

Harmonic Drive Systems

INVESTORS' GUIDE 2002

株式会社 ハーモニック・ドライブ・システムズ

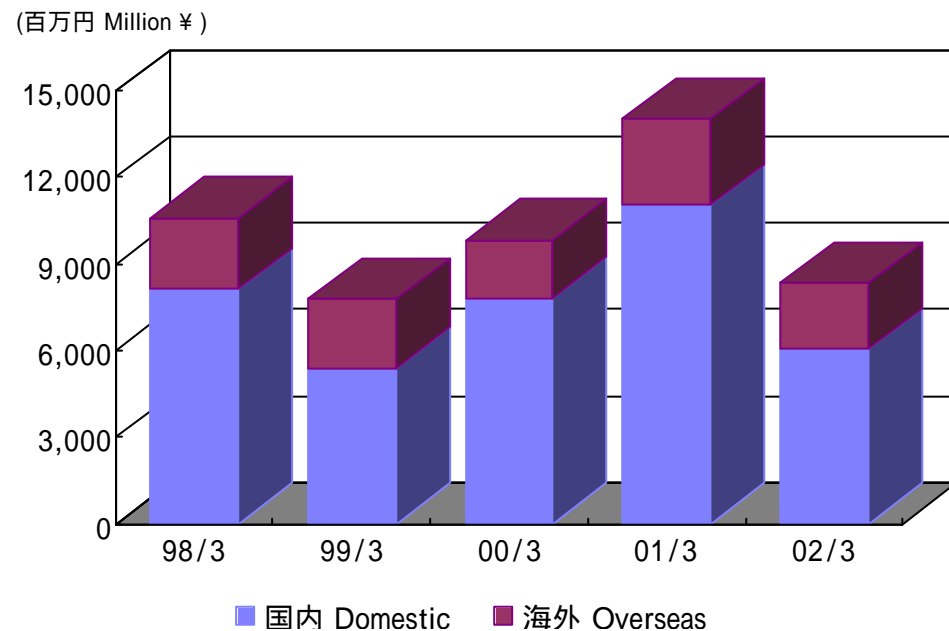
May, 2002

<この資料に関するお問い合わせは管理本部 (03-5471-7810)まで>

ホームページアドレス :<http://www.hds.co.jp/>

連結データ Consolidated

1 国内・海外別売上高 Net sales by region



売上高 Net sales (百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	10,584	7,772	9,829	14,006	8,326
国内 Domestic	8,133	5,391	7,816	11,045	6,038
海外 Overseas	2,451	2,381	2,013	2,961	2,288

前年比 Change from previous year (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	16.7	26.6	26.5	42.5	40.6
国内 Domestic	13.6	33.7	45.0	41.3	45.3
海外 Overseas	28.6	2.9	15.5	47.1	22.7

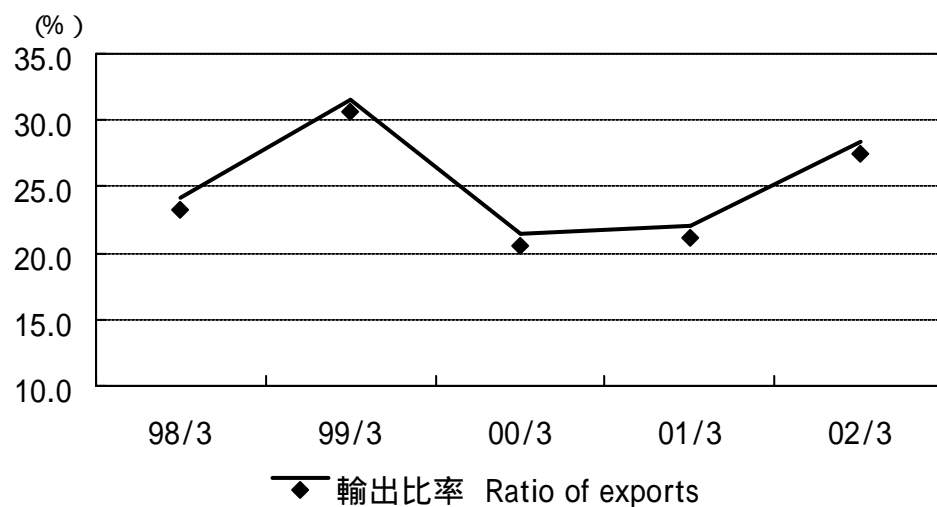
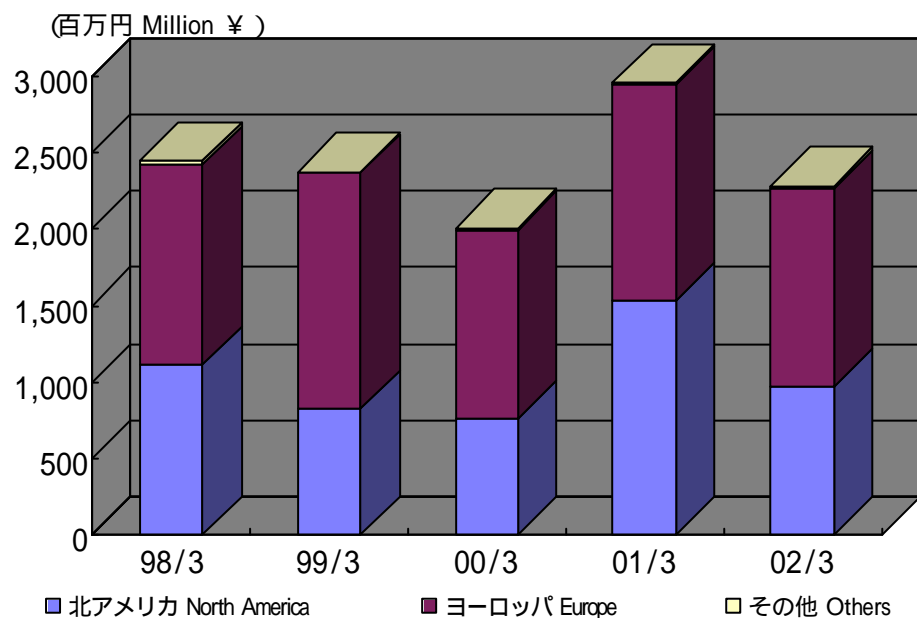
構成比 Share of net sales (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
国内 Domestic	76.8	69.4	79.5	78.9	72.5
海外 Overseas	23.2	30.6	20.5	21.1	27.5

連単倍率 Consolidated/Non-consolidated (倍 Times)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	1.05	1.07	1.02	1.03	1.07

2 地域別海外売上高 Overseas sales by region



地域別海外売上高

Overseas sales by region

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
輸出金額 Export sales	2,451	2,381	2,013	2,961	2,288
北アメリカ North America	1,111	821	763	1,530	966
ヨーロッパ Europe	1,309	1,554	1,235	1,417	1,302
その他 Others	30	5	14	13	19

前年比 Change from previous year

(%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
輸出金額 Export sales	-	2.9	15.5	47.1	22.7
北アメリカ North America	-	26.1	7.1	100.5	36.9
ヨーロッパ Europe	-	18.7	20.5	14.7	8.1
その他 Others	-	83.3	180.0	7.1	46.2

構成比 Share of export sales by region

(%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
輸出金額 Export sales	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
北アメリカ North America	45.3	34.5	37.9	51.7	42.2
ヨーロッパ Europe	53.4	65.3	61.4	47.9	56.9
その他 Others	1.2	0.2	0.7	0.4	0.8

輸出比率 Ratio of export sales to sales

(%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
輸出比率 Ratio of exports	23.2	30.6	20.5	21.1	27.5

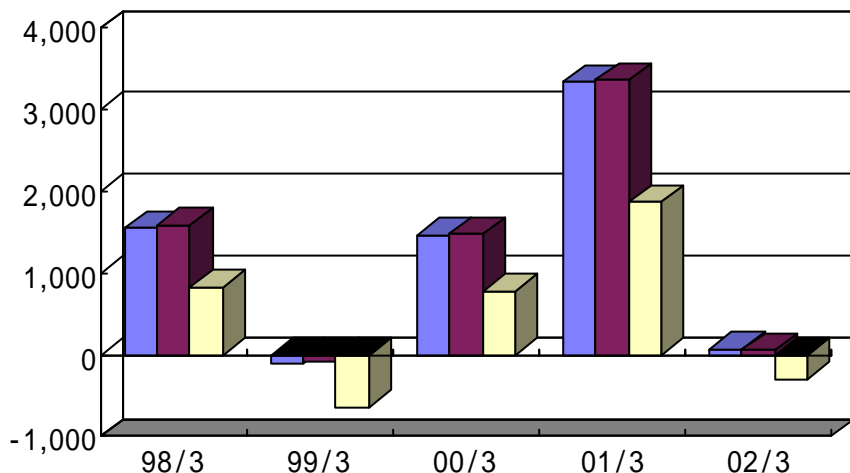
3 所在地別セグメント情報 Net sales & Operating income & Asset by office base

(百万円 Million ¥)

決算期 Period		98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
日本 Japan	連結売上高 Total sales	10,047	7,261	9,616	13,565	7,718
	営業利益 Operating Income	1,461	9	1,498	3,181	44
	資産 Asset	7,624	6,644	8,705	11,657	8,955
北米 Others	連結売上高 Total sales	1,111	821	763	1,530	966
	営業利益 Operating Income	328	82	46	198	61
	資産 Asset	471	293	545	777	584
計 Total	連結売上高 Total sales	11,158	8,083	10,379	15,096	8,684
	営業利益 Operating Income	1,789	92	1,544	3,380	17
	資産 Asset	8,096	6,937	9,250	12,435	9,539
消去 Elimination	連結売上高 Total sales	574	310	550	1,089	357
	営業利益 Operating Income	242	209	83	45	52
	資産 Asset	2,417	2,475	2,208	1,422	1,365
連結 Consolidated	連結売上高 Total sales	10,584	7,772	9,829	14,006	8,326
	営業利益 Operating Income	1,547	117	1,460	3,335	70
	資産 Asset	10,513	9,412	11,458	13,857	10,904

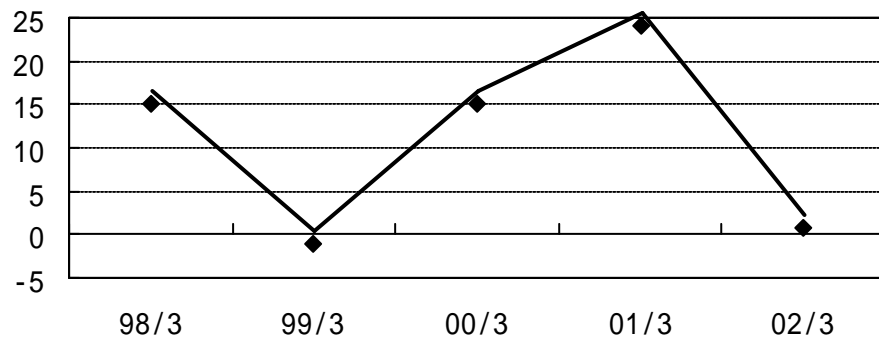
4 営業利益、経常利益と当期利益 Operating income, Recurring income and Net income

(百万円 Million¥)



■ 営業利益 Operating income
■ 経常利益 Recurring income
■ 当期純利益 Net income

(%)



◆ 売上高経常利益率 Recurring income to net sales ratio

営業利益、経常利益と当期利益

Operating income, Recurring income and Net income

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
営業利益 Operating income	1,547	117	1,460	3,335	70
経常利益 Recurring income	1,590	82	1,472	3,361	59
当期純利益 Net income	832	639	779	1,862	300

前年比 Change from previous year

(%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
営業利益 Operating income	70.9	-	-	128.4	97.9
経常利益 Recurring income	71.3	-	-	128.3	98.2
当期純利益 Net income	66.7	-	-	139.0	-

売上高利益率 Return on sales

(%)

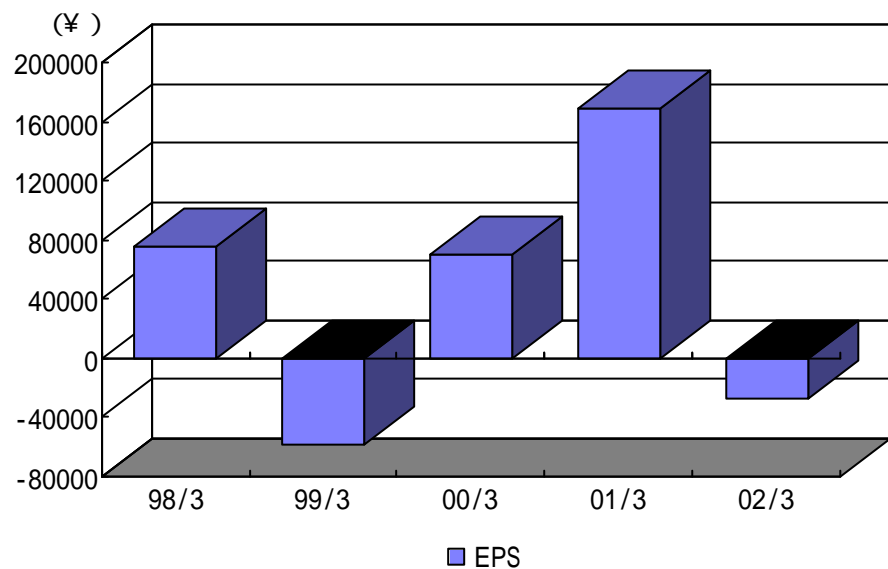
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
営業利益 Operating income	14.6	1.5	14.9	23.8	0.8
経常利益 Recurring income	15.0	1.1	15.0	24.0	0.7
当期純利益 Net income	7.9	8.2	7.9	13.3	3.6

連単倍率 Consolidated/Non-consolidated

(倍 Times)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
営業利益 Operating income	1.27	-	1.04	1.05	14.00
経常利益 Recurring income	1.21	-	1.04	1.06	0.42
当期純利益 Net income	1.22	-	1.06	1.06	-

5 1株当たり指標 Per share data

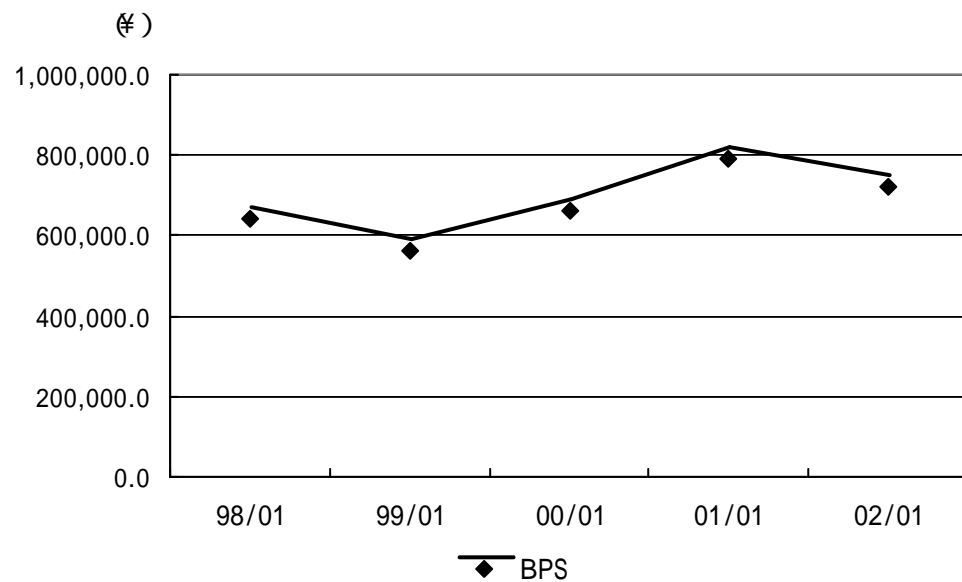


1株当たり指標 Per share data (¥)

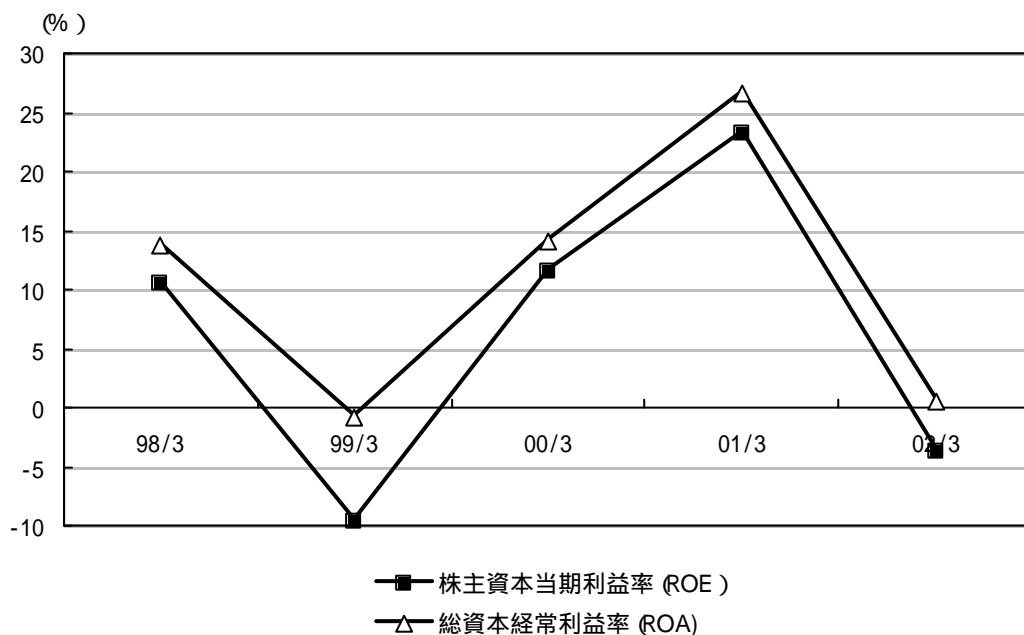
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
EPS	75,402.0	57,930.1	70,635.3	168,769.0	27,252.6
BPS	642,289.8	561,876.0	663,889.3	788,924.3	719,290.8

1株当たり指標・前年比 Change from previous year (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
EPS	66.7	-	-	138.9	-
BPS	9.7	12.5	18.2	18.8	8.8



6 収益性指標 Profitability



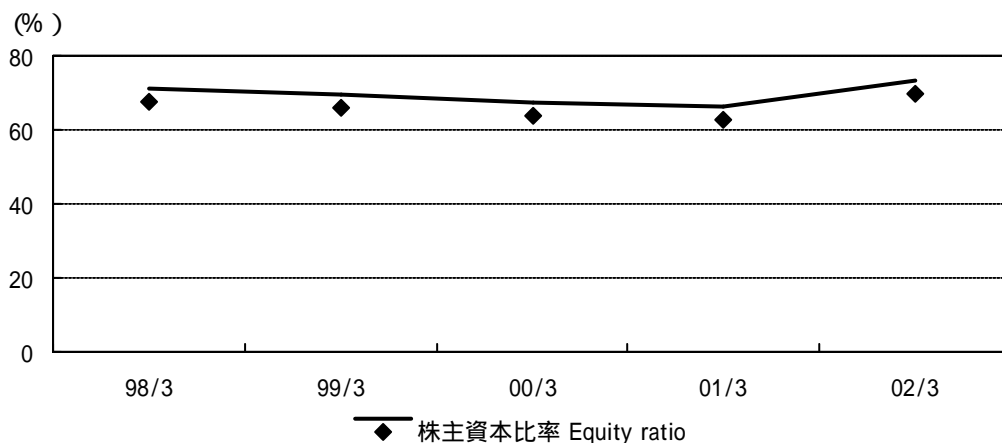
(%, 回 Times, 月 Months)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
株主資本当期利益率 Return on equity	12.3	9.6	11.5	23.2	3.7
総資本経常利益率 Recur. inc to total assets ratio	15.9	0.8	14.1	26.6	0.5

売上高営業利益率 Opera, inc. net sales ratio	14.6	1.5	14.9	23.8	0.8
売上高経常利益率 Recur, inc. to net sales ratio	15.0	1.1	15.0	24.0	0.7
売上高当期利益率 Return on sales	7.9	8.2	7.9	13.3	3.6

総資本回転率 Turnover ratio of total assets	1.06	0.78	0.94	1.11	0.67
有形固定資産回転率 Turnover ratio of tangible fixed assets	4.56	3.36	4.24	5.46	2.73
棚卸資産滞留期間 Average age of inventories	0.97	1.29	1.13	0.93	1.47

7 安全性指標 Financial stability



(%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
株主資本比率 Equity ratio	67.4	65.9	63.9	62.8	69.5
負債比率 Debt ratio(1)	48.3	51.8	56.3	59.1	43.9
流動比率 Current ratio	258.3	352.2	257.1	216.5	289.8
固定比率 Fixed assets ratio	43.8	45.7	40.4	53.3	66.0
借入依存度 Debt ratio(2)	3.3	13.0	9.0	6.0	12.4

Note: Debt ratio(1)=(Total liabilities / Shareholders' equity) × 100

Debt ratio(2)=(Borrowings + Bonds/ Total assets) × 100

貸借対照表 Balance sheet (1)

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
流動資産 Current assets	7,404	6,576	8,501	9,219	5,904
現金及び預金 Cash & deposits	1,608	1,468	1,794	1,612	1,215
受取手形及び売掛金 Notes & accounts receivable	4,273	3,281	4,361	5,747	2,924
有価証券 Marketable securities	568	626	1,115	414	363
たな卸資産 Inventories	914	752	1,095	1,069	971
繰延税金資産 Deferred tax	-	-	104	247	152
その他の流動資産 Other	72	468	52	133	286
貸倒引当金 Less: Allowance for doubtful receivable	32	21	23	4	9
固定資産 Fixed assets	3,108	2,836	2,957	4,637	5,000
有形固定資産 Tangible fixed assets	2,344	2,299	2,299	2,833	3,260
建物及び構築物 Buildings & structures	1,435	1,322	1,234	1,210	1,369
機械及び装置 Machinery & equipment	99	143	172	191	187
土地 Land	504	504	504	803	803
建設仮勘定 Construction in progress	3	2	-	136	507
その他の有形固定資産 Other	300	326	387	491	392
無形固定資産 Intangible fixed assets	8	8	157	296	268
ソフトウェア Software	-	-	149	288	258
その他無形固定資産 Other	8	8	7	7	9
投資その他の資産 Investments and advances	756	528	500	1,506	1,471
投資有価証券 Investment securities	524	367	259	1,071	996
長期前払費用 Long-term prepaid expenses	90	0	-	-	-
繰延税金資産 Deferred tax	-	-	126	132	179
その他の投資 Other	142	183	113	303	295
貸倒引当金 Less: Allowance for doubtful receivable	0	23	-	-	-
資産合計 Total assets	10,513	9,412	11,458	13,857	10,904

貸借対照表 Balance sheet (2)

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
流動負債 Current liabilities	2,866	1,867	3,307	4,258	2,037
支払手形及び買掛金 Notes & accounts payable	1,454	1,014	1,605	1,796	955
短期借入金 Short-term borrowings	0	0	10	10	10
一年内返済の長期借入金 Current portion of long-term borrowings	0	197	216	224	386
一年内返済の社債 Current portion of bonds	100	0	250	-	-
未払法人税等 Income taxes	496	15	367	1,265	40
未払事業税等 Business taxes	127	-	-	-	-
賞与引当金 Reserve for bonus	221	224	230	263	235
その他の流動負債 Other	467	414	628	696	409
固定負債 Long-term liabilities	490	1,315	812	883	1,289
社債 Bonds	250	250	-	-	-
長期借入金 Long-term bank borrowings	0	776	560	595	958
役員退職慰労引当金 Estimated termination and retirement benefits	235	273	226	268	316
その他の固定負債 Other	5	15	25	20	15
為替換算調整勘定 Translation adjustments	67	28	5	-	-
負債合計 Total liabilities	3,425	3,211	4,125	5,142	3,327
少数株主持分 Minority interest in consolidated subsidiaries	-	-	6	9	-
資本金 Common stock	666	666	666	666	666
資本準備金 Additional paid-in capital	3,264	3,264	3,264	3,264	3,264
利益準備金 Legal reserve	77	-	-	-	-
その他の剰余金 Retained earnings	3,080	-	-	-	-
連結剰余金 Retained earnings	-	2,269	3,395	4,748	4,001
その他有価証券評価差額金 Unrealized gain on securities	-	-	-	38	52
為替換算調整勘定 Translation adjustments	-	-	-	66	165
自己株式 treasury stock	-	-	-	2	572
資本合計 Total shareholders' equity	7,088	6,200	7,326	8,705	7,577
負債・資本合計 Total liabilities and shareholders' equity	10,513	9,412	11,458	13,857	10,904

損益計算書 Statements of income

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	10,584	7,772	9,829	14,006	8,326
売上原価 Cost of sales	6,406	5,445	5,861	7,568	5,206
売上総利益 Gross profit	4,177	2,326	3,967	6,438	3,120
販売費及び一般管理費 Selling, general & administrative expenses	2,629	2,443	2,506	3,103	3,050
営業利益 Operating income	1,547	117	1,460	3,335	70
営業外収益 Other income	72	84	74	82	70
受取利息 Interest income	20	23	35	21	14
不動産賃貸収入	40	31	-	36	36
その他の営業外収益 Other	12	29	38	25	19
営業外費用 Other expenses	30	49	62	56	80
支払利息及び割引料 Interest expense	1	20	26	25	20
社債利息 Bond Interest	13	-	-	-	-
不動産賃貸費用	11	8	-	18	25
その他の営業外費用 Other	3	20	35	12	34
経常利益 Recurring income	1,590	82	1,472	3,361	59
特別利益 Extraordinary gain	7	42	13	16	2
特別損失 Extraordinary loss	25	556	118	135	364
税金等調整前当期利益 Income before income taxes	1,572	596	1,368	3,241	301
法人税及び住民税 Income taxes	740	-	-	-	-
法人税、住民税及び事業税 Income taxes	-	43	387	1,497	60
法人税等調整額 Income taxes adjustments	-	-	197	120	18
少数株主損益 Minority interest in net income of consolidated subsidiaries	-	-	2	2	9
当期純利益 Net income	832	639	779	1,862	300

キャッシュフロー計算書 Statements of cash flow (1)

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	01/3	02/3
営業活動によるキャッシュフロー Cash flows from operating activities		
税金等調整前当期純利益 Net income before income taxes	3,241	301
減価償却費 Depreciation and amortization	476	505
投資その他の資産の資産評価額 Unrealized gain on investments and advances	10	-
貸倒引当金の減少額 Decrease in provision of allowance for doubtful accounts	18	3
退職給与引当金の減少額 Decrease in reserve for employees' retirement allowance	41	47
受取利息 Interest income	21	14
支払利息 Interest expense	25	20
投資有価証券売却益 Gain on sales of investment securities	-	-
投資有価証券評価損 Loss on valuation of investment securities	-	233
有形固定資産売却益 Gain on sales of tangible fixed assets	0	-
有形固定資産売却損 Loss on sales of tangible fixed assets	3	-
有形固定資産除却損 Loss on disposal of tangible fixed assets	6	15
役員賞与支払額 Directors' bonuses paid	90	160
売上債権の増加額 Increase in notes and accounts receivable	1,358	2,853
棚卸資産の増加額 Increase in inventories	59	136
仕入債務の増加額 Increase in notes and accounts payable	170	863
その他 Others	90	330
小計 Subtotal	2,638	2,148
利息の受取額 Interest received-net	21	11
利息の支払額 Interest paid-net	26	20
法人税等の支払額 Income taxes paid-net	584	1,268
未収還付法人税等の受取額 Income taxes receivable	-	-
営業活動によるキャッシュフロー Net Cash provided by operating activities	2,047	871
投資活動によるキャッシュフロー Cash flows from investing activities		
有価証券の取得による支出 Purchases of marketable securities	-	-
有価証券の売却による収入 Proceeds from sales of marketable securities	-	-
有形固定資産の取得による支出 Purchases of tangible fixed assets	1,042	979
有形固定資産の売却による収入 Proceeds from sales of tangible fixed assets	0	-
無形固定資産の取得による支出 Purchases of intangible fixed assets	198	54
投資有価証券の取得による支出 Purchases of investment securities	334	-
投資有価証券の償還による収入 Proceeds from redemption of investment securities	30	-
敷金保証金の支払による支出 Lease deposits paid	9	6
敷金保証金・長期貸付金の回収による収入 Collection of lease deposits and long-term loans	5	8
その他 Others	0	2
投資活動によるキャッシュフロー Net cash used in investing activities	1,549	1,034

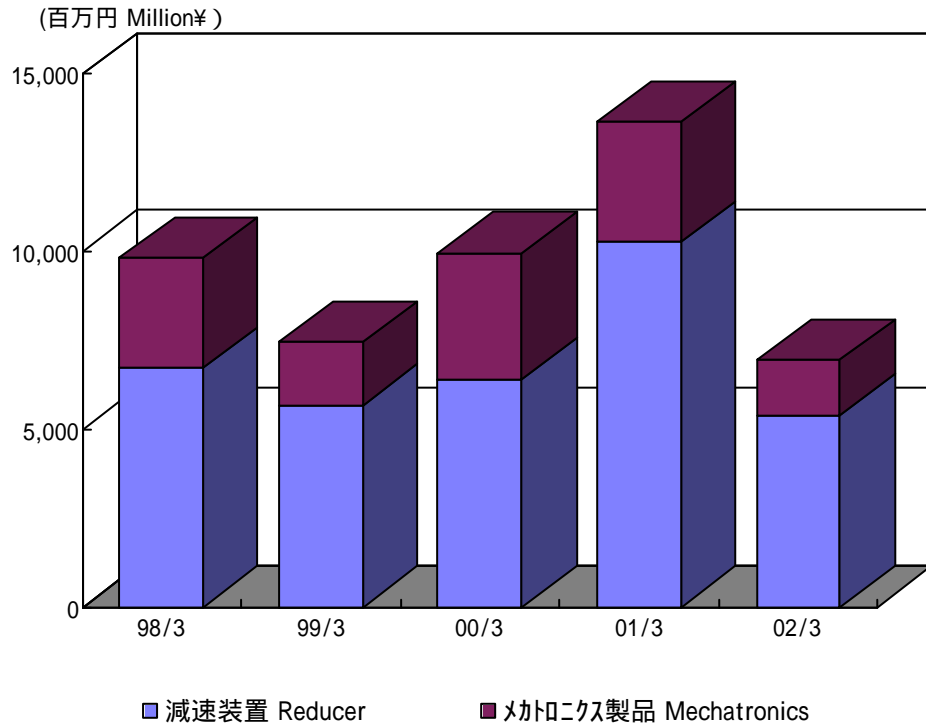
キャッシュフロー計算書 Statements of cash flow (2)

(百万円 Million ¥)

決算期 Period	01/3	02/3
財務活動によるキャッシュフロー Cash flows from financing activities		
短期借入による収入 Increase in short-term borrowings	510	710
短期借入金の返済による支出 Repayment of short-term borrowings	510	710
長期借入による収入 Increase in long-term borrowings	260	750
長期借入金の返済による支出 Repayment of long-term borrowings	216	224
社債の償還による支出 Repayment from redemption of bonds	250	-
自己株式の取得による支出 Purchases of treasury stock	2	570
配当金の支払額 Dividends paid	419	286
少数株主による資本金の払込 Proceeds from issuance of shares to a minority shareholders	-	-
財務活動によるキャッシュフロー Net cash used in financing activities	628	331
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	18	47
現金及び現金同等物の増減額 Increase in cash and cash equivalents	110	447
現金及び現金同等物期首残高 Cash and cash equivalents, beginning of year	2,136	2,026
現金及び現金同等物期末残高 Cash and cash equivalents, end of year	2,026	1,578

単独データ Non-consolidated

1 製品別受注高 Orders by product type



製品別受注高 Orders by product type (百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
受注高 Orders	9,806	7,440	9,961	13,647	6,941
減速装置 Reducer	6,713	5,659	6,403	10,257	5,396
メカトロニクス製品 Mechatronics	3,092	1,780	3,557	3,390	1,545
輸出 exports	1,989	2,011	1,672	2,740	1,336

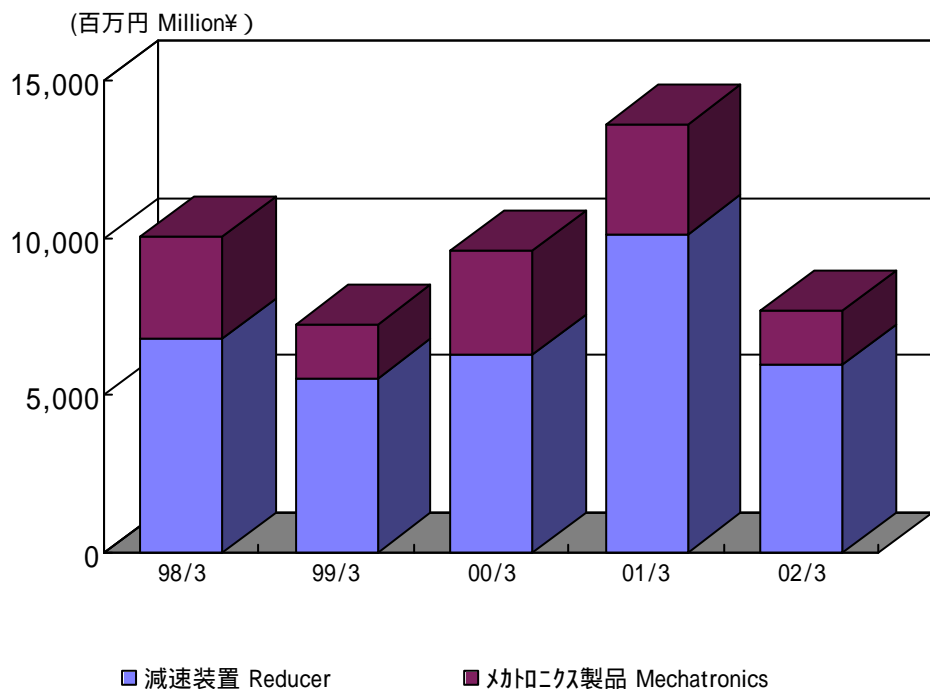
前年比 Change from previous year (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
受注高 Orders	12.6	24.1	33.9	37.0	49.1
減速装置 Reducer	15.4	15.7	13.1	60.2	47.4
メカトロニクス製品 Mechatronics	6.9	42.4	99.8	4.7	54.4
輸出 exports	24.9	1.1	16.9	63.9	51.2

構成比 Share of net sales by product type (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
受注高 Orders	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
減速装置 Reducer	68.5	76.1	64.3	75.2	77.7
メカトロニクス製品 Mechatronics	31.5	23.9	35.7	24.8	22.3
輸出 exports	20.3	27.0	16.8	20.1	19.2

2 製品別売上高 Net sales by product type



製品別売上高 Net sales by product type (百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	10,047	7,261	9,616	13,565	7,718
減速装置 Reducer	6,801	5,509	6,313	10,120	6,005
メカトロニクス製品 Mechatronics	3,245	1,751	3,303	3,445	1,712
輸出 exports	1,914	1,870	1,800	2,516	1,679

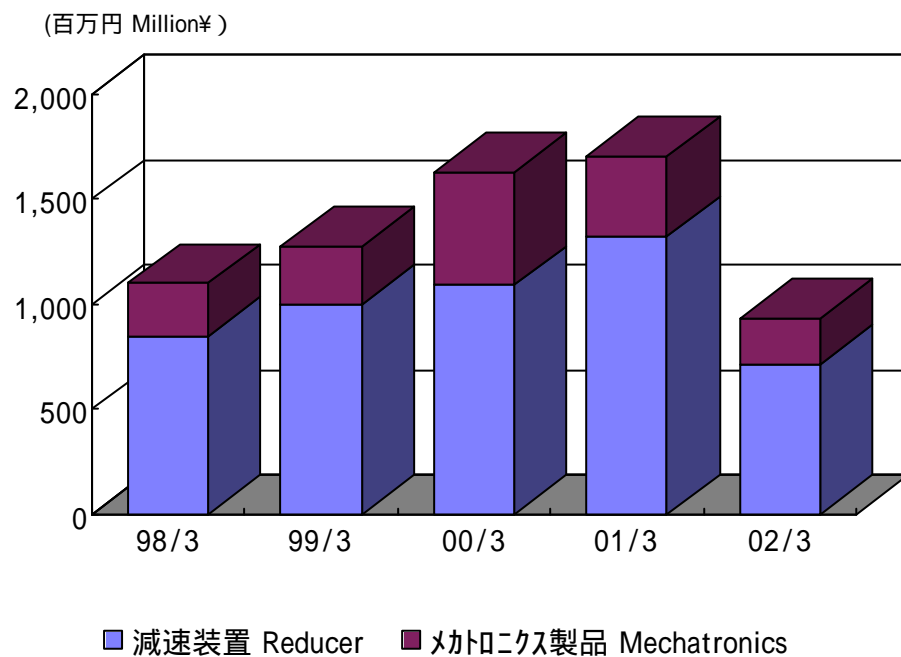
前年比 Change from previous year (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	15.3	27.7	32.4	41.1	43.1
減速装置 Reducer	18.5	19.0	14.6	60.3	40.7
メカトロニクス製品 Mechatronics	9.0	46.0	88.6	4.3	50.3
輸出 exports	21.1	2.3	3.7	39.8	33.3

構成比 Share of net sales by product type (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
売上高 Net sales	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
減速装置 Reducer	67.7	75.9	65.7	74.6	77.8
メカトロニクス製品 Mechatronics	32.3	24.1	34.3	25.4	22.2
輸出 exports	19.1	25.8	18.7	18.5	21.8

3 製品別受注残高 Order backlogs by product type



製品別受注残高 Order backlogs by product type (百万円 Million ¥)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
受注残高 Order backlogs	1,101	1,280	1,625	1,708	931
減速装置 Reducer	850	1,000	1,091	1,327	718
メカトロニクス製品 Mechatronics	250	279	534	380	213
輸出 exports	404	544	416	640	297

前年比 Change from previous year (%)

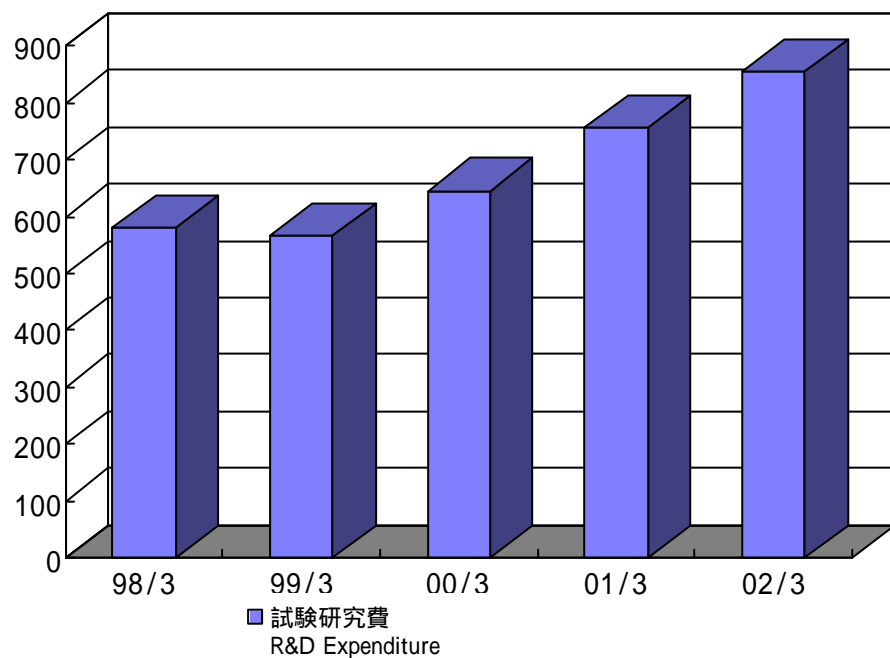
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
受注残高 Order backlogs	17.9	16.3	27.0	5.1	45.5
減速装置 Reducer	9.4	17.6	9.1	21.6	45.9
メカトロニクス製品 Mechatronics	37.8	11.6	91.4	28.8	43.9
輸出 exports	22.8	34.7	23.5	53.8	53.6

構成比 Share of net sales by product type (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
受注残高 Order backlogs	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
減速装置 Reducer	77.2	78.1	67.1	77.7	77.1
メカトロニクス製品 Mechatronics	22.7	21.8	32.9	22.2	22.9
輸出 exports	36.7	42.5	25.6	37.5	31.9

4 試験研究費と研究開発要員 R&D expenditure and Number of R&D personnel

(百万円 Million ¥)



試験研究費 R&D Expenditure

(百万円 Million ¥, %)

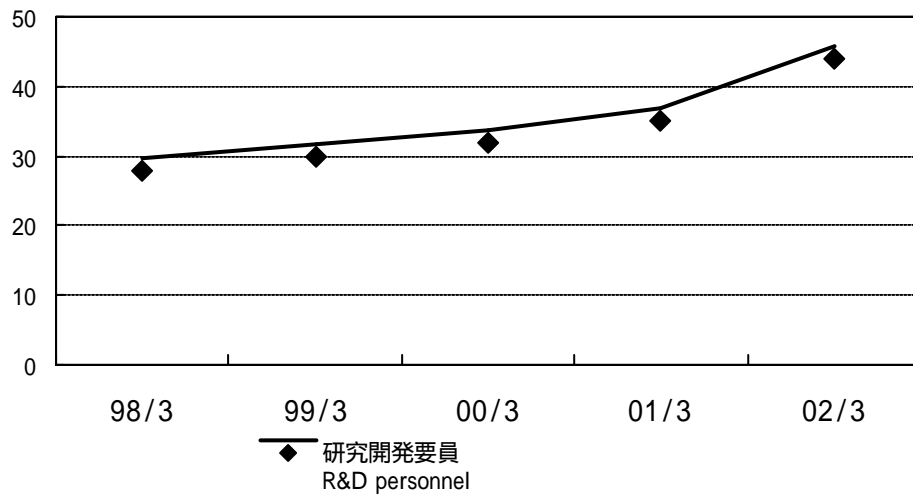
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
試験研究費 R&D Expenditure	581	566	645	755	855
前年比 Change from previous year	28.3	2.6	14.0	17.1	13.2
対売上高比率 Share of net sales	5.8	7.8	7.4	5.5	11.1

研究開発要員 Number of R&D personnel

(人 Persons, %)

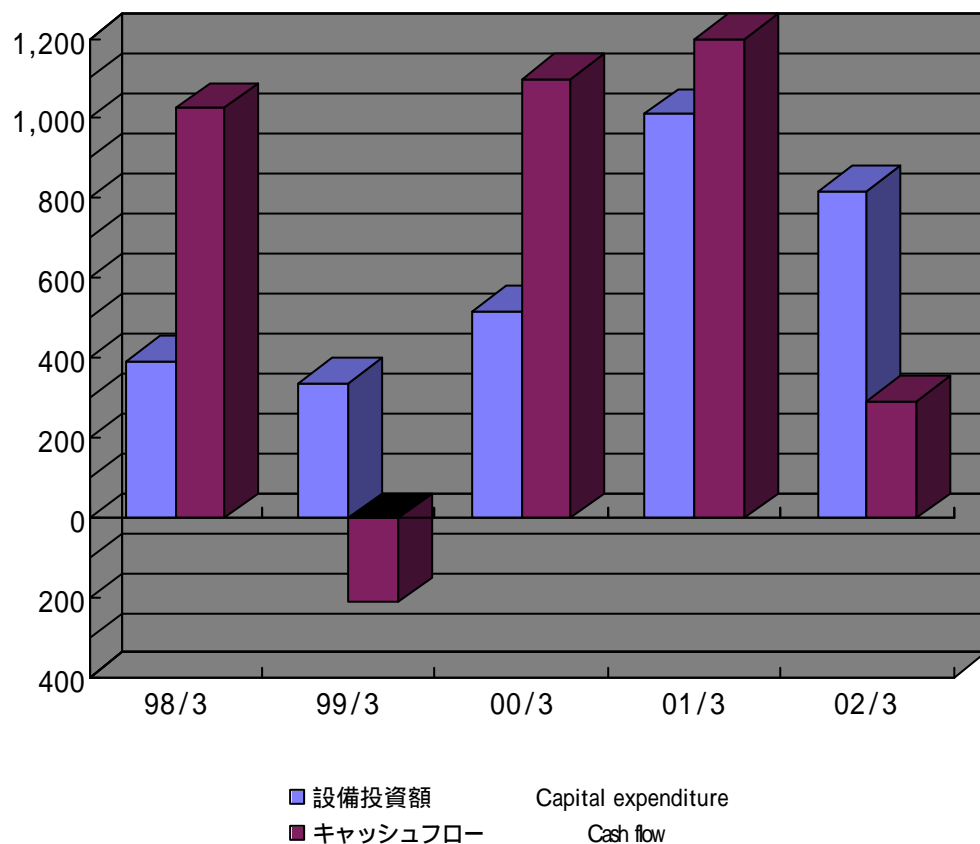
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
研究開発要員 R&D personnel	28	30	32	35	44
対従業員比 Share of total employees	10.3	12.7	13.7	15.0	19.5

(人 Persons)



5 キャッシュフロー Cash Flow

(百万円 Million ¥)



設備投資とキャッシュフロー- Capital expenditure and cash flow

(百万円 Million ¥)

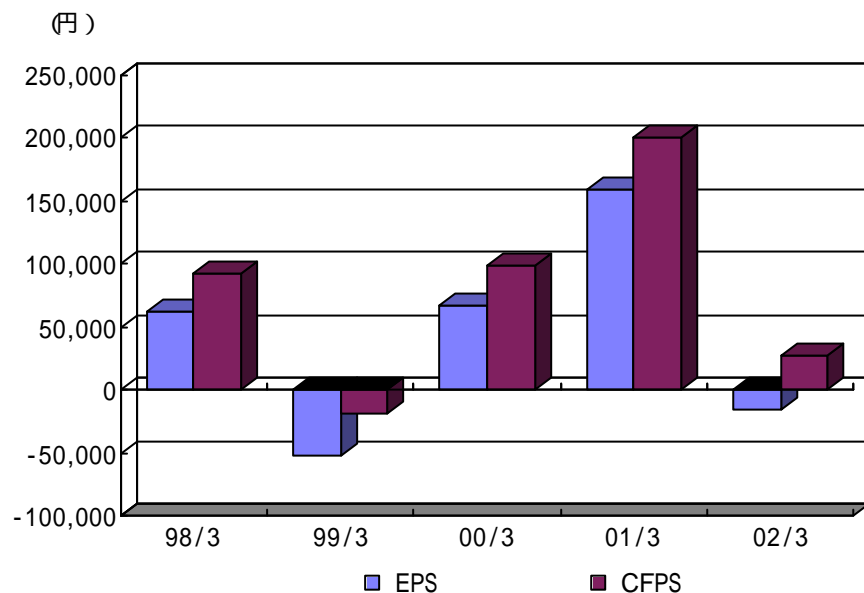
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
設備投資額 Capital expenditure	394	339	519	1,010	818
キャッシュフロー Cash flow	1,025	211	1,098	2,211	291
減価償却費 Depreciation	340	361	360	459	470
当期利益 Net income	685	572	738	1,751	179

前年比 Change from previous year

(%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
設備投資額 Capital expenditure	91.3	14.0	53.1	94.6	19.0
キャッシュフロー Cash flow	35.6	-	-	101.4	86.8
減価償却費 Depreciation	11.2	6.2	0.3	27.5	2.4
当期利益 Net income	83.6	-	-	137.3	-

6 1株当たり指標 Per share data



1株当たり指標 Per share data (円)

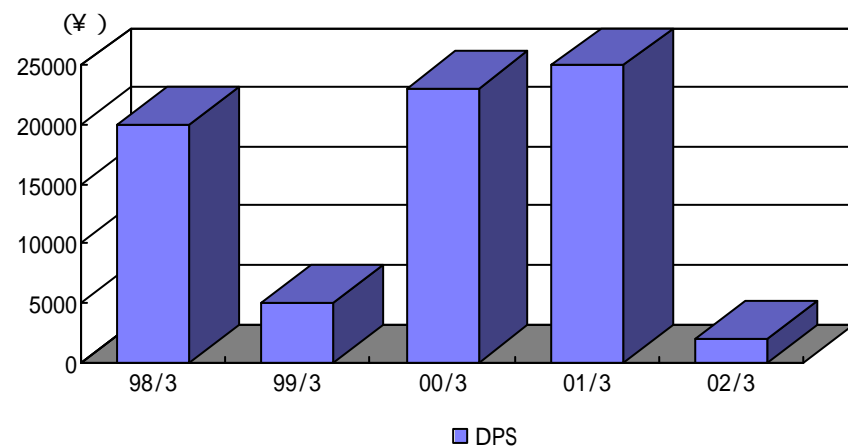
決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
EPS	62,066.3	51,879.0	66,874.7	158,723.4	16,264.9
CFPS	92,877.9	19,119.2	99,492.6	200,344.3	27,621.7
BPS	608,189.9	533,827.2	633,064.9	742,177.4	672,276.5

発行済株式総数 Number of shares outstanding (株)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
発行済株式総数 Number of shares outstanding	11,036	11,036	11,036	11,036	10,535

Note.CFPS = Cash Flow / Number of shares outstanding

7 1株当たり配当金と配当性向 DPS and Payout ratio



DPS (円)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
DPS	20,000	5,000	23,000	45,000	2,000

配当性向と株主資本配当率 Payout ratio and Dividends on equity (%)

決算期 Period	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3
配当性向 Payout ratio	32.2	-	34.3	28.3	-
株主資本配当率 Dividends on equity	3.3	0.9	3.6	6.1	0.3