



Harmonic Drive Systems Inc.

株式会社 ハーモニック・ドライブ・システムズ

2007 Investors' Guide

Year ended March 31, 2008

Leadership in Total Motion Control

May 19th, 2008



目次 Table of Contents

■ 2007 Investors' Guide

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 Maintained in Income	6
5. 業績ハイライト②	Results②: Remain at a High Level 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: Maintaining High Level	12
11. 安全性指標	Stability: Strong Interest Coverage, Low Debt/ Equity Ratio	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	20

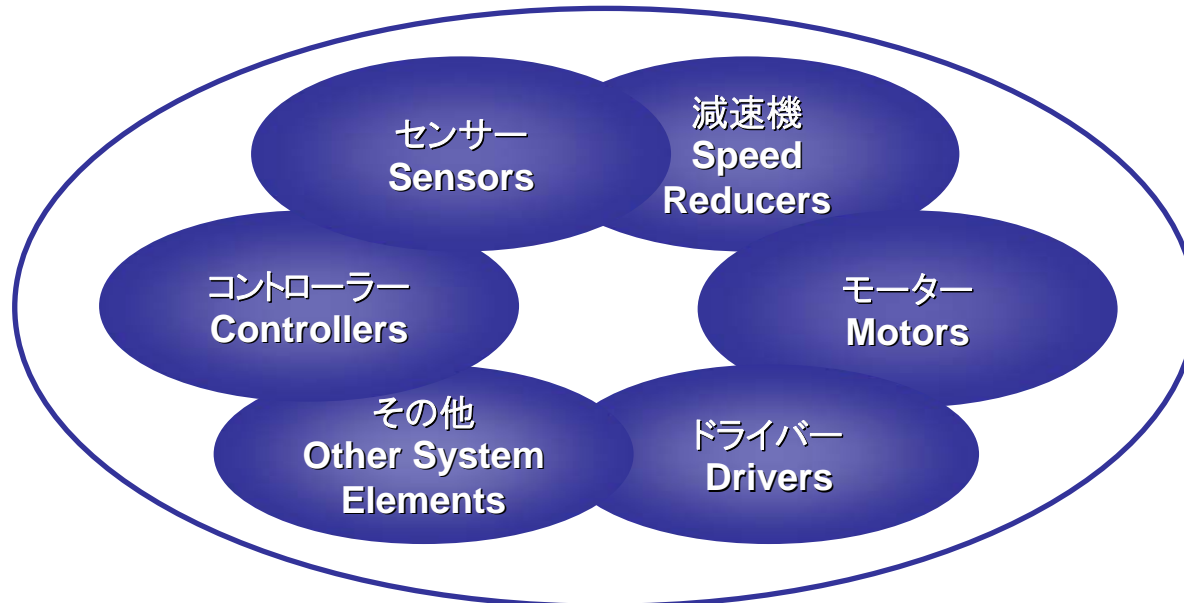


1. 基本方針 Primary Objectives

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

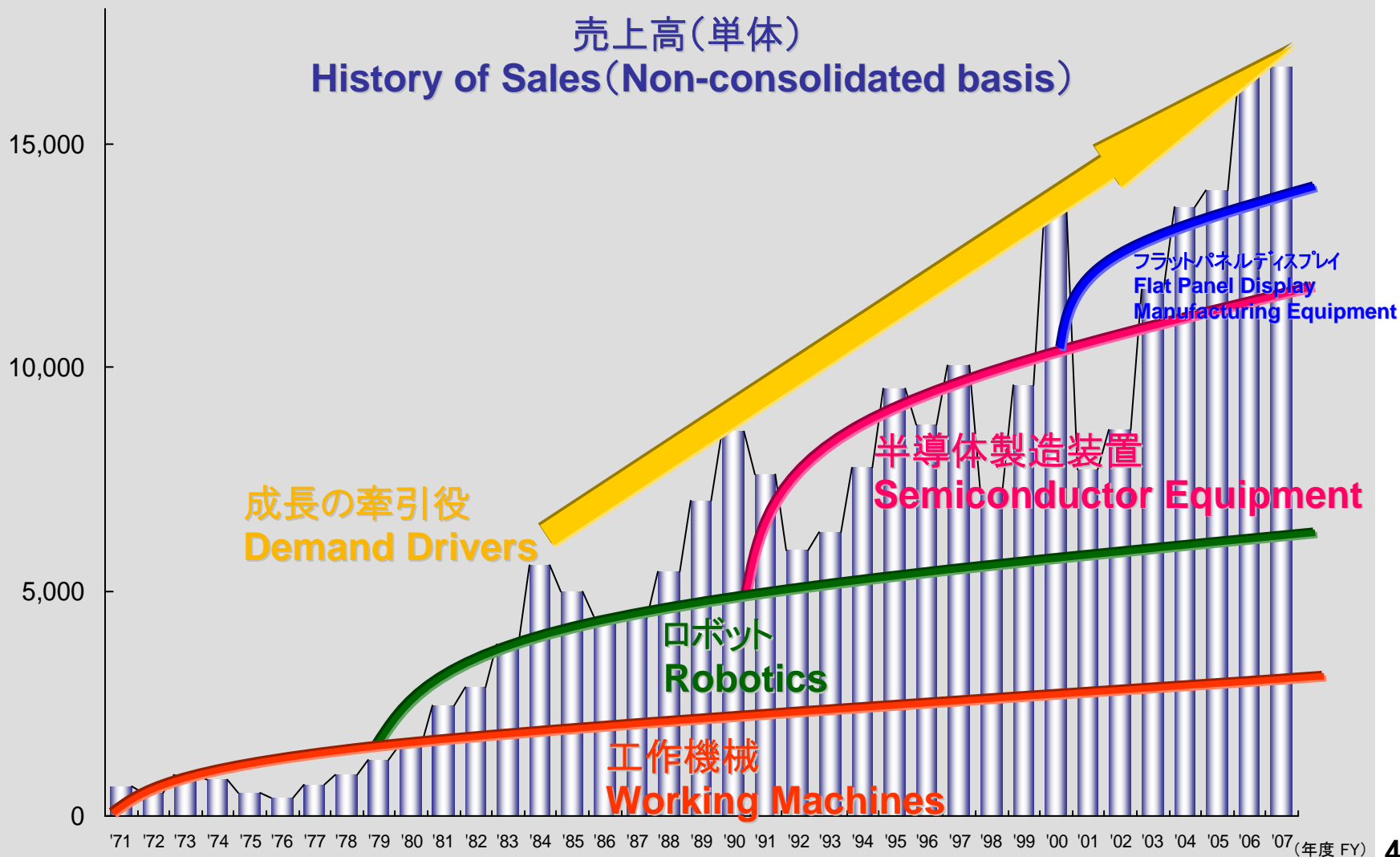




2. 長期売上高の推移 History of Sales Sustained Growth in Sales, with increasing cyclical swings

(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】

- 2007年度の連結売上高は前期比 2.4%増の 19,212百万円。
- 国内売上高は前期比4.5%増加、海外売上高は前期比 4.0%減少。

【製品】

- 当社製品の主な用途は、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、宇宙衛星向けなど幅広い分野で使用。

【収益／利益】

- 2007年度の売上高増加の要因は、国内市場で、自動車産業を中心とした製造業の設備投資の堅調さを背景に産業用ロボット、工作機械向けが増加。また、需要が低迷していたフラットパネルディスプレイ製造装置向けが年度後半に入りアジア地域において増加。
- 営業利益は 前期比2.0%減の 4,416百万円。
- 当期純利益は 前期比2.5%減の2,741百万円。
- 1株当たり利益は 26,934円。

【Sales】

- Consolidated Net Sales increased 2.4% in fiscal 2007 compared with the previous year, to ¥19,212 million.
- Domestic sales grew 4.5%, and overseas sales decreased 4.0%.

【Products】

- Our products are used primarily in precision control systems for industrial robots, semiconductor manufacturing equipment and flat panel display manufacturing equipment.
- They are also used in a broad range of other equipment, including machine tools, optical measuring instruments, printing presses, medical equipment, aircraft and satellites.

【Income/ Revenue】

- The increase in sales in fiscal 2007 was primarily due to domestic growth in industrial robots and machine tools, backed by steady capital investment in the auto industry and other manufacturing industries. Demand for flat panel display manufacturing equipment, which had been stagnant, increased in Asia in the second half of the fiscal year .
- Operating income amounted to ¥4,416 million, a decrease of 2.0% compared with fiscal 2006 .
- Net income decreased 2.5% to ¥2, 741 million over the same period .
- Earnings per share were ¥26,934 .



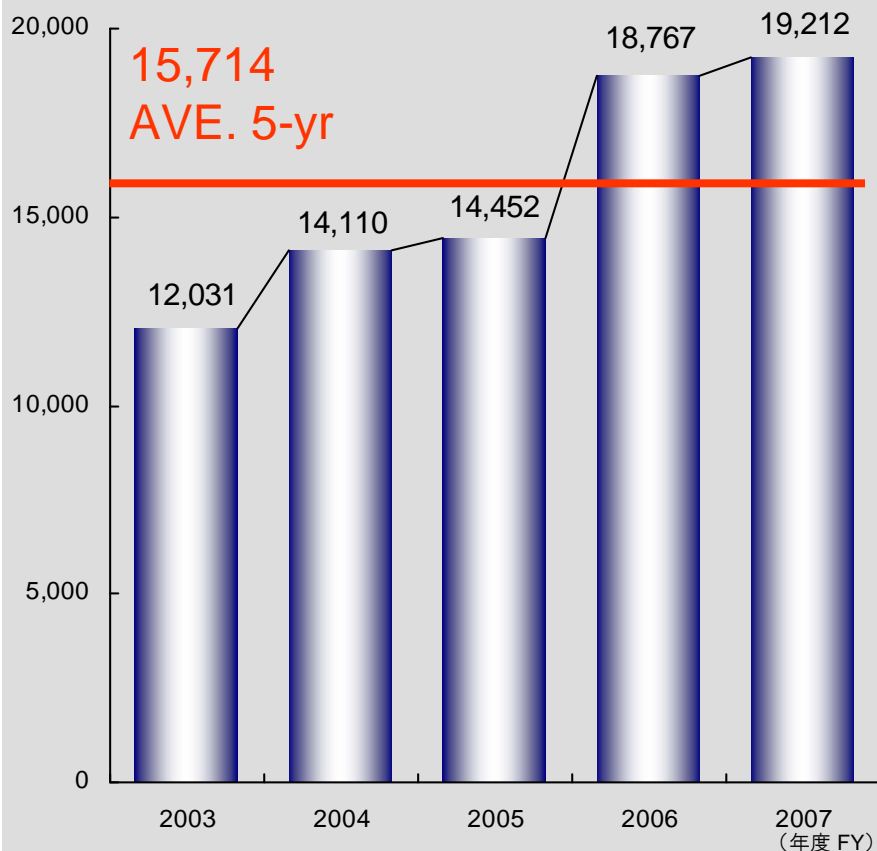
4. 業績ハイライト① Results①

Record Results in Sales and Maintained in Income

(連結 Consolidated basis)

売上高 Net Sales

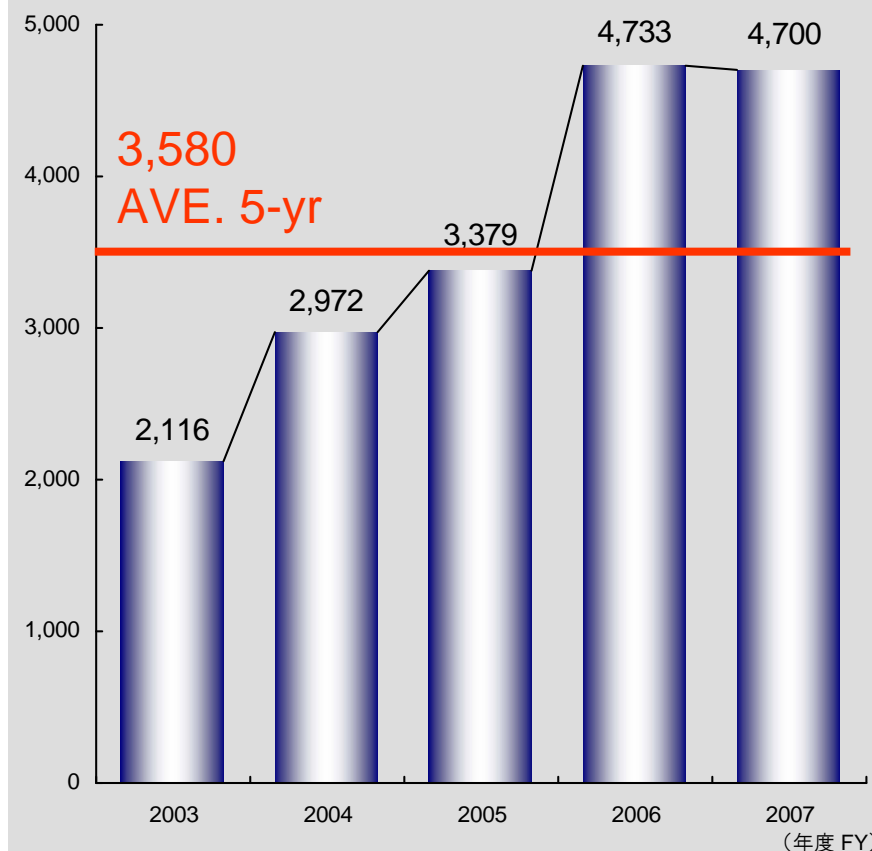
(百万円 Million ¥)



EBIT

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

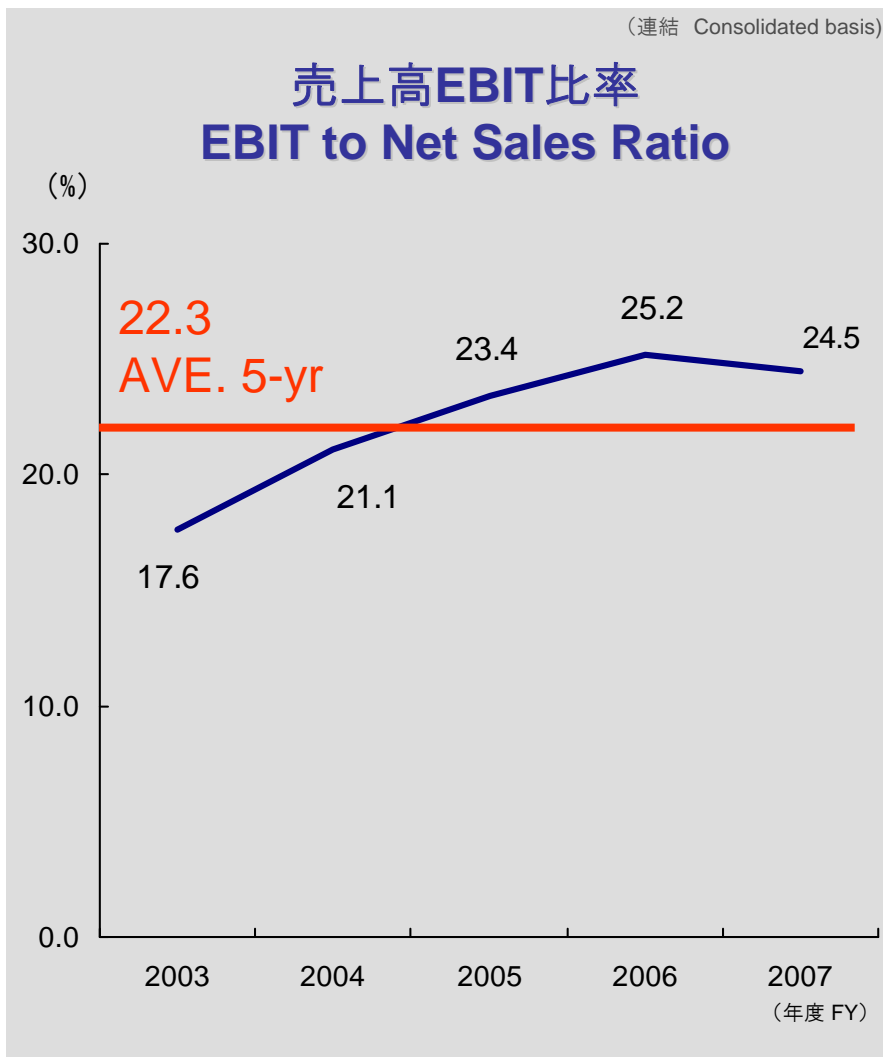
(百万円 Million ¥)





5. 業績ハイライト② Results②

Remain at a High Level in Financial Indicators



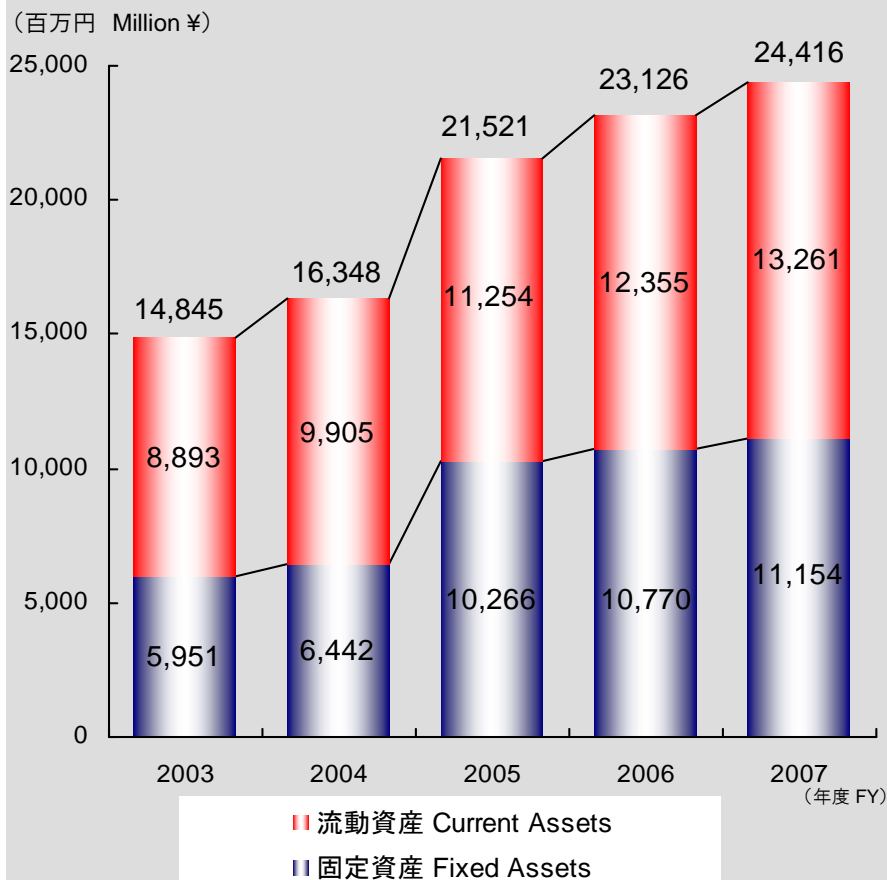


6. 業績ハイライト③ Results③

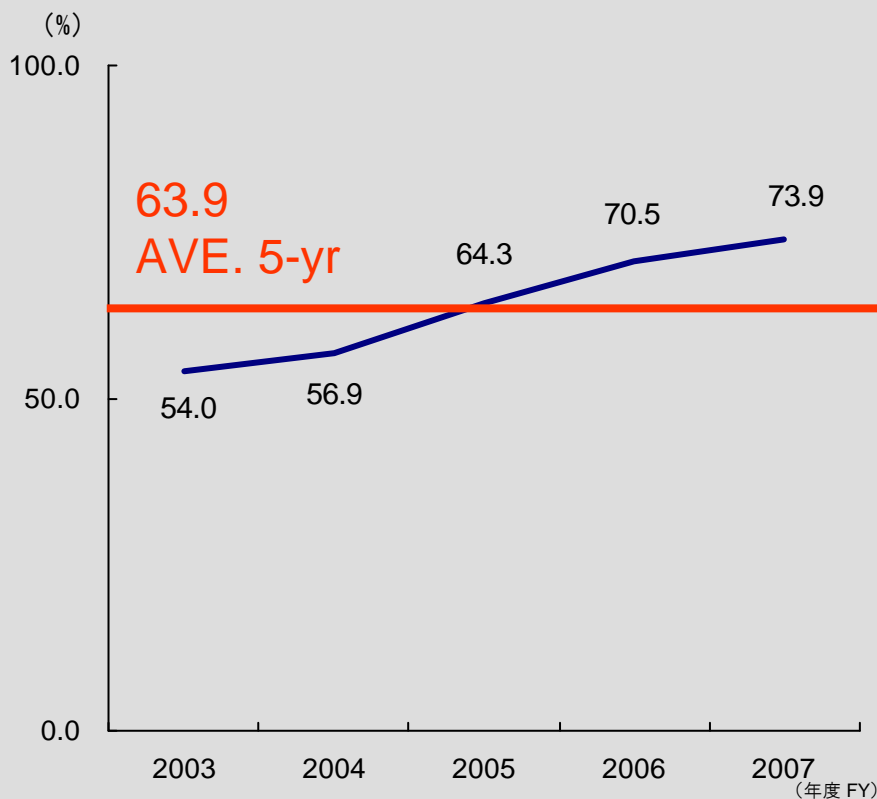
Substantial Increase in Assets, Maintaining High Equity Ratio

(連結 Consolidated basis)

総資産 Total Assets



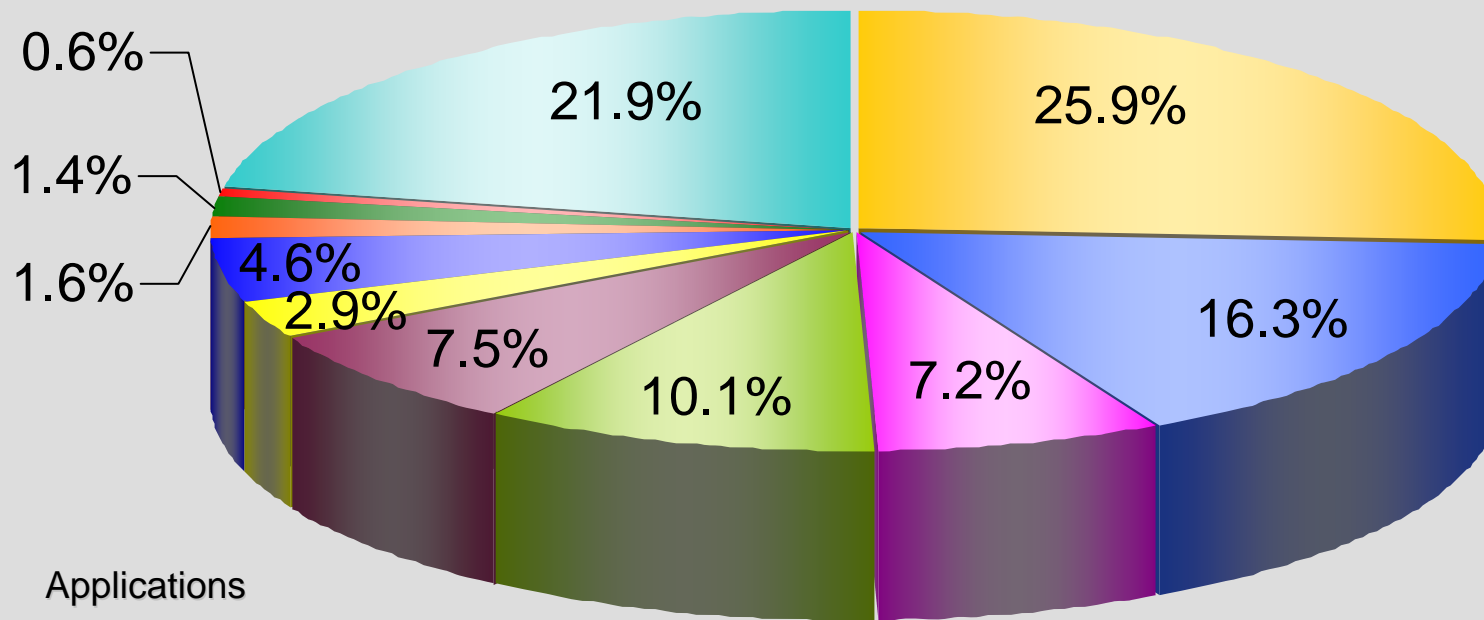
自己資本比率 Equity Ratio



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

(単体 Non-consolidated basis)

2007年度 Turnover (%) in FY2007



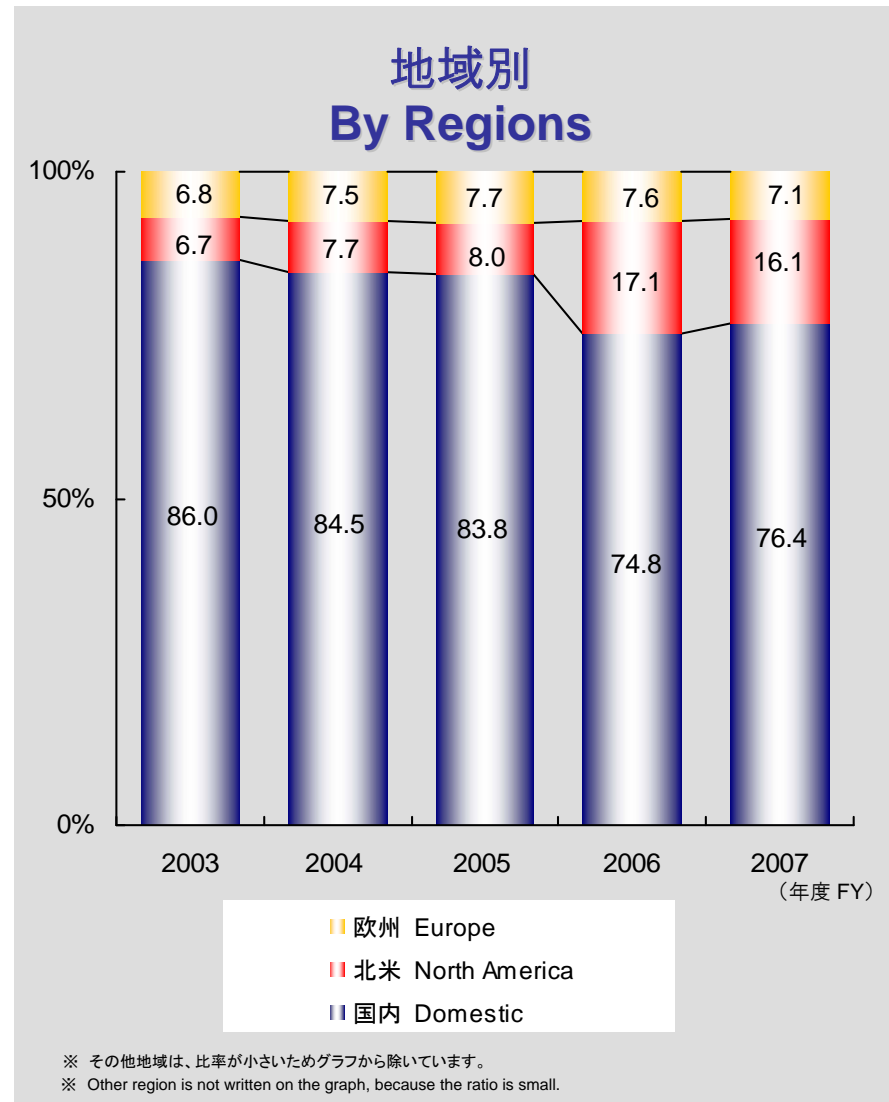
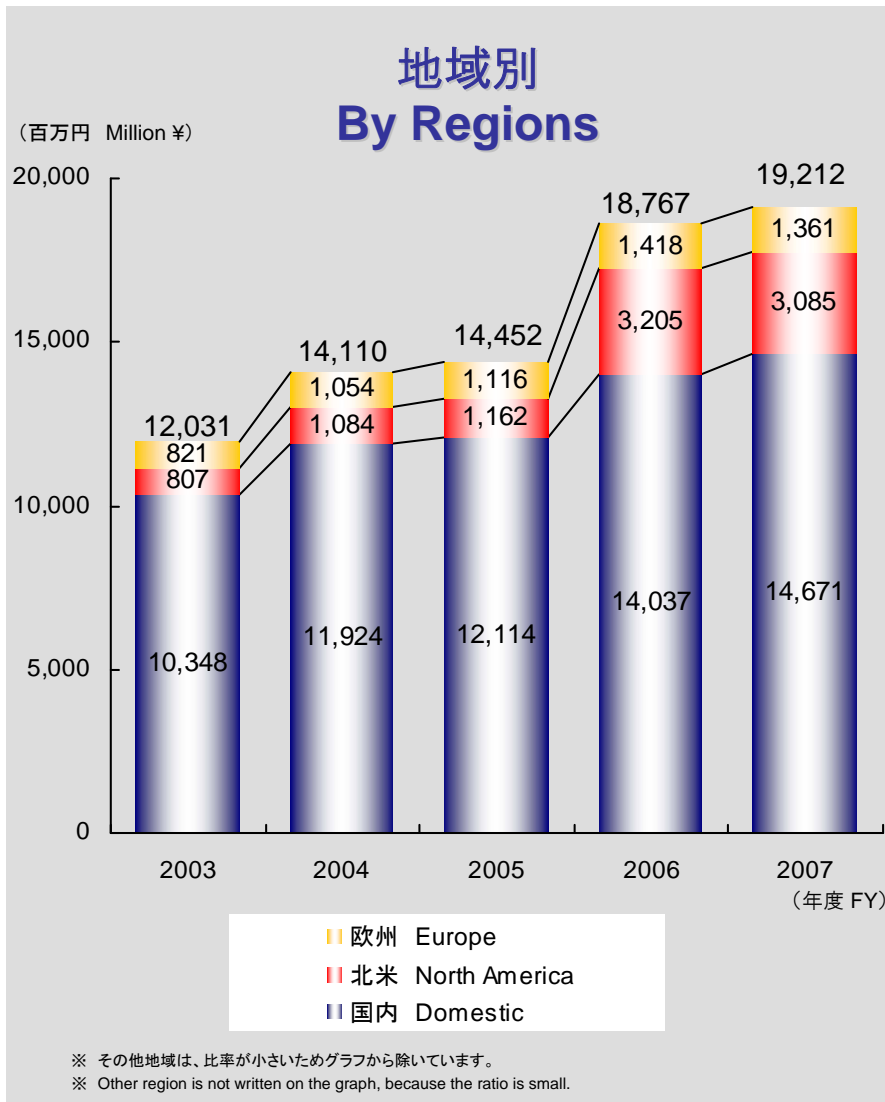
Applications

- 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
- モーターカ向けギアヘッド 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



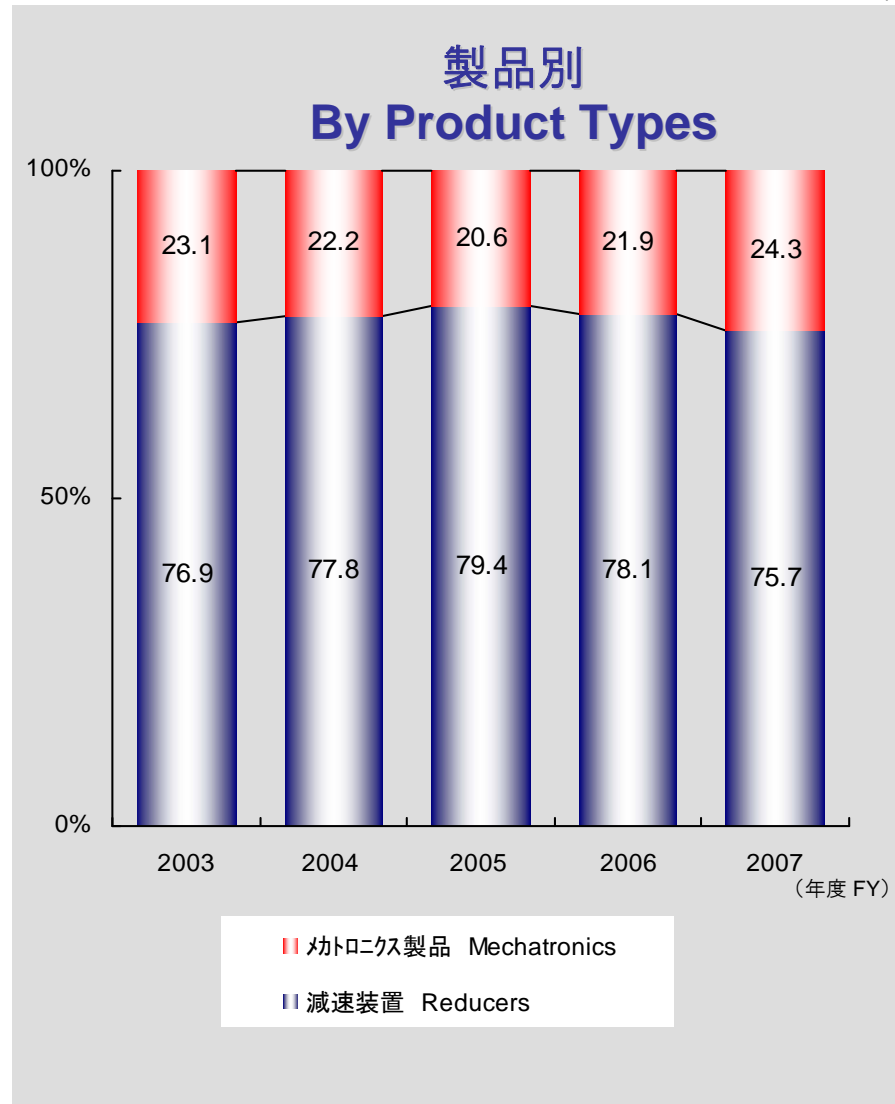
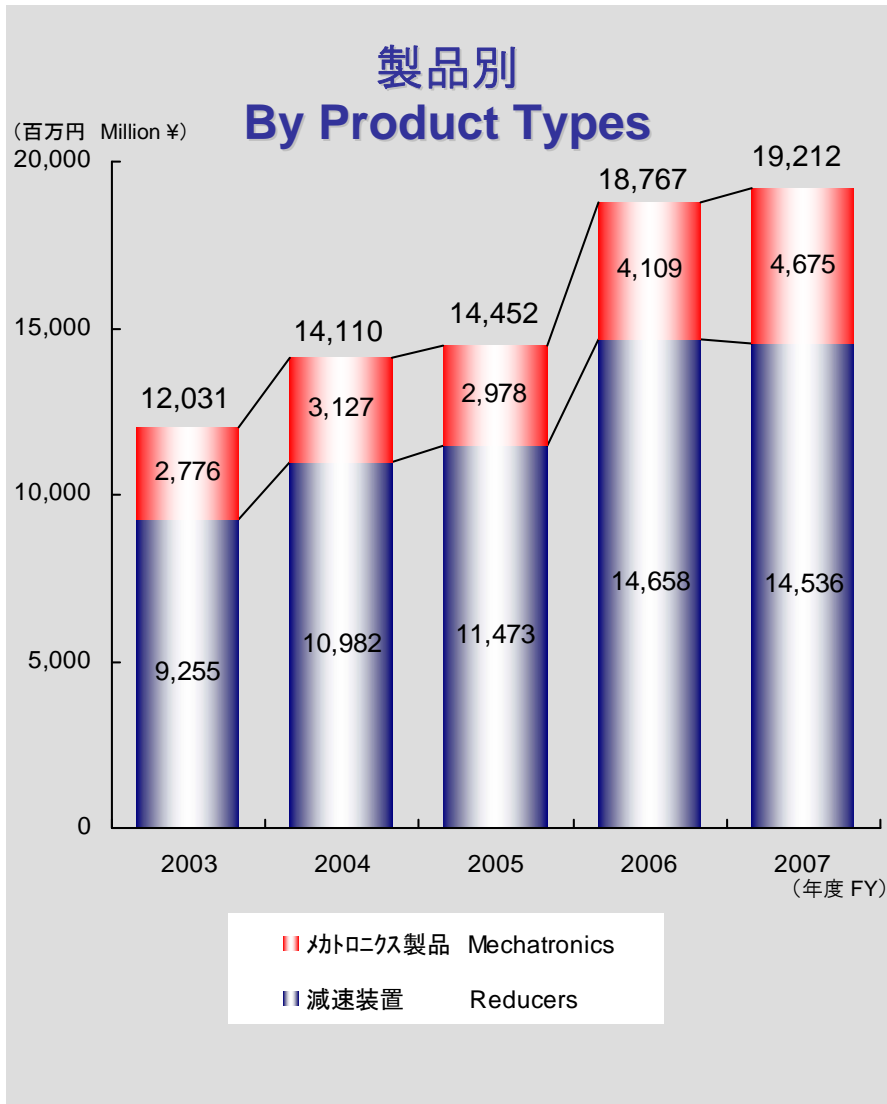
8. 売上構成① Sales Structure by Regions

(連結 Consolidated basis)



9. 売上構成② Sales Structure by Product Types

(連結 Consolidated basis)



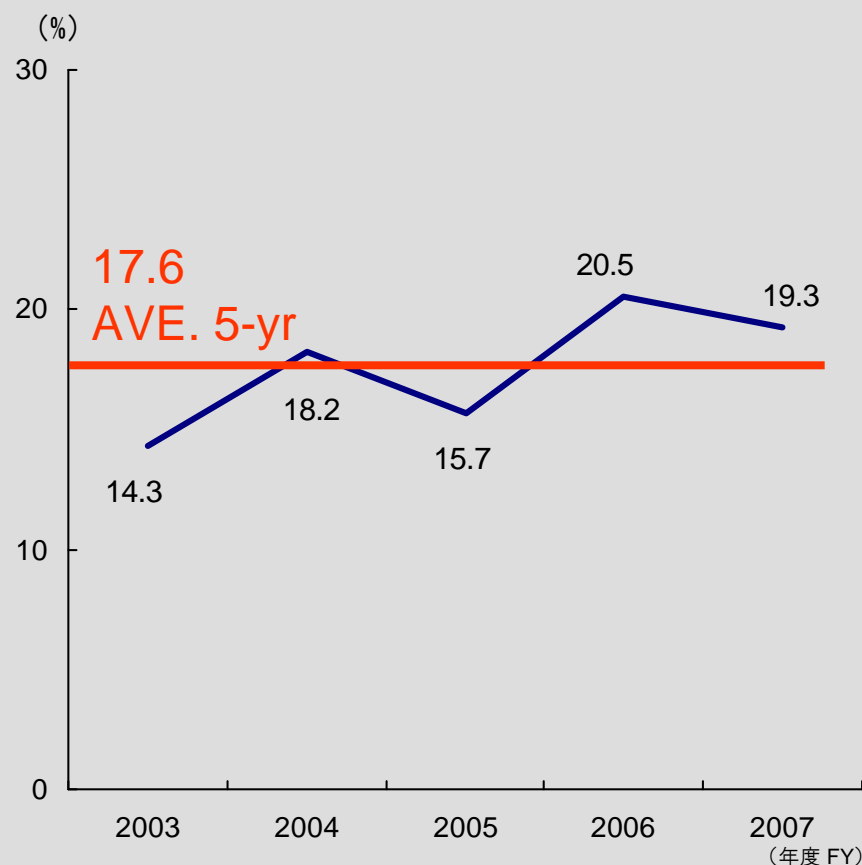


10. 収益性指標 Profitability

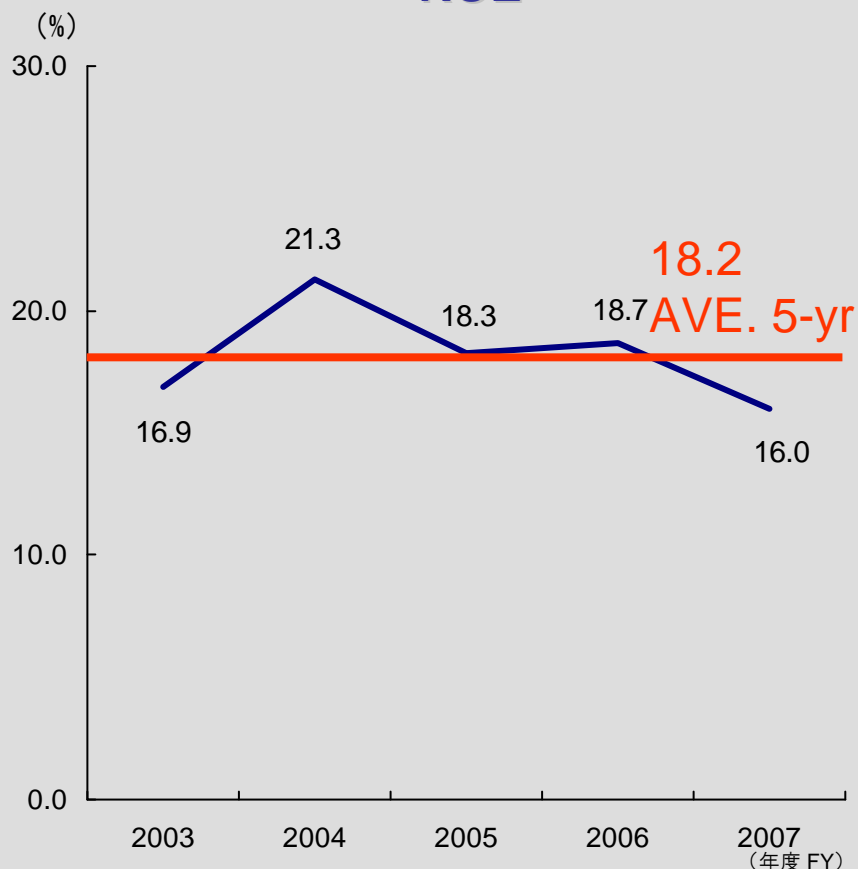
Maintaining High Level

(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

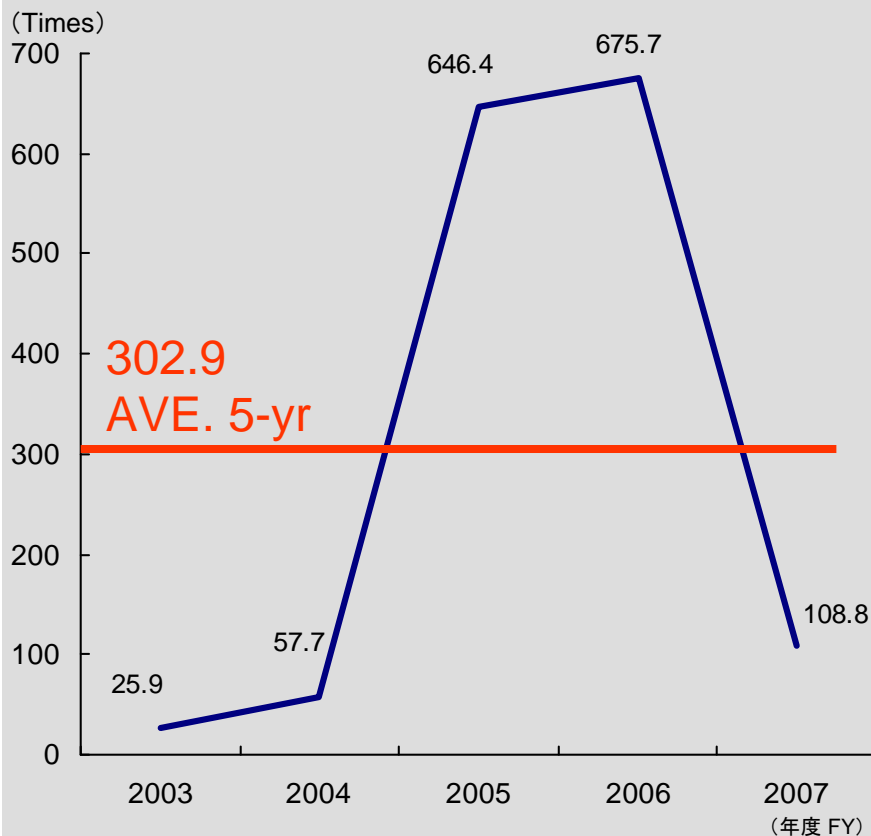
Strong Interest Coverage, Low Debt/ Equity Ratio

(連結 Consolidated basis)

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

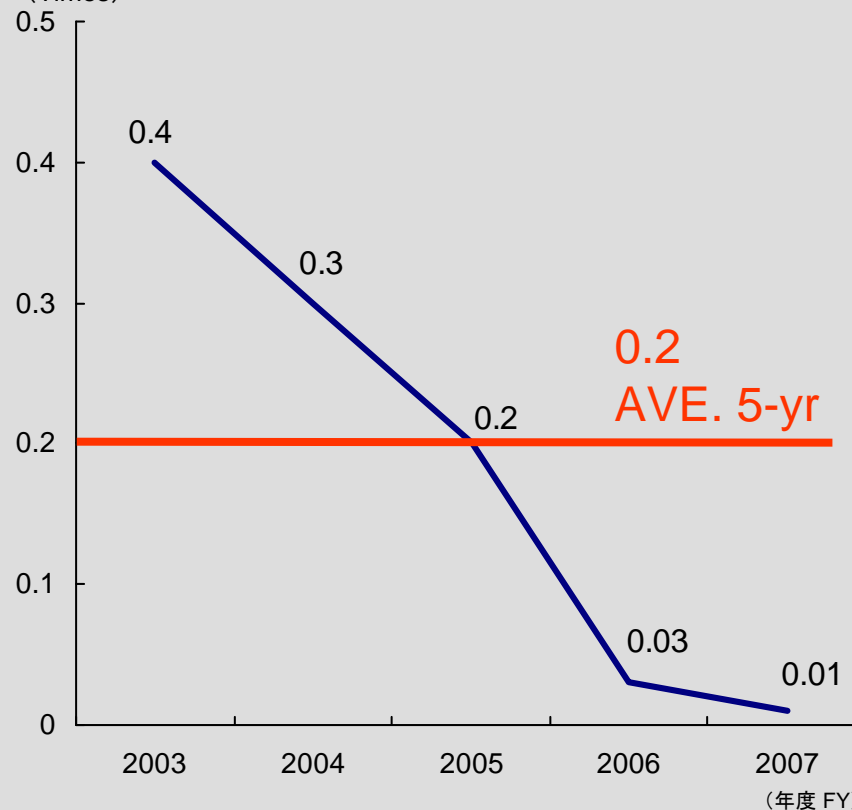
インタレスト・カバレッジ・レシオ = (営業活動によるキャッシュフロー) / (利息の支払額)

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

(Times)



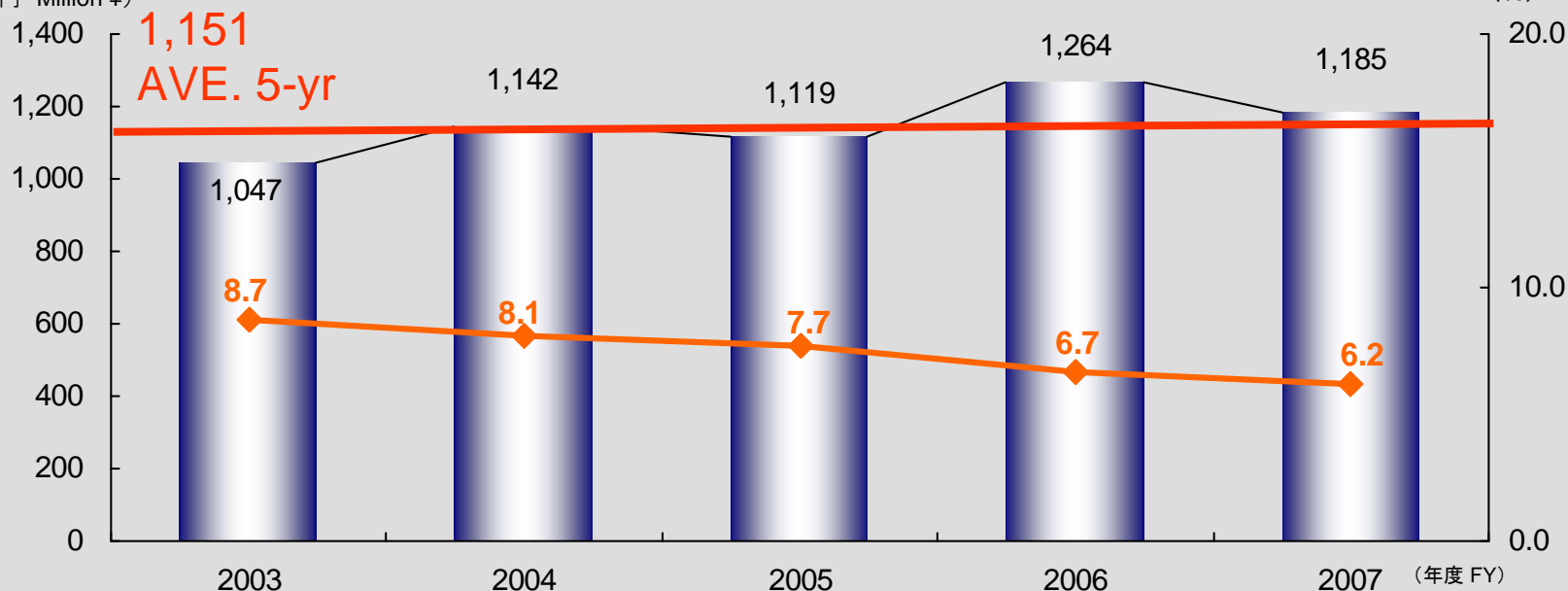


12. 研究開発 R & D Investments

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

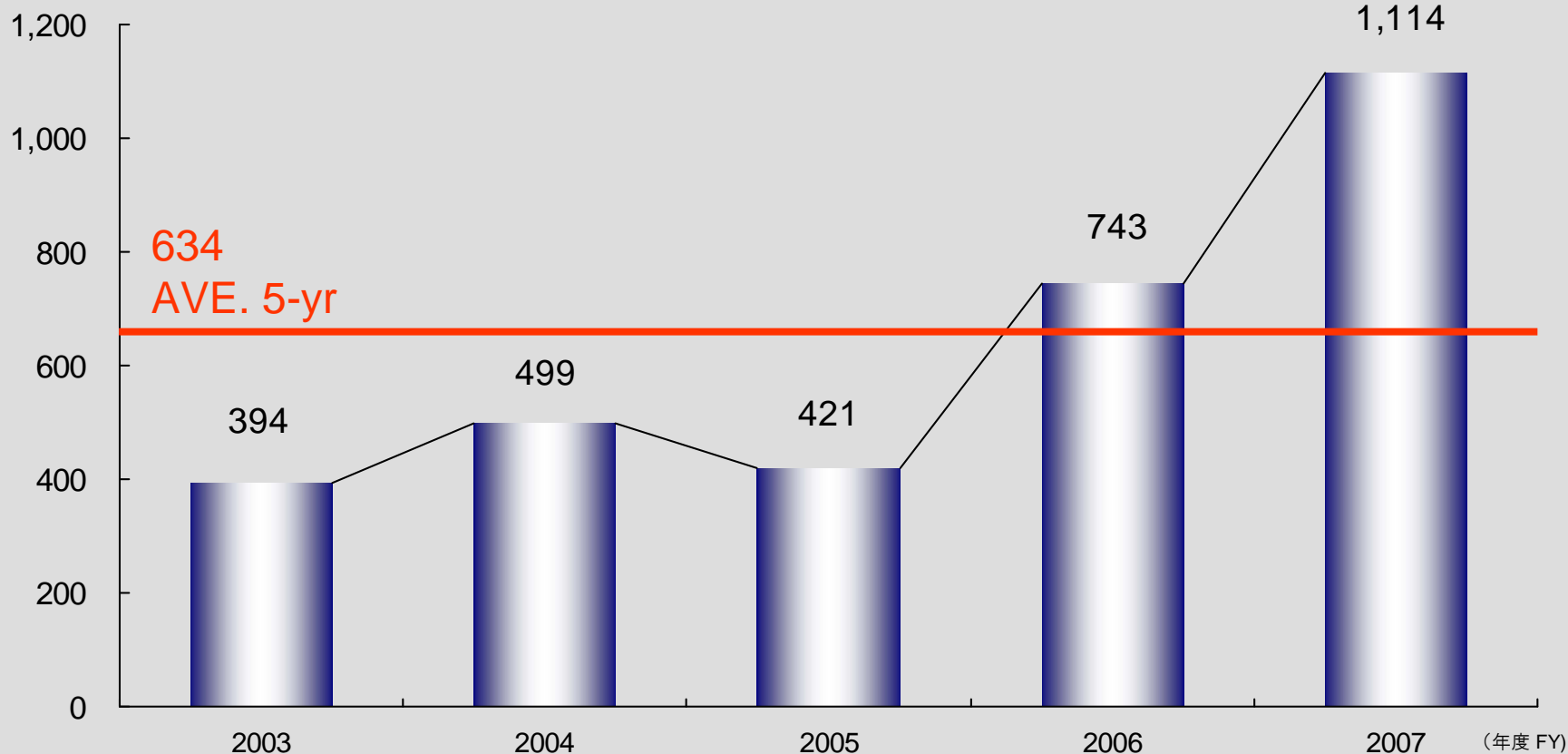
会計年度 Fiscal Year	2003	2004	2005	2006	2007
研究開発要員 (人) Number of R&D persons	45	49	54	53	55
対従業員比 (%) Share of total employees (%)	18.2	18.3	19.9	15.2	14.9



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 ¥)

	2003	2004	2005	2006	2007
流動資産 Current Assets	8,893	9,905	11,254	12,355	13,261
固定資産 Fixed Assets	5,951	6,442	10,266	10,770	11,154
有形固定資産 Tangible fixed Assets	3,124	3,130	3,016	3,180	3,689
無形固定資産 Intangible fixed Assets	160	100	91	105	109
投資その他の資産 Investment and other Assets	2,666	3,211	7,159	7,484	7,355
資産合計 Total Assets	14,845	16,348	21,521	23,126	24,416
負債合計 Total Liabilities	6,823	7,025	7,296	6,289	5,836
流動負債 Current Liabilities	3,851	3,397	3,416	4,870	4,128
固定負債 Long-term Liabilities	2,971	3,628	3,879	1,418	1,708
純資産合計 Total Net Assets	8,022	9,323	14,225	16,837	18,580
株主資本 Shareholders' Equity	7,618	8,882	12,327	14,564	16,613
評価・換算差額等 Valuation and Translation Adjustment	400	424	1,518	1,730	1,423
少数株主持分 Minority Interest	3	16	379	542	542
負債純資産合計 Total Liabilities and Net Assets	14,845	16,348	21,521	23,126	24,416



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

(百万円 Million ¥)

	2003	2004	2005	2006	2007
売上高 Net sales	12,031	14,110	14,452	18,767	19,212
売上総利益 Gross profit	5,181	6,294	6,778	8,714	8,691
販売費及び一般管理費 S G & A	3,186	3,418	3,573	4,209	4,275
営業利益 Operating profit	1,995	2,876	3,204	4,504	4,416
経常利益 Ordinary income	2,065	2,932	3,383	4,761	4,738
当期純利益 Net income	1,317	1,840	2,114	2,811	2,741



17. 連結キャッシュフロー計算書

Consolidated Statement of
Cash Flows

(百万円 Million ¥)

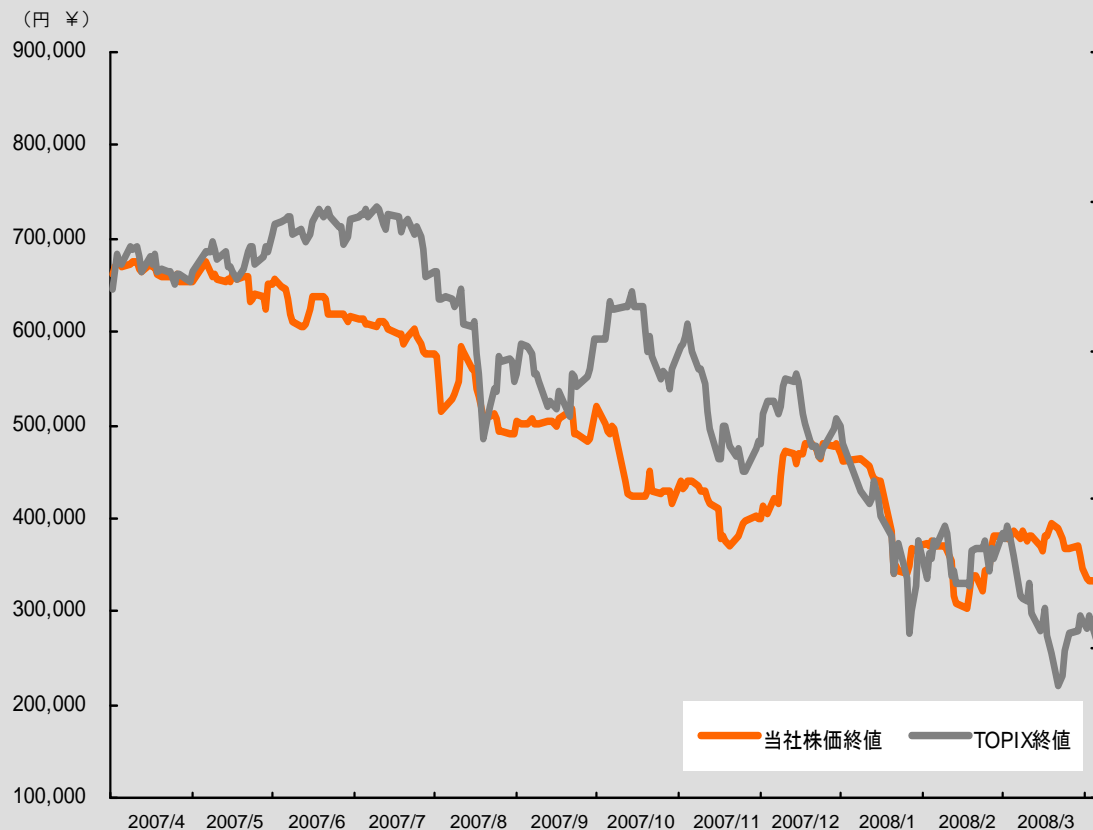
	2003	2004	2005	2006	2007
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	1,644	2,284	3,223	3,025	2,880
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from investing activities	142	▲795	▲2,483	▲684	▲1,433
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from financing activities	▲1,425	▲440	940	▲2,762	▲1,191
現金及び現金同等物に係る換算差額 Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	▲43	▲11	57	12	▲45
現金及び現金同等物の増(△減)額 Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	316	1,037	1,737	▲409	209
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	2,409	3,446	5,184	4774	4,984



18. 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)



TOPIX終値
Tokyo Stock Price Index (Closing)

(円 ¥)

- 発行済株式数:
105,277株(2008年3月31日現在)
Number of shares of common stock
issued and outstanding:
105,277 shares(As at 31 March, 2008)
- 株主数:
2,031人(2008年3月31日現在)
Number of shareholders:
2,031 persons(As at 31 March, 2008)
- 時価総額:
33,789,831,200円(2008年3月31日現在)
Market capitalization:
¥33,789,831,200(As at 31 March, 2008)

(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 Jasdak Securities Exchange, Inc.