



# Financial Performance of Thailand's Securities Industry

Data as of March 2022

# Highlight

---

- In Q1-2022, Thai Securities Industry reported a net profit of THB4.04 billion, dropping 22.7%YoY, due to the decrease in securities brokerage income comparing to the high base of Q1-2021, as well as falling mutual fund trading service fee and loss on securities trading.
- ROE in Q1-2022 was at 13.3% (annualized), which was lower than 14.5% in 2021 but higher than the 10-yr average level of 10.6%.
- Average commission rate (exclude proprietary trading) for Q1-2022 was at 0.075%, continued to decline from the end of 2021

# Key Financial Ratio

	10-yr Average	2021	Q1-2022
ROE (%)*	10.6%	14.4%	13.3%
ROA (%)*	3.2%	3.1%	2.7%
Net Profit Margin (%)	21.9%	26.2%	25.4%
Cost to Income Ratio	0.72	0.67	0.68
Debt to Equity Ratio	2.55	3.68	3.93

\*annualized

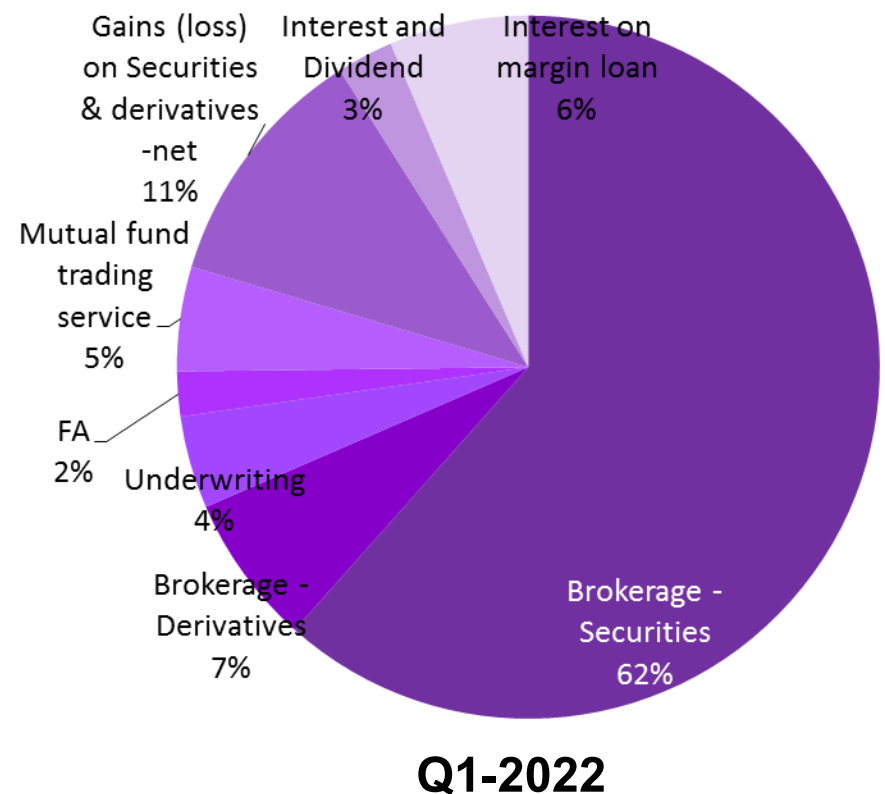
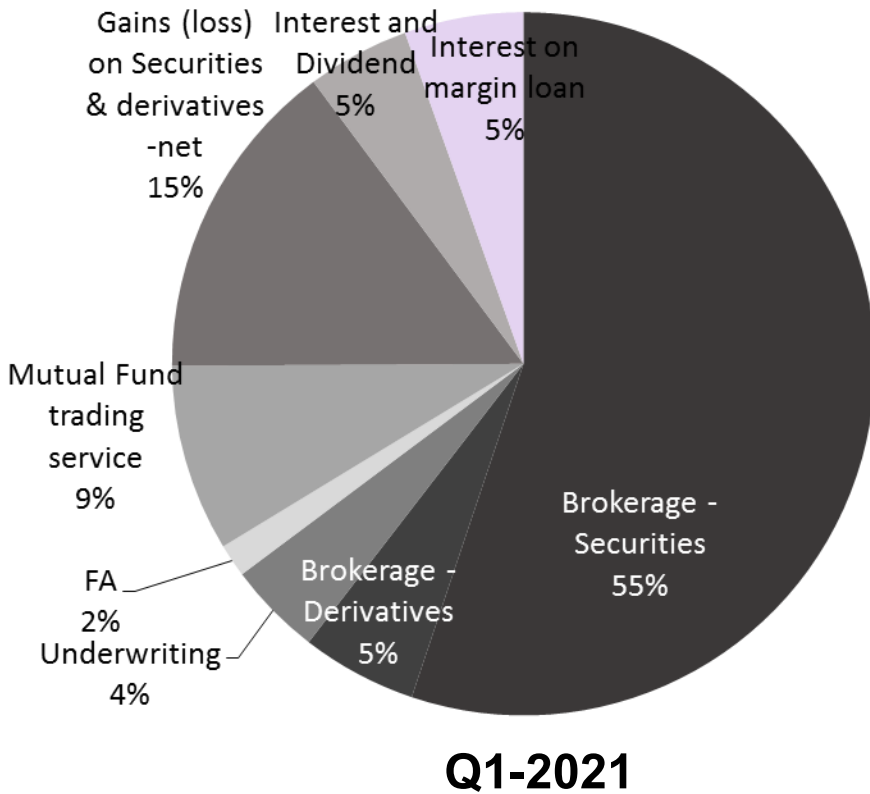
# Aggregate Income Statement of Securities Companies Q1-2022

(unit : mil. baht)	Q1-2021	Q2-2021	Q3-2021	Q4-2021	Q1-2022	%QoQ	%YoY
Brokerage – Securities	8,589	8,642	8,160	7,225	8,190	13.4%	-4.6%
Brokerage - Derivatives	827	759	847	803	920	14.6%	11.2%
Underwriting	673	867	535	1,245	567	-54.5%	-15.8%
Financial Advisory	237	221	318	513	274	-46.6%	15.6%
Mutual Fund trading service	1,340	806	994	836	638	-23.7%	-52.4%
Gains (loss) on Securities* & Derivatives - net	2,320	1,275	1,176	1,436	1,515	5.5%	-34.7%
Gains (loss) on Securities*	4,288	-1,494	879	2,116	-338	-116.0%	-107.9%
Gains (loss) on Derivatives	-1,968	2,769	297	-680	1,853	372.5%	194.2%
Interest and Dividend	735	781	856	523	950	81.6%	29.3%
Interest on margin loans	852	1,027	1,139	1,239	1,287	3.9%	51.1%
Others	1,934	1,702	1,780	2,032	1,622	-20.2%	-16.1%
<b>Total Revenue</b>	<b>17,507</b>	<b>16,080</b>	<b>15,805</b>	<b>15,852</b>	<b>15,963</b>	<b>0.7%</b>	<b>-8.8%</b>
Expenses on Borrowing	415	458	561	671	741	10.4%	78.6%
Fee & Service Expenses	1,985	1,886	1,908	1,936	1,988	2.7%	0.2%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	-18	10	4	51	-9	-117.6%	-50.0%
Personnel Expenses	6,336	6,186	6,055	5,850	5,829	-0.4%	-8.0%
Other Expenses**	2,301	2,330	2,388	2,585	2,344	-9.3%	1.9%
<b>Total Expenses</b>	<b>11,019</b>	<b>10,870</b>	<b>10,916</b>	<b>11,093</b>	<b>10,893</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-1.1%</b>
Corporate Tax	1,249	1,004	954	947	1,022	7.9%	-18.2%
<b>Net Profit</b>	<b>5,239</b>	<b>4,206</b>	<b>3,936</b>	<b>3,813</b>	<b>4,048</b>	<b>6.2%</b>	<b>-22.7%</b>

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

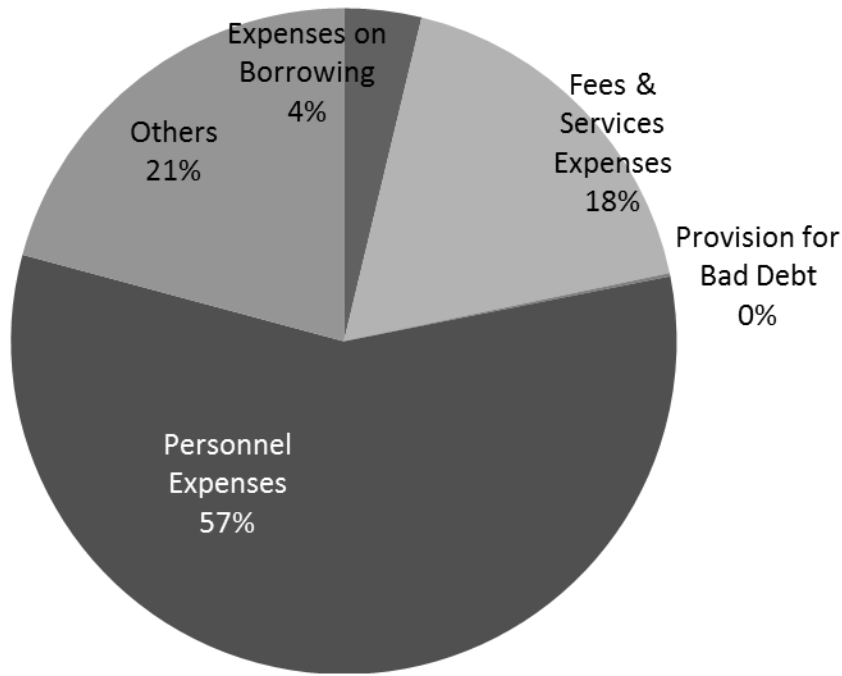
Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1) \* Both trading and revaluation \*\*Including rentals, depreciation, entertainments and others

# Revenue Structure of Securities Companies

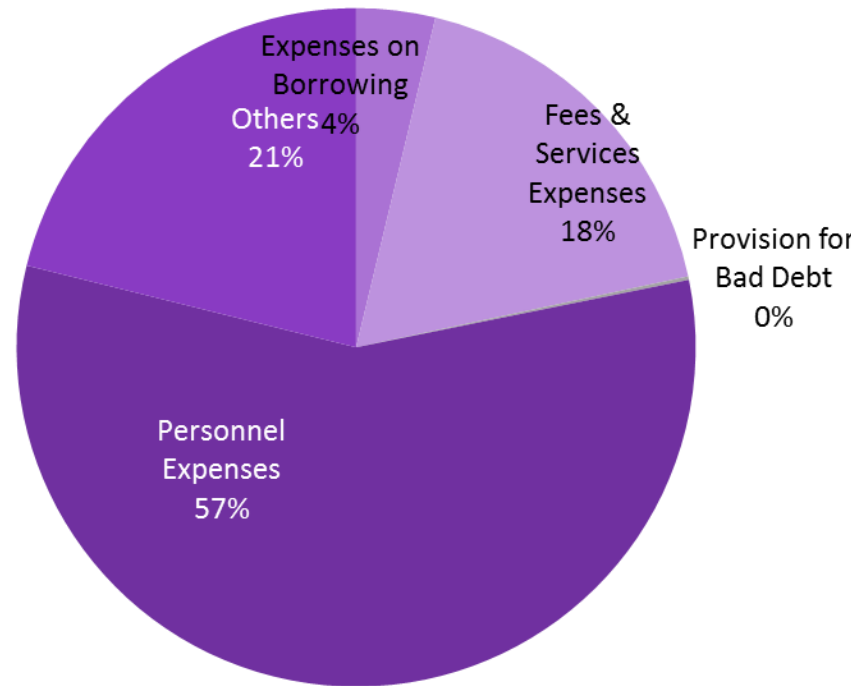


Source : SEC (data from Bor.Lor.2/1)

# Expenses Structure of Securities Companies



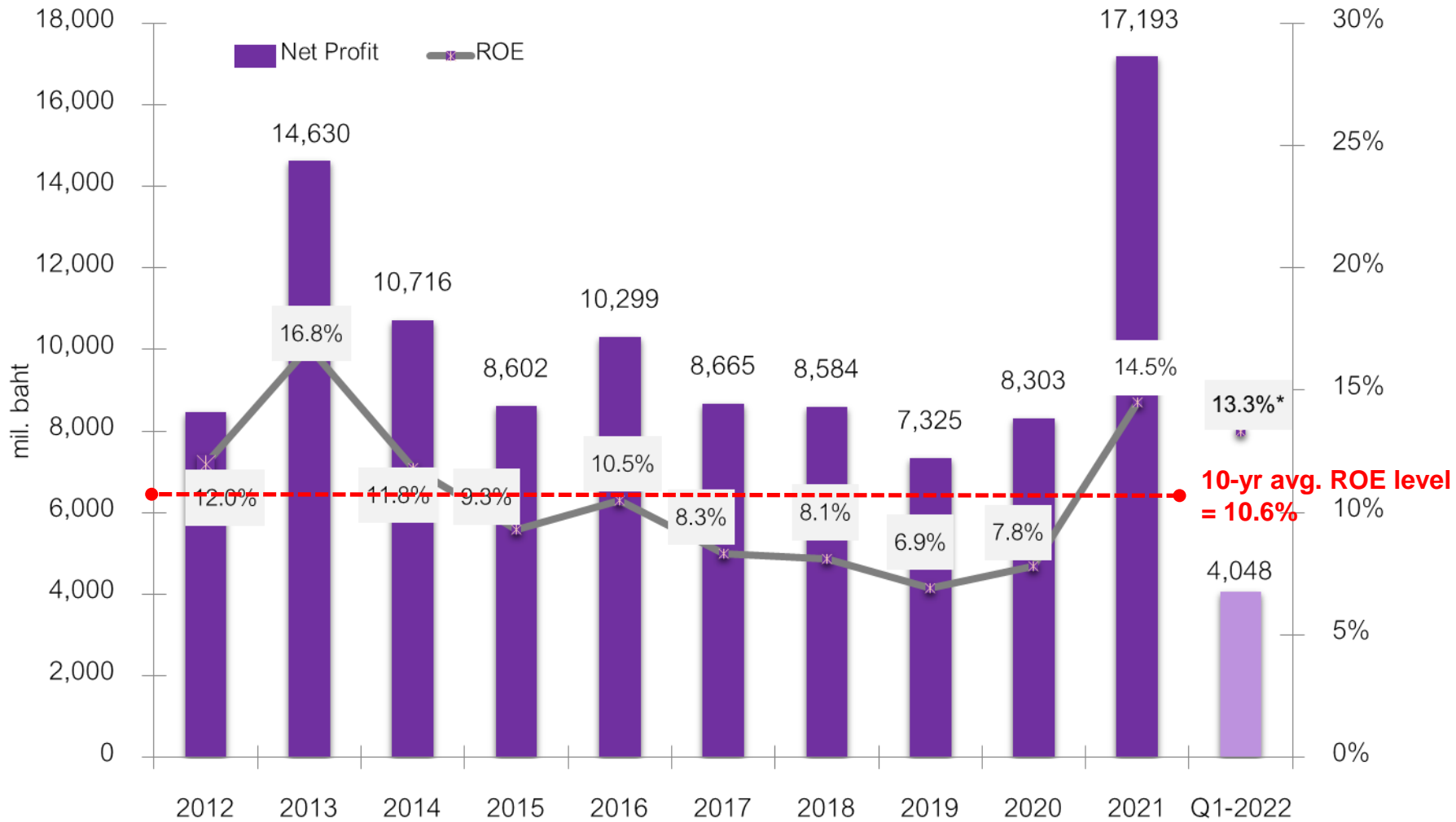
**Q1-2021**



**Q1-2022**

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

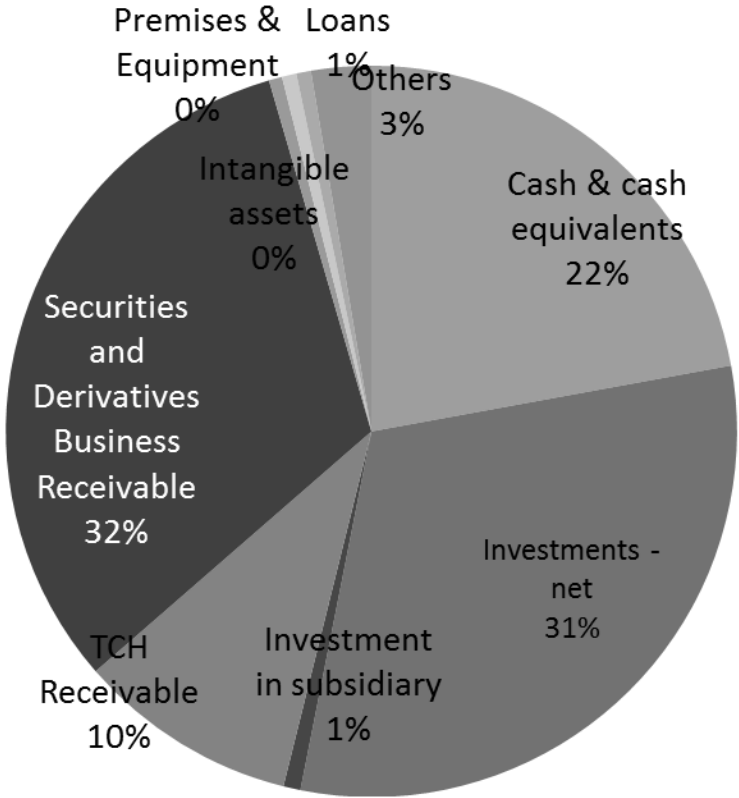
(unit : mil. baht)	Q1-2021	Q1-2022	%YoY
Cash and cash equivalents	111,623	142,573	27.7%
Receivables from Clearing House	49,142	51,626	5.1%
Securities & Derivatives business receivables - net	160,827	177,073	10.1%
Investments* - net	156,456	202,443	29.4%
Loans	3,250	1,281	-60.6%
Investments in subsidiaries and associates – net	3,838	4,335	12.9%
Properties, plants and equipment – net	2,966	3,284	10.7%
Intangible assets – net	3,212	3,217	0.2%
Other assets	13,406	16,245	21.2%
<b>Total Asset</b>	<b>504,720</b>	<b>602,077</b>	<b>19.3%</b>
Borrowings from financial institutions	33,501	47,737	42.5%
Payable to Clearing House	16,479	14,803	-10.2%
Securities & Derivatives business payables	284,020	329,837	16.1%
Other debt instruments	33,304	52,396	57.3%
Other liabilities	24,503	35,218	43.7%
<b>Total Liabilities</b>	<b>391,807</b>	<b>479,991</b>	<b>22.5%</b>
<b>Total Equity</b>	<b>112,913</b>	<b>122,086</b>	<b>8.1%</b>

\* Investments in Debt instruments & equity

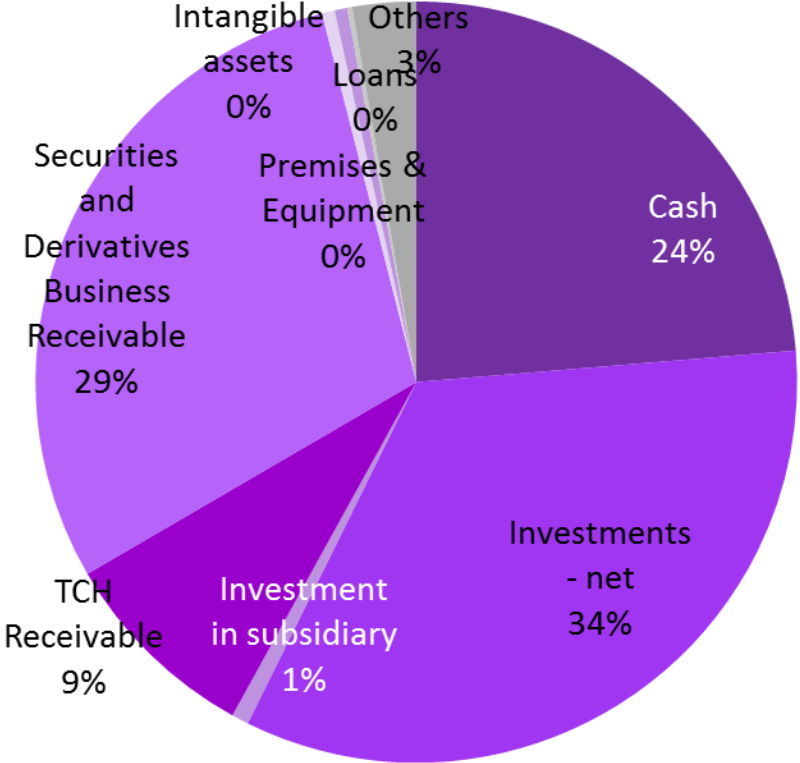
Source : SEC (data from Bor.Lor.2)



# Assets Structure of Securities Companies



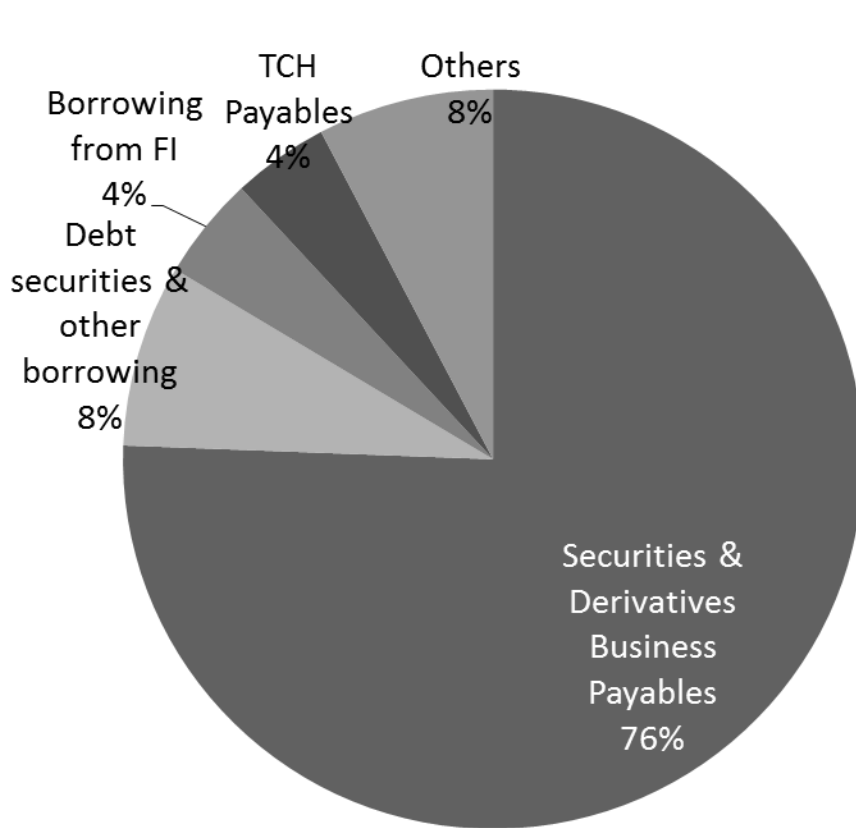
**Q1-2021**



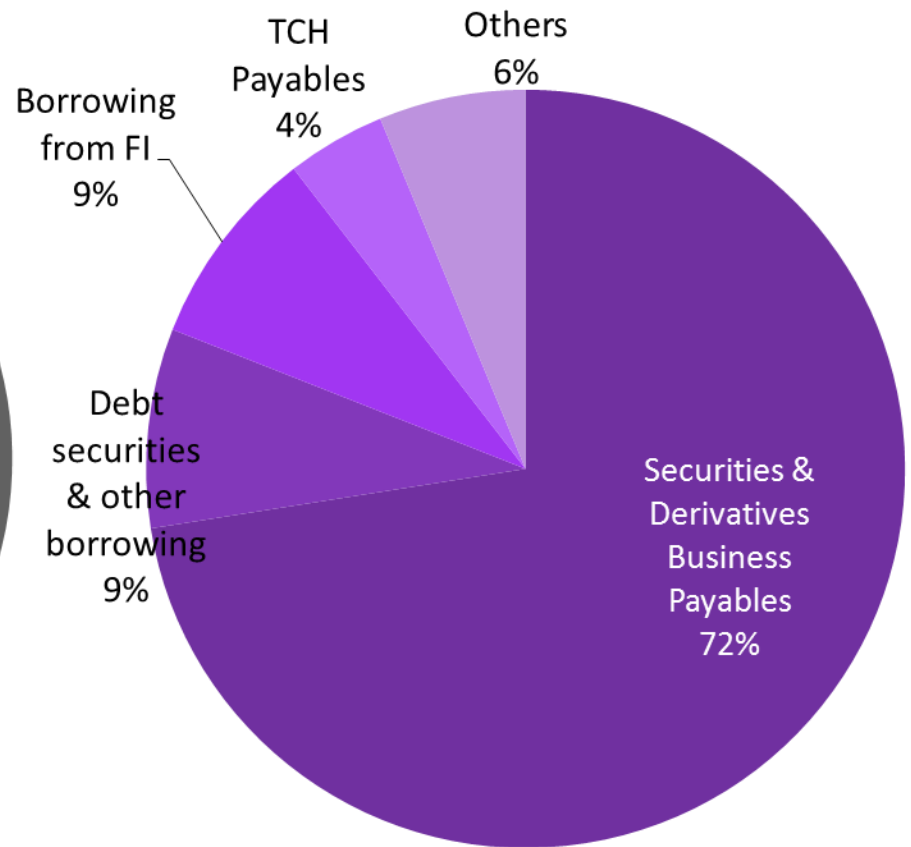
**Q1-2022**

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

# Liabilities Structure of Securities Companies



**Q1-2021**



**Q1-2022**

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

# Average Commission Rate - Equity

	2020			2021			Q1-2022		
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	33,342,958	24,955	0.075%	45,233,600	32,615	0.072%	11,933,705	8,190	0.069%
Total (x-prop)	29,828,660	24,955	0.084%	40,997,605	32,615	0.080%	10,959,889	8,190	0.075%

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

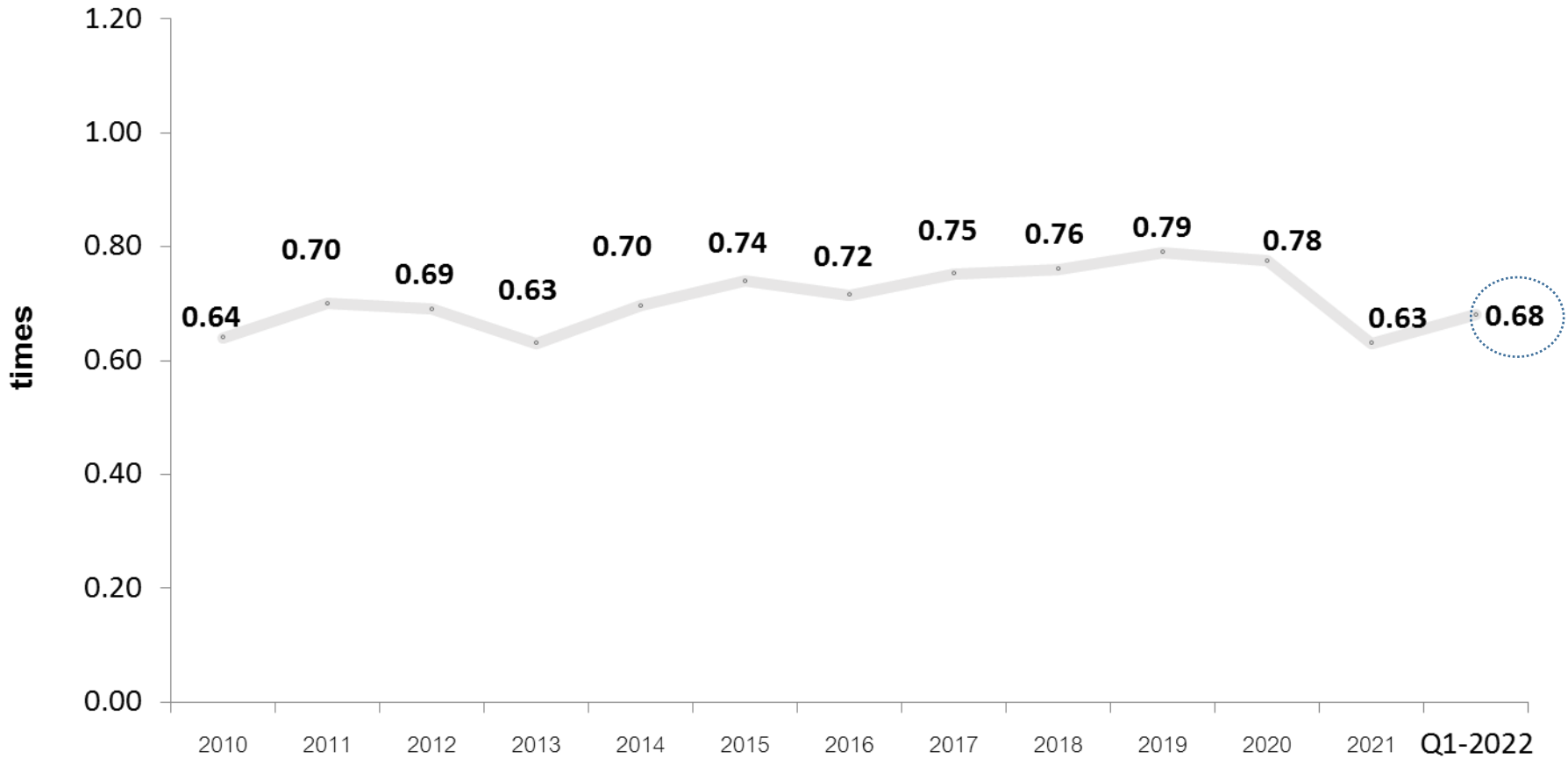
Source : SEC and SET

# Average Commission Rate - Derivatives

2020			2021			Q1-2022		
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)
240,387,146	3,491	14.52	270,234,616	3,235	11.97	78,291,246	920	11.75

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