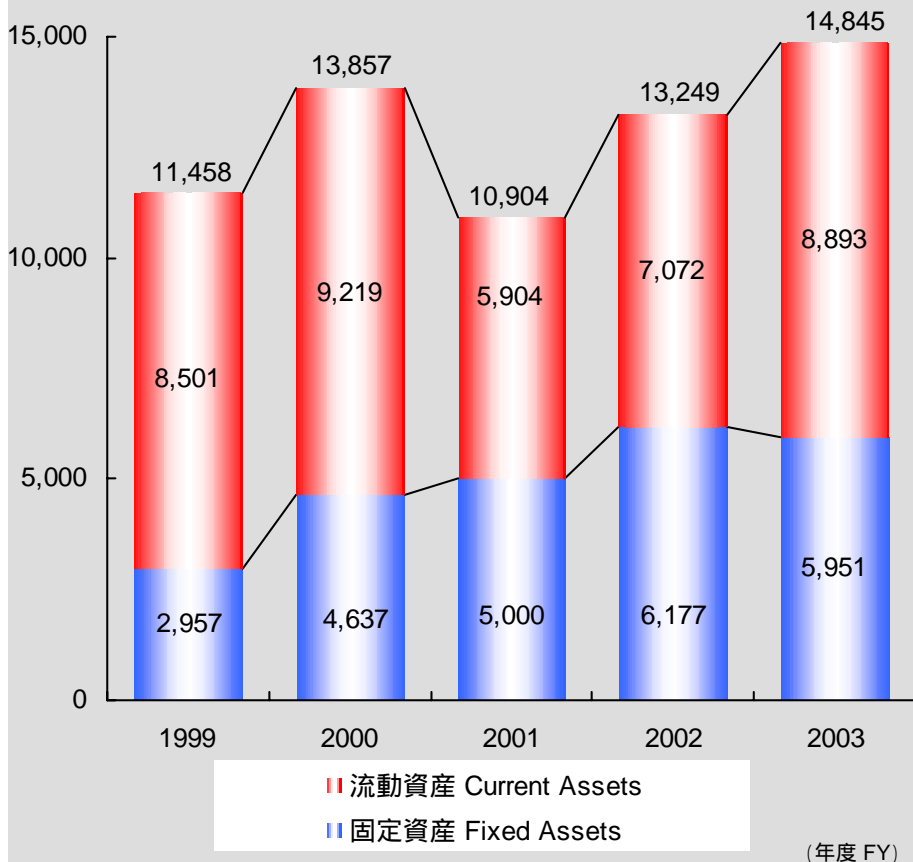
6. 業績ハイライト Results

Substantial Increase in Assets, Maintaining High Equity Ratio

(連結 Consolidated basis)

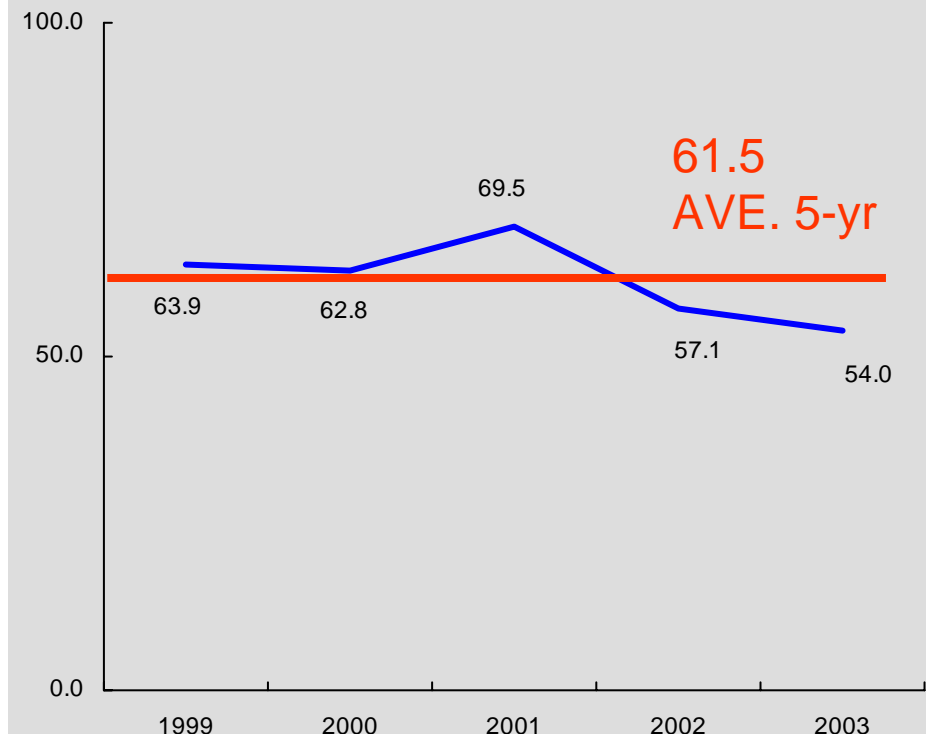
総資産 Total Assets

(百万円 Million ¥)



株主資本比率 Equity Ratio

(%)

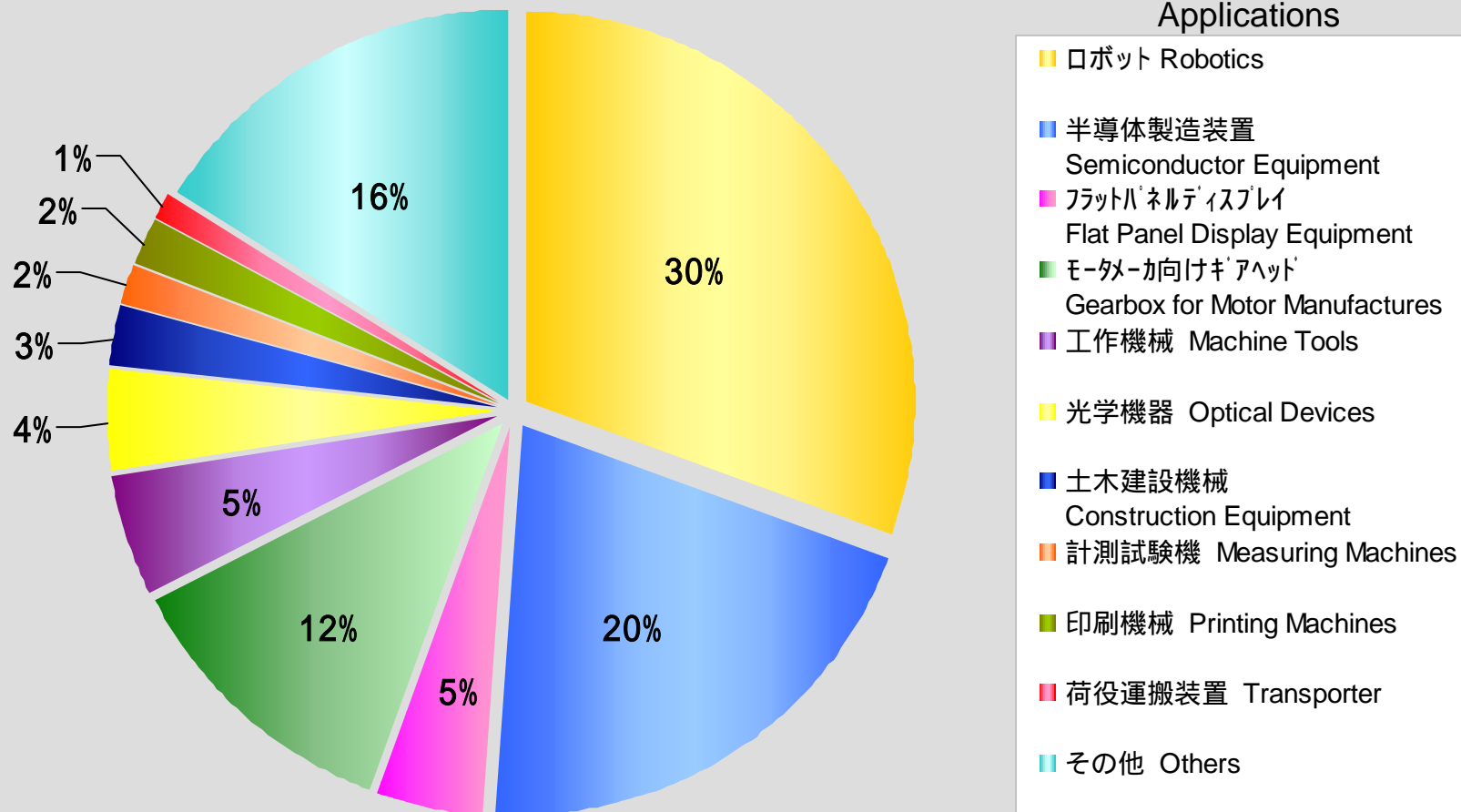


(年度 FY)

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

(単体 Non-consolidated basis)

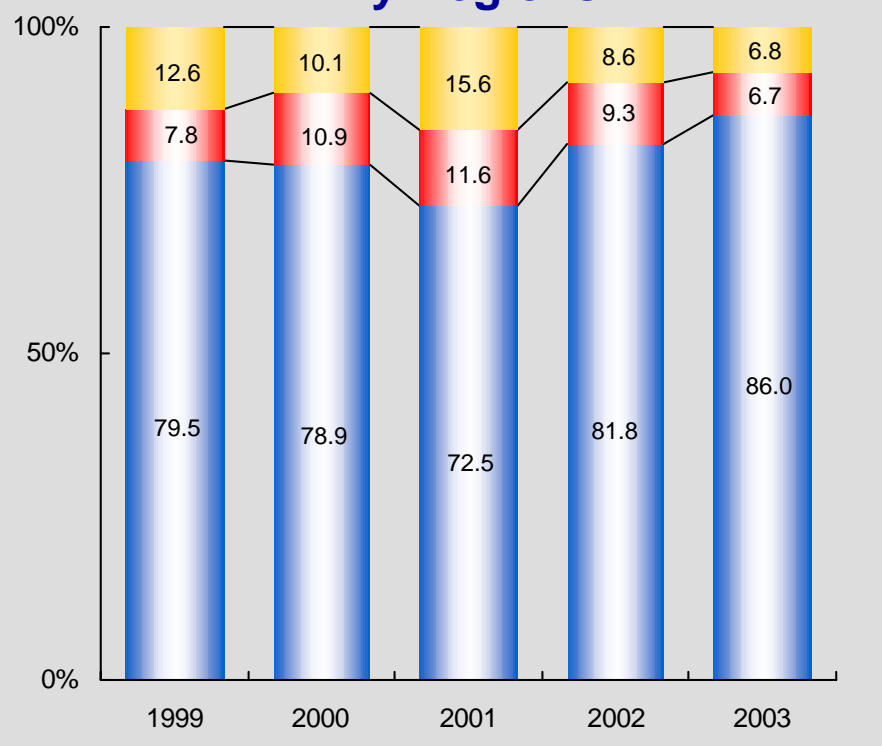
2003年度
Turnover (%) in FY 2003



8. 売上構成 Sales Structure by Regions and Product Types

(連結 Consolidated basis)

地域別 By Regions



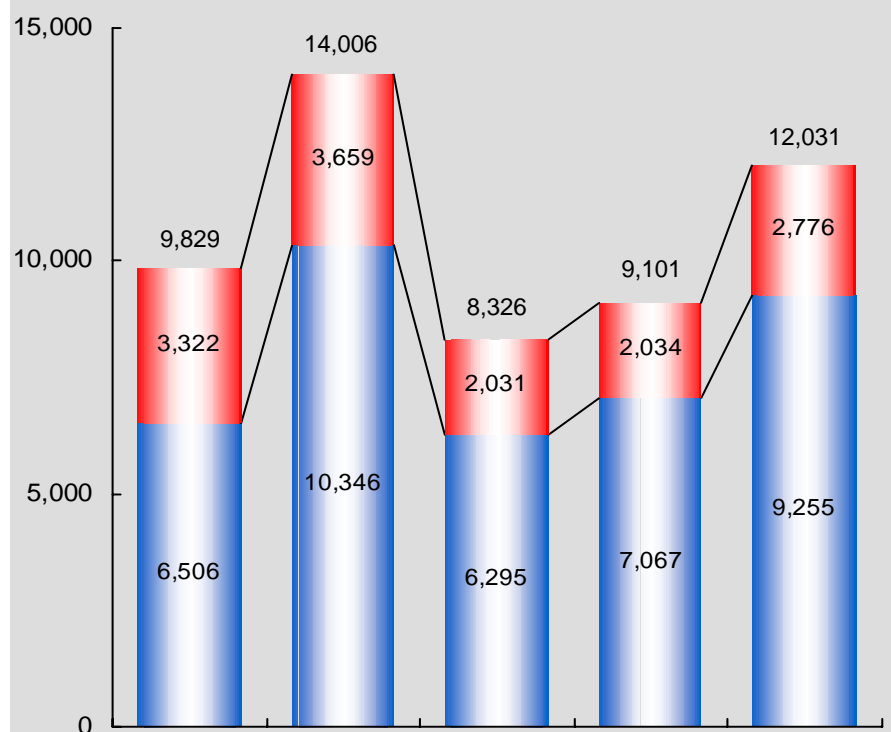
- 欧州 Europe
- 北米 North America
- 国内 Domestic

(年度 FY)

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。

製品別 By Product Types

(百万円 Million ¥)



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

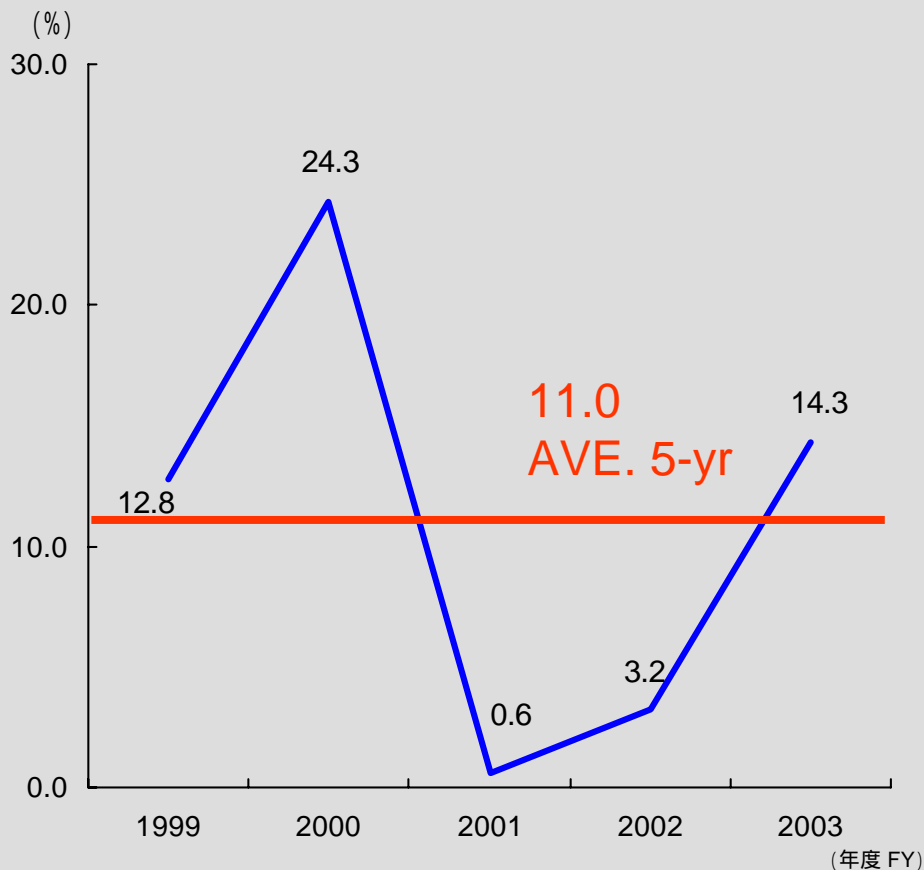
(年度 FY)

9 . 収益性指標 Profitability

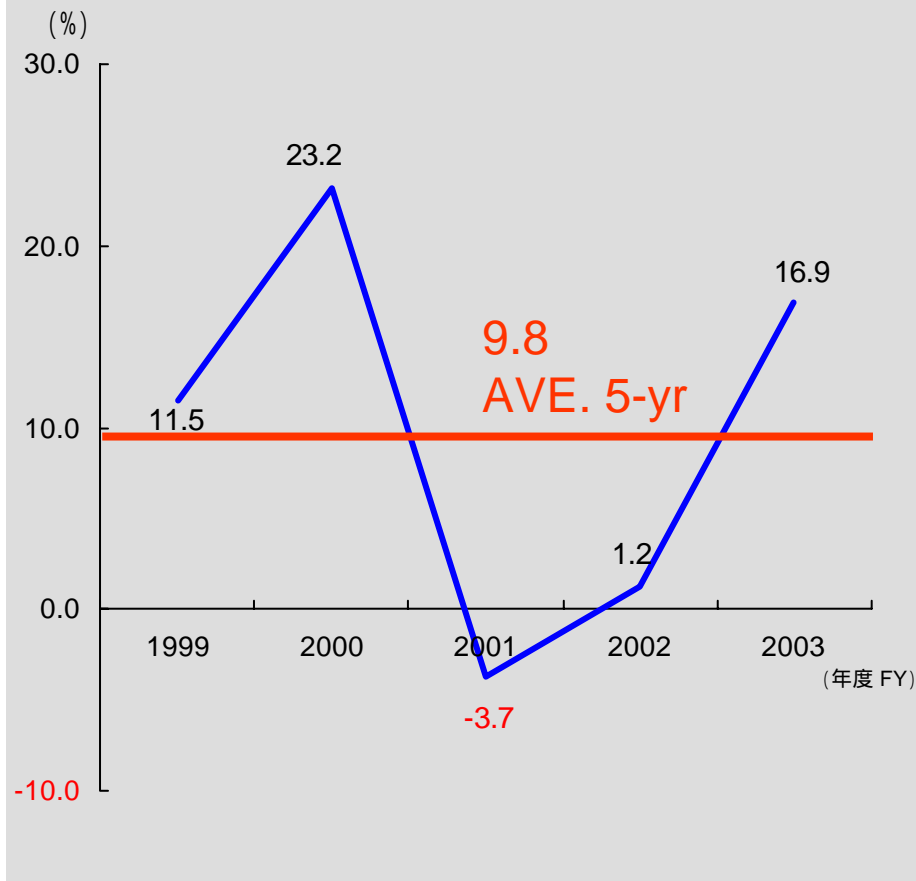
Moving in the right direction, and above historical average

(連結 Consolidated basis)

総資産EBIT比率
EBIT to Total Assets Ratio



株主資本利益率
ROE



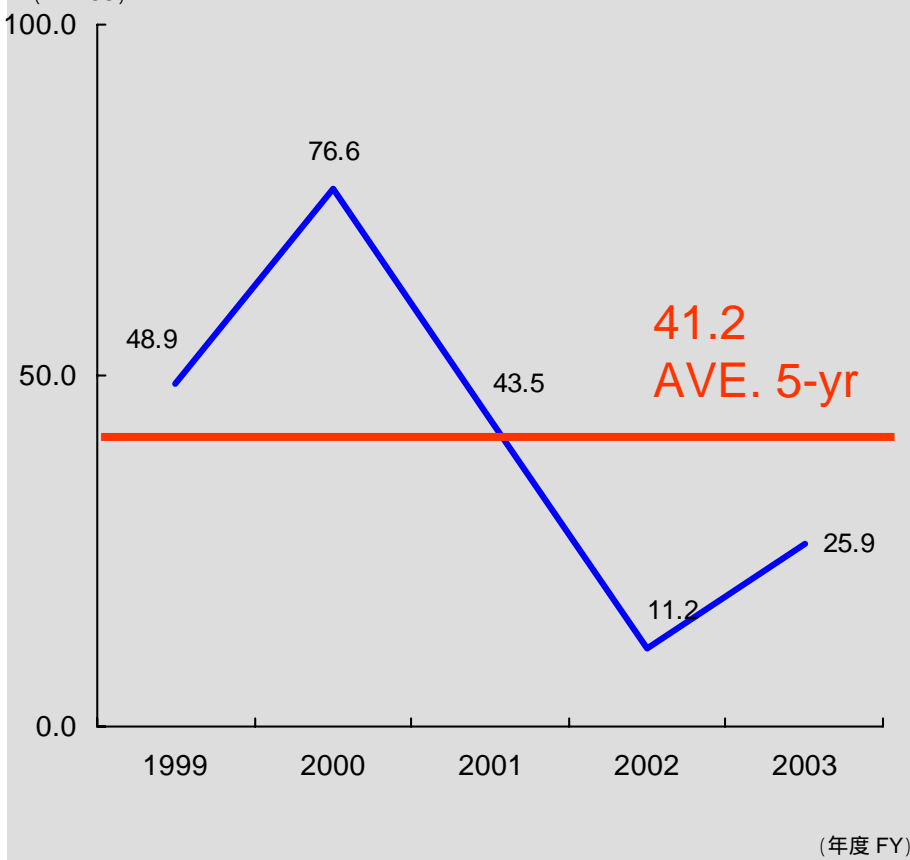
10. 安全性指標 Stability

Ensured, despite additional borrowing

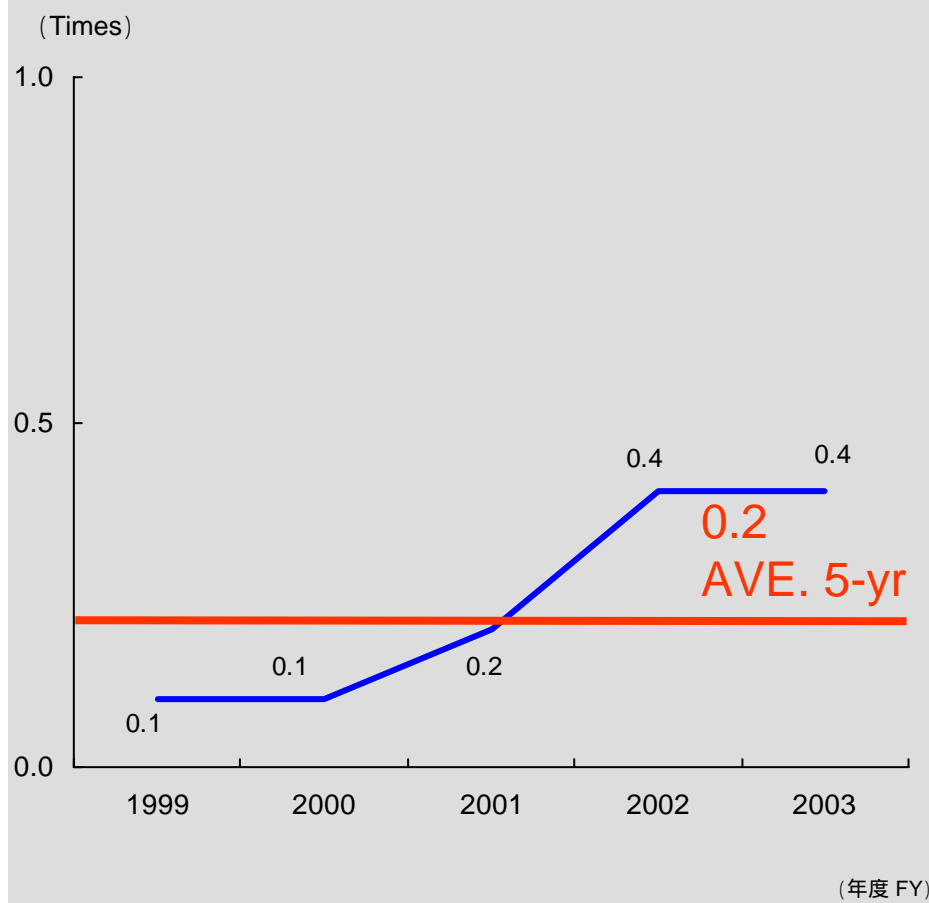
(連結 Consolidated basis)

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
(Times)



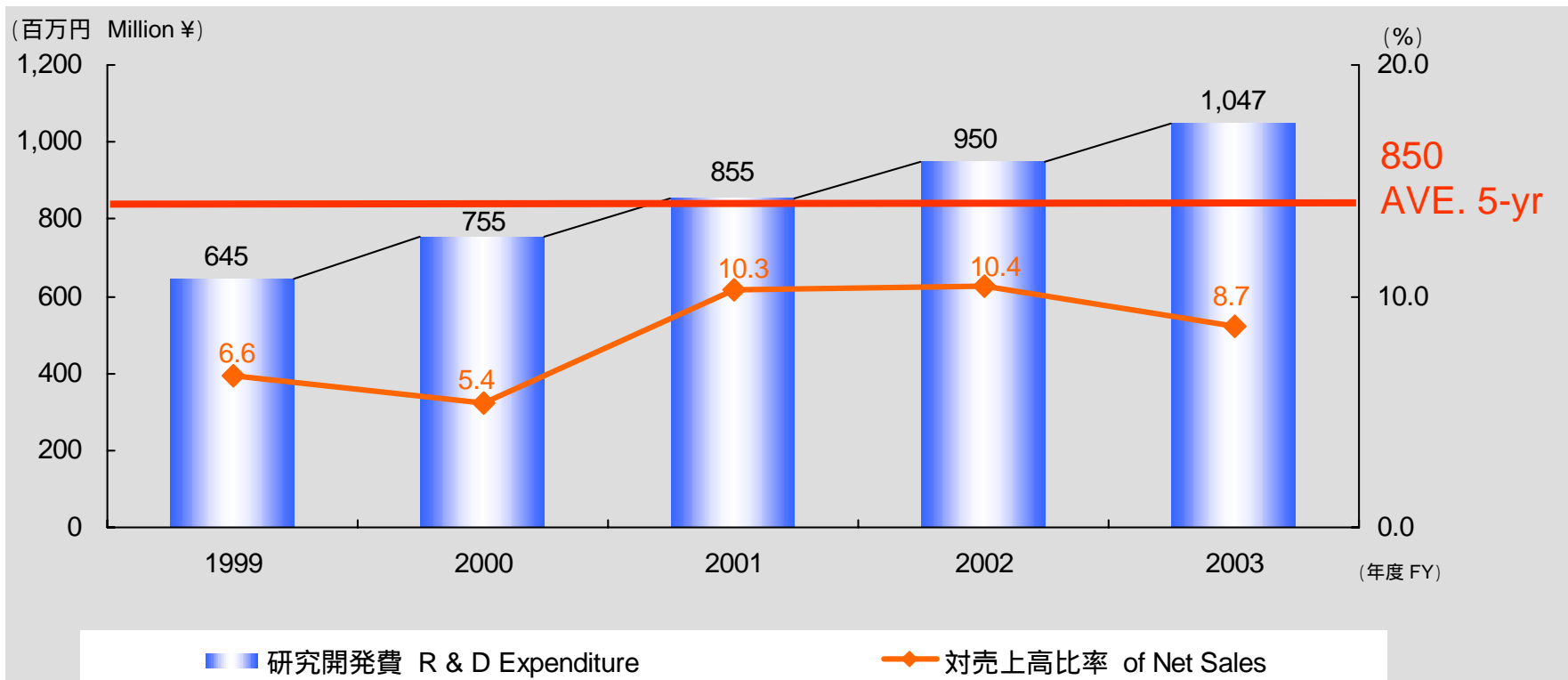
デッド・エクイティ・レシオ Debt / Equity Ratio



11. 研究開発 R & D Expenditures

Maintaining steady expansion

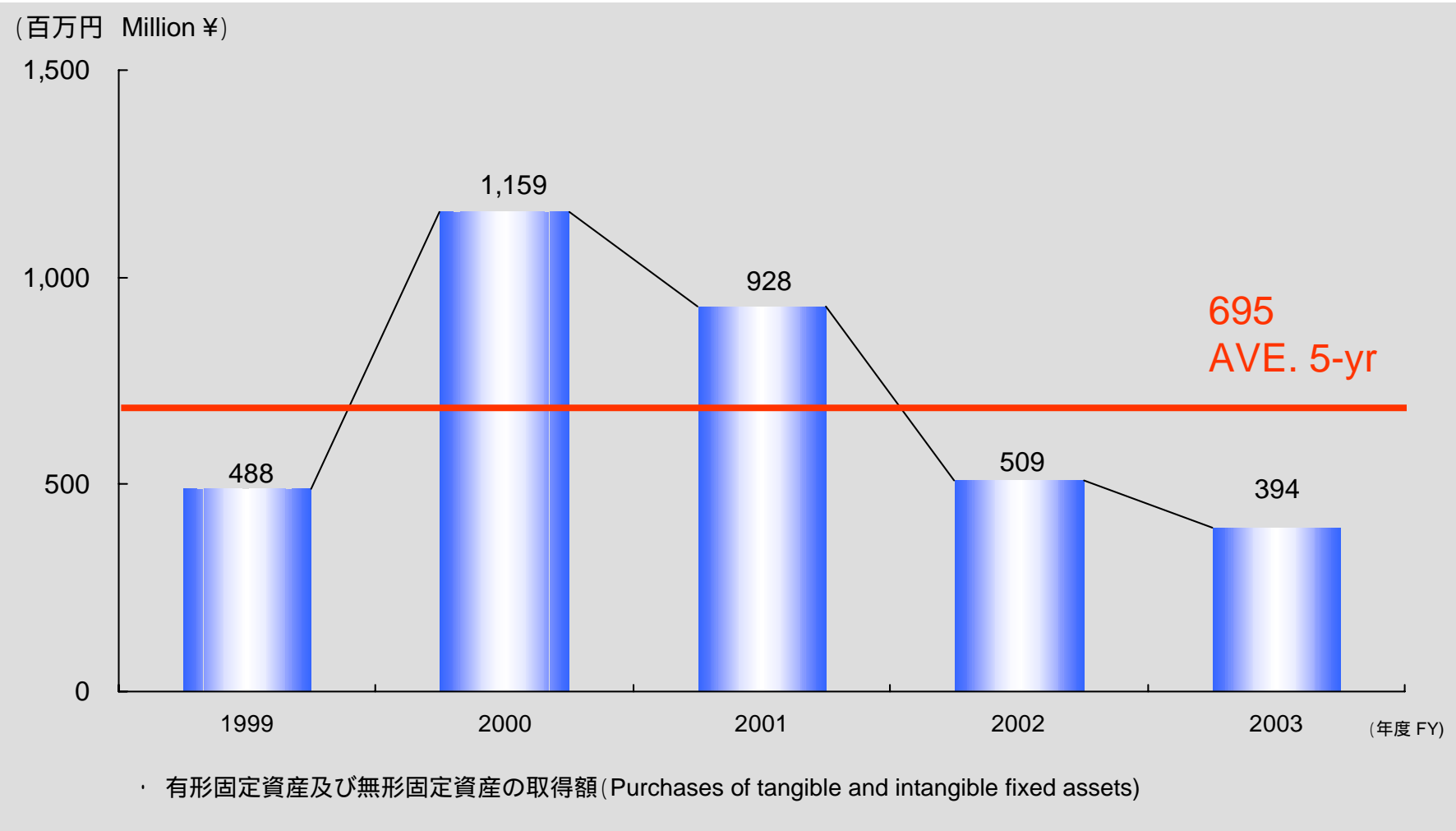
(連結 Consolidated basis)



会計年度 Fiscal Year	1999	2000	2001	2002	2003
研究開発要員 (人) R&D personnel (Persons)	32	35	44	45	45
対従業員比 (%) Share of total employees (%)	12.8	13.7	17.5	18.6	17.4

12. 設備投資 Capital Expenditures

(連結 Consolidated basis)



13 . 将来展望 Outlook

【環境認識】

市場からの精度向上、納期短縮要求の高まり

【中期経営目標】

精度の極限への挑戦

技能のさらなる向上

ユーザー製品の高機能化を支える製品の創出

新規用途の開発

国際化の推進

競争力の強化

【Business Environment】

Recognize that our business is cyclical

Increase in request to enhance precision and short term delivery

【Medium-term Management Goals】

Challenge our job to the ultimate precision

Further improve our engineering skills

Create innovative products to support customers' increasing needs

Development of new product applications

Promote internationalization

Build up and maintain overwhelming competitive strengths

14 . 連結貸借対照表 Consolidated Balance Sheets

(百万円 Million ¥)

	1999	2000	2001	2002	2003
流動資産 Current Assets	8,501	9,219	5,904	7,072	8,893
固定資産 Fixed Assets	2,957	4,637	5,000	6,177	5,951
有形固定資産 Tangible fixed Assets	2,299	2,833	3,260	3,220	3,124
無形固定資産 Intangible fixed Assets	157	296	268	239	160
投資その他の資産 Investment and other Assets	500	1,506	1,471	2,717	2,666
資産合計 Total Assets	11,458	13,857	10,904	13,249	14,845
	1999	2000	2001	2002	2003
負債合計 Total Liabilities	4,125	5,142	3,327	5,677	6,823
流動負債 Current Liabilities	3,307	4,258	2,037	2,283	3,851
固定負債 Long-term Liabilities	812	883	1,289	3,394	2,971
少数株主持分 Minority Interest	6	9			3
資本合計 Total Shareholders' Equity	7,326	8,705	7,577	7,571	8,019
負債及び資本合計 Total Liabilities and Shareholders' Equity	11,458	13,857	10,904	13,249	14,845

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

(百万円 Million ¥)

	1999	2000	2001	2002	2003
売上高 Net sales	9,829	14,006	8,326	9,101	12,031
売上総利益 Gross profit	3,967	6,438	3,120	3,405	5,181
販売費及び一般管理費 S G & A	2,506	3,103	3,050	3,041	3,186
営業利益 Operating profit	1,460	3,335	70	364	1,995
経常利益 Ordinary income	1,472	3,361	59	406	2,065
当期純利益又は損失 Net income (loss)	779	1,862	300	89	1,317

16. 連結キャッシュフロー計算書

Consolidated Statement of Cash Flows

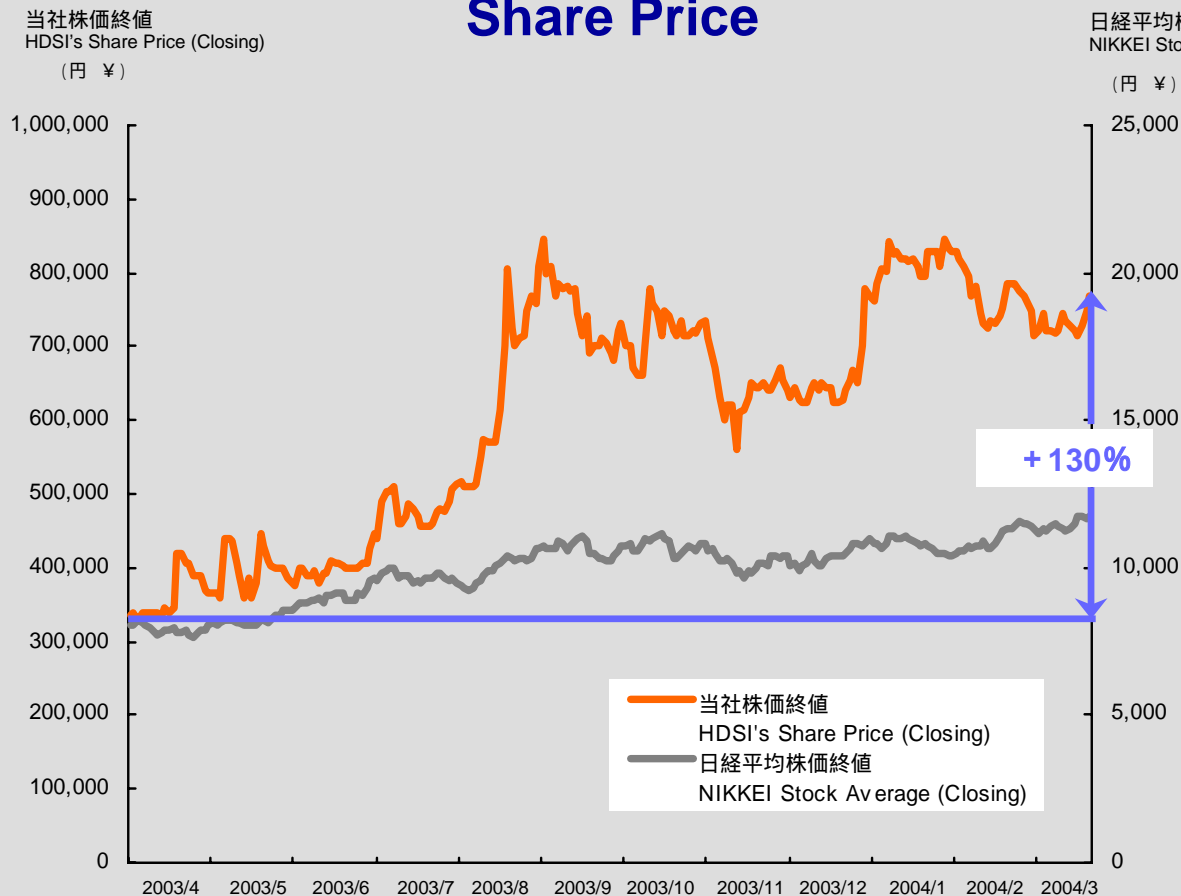


(百万円 Million ¥)

	2001	2002	2003
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	871	476	1,644
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from investing activities	1,034	1,886	142
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from financing activities	331	1,960	1,425
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	47	36	43
現金及び現金等々物の増(減)額 Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	447	513	316
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	1,578	2,092	2,409

17. 株価の傾向 Share Price Trend

株価チャート Share Price



発行済株式数:
33,108株 (2004年3月31日現在)
Number of shares of common stock
issued and outstanding:
33,108 shares (As at 31 March, 2004)

株主数:
923人 (2004年3月31日現在)
Number of shareholders:
923 persons (As at 31 March, 2004)

時価総額:
23,343,474,000円 (2004年3月31日現在)
Market capitalization:
¥23,343,474,000 (As at 31 March, 2004)

(注) 日経平均株価は、東京証券取引所市場第一部上場225社の単純平均株価です。
Note: The NIKKEI Stock Average is the average stock price of 225 companies listed on the first section of the Tokyo Stock Exchange.

㈱ハーモニック・ドライブ・システムズはジャスダックに店頭登録しています。
Harmonic Drive Systems Inc. is listed on JASDAQ.