

NOMURA

Global Markets Division

グローバル・マーケット部門

2010年5月10日

山崎 啓正, グローバル・マーケット部門 CEO

Agenda

1. 2009/10年度 実績ハイライト

2. ビジネスの状況

3. グローバル戦略

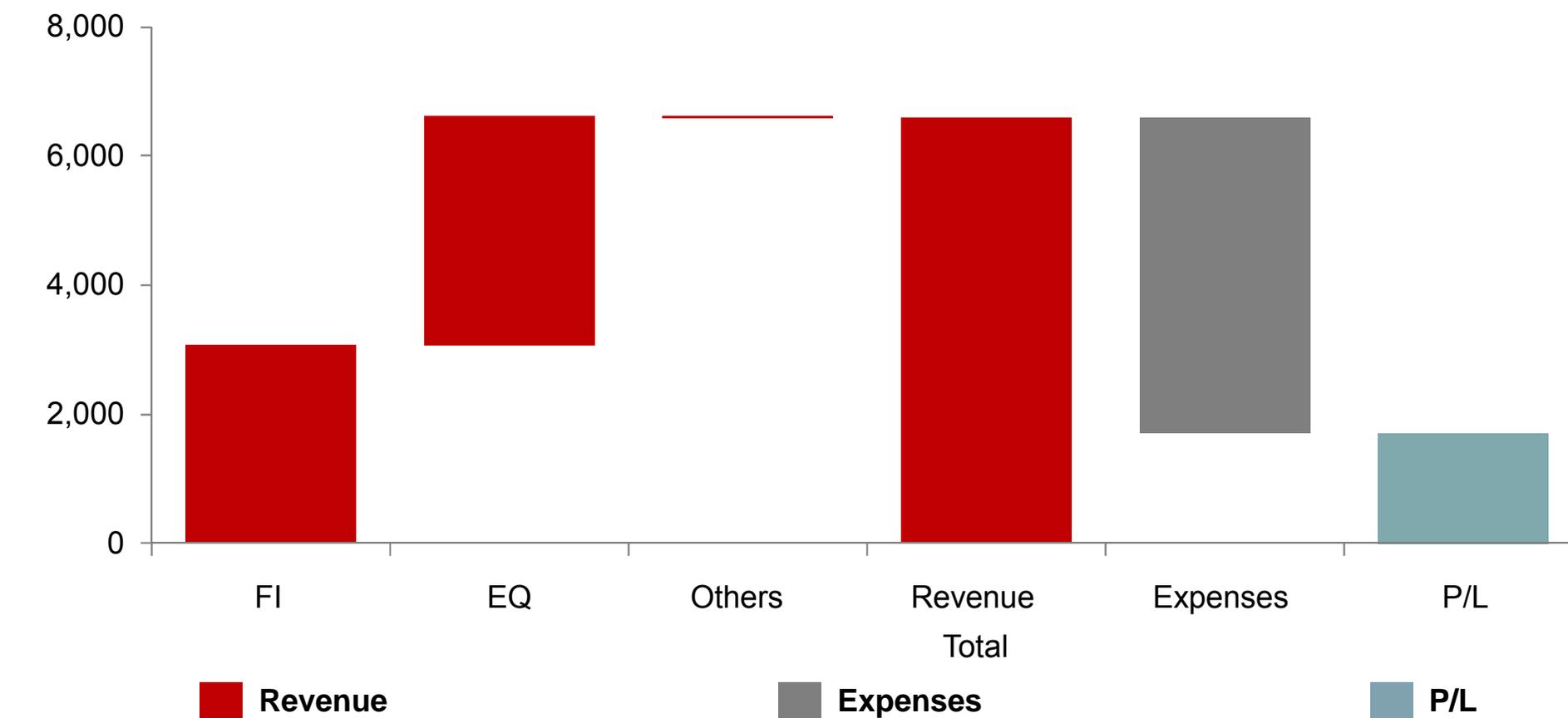
4. 他部門とのコ・ワーク

5. 拡大・成長戦略

2009/10年度実績 財務

2009/10年度の収入及び税前利益

(JPY 100mil)

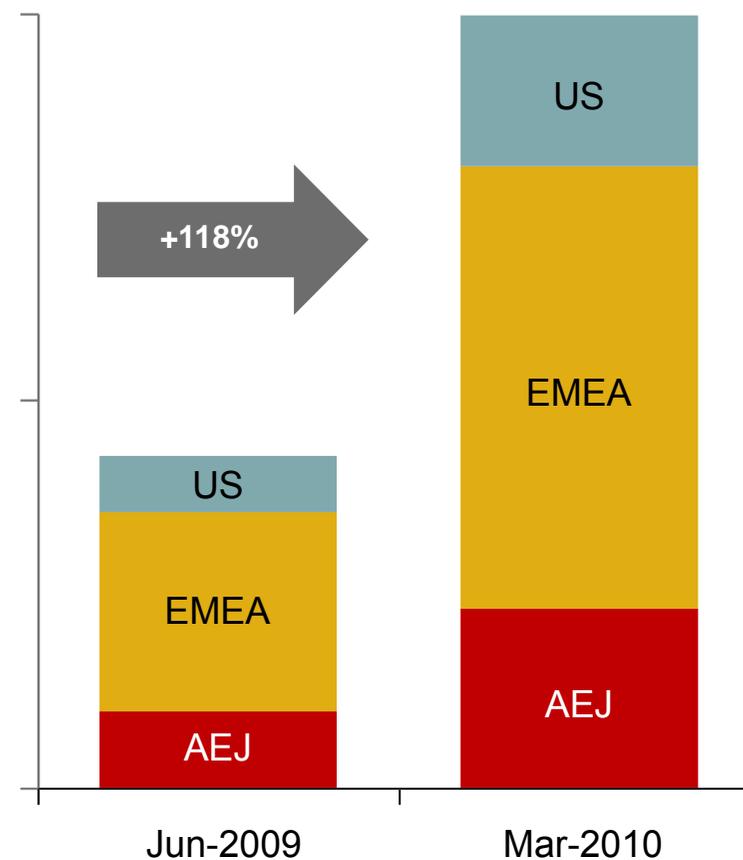
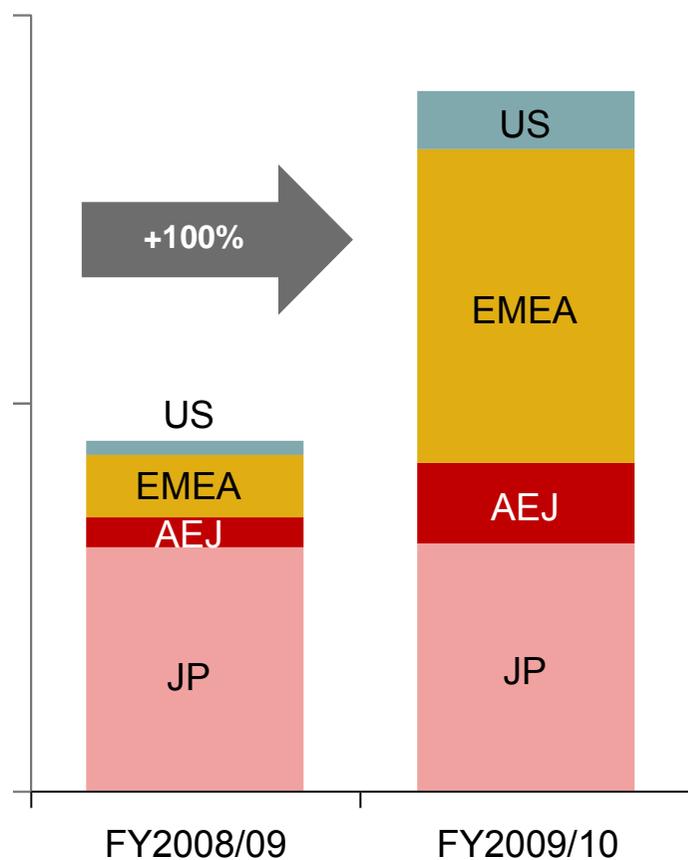


2009/10年度実績 顧客フランチャイズ拡大の進展

顧客ビジネスへのフォーカス

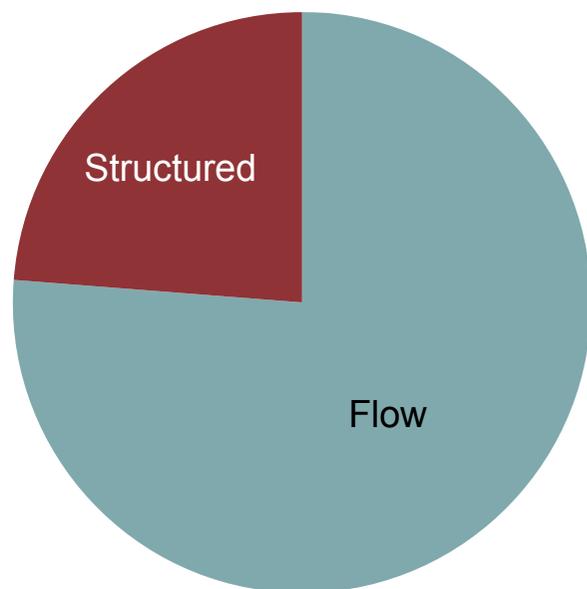
顧客ビジネスからの収入

ISDA契約における顧客取り込み

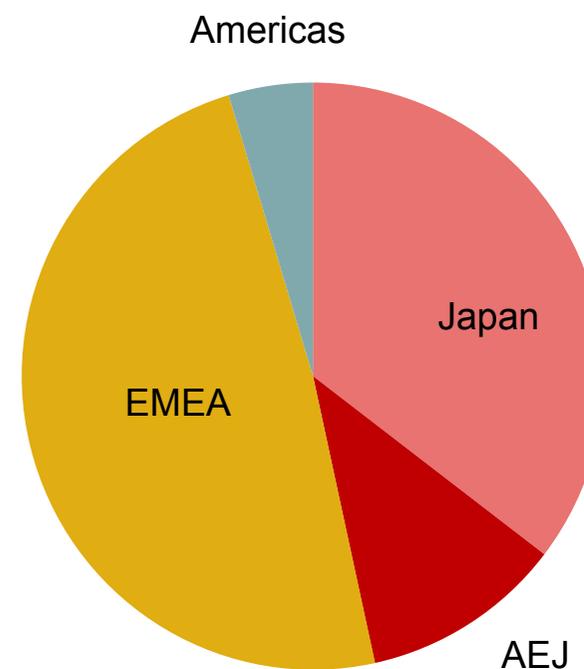


2009/10年度実績 収入構造

フロー・ビジネスへのフォーカス



地域分散が効いた収入構造



Excluding Instinet etc.

Agenda

1. 2009/10年度 実績ハイライト

2. ビジネスの状況

3. グローバル戦略

4. 他部門とのコ・ワーク

5. 拡大・成長戦略

主要な成果

フィクスト・インカム

■ 主な案件

United Kingdom Debt Management Office

- 物価連動30年債(発行総額35億ポンド)
- 通常の入札案件の2倍規模
- 当社にとって英国債のシンジケーション・イシューで初めてのブックランナー

Suncorp

- 18ヶ月満期変動利付債(発行総額25億ドル)
– 当社はジョイント・ブックランナーを務めるとともにスワップを提供
- 顧客に対しヘッジに関するアドバイスを提供し、ヘッジ取引につき単独でのマンドートを取得

GDF Suez

- サムライ5年債(発行総額650億円)
– 当社はジョイント・ブックランナーを務めるとともにスワップを提供
- 2倍超の需要を得て顧客は最大限の調達を実現
- 当社はロードショーからマーケティング、エグゼキューションまで全てのプロセスに参加

KKR

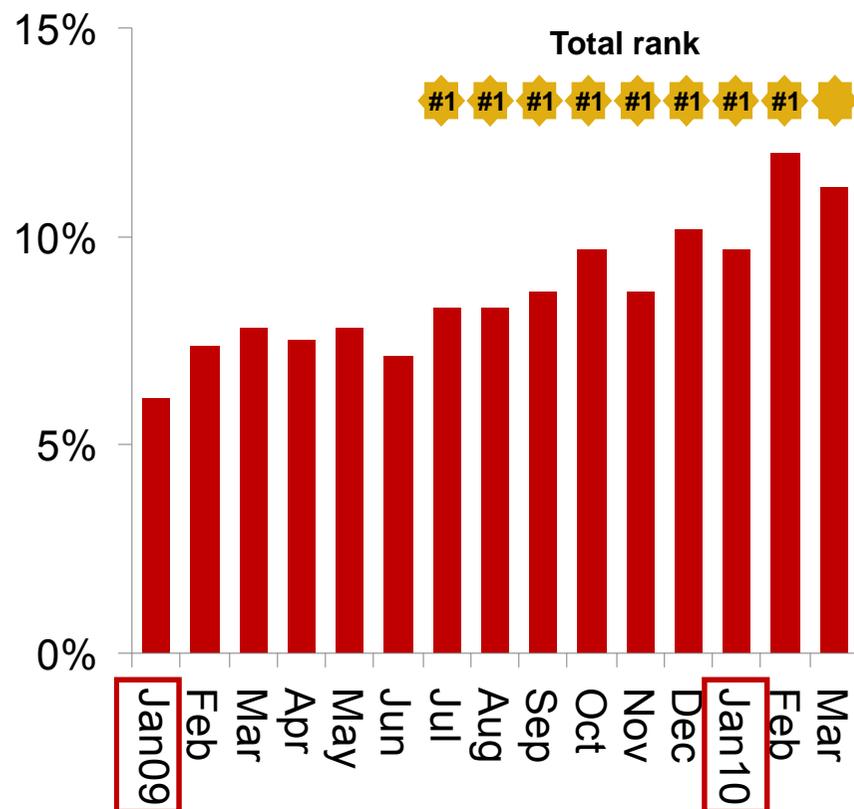
- KKRによる韓国のOriental Brewery(OB)のABInBevからの買収(2009年6月、案件規模18億ドル) – 2008年以降アジア(日本を除く)における最大のLBO案件
- 当社はファイナンスに際してのジョイント・リード・アレンジャー兼 ジョイント・ブックランナー

主要な成果

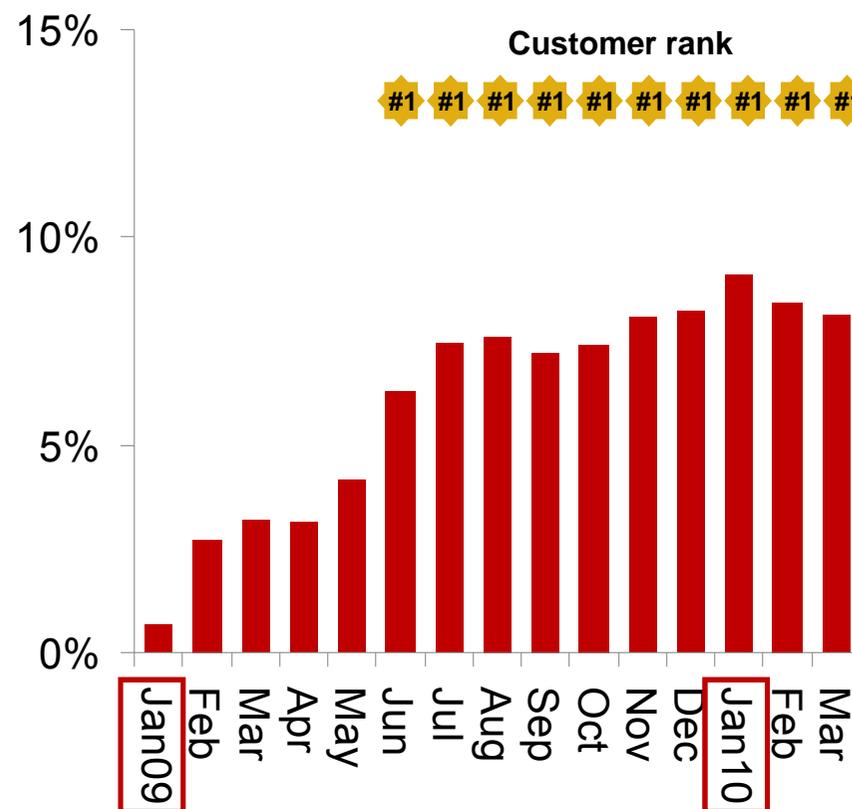
エクイティ

- リーディング・マーケット・シェア

東京証券取引所シェア



ロンドン証券取引所シェア



マーケットでの評価

フィクスト・インカム

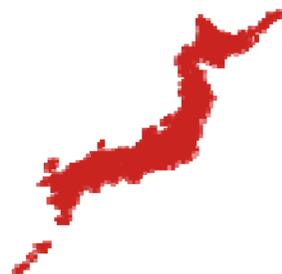
グローバル	 <p>Greenwich</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ #3 グローバルでのクオリティ・ランキング ■ #1 日本におけるクオリティ・ランキング ■ #9 欧州におけるクオリティ・ランキング 	グローバル	 <p>Institutional Investor エコノミック・リサーチ・チーム</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 欧州で#2 ■ 日本で#2
欧州	 <p>Credit magazine</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ #1 円債ハウス <p>mtn-i</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ #1 クレジット・リンク債発行体 – 09年第1四半期のマーケット・シェア25%超 	アジア	 <p>IFR 2009年のグローバル・アワード</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ “アジア・パシフィックのベスト・ローン” ■ KKRIによるOriental Breweryの買収ファイナンス
アジア	<p>The Banker</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ アジアにおけるベスト・インベストメント・バンク <p>FinanceAsia</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ FinanceAsia のアジアにおけるフィクスト・インカム・フランチャイズのトップ10入り 	グローバル	 <p>Euromoney</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ #1 円建て長年限スワップ、円建てエキゾチック金利 ■ #2 円建てインフレ商品、円建て総合
日本	 <p>Thomson DealWatch</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 日本における2009年普通社債ハウス・オブ・ザ・イヤー ■ #1 2009年日本の事業債引受 	日本	 <p>Ministry of Finance</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ #1 日本国債落札ランキング

マーケットでの評価

エクイティ

■ リサーチ・ランキング

日本



The Nikkei Veritas	2010 (Nikkei Analyst)
Institutional Investor	2009
Greenwich	2009

- 日経アナリスト調査1位
- II ランキング1位
- Greenwichランキング1位
- 586銘柄のカバレッジ

欧州



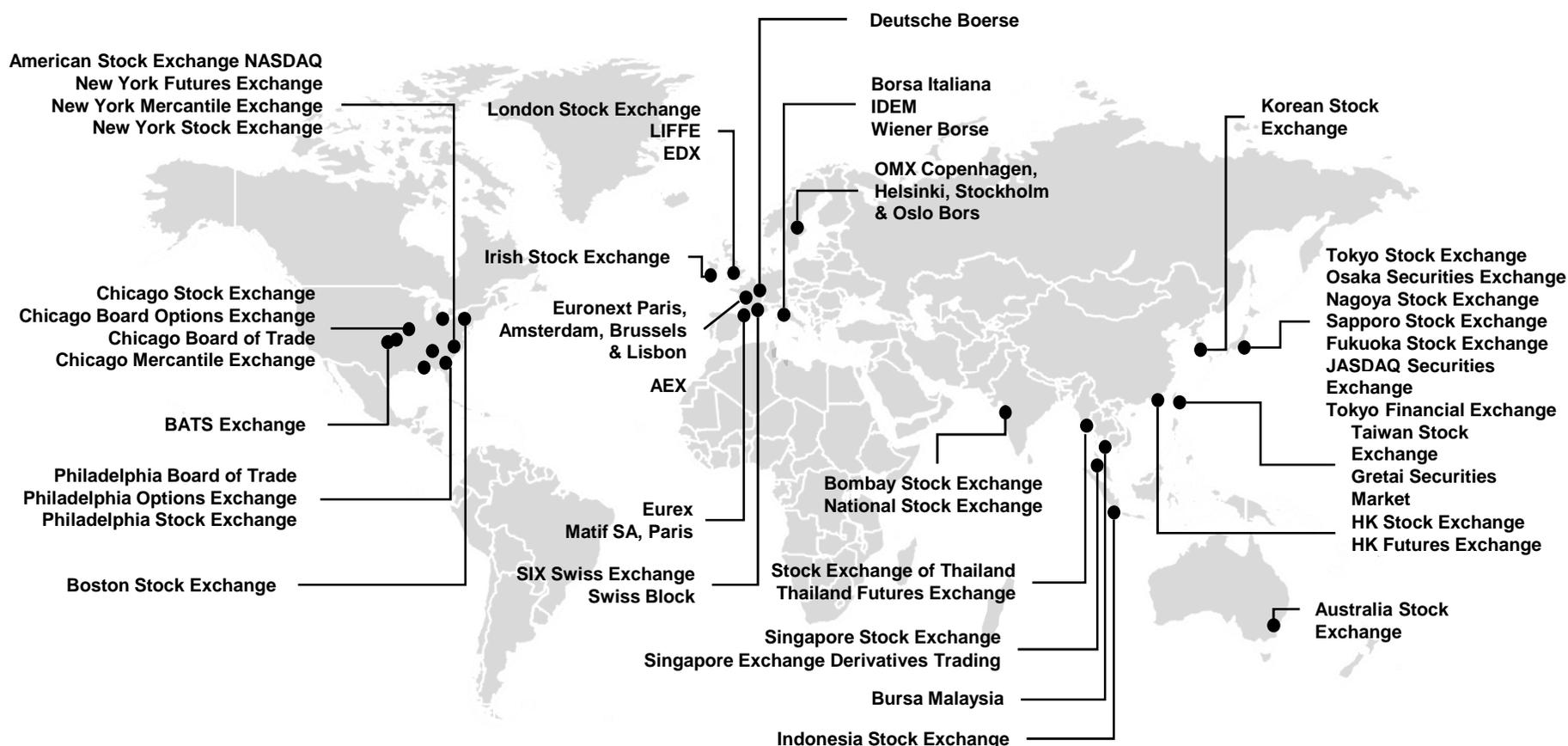
Institutional Investor 2010

- II ランキング2位
- 594銘柄のカバレッジ

グローバル・ネットワーク – プライマリー・ディーラーシップ



グローバル・ネットワーク – 取引所会員権取得状況



インスティネットのグローバル取引ネットワーク

インスティネットのグローバル取引ネットワークを通じて40カ国以上の取引所、ダークプール、その他トレーディングネットワークにアクセス可能。

米州: 米国、カナダ、メキシコ、アジアパシフィック: 日本、香港、豪州、韓国、マレーシア、シンガポール、台湾、欧州: 英国、オーストリア、ベルギー、チェコ、デンマーク、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、ハンガリー、イタリア、ラトビア、リトアニア、オランダ、ノルウェー、ポーランド、ポルトガル、南アフリカ、スペイン、スウェーデン、スイス、トルコ

フランチャイズの拡大

フィクスト・インカム

- 欧州におけるコモディティ・ビジネス拡大に向けて、現物ビジネスを手掛けているNexen Marketing社の買収

- ローカル・マーケットでのプレゼンスの向上・拡大
 - アジア: インド、韓国、マレーシア及び台湾におけるオンショア・ビジネス
 - 中東: キーとなるマーケットでのライセンス取得(ドバイ、バーレーン、サウジアラビア、カタール)



エクイティ

- マレーシア及びオーストラリアにおいて取引所会員権取得



- マルチ・アセット・エグゼキューションの拡大



- Chi-X GlobalとSGX との合併

chi-east

- 日本・オーストラリアの業務開始

chi-xTM
APAC

ビジネス・インフラの拡張

フィクスト・インカム

- NomuraLive: シングル・ディーラー・プラットフォームの立ち上げ **NomuraLive**
- LCH.Clearnet: アジア・ベースの金融機関として唯一参加
- 欧州においてCDSを中央清算機関を通じて決済した先駆的金融機関のひとつ
- 主要なイー・トレーディング・プラットフォームにマーケット・メーカーとして参加

エクイティ

- NX EMEA: ダーク・プールをMTFとして開始した最初の投資銀行に **NXTM**
Nomura Cross
- アルゴリズム・トレーディング **ModelEx**
- ポートフォリオ及びトレーディング分析 **TradeSpex**
- 94銘柄をカバーするETFプラットフォームへの出資 **source**
- Instinetが米国で開始した、新たな形態をもつブロック取引のダークプール **INSTINET. BLX**

Agenda

1. 2009/10年度 実績ハイライト

2. ビジネスの状況

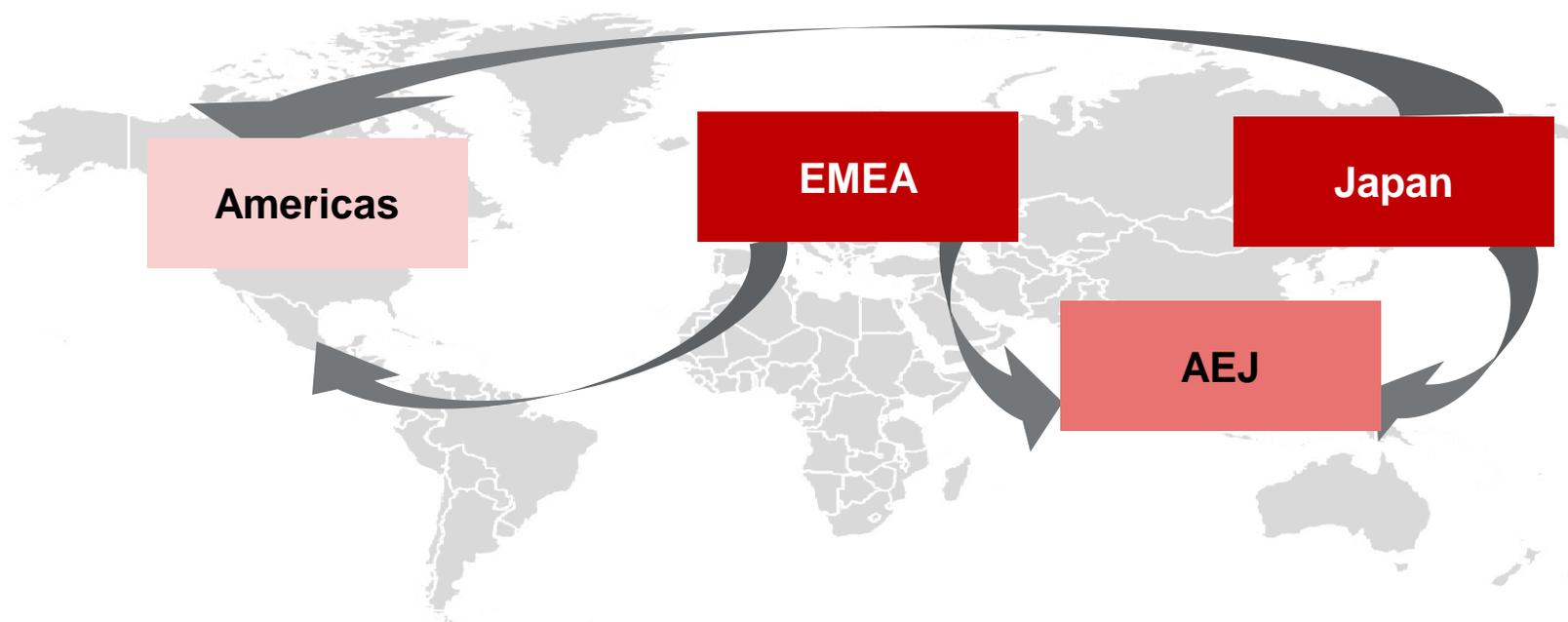
3. **グローバル戦略**

4. 他部門とのコ・ワーク

5. 拡大・成長戦略

グローバル・プラットフォームの構築

- マネジメント
 - ホールセール部門の発足
 - グローバル・リーダーシップ及びマトリックス組織
 - グローバル・ファンクションの設置
- 日本および欧州の強固なフランチャイズをグローバルに拡大



グローバル・リーダーシップ

フィクスト・インカム

グローバル・ヘッド



タルン・ジョットワニ

ヘッド・オブ・グローバル・フィ
クスト・インカム

リージョナル／グローバル・ファンクショナル・ヘッド



ジェイ・ラジパル

アジア・フィクスト・
インカム 地域ライン
ヘッド



ジョージ・アッシ

欧州 フィクスト・インカム 地域
ラインヘッド



ジェフリー・マイケルズ

米州 フィクスト・インカム
地域ラインヘッド



デイビット・バイザー

グローバル・フィクスト・
インカム・セールスヘッド



キーレン・ヒギンス

欧州 フィクスト・インカム 地
域ラインヘッド



チャールズ・スペロ

米州 フィクスト・インカム
地域ラインヘッド

グローバル・リーダーシップ

エクイティ

グローバル・ヘッド



松葉 直樹

グローバル・エクイティ
コ・ヘッド



ラシード・ブズーバ

グローバル・エクイティ
コ・ヘッド

リージョナル／グローバル・ファンクショナル・ヘッド



キラン・オケーリー
米州 エクイティ
地域ラインヘッド



アンソニー・アベナンテ
インスティテットCo-CEO



近藤 文樹
インスティテットCo-CEO



クリス・ウエンデル
グローバル・エクイティ・セー
ルスヘッド

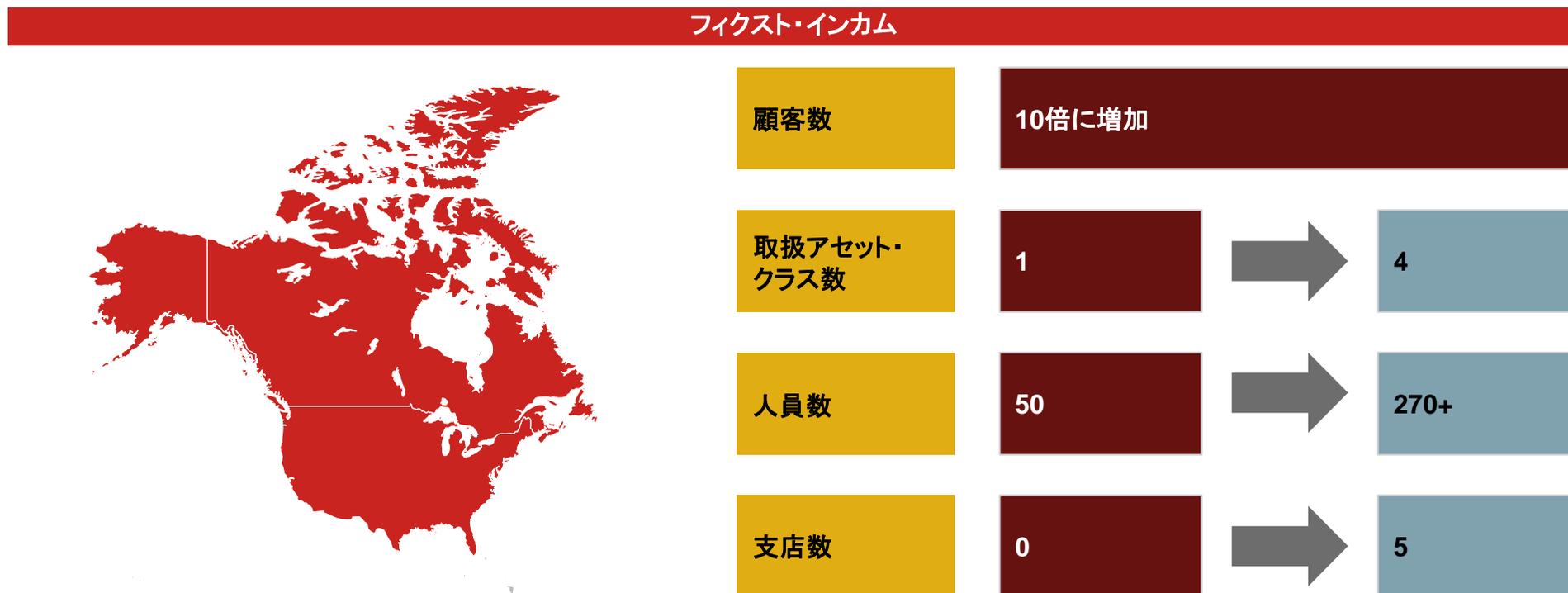


アブデルケリム・カリーム
欧州 エクイティ
地域ラインヘッド



サム・ルイズ
欧州 エクイティ
地域ラインヘッド

米州ビジネスの拡大

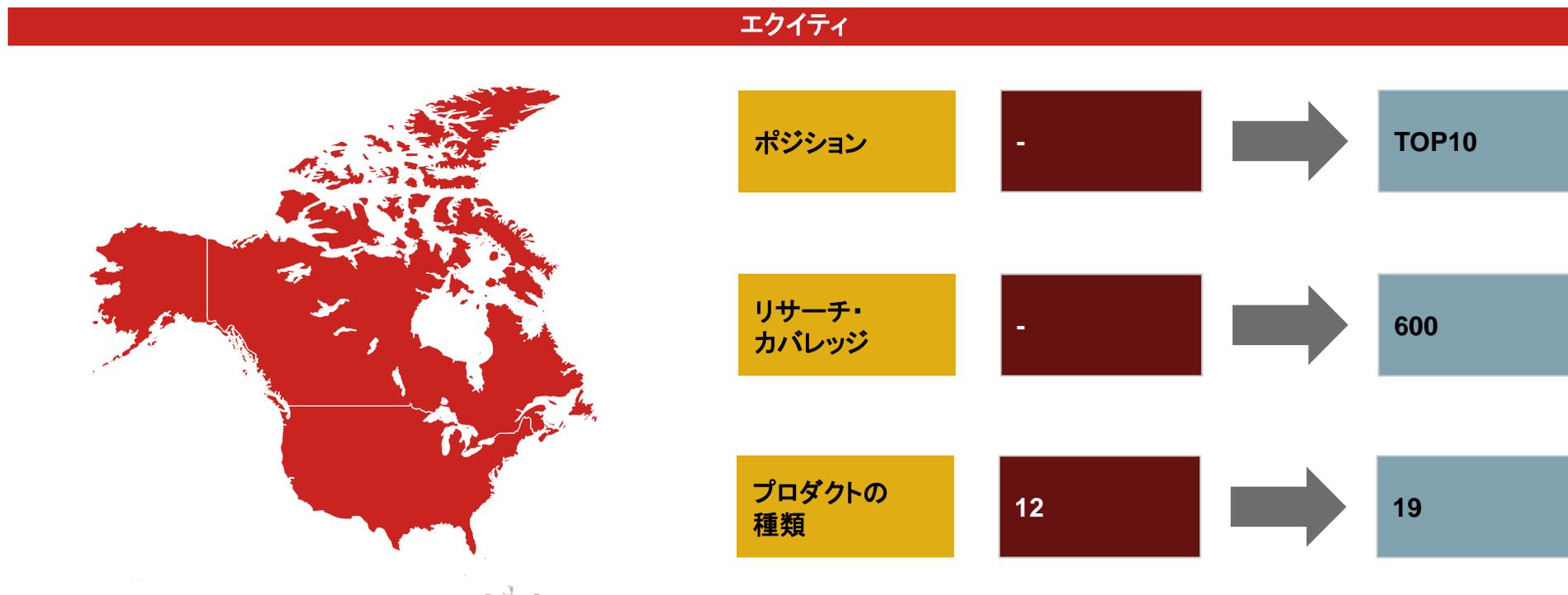


新たなアセット・クラスの取り扱い

ディストリビューション力の強化

更なるスケール・アップのためにコアとなる人材の採用

米州ビジネスの拡大



重点セクターにフォーカスしたリサーチ展開

日本および欧州の強力なフランチャイズとの相乗効果

超高速大容量執行プラットフォーム開発

Agenda

1. 2009/10年度 実績ハイライト

2. ビジネスの状況

3. グローバル戦略

4. 他部門とのコ・ワーク

5. 拡大・成長戦略

インベストメント・バンキングとのコ・ワーク

シンジケート及びバンキングとのビジネス機会の追求

2009 – 2010 Selected Transactions

- Givaudan
- The Dai-ichi Life Insurance Company
- United Company Rusal
- A-TEC INDUSTRIES
- TATA POWER
- HITACHI
- Société Générale
- LLOYDS BANKING GROUP
- HMV GROUP PLC
- Enel
- Mitsubishi UFJ Financial Group
- CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED
- FIRST QUANTUM MINERALS LTD.
- HSBC
- UniCredit Group
- MF Global
- Nippon Yusen Kaisha

- グローバルでのバンキング関連収入の拡大
- バンキングとトレーディングが一体となったブロックトレードの獲得
- バランスシートのリスク特性に応じた提案型ビジネスの展開

リテールとのコ・ワーク

リテール部門のお客様
個人／ウェルス層／地域金融機関／事業法人／諸法人

金融市場マーケティング部

エクイティ・マーケティング部

様々な地域や
通貨のプロダクト

リサーチおよび
株式執行のサポート

デリバティブ
商品

I-PORTシステムを活用した
顧客カバレッジの強化



リサーチカバレッジ

JAPAN
586

AEJ
583

EMEA
594

Agenda

1. 2009/10年度 実績ハイライト

2. ビジネスの状況

3. グローバル戦略

4. 他部門とのコ・ワーク

5. 拡大・成長戦略

ミッション及びストラテジー

フィクスト・インカム

ワールドクラスなトップ・ティアのフィクスト・インカム・フランチャイズを構築し、日本における確固たる地位を維持するとともに、ターゲットとしたマーケットにおいて3年以内にトップ5入りする

分散を効かせたビジネス・モデル

プロダクト

- クレジット
- 金利
- コモディティ
- 証券化プロダクト
- 為替

地域

- 圧倒的な日本
- 欧州のスケールアップ
- アジアへの投資
- 米州の構築

リーディング・マーケット・メーカー

マーケット・アクセス

- プライマリー・ディーラーシップ
- 中央清算機関
- イー・トレーディング
- 業界活動

フローへの注力

- 取引量及びマーケット・シェアの増大
- 独自開発したイー・コマース・プラットフォーム

トップ・クラスの顧客フランチャイズ

差別化

- アジアへのアクセス
- 卓越したリサーチ・コンテンツ
- 顧客のニーズに即した対応

プラットフォーム

- 500人超のセールス
- 地域、プロダクト、セクターのスペシャリスト
- グローバルにカバーするリサーチ体制

ワールド・クラスなオペレーション

人材

- 経験豊富なオペレーター
- グローバルなマトリクス・マネジメント体制
- 地域への権限委譲

インフラ

- グローバルに共通なトレーディング基盤
- イー・トレーディング
- IT投資

更なる成長に向けた取り組み

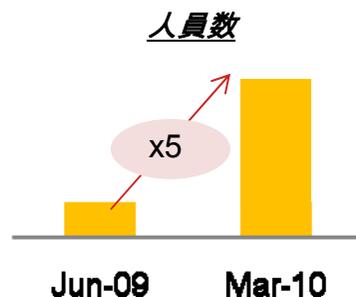
フィクスト・インカム

フランチャイズの拡大

フランチャイズの深堀

米州ビジネスの拡大

- 09/10年度下半期のトレーディングの勢いを加速させる
- トップ・ハウスからの採用の継続
- 米国内及びクロス・ボーダーのディストリビューション力の強化



コンテンツの充実

- 業界で評価の高いリサーチ・プロフェッショナルの採用
- 顧客対応に特化したチームや出版物をより効果的に活用
- 革新的なアイデア - グローバル・エマージング・マーケット・リスク・インデックス
- 日本及びアジア地域の高い専門性を他の地域にも活用



ビジネスのスケール・アップ

- フロー・ビジネスの拡大に引き続き注力
- マーケット・シェアの向上
- ビジネスをサポートするインフラ強化に向けた継続的な投資
- いくつかのプロダクトに関してはマーケット・リーダーたるポジションの獲得を狙う

イー・トレーディングの推進

- イー・トレーディング・プラットフォームへの顧客の取り込みをグローバルに進める
- 競争力のある特徴やテクノロジーを付加
- リサーチ、トレーディング・アイデア、データ分析ツール等も提供する、業界屈指のイー・トレーディング・ポータルの上昇が最終的なゴール



ビジョン

エクイティ

3年以内にグローバル・トップ5のエクイティ・ハウスに

ポジション

Asia-PacificでNo.1

EMEAでTop 5

AmericasでTop 10

リクイディティ

グローバルNo.1のリクイディティ・プロバイダー

インフラ

最高クラスのトレーディング・インフラ

リサーチ

グローバル・リサーチ・ランキングで3位以内
カバレッジ銘柄数でグローバルNo.1

更なる成長に向けた取り組み

エクイティ

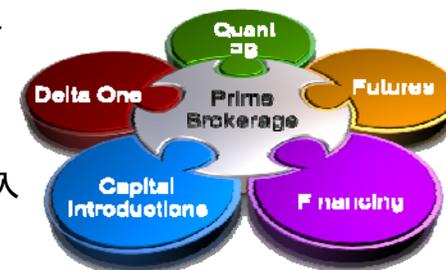
リサーチ及びフランチャイズの収益化

- 顧客ランキング及びカバレッジの収益化
- グローバル・クライアント・ウォレットへ浸透、マルチ・プロダクトの提供
- 新たなアルファ・キャプチャー・システムの展開



キャッシュ・プライム・ブローカレッジ

- グローバル&マルチ・アセット&マルチ・プロダクトのプラットフォーム構築
- キー・クライアントがGEQおよびGFIへアクセスする際の入り口の役割



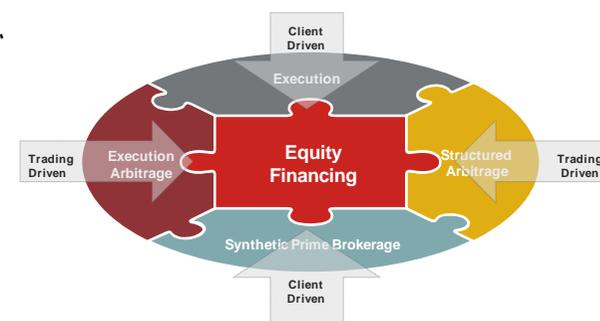
デリバティブ

- ストラクチャードノート販売とマーケットメイク機能強化
- エノバラ(UCITIII)やフレクシス(倒産隔離)のプラットフォーム活用
- 野村の日本における強力な販売力の活用



グローバル・デルタ・ワン

- 顧客の戦略にあわせたマルチ・プロダクト・ソリューションの提供
- インフラ投資及びグローバル・シナジーの収益化



Nomura Holdings, Inc.
www.nomura.com/jp/