



Financial Performance of Thailand's Securities Industry

Data as of March 2019

Highlight

- In Q1-2019, Thai securities industry reported a disappointing 72%y-o-y decline in net profit to THB997 million, following a fall in securities brokerage fee, interest incomes as well as lower gains on securities & derivatives.
- ROE in Q1-2019 was at 3.7%, which was much lower than 13.2% in the same period of last year and the 10-yr average level of 10.9%.
- Average commission rate (exclude proprietary trading) for Q1-2019 was at 0.09%, fell from 0.1% at the end of 2018

Key Financial Ratio

	10-yr Average	Q1-2019
ROE (%)	10.9%	3.7%
ROA (%)	3.7%	1.1%
Net Profit Margin (%)	22.3%	10.6%
Cost to Income Ratio	0.71	0.86
Debt to Equity Ratio	2.08	2.38

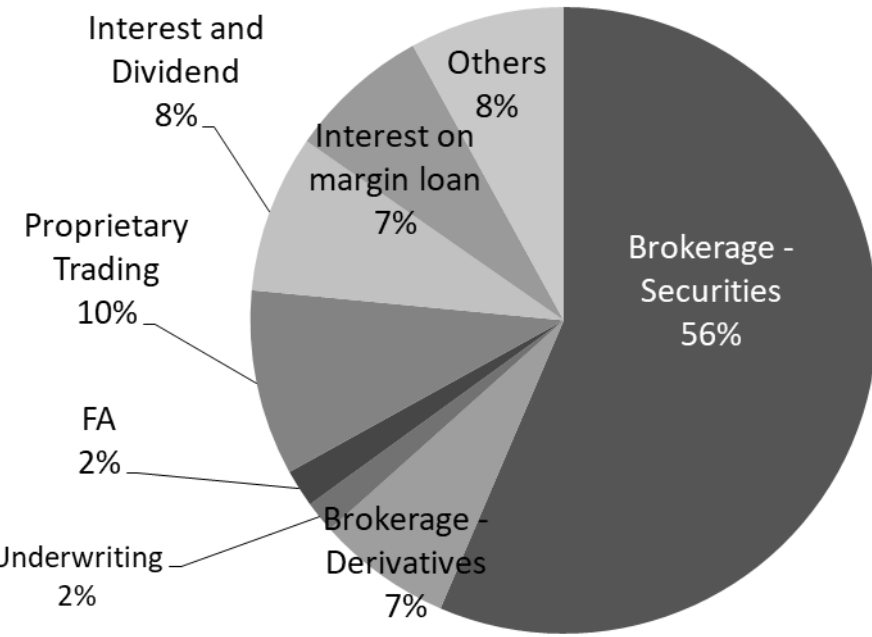
Aggregate Income Statement of Securities Companies Q1-2019

(unit : mil. baht)	Q1-2018	Q1-2019	%YoY
Brokerage – Securities	7,760	4,511	-41.9%
Brokerage - Derivatives	957	686	-28.3%
Underwriting	223	239	7.0%
Financial Advisory	268	300	12.0%
Gains (loss) on Securities* & Derivatives - net	1,317	940	-28.6%
Gains (loss) on Securities*	-635	1,567	346.6%
Gains (loss) on Derivatives	1,952	-627	-132.1%
Interest and Dividend	1,121	1,041	-7.2%
Interest on margin loans	1,007	862	-14.4%
Others	1,098	800	-27.1%
Total Revenue	13,751	9,379	-31.8%
Expenses on Borrowing	711	592	-16.7%
Fee & Service Expenses	1,307	1,025	-21.5%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	61	2	-96.3%
Personnel Expenses	4,945	4,210	-14.9%
Other Expenses**	2,328	2,282	-2.0%
Total Expenses	9,352	8,111	-13.3%
Corporate Tax	872	271	-69.0%
Net Profit	3,526	997	-71.7%

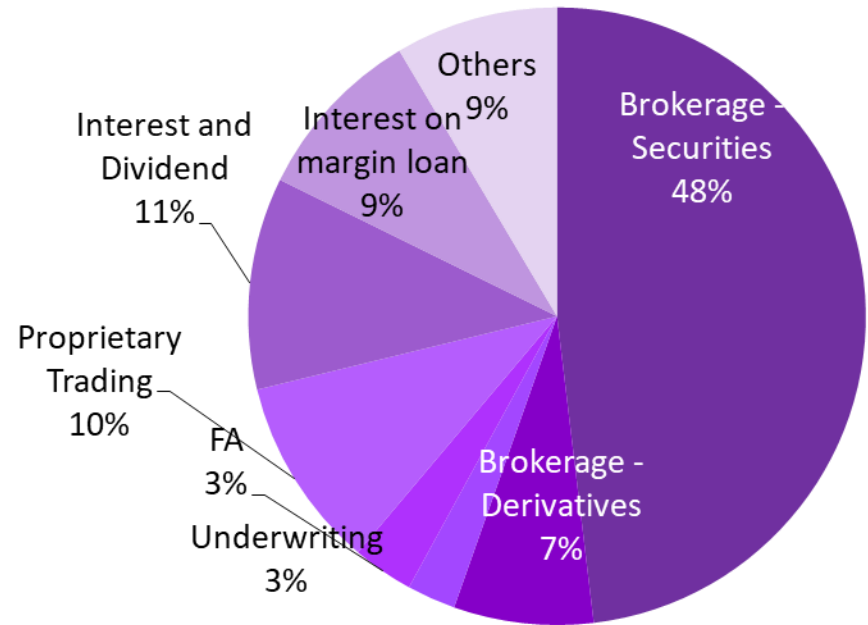
%YoY change in Green = positive impact to P&L, %YoY change in Red = negative impact to P&L

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

Revenue Structure of Securities Companies



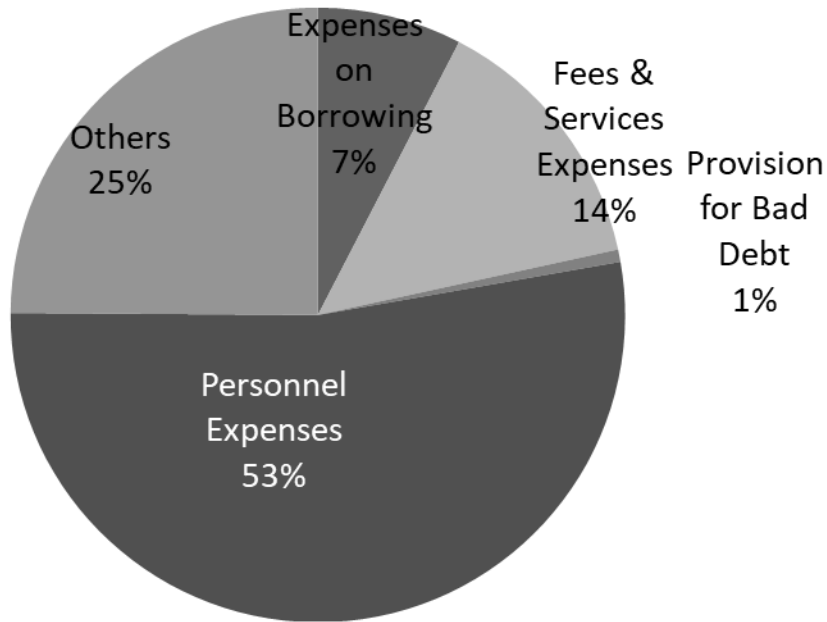
Q1-2018



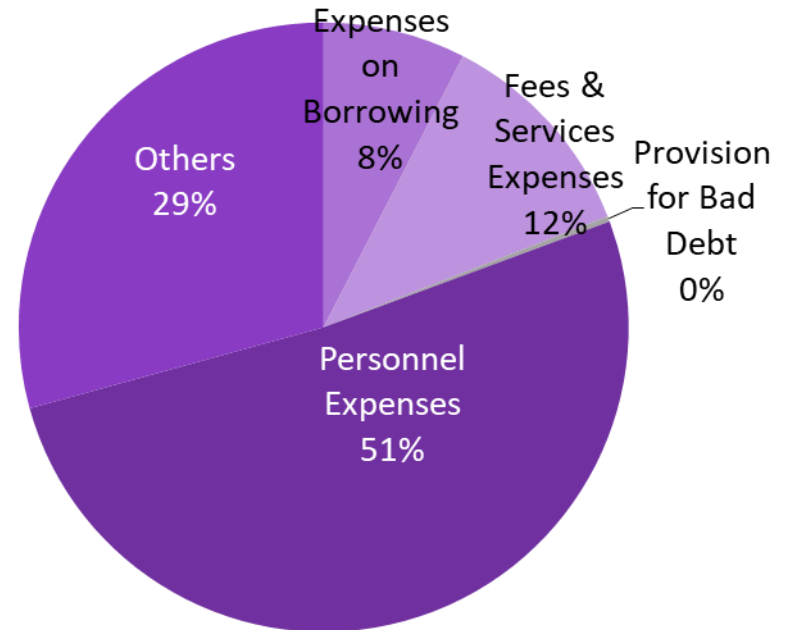
Q1-2019

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

Expenses Structure of Securities Companies

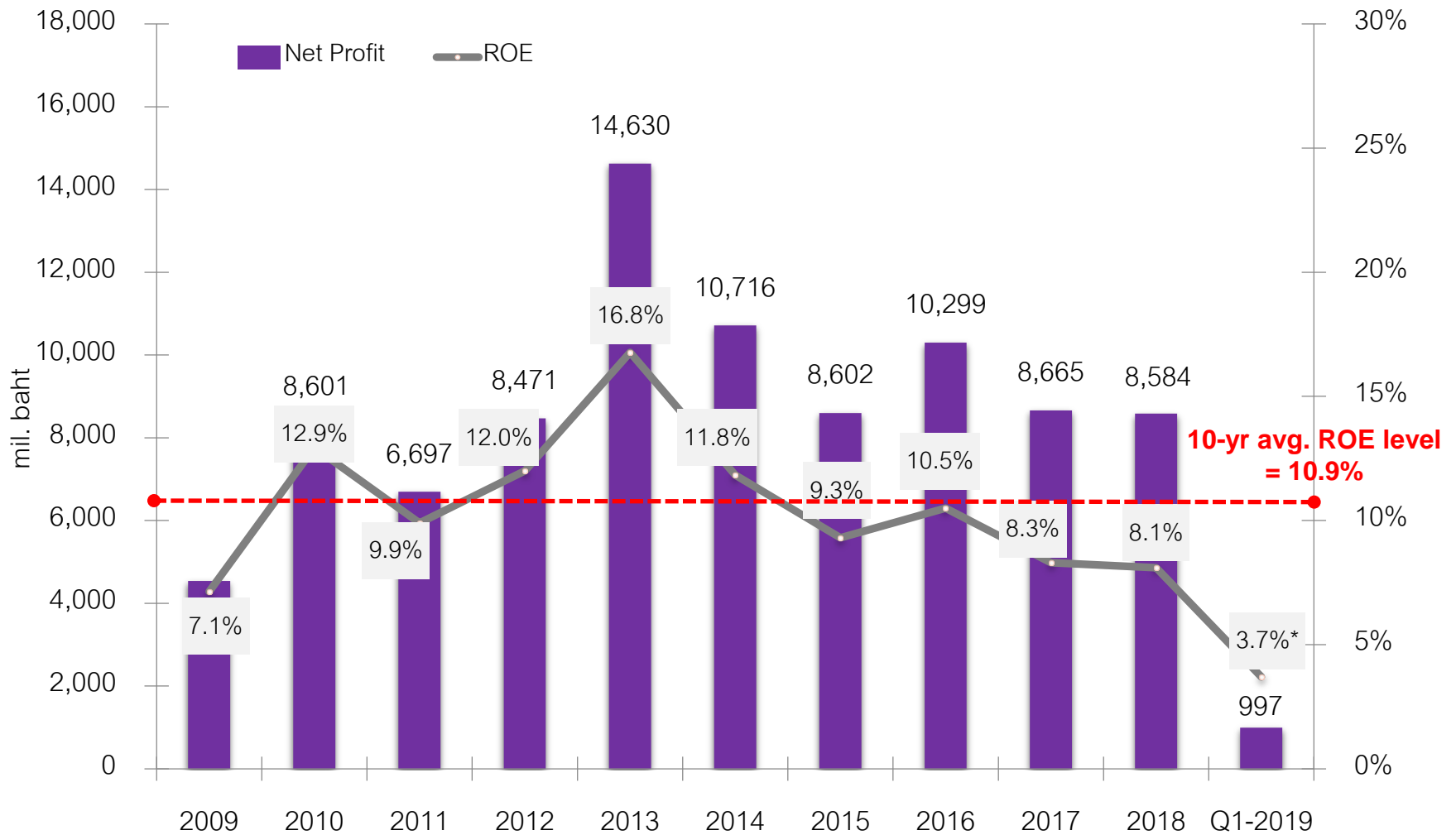


Q1-2018



Q1-2019

Net Profit and ROE of Securities Companies



*annualized

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

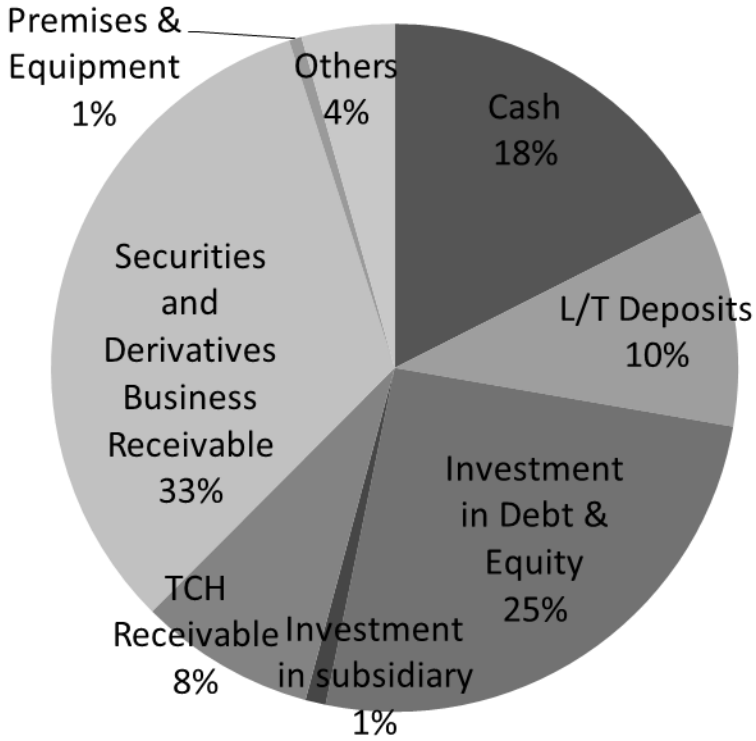
Aggregate Balance Sheet of Securities Companies

(unit : mil. baht)	Q1-2018	Q1-2019	%YoY
Cash and cash equivalents	72,798	73,570	1.1%
Receivables from Clearing House	34,403	26,892	-21.8%
Securities & Derivatives business receivables - net	134,987	106,179	-21.3%
Investments* - net	149,182	136,586	-8.4%
Loans	1,707	2,524	47.9%
Investments in subsidiaries and associates – net	3,978	4,223	6.2%
Properties, plants and equipment – net	2,471	2,207	-10.7%
Intangible assets – net	2,630	2,971	13.0%
Other assets	12,606	13,339	5.8%
Total Asset	414,762	368,491	-11.2%
Borrowings from financial institutions	33,460	21,097	-36.9%
Payable to Clearing House	15,756	8,577	-45.6%
Securities & Derivatives business payables	195,415	179,341	-8.3%
Other debt instruments	43,107	33,517	-22.2%
Other liabilities	19,838	17,085	-13.9%
Total Liabilities	307,576	259,617	-15.6%
Total Equity	107,186	108,874	1.6%

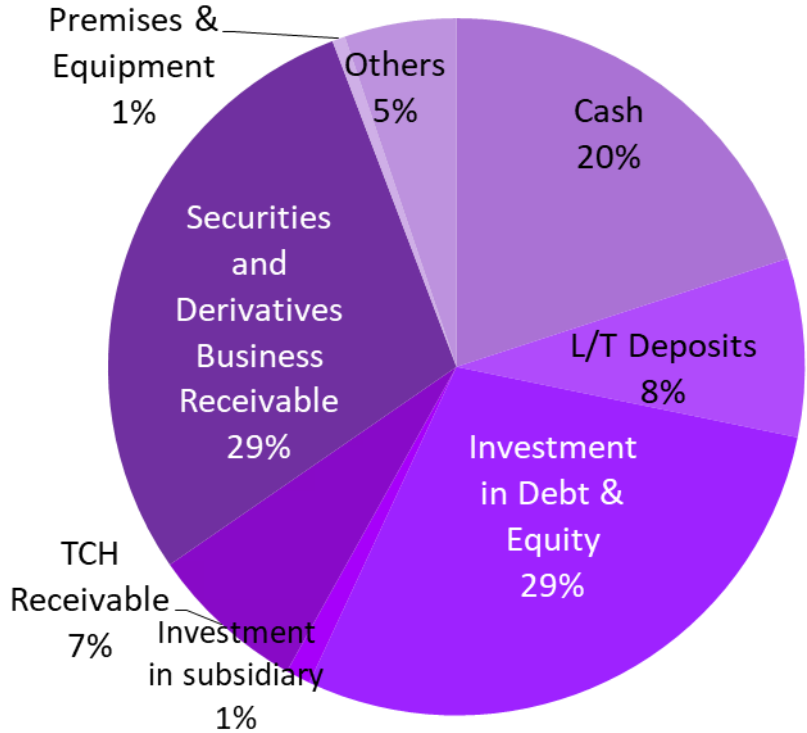
* Investments in Debt instruments & equity & deposits at financial institutions

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

Assets Structure of Securities Companies



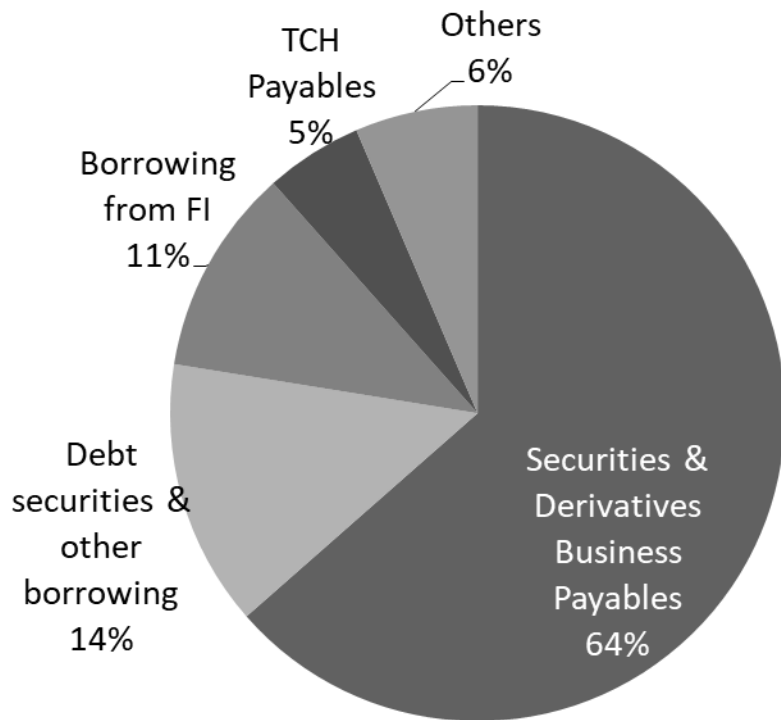
Q1-2018



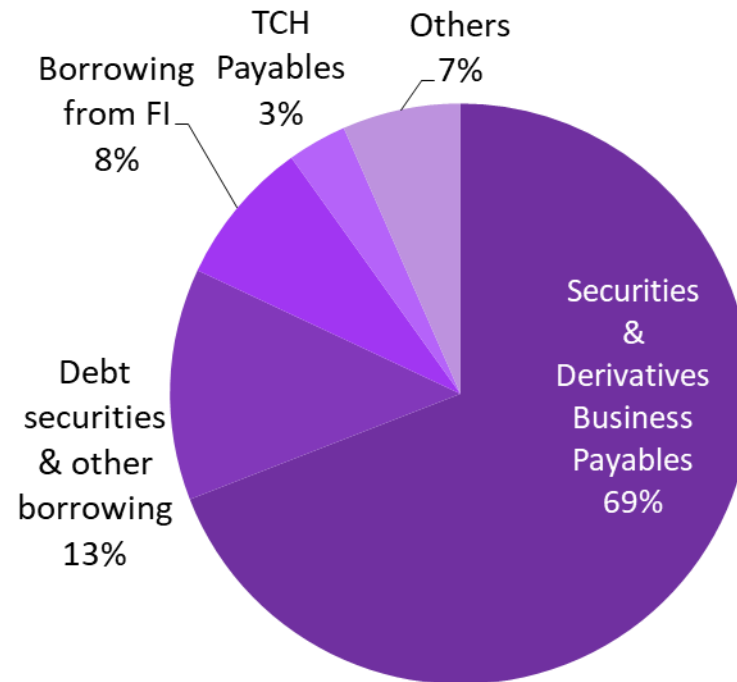
Q1-2019

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

Liabilities Structure of Securities Companies



Q1-2018



Q1-2019

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

Average Commission Rate - Equity

	2017			2018			Q1-2019		
	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	24,455,496	24,269	0.10%	28,260,155	23,803	0.08%	5,671,613	4,511	0.08%
Total (x-prop)	21,899,207	24,269	0.11%	24,790,495	23,803	0.10%	4,966,352	4,511	0.09%

*Trading Volume in SET and mai

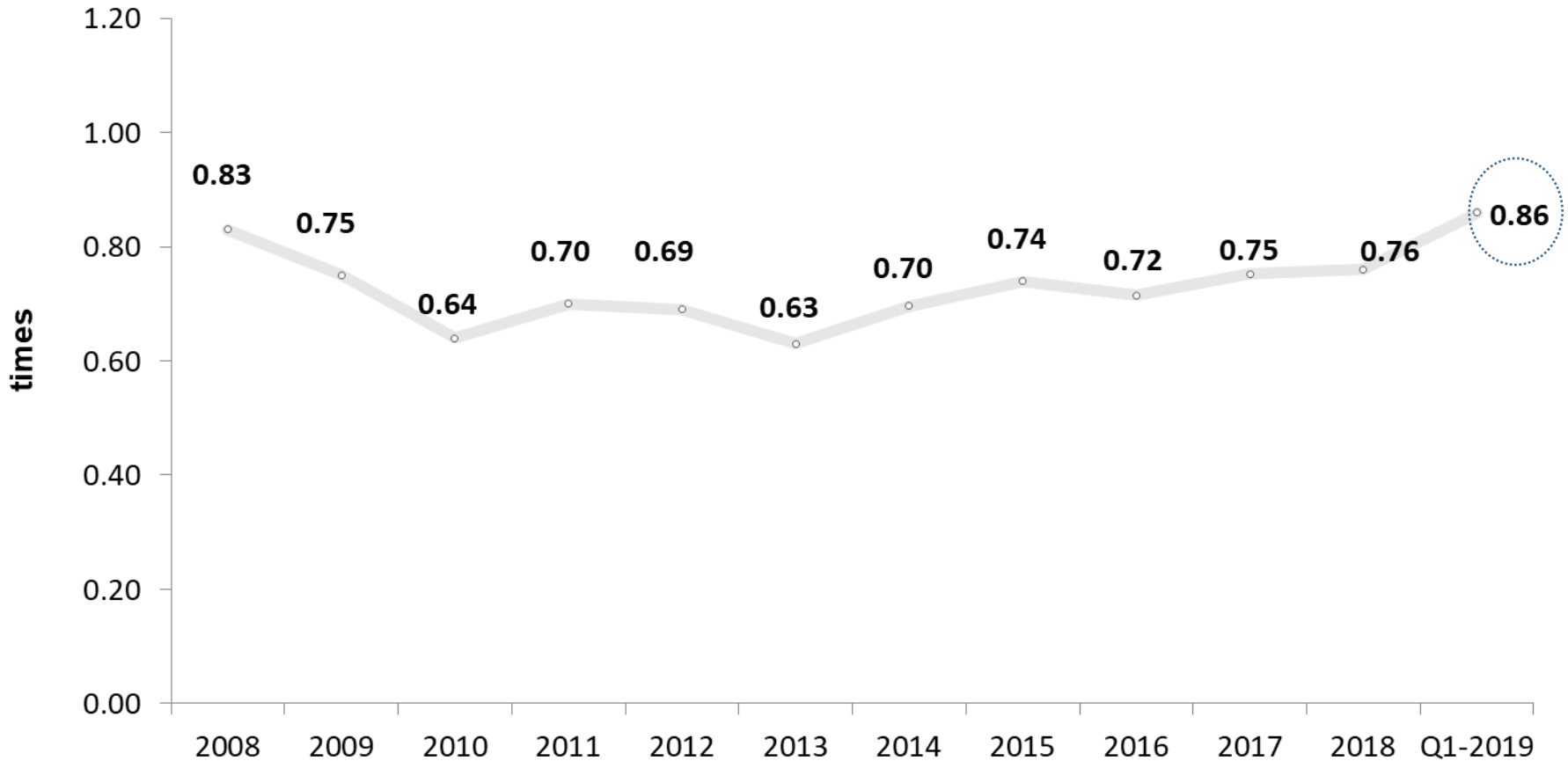
Source : SEC and SET

Average Commission Rate - Derivatives

2017			2018			Q1-2019		
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)
78,990,574	2,360	29.88	104,422,200	3,157	30.23	21,993,423	686	31.19

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