

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2月8日、株式会社ハーモニック・ドライブ・システムズは、2019年3月期第3四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期				19年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	進捗率	通期会予
売上高	7,265	14,551	21,907	30,069	12,512	25,014	39,622	54,340	16,439	34,474	52,275		78.0%	67,000
YoY	0.7%	4.5%	6.4%	6.3%	72.2%	71.9%	80.9%	80.7%	31.4%	37.8%	31.9%			23.3%
売上総利益	3,518	6,897	10,232	13,867	5,902	12,059	19,016	25,703	7,947	15,655	24,148			
YoY	-2.4%	1.5%	4.2%	4.4%	67.8%	74.9%	85.8%	85.4%	34.6%	29.8%	27.0%			
売上総利益率	48.4%	47.4%	46.7%	46.1%	47.2%	48.2%	48.0%	47.3%	48.3%	45.4%	46.2%			
販管費	1,480	2,918	4,349	6,053	2,868	5,717	8,629	13,104	3,279	6,741	9,962			
YoY	7.8%	4.7%	3.9%	6.8%	93.7%	95.9%	98.4%	116.5%	14.3%	17.9%	15.4%			
売上高販管費比率	20.4%	20.1%	19.9%	20.1%	22.9%	22.9%	21.8%	24.1%	19.9%	19.6%	19.1%			
営業利益	2,038	3,979	5,883	7,814	3,034	6,342	10,387	12,599	4,668	8,914	14,186		88.1%	16,100
YoY	-8.6%	-0.7%	4.4%	2.6%	48.9%	59.4%	76.6%	61.2%	53.8%	40.6%	36.6%			27.8%
営業利益率	28.0%	27.3%	26.9%	26.0%	24.3%	25.4%	26.2%	23.2%	28.4%	25.9%	27.1%			24.0%
経常利益	2,083	4,164	5,932	7,959	3,047	6,219	10,131	12,228	4,827	9,338	14,565		88.3%	16,500
YoY	-16.0%	3.2%	2.7%	1.6%	46.3%	49.4%	70.8%	53.6%	58.4%	50.1%	43.8%			34.9%
経常利益率	28.7%	28.6%	27.1%	26.5%	24.4%	24.9%	25.6%	22.5%	29.4%	27.1%	27.9%			24.6%
四半期純利益	1,364	2,753	4,211	19,732	1,785	3,704	6,018	8,060	3,063	5,908	9,168		86.5%	10,600
YoY	-17.5%	6.1%	13.1%	294.5%	30.9%	34.6%	42.9%	-59.2%	71.6%	59.5%	52.3%			31.5%
純利益率	18.8%	18.9%	19.2%	65.6%	14.3%	14.8%	15.2%	14.8%	18.6%	17.1%	17.5%			15.8%

四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,265	7,286	7,356	8,162	12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	
YoY	0.7%	8.7%	10.4%	6.0%	72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	
売上総利益	3,518	3,379	3,336	3,635	5,902	6,157	6,957	6,688	7,947	7,708	8,492	
YoY	-2.4%	5.9%	10.1%	4.9%	67.8%	82.2%	108.6%	84.0%	34.6%	25.2%	22.1%	
売上総利益率	48.4%	46.4%	45.3%	44.5%	47.2%	49.2%	47.6%	45.4%	48.3%	42.7%	47.7%	
販管費	1,480	1,438	1,431	1,704	2,868	2,849	2,912	4,476	3,279	3,462	3,221	
YoY	7.8%	1.6%	2.5%	14.9%	93.7%	98.2%	103.4%	162.7%	14.3%	21.5%	10.6%	
売上高販管費比率	20.4%	19.7%	19.5%	20.9%	22.9%	22.8%	19.9%	30.4%	19.9%	19.2%	18.1%	
営業利益	2,038	1,941	1,904	1,931	3,034	3,307	4,045	2,212	4,668	4,246	5,271	
YoY	-8.6%	9.4%	16.7%	-2.5%	48.9%	70.4%	112.4%	14.6%	53.8%	28.4%	30.3%	
営業利益率	28.0%	26.6%	25.9%	23.7%	24.3%	26.5%	27.7%	15.0%	28.4%	23.5%	29.6%	
経常利益	2,083	2,081	1,768	2,027	3,047	3,172	3,912	2,098	4,827	4,511	5,228	
YoY	-16.0%	33.9%	1.4%	-1.2%	46.3%	52.4%	121.3%	3.5%	58.4%	42.2%	33.6%	
経常利益率	28.7%	28.6%	24.0%	24.8%	24.4%	25.4%	26.8%	14.3%	29.4%	25.0%	29.4%	
四半期純利益	1,364	1,389	1,458	15,521	1,785	1,919	2,314	2,042	3,063	2,845	3,260	
YoY	-17.5%	47.6%	29.0%	1114.8%	30.9%	38.2%	58.7%	-86.8%	71.6%	48.3%	40.9%	
純利益率	18.8%	19.1%	19.8%	190.2%	14.3%	15.3%	15.8%	13.9%	18.6%	15.8%	18.3%	

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

セグメント別 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,265	7,286	7,356	8,162	12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	
YoY	0.7%	8.7%	10.4%	6.0%	72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	
日本	6,111	6,138	6,294	6,951	7,916	8,236	9,546		10,917	12,483	12,016	
YoY	-0.4%	14.1%	16.6%	6.7%	29.5%	34.2%	51.7%		37.9%	51.6%	25.9%	
北米	1,154	1,148	1,062	1,211	1,301	1,214	1,454		1,544	1,662	1,783	
YoY	6.6%	-13.3%	-15.8%	2.4%	12.8%	5.8%	36.9%		18.6%	36.8%	22.6%	
欧州	-	-	-	-	3,294	3,052	3,607		3,978	3,891	4,002	
YoY	-	-	-	-	-	-	-		20.8%	27.5%	10.9%	
経常利益	2,038	1,941	1,904	1,931	3,034	3,307	4,045	2,212	4,668	4,246	5,271	
YoY	-8.6%	9.4%	16.7%	-2.5%	48.9%	70.4%	112.4%	14.6%	53.8%	28.4%	30.3%	
構成比	28.0%	26.6%	25.9%	23.7%	24.3%	26.5%	27.7%	15.0%	28.4%	23.5%	29.6%	
日本	2,316	2,014	2,266	2,282	2,772	3,919	3,760	3,459	4,489	4,589	5,022	
YoY	-17.1%	9.1%	30.3%	4.2%	19.7%	94.6%	65.9%	51.6%	61.9%	17.1%	33.6%	
構成比	31.9%	27.6%	30.8%	28.0%	22.2%	31.3%	25.7%	23.5%	27.3%	25.4%	28.2%	
北米	191	172	174	168	221	145	170	142	258	343	442	
YoY	-1.7%	-29.2%	-8.8%	5.9%	15.5%	-15.4%	-2.1%	-15.7%	16.5%	136.7%	159.5%	
構成比	2.6%	2.4%	2.4%	2.1%	1.8%	1.2%	1.2%	1.0%	1.6%	1.9%	2.5%	
欧州	81	133	-132	53	481	-108	491	-310	646	167	803	
YoY	-57.3%	-	-	202.9%	490.7%	-	-	-	34.2%	-	63.7%	
構成比	1.1%	1.8%	-1.8%	0.7%	3.8%	-0.9%	3.4%	-2.1%	3.9%	0.9%	4.5%	

生産実績 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
生産高	7,178	7,219	7,434	8,161	12,557	12,397	14,227	15,286	16,675	18,754	17,691	
YoY	0.0%	7.3%	7.2%	7.6%	74.9%	71.7%	91.4%	87.3%	32.8%	51.3%	24.3%	
日本 減速装置	5,223	5,346	5,440	6,022	7,544	7,635	8,988	9,266	11,121	12,513	11,388	
YoY	-5.0%	15.1%	15.5%	6.9%	44.4%	42.8%	65.2%	53.9%	47.4%	63.9%	26.7%	
メカトロニクス	1,163	1,078	1,283	1,389	1,335	1,315	1,602	1,279	1,536	1,825	1,626	
YoY	14.4%	-14.8%	-15.7%	19.3%	14.7%	21.9%	24.8%	-7.9%	15.1%	38.8%	1.5%	
北米 減速装置	513	505	445	534	592	561	614	623	697	705	814	
YoY	11.9%	-9.6%	2.6%	4.6%	15.5%	10.9%	38.0%	16.5%	17.7%	25.8%	32.6%	
メカトロニクス	280	289	266	216	258	266	376	478	436	406	323	
YoY	35.8%	10.9%	-0.7%	-21.5%	-7.8%	-7.9%	41.7%	121.5%	69.1%	52.2%	-14.3%	
欧州 減速装置	-	-	-	-	2,046	1,936	2,110	2,867	2,267	2,553	2,730	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	10.8%	31.9%	29.3%	
メカトロニクス	-	-	-	-	782	685	536	772	618	752	810	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-20.9%	9.9%	51.2%	

出所：会社資料よりSR作成

受注実績 四半期 (百万円)		17年3月期				18年3月期				19年3月期			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
受注高		7,557	6,946	8,073	13,755	19,966	20,498	22,055	21,207	16,088	12,785	9,458	
YoY		11.0%	16.1%	6.8%	89.2%	164.2%	195.1%	173.2%	54.2%	-19.4%	-37.6%	-57.1%	
日本	減速装置	5,230	4,839	5,724	11,089	13,110	12,754	14,415	14,283	8,299	5,794	3,218	
	YoY	21.4%	26.7%	7.5%	115.1%	150.7%	163.6%	151.9%	28.8%	-36.7%	-54.6%	-77.7%	
メカトロニクス		1,025	974	1,314	1,397	1,412	1,184	1,301	1,362	1,227	656	683	
	YoY	-16.7%	4.7%	24.0%	42.0%	37.8%	21.5%	-1.1%	-2.5%	-13.1%	-44.6%	-47.5%	
北米	減速装置	850	654	640	843	919	1,408	1,051	1,300	1,125	1,527	934	
	YoY	17.6%	-17.0%	22.9%	14.9%	8.0%	115.2%	64.1%	54.2%	22.4%	8.5%	-11.1%	
メカトロニクス		451	479	395	426	789	669	844	706	743	719	628	
	YoY	-17.3%	8.0%	-39.2%	7.1%	74.8%	39.7%	113.9%	65.7%	-5.8%	7.6%	-25.5%	
欧州	減速装置	-	-	-	-	2,905	3,405	2,949	2,936	3,182	2,963	2,931	
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	9.5%	-13.0%	-0.6%	
メカトロニクス		-	-	-	-	832	1,079	1,496	620	1,513	1,125	1,063	
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	81.9%	4.3%	-28.9%	
受注残高		5,688	5,165	5,855	11,723	21,560	29,997	37,536	44,225	42,369	36,490	26,474	
YoY		-0.7%	1.7%	2.3%	112.8%	279.1%	480.8%	541.0%	277.2%	96.5%	21.6%	-29.5%	
日本	減速装置	3,559	3,147	3,693	9,091	14,895	20,534	26,662	32,415	29,715	23,528	14,739	
	YoY	10.8%	16.1%	2.9%	164.5%	318.5%	552.6%	622.0%	256.6%	99.5%	14.6%	-44.7%	
メカトロニクス		619	654	850	1,049	1,456	1,644	1,795	2,103	2,064	1,463	843	
	YoY	-24.9%	-10.9%	36.3%	71.3%	135.3%	151.3%	111.2%	100.5%	41.7%	-11.0%	-53.0%	
北米	減速装置	1,055	926	891	1,089	1,183	1,796	1,987	2,408	2,500	3,091	2,913	
	YoY	-12.1%	-19.3%	-5.5%	12.8%	12.2%	94.0%	122.9%	121.1%	111.2%	72.1%	46.6%	
メカトロニクス		454	438	421	495	737	976	1,245	1,318	1,295	1,399	1,437	
	YoY	-7.9%	-9.6%	-25.5%	-0.3%	62.2%	122.8%	195.5%	166.6%	75.8%	43.2%	15.4%	
欧州	減速装置	-	-	-	-	2,567	4,005	4,151	4,347	4,477	4,597	4,238	
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	74.4%	14.8%	2.1%	
メカトロニクス		-	-	-	-	721	1,042	1,694	1,633	2,318	2,412	2,305	
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	221.5%	131.5%	36.0%	

販売実績 四半期 (百万円)		17年3月期				18年3月期				19年3月期			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高		7,265	7,286	7,356	8,162	12,512	12,502	14,608	14,717	16,439	18,035	17,801	
YoY		0.7%	8.7%	10.4%	6.0%	72.2%	71.6%	98.6%	80.3%	31.4%	44.3%	21.9%	
日本	減速装置	5,094	5,202	5,175	5,748	7,019	7,136	8,344	8,544	9,811	11,141	10,849	
	YoY	-3.3%	20.1%	20.9%	4.6%	37.8%	37.2%	61.2%	48.6%	39.8%	56.1%	30.0%	
メカトロニクス		1,018	936	1,119	1,201	961	996	1,151	1,056	1,083	1,160	1,116	
	YoY	17.6%	-10.6%	0.1%	18.1%	-5.6%	6.4%	2.9%	-12.1%	12.7%	16.5%	-3.0%	
北米	減速装置	693	694	659	795	782	793	875	885	878	1,027	1,173	
	YoY	-1.1%	-19.6%	-6.6%	11.4%	12.9%	14.2%	32.9%	11.3%	12.1%	29.5%	34.0%	
メカトロニクス		460	454	404	417	525	430	585	634	680	643	617	
	YoY	20.9%	-1.4%	-27.5%	-11.0%	14.0%	-5.3%	44.9%	52.0%	29.6%	49.6%	5.4%	
欧州	減速装置	-	-	-	-	2,406	2,296	2,792	2,771	3,112	3,022	3,026	
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	29.4%	31.6%	8.4%	
メカトロニクス		-	-	-	-	818	852	860	827	874	1,042	1,019	
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	6.8%	22.3%	18.5%	

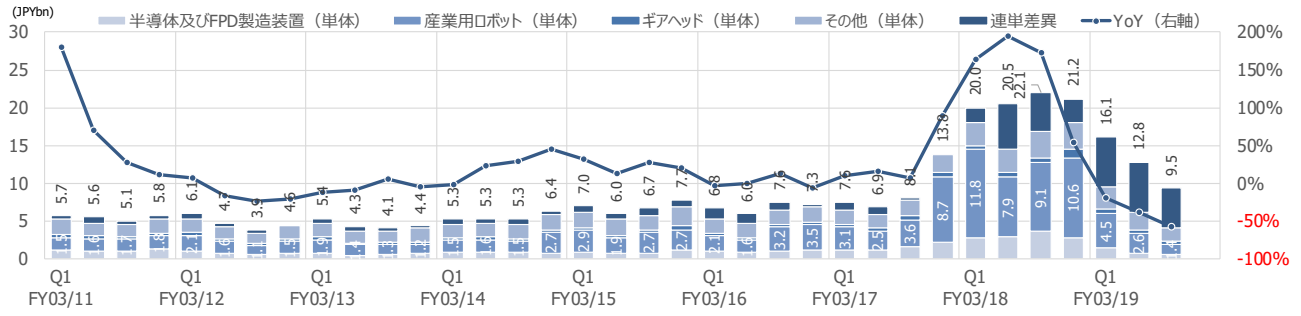
地域別売上高 四半期 (百万円)		17年3月期				18年3月期				19年3月期			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
日本		4,877	4,688	4,717	5,225	6,409	6,588	7,266	7,865	8,814	10,347	10,459	
YoY		-	-	-	-	31.4%	40.5%	54.0%	50.5%	37.5%	57.1%	43.9%	
構成比		67.1%	64.3%	64.1%	64.0%	51.2%	52.7%	49.7%	53.4%	53.6%	57.4%	58.8%	
欧州		500	421	419	459	3,294	3,065	3,594	3,554	3,978	3,891	4,002	
YoY		20.1%	-3.4%	-30.3%	-36.4%	559.4%	628.1%	757.4%	673.9%	20.8%	27.0%	11.3%	
構成比		6.9%	5.8%	5.7%	5.6%	26.3%	24.5%	24.6%	24.1%	24.2%	21.6%	22.5%	
北米		1,154	1,148	1,062	1,211	1,301	1,214	1,454	1,512	1,544	1,662	1,783	
YoY		6.6%	-13.3%	-15.8%	2.4%	12.8%	5.8%	36.9%	24.9%	18.6%	36.8%	22.6%	
構成比		15.9%	15.8%	14.4%	14.8%	10.4%	9.7%	10.0%	10.3%	9.4%	9.2%	10.0%	
その他の地域		735	1,030	1,158	1,267	1,507	1,635	2,293	1,787	2,103	2,135	1,557	
YoY		-30.6%	-11.3%	23.4%	25.0%	105.0%	58.8%	98.1%	41.1%	39.5%	30.6%	-32.1%	
構成比		10.1%	14.1%	15.7%	15.5%	12.0%	13.1%	15.7%	12.1%	12.8%	11.8%	8.7%	

出所：会社資料よりSR作成

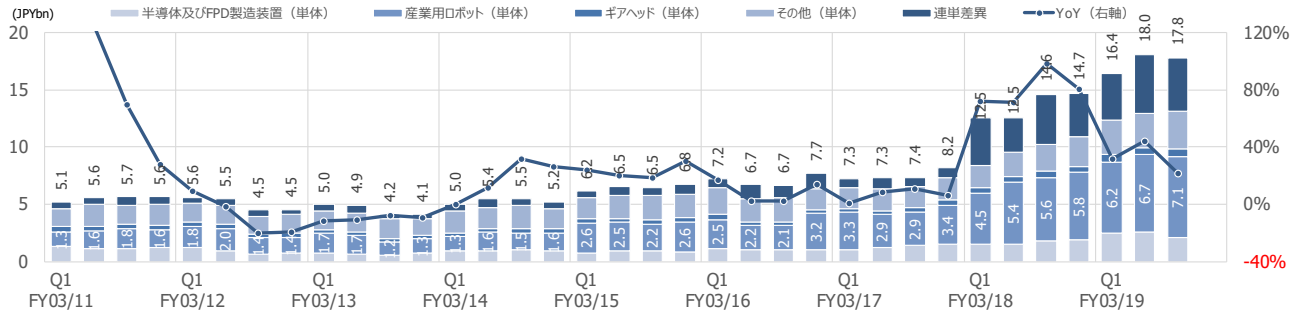
2019年3月期第3四半期決算（2019年2月8日発表）

- ▷ Q3累計：2019年3月期第3四半期累計の売上高は52,275百万円（前年同期比31.9%増）、営業利益は14,186百万円（同36.6%増）、当期利益（親会社株主に帰属する純利益）は9,167百万円（同52.3%増）であった。通期の会社予想は変更なし。通期予想に対する進捗率は売上高で78.0%、営業利益で88.1%、当期利益で86.5%。
- ▷ 10-12月期: 10-12月期（3か月）で見ると、売上高は17,801百万円（同21.9%増）、営業利益は5,271百万円（同30.3%増）。売上高は7-9月期の実績（18,035百万円）に対して1.3%の減少
- ▷ 受注動向: 10-12月期の受注高は9,458百万円（同57.1%減）。7-9月期実績（12,785百万円）に対しても26%減
- ▷ 業種別：既に発表済みの単体受注は前年同期比75.7%減の4,102百万円。主力の産業用ロボット向けが84.9%減、半導体製造装置が80.5%減、FPD製造装置が88.9%減、金属工作機械が70.5%減
- ▷ 受注残高：10-12月末の受注残高は26,474百万円と前四半期比で10,016百万円の減少。受注高が売上高を下回っていることに加えて、受注取り消し（10-12月期は1,349百万円）が影響。受注残高は直近月販の4.5か月分に相当
- ▷ 営業利益率：前四半期比で減収だが営業利益は24.1%増。売上高営業利益率は29.6%に達する。生産ペースが鈍化したことで、生産性の改善を前進させることができたもよう
- ▷ 競争力：受注の減少は半導体、FPD業界の設備投資抑制と、長納期発注傾向の正常化が主因と推察され、同社の競争力低下（シェアの低下など）ではないとみられる

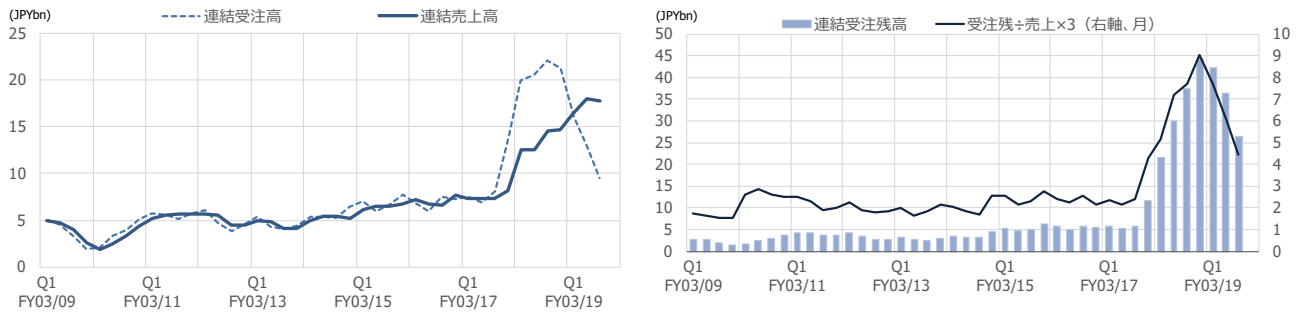
受注高推移 (十億円)



売上高推移 (十億円)

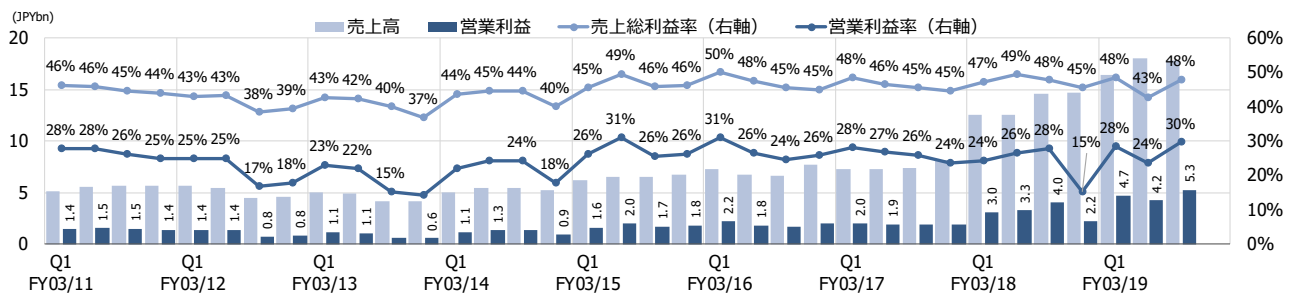


受注・売上・受注残 (十億円)



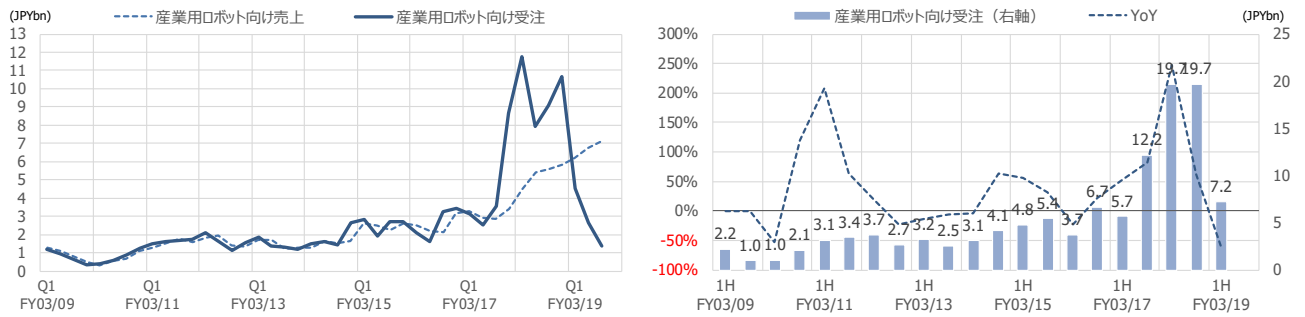
出所: 会社資料よりSR作成

業績推移 (十億円)

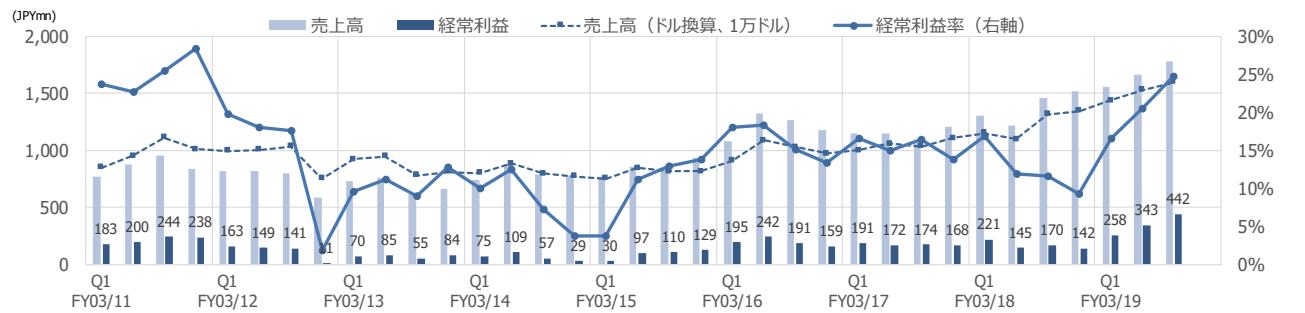


出所: 会社資料よりSR作成

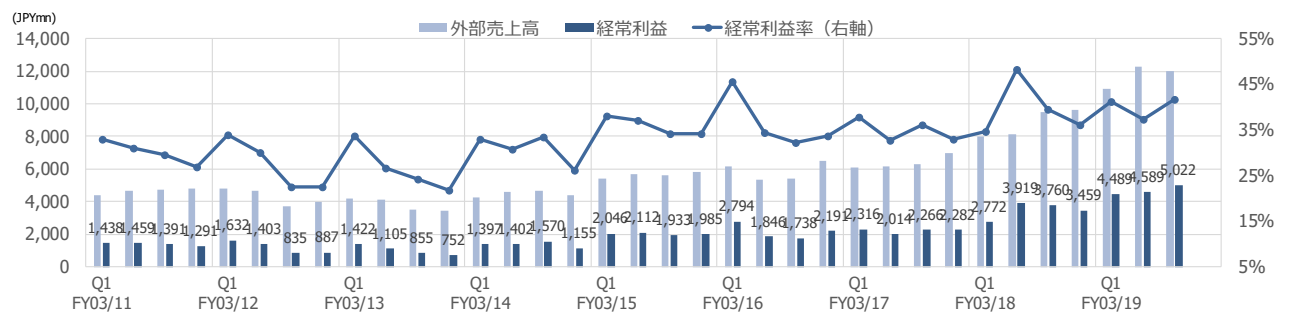
単体産業用ロボット向け (十億円)



北米セグメント業績推移 (百万円)

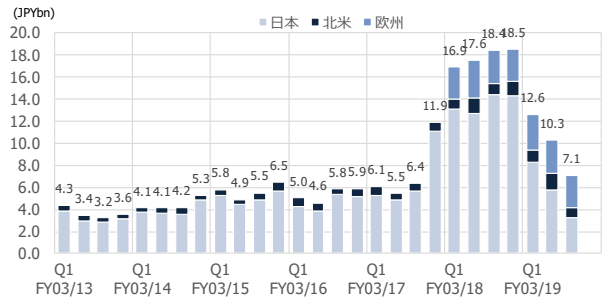


日本セグメント業績推移 (百万円)

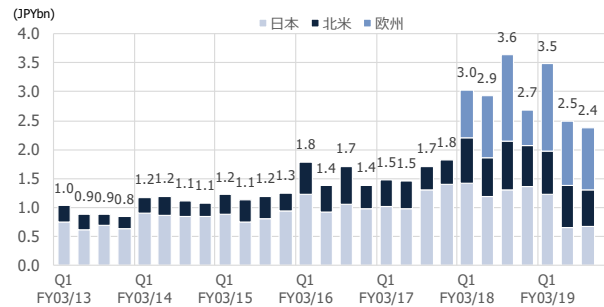


出所：会社資料よりSR作成

減速機 (左: 連結、右: 地域別受注高)

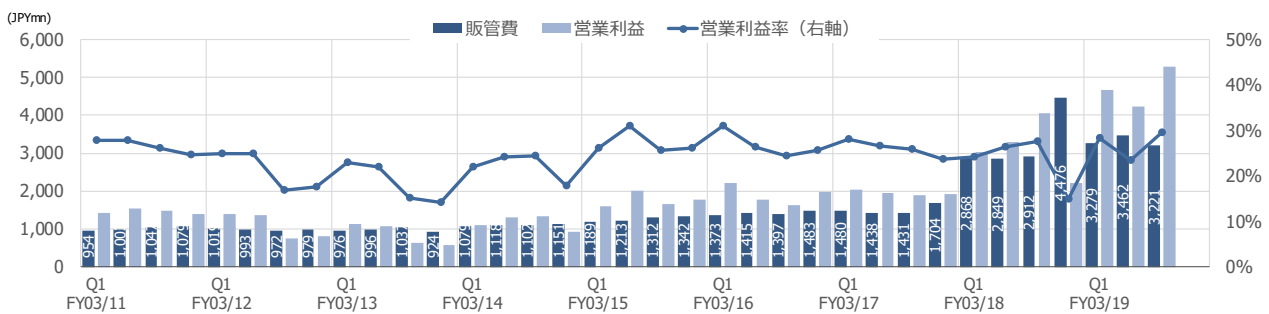
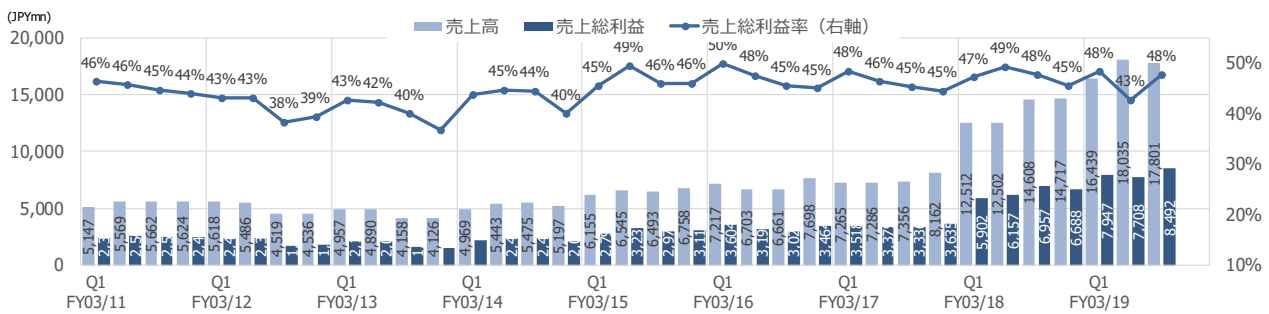


メカトロニクス (左: 連結、右: 地域別受注高)



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