



# Financial Performance of Thailand's Securities Industry

Data as of December 2018

# Highlight

---

- In 2018, Thai securities industry reported a small decrease in net profit of 0.9%YoY to THB8.58 billion, as revenue growth was lower than expense following a fall in securities brokerage fee, some fee incomes as well as losses on securities trading.
- ROE in 2018 was at 8.1%, which was lower than 8.3% in the previous year and the 10-yr average level of 10.7%.
- Average commission rate (exclude proprietary trading) for 2018 was at 0.1%, fell from 0.11% at the end of 2017

# Key Financial Ratio

---

	10-yr Average	2018
ROE (%)	10.7%	8.1%
ROA (%)	3.7%	2.4%
Net Profit Margin (%)	22.3%	18.8%
Cost to Income Ratio	0.71	0.76
Debt to Equity Ratio	2.08	2.45

# Aggregate Income Statement of Securities Companies 2018

(unit : mil. baht)	2017	2018	%YoY
Brokerage – Securities	24,269	23,803	-1.9%
Brokerage - Derivatives	2,360	3,157	+33.7%
Underwriting	1,984	1,565	-21.1%
Financial Advisory	1,177	907	-22.9%
Gains (loss) on Securities*	3,082	-7,327	-337.8%
Gains (loss) on Derivatives	1,132	11,184	+887.7%
Interest and Dividend	3,205	4,164	+29.9%
Interest on margin loans	3,541	3,834	+8.3%
Others	3,561	4,321	+21.3%
<b>Total Revenues</b>	<b>44,311</b>	<b>45,608</b>	<b>+2.9%</b>
Expenses on Borrowing	2,469	2,718	+10.1%
Fee & Service Expenses	4,184	4,564	+9.1%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	323	90	-72.1%
Personnel Expenses	17,145	18,039	+5.2%
Other Expenses**	9,318	9,368	+0.5%
<b>Total Expenses</b>	<b>33,439</b>	<b>34,779</b>	<b>+4.0%</b>
Corporate Tax	2,208	2,246	+1.7%
<b>Net Profit</b>	<b>8,665</b>	<b>8,584</b>	<b>-0.9%</b>

%YoY change in Green = positive impact to P&L, %YoY change in Red = negative impact to P&L

Source : SEC \* Both trading and revaluation \*\*Including rentals, depreciation, entertainments and others

# Aggregate Income Statement of Securities Companies Q4-2018

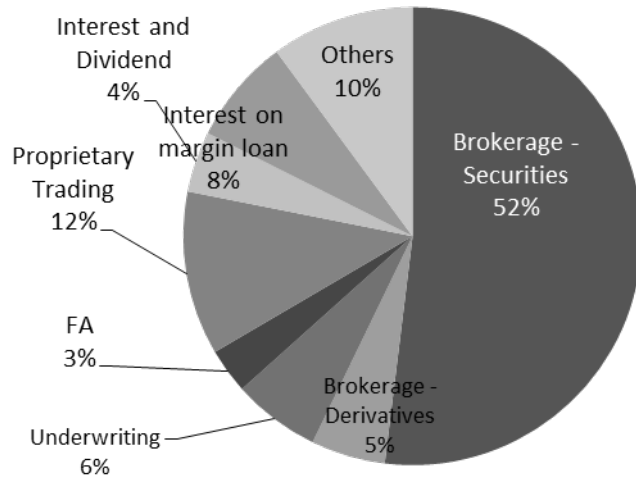
(unit : mil. baht)	Q4-2017	Q4-2018	%YoY
Brokerage – Securities	6,613	4,649	-29.7%
Brokerage - Derivatives	667	685	+2.6%
Underwriting	787	966	+22.7%
Financial Advisory	407	160	-60.6%
Gains (loss) on Securities*	1,791	-4,433	-347.5%
Gains (loss) on Derivatives	-318	5,605	+1,861.3%
Interest and Dividend	546	753	+38%
Interest on margin loans	952	919	-3.5%
Others	1,286	1,156	-10.1%
<b>Total Revenue</b>	<b>12,731</b>	<b>10,460</b>	<b>-17.8%</b>
Expenses on Borrowing	650	655	+0.8%
Fee & Service Expenses	1,133	997	-12.0%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	59	-25	-141.3%
Personnel Expenses	4,965	4,448	-10.4%
Other Expenses**	2,515	2,537	+0.9%
<b>Total Expenses</b>	<b>9,322</b>	<b>8,612</b>	<b>-7.6%</b>
Corporate Tax	692	397	-42.6%
<b>Net Profit</b>	<b>2,718</b>	<b>1,451</b>	<b>-46.6%</b>

%YoY change in Green = positive impact to P&L, %YoY change in Red = negative impact to P&L

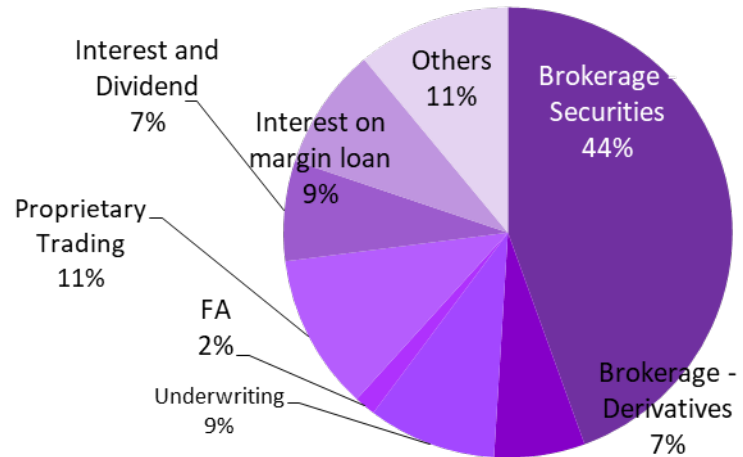
Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1) \* Both trading and revaluation \*\*Including rentals, depreciation, entertainments and others

# Revenue Structure of Securities Companies

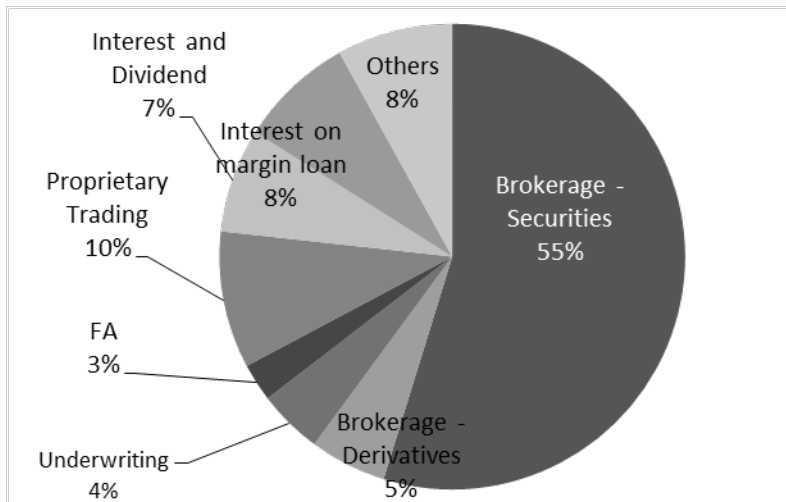
Q4-2017



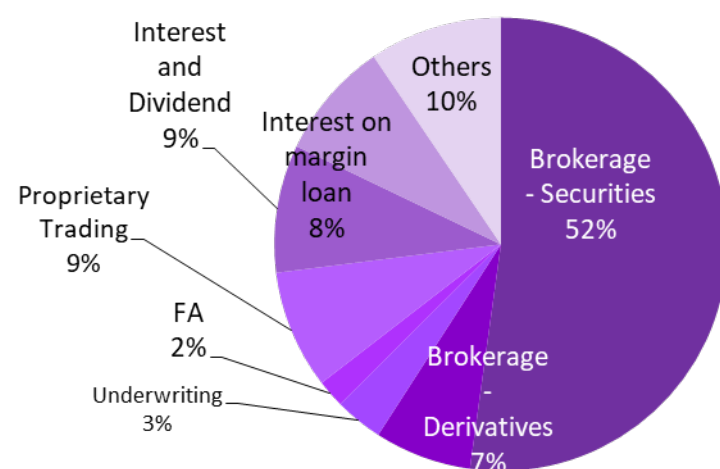
Q4-2018



2017



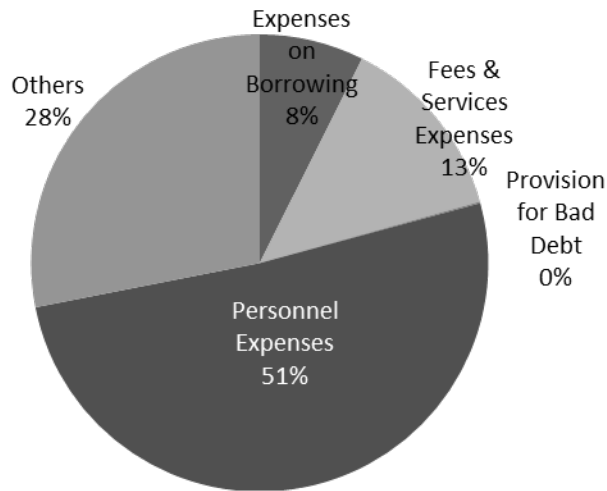
2018



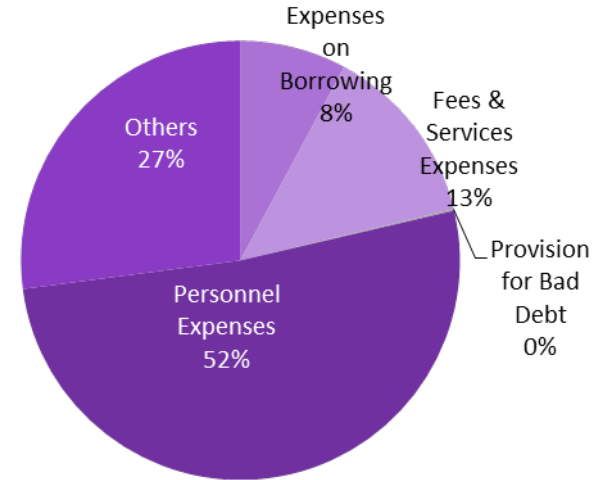
Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1)

# Expenses Structure of Securities Companies

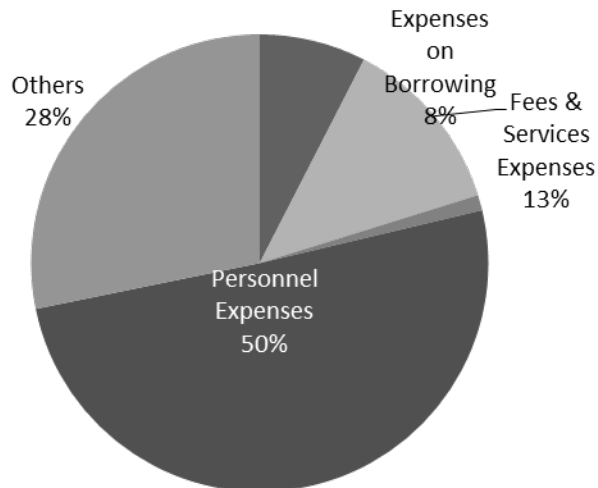
**Q4-2017**



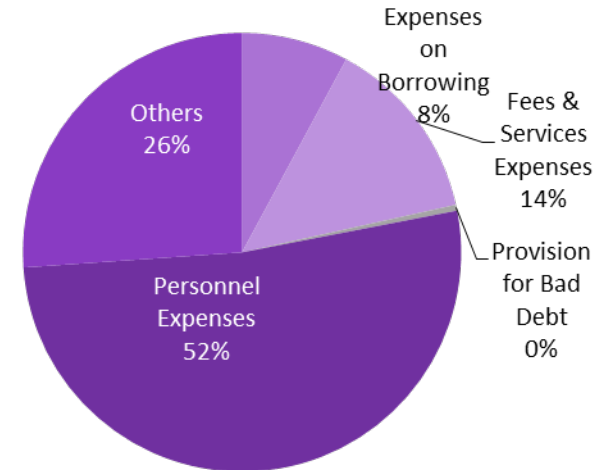
**Q4-2018**



**2017**

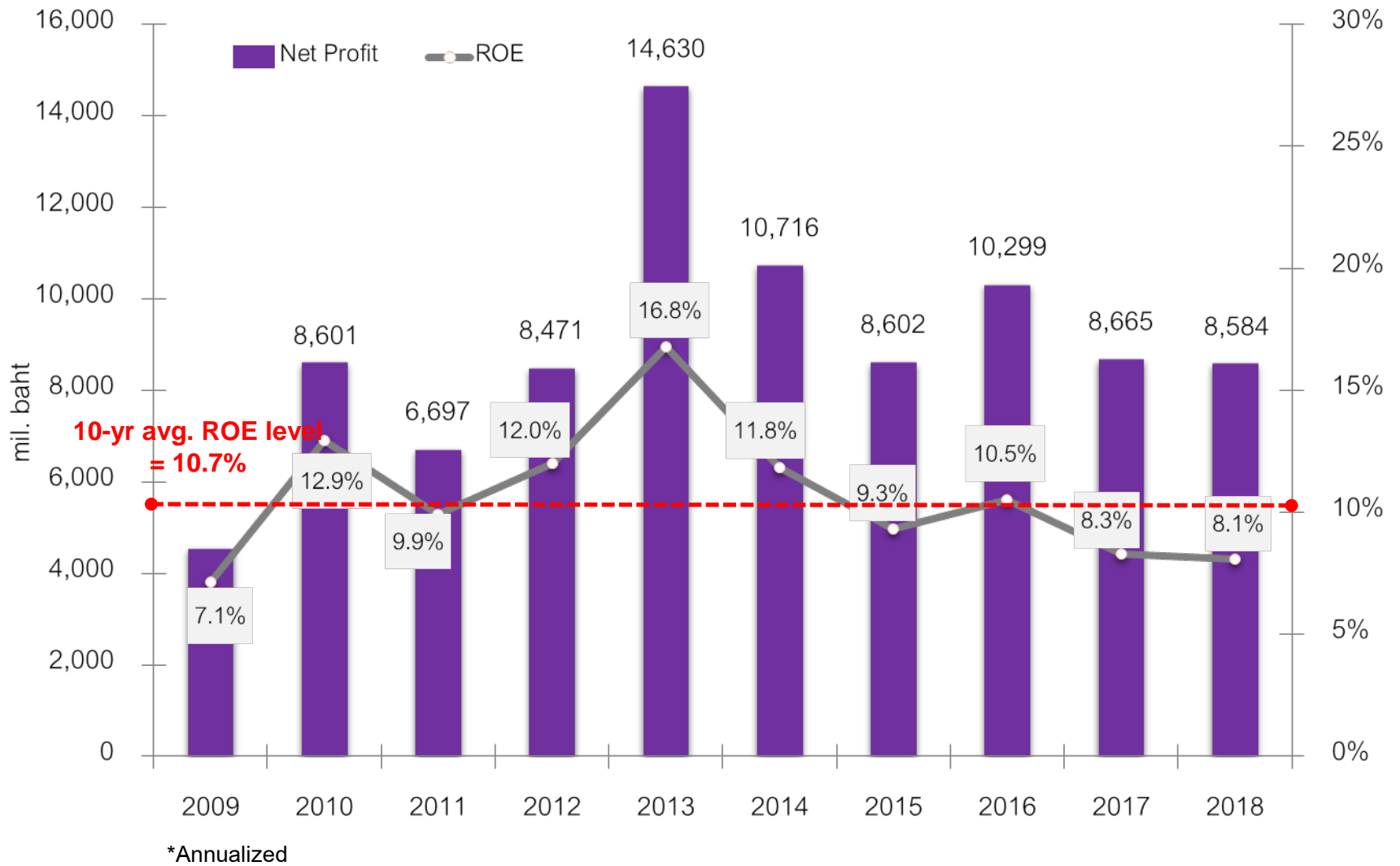


**2018**



Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1)

# Net Profit and ROE of Securities Companies



Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1)

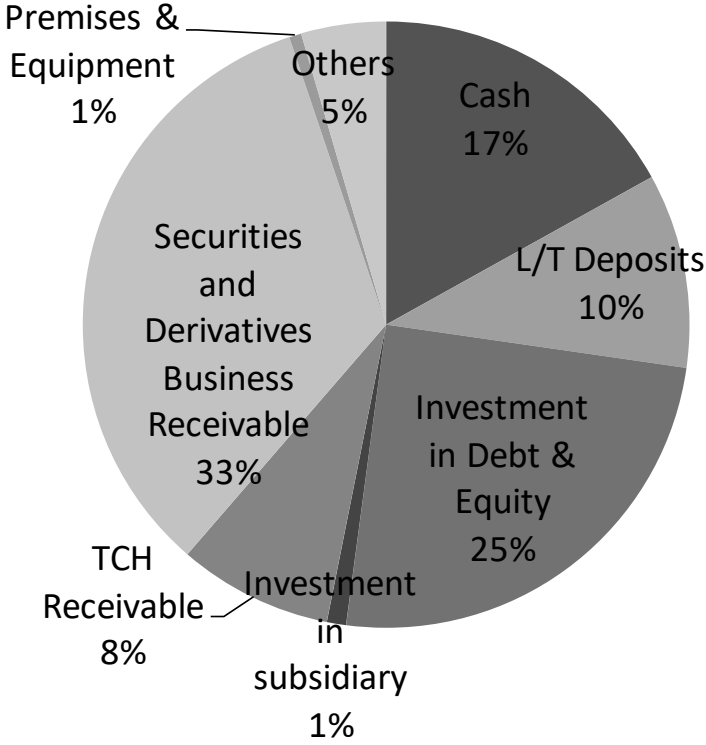


# Aggregate Balance Sheet of Securities Companies

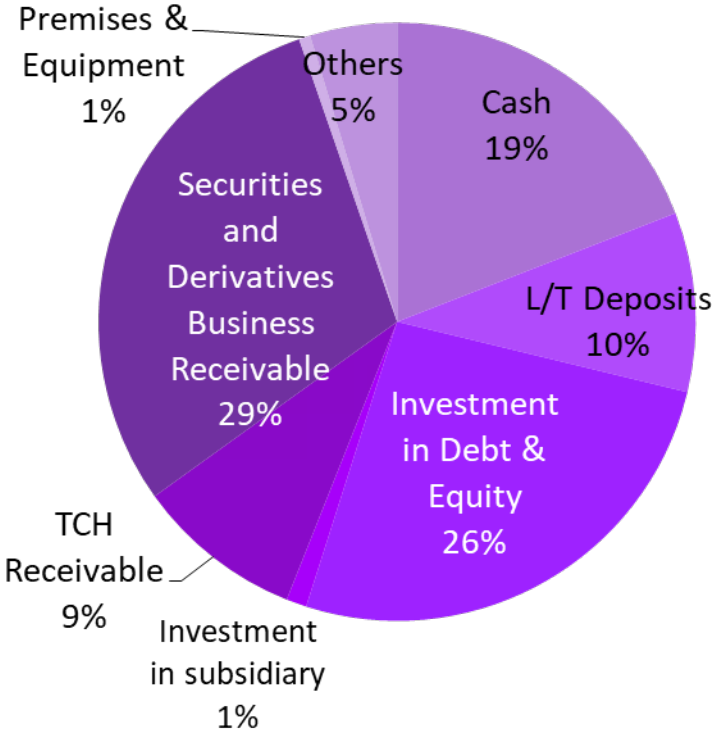
(unit: million baht)	2017	2018	% change
Asset	400,397	363,668	-9.2%
Liabilities	296,529	258,187	-12.9%
Equity	103,868	105,481	+1.6%

Source : SEC (data from Bor.Lor.2)

# Assets Structure of Securities Companies



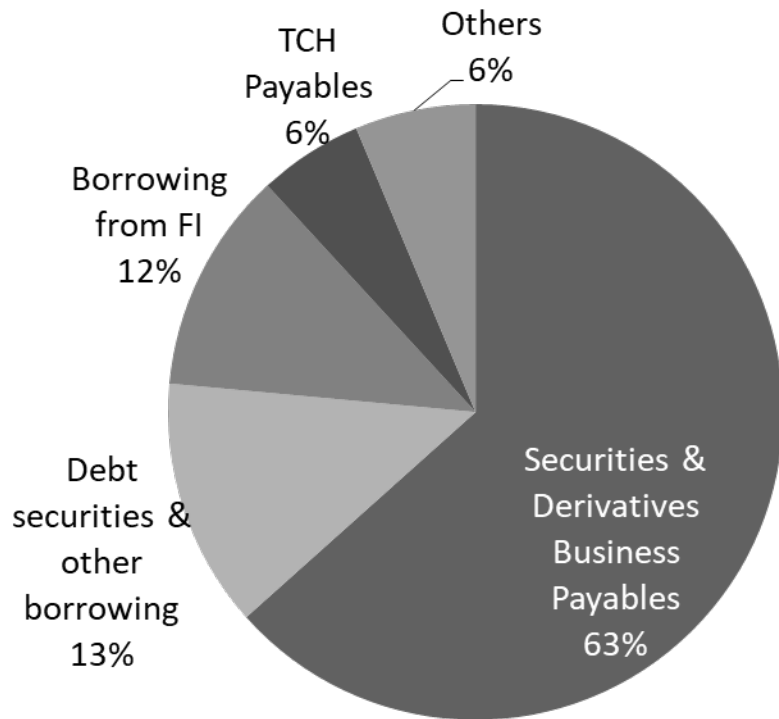
**2017**



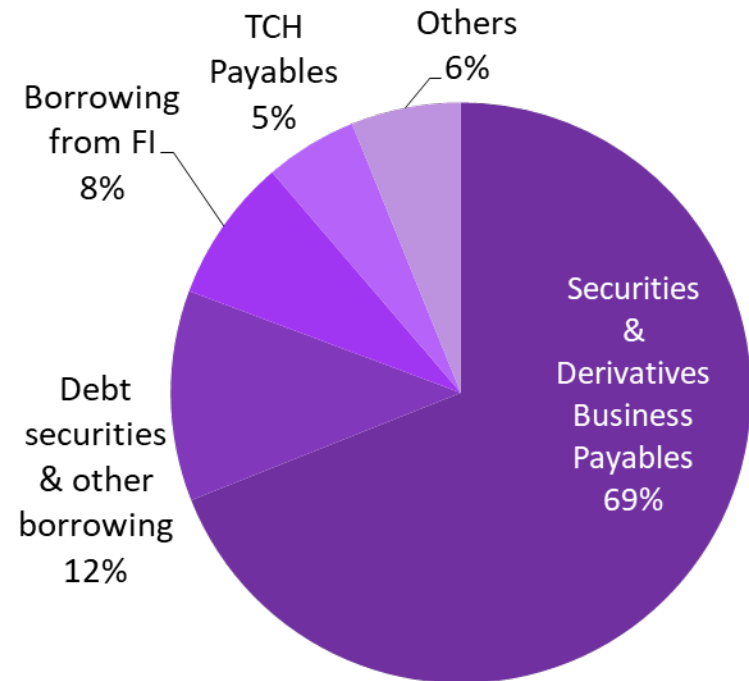
**2018**

Source : SEC (data from Bor.Lor.2)

# Liabilities Structure of Securities Companies



2017



2018

Source : SEC (data from Bor.Lor.2)

# Average Commission Rate - Equity

	2016			2017			2018		
	Trading Volume* (Mil. Baht)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission Rate	Trading Volume* (Mil. Baht)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission Rate	Trading Volume* (Mil. Baht)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission Rate
Total	25,632,518	27,477	0.11%	24,455,496	24,269	0.10%	28,260,155	23,803	0.08%
Total (x-prop)	22,937,145	27,477	0.12%	21,899,207	24,269	0.11%	24,790,495	23,803	0.10%

\*Trading Volume in SET and mai

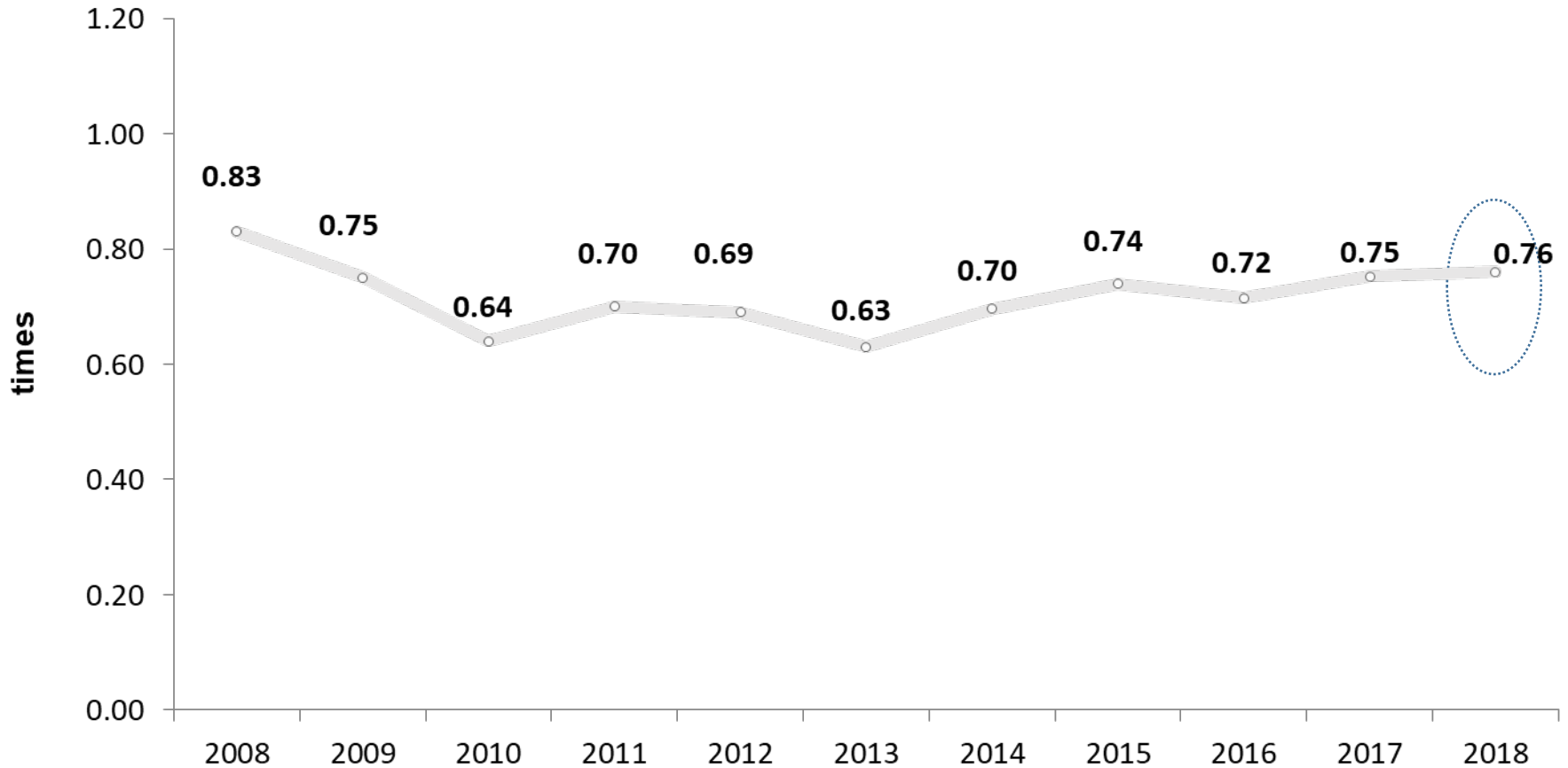
Source : SEC and SET

# Average Commission Rate - Derivatives

2016			2017			2018		
Trading Volume (Contract)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission (Baht/Contract)	Trading Volume (Contract)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission (Baht/Contract)	Trading Volume (Contract)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission (Baht/Contract)
69,576,164	2,401	34.51	78,990,574	2,360	29.88	104,422,200	3,157	30.23

Source : SEC and SET

# Cost to Income Ratio of Securities Companies\*



\*data at the end of each period

Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1)

*Disclaimer:*

เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลา ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด

สมาคมไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ จากการเรียกร้องใดๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดชอบใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าอาจจะเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม