



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 2005

Leadership in Total Motion Control

May 26th, 2005



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①	Results① : Significant Improvements 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 : 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 : 12% EBIT to Total Assets, 11% ROE at an average	11
10. 安全性指標	Stability : Strong Interest Coverage, low Debt / Equity Ratio	12
11. 研究開発	R & D Investments : Farther 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

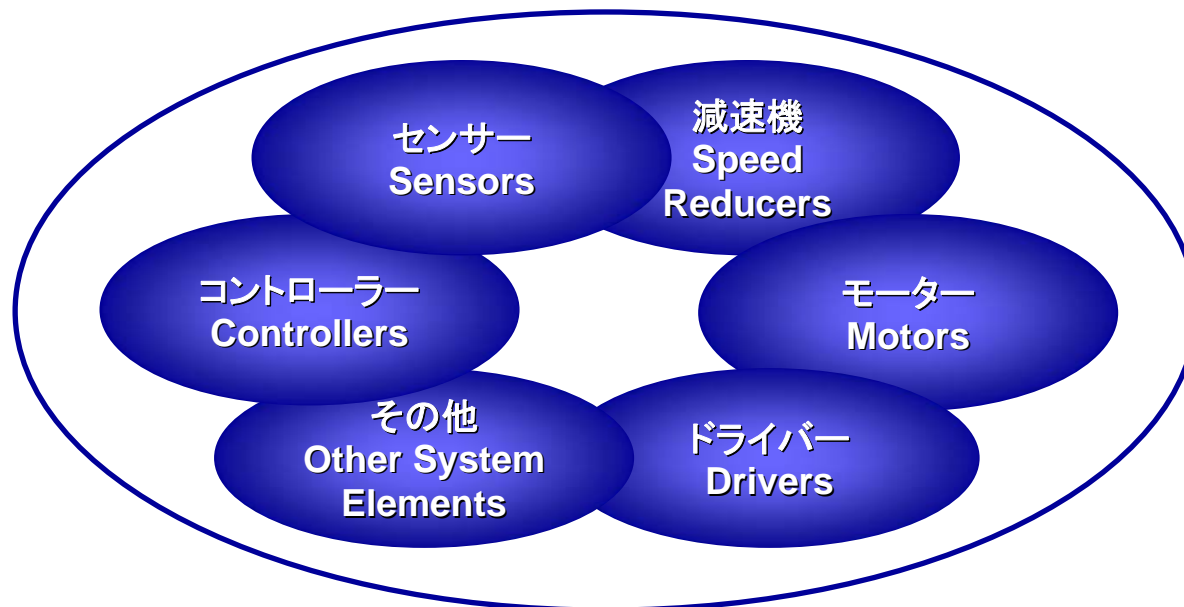


1. 基本方針 Primary Objectives

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。

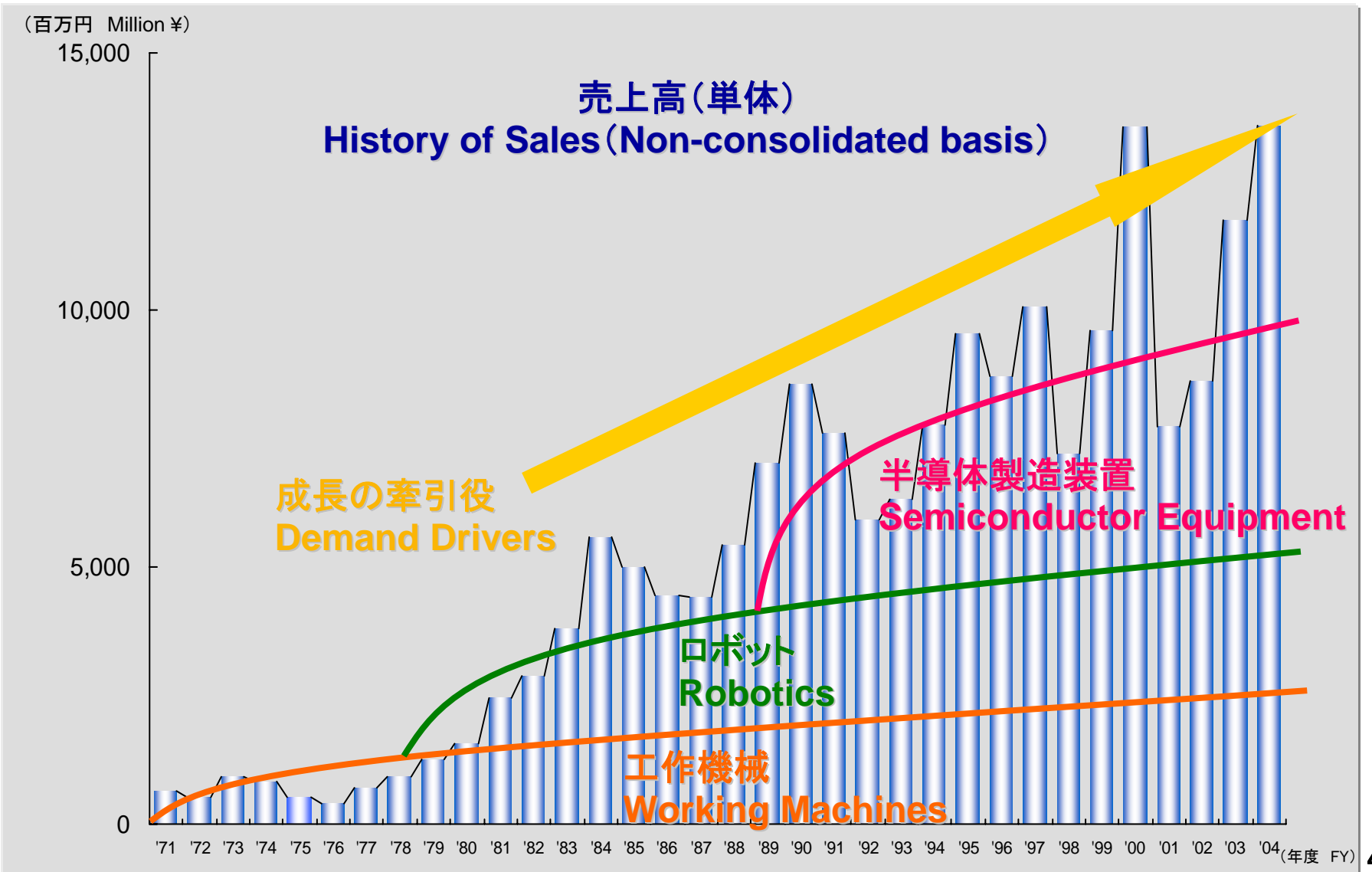
HDSI focuses our expertise and management resources on “Total Motion Control”,
developing and producing Precision Control Equipment and Components for a broad range of applications.
HDSI aims to become a world industry leader, as a highly skilled precision engineering expert with pioneering spirit.
HDSI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

- 2004年度の連結売上高は前期比 17.3%増の 14,110百万円。
- 国内売上高は前期比 15.2%増加、海外売上高は前期比 29.8%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】

- 2004年度の売上高増加は、国内では自動車関連の産業用ロボット向けが堅調だったこととフラットパネルディスプレイ製造装置向けが良好に推移したこと、海外では北米市場で半導体製造装置向けが回復傾向、欧州市場でも堅調に推移したことが牽引。
- 営業利益は 44.1%増の 2,876百万円。
- 売上高の伸びと業務の効率化が寄与した。
- 当期純利益は 1,840百万円。
- 1株当たり利益は 57,895円。

【Sales】

- Consolidated Net Sales in the fiscal year 2004 amounted to ¥14,110million, up 17.3% from the fiscal year 2003.
- Domestic sales grew 15.2%. Overseas sales increase 29.8%.

【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 the fiscal year 2004 was mainly due to steady performance of industrial robotics for such as automobiles and positive performance of flat panel display manufacturing equipment in Japan. Semiconductor manufacturing equipment started on a gradual recovery trend in the U.S.A. and performed steady in Europe.
- Operating income soared 44.1%, to ¥2,876million.
- 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 ¥1,840million.
- Net income per share rose to ¥ 57,895.



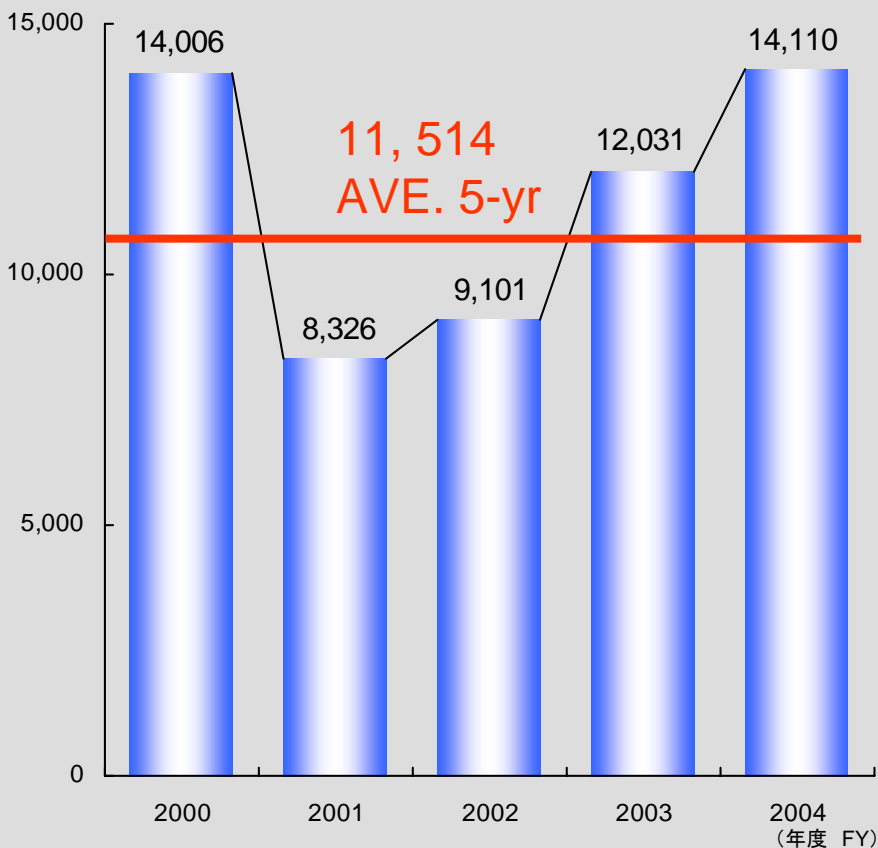
4. 業績ハイライト① Results①

Significant Improvements in Sales and Income

(連結 Consolidated basis)

売上高 Net Sales

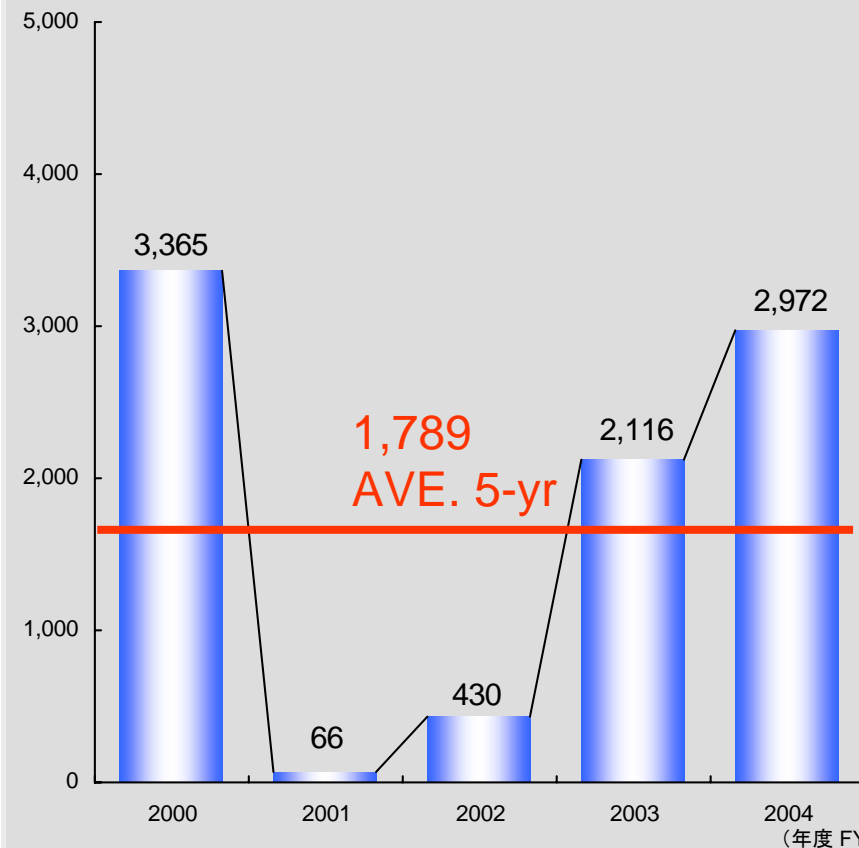
(百万円 Million ¥)



EBIT

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

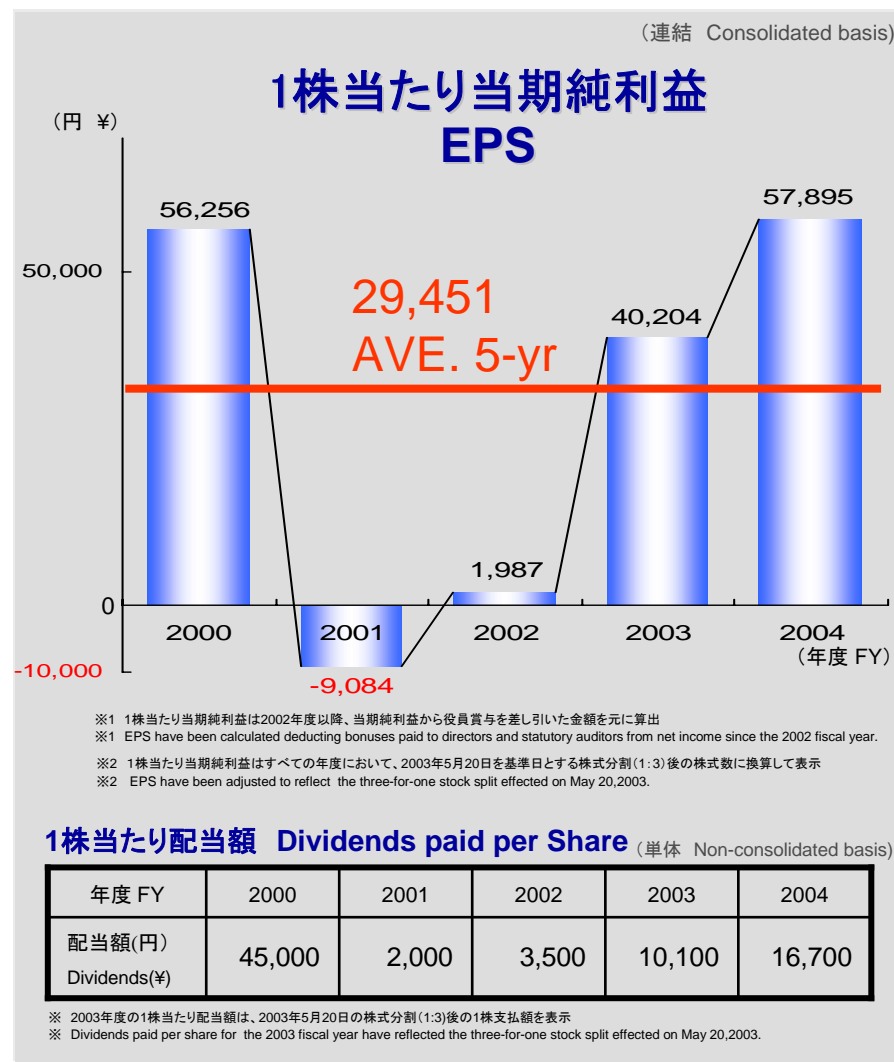
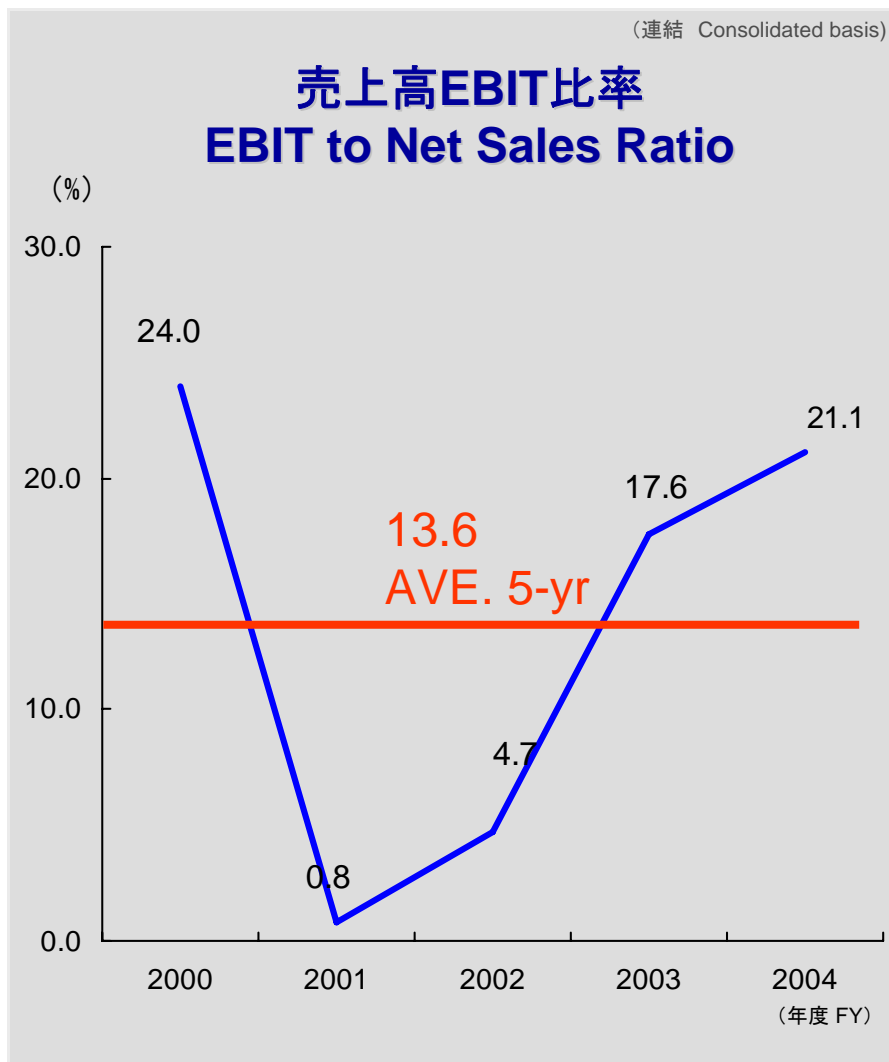
(百万円 Million ¥)





5. 業績ハイライト② Results②

Positive Trend in Financial Indicators





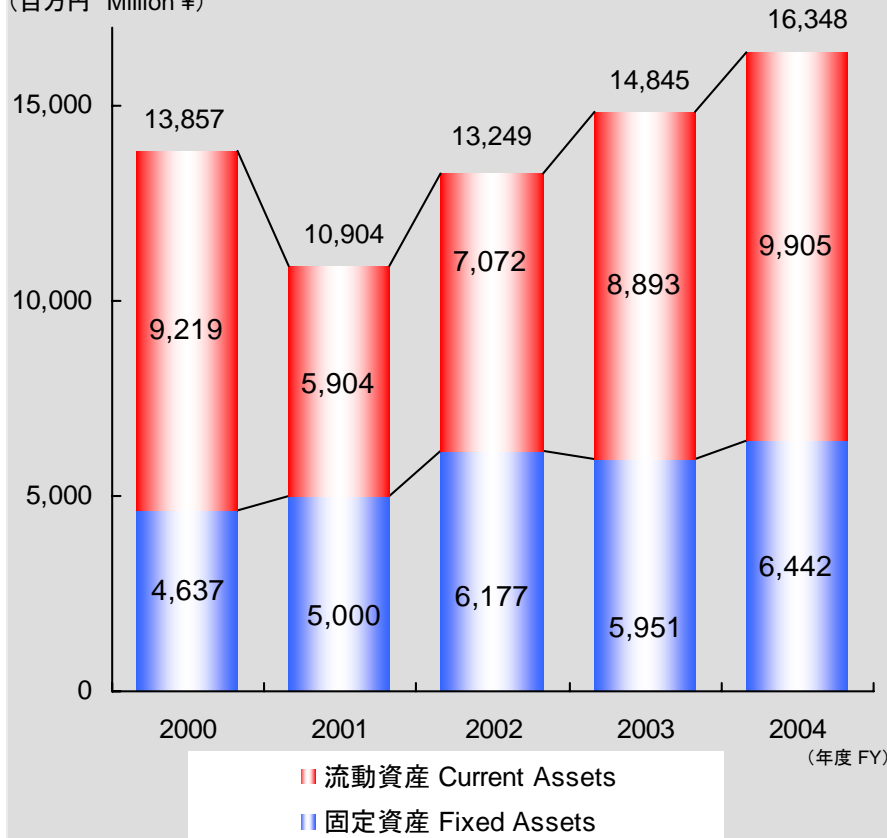
6. 業績ハイライト③ Results③

Substantial Increase in Assets, Maintaining High Equity Ratio

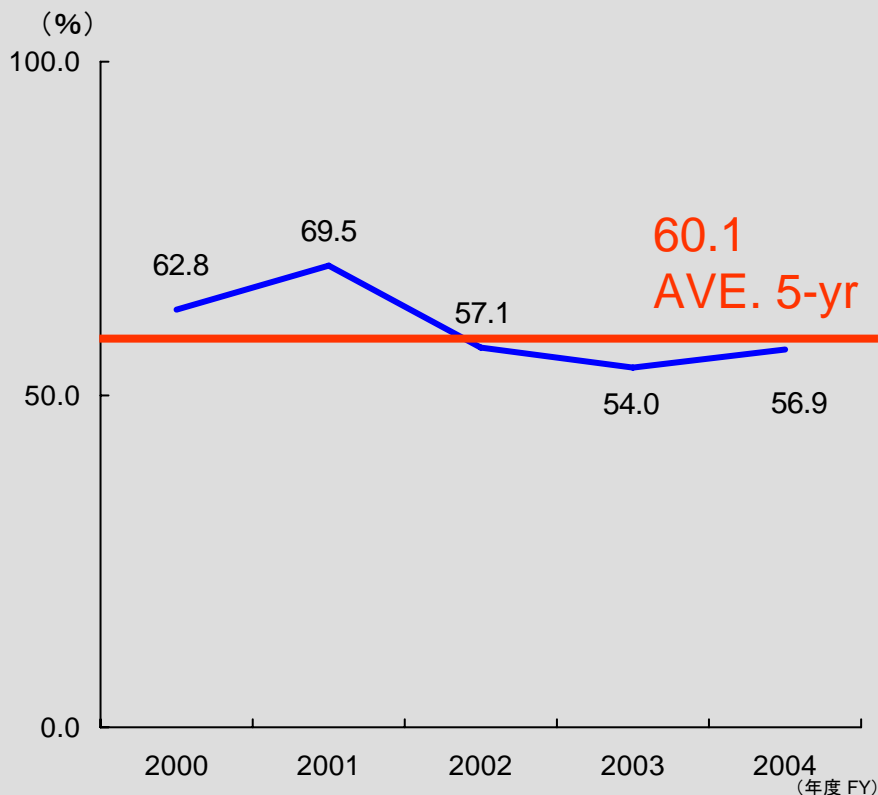
(連結 Consolidated basis)

総資産 Total Assets

(百万円 Million ¥)



株主資本比率 Equity Ratio

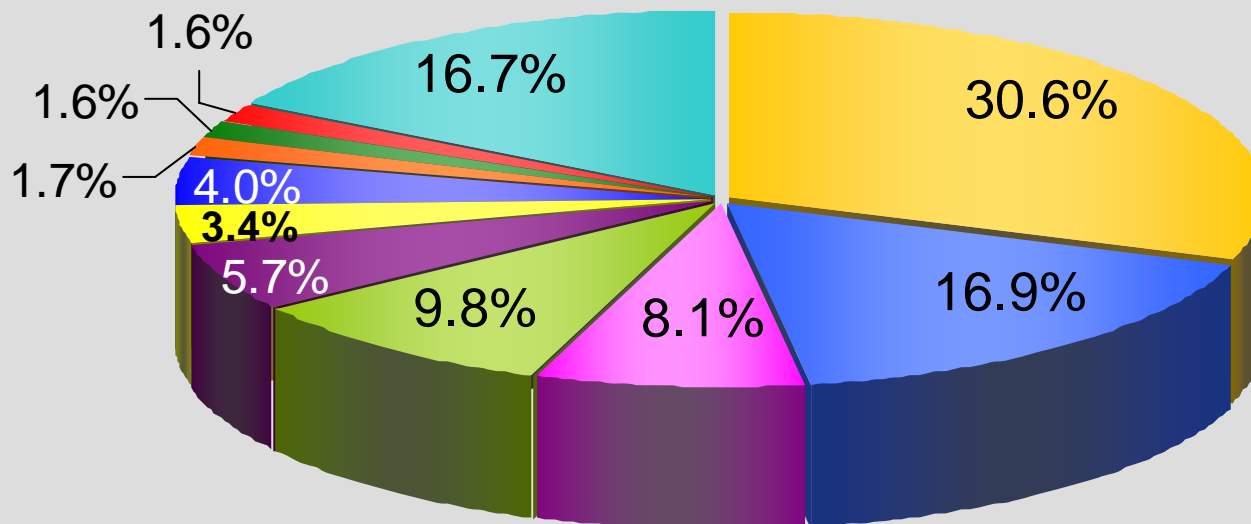




7. 用途別売上高 Sales Composition by Application Fields

(単体 Non-consolidated basis)

2004年度 Turnover (%) in FY2004



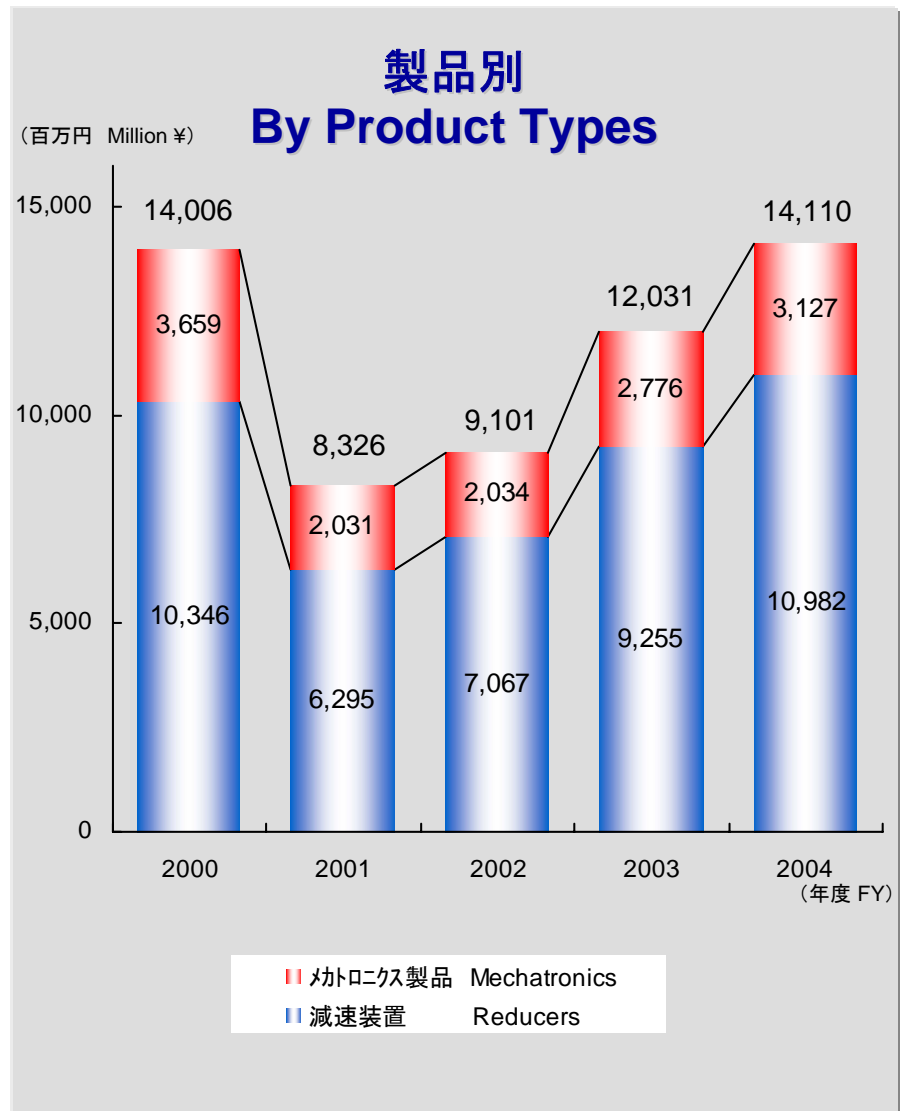
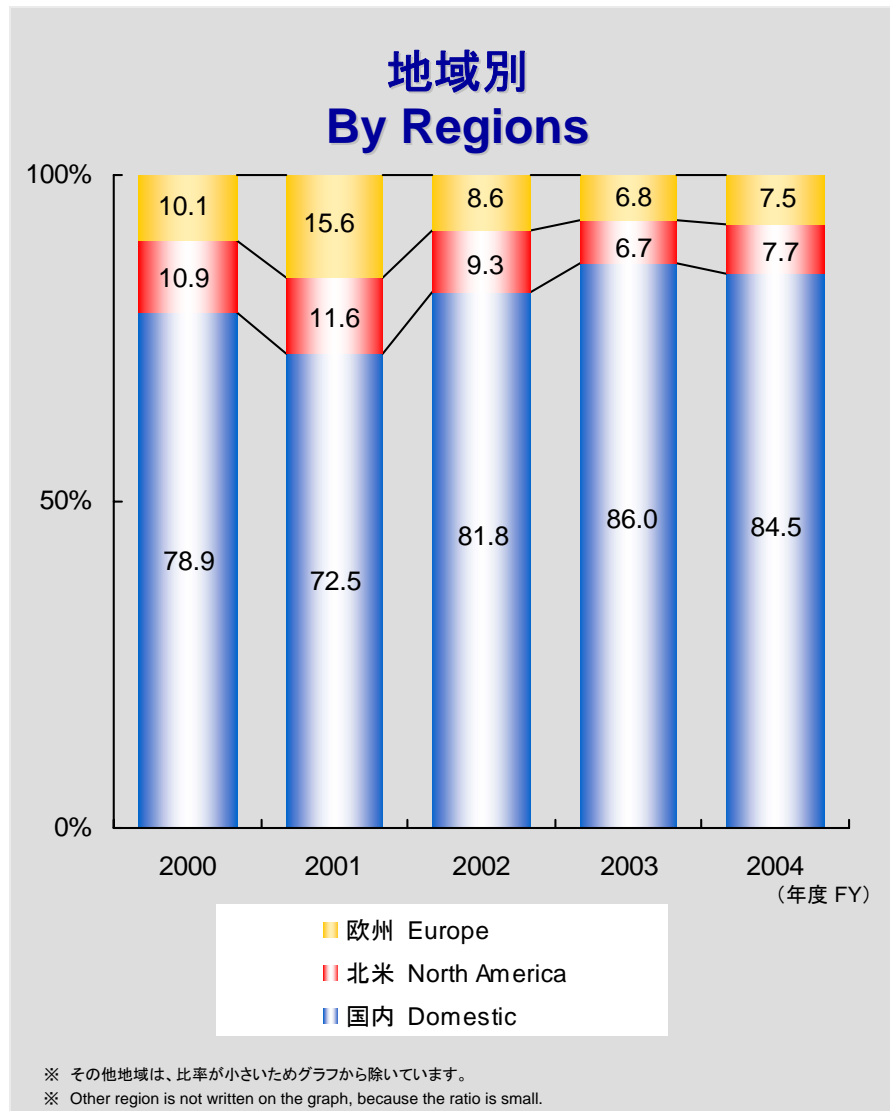
Applications

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



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

(連結 Consolidated basis)

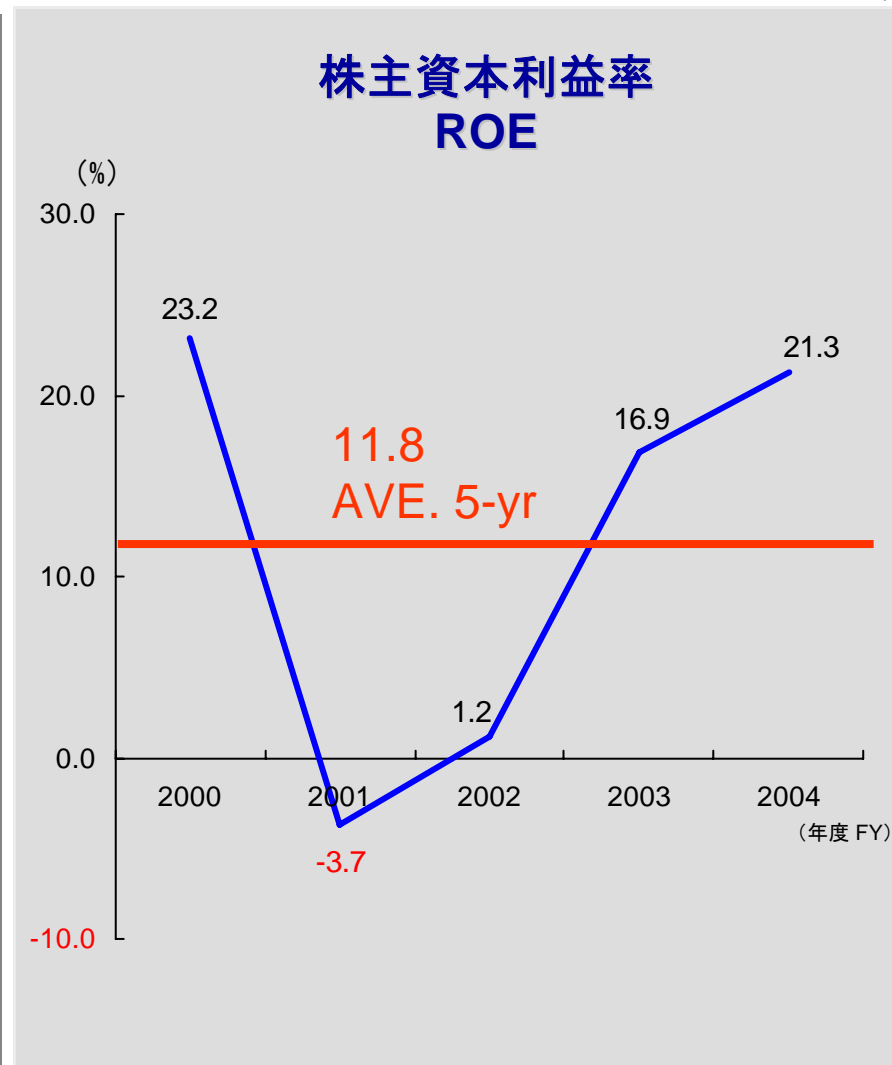
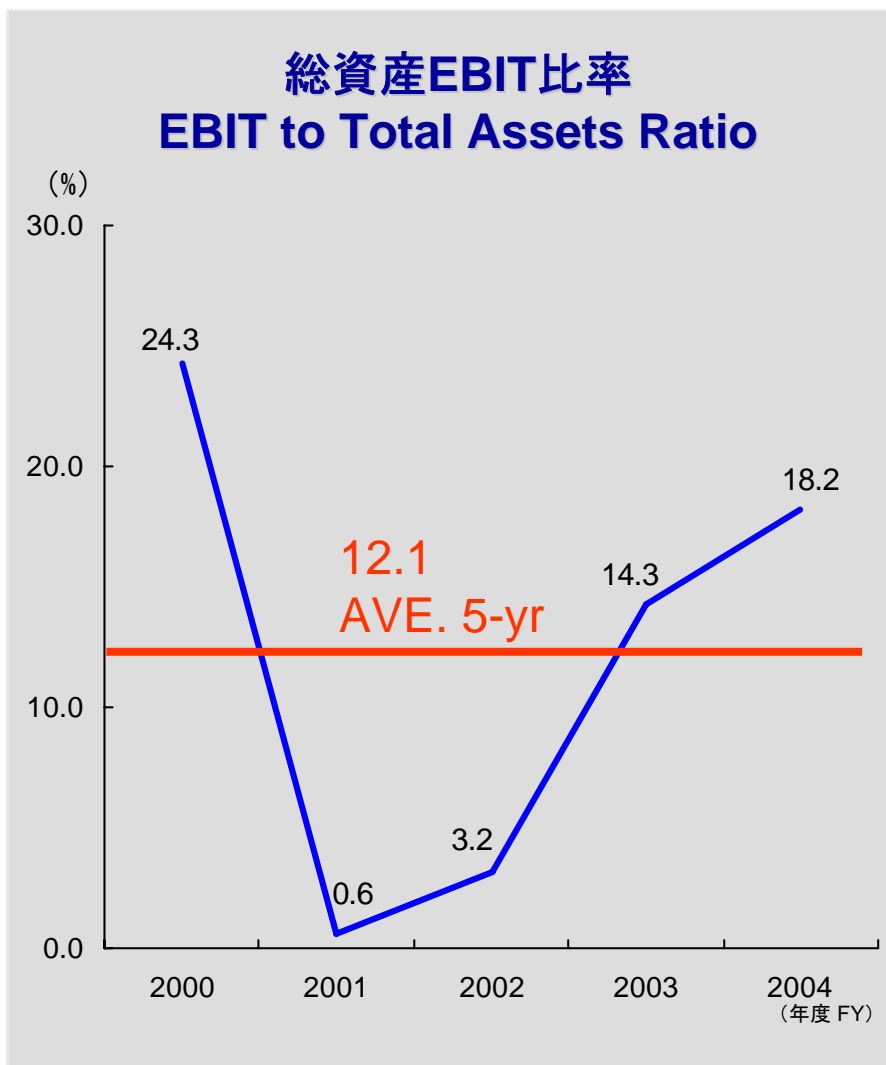




9. 収益性指標 Profitability

Moving in the right direction, and above historical average

(連結 Consolidated basis)





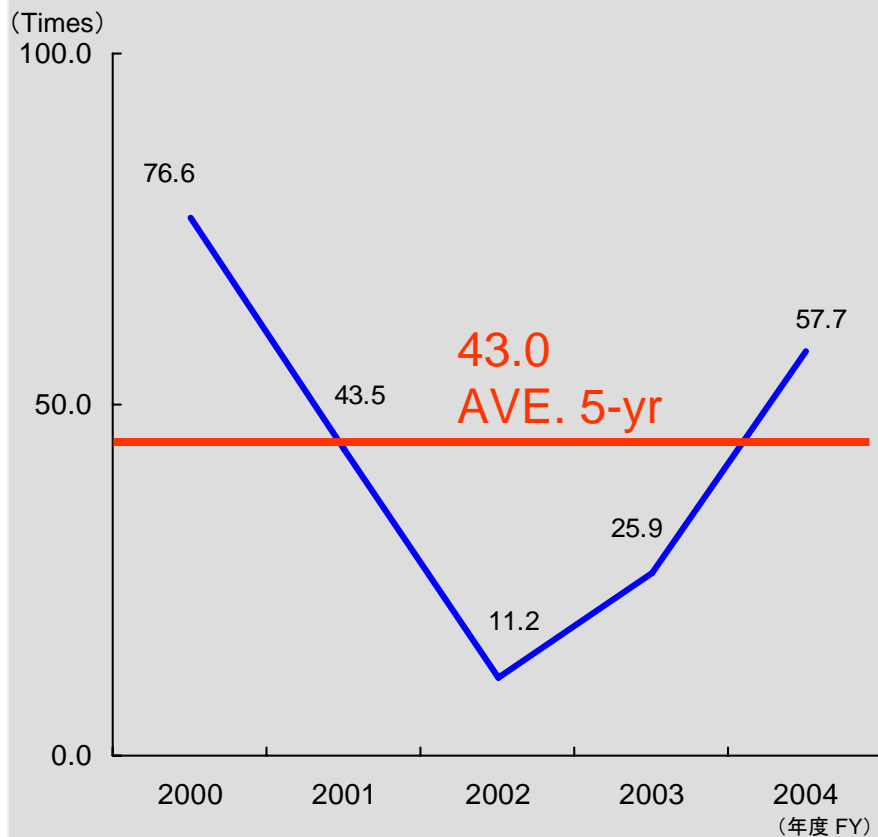
10. 安全性指標 Stability

Ensured, despite additional borrowing

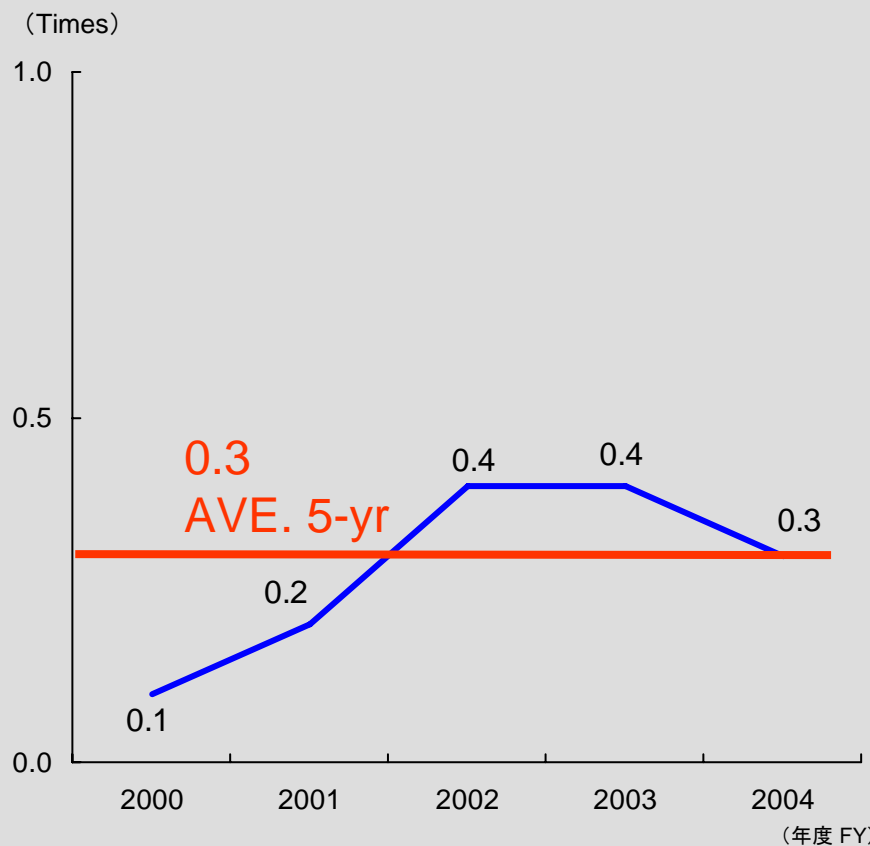
(連結 Consolidated basis)

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



デッド・エクイティ・レシオ Debt / Equity Ratio

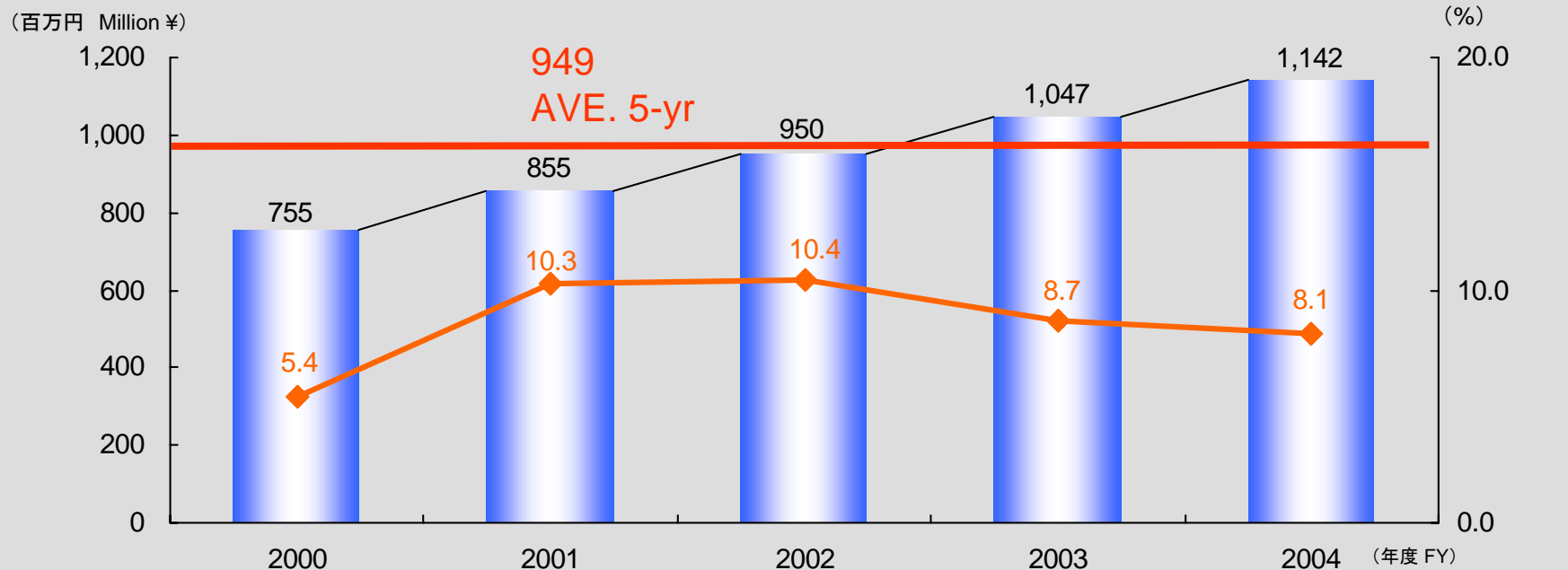




11. 研究開発 R & D Investments

Maintaining farther expansion

(連結 Consolidated basis)



■ 研究開発費 R & D Expenditure

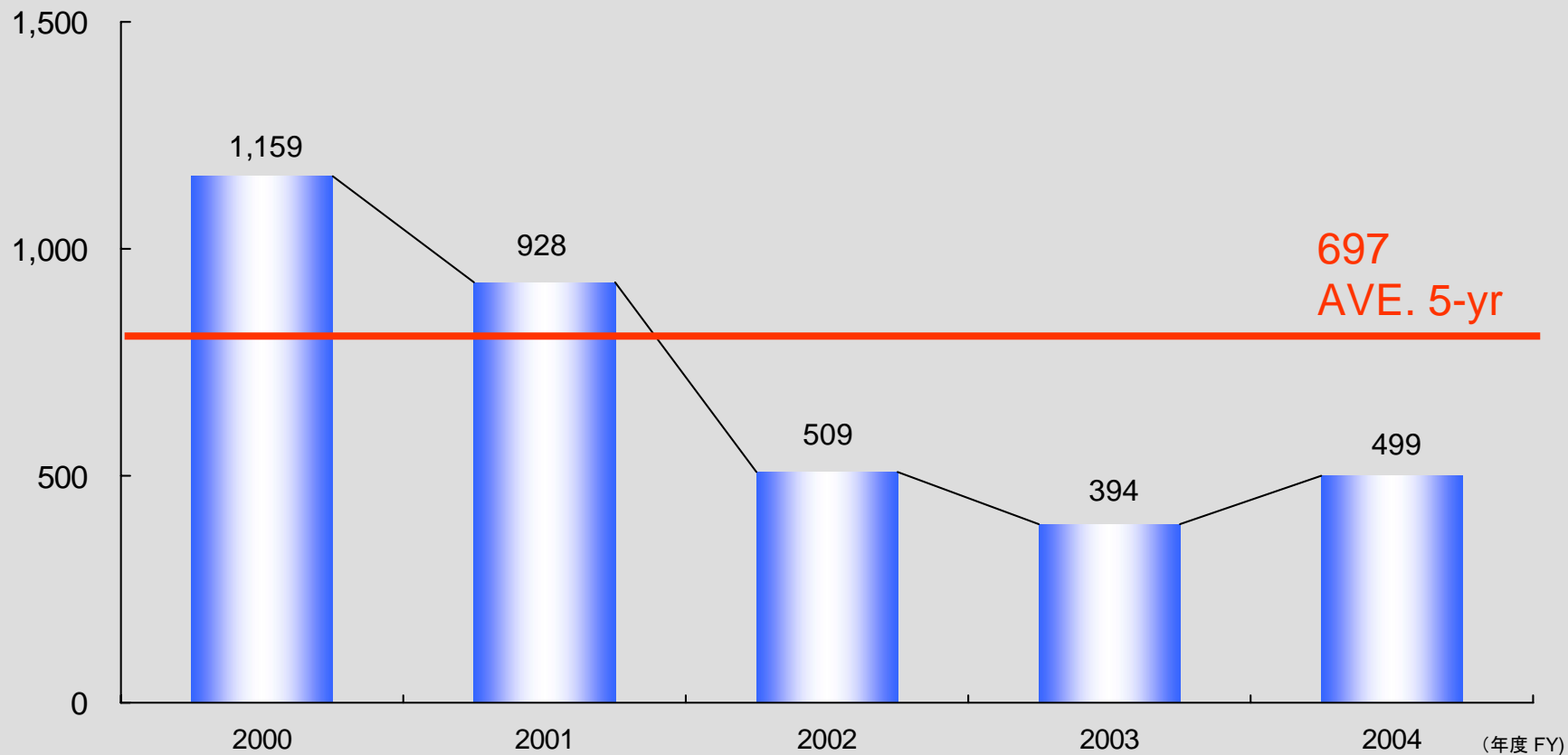
◆ 対売上高比率 Percentage of Net Sales

会計年度 Fiscal Year	2000	2001	2002	2003	2004
研究開発要員 (人) Number of R&D persons	35	44	45	45	49
対従業員比 (%) Share of total employees (%)	13.7	17.5	18.6	17.4	18.3

12. 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



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 ¥)

	2000	2001	2002	2003	2004
流動資産 Current Assets	9,219	5,904	7,072	8,893	9,905
固定資産 Fixed Assets	4,637	5,000	6,177	5,951	6,442
有形固定資産 Tangible fixed Assets	2,833	3,260	3,220	3,124	3,130
無形固定資産 Intangible fixed Assets	296	268	239	160	100
投資その他の資産 Investment and other Assets	1,506	1,471	2,717	2,666	3,211
資産合計 Total Assets	13,857	10,904	13,249	14,845	16,348
	2000	2001	2002	2003	2004
負債合計 Total Liabilities	5,142	3,327	5,677	6,823	7,025
流動負債 Current Liabilities	4,258	2,037	2,283	3,851	3,397
固定負債 Long-term Liabilities	883	1,289	3,394	2,971	3,628
少数株主持分 Minority Interest	9	—	—	3	16
資本合計 Total Shareholders' Equity	8,705	7,577	7,571	8,019	9,307
負債及び資本合計 Total Liabilities and Shareholders' Equity	13,857	10,904	13,249	14,845	16,348



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

(百万円 Million ¥)

	2000	2001	2002	2003	2004
売上高 Net sales	14,006	8,326	9,101	12,031	14,110
売上総利益 Gross profit	6,438	3,120	3,405	5,181	6,294
販売費及び一般管理費 S G & A	3,103	3,050	3,041	3,186	3,418
営業利益 Operating profit	3,335	70	364	1,995	2,876
経常利益 Ordinary income	3,361	59	406	2,065	2,932
当期純利益又は損失 Net income (loss)	1,862	▲300	89	1,317	1,840



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	2004
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	871	476	1,644	2,284
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	▲795
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	▲440
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	▲11
現金及び現金等々物の増(△減)額 Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	▲447	513	316	1,037
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	3,446

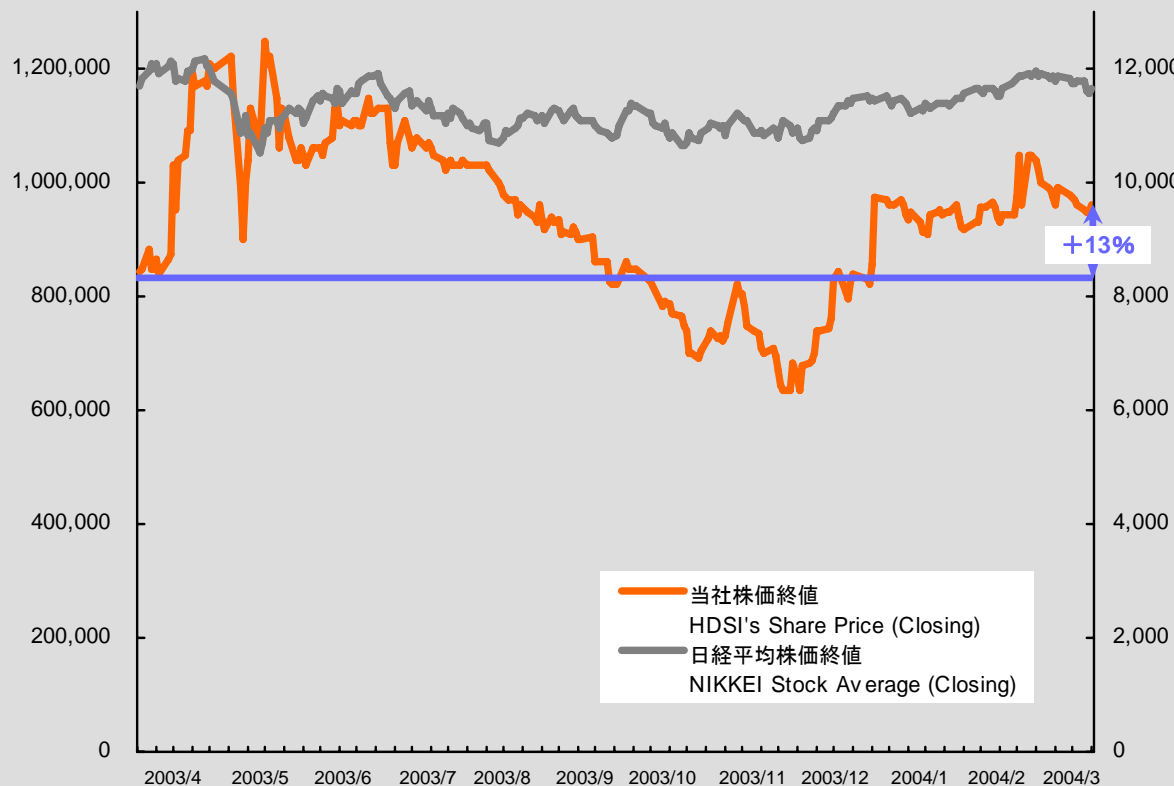


17. 株価の傾向 Share Price Trend

株価チャート Share Price

当社株価終値
HDSI's Share Price (Closing)
(円 ¥)

日経平均株価終値
NIKKEI Stock Average (Closing)
(円 ¥)



- 発行済株式数:
33,108株(2005年3月31日現在)
Number of shares of common stock issued and outstanding:
33,108 shares(As at 31 March, 2005)
- 株主数:
1,191人(2005年3月31日現在)
Number of shareholders:
1,191 persons(As at 31 March, 2005)
- 時価総額:
29,103,552,000円(2005年3月31日現在)
Market capitalization:
¥29,103,552,000(As at 31 March, 2005)

(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.

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 Jasdak Securities Exchange, Inc.