



Financial Performance of Thailand's Securities Industry

Data as of Sep 2021

Disclaimer:

เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้อง ครบถ้วน ทันกาลทันเวลา ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด สมาคมไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ จากการเรียกร้องใดๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าอาจจะเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม

Highlight

- In 9m-2021, Net profit of Thai Securities Companies continued to rise to THB13,402 billion, up 158.7%yoy, thanks to the increase in securities brokerage income, some fee incomes (e.g. mutual fund trading services, underwriting incomes) and gains on securities trading.
- ROE in 9m-2021 was at 15.3% (annualized), which was much higher than 6.7% in the same period of last year and the 10-yr average level of 10.1%.
- Average commission rate (exclude proprietary trading) for 9m-2021 was at 0.081%, continued to decline from the end of 2020

Key Financial Ratio

	10-yr Average	2020	9m-2021
ROE (%)*	10.1%	7.8%	15.3%
ROA (%)*	3.3%	1.8%	3.2%
Net Profit Margin (%)	21.3%	17.8%	27.1%
Cost to Income Ratio	0.73	0.78	0.66
Debt to Equity Ratio	2.32	3.25	3.8

*annualized

Aggregate Income Statement of Securities Companies 9m-2021

(unit : mil. baht)	9m-2020	9m-2021	%YoY
Brokerage – Securities	18,136	25,390	40.0%
Brokerage - Derivatives	2,586	2,434	-5.9%
Underwriting	1,367	2,072	51.6%
Financial Advisory	766	776	1.3%
Mutual Fund trading service	1,449	3,140	116.7%
Gains (loss) on Securities* & Derivatives - net	535	4,783	794.0%
Gains (loss) on Securities*	-6,565	3,821	158.2%
Gains (loss) on Derivatives	7,100	962	-86.5%
Interest and Dividend	2,488	2,371	-4.7%
Interest on margin loans	1,999	3,018	51.0%
Others	3,885	5,417	39.4%
Total Revenue	33,211	49,401	48.7%
Expenses on Borrowing	1,422	1,435	0.9%
Fee & Service Expenses	4,218	5,758	36.5%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	135	-1	-100.7%
Personnel Expenses	14,144	18,563	31.2%
Other Expenses**	6,698	7,039	5.1%
Total Expenses	26,617	32,794	23.2%
Corporate Tax	1,414	3,206	126.7%
Net Profit	5,181	13,402	158.7%

%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

Aggregate Income Statement of Securities Companies 9m-2021

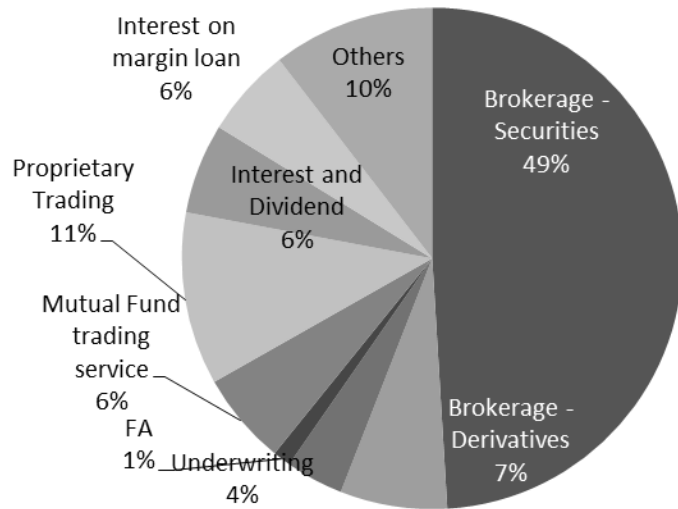
(unit : mil. baht)	Q3-2020	Q4-2020	Q1-2021	Q2-2021	Q3-2021	%QoQ	%YoY
Brokerage – Securities	5,130	6,819	8,589	8,642	8,160	-5.6%	59.1%
Brokerage - Derivatives	723	905	827	760	847	11.4%	17.2%
Underwriting	390	785	673	865	535	-38.2%	37.2%
Financial Advisory	121	330	237	221	318	43.9%	162.8%
Mutual Fund trading service	625	820	1,340	805	995	23.6%	59.2%
Gains (loss) on Securities* & Derivatives - net	1,165	1,772	2,320	1,287	1,176	-8.6%	0.9%
Gains (loss) on Securities*	-623	2,481	4,288	-1,494	1,027	168.7%	264.8%
Gains (loss) on Derivatives	1,788	-709	-1,968	2,780	149	-94.6%	-91.7%
Interest and Dividend	609	478	735	781	856	9.6%	40.6%
Interest on margin loans	604	679	852	1,027	1,139	10.9%	88.6%
Others	1,094	1,540	1,934	1,703	1,777	4.3%	62.4%
Total Revenue	10,461	14,128	17,507	16,091	15,803	-1.8%	51.1%
Expenses on Borrowing	368	358	415	459	561	22.2%	52.4%
Fee & Service Expenses	1,314	1,711	1,985	1,865	1,908	2.3%	45.2%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	21	-20	-18	6	12	100.0%	-42.9%
Personnel Expenses	4,640	5,730	6,336	6,182	6,045	-2.2%	30.3%
Other Expenses**	2,266	2,441	2,301	2,350	2,387	1.6%	4.9%
Total Expenses	8,609	10,220	11,019	10,862	10,913	0.5%	26.8%
Corporate Tax	376	760	1,249	1,002	955	-4.7%	154.0%
Net Profit	1,476	3,128	5,239	4,227	3,935	-6.9%	166.6%

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

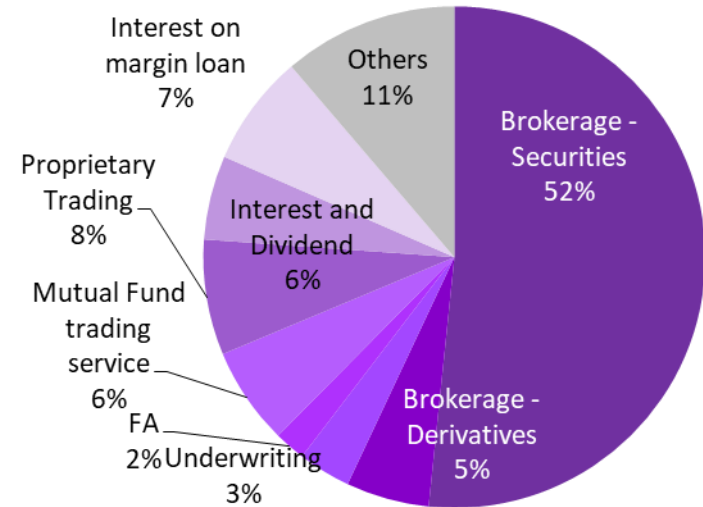
Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1) * Both trading and revaluation **Including rentals, depreciation, entertainments and others

Revenue Structure of Securities Companies

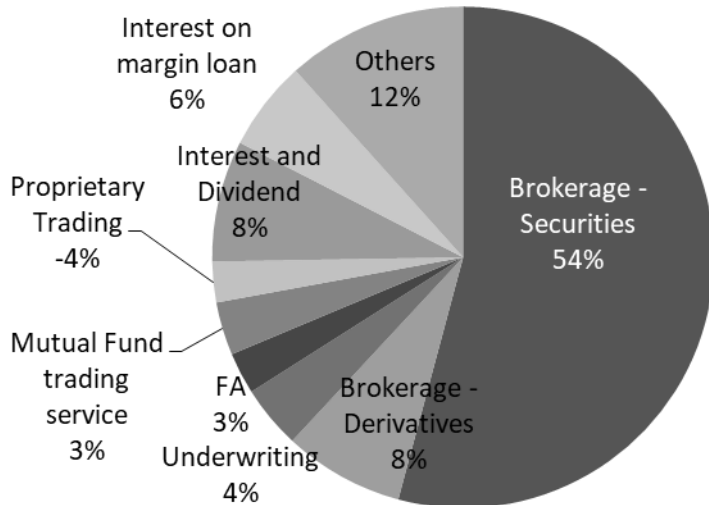
Q3-2020



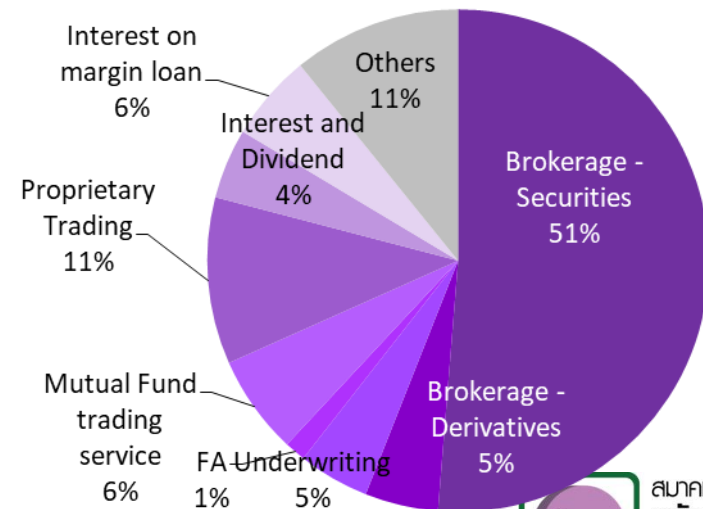
Q3-2021



9m-2020



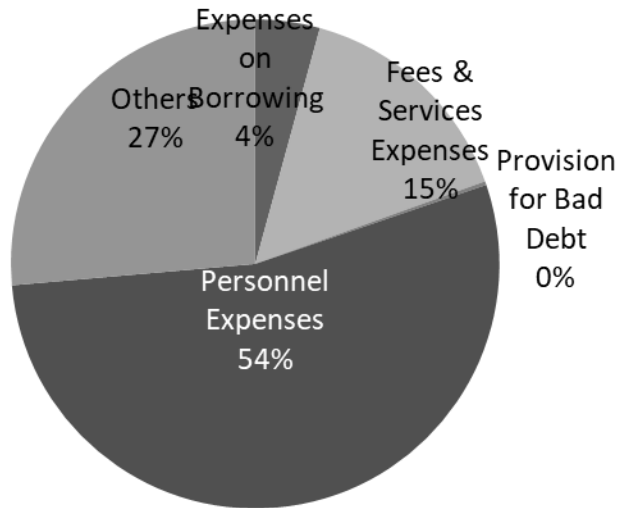
9m-2021



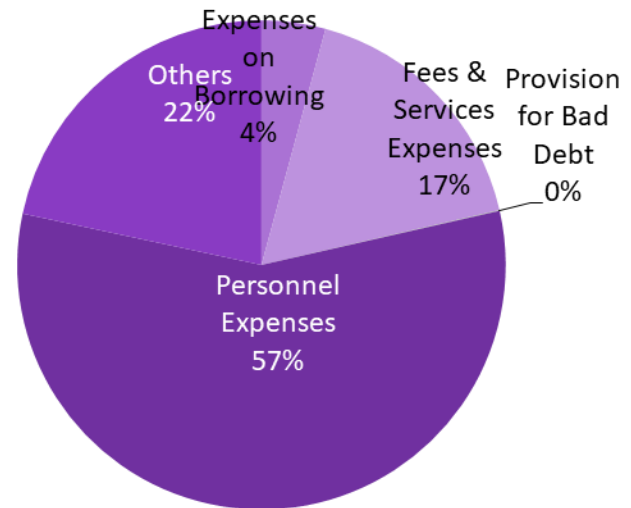
Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1)

Expenses Structure of Securities Companies

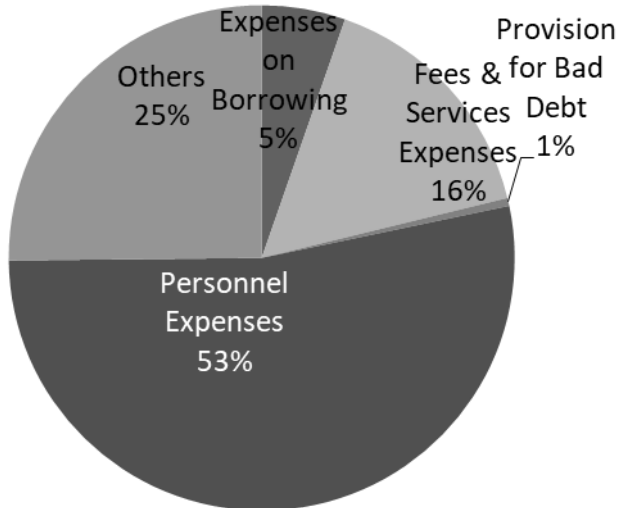
Q3-2020



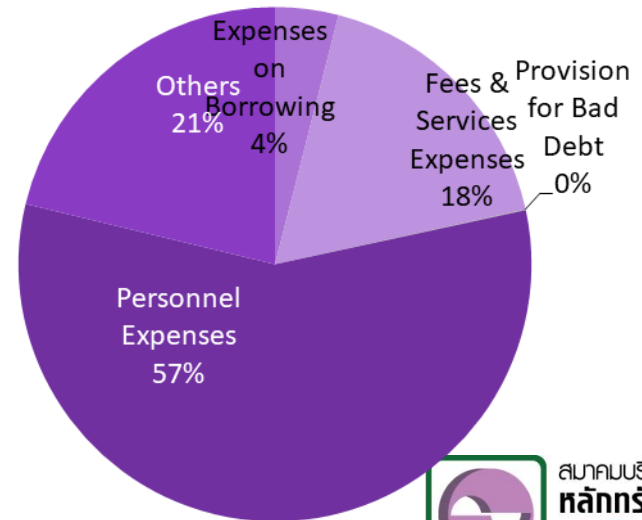
Q3-2021



9m-2020

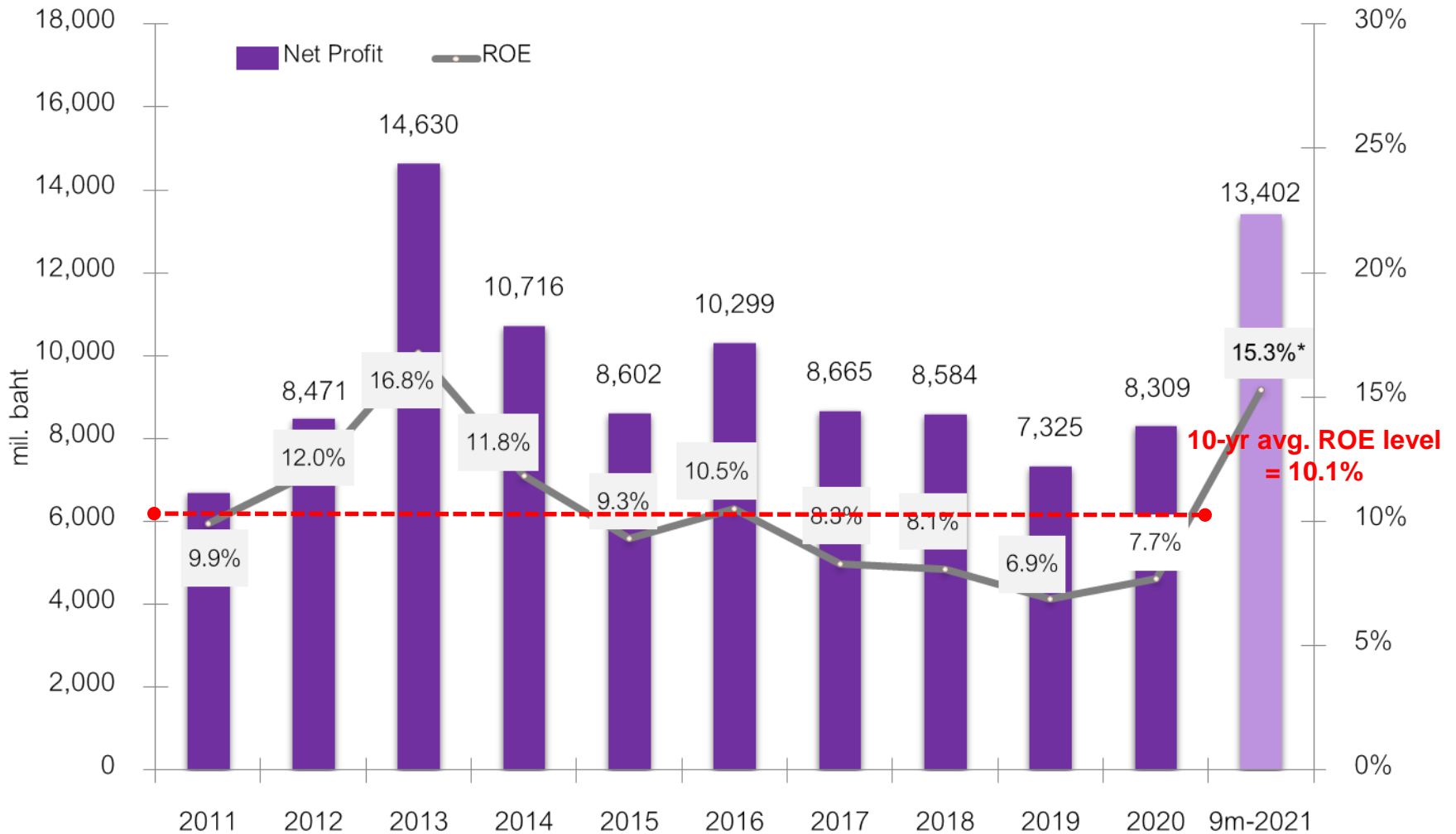


9m-2021



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

Net Profit and ROE of Securities Companies



*annualized

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

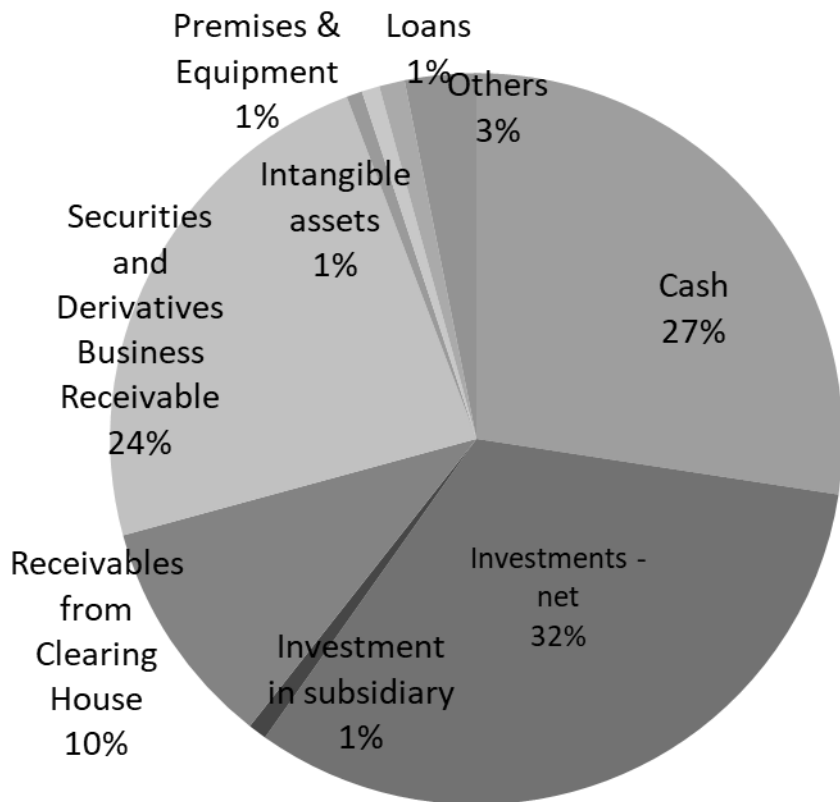
Aggregate Balance Sheet of Securities Companies

(unit : mil. baht)	Q3-2020	Q3-2021	%YoY
Cash and cash equivalents	111,695	117,393	5.1%
Receivables from Clearing House	34,733	49,059	41.2%
Securities & Derivatives business receivables - net	95,699	175,539	83.4%
Investments* - net	134,260	191,921	42.9%
Loans	4,817	3,362	-30.2%
Investments in subsidiaries and associates – net	3,662	4,295	17.3%
Properties, plants and equipment – net	3,277	3,141	-4.2%
Intangible assets – net	3,329	3,209	-3.6%
Other assets	13,622	14,585	7.1%
Total Asset	405,094	562,504	38.9%
Borrowings from financial institutions	15,860	49,709	213.4%
Payable to Clearing House	6,666	15,196	128.0%
Securities & Derivatives business payables	233,319	308,216	32.1%
Other debt instruments	21,001	42,561	102.7%
Other liabilities	23,448	29,834	27.2%
Total Liabilities	300,294	445,516	48.4%
Total Equity	104,800	116,987	11.6%

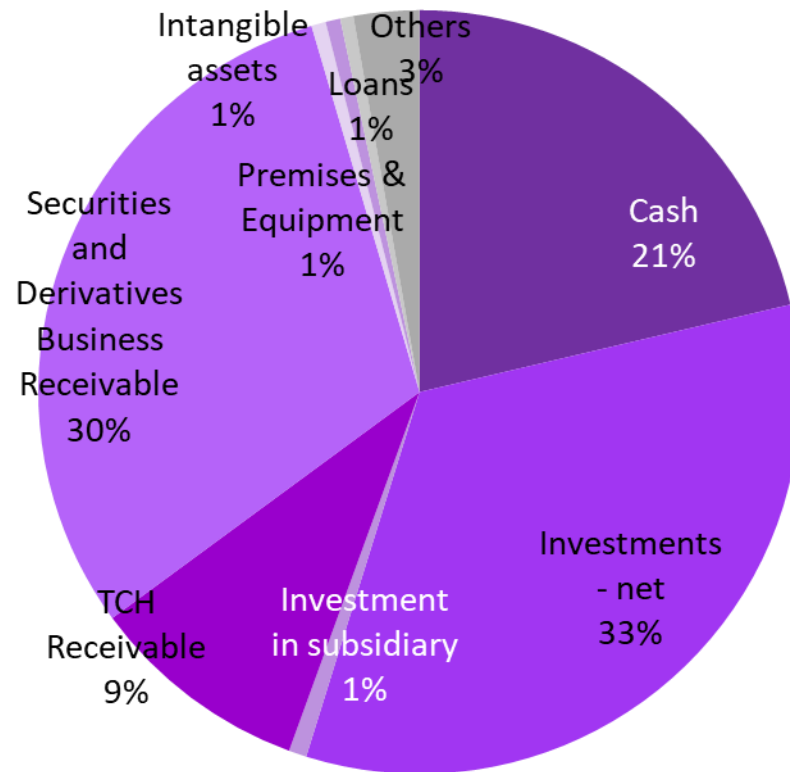
* Investments in Deposit at Fis, Debt instruments & equity

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

Assets Structure of Securities Companies



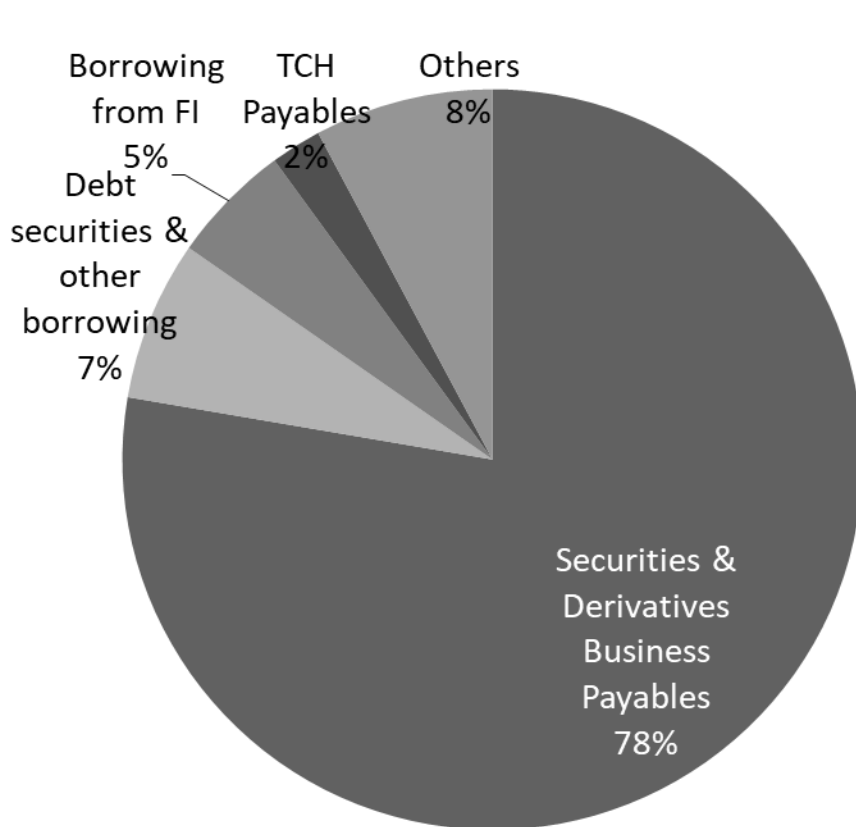
Q3-2020



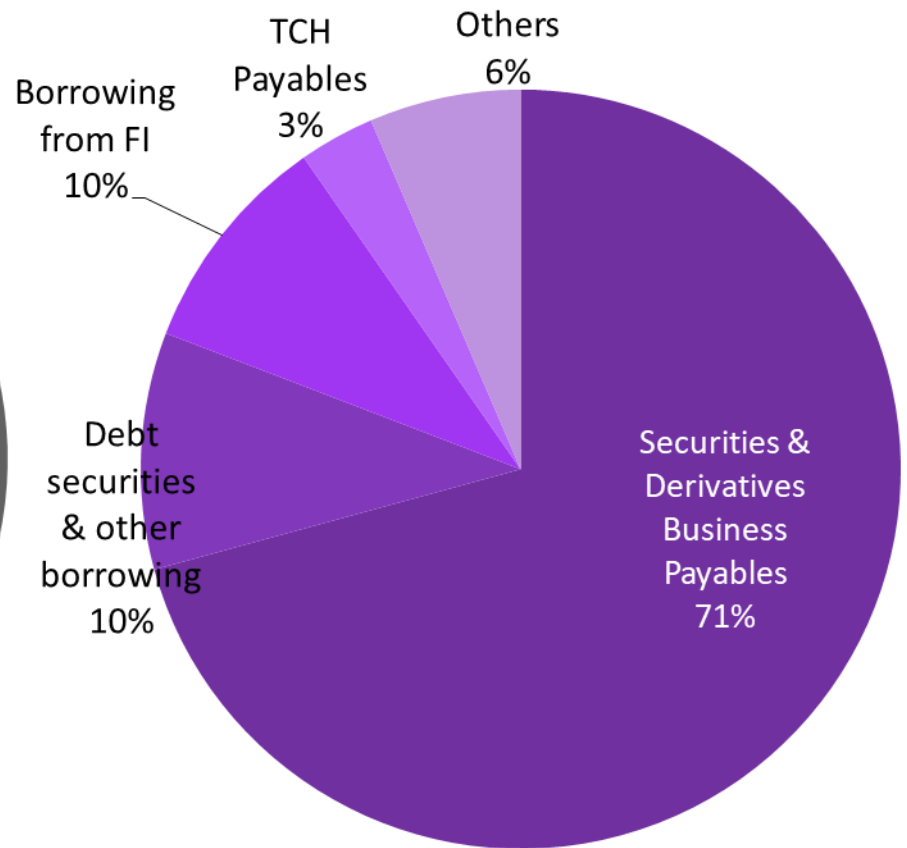
Q3-2021

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

Liabilities Structure of Securities Companies



Q3-2020



Q3-2021

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

Average Commission Rate - Equity

	2019			2020			9m-2021		
Type of Investor	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	25,957,707	19,475	0.075%	33,342,958	24,955	0.075%	34,726,505	25,390	0.073%
Total (x-prop)	22,441,651	19,475	0.087%	29,828,660	24,955	0.084%	31,472,261	25,390	0.081%

*Trading Volume (Buy+Sell) in SET and mai

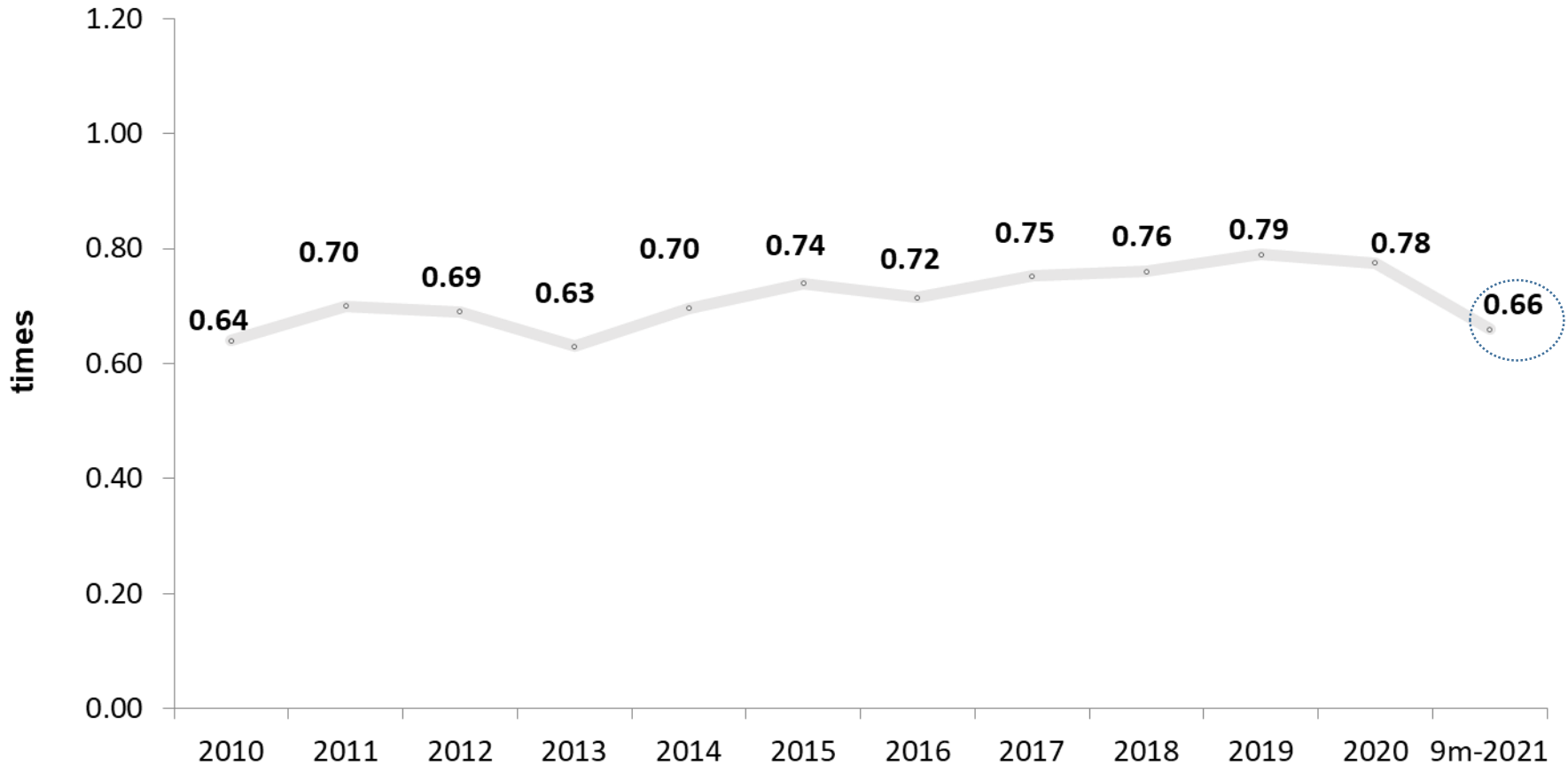
Source : SEC and SET

Average Commission Rate - Derivatives

2019			2020			9m-2021		
Trading Volume(L+S) (Contract)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission (Baht/Contract)	Trading Volume (L+S) (Contract)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission (Baht/Contract)	Trading Volume (L+S) (Contract)	Brokerage Fee (Mil. Baht)	Avg. Commission (Baht/Contract)
209,043,990	3,072	14.69	240,387,146	3,491	14.52	198,069,844	2,434	12.29

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 ไม่ว่าจะในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดชอบใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าอาจจะเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม