

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年8月9日、株式会社ハーモニック・ドライブ・システムズは、2020年3月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期	20年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	12,512	25,014	39,622	54,340	16,439	34,474	52,275	67,809	11,652	27.7%	42,000
YoY	72.2%	71.9%	80.9%	80.7%	31.4%	37.8%	31.9%	24.8%	-29.1%		-38.1%
売上総利益	5,902	12,059	19,016	25,703	7,947	15,655	24,148	30,446	4,465		
YoY	67.8%	74.9%	85.8%	85.4%	34.6%	29.8%	27.0%	18.5%	-43.8%		
売上総利益率	47.2%	48.2%	48.0%	47.3%	48.3%	45.4%	46.2%	44.9%	38.3%		
販管費	2,868	5,717	8,629	13,104	3,279	6,741	9,962	13,542	2,961		
YoY	93.7%	95.9%	98.4%	116.5%	14.3%	17.9%	15.4%	3.3%	-9.7%		
売上高販管費比率	22.9%	22.9%	21.8%	24.1%	19.9%	19.6%	19.1%	20.0%	25.4%		
営業利益	3,034	6,342	10,387	12,599	4,668	8,914	14,186	16,904	1,504	150.4%	1,000
YoY	48.9%	59.4%	76.6%	61.2%	53.8%	40.6%	36.6%	34.2%	-67.8%		-94.1%
営業利益率	24.3%	25.4%	26.2%	23.2%	28.4%	25.9%	27.1%	24.9%	12.9%		2.4%
経常利益	3,047	6,219	10,131	12,228	4,827	9,338	14,565	17,465	1,499	149.9%	1,000
YoY	46.3%	49.4%	70.8%	53.6%	58.4%	50.1%	43.8%	42.8%	-69.0%		-94.3%
経常利益率	24.4%	24.9%	25.6%	22.5%	29.4%	27.1%	27.9%	25.8%	12.9%		2.4%
四半期純利益	1,785	3,704	6,018	8,060	3,063	5,908	9,168	11,602	383	765.5%	50
YoY	30.9%	34.6%	42.9%	-59.2%	71.6%	59.5%	52.3%	43.9%	-87.5%		-99.6%
純利益率	14.3%	14.8%	15.2%	14.8%	18.6%	17.1%	17.5%	17.1%	3.3%		0.1%

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	15,534	11,652
YoY	72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	5.6%	-29.1%
売上総利益	5,902	6,157	6,957	6,688	7,947	7,708	8,492	6,298	4,465
YoY	67.8%	82.2%	108.6%	84.0%	34.6%	25.2%	22.1%	-5.8%	-43.8%
売上総利益率	47.2%	49.2%	47.6%	45.4%	48.3%	42.7%	47.7%	40.5%	38.3%
販管費	2,868	2,849	2,912	4,476	3,279	3,462	3,221	3,580	2,961
YoY	93.7%	98.2%	103.4%	162.7%	14.3%	21.5%	10.6%	-20.0%	-9.7%
売上高販管費比率	22.9%	22.8%	19.9%	30.4%	19.9%	19.2%	18.1%	23.0%	25.4%
営業利益	3,034	3,307	4,045	2,212	4,668	4,246	5,271	2,718	1,504
YoY	48.9%	70.4%	112.4%	14.6%	53.8%	28.4%	30.3%	22.9%	-67.8%
営業利益率	24.3%	26.5%	27.7%	15.0%	28.4%	23.5%	29.6%	17.5%	12.9%
経常利益	3,047	3,172	3,912	2,098	4,827	4,511	5,228	2,899	1,499
YoY	46.3%	52.4%	121.3%	3.5%	58.4%	42.2%	33.6%	38.2%	-69.0%
経常利益率	24.4%	25.4%	26.8%	14.3%	29.4%	25.0%	29.4%	18.7%	12.9%
四半期純利益	1,785	1,919	2,314	2,042	3,063	2,845	3,260	2,434	383
YoY	30.9%	38.2%	58.7%	-86.8%	71.6%	48.3%	40.9%	19.2%	-87.5%
純利益率	14.3%	15.3%	15.8%	13.9%	18.6%	15.8%	18.3%	15.7%	3.3%

出所：会社資料よりSR作成

地域別セグメント

セグメント別 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	15,534	11,652
YoY	72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	5.6%	-29.1%
日本	7,916	8,236	9,546	9,652	10,917	12,483	12,016	9,912	5,888
YoY	29.5%	34.2%	51.7%	38.9%	37.9%	51.6%	25.9%	2.7%	-46.1%
北米	1,301	1,214	1,454	1,512	1,544	1,662	1,783	1,826	1,825
YoY	12.8%	5.8%	36.9%	24.9%	18.6%	36.8%	22.6%	20.8%	18.2%
欧州	3,294	3,052	3,607	3,554	3,978	3,891	4,002	3,796	3,939
YoY	-	-	-	-	20.8%	27.5%	10.9%	6.8%	-1.0%
経常利益	3,047	3,172	3,912	2,098	4,827	4,511	5,228	2,899	1,499
YoY	46.3%	52.4%	121.3%	3.5%	58.4%	42.2%	33.6%	38.2%	-69.0%
経常利益率	24.4%	25.4%	26.8%	14.3%	29.4%	25.0%	29.4%	18.7%	12.9%
日本	2,772	3,919	3,760	3,459	4,489	4,589	5,022	3,198	1,418
YoY	19.7%	94.6%	65.9%	51.6%	61.9%	17.1%	33.6%	-7.5%	-68.4%
経常利益率	35.0%	47.6%	39.4%	35.8%	41.1%	36.8%	41.8%	32.3%	24.1%
構成比	91.0%	123.5%	96.1%	164.9%	93.0%	101.7%	96.1%	110.3%	94.6%
北米	221	145	170	142	258	343	442	333	364
YoY	15.5%	-15.4%	-2.1%	-15.7%	16.5%	136.7%	159.5%	134.8%	41.5%
経常利益率	17.0%	11.9%	11.7%	9.4%	16.7%	20.7%	24.8%	18.2%	20.0%
構成比	7.3%	4.6%	4.4%	6.8%	5.3%	7.6%	8.5%	11.5%	24.3%
欧州	481	-108	491	-310	646	167	803	135	148
YoY	490.7%	-	-	-	34.2%	-	63.7%	-	-77.0%
経常利益率	14.6%	-3.5%	13.6%	-8.7%	16.2%	4.3%	20.1%	3.5%	3.8%
構成比	15.8%	-3.4%	12.5%	-14.8%	13.4%	3.7%	15.4%	4.6%	9.9%
調整額	-427	-784	-509	-1,193	-565	-588	-1,040	-766	-432

出所：会社資料よりSR作成

注：欧州セグメントの経常利益は、FY03/17以前は持分法損益、FY03/18以降は暖簾等償却後経常利益

受注・生産・販売の状況

受注実績 四半期 (百万円)		18年3月期				19年3月期				20年3月期
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
受注高		19,966	20,498	22,055	21,207	16,088	12,785	9,458	6,514	7,676
YoY		164.2%	195.1%	173.2%	54.2%	-19.4%	-37.6%	-57.1%	-69.3%	-52.3%
日本	減速装置	13,110	12,754	14,415	14,283	8,299	5,794	3,218	1,773	2,428
	YoY	150.7%	163.6%	151.9%	28.8%	-36.7%	-54.6%	-77.7%	-87.6%	-70.7%
	メカトロニクス	1,412	1,184	1,301	1,362	1,227	656	683	604	753
	YoY	37.8%	21.5%	-1.1%	-2.5%	-13.1%	-44.6%	-47.5%	-55.7%	-38.6%
北米	減速装置	919	1,408	1,051	1,300	1,125	1,527	934	698	957
	YoY	8.0%	115.2%	64.1%	54.2%	22.4%	8.5%	-11.1%	-46.3%	-14.9%
	メカトロニクス	789	669	844	706	743	719	628	410	521
	YoY	74.8%	39.7%	113.9%	65.7%	-5.8%	7.6%	-25.5%	-41.9%	-29.9%
欧州	減速装置	2,905	3,405	2,949	2,936	3,182	2,963	2,931	2,412	2,049
	YoY	-	-	-	-	9.5%	-13.0%	-0.6%	-17.8%	-35.6%
	メカトロニクス	832	1,079	1,496	620	1,513	1,125	1,063	617	967
	YoY	-	-	-	-	81.9%	4.3%	-28.9%	-0.5%	-36.1%
受注残高		21,560	29,997	37,536	44,225	42,369	36,490	26,474	16,492	12,707
YoY		279.1%	480.8%	541.0%	277.2%	96.5%	21.6%	-29.5%	-62.7%	-70.0%
日本	減速装置	14,895	20,534	26,662	32,415	29,715	23,528	14,739	6,964	3,795
	YoY	318.5%	552.6%	622.0%	256.6%	99.5%	14.6%	-44.7%	-78.5%	-87.2%
	メカトロニクス	1,456	1,644	1,795	2,103	2,064	1,463	843	533	494
	YoY	135.3%	151.3%	111.2%	100.5%	41.7%	-11.0%	-53.0%	-74.7%	-76.1%
北米	減速装置	1,183	1,796	1,987	2,408	2,500	3,091	2,913	2,361	2,184
	YoY	12.2%	94.0%	122.9%	121.1%	111.2%	72.1%	46.6%	-2.0%	-12.7%
	メカトロニクス	737	976	1,245	1,318	1,295	1,399	1,437	1,149	966
	YoY	62.2%	122.8%	195.5%	166.6%	75.8%	43.2%	15.4%	-12.9%	-25.4%
欧州	減速装置	2,567	4,005	4,151	4,347	4,477	4,597	4,238	3,756	3,530
	YoY	-	-	-	-	74.4%	14.8%	2.1%	-13.6%	-21.2%
	メカトロニクス	721	1,042	1,694	1,633	2,318	2,412	2,305	1,730	1,739
	YoY	-	-	-	-	221.5%	131.5%	36.0%	6.0%	-25.0%

生産実績 四半期 (百万円)		18年3月期				19年3月期				20年3月期
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
生産高		12,557	12,397	14,227	15,286	16,675	18,754	17,691	15,811	10,701
YoY		74.9%	71.7%	91.4%	87.3%	32.8%	51.3%	24.3%	3.4%	-35.8%
日本	減速装置	7,544	7,635	8,988	9,266	11,121	12,513	11,388	9,890	4,980
	YoY	44.4%	42.8%	65.2%	53.9%	47.4%	63.9%	26.7%	6.7%	-55.2%
	メカトロニクス	1,335	1,315	1,602	1,279	1,536	1,825	1,626	1,756	1,503
	YoY	14.7%	21.9%	24.8%	-7.9%	15.1%	38.8%	1.5%	37.2%	-2.2%
北米	減速装置	592	561	614	623	697	705	814	821	772
	YoY	15.5%	10.9%	38.0%	16.5%	17.7%	25.8%	32.6%	31.9%	10.7%
	メカトロニクス	258	266	376	478	436	406	323	334	347
	YoY	-7.8%	-7.9%	41.7%	121.5%	69.1%	52.2%	-14.3%	-30.2%	-20.4%
欧州	減速装置	2,046	1,936	2,110	2,867	2,267	2,553	2,730	2,195	2,286
	YoY	-	-	-	-	10.8%	31.9%	29.3%	-23.5%	0.9%
	メカトロニクス	782	685	536	772	618	752	810	816	813
	YoY	-	-	-	-	-20.9%	9.9%	51.2%	5.7%	31.5%

販売実績 四半期 (百万円)		18年3月期				19年3月期				20年3月期
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高		12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	15,534	11,652
YoY		72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	5.6%	-29.1%
日本	減速装置	7,019	7,136	8,344	8,544	9,811	11,141	10,849	8,946	5,027
	YoY	37.8%	37.2%	61.2%	48.6%	39.8%	56.1%	30.0%	4.7%	-48.8%
	メカトロニクス	961	996	1,151	1,056	1,083	1,160	1,116	893	787
	YoY	-5.6%	6.4%	2.9%	-12.1%	12.7%	16.5%	-3.0%	-15.4%	-27.3%
北米	減速装置	782	793	875	885	878	1,027	1,173	1,177	1,131
	YoY	12.9%	14.2%	32.9%	11.3%	12.1%	29.5%	34.0%	33.0%	28.8%
	メカトロニクス	525	430	585	634	680	643	617	663	703
	YoY	14.0%	-5.3%	44.9%	52.0%	29.6%	49.6%	5.4%	4.5%	3.3%
欧州	減速装置	2,406	2,296	2,792	2,771	3,112	3,022	3,026	2,724	2,815
	YoY	-	-	-	-	29.4%	31.6%	8.4%	-1.7%	-9.6%
	メカトロニクス	818	852	860	827	874	1,042	1,019	1,132	1,190
	YoY	-	-	-	-	6.8%	22.3%	18.5%	36.8%	36.1%

出所：会社資料よりSR作成

地域別（仕向地別）売上高の状況

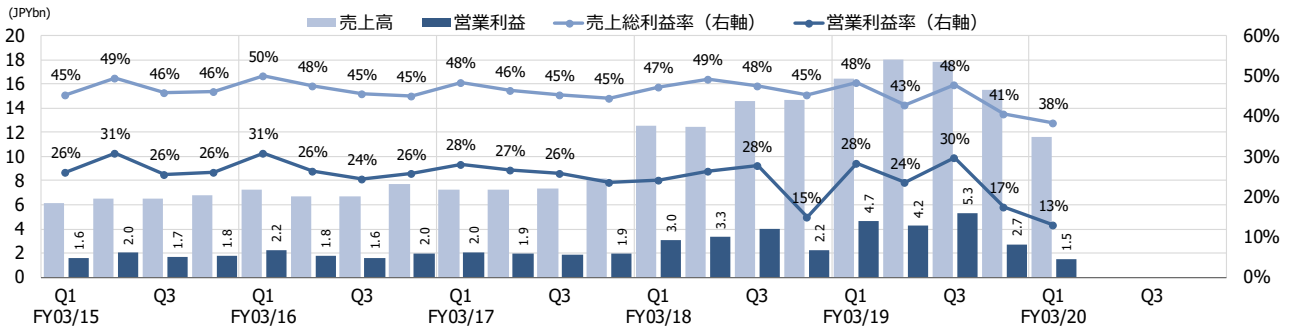
地域別売上高（仕向地別） 四半期（百万円）	18年3月期				19年3月期				20年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	15,534	11,652
YoY	72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	5.6%	-29.1%
日本	6,409	6,588	7,266	7,865	8,814	10,347	10,459	7,826	4,167
YoY	31.4%	40.5%	54.0%	50.5%	37.5%	57.1%	43.9%	-0.5%	-52.7%
構成比	51.2%	52.7%	49.7%	53.4%	53.6%	57.4%	58.8%	50.4%	35.8%
北米	1,301	1,214	1,454	1,512	1,544	1,662	1,783	1,869	1,825
YoY	12.8%	5.8%	36.9%	24.9%	18.6%	36.8%	22.6%	23.6%	18.2%
構成比	10.4%	9.7%	10.0%	10.3%	9.4%	9.2%	10.0%	12.0%	15.7%
欧州	3,294	3,065	3,594	3,554	3,978	3,891	4,002	4,081	3,939
YoY	559.4%	628.1%	757.4%	673.9%	20.8%	27.0%	11.3%	14.8%	-1.0%
構成比	26.3%	24.5%	24.6%	24.1%	24.2%	21.6%	22.5%	26.3%	33.8%
その他の地域	1,507	1,635	2,293	1,787	2,103	2,135	1,557	1,759	1,721
YoY	105.0%	58.8%	98.1%	41.1%	39.5%	30.6%	-32.1%	-1.6%	-18.2%
構成比	12.0%	13.1%	15.7%	12.1%	12.8%	11.8%	8.7%	11.3%	14.8%

出所：会社資料よりSR作成

2020年3月期第1四半期決算（2019年8月9日発表）

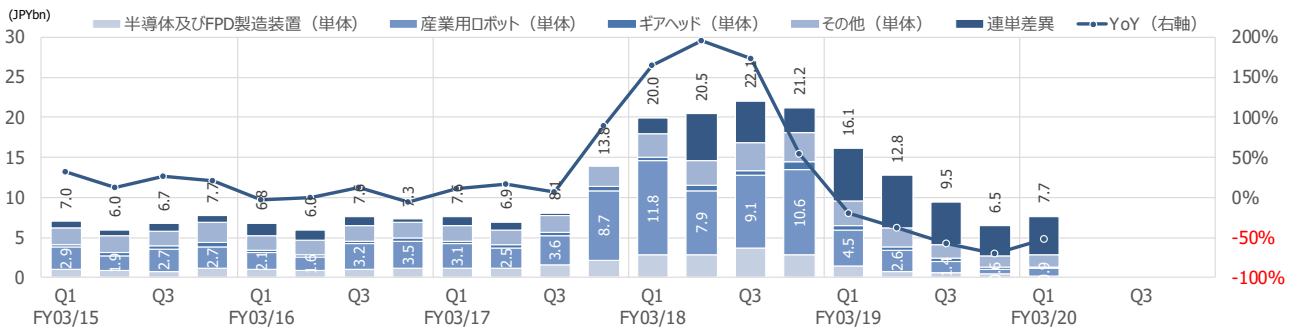
- ▷ Q1実績：2020年3月期第1四半期（Q1）の売上高は11,652百万円（前年同期比29.1%減）、営業利益は1,504百万円（同67.8%減）、当期利益（親会社株主に帰属する純利益）は383百万円（同87.5%減）であった。2020年3月期上期予想（売上高21,000百万円、営業利益450百万円）、通期予想（売上高42,000百万円、営業利益1,000百万円）とも据え置かれた。受注が底打ちしたとは言い難く、受注残高を消化する状況が続いている。
- ▷ 受注動向：連結の受注高は7,676百万円（同52.3%減）。2019年1-3月期の6,514百万円からは17.8%増となったが、依然として売上高を下回り受注残の取崩が続く。受注残高はキャンセル（575百万円）の発生もあり12,707百万円（同70.0%減）、前四半期末比でも22.9%減。業績への影響が大きい単体の受注高は2,839百万円（前年同期比70.3%減）、前四半期の2,793百万円からは1.6%増。前四半期比では産業用ロボット、石油掘削装置、FPD製造装置向けが増加、半導体製造装置、金属工作機械、モーターメーカー向けギアヘッドの減少を若干上回った。
- ▷ 利益率低下：売上総利益は4,465百万円（同43.8%減）となった。同社の競争力に変化はなく、売価に変動はないとみられるが、生産高（10,701百万円、同35.8%減）の減少に伴う操業度の低下により売上総利益率が低下した。同社では固定費の削減や徹底した経費管理を行い、販管費を2,961百万円（同9.7%減）と抑制したが、売上減少の影響が大きく、利益率は低下した。
- ▷ 地域別：地域別では、主力の国内が売上高5,888百万円（前年同期比46.1%減）、経常利益1,418百万円（同68.4%減）、北米が売上高1,825百万円（同18.2%増）、経常利益364百万円（同41.5%増）、欧州が売上高3,939百万円（同1.0%減）、経常利益が148百万円（同77.0%減）。北米は医療機器、工作機械向けの需要増が増収増益に貢献した。
- ▷ Q1の受注高は売上高を下回り、受注残は減少傾向にある。Q2は工場の稼働日が少ないため、原価率が上がりやすい。米中摩擦の影響等で、多くの製造業はどこで増産体制を敷くのが良いか逡巡しているとみられる。Q2の業績をボトムに回復局面に入るかどうかは、依然として不透明感が強い。

業績推移 (十億円)

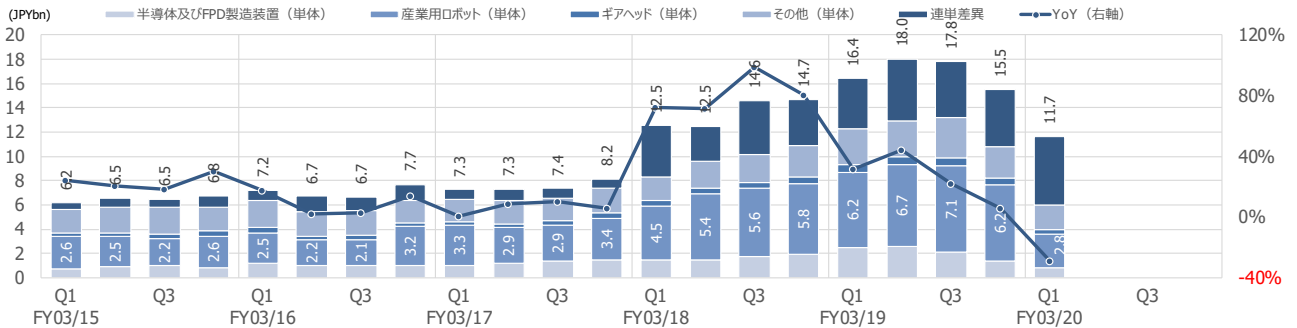


出所: 会社資料よりSR作成

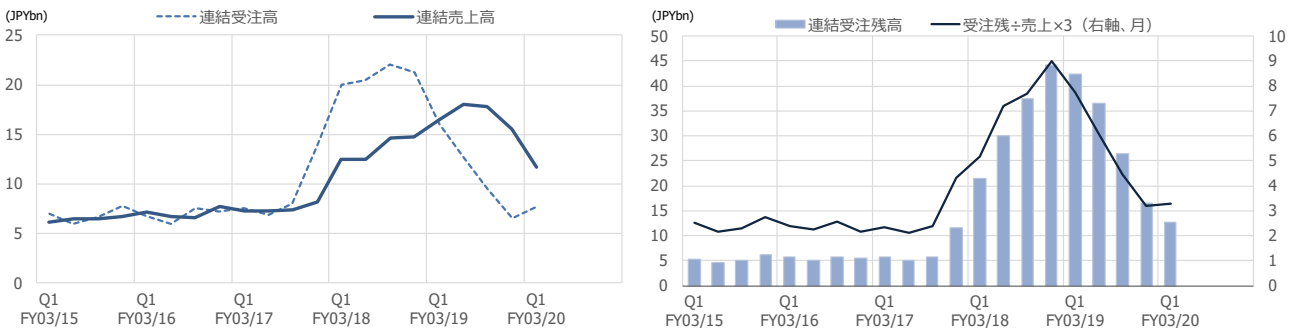
受注高推移 (十億円)



売上高推移 (十億円)

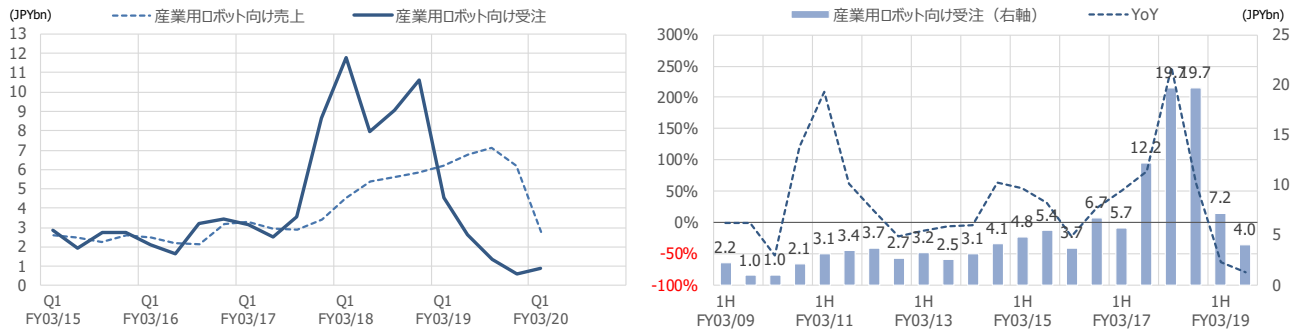


受注・売上・受注残 (十億円)

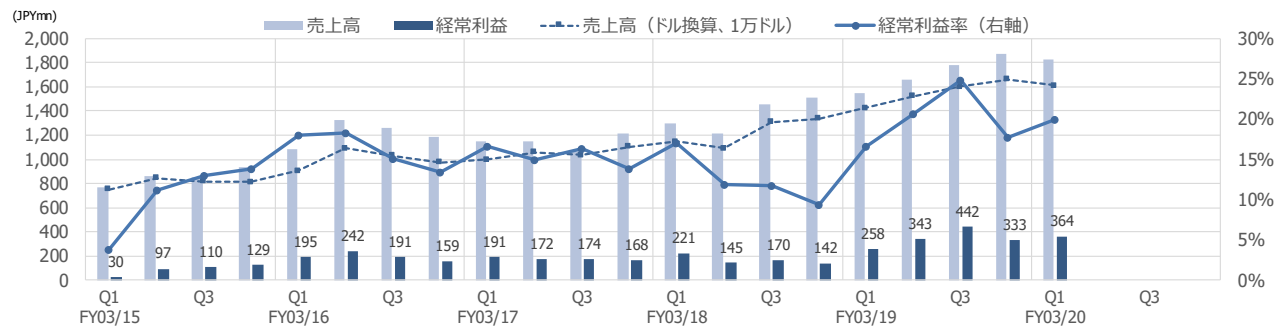


出所: 会社資料よりSR作成

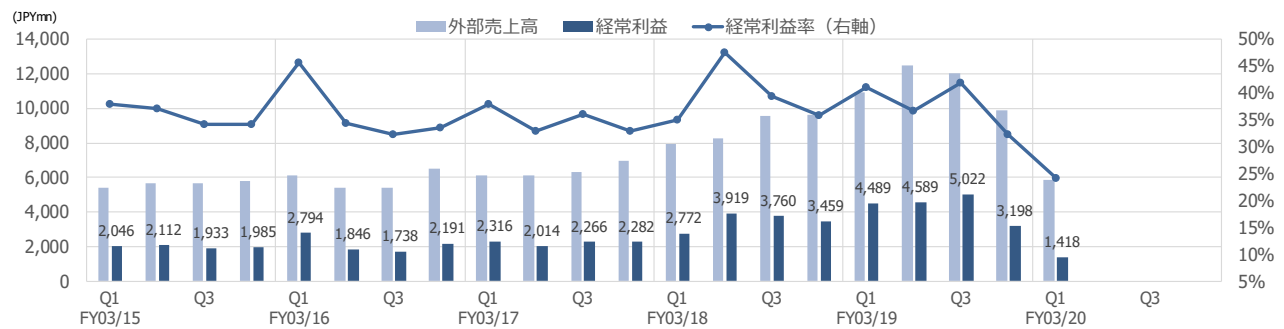
単体産業用ロボット向け (十億円)



北米セグメント業績推移 (百万円)

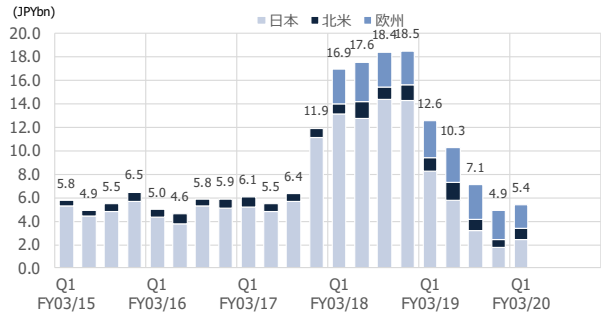
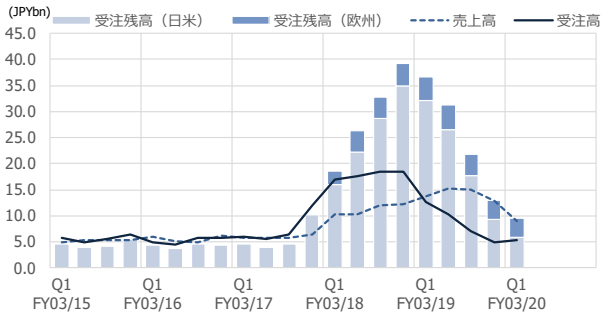


日本セグメント業績推移 (百万円)

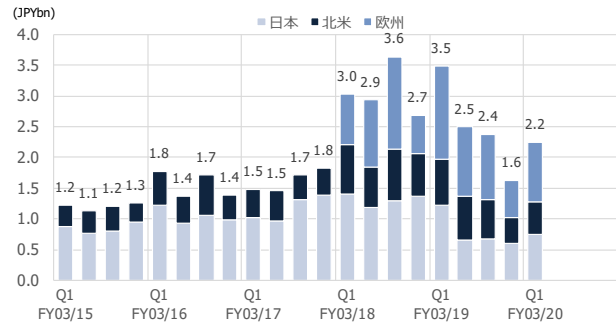
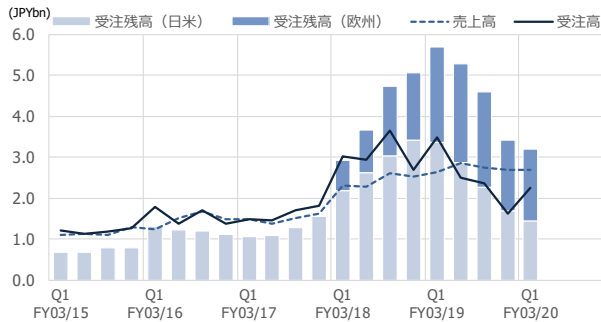


出所：会社資料よりSR作成

減速機 (左: 連結、右: 地域別受注高)

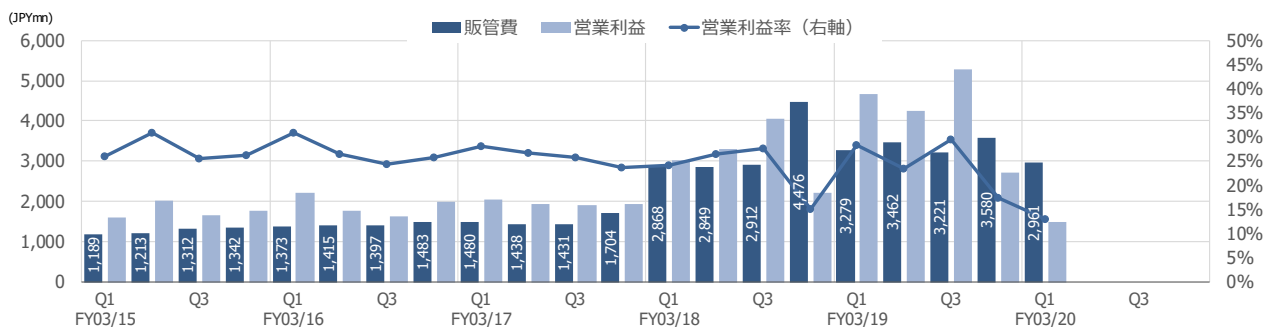
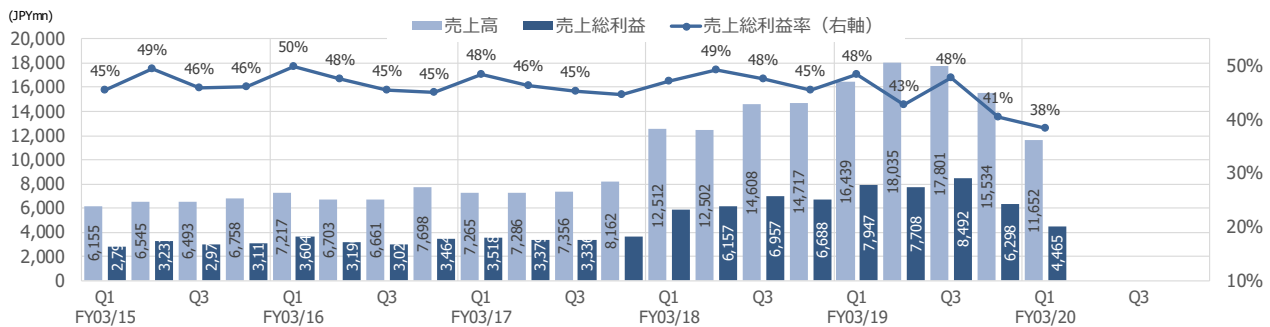


メカトロニクス (左: 連結、右: 地域別受注高)



出所: 会社資料よりSR作成

売上総利益、販管費、営業利益推移 (百万円)



出所: 会社資料よりSR作成

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp