



# Financial Performance of Thailand's Securities Industry

Data as of March 2023

# Highlight

---

- In Q1-2023, Net profit of Thai Securities Companies plunged to THB 1.78 billion, dropping 56.0% (yoy), resulting from declining securities brokerage income comparing to the high base of Q1-2022, as well as falling of mutual fund trading service fee and loss on securities trading. In the other hand, expenses rose mainly caused by a sharp rise in a provision of securities and derivatives business receivables in Q1-2023.
- ROE in Q1-2023 was at 5.5% (annualized), which was lower than 13.3% (annualized) in Q1-2022 and lower than the 10-yr average level of 9.8%
- Average commission rate (exclude proprietary trading) for Q1-2023 was at 0.067%, continued to decline from 2022

# Key Financial Ratio

	10-yr Average	2022	Q1-2022	Q1-2023
ROE (%)	9.8%	4.6%	13.3%*	5.5%*
ROA (%)	2.8%	1.0%	2.7%*	1.4%*
Net Profit Margin (%)	20.6%	10.9%	25.3%**	13.4%**
Cost to Income Ratio	0.74	0.85	0.68**	0.82**
Debt to Equity Ratio	2.69	3.42	3.93**	3.03**

\*annualized

\*\*data at the end of each period

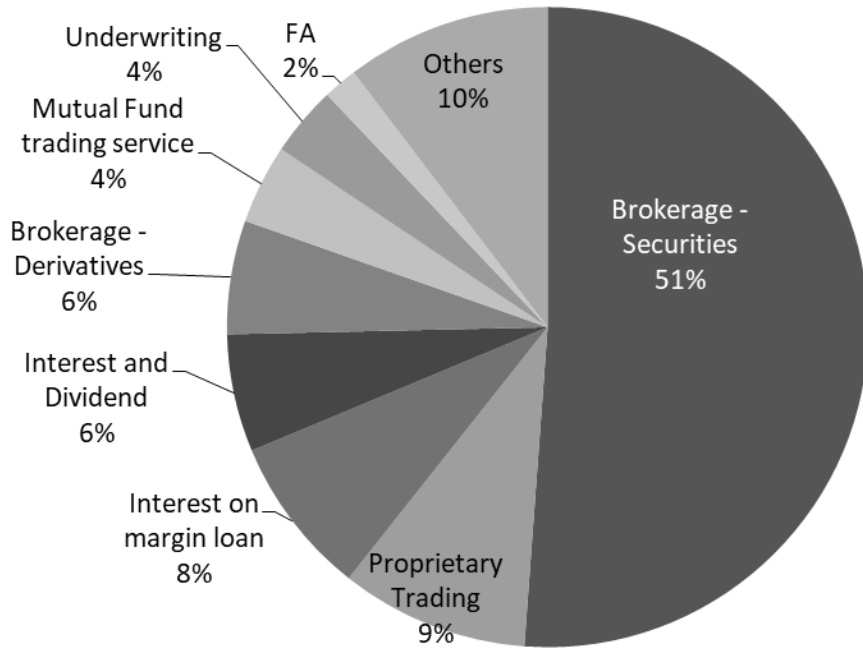
# Aggregate Income Statement of Securities Companies Q1-2023

(unit : mil. baht)	Q1-2022	Q2-2022	Q3-2022	Q4-2022	Q1-2023	%QoQ	%YoY
Brokerage – Securities	8,171	5,902	5,590	4,663	5,227	12.1%	-36.0%
Brokerage - Derivatives	917	740	891	829	922	11.1%	0.5%
Underwriting	567	535	860	1,414	720	-49.1%	27.0%
Financial Advisory	275	222	208	271	332	22.3%	20.7%
Mutual Fund trading service	638	615	464	553	502	-9.3%	-21.4%
Gains (loss) on Securities* & Derivatives - net	1,515	436	857	978	699	-28.5%	-53.9%
Gains (loss) on Securities*	-338	-1,207	1,006	3,094	-2,949	-195.3%	-772.6%
Gains (loss) on Derivatives	1,853	1,642	-149	-2116	3648	272.4%	96.9%
Interest and Dividend	950	950	970	869	1,239	42.6%	30.4%
Interest on margin loans	1,286	1,315	1,363	1,475	1,524	3.3%	18.5%
Others	1,652	1,723	2,035	1,726	2,150	24.6%	30.2%
<b>Total Revenue</b>	<b>15,971</b>	<b>12,438</b>	<b>13,238</b>	<b>12,779</b>	<b>13,314</b>	<b>4.2%</b>	<b>-16.6%</b>
Expenses on Borrowing	741	766	781	857	922	7.6%	24.4%
Fee & Service Expenses	1,990	1,630	1,678	1,482	1,682	13.5%	-15.5%
Provision for Bad Debt / Doubtful Account	-9	-29	-12	4,548	467	-89.7%	5293.2%
Personnel Expenses	5,832	5,091	5,275	5,087	5,212	2.4%	-10.6%
Other Expenses**	2,345	2,775	2,561	2,907	2,685	-7.6%	14.5%
<b>Total Expenses</b>	<b>10,899</b>	<b>10,233</b>	<b>10,284</b>	<b>14,881</b>	<b>10,968</b>	<b>-26.3%</b>	<b>0.6%</b>
Corporate Tax	1,027	555	545	-65	567	974.4%	-44.8%
<b>Net Profit</b>	<b>4,045</b>	<b>1,649</b>	<b>2,409</b>	<b>-2,152</b>	<b>1,779</b>	<b>182.7%</b>	<b>-56.0%</b>

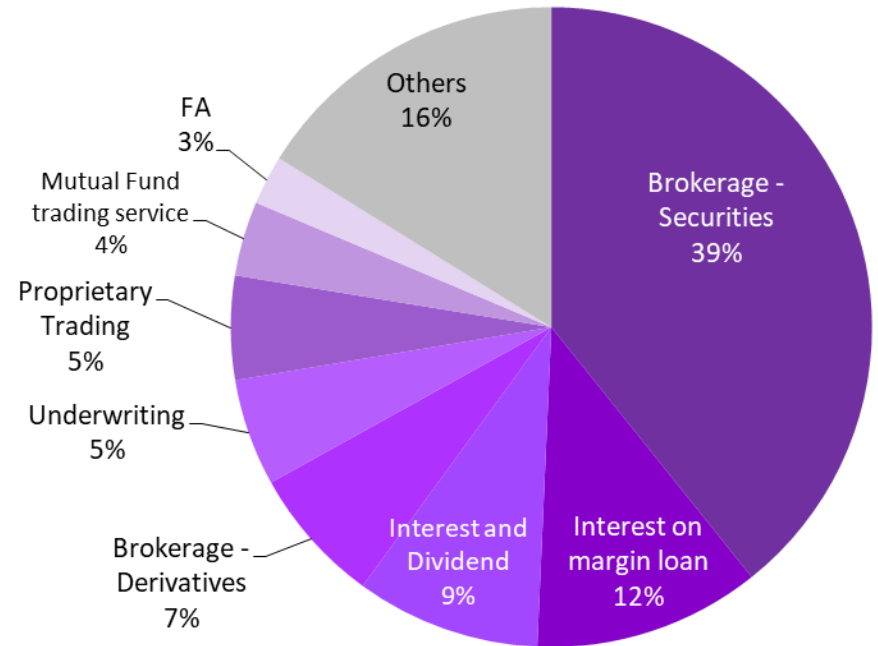
%YoY change in Green = positive impact to P&L, %YoY change in Red = negative impact to P&L

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

# Revenue Structure of Securities Companies



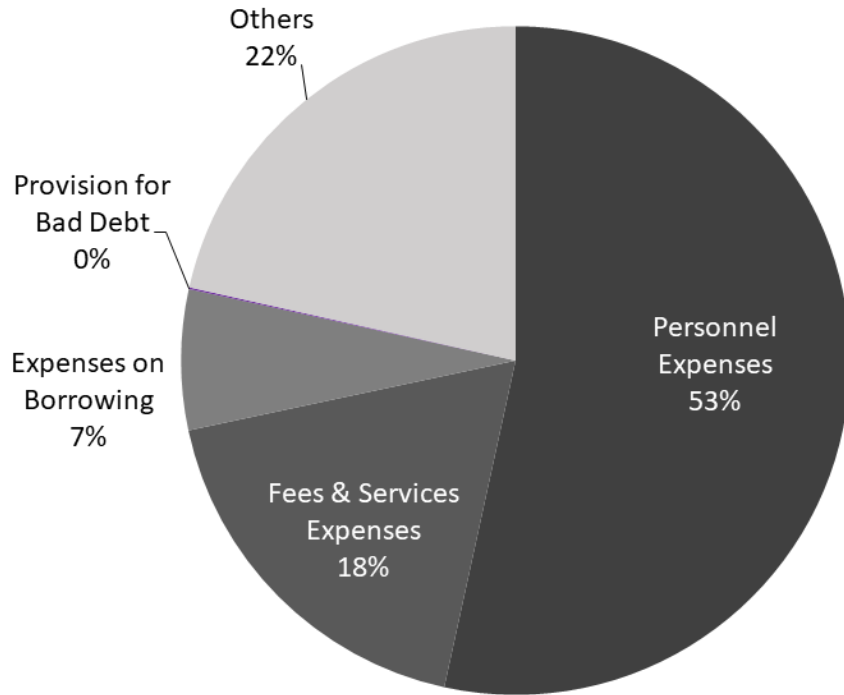
**Q1-2022**



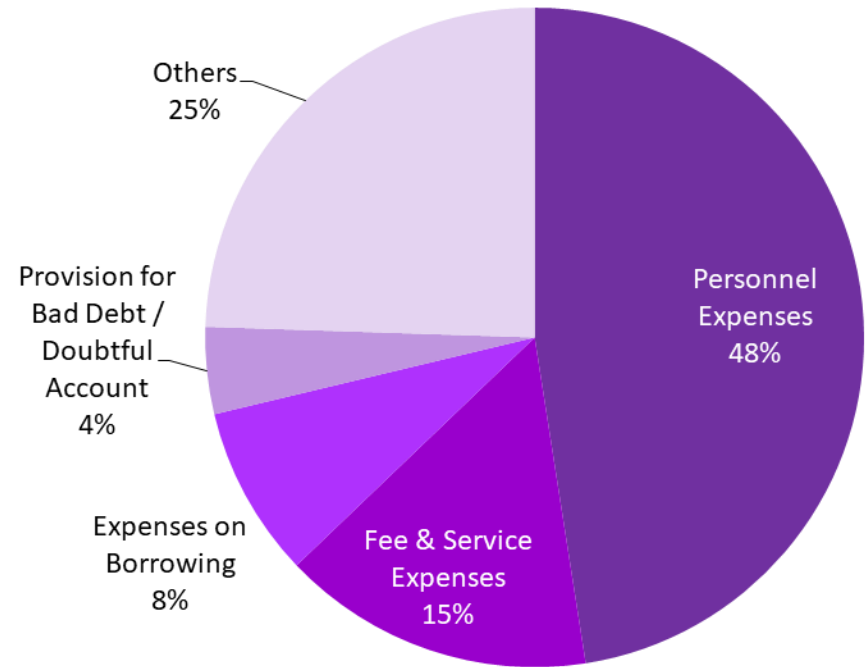
**Q1-2023**

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

# Expenses Structure of Securities Companies



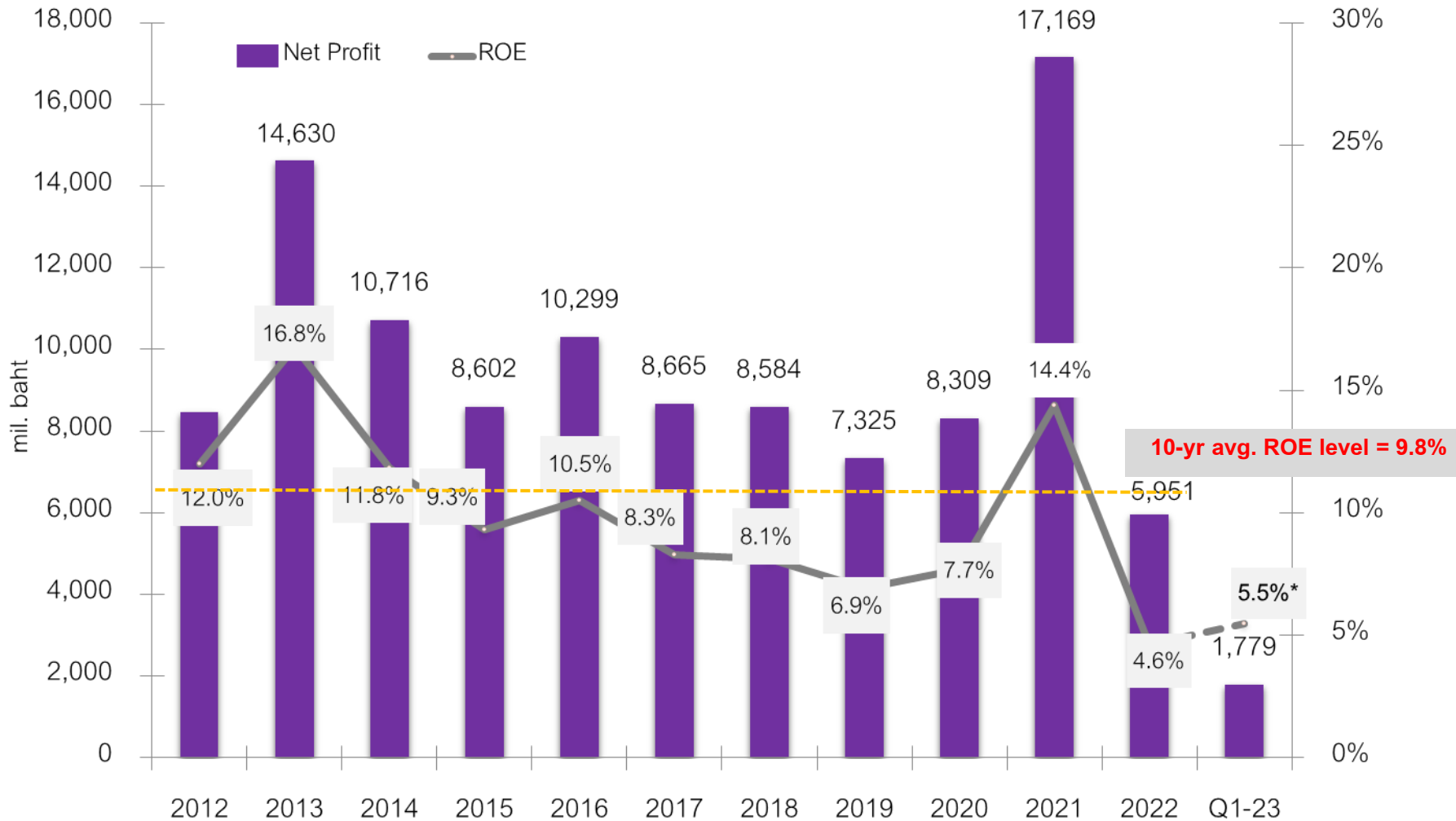
Q1-2022



Q1-2023

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

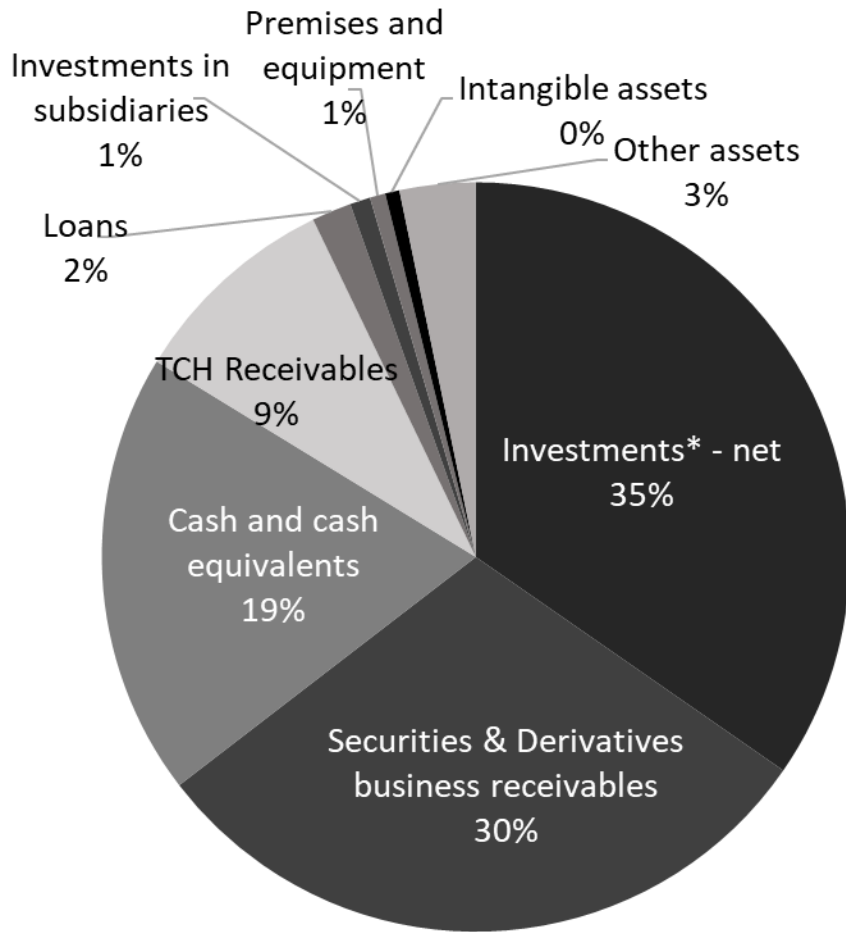
(unit : mil. baht)	Q4-2022	Q1-2023	%QoQ
Cash and cash equivalents	108,999	104,430	-4.19%
Receivables from Clearing House	51,756	43,034	-16.85%
Securities & Derivatives business receivables - net	170,229	150,383	-11.66%
Investments* - net	197,095	184,822	-6.23%
Loans	9,730	9,623	-1.10%
Investments in subsidiaries and associates – net	5,032	4,879	-3.04%
Properties, plants and equipment – net	3,816	3,965	3.90%
Intangible assets – net	3,523	3,568	1.28%
Other assets	18,659	19,746	5.83%
<b>Total Asset</b>	<b>568,839</b>	<b>524,450</b>	<b>-7.80%</b>
Borrowings from financial institutions	53,661	41,200	-23.22%
Payable to Clearing House	18,343	9,833	-46.39%
Securities & Derivatives business payables	290,273	262,245	-9.66%
Other debt instruments	46,115	51,809	12.35%
Other liabilities	31,686	29,084	-8.21%
<b>Total Liabilities</b>	<b>440,078</b>	<b>394,171</b>	<b>-10.43%</b>
<b>Total Equity</b>	<b>128,761</b>	<b>130,279</b>	<b>1.18%</b>

\* Investments in Deposit at Fis, Debt instruments & equity

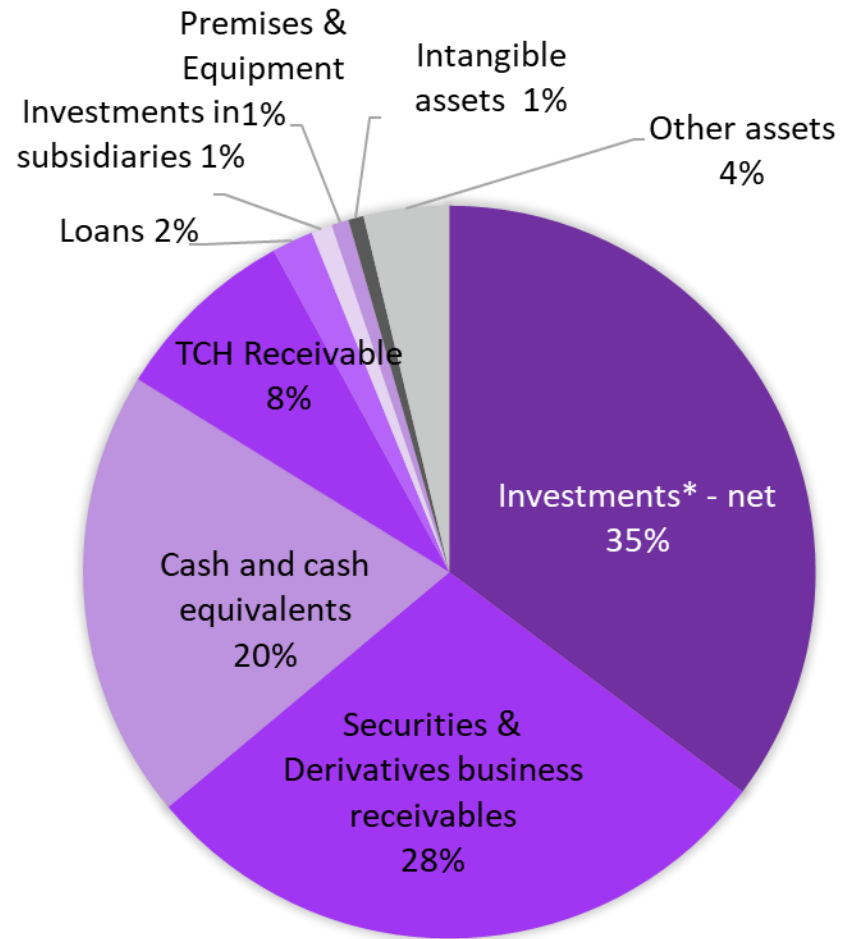
Source : SEC (data from Bor.Lor.2)



# Assets Structure of Securities Companies



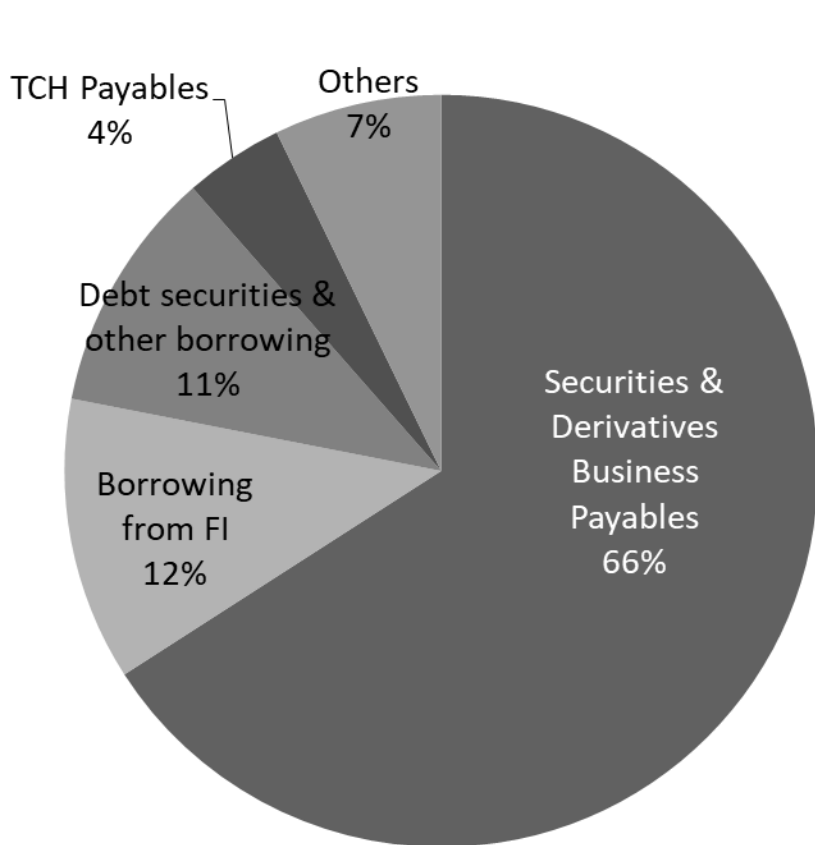
**Q4-2022**



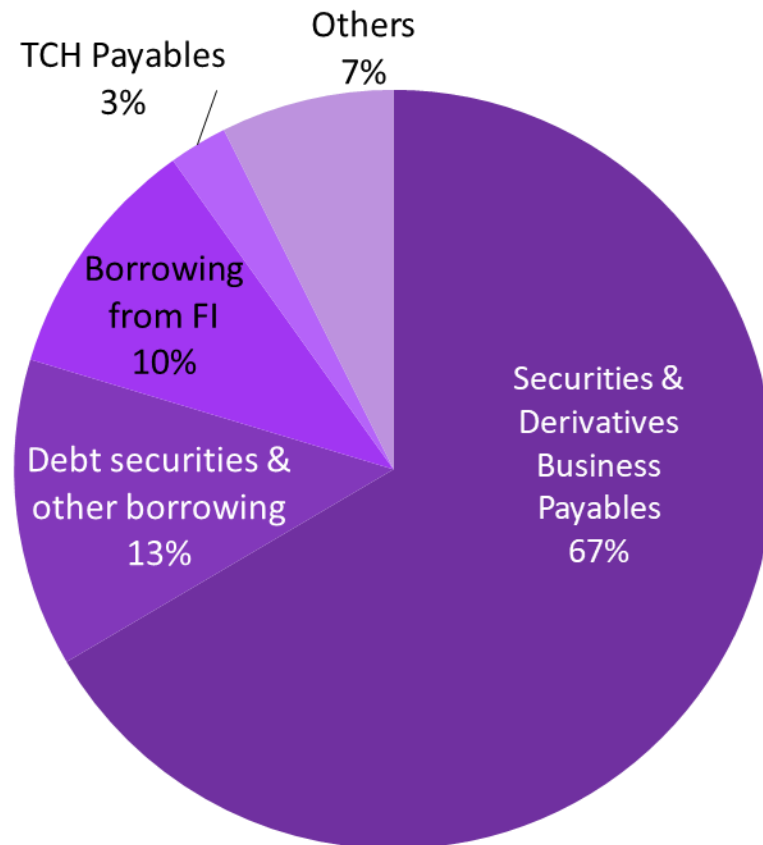
**Q1-2023**

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

# Liabilities Structure of Securities Companies



**Q4-2022**



**Q1-2023**

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

# Average Commission Rate - Equity

	2021			2022			Q1-2023		
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	45,233,600	32,615	0.072%	37,004,515	24,325	0.066%	8,400,357	5,227	0.062%
Total (x-prop)	40,997,605	32,615	0.080%	34,057,268	24,325	0.071%	7,812,105	5,227	0.067%

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

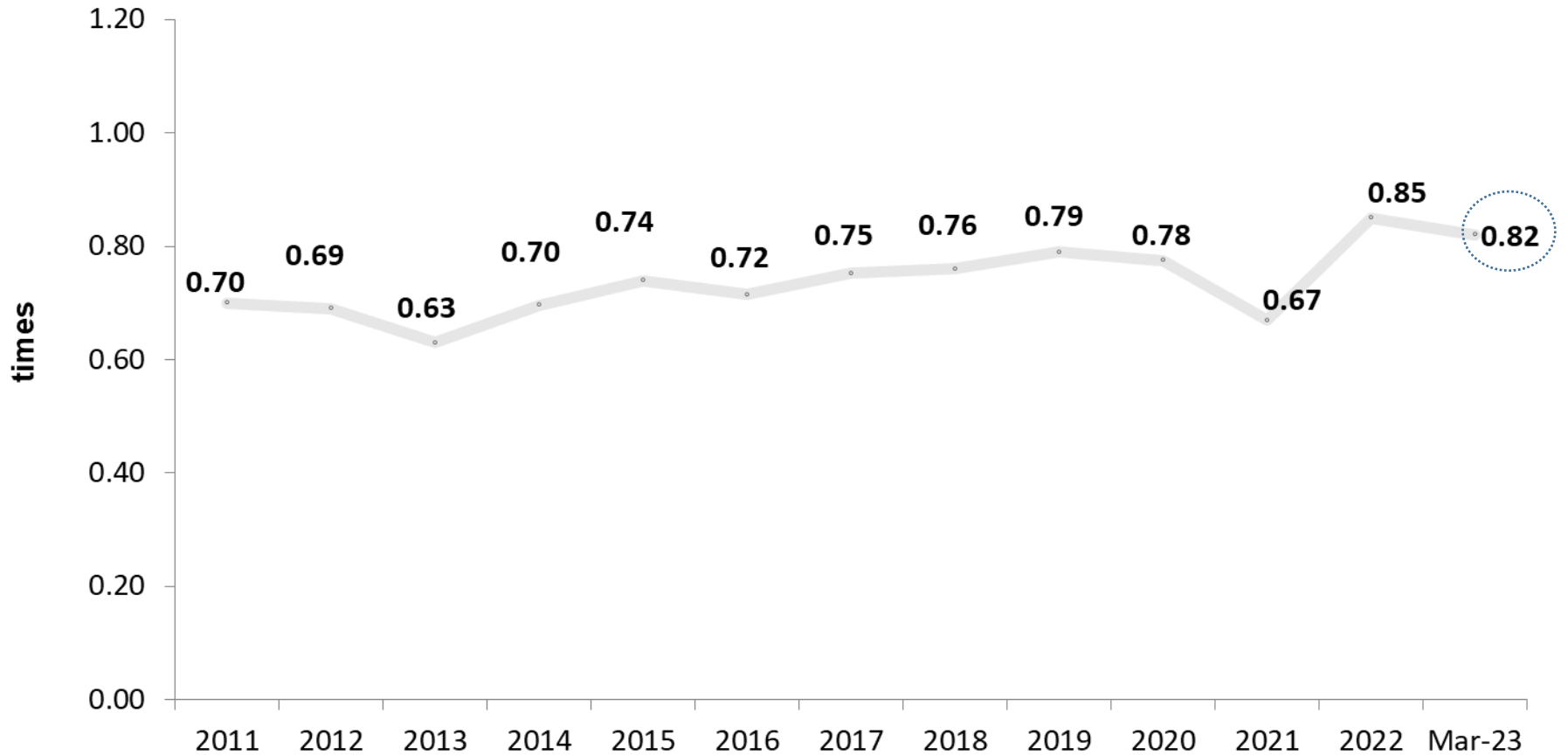
Source : SEC and SET

# Average Commission Rate - Derivatives

2021			2022			Q1-2023		
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)
270,234,616	3,227	11.94	272,632,024	3,378	12.39	75,244,510	922	12.25

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