ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ANNUAL REPORT 2019

CONTENTS

02 About ThaiBMA
- 02 Background
- 03 ThaiBMA Members
- 04 Roles and Functions of ThaiBMA

06 ThaiBMA' S Board of Directors 2019

07 ThaiBMA' S Organization Chart

08 2019 Bond Market Highlights

10 2019 Thai Bond Market Review

19 ThaiBMA's Highlights of Activities in 2019
- 20 ThaiBMA activities in 2019
- 28 Activities in ThaiBMA's Core Functions
- 36 Highlights of ThaiBMA's Activities in 2019

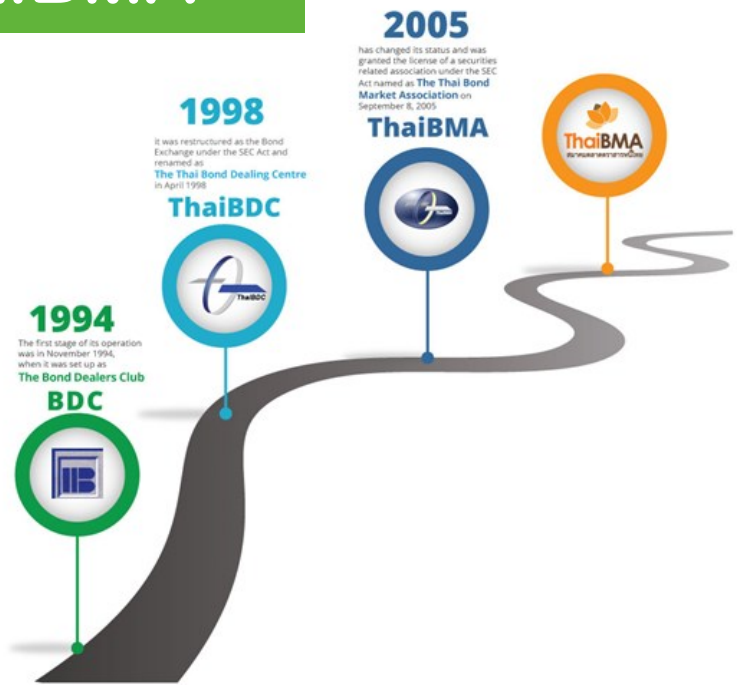
39 Audit Committee Report for 2019

40 Good Corporate Governance

47 Directory of Members

49 Financial Statements

About ThaiBMA



About ThaiBMA

The Thai Bond Market Association (ThaiBMA) is a securities business related association under the Securities and Exchange Commission Act B.E. 2535 (SEC Act). Its main purposes are to be a self-regulatory organization (SRO) for a fair and efficient operation of the bond market and to be an information center for the Thai bond market. It also plays functional roles on market development, market convention and standards and being bond pricing agency for the industry. In addition, ThaiBMA provides a forum through which industry professionals can discuss and respond to current issues and play a role in shaping the future of the Thai bond market.

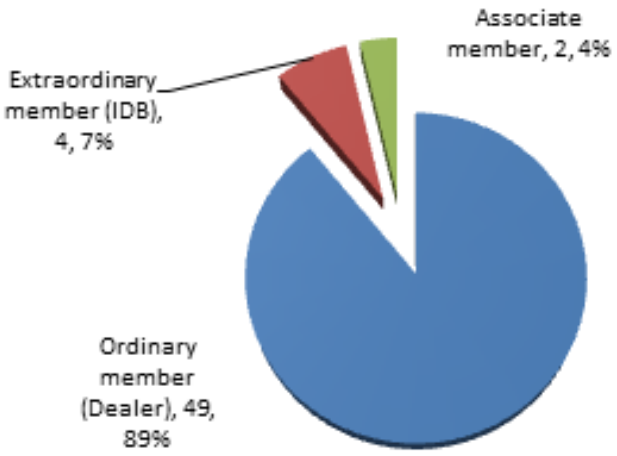
After 3 years of its operation, BDC changed its legal status to be in line with its membership structure and to support a more expansive bond market. So, it was restructured as the Bond Exchange under the SEC Act and renamed **"The Thai Bond Dealing Centre" (Thai BDC)** in April 1998. The primary roles of the Thai BDC were to facilitate the operation of the secondary market for bond trading and perform active roles in many areas with regards to bond market development. One of its missions was to move forward towards being efficient self-regulatory organization (SRO) to oversee the orderly function of the bond market.

Background

Although ThaiBMA was registered as a securities business related association with the SEC in September 2005, its origin dated back to 1994. In November 1994, **the Bond Dealers Club (BDC)** was formed under the structure of the Association of Securities Companies (ASCO). Main role of the BDC then was a facilitator of infrastructure for bond trading by introducing an electronic bond trading system, called "Bondnet", the first bond trading platform in the history of the Thai bond market.

ThaiBDC continuously expanded its functions and played active roles in various areas of bond market development. In December 2004, Bond Market Development Committee chaired by the Minister of Finance initiated bond market reform in Thailand. One of the measures was to centralize securities trading platform by migrating electronic trading platform owned by ThaiBDC to the Stock Exchange of Thailand (SET) while ThaiBDC would expand its full functions as the SRO and information center for Thai bond market.

To reiterate its focus on SRO and information center function, ThaiBDC, with the support from the SEC, was granted new status under the license of a securities related association under the SEC Act and was renamed **"The Thai Bond Market Association" (ThaiBMA)** on September 8th , 2005.



ThaiBMA Members

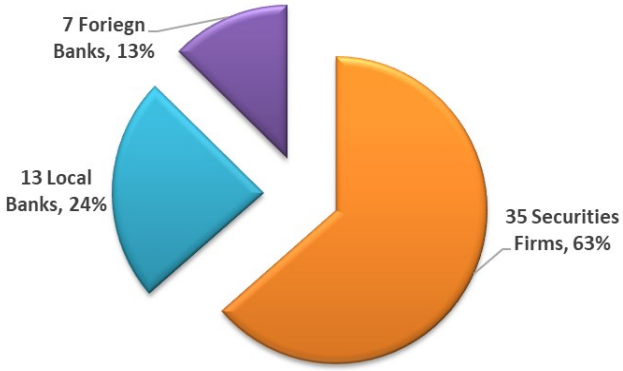
Pursuant to the regulation of the SEC, a financial institution having debt securities dealing license is required to be a member of ThaiBMA. Membership of ThaiBMA is divided into 3 categories:

Ordinary Member is a financial institution having debt securities dealing license (dealer).

Extraordinary Member is a securities company that has inter-dealer brokerage license (IDB).

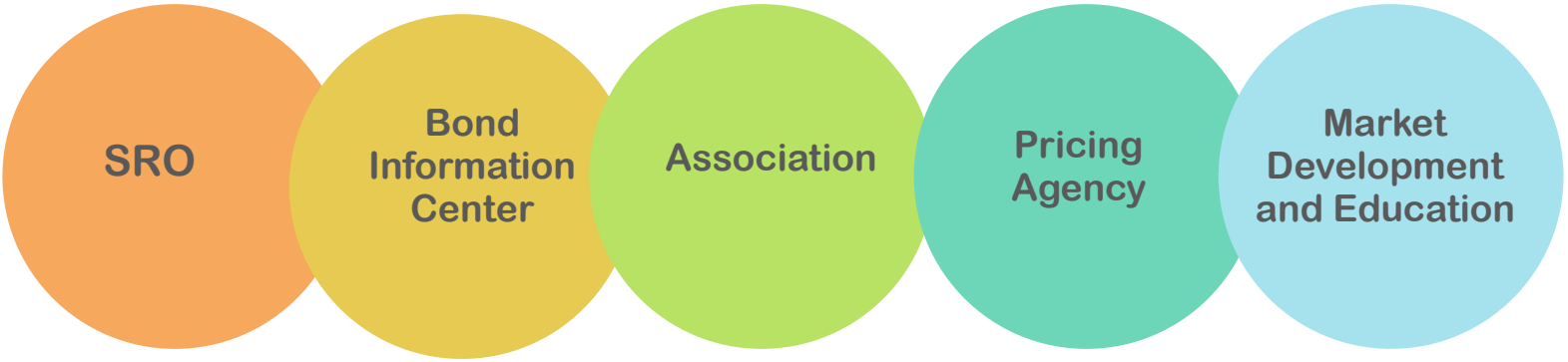
Associate Member is a financial institution that has debt securities dealing license but remain to have average monthly trading value in the past one year less than 100 million baht.

As of 31 December 2019, membership of ThaiBMA consists of 55 financial institutions, including banks and securities firms. The charts below provide information on the members divided by types of members and by types of firms respectively.



Annual General Meeting 2019

Roles and Functions of ThaiBMA



1.) Self-Regulatory Organization (SRO)

ThaiBMA oversees and monitors the conduct of its members in order to ensure fairness and efficiency in debt securities trading industry. It is committed to retaining the confidence of its members, regulators and investors. SRO tasks comprise the following :

- Act as the front-line regulator to detect any fraud or unfair trading practices by performing intraday market monitoring and post-trade surveillance.
- Executing onsite and offsite inspection to ensure that members comply with relevant laws and regulations.
- Issuing rules and guidelines regarding debt securities trading and good market practice.
- Responsible for bond trader examination and registration and provide traders with ongoing education to enhance their professionalism.
- Implement disciplinary actions and enforcement procedures.

2.) Bond Information Center

Mandated as the sole information center for the Thai bond market, ThaiBMA collects, integrates and processes the data from both the primary and secondary bond markets. It also develops financial tools and information essential for the bond market and disseminates those information through its website www.thaibma.or.th, and www.ibond.thaibma.or.th.
Examples are ;

Yield Curve : ThaiBMA publishes various types of government bond yield curves and corporate yield curve on a daily basis.

Bond information : ThaiBMA provides trading data, bond features, reference yields and relevant market news and regulatory updates.

Financial data : ThaiBMA develops a wide range of financial and quantitative tools such as Bond indices, Zero coupon yield curve, credit spread curve, key rate duration, bond portfolio analysis, Value-at-Risk (VaR) to be used for bond investment and portfolio management.

3) Association

As an association of members, ThaiBMA represents collective voices of members and promote dialogues among market participants to address issues affecting the bond market. ThaiBMA works actively with bond market stakeholders on a comprehensive range of market practices and convention to create and/or enhance standards within the marketplace. Examples of standard issued by ThaiBMA are bond symbols and standard formula for price/yield calculation which have become common standard in the market and for various types of bonds.

4) Pricing Agency

In the role of “Bond Pricing Agency”, ThaiBMA provides daily mark-to-market prices for investors. For actively-traded bonds, the mark-to-market prices are based on trading and quotation information. For illiquid debts securities and structured bonds, ThaiBMA develops model yield to be used as fair prices and references for investors.

5) Market Development and Education

ThaiBMA is committed to enhancing market development and market education. It advocates for efficient bond market and initiates a number of studies to the benefits of the whole industry. To expand investor understanding of the bond market, ThaiBMA provides extensive seminars and training programs for market participants and the general public. It also produces a comprehensive range of publications for the benefits of those involved in the bond market.

Money Expo, Rayong during
6-8 September 2019

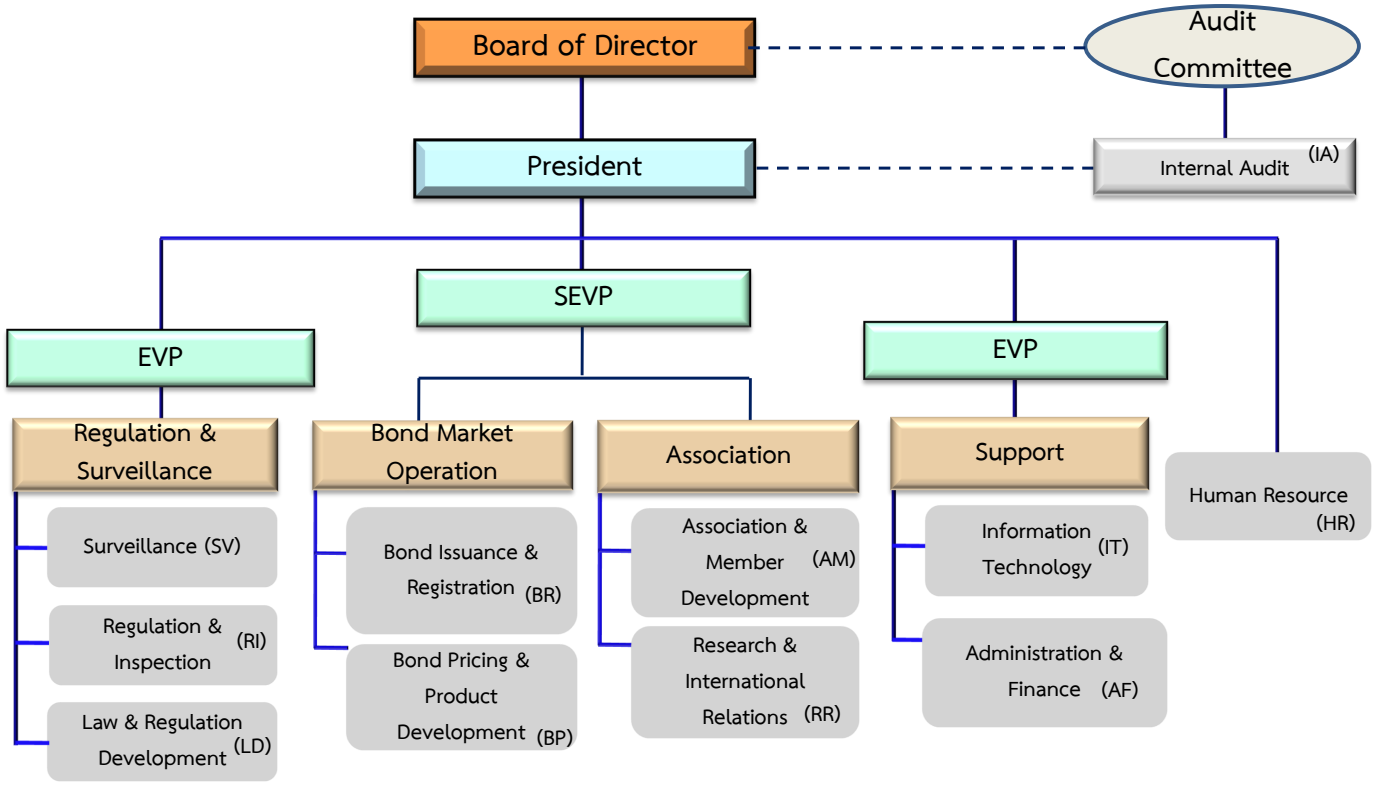
THAIBMA'S BOARD OF DIRECTORS 2019

Name	Position	Organization
1. Mr. Singha Nikornpun	Chairman of the Board	The Thai Bond Market Association
2. Dr. Somjin Sornpaisarn	Vice Chairman of the Board, Chief Executive Officer	TMB Asset Management Company Limited
3. Mrs. Pattera Dilokrungthirapop	Vice Chairman of the Board, Chief Executive Officer	DBS Vickers Securities (Thailand) Company Limited
4. Mr. Narin Opamuratawongse	Executive Vice President and Manager of Merchant Banking Division	Bangkok Bank Public Company Limited
5. Mr. Sukkawat Prasurtying	Chief Investment Officer	AIA Thailand Company Limited
6. Mr. Apichart Tungkiatsilp	Managing Director of Fixed Income Department	KGI Securities (Thailand) Public Company Limited
7. Mr. Pisal Kattiyothaivong	Executive Director, Country Head of Debt Capital Markets	United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited
8. Mr. Thitawat Asaves	Executive Vice President	Bank of Ayudhya Public Company Limited
9. Mr. Rawin Boonyanusasna	Senior Executive Vice President, Managing Director Global Markets Group	Krungthai Bank Public Company Limited
10. Dr. Bhume Bhumiratana	Cybersecurity product policy manager	Facebook Incorporated
11. Mr. Tada Phutthitada	President	The Thai Bond Market Association
Advisors to the Board of Directors		
1. Dr. Chayawadee Chai-Anant	Senior Director, Financial Markets Department	Bank of Thailand
2. Ms. Patricia Mongkhonvanit	Director General	Public Debt Management Office, Ministry of Finance

as of December 2019

Organization Chart

Organization Chart



Resolution of the Meeting of the Board of Directors No. 11/2016

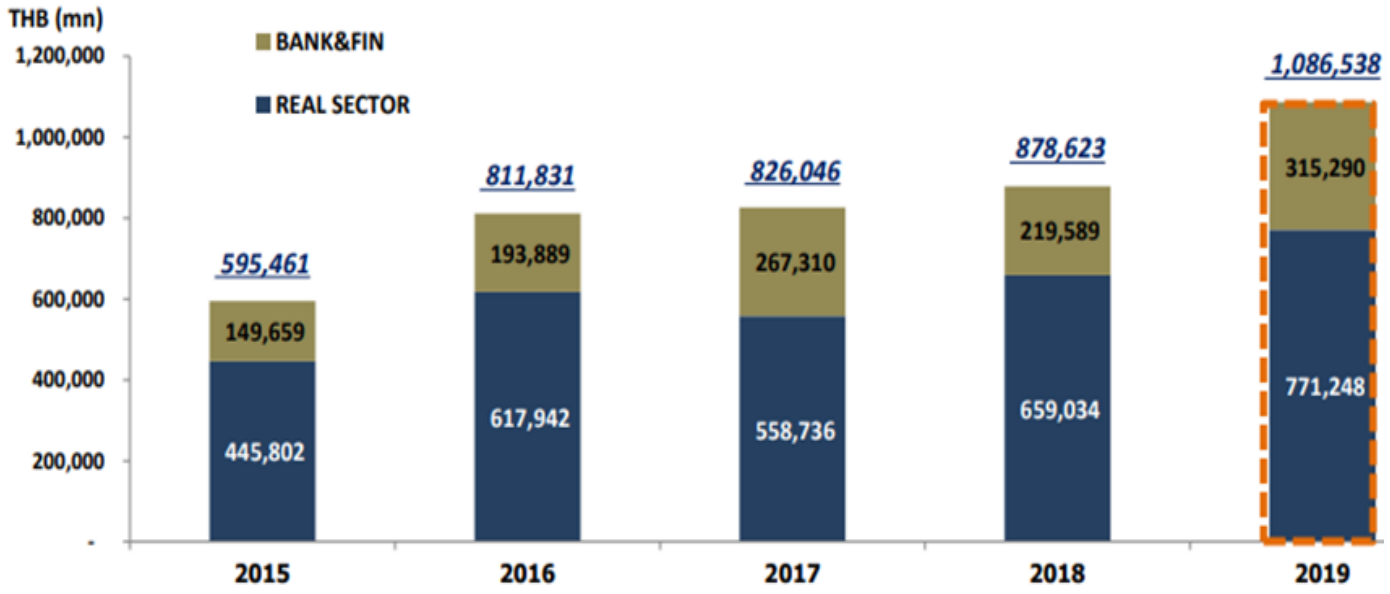
2019 Bond Market Highlights

Green & Social Bond: First green & social (gender) bond under the new regulatory guidelines by the SEC

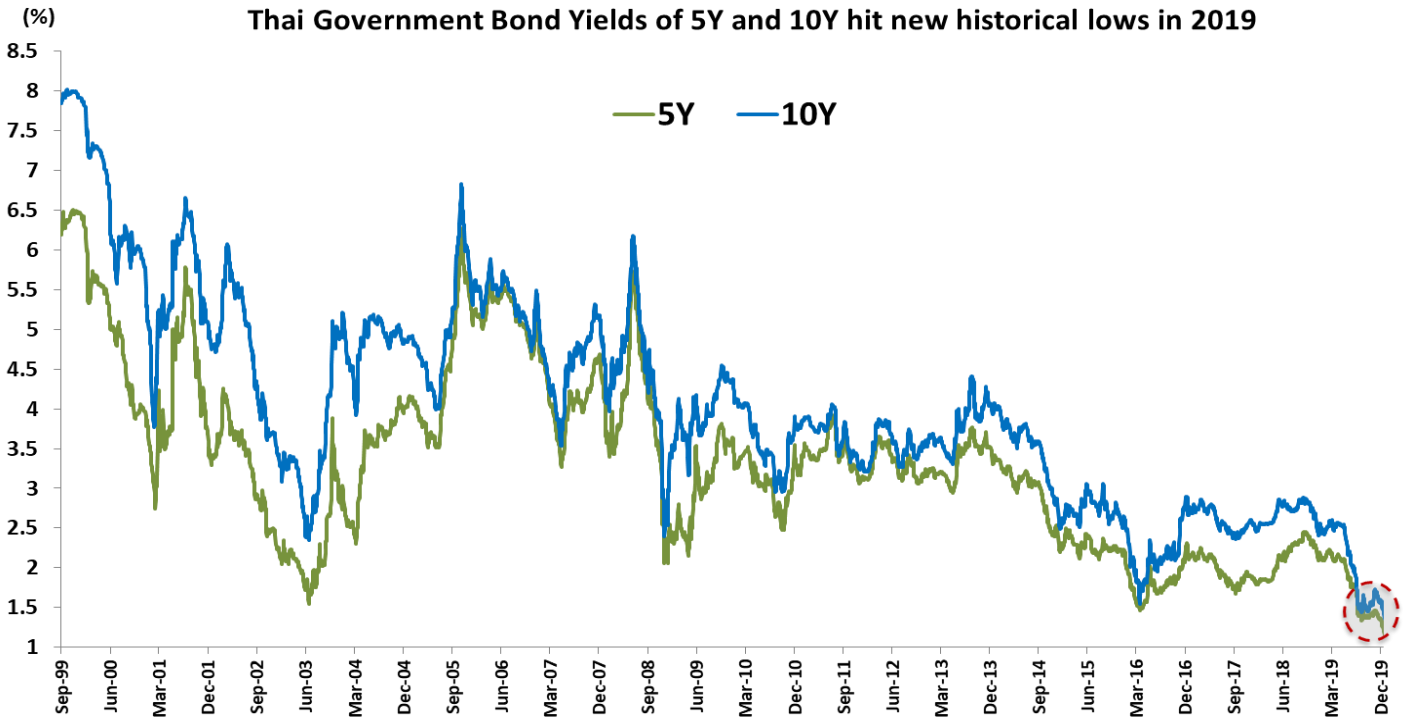
First corporate bond issuance using blockchain technology

2019 Bond Market Highlights

Long Term Corporate Bond Issuance



Primary market: Long term corporate bond issuance reached THB 1 trillion-level for the first time



Bond yield: Government bond yields of 5-Year and 10-Year hit new historical lows

2019 Thai Bond Market Review

Highlights of 2019

⇒ **Long term corporate bond issuance reached THB 1 trillion-level for the first time**

⇒ **First green bond issuance under new regulatory by the SEC**

⇒ **The Average Time to Maturity of Non-Resident Holding Thai bond extended to new high at 8.93 years**

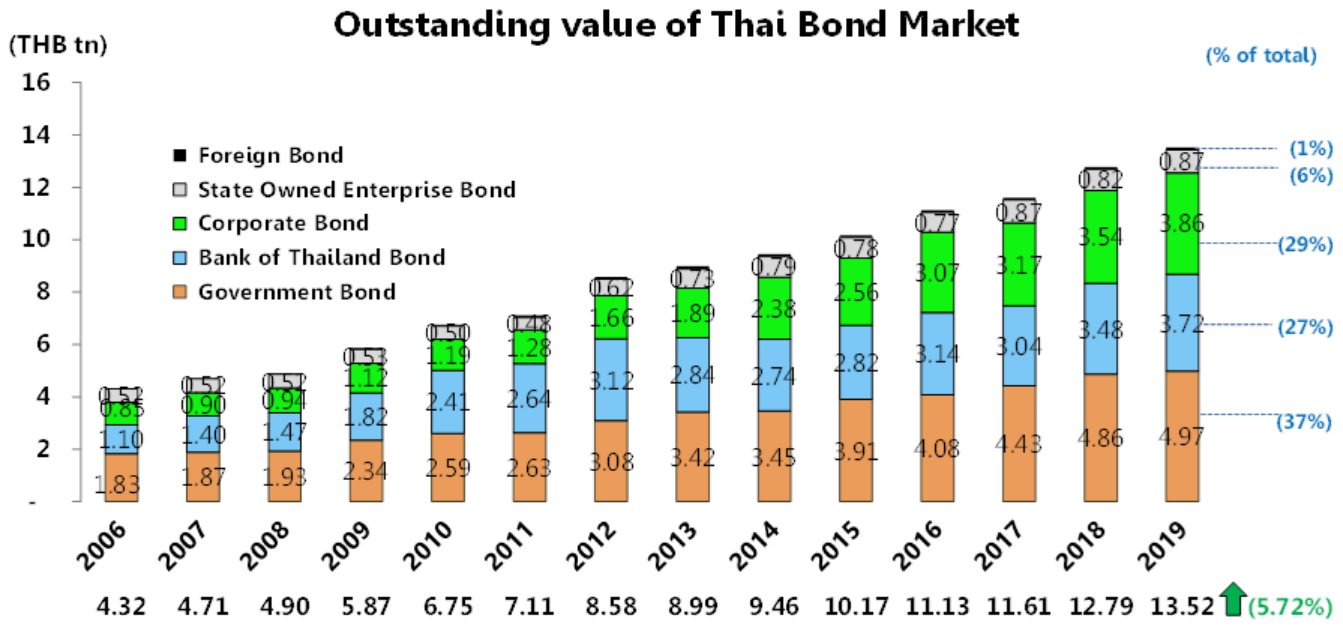
⇒ **Government bond yields of 5-Year and 10-Year hit new historical lows**

⇒ **First corporate bond issuance using blockchain technology**

Outstanding Value*: The total outstanding value grew by 5.72% compared to 2018*

The total outstanding value of Thai bond market at the end of 2019 was at THB 13.52 trillion, increasing 5.72% from end-2018. The outstanding value of government bond remained at the top, printing at THB 4.97 trillion with 37% portion of the total outstanding value. The runner-up was corporate bond accounting for 29%, while Bank of Thailand (BoT) bond ranked the third for 27%. The remainders were State Owned Enterprise (SOE) bond for 6% and foreign bond for 1% respectively. (see Figure 1)

Figure 1: Outstanding Value of Thai Bond Market



Classified by tenor of bonds, the outstanding value of short term bond (tenor equal or less than 1 year) i.e. commercial paper and treasury bill declined 24.19% and 75.15% respectively. For tenor over 1 year, outstanding value of government bond increased by 4.27% while long term corporate bond rose by 13.13%. (see Figure 2)

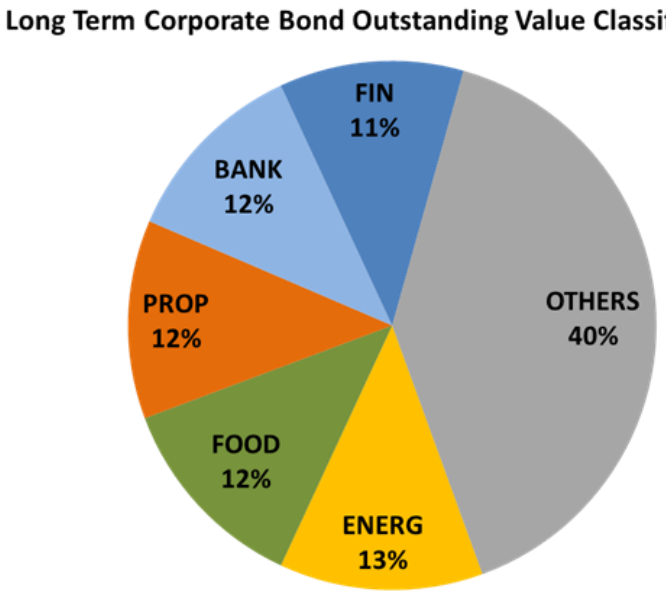
Figure 2: Outstanding Value Classified by Types of Bonds

Unit:THB Mln

Type	2018	2019	Growth(%)
Government Bond	4,737,808	4,939,985	4.27%
Treasury Bill	120,732	30,000	-75.15%
State Owned Enterprise Bond	821,165	873,603	6.39%
Bank of Thailand Bond	3,476,686	3,717,748	6.93%
Long term Corporate Bond	3,168,533	3,584,540	13.13%
Commercial Paper	369,714	280,275	-24.19%
Foreign Bond (Baht Bond)	94,771	95,098	0.34%
Total	**12,789,409**	**13,521,250**	**5.72%**

Classified by sector, the outstanding value of top 5 sectors of long term corporate bond contributed to 60% of total, considering well balanced with shares around 11-13% each. Those 5 sectors were energy sector, food sector, property sector, bank sector and finance sector. (see Figure 3)

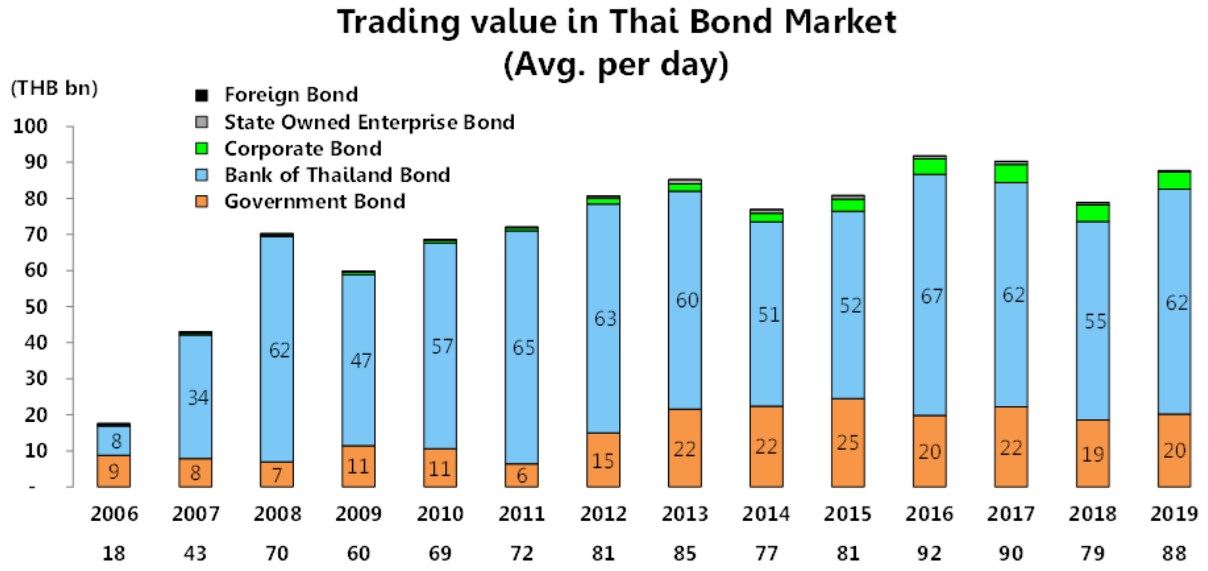
Figure 3: Long Term Corporate Bond Outstanding Value Classified by Sector



Trading Value: *Totally up 11.3% from last year*

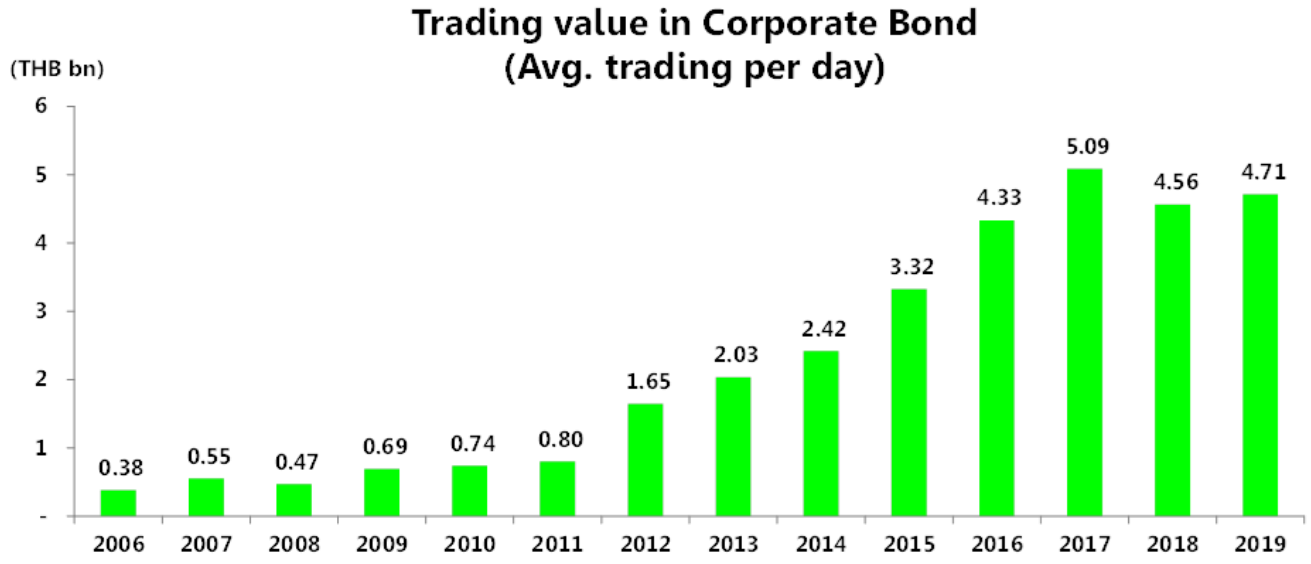
The daily average trading value in Thai bond market was at THB 88 billion, rising 11.3% from last year's THB 79 billion due to increasing turnover in government bond, corporate bond and particularly BoT bond which was seen up 13.5%. BoT remained the most traded security with an average daily turnover at THB 62 billion, and government bond came second with average daily turnover at THB 20 billion. Both bonds accounted for 94% of the total trading value. Corporate bond, meanwhile, ranked the third with average daily turnover at THB 4.7 billion. Compared to others, the average daily turnover of SOE and foreign bonds were minor at THB 0.5 billion and THB 0.01 billion respectively. (see Figure 4)

Figure 4 : Average Daily Trading Value in Thai Bond Market



Although corporate bond's average daily trading activity remained small compared to the total value, overall we have seen continuous growth. The average daily trading value in 2019 grew by 3.3% to THB 4.71 billion from 2018's figure at THB 4.56 billion. (see Figure 5)

Figure 5: Average Daily Trading Value of Corporate Bond



Bond Issuance: *Long term corporate bond issuance reached THB 1 trillion-level for the first time*

The growth of long term corporate bond issuance has been increasing significantly, underlining that bond is one important source of fund besides of bank loan and equity. Therefore the long term corporate bond issuance (including foreign Baht-denominated bond and Foreign currency denominated (FX) bond) in 2019 reached new historical record by breaking THB 1 trillion-level for the first time with the growth of 25.68%.

For weighted-average issue term, although the figure in 2019 dropped slightly to 4.96 years from 5.33 years in 2018, the weighted-average issue term has been on the upward trend as back in 2015 it was 4.71 years. For issue size, the weighted-average issue size also has been increasing to stand at THB 2,586 million compared to THB 2,305 million in 2018, while in 2015 it was only THB 1,742 million.

Meanwhile, the growth of SOE bond issuance was also noteworthy by increasing 62.88% mainly by Government saving bank and SME bank. BoT bond issuance increased by 21.33%.

Although long term corporate bond issuance hit new historical high, the total bond issuance in 2019 was down 3.36% from last year due to lower issuance on short term paper. (see Figure 6)

Figure 6: Bond Issuance

Unit: THB Mln

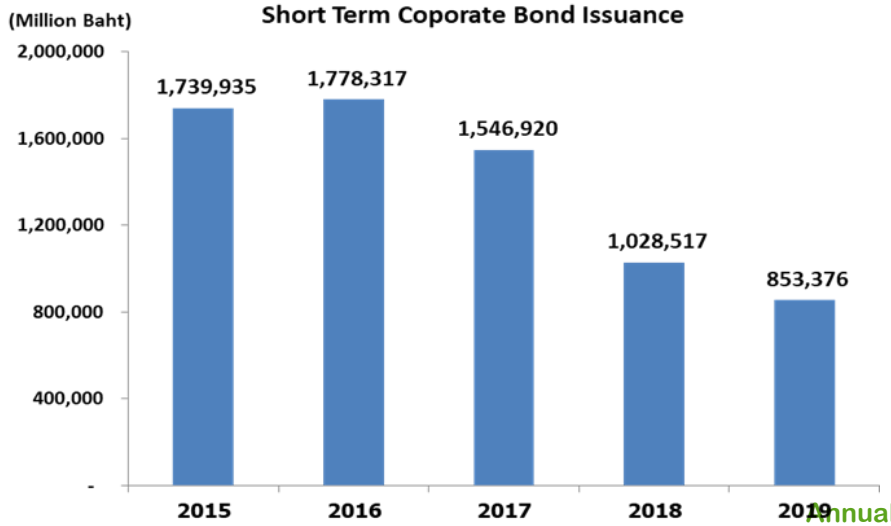
Type	2018	2019	Growth(%)
Government Bond	728,363	727,344	-0.14%
Treasury Bills	397,145	40,000	-89.93%
State Owned Enterprise Bond	102,570	167,070	62.88%
Bank of Thailand Bond	6,285,119	7,625,757	21.33%
Long term Corporate Bond	854,963	1,074,478	25.68%
Commercial Paper	2,614,981	990,283	-62.13%
Foreign Bond (Baht Bond)	23,660	12,060	-49.03%
Total	11,006,801	10,636,991	-3.36%

Corporate Bond Issuance

Short term corporate bond issuance

The issuance of short term corporate bond was at THB 853 billion, falling 17% from last year. The decrease was due to issuer switching from short term to long term on the back of lower rates environment. (see Figure 7)

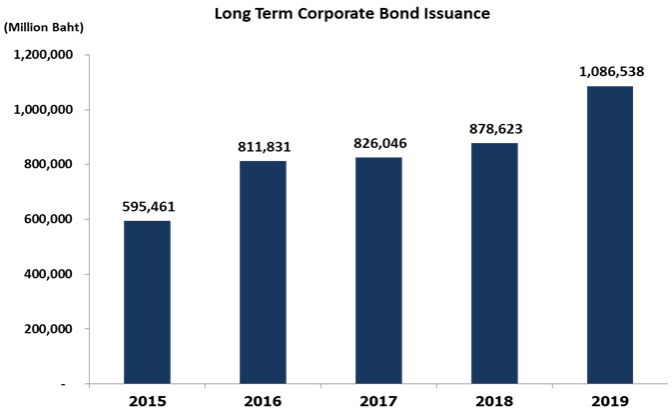
Figure 7: Short Term Corporate Bond Issuance



Long term corporate bond issuance

Stricter lending conditions from banks and low rates environment helped encouraging corporates to funding through bond issuance. Therefore, long term corporate bond issuance broke the THB 1-trillion level for the first time in history to end the year at approximately THB 1.09 trillion, as well as worth noting that it was the fourth consecutive year for growth of issuance at 24%. *(see Figure 8)*

Figure 8: Long Term Corporate Bond Issuance



In terms of ratings, the long term corporate bond issuance with investment grade increased across the broad, underlining that Thailand's corporate bond has grown both in terms of quality and quantity. The pool of long term corporate bond issuance with investment grade accounted for 94% of the total long term corporate bond issuance, inching up from 93% in 2018. The issuance of below BBB rating, meanwhile, declined 11% from last year. For non-rated group, although the issuance still increased, over half of the total non-rated long term corporate bond issuance was secured bond, backing by assets (e.g. Land, Stocks, etc.) or guarantors or both assets and guarantors. (See Figure 9 & Figure 10)

Figure 9: Long Term Corporate Bond Issuance Classified by Ratings

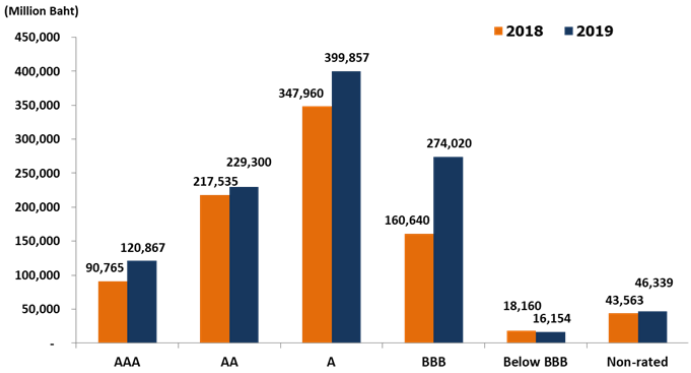
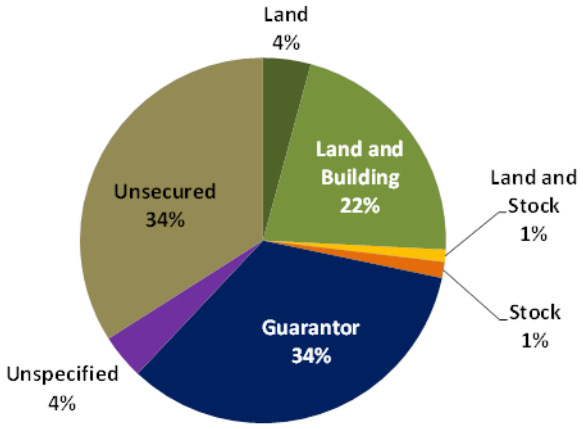


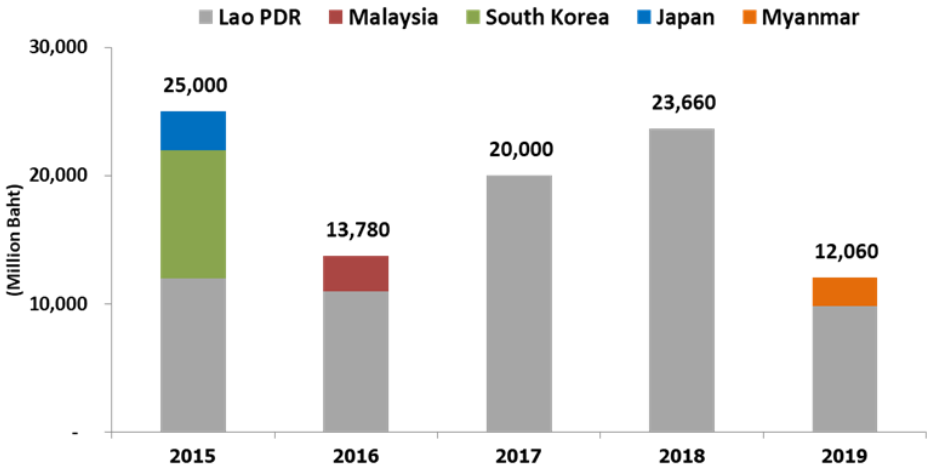
Figure 10: Non-Rated Bond Issuance Classified by Secured Assets



Foreign bond (Baht bond) issuance (baht denominated bond issued in Thailand by foreign entity)**:** ***New comer joined in for baht bond issuance***

Although the total baht bond issuance in 2019 declined 49% from last year with total issuance amount of THB 12,060 million, there was a new comer joining in to fund capital through Thai bond market. Yoma Strategic Holdings Ltd, a Myanmar company listed on Singapore stock exchange, issued baht bond worth THB 2,220 million for the first time, while the rest came from various corporate companies of Lao PDR. For last few years, ministries of finance and corporate companies from Lao PDR have been familiar faces to funding through Thai bond market. (see Figure 11)

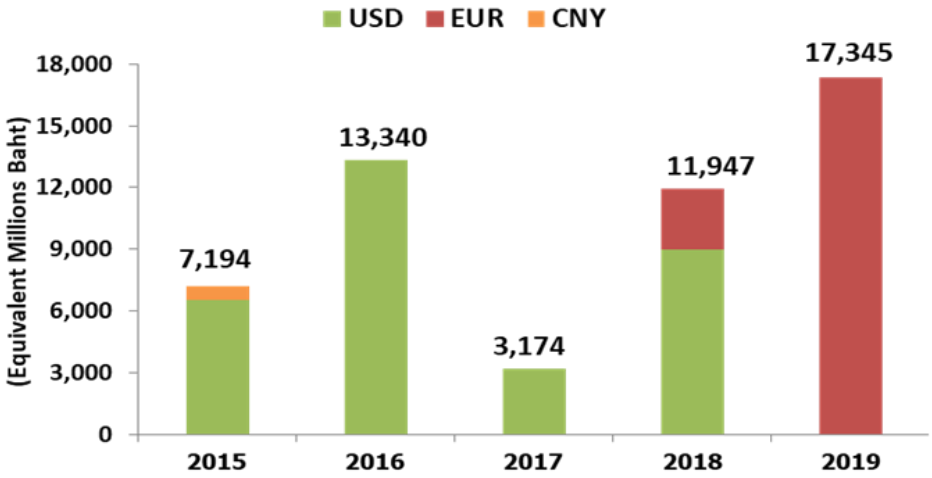
Figure 11: Baht Bond Issuance Classified by Country



FX bond issuance (foreign currency denominated bond issued in Thailand by domestic or foreign entity): ***TMB bank PCL issued first FX bond in euro currency***

The total issuance of FX bond in 2019 was approximately THB 17,345 million, increasing 45% from last year. There was only one issuer this year which was TMB Bank PCL, and those four tranches of bonds were all issued in euro. (see Figure 12)

Figure 12: FX Bond Issuance Classified by Currency



Green Bond: ***First green bond under new regulatory guidelines by the SEC***

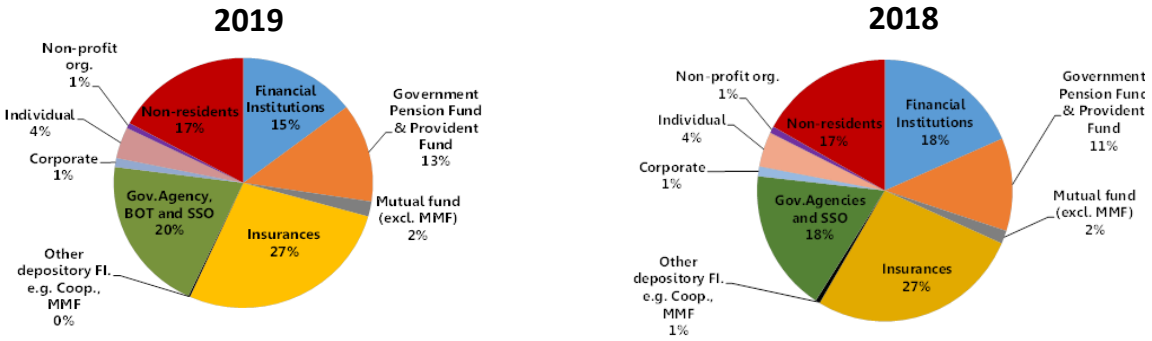
Although last year there were some green bond issued by Thai companies, those green bonds were issued offshore thus the regulatory was not under Thailand's SEC. Nonetheless, in 2019 we have seen the first green bond issued under regulatory guidelines by the SEC, which was from BTS Group Holding PCL with total amount at THB 13,000 million and tenor 2-10 years. Energy Absolute PCL was another company issued green bond in 2019 for totally THB 10,000 million with tenor 3-10 years. Investors are Institutional Investor (II) and High Net Worth (HNW).

Composition of Bond Holders

Holders of Government Bond

The top government bond holder in 2019 was insurances at 27% of the total government bond outstanding, which was the same as in 2018. Government agencies, BoT and Social Security Office (SSO) ranked the second at 20%, rising from 18% last year. Next was non-resident investor by distributing 17%. (see Figure 13)

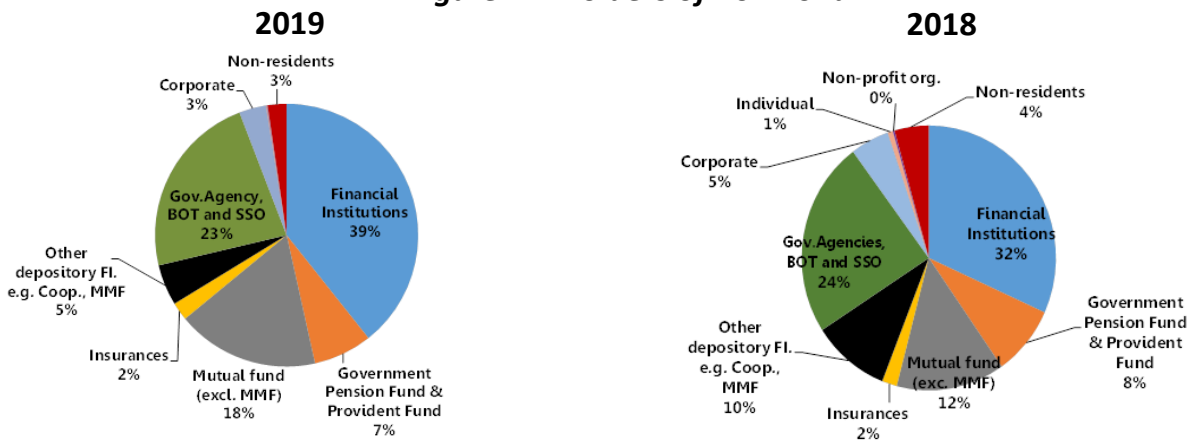
Figure 13: Holders of Government Bond



Holders of BOT bond

Financial institutions remained the top BoT bond holder, while share grew from 32% to 39% of the total BoT bond outstanding. Government agencies, BoT and Social security office (SSO) ranked the second for 23%. The market share of NR investor was merely 3%, slightly down from 4% in 2018. (see Figure 14)

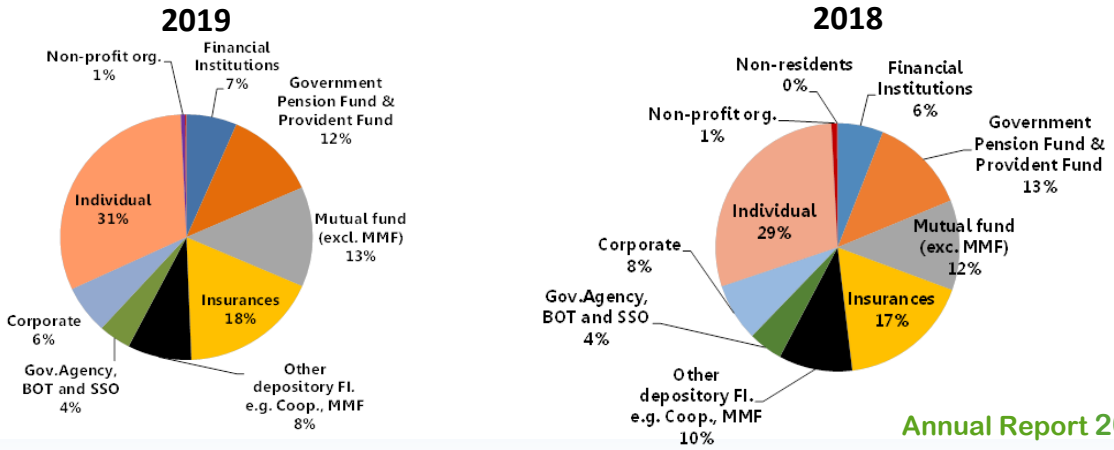
Figure 14: Holders of BoT Bond



Holders of corporate bond

The main holder of corporate bond was individual investors, accounting for 31% of the total corporate bond outstanding, which grew from 29% last year. Insurances were the second major holder with share at 18%. (see Figure 15)

Figure 15: Holders of Corporate Bond



Non-Resident (NR) Flows: *First net annual outflows since 2015*

NR flows in 2019 ended the year with net outflows at THB 84,452 million, marking as the first net annual outflows since 2015 after last year's end at THB 133.83 billion of inflows. Subdued tension on trade dispute between US and China in the first quarter of the year helped boosting risk appetite, consequently discouraging demand on Thai bond for foreign investors.

However after trade dispute started to escalate apparently in the second quarter, market sentiment turned sour and concerns over the global economic slowdown were mounting. Therefore, we have seen a return of inflows into Thai bond market as regional safe haven asset on the back of expectation for BoT's rate cut and as well as speculative flow for Thai baht's appreciation.

In the latter half of the year as adverse effects from trade dispute hit market sentiment and global economy more materially, NR investors were more conscious on investment in emerging market. There were outflows from Thai bond market to less risky and more safe-haven assets in developed economies.

From net outflows by year end at THB 84,452 million, it could divide into net inflows for long term at THB 52,456 million. For short term, it comprised of net sold for outright trading for THB 67,401 million and expired for THB 69,508 million, resulting in totally THB 136,909 million of outflows. (see Figure 16)

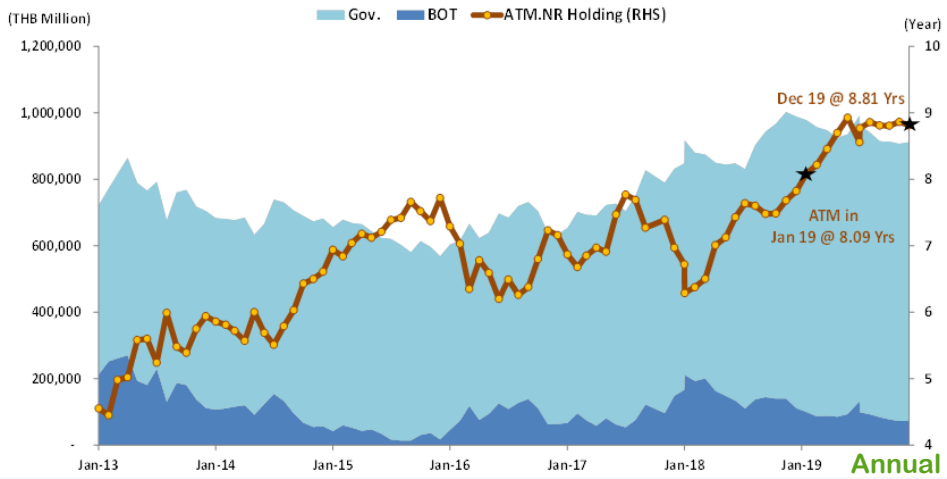
Figure 16: Non-Resident Fund Flows

(Unit: THB Million)

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2018	50,488	-155,940	-105,452	239,288	133,836	133,836
Jan-19	-20,425	-5,239	-25,665	13,274	-12,390	-12,390
Feb-19	107	-11,593	-11,486	-2,841	-14,326	-26,717
Mar-19	-13,061	-10,047	-23,108	8,193	-14,915	-41,631
Q1 2019	-33,379	-26,879	-60,258	18,627	-41,631	-41,631
Apr-19	-9,001	-3,545	-12,546	-9,327	-21,873	-63,505
May-19	10,920	-5,467	5,453	8,012	13,464	-50,041
Jun-19	36,763	-18,478	18,285	35,191	53,476	3,436
Q2 2019	38,681	-27,490	11,191	33,876	45,067	3,436
H1 2019	5,302	-54,369	-49,067	52,503	3,436	3,436
Jul-19	-42,353	-348	-42,701	16,975	-25,726	-22,291
Aug-19	-20,853	-2,519	-23,372	-9,592	-32,964	-55,255
Sep-19	-1,362	-9,412	-10,774	-9,438	-20,211	-75,467
Q3 2019	-64,569	-12,279	-76,847	-2,055	-78,902	-75,467
Oct-19	-5,944	-70	-6,014	1,995	-4,019	-79,486
Nov-19	-4,610	-261	-4,871	-1,187	-6,058	-85,544
Dec-19	2,419	-2,530	-110	1,201	1,091	-84,452
Q4 2019	-8,134	-2,861	-10,995	2,009	-8,986	-84,452
YTD	-67,401	-69,508	-136,909	52,456	-84,452	

NR investor holding of Thai bond by end 2019 declined from THB 988,950 million last year to stand at THB 911,638 million. Nonetheless, the Average Time to Maturity (ATM) of NR holding in Thai bond continued to extend to the longest level at 8.93 years in May before ended the year at 8.81 years, expanding from last year's average ATM of 7.82 years. (see Figure 17)

Figure 17: Non-Resident Holding & Average Time to Maturing Holding



Yields Movement: *Shifted down across the curve with some tenors hitting new historical lows*

At the beginning of the year before tensions on US-China trade battle intensified and global economy showed no signs of concerned situations yet, the movement of Thai government bond yield curve was seen tilted to the upside. However, in the second half of the year as US-China trade negotiations worsened and market participants turned cautious on investment, consequently sending global government bond yields including Thailand to fall across the curve.

Pressure on the downward movements continued persisting as various central banks around the world like US, Australian and South Korea started to ease monetary policy as pre-emptive measures in order to shield adverse impact from economic slowdown. Bank of Thailand's MPC followed the path by slashing policy rate by 0.25% to 1.50% in August, which was the first rate cut since 2015. As a result, Thai government bond yields continued to decline further particularly on 5-Year and 10-Year that yields touched new historical lows at 1.34% and 1.43% respectively on 29th August.

After that in the fourth quarter, although MPC took another policy rate cut by 0.25% to a record low of 1.25% on 6th November, Thai bond yields with tenor over 10-year rose slightly on the back of easing fears over US-China trade dispute. Nevertheless, at the end of 2019 Thai government bond yield curve shifted down across the curve compared to end of 2018 by declining in 34-143 bps. (see Figure 18 & Figure 19)

Figure 18: Thai Government Yield Curve

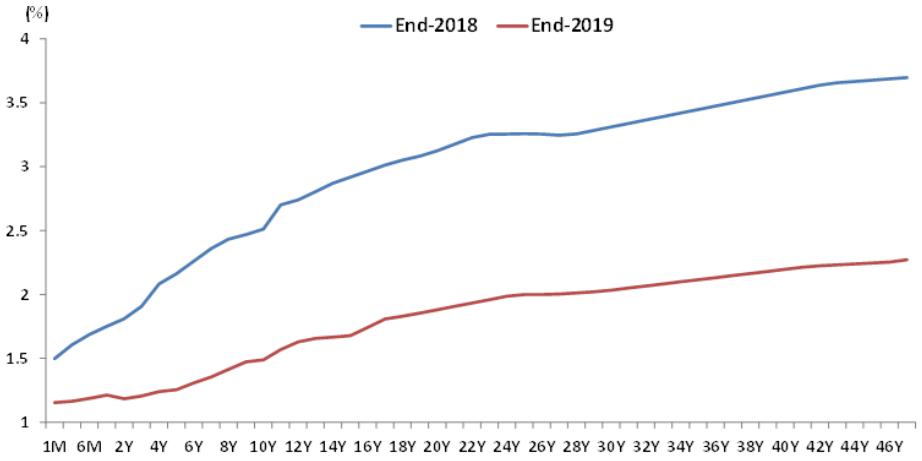
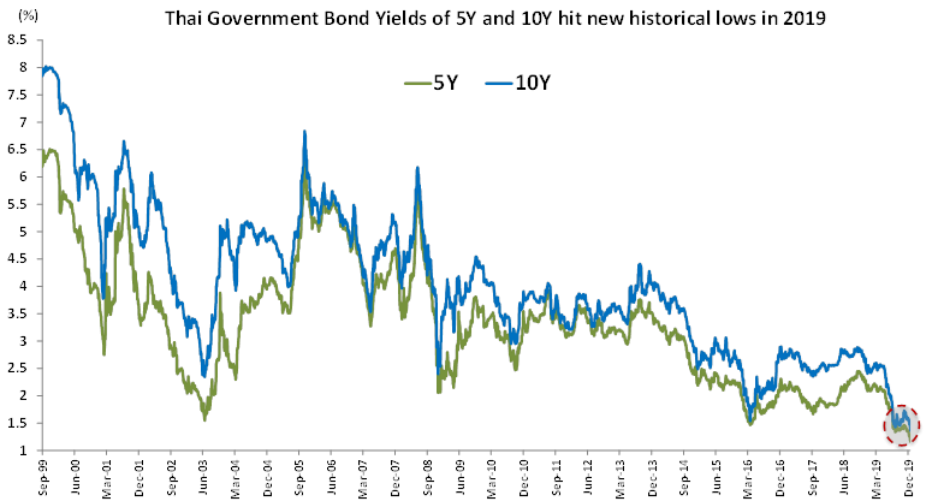


Figure *19: Thai Government Yield 5Y and 10Y Hit New Historical Lows*



ThaiBMA's Highlights of Activities in 2019

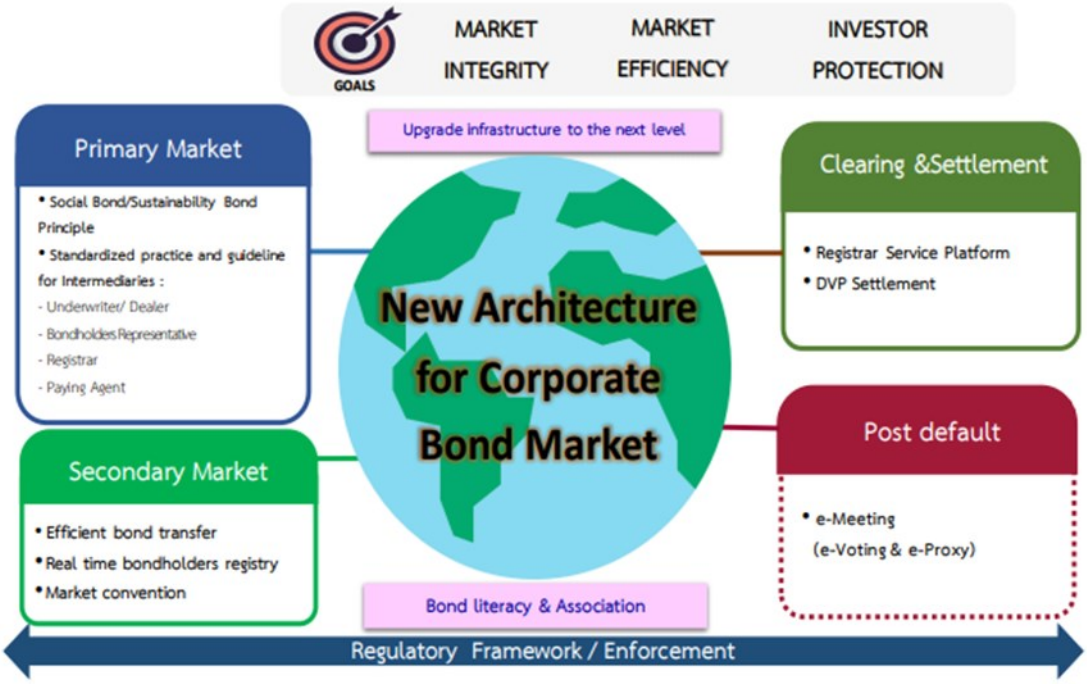
20 ThaiBMA activities in 2019

28 Activities in ThaiBMA's Core Functions

36 Highlights of ThaiBMA's Activities in 2019

ThaiBMA activities in 2019

In 2019, ThaiBMA has focused on the “New Architecture for Corporate Bond Market” with the ultimate goal of enhancing market integrity, market efficiency and investor protection.

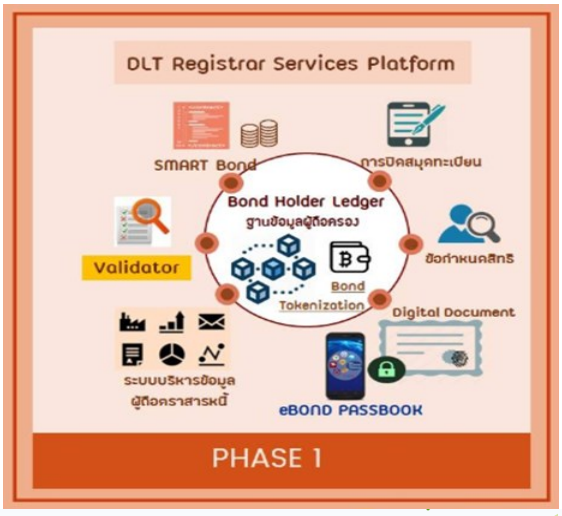


Primary Market

1. Developing DLT Registrar Service Platform for corporate bond market

ThaiBMA has collaborated with related stakeholders consisting of registrars, underwriters, issuers, bondholders’ representatives , regulators and custodians in order to initiate “Registrar Service Platform (RSP)” using Distributed Ledger Technology (DLT). RSP phase I (RSPI) is aimed to enhance the efficiency of corporate bond issuance process by shortening the verification process of subscription, reducing redundancy in data entry and creating single source of bondholder’s information for more convenient access of stakeholders. Its features include a validator for subscription data, smart bond to reduce manual process with automatic event notification, and real-time information portal for registrar and issuers and e-passbook for investors.

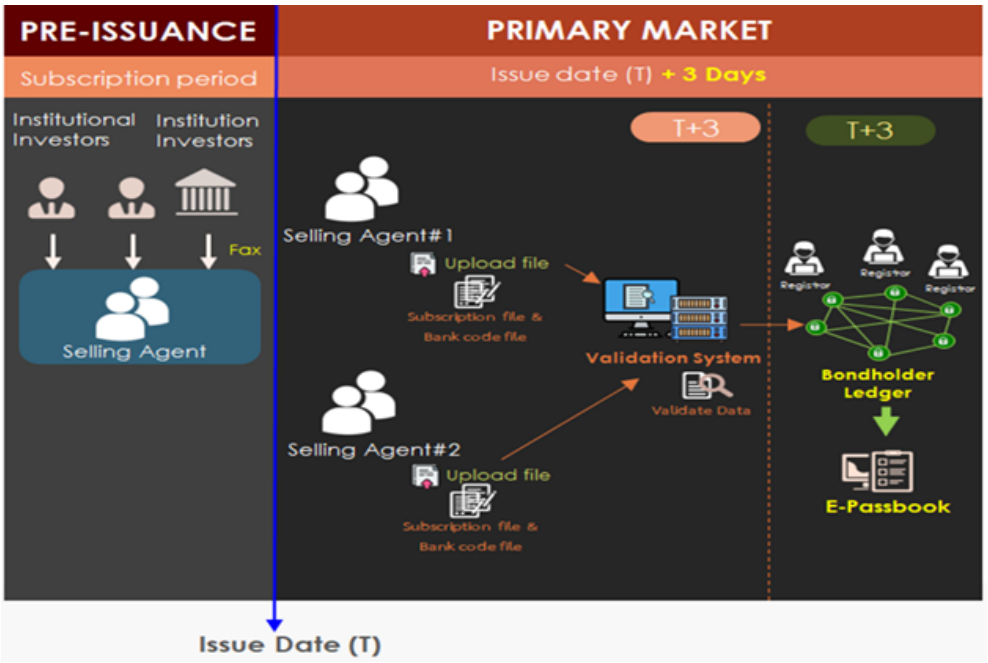
The project “RSPI” has been approved under the regulatory sandbox by the SEC on December 11, 2019. The first DLT corporate bond was then issued by Toyota Leasing (Thailand) Co. Ltd on December 17, 2019 with the issue size of THB 500 million and tenor of 11 months and 29 days. It was offered to Institutional investors (II) and High net worth (HNW) with Bangkok Bank acting as a sole underwriter and registrar.



The key advantages of the RSPI platform are;

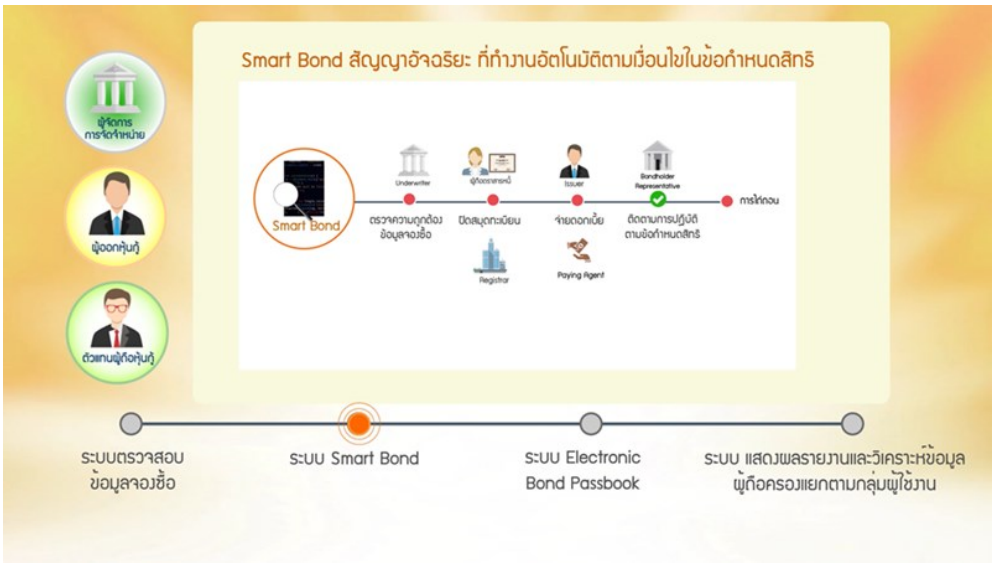
1.) Shortening time for subscription data

Validator for Bond Subscription data: it is aimed to examine the accuracy of bond subscription data, as a result, it could shorten time of verification process for subscription data from 7 days to 3 days



2.) Lessening manual process using smart bond function

Smart Bond system: it is aimed to automate notification of terms and conditions of bonds e.g. report book closing date, and interest/principle payment date to registrar, issuers and bondholders concurrently.



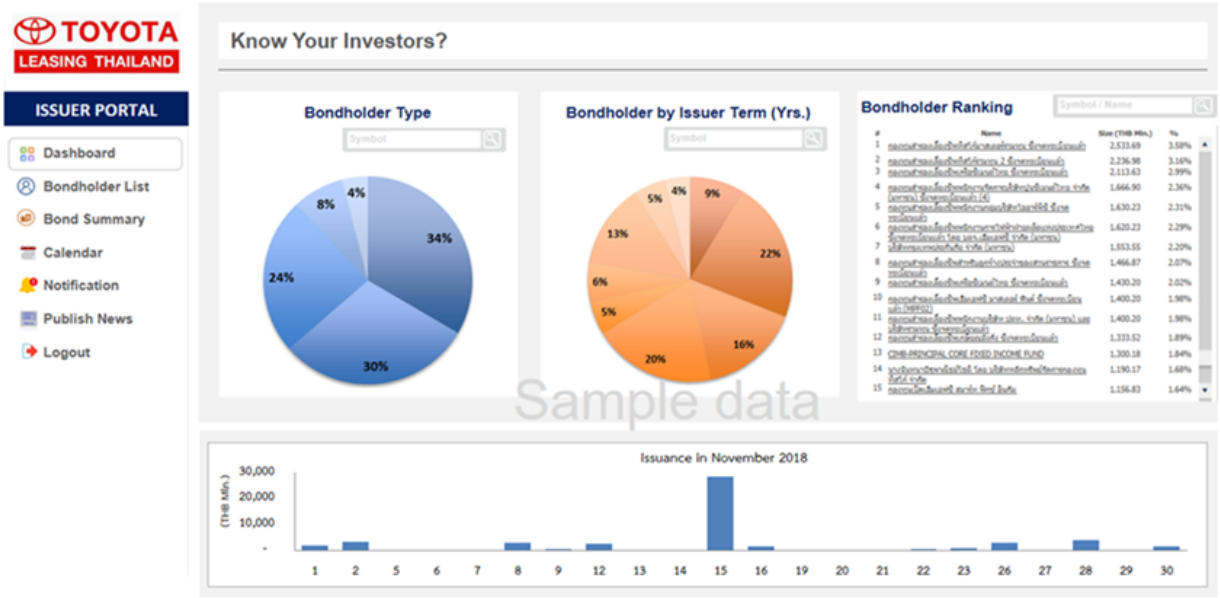
3) E-bond passbook for individual investors to help monitoring bond portfolio

Electronic bond passbook system is corporate bond investment center for individual investors. It provides awareness of all bond holdings despite the presence of many registrars. It also provides

debenture related information such as bondholders' meeting schedule, closing date of the bondholders' registration book, interest payment date, interest received date, principle payment date etc.

4.) Summary Reports for registrar, issuers and underwriters

Participant Portal: It creates single source of bondholder's information and categories in group such as bondholder by type, bondholder by issuer and presented in report format to be applied effectively with market participant.



This DLT corporate bond project "RSPI" has served as a major step to support Thai Capital Market Digital Infrastructure initiative.

2. Promote standard practice for Paying Agent and Bondholders' Representative

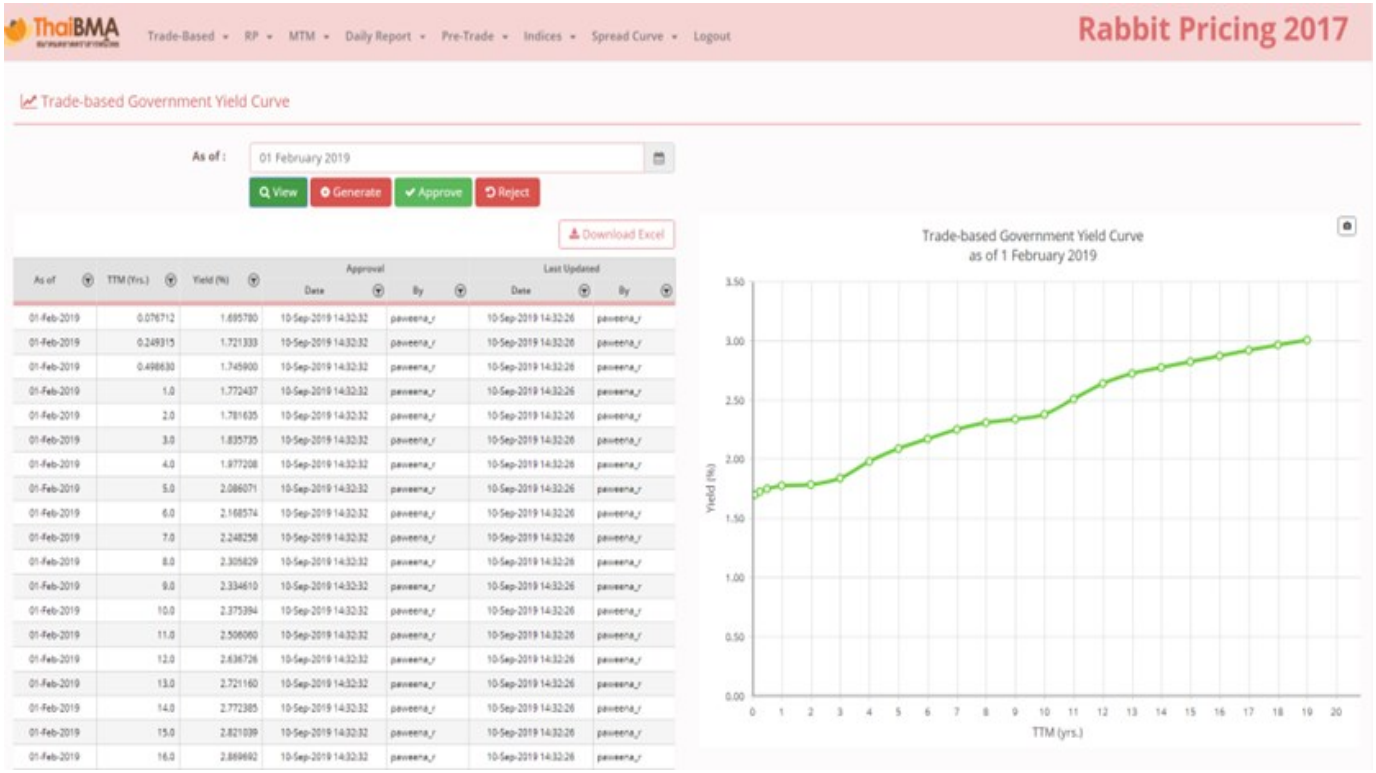
ThaiBMA submitted a proposal to the SEC to strengthen the roles of Paying Agent and Bondholders' Representative regarding the information notification. This is aimed to enhance investor protection by ensuring that investors are well-informed and prompt actions are taken in case of adverse events like defaults. The SEC held public hearing to review the regulation regarding the specify duties of Registrar during October 11 - 29, 2019. Its duties consisted of reporting events of default to the SEC and bondholders' representative within one business day after payment due date and sending the bondholders' name list to the SEC and bondholders' representative upon request within one business day.

Secondary Market

1. Trade-based Government Bond Yield Curve

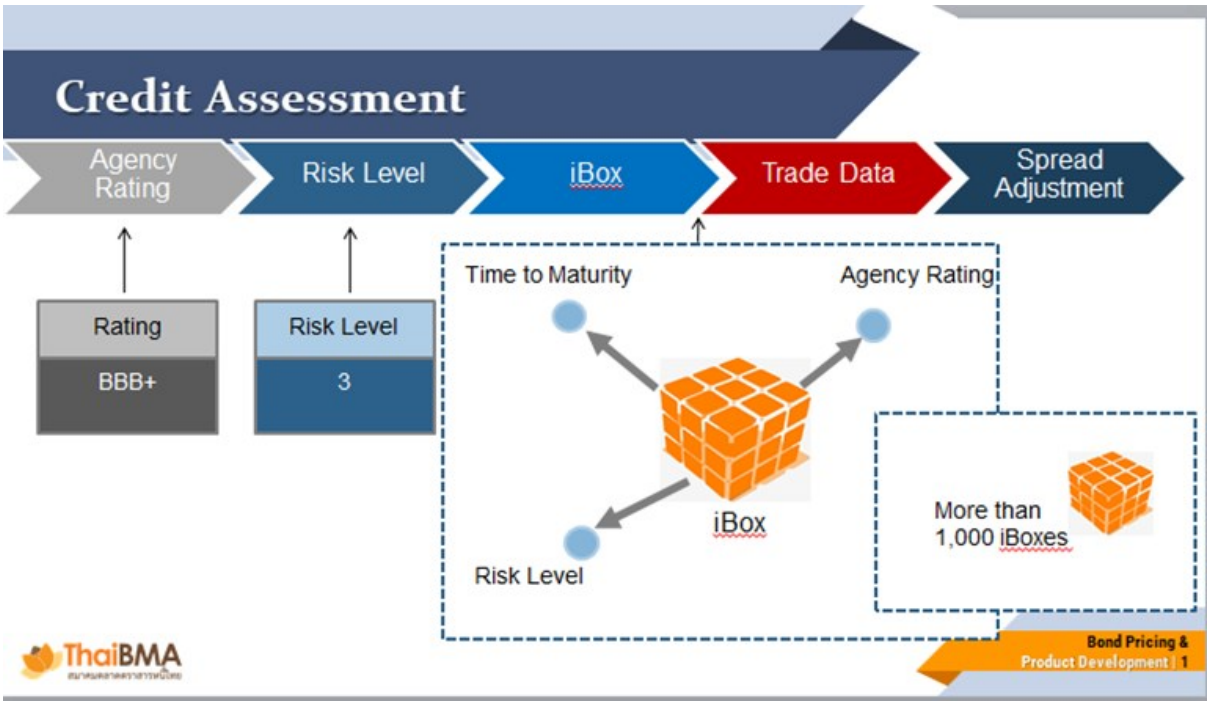
The introduction of automation system for trade-based government bond yield curve is aimed to support business continuity plan when the quotation from a primary dealer is unavailable and is expected to better reflect actual trading activities.

Trade-based government bond yield curve is constructed by using transaction-based information from dealers and pre-traded information from inter-dealer brokers. ThaiBMA conducted public hearing and market surveys in August 2019 to gather feedback on the pilot test. The trade-based yield curve would be released and available for primary dealers on iBond website from the beginning of 2020.



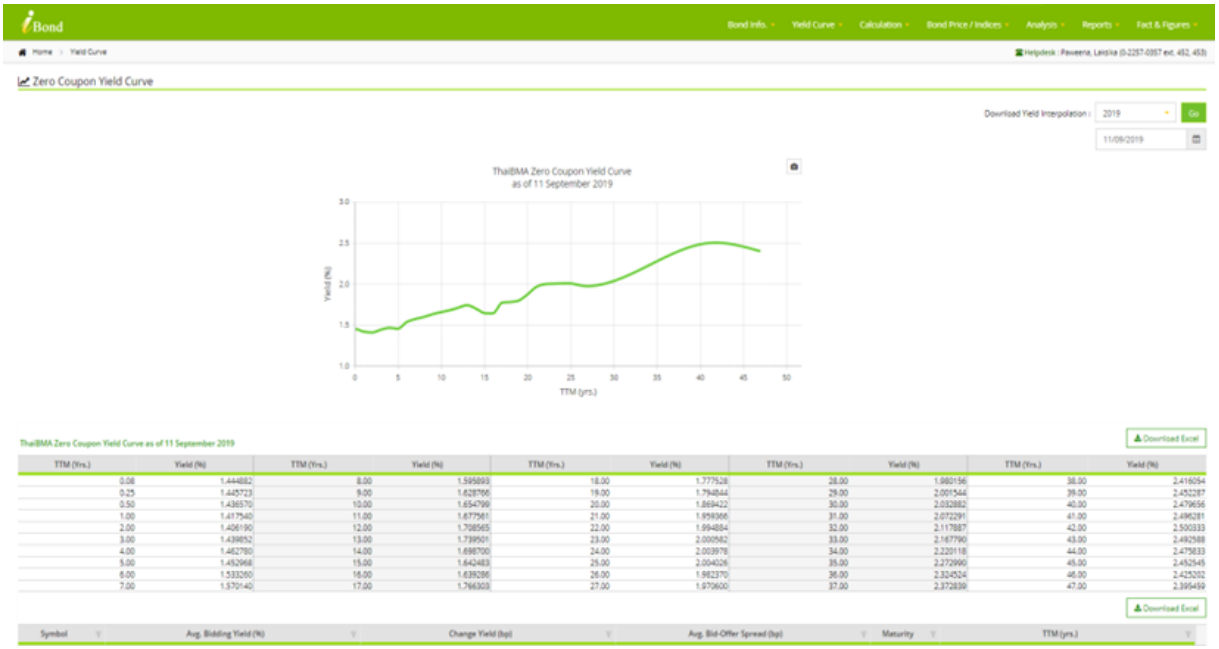
2. Credit assessment process by iBox

Thailand's bond market has been growing significantly, there is an increasing challenge on bond pricing aspect particularly for corporate bonds due to lack of liquidity. Therefore, ThaiBMA as the bond pricing agency has continued to develop new methodology that better reflect the prices of corporate bonds. New credit assessments approach so-called "iBox" was designed as the matrix covering various business sectors in a number of aspects i.e. industry, business, and financial. The bonds with similar characters and same rating are selected into the same box. With this approach, more than 27 business sectors and 1,000 iboxes would create more reliable pricing for the bonds in the market.



3. Zero Yield Curve by using Hermite Spline Model

Despite the remarkable growth of Thai government bond market, the long-term government bonds are less attractive to many investors than the short-term government bonds. As a result, the long-term yield curve is disproportionally higher than short-term yield curve. This causes the interpolating problem. The cubic spline model, which is the polynomial interpolation, is limited determination of the curve fitting especially at the end points, thus, the two adjacent polynomial pieces connect with loss of smoothness of the curve. Therefore, ThaiBMA has reviewed and attempted to develop the appropriate approach for constructing zero yield curves. The Hermite Spline method, aimed to enhance smoothing curve, was introduced as a new method and already deployed to the iBond Website.



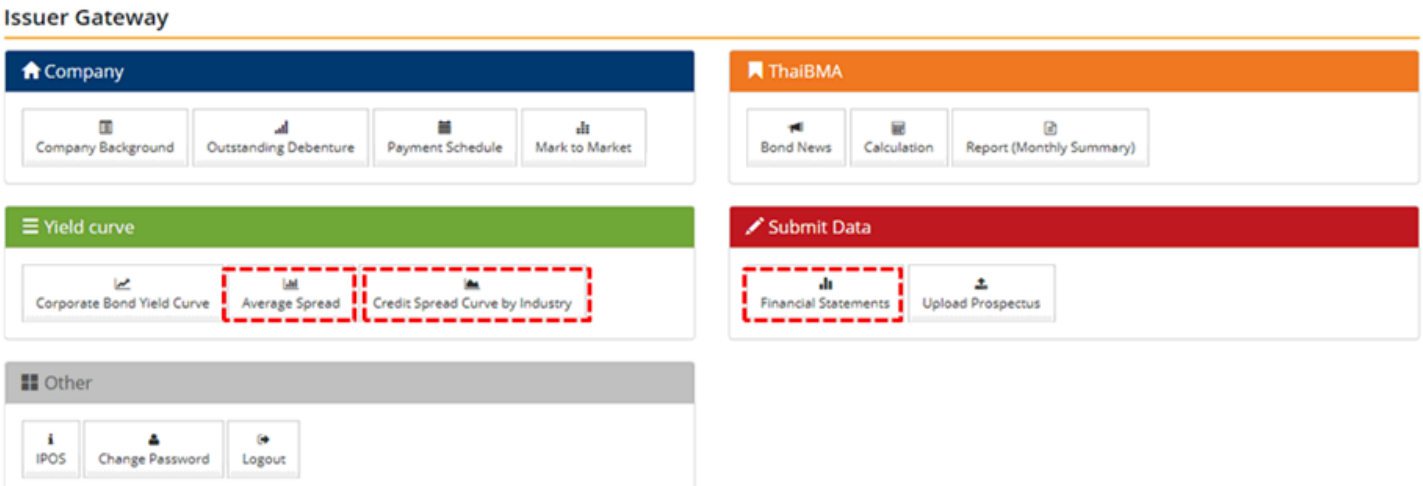
Enhance infrastructure efficiency

1. Enhance surveillance efficiency

To ensure fairness in secondary bond market, ThaiBMA has developed a system called "Surveillance Modules Integration (SMI)" to monitor real-time trading transactions reported by dealers. SMI would help surveillance staff to trace every transaction and detect suspicious fraudulent trading behaviors. The results are displayed real-time on a dashboard page for easy understanding and further inspection.

2. Improve information for issuers

ThaiBMA has developed web-based channel so-called "Issuer Gateway" to be one-stop service for bond issuers. In 2019, additional tools and information have been developed and available on issuer gateway such as credit spread curve by industry and corporate average spread. The information is expected to help issuers to estimate the cost and timing for bond issuance more efficiently.



Pic 2.1 Corporate Average Spread : By TTM / Duration, By rating

Corporate Bond Yield Curve (Based on TTM) as of 03 April 2019

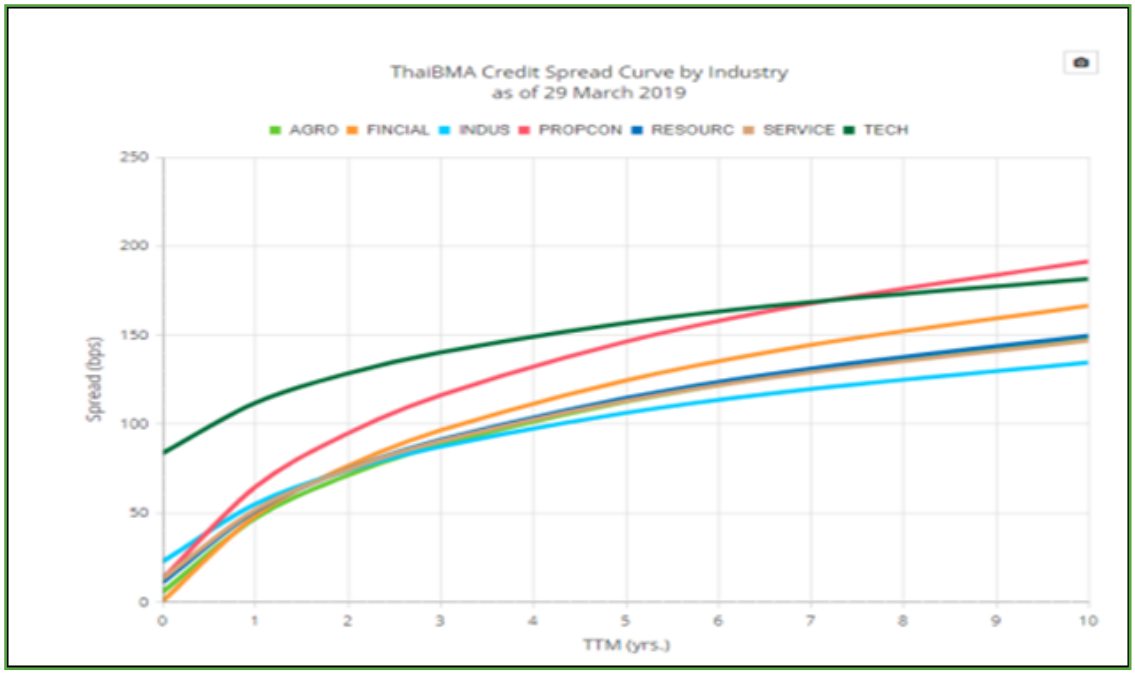
Download Excel

Group	Averaged Spread (bp)			Standard Deviation (bp)			Averaged Maturity		
	≤ 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	≤ 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	≤ 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.
AAA	32.424909	60.354552	80.173329	17.266440	6.688557	8.328062	1.395830	3.631780	6.982778
AA	56.244040	94.049945	104.048170	23.480544	18.033871	15.611439	1.672760	3.984038	7.828234
A	58.744559	96.156035	120.089986	29.675411	19.905201	24.673599	1.492828	3.962390	8.328628
BBB	185.074214	218.000459	288.814231	53.437012	61.981309		1.615990	3.854452	5.241095

Corporate Bond Yield Curve (Based on Duration) as of 03 April 2019

Group	Averaged Spread (bp)			Standard Deviation (bp)			Averaged Maturity		
	≤ 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	≤ 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	≤ 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.
AAA	32.771988	61.286642	82.403665	17.356461	7.489920	10.666288	1.420821	3.753424	6.982778
AA	58.534361	96.883314	106.052624	24.511033	15.687183	16.124661	1.770792	4.422356	8.356986
A	60.376932	98.719304	125.651105	30.218158	19.520145	24.592310	1.571570	4.302584	8.779921
BBB	185.262264	227.733375		53.618261	63.374399		1.615990	4.008523	

Pic 2.2 Credit Spread Curve by Industry



3. Initiate electronic book building system

While government bonds are sold through auctions on the electronic bidding system administered by Bank of Thailand, corporate bonds are offered through book-building process. The current book-building procedures are mostly manual which could hinder rapid growth of corporate bond market. Therefore, ThaiBMA has worked with stakeholders on the initiation of electronic book building system. The requirements and specification of the system were concluded in late 2019 with the collaboration from issuers, underwriters and investors. The system is expected to go live within the first half of next year.

4. API Connect with Bank of Thailand

To further improve information access and reduce internal manual process, ThaiBMA has connected with data API provided by the Bank of Thailand (BOT). This included related bond data such as bond auction results, bank deposit rate, and BIBOR.

Promote Business of Members

1. Propose to amend NCR criteria for government securities

The SEC regulation requires securities companies to comply with “Net capital rule (NCR)” to ensure that they have sufficient liquid assets to maintain stable financial status and prevent damage to the system.

However, the current NCR calculation specifies that investment in risk-free Delivery Versus Payment (DVP) settlement securities such as government and BOT bonds are calculated as liabilities until settlement date, resulting to significant drop in NCR when buying such securities. Therefore, securities firms are unable to fully participate in government/ BOT bonds auctions and trading despite the facts that they are safe assets for clients.

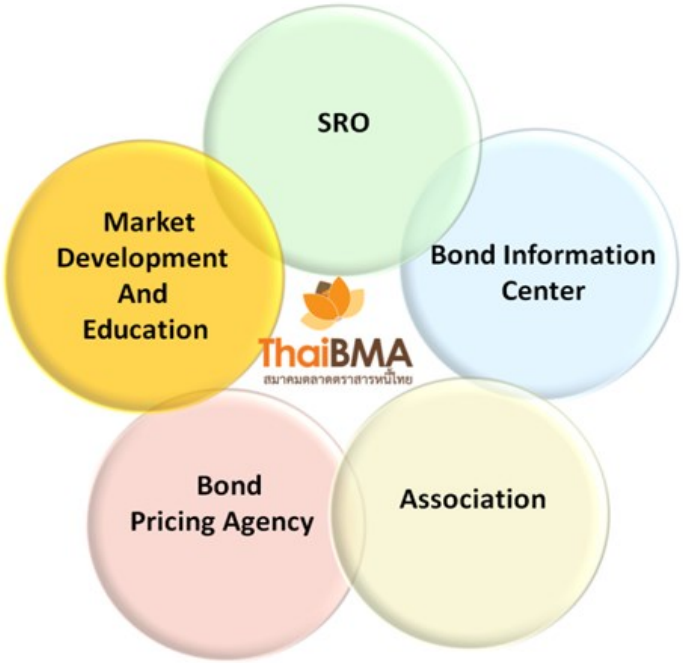
ThaiBMA has studied the issues and gathered opinions from members who are securities firms then proposed to SEC to amend NCR calculation excluding DVP government securities from calculation as general liabilities. Finally, SEC approved the proposal on December 9, 2019 (effective on January 1, 2020).

2. Propose SEC to revise the license fee related to bond trading

In 2019, the SEC considered a revision on the fee structure of securities business licenses including securities trading/dealing license from fixed rate to variable rates based on trading value. ThaiBMA held dialogues to discuss on the issues to gather feedback from members who comprise both banks and securities firms. The key consideration was that the new fee structure should take into account the differences in nature of bond and other type of securities.

Bond trading profit does not depend on trading volume and they can be traded in large amount without profit to serve regulatory policies. It is agreed that regulatory cost should not discourage the bond market development. The feedback was proposed to the SEC and being approved on November 12, 2019 (effective on January 1, 2020).

Activities in ThaiBMA's Core Functions



1. SRO (Self Regulatory Organization)

Member Inspection

In 2019, ThaiBMA conducted onsite inspections on 17 dealer-members. The inspection covers every aspect of bond dealing business, i.e. organization structure, conflict of interest, conduct of business, control process to ensure that they comply with relevant rules, regulations and the adoption of risk - based approach.

Promote understanding on ethics and regulations

ThaiBMA organized preparatory and training courses for a new potential member, in 2019, SCB Julius Baer Securities, to ensure that the company was ready to commence bond trading and comply with relevant rules and regulations. In addition, ThaiBMA collaborated with Compliance Club of Association of International Bank (AIB), The Thai Banker Association (TBA) and Association of Thai Securities Companies (ASCO) to arrange several knowledge sharing forums on supervision framework in bond trading for head of compliance and compliance officers of member firms.

2. Bond Information Center

Mandated as the information center for the Thai bond market, ThaiBMA administers both primary and secondary markets information as well as developing financial tools for bond investment. Additional tools developed and provided in 2019 were

- IBond training online, this is helpful in self-learning
- Net Total Return Indices: A new index representing the total return after withholding tax rate on accrued interest and coupon payment. This is useful for fixed-income mutual funds which are subject to 15% withholding tax rate effective from August 2019.

In addition, new products launched on iBond website in 2019 are as follows;

- Short-term corporate bond index
- Credit spread curve in primary market
- Average credit spread curve with +/-

3. Association

ThaiBMA serves as an industry association to promote fair and efficient bond market. We represent dealer members and bond market stakeholders and provide a forum for policy discussions on market development.

Market Dialogues

In 2019, ThaiBMA facilitated networking opportunities among members and market participants such as dealers, underwriters, issuers, compliance, bondholders' representative and fund managers by organizing dialogues to share concerns and to discuss issues regarding market development as follows;

1. Withholding Taxes and After-tax Bond Indices: To discuss and prepare for the new taxes on fixed income funds after the government imposed 15% withholding tax on coupon bond invested by mutual funds that was effective on August 21st , 2019

2. IFRS9 :

- Effects on fixed income operation after the enforcement of IFRS 9
- Classification and Measurement of Financial Instruments to determining Solely Payment of Principal and Interest (SPPI) on fixed income. Furthermore, the guideline for calculation of Probability of Default (PD) and Loss Given Default (LGD) have been developed to support the calculation of Expected Credit Loss (ECL) as reference options for market participants.

3. E - Book Building : To get feedback on the proposed online book building system. This is another challenging step toward a paperless environment and creating an efficient process for issuers, underwriters and institutional investors.

4. Bondholders' representative forum : The forum is initiated to share concern on the best practices of bond holder representatives to enhance investor protection. Several issues have been discussed including a revision on the standard terms and conditions of corporate bonds.

5. E - Bondholders Meeting/ E – Notice/ E – Proxy/ E – meeting/ E – Voting : To discuss about the methodologies to implement best practices for electronic bondholders meeting.

6. Traded - Based Yield Curve : To gather comments and feedback on the development of government bond yield curve by using transaction -based information from dealers and pre-traded information from inter-dealer brokers.

Stakeholders Visits

ThaiBMA organized nearly 50 visits to market participants and stakeholders consist of issuers, bondholders' representatives, registrars, underwriters, custodians and regulators to get feedback/comment regarding products and services of ThaiBMA, and other bond market relevant information. For example, Solar bond was studied and introduced to renewable energy issuers and potential investors.

International Cooperation and Networking

ThaiBMA collaborated with international organizations to organize seminars and conferences related to the bond market.

- "Green Bond" Conference in collaboration with International Capital Market Association (ICMA) & International Finance Corporation (IFC)

- Knowledge sharing at seminar "WORKSHOP ON BOND MARKET DEVELOPMENT ASEAN STEERING COMMITTEE ON CAPACITY BUILDING (SCCB)" for Bank of Lao PDR (BOL) and Lao Securities Commission Office (LSCO) in Vientiane, Lao PDR during May 9th -10th, 2019.
- ThaiBMA attended Asia Securities Forum held by Turkish Capital Market Association (TCMA) on November 3-5th, 2019 to exchange information about the situation and development of securities industry in the Asia capital market.

Hosting International Visits

ThaiBMA hosted number of international visits from both public and private sectors. The purpose was to discuss and share knowledge and experiences about bond market development. Visitors in 2019 include:

- Asian Development Bank (ADB)
- ASEAN+3 Macroeconomic Research Office (AMRO)
- Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF)
- EY Corporate Service Limited
- Financial Sector Assessment Program (FSAP)
- The University of Tokyo's Graduate School of Public Policy (GraSPP)
- Gibraltar Stock Exchange (GSX)
- International Capital Market Association (ICMA)
- Inter-Dealer Broker (IDB)
- International Finance Corporation (IFC)
- International Monetary Fund (IMF)
- KPMG Thailand
- Lao Securities Exchange
- Ministry of Finance of Armenia
- Nomura Singapore Limited
- PENILAI HARGA EFEK INDONESIA (PHEI)
- S&P Global Ratings
- Sustainalytics

Lao Securities Exchange visited ThaiBMA

PENILAI HARGA EFEK INDONESIA (PHEI) visited ThaiBMA

Other Activities

Throughout 2019, ThaiBMA organized activities that brought bond market stakeholders together, giving opportunities for networking among all participants. Key activities organized in 2019 include:

- **Press Conferences :** Organized on a quarterly basis to communicate and distribute Thai bond market information to the press and media.

ThaiBMA held press tour to strengthen relationships with presses during January 19th-20th, 2019

- **Cooperation between FETCO and ThaiBMA :** Published Interest Rate Expectation Index based on survey from fund managers and bond dealers about their views on interest rates and government bond yields.

- **Best Bond Awards and Thank You Party :** Best Bond Awards was first organized in 2002 to promote professional standards and reward excellent conducts of market participants in the Thai bond market. This event has become one of the most influential awards for bond market professionals. In 2019, the award ceremony and Thank You Party was held on February 21st, 2019 at The Aldo hotel.

- **CSR Activities :** To promote social responsibility awareness and strong relationship with stakeholders, ThaiBMA organized a CSR trip to make merit at Ayutthaya province. To promote environment protection, ThaiBMA also conducted other CSR activities for staff such as garbage collection at Bangsan, Chonburi province.

4. Bond Pricing

Develop information on Probability of Default (PD) and Loss Given Default (LGD) to comply with TFRS 9

The new accounting standard" IFRS9" (TFRS 9 for Thailand) has introduced a forward-looking view of credit quality which requires an entity to recognize an impairment provision, prior to the occurrence of a loss event. To be complied with IFRS 9, an entity must estimate at the beginning of investment in bonds what their losses are going to be in the future (known as Expected = Credit Loss – ECL). To compute for ECL, Probability of Default (PD) and Loss Given Default (LGD) are required.

ThaiBMA in 2019 has studied and calculated these two parameters namely Probability of Default (PD) and Loss Given Default (LGD) to support the calculation of Expected Credit Loss. This aims to facilitate market participants whom are not much sophisticated as references for the calculations of ECL when they invest in bonds. The PD and LGD would be published on ThaiBMA's website from January 2020.

5. Market Development and Education

ThaiBMA recognized the importance of promoting professional competency, financial literacy and developing human capital in the bond market. Various trainings, seminars and academic activities were held for both professional and non-professional investors. In addition, a number of seminars related to bond market investment for retail investors were held in Bangkok and other provinces on the back of effort to educate individuals for better understanding on Thai bond market.

Public Seminar

1. "Managing Bond Portfolio in the time of a new Government" : Organized in collaboration with Federation of Thai Capital Market Organization (FETCO) on June 27th, 2019, the seminar was attended by over 500 investors at The Stock Exchange of Thailand.

2. "Towards the Sustainable Finance & Investment in Thailand": An executive from ThaiBMA was invited to speak at a seminar held by SEC at The Stock Exchange of Thailand on August 5th, 2019.

3. "Bond Markets: How do they work?" : An executive from ThaiBMA was invited to speak in a Capital Market Academy Programs held by Capital Market Academy (CMA) Leader Program (29th) at Auditorium Lecture Hall on August 31st, 2019.

4. "Distributed Ledger Technology ("DLT") project" : An executive from ThaiBMA was invited to speak at a seminar to introduce DLT for digital infrastructure in Thai Capital market, held by SEC on September 3rd, 2019.

5. "Fixed Income Investment": An executive from ThaiBMA spoke at "Money Expo 2019 Rayong" held by Money & Banking Magazine on September 8th, 2019. This was the first time that the event was organized in Rayong province. ThaiBMA also organized a booth to promote financial literacy on fixed income products to the public.

6. "Financial Management and Fixed Income financing" : An executive from ThaiBMA spoke at A seminar named " Strategic CFO in Capital Markets " held by SET at Marriott Marquis Queen's Park Hotel on September 21st, 2019.

Issuer Seminar

- Held a curriculum on **"Adjusting bond issuance strategy under Present Market Condition"** on August 26th, 2019, aiming to educate and support personnel in the industry especially prospective bond issuers.
- Held a training session on **"Investment in Thai Bond Market"** for young entrepreneurs in

Academic Training and Research

1. ThaiBMA held a training session on **"Overview of Fixed Income in Thailand",** on October 3rd, 2019 for students and instructors from Ubon Ratchathani University

2. **Train the trainer project :** ThaiBMA supported lecturers from universities, which signed MoU with ThaiBMA, in order to promote Professional training courses. In 2019, a number of lecturers were given opportunities to attend over 10 advance training courses for free of charge.

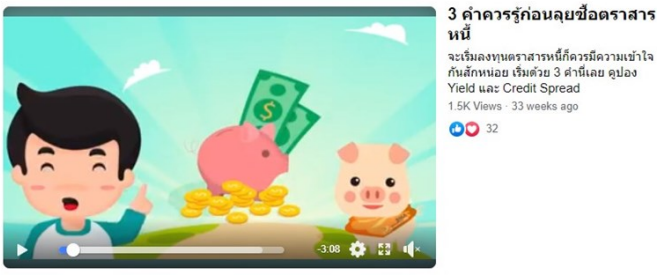
3. **Scholarships :** ThaiBMA granted scholarships to students in 7 different universities that had signed MoU with ThaiBMA, i.e. Khon Kaen University, Prince of SongKla University, Ubon Ratchathani University, Naresuan University, Chiang MaiUniversity, Burapha University and Kasetsart University Chalermphrakiat Sakon Nakhon province campus.

4. **Research papers :** ThaiBMA conducted seven researches for the benefit of stakeholders and development of the bond market such as the study on Nippon Individual Savings Account (NISA) in Japan and lesson learned for Thailand, Catastrophe bond (CAT Bond), the study on the possibility in Thailand Bond Market and Debt Crowd funding etc.

5. **Bond Academy Season 6 :** ThaiBMA organized "Bond Academy Season 6, a 2-day training camp focusing on bond market for 120 students from various universities across the country. The objective was to enhance their practical knowledge in the bond market and expand their career opportunities through lectures, panel discussion from experts and activities. In 2019, Bond Academy Season 6 was held at KU Home, Kasetsart University.

6. **Professional Trainings:** ThaiBMA organized a series of professional training courses to strengthen competency and professionalism of personnel involved in the bond market. In 2019, two new courses of “Investment RiskManagement” and “Bond Basics” were introduced, bringing to total of 14 regular professional courses.

7. **Promoting Bond Literacy through Press and Media:** In 2019 ThaiBMA launched a new literacy channel through radio on 100.5 FM (MCOT) to reach investors who were not familiar with the bond market. Another channel is social media through an animation called “Bond and Ben the Series”, targeting beginners and the new generation. In 2019, 4 episodes were added to the series and 9 episodes of “Bond and Ben the Series” have been broadcasted. Furthermore, articles and 52 infographics were disseminated on various channels such as social media, and newspapers.



Highlights of ThaiBMA's Activities in 2019

Best Bond Awards and Thank You Party 2019: The Award ceremony was held on February 21st, 2019 at the Aldo Bistro Ascott, Sathorn Bangkok Hotel.

The opening ceremony for promoting capital market with cooperation of 12 organizations in capital market. The ceremony was held on August 14th, 2019 at Royal Thai Army Club.

ThaiBMA in cooperation with FETCO held seminar with topic of **"The Strategy of Investment in Bond Market under New Government"** on June 27th, 2019 at SET.

"Money Expo 2019 Rayong": ThaiBMA organized a booth and spoke on a forum to promote financial literacy on fixed income products to retail investors on September 8th, 2019.

Highlights of ThaiBMA's Activities in 2019

ThaiBMA organized 12 professional training courses to strengthen competency of personnel involved in the bond market.

Press Conferences was organized on quarterly basis to communicate and distribute Thai bond market information to the press and media.

ThaiBMA hosted nearly 50 visits for knowledge sharing about bond market development.

Highlights of ThaiBMA's Activities in 2019

Thai Investor Club visited ThaiBMA to learn more about investment in the bond market on 12 March 2019

Delegation from S&P ratings visited ThaiBMA to discuss about the Thai bond market on 7 January 2019

Meetings and discussions on the development of Registrar Service Platform (RSP1) were held several times in 2019

AUDIT COMMITTEE REPORT FOR 2019

To Members and Stakeholders

The Audit Committee of the Thai Bond Market Association ("the Association") consisted of 3 members of the Board of Directors as followed ; Mr. Singha Nikornpun as Chairman (until 31st May, 2019) Dr. Somjin Sornpaisarn (from 1st June, 2019) as Chairman, Mr. Thiti Tantikulanan (until 25th April, 2019), Mr. Sukkawat Prasurtying and Mr. Apichart Tungkiatsilp as member. Mr. Santiporn Wongpanchalert, Internal Auditor, served as the Committee Secretary.

The Audit Committee was appointed by and accountable to the Board of Directors. The Committee performed its duties as set forth in the Audit committee Charter.

The Committee met four times in 2019 and the issues discussed and reviewed in the meetings can be summarized as followed:

- Reviewed the annual financial statements for the year 2018 for the submission to the Board of Directors and the Annual General Meeting (AGM) ;
- Selected the external auditor for the year 2019 and considered the fee for the submission to the Board of Directors and the Annual General Meeting (AGM) ;
- Reviewed and approved in the 2020 internal audit plan, The Audit Committee also reviewed the audit results and provided recommendations for more efficient operations and proper control system ;
- The Audit Committee also followed up the progress and results of the risk management activities and provided recommendations for effective risk management procedure.

Based on information provided by the management, the Committee is confident that the Association's internal control and risk management are adequate and proper.

The Committee has exercised independent discretion and expressed its opinions in the best Interest of the Association.

The Committee also provided necessary advice and recommendations so that the Association followed good corporate governance practices. This will certainly lay a strong foundation for the Association to achieve stable and sustainable growth and earn recognition and trust from members and stakeholders, in line with the spirit of the SRO, as well as the Information Center of the Thai bond market.

(Mr. Somjin Sornpaisarn)

Chairman of the Audit Committee

March 17, 2020

Good Corporate Governance

ThaiBMA realizes the importance of adherence to the good corporate governance principles. It is fully confident that good corporate governance is an essential factor that promotes the efficiency and effectiveness of the Association's operations in achieving its goals and missions, solid foundation of ThaiBMA has been laid to attain sustainable growth by pursuing its operations with ethical standards and complying with relevant laws and regulations. ThaiBMA believes that good corporate governance will further enhance the creditability and trustworthiness of the Association among stakeholders.

Corporate Governance Policy

Board of Directors of the ThaiBMA has set forth good corporate governance policy which corresponds with the vision and mission of the Association. The policy covers principles of corporate governance including the Structure and Responsibilities of the Board of Directors, the Roles and Responsibilities of the ThaiBMA, Risk Management and Internal Control, Relationships with Stakeholders, Business Ethics, and Prevention of Conflicts of Interest.

ThaiBMA has publicly disclosed the corporate governance principles to its stakeholders. The principle has also been communicated to all directors, executives and staffs to ensure understanding and compliance. Proper overseeing and monitoring activities have been undertaken to ensure compliance with the policy. The policy has been reviewed and amended from time to time in order to keep pace with the trend of development in this area.

Board of Directors and Committees

1. Board of Directors of the ThaiBMA

According to the ThaiBMA's Articles of Association, the structure and composition of the Board of Directors are as follows:

(1) Structure of the Board of Directors

The Board of Directors shall comprise a maximum of 11 members, one of whom is the Managing Director who is a director by position and the other directors are elected by the ordinary and extra-ordinary members of the ThaiBMA. The directors nominated and voted by the members represent the members and the stakeholders in the Thai bond market in conformation with the role of the ThaiBMA as an SRO. At least three of the eleven members of the Board of directors must be independent directors who are not executive directors, president, persons who have authorities in the management, staff, employees or major stakeholders of the ordinary and extra-ordinary members : The independent directors shall hold office for the term of 3 years.

(2) Roles and Responsibilities of the Board of Directors

Board of Directors has the responsibilities to establish policies and strategies of the ThaiBMA in accordance with the Association's objectives, Articles of Association, and the resolution of the General Meeting of Members; to supervise the President and executives of the Association to ensure compliance with the Board of Directors' policy guidelines; to determine and approve the rules, regulations, notifications, orders, as well as the Code of Conduct of the Association; to consider the acceptance or revocation of membership; to consider the punishment of members or related persons who violate the rules, regulations, notifications, orders, as well as the Code of Conduct of the Association; and to consider the appointments of committees and advisors of the Association.

(3) Board Meetings and Meeting Quorum

ThaiBMA officially arranges the Board meetings once a month which are prescheduled throughout the year. An extra-ordinary meeting may be held occasionally if it is deemed appropriate. To ensure that proper consideration be to the issues in the agenda, ThaiBMA is required to send a meeting notices, agenda, and related documents to each Board member at least 7 days prior to the meeting in order to allow sufficient time for each director to study the matters prior to the meeting. In case of emergency, related documents may be sent less than 7 days in advance of the meeting.

Board of Directors				
No.	**Name**	**Position**	**Term of office**	**Meeting Attended**
1.	Mr. Singha Nikornpun [1]	Chairman of the Board and Independent Director	May 17 – Apr 20	13/13
2.	Dr. Somjin Sornpaisarn [2]	Vice Chairman of the Board and Independent Director	May 18 – Apr 21	6/13
3.	Mrs. Pattera Dilokrungthirapop [2]	Vice Chairman of the Board and Director	May 17– Apr 20	8/13
4.	Mr. Narin Opamuratawongse	Director	May 18 – Apr 21	13/13
5.	Mr. Sukkawat Prasurtying [3]	Independent Director	May 19 – Apr 22	10/13
6.	Mr. Apichart Tungkiatsilp	Director	May 17 – Apr 20	13/13
7.	Mr. Pisal Kattiyothaivong	Director	May 18 – Apr 21	12/13
8.	Mr. Thitawat Asaves [4]	Director	May 19 – Apr 22	7/8
9.	Mr. Rawin Boonyanusasna [4]	Director	May 19 – Apr 22	7/8
10.	Dr. Bhume Bhumiratana [5]	Independent Director	June 19 – Apr 20	5/7
11.	Mr. Tada Phutthitada	President and Director	17 May 18– 16 May 22	13/13
12.	Dr. Chayawadee Chai-Anant [6]	Advisor to the Board	14 Feb 19 – Apr 20	5/11
13.	Ms. Patricia Mongkhonvanit [7]	Advisor to the Board	24 Oct 19 – Apr 20	3/3
Resigned Director				
1.	Dr. Pisit Leeahtam	Chairman and Independent Director	May 17 – 22 Mar 19	1/3
Retired Director				
1.	Mr. Sutee Losoponkul	Director	May 16 – Apr 19	4/5
2.	Mr. Thiti Tantikulanan	Director	May 16 – Apr 19	4/5
Retired Advisors				
1.	Mr. Amporn Sangmanee	Advisor to the Board	1 Oct 18 – 13 Feb 19	1/2
2.	Mr. Poomsak Aranyakasemsuk	Advisor to the Board	19 Jul 18 – Sep 19	8/10

Remarks :

(1) Mr. Singha Nikornpun was appointed the Chairman of the Board to replace Dr. Pisit Leeahtam who resigned from Chairman of the Board on 22 March 2019.
(2) Dr. Somjin Sornpaisarn and Mrs. Pattera Dilokrungthirapop was appointed the Vice Chairman of the Board on 23 May 2019
(3) Mr. Sukkawat Prasurtying completed his term of office and was re e-elected by the Annual General Meeting of Members on 25 April 2019.
(4) Mr. Thitawat Asaves and Mr. Rawin Boonyanusasna were elected as the new directors to replace Mr. Sutee Losoponkul and Mr. Thiti Tantikulanan who completed their term by the Annual General Meeting of Members on 25 April 2019.
(5) Dr. Bhume Bhumiratana was appointed as the new independent director to replace Dr. Pisit Leeahtam who resigned from Board of Director.
(6) Dr. Chayawadee Chai-Anant was appointed an advisor to replace Mr. Amporn Sangmanee who retired from advisorship.
(7) Ms. Patricia Mongkhonvanit was appointed an advisor to replace Mr. Poomsak Aranyakasemsuk who retired from advisorship.

2. The Audit Committee

ThaiBMA strictly adheres to good corporate governance practices and has accordingly appointed an Audit Committee to monitor and supervise the operations of the Management to ensure that the Association is operated in accordance with rules and code of ethics under an efficient and effective internal control system. The Audit Committee shall consist of at least 2 independent directors and shall be in office for the same term as director.

(1) Roles, Duties and Responsibilities

The Audit Committee has the tasks and responsibilities to review financial statements of the Association to ascertain that the statements are accurate and disclose sufficient information; to review the Association's operation to ensure that there are appropriate internal control and audit systems ; to request information, comments and explanations from the Association's executives, external auditors, and related persons as well as performing any other tasks as assigned by The Board of Directors.

The Audit Committee shall prepare the Audit Committee's report containing opinions about the accuracy, completeness, and reliability of the annual financial statements; the adequacy of internal control system; the appointment of external auditor; the compliance with related laws and regulations; as well as the opinion pertaining to any reports that should be disclosed to the members under the scope of responsibilities assigned by the Board of Directors.

(2) Meeting of the Audit Committee

For the Audit Committee's meeting, the agenda is set in advance and related documents are circulated to members of the Audit Committee and other participants at least 7 days in advance to allow sufficient time to study the matters or request. The Audit Committee's meetings are normally held at least 4 times in each calendar year. The Chairman of Audit Committee may call a special meeting upon request of the members of the committee, the external auditors, or the Chairman of Board of Directors to jointly consider essential matters.

Members of Audit Committee				
No.	**Name**	**Position**	**Term of office**	**Meeting Attended**
1.	Dr. Somjin Sornpaisarn	Chairman	June 19 – May 22	3/3
2.	Mr. Apichart Tungkiatsilp	Committee	June 19 – May 22	4/4
3.	Mr. Sukkawat Prasurtying	Committee	June 19 – May 22	4/4
Retired Committee				
1.	Mr. Singha Nikornpun	Chairman	June 16 – May 19	1/1
2.	Mr. Thiti Tantikulanan	Committee	June 16 – May 19	0/1

Subcommittees

Pursuant to the Article Association, Board of Directors is required to appoint five subcommittees; i.e. Market Practice Subcommittee, Market Regulation Subcommittees, Market Information Subcommittee, Disciplinary Subcommittee and Appeal Subcommittee. The composition and scope of each subcommittee will be provided in the following sections. In addition to such five subcommittees, the Board of Directors has also appointed Investment Subcommittee and Nomination and Remuneration Subcommittee.

Investment Subcommittee

Scope and Responsibilities : To determine a policy, to provide recommendation on guideline of investment management for the Association, to evaluate the performance of private fund manager for the Association, and to consider the modification of rules and regulations relating to investment of the Association.

Members of Investment Subcommittee				
No	**Name**	**Position**	**Term of office**	**Meeting Attended**
1.	Mr. Narin Opamuratawongse	Chairperson	June 19 – May 22	4/4
2.	Mr. Thitawat Asaves	Committee	June 19 – May 22	1/1
3.	Mr. Rawin Boonyanusasna	Committee	June 19 – May 22	1/1
4.	Mr. Tada Phutthitada	Committee	June 19 – May 22	4/4
Retired Committee				
1.	Mr. Sutee Losoponkul	Chairperson	June 16 – May 19	3/3
2.	Dr. Somjin Sornpaisarn	Committee	June 16 – May 19	3/3

The Nominating and Remuneration Subcommittee

Scope and Responsibilities: To consider and provide recommendations on the compensation policy and the remuneration for the Board of Directors, the Managing Director and the Senior Executive Vice President. This includes advices on human resources management policy of the Association.

Members of Nomination and Remuneration Subcommittee				
No.	**Name**	**Position**	**Term of office**	**Meeting Attended**
1.	Mrs. Pattera Dilokrungthirapop	Chairperson	June 19 – May 22	3/3
2.	Mr. Apichat Tungkiatsilp	Committee	June 19 – May 22	3/3
3.	Mr. Pisal Kattiyothaivong	Committee	June 19 – May 22	3/3

Selection and Remunerations of the Committee and Subcommittees

The selection and screening of members of the Board of Directors and top management as well as the selection and appointment of members of the Subcommittees and the President of the ThaiBMA shall be in accordance with the resolution of the Board of Directors. In addition, the Board of Directors has the tasks to review the remuneration structure of top management as well as to consider and provide recommendations or opinions pertaining to the policy regarding remunerations and other benefits of the Association. The remunerations for members of the Board of Directors, the Audit Committee and Subcommittees are as follows:

The remunerations for members of Board of Directors, the Audit Committee and Committees are as follows:

(1) Remunerations for Board of Directors

The remuneration of the Board of Directors is in accordance with the resolutions of the Annual General Meeting of the members. The monthly remuneration for the Chairperson of the Board and each member of the Board are set at Baht 50,000 and Baht 10,000 respectively. In addition, both the Chairperson of the Board and each member of the Board are entitled to Baht 10,000 per each attendance.

(2) Remunerations for the Audit Committee

According to the resolution of the Board of Directors, the Audit Committee shall be remunerated for attendance at each meeting. The Chairperson of the Audit Committee is entitled to Baht 12,000 per attendance and each member of the Audit Committee is entitled to Baht 8,000 per attendance.

(3) Remunerations for the Nomination and Remunerations Subcommittee and the Investment Subcommittee

According to the resolution of the Board of Directors, the Chairperson of the Nomination and Subcommittee is entitled to Baht 12,000 and Baht 8,000 respectively per each attendance.

(4) Remunerations for other Subcommittees

Other subcommittees of the Association are Market Practice Subcommittee, Market Regulation Subcommittee, Market Information Subcommittee, Disciplinary Subcommittee, and Appeal Subcommittee. The Board of Directors has resolved to pay the remunerations to each member of each Subcommittee in the form of meeting fee. The Chairperson of each Subcommittee is entitled to a fee of Baht 4,000 per

Relationship with Stakeholders

The Board of Directors of The ThaiBMA realizes importance of relationships with stakeholders and places emphasis on the rights of all stakeholders based on fair and equal treatment as follows:

(1) Regulatory bodies and supporting government agencies

ThaiBMA acts in compliance with relevant laws and regulations promulgated by the regulators, and is ready for inspection at every process of its operations. The Association gives due regard to administration with integrity, transparency, and efficiency in order to attain the mandated mission; facilitating the nation's

(2) Members

Members of ThaiBMA are supervised and equally treated on a fair basis. Besides, the arbitration process is arranged to settle any disputes which may arise as a result of trading activities between members and their counterparties to ascertain that the disputes are resolved with fairness.

(3) Bond Issuers

The ThaiBMA promotes fund mobilization through issuance of debt instruments which is deemed as an alternative for lower cost of financing. Fund raising via bond issuance will enable issuers to manage their financial positions more efficiently. In this regards, ThaiBMA regularly and consistently organizes seminars and trainings for prospective issuers to enhance their understanding about the method and process of bond issuance as well as related rules and regulations.

(4) Information users

The ThaiBMA realizes the importance of those who use data and information for analysis and supporting investment decision making. Accordingly, the Association has consistently developed and upgraded the efficiency in rendering information services in terms of format, content quality and dissemination channels. ThaiBMA's website which serves as the main channel for information dissemination has been well recognized by international circles and cited as the most comprehensive website for domestic bond information.

(5) Employees

The ThaiBMA places emphasis on the quality of life of its employees and is committed to create a favorable and pleasant working environment in order to maintain high quality staffs with the organization. Moreover, the Association provides its employees with strong supports and opportunities for knowledge and skills development to ensure their maximum work efficiency.

(6) The Society

The Association bears in mind its role and responsibility to the society, hence contributing to charitable activities. In particular, it acts as a major organization in disseminating information and knowledge related to the Thai bond market.

ThaiBMA also puts emphasis on educational activities to promote knowledge and pays due regard to information disclosure to ensure that all stakeholders, including its members, investors, non-member securities companies, students and academics, as well as the general public are provided with accurate, sufficient, and timely information .The efforts of ThaiBMA in this regard are as follows:

- Providing Bond Market Information via websites www.thaibma.or.th and ThaiBMA Facebook
- Collecting voices of stakeholders via meetings, market dialogue, and stakeholder visit
- Organizing annual "Best Bond Awards" ceremony to promote development of the Thai bond markets on various aspects as well as to enhance quality and professionalism of institutions involving in market transactions which is essential for the consistent and vigorous development of domestic bond market

Risk Management and Internal Control

The Association recognizes the importance of risk management and internal control systems, thus establishing the Association's risk management policy and framework which is in accordance with international enterprise risk management (ERM) principles. The association has also implemented the risk management structure within the organization by setting up a Risk Management Working Group. Operational systems and internal management processes of the Association have been developed to ensure that the risk management process is implemented efficiently and covers all key

With regard to internal control, annual internal audit, covering all main departments, is under taken and the internal audit report after such audit is submitted to the audit committee for consideration. This procedure helps ascertaining that there are efficient operations and sufficient internal control systems.

In addition, not only does the Association issue policies and regulations relating to internal control such as Chinese wall policy in order to prevent confidential information leakage and misuse, but it also places great emphasis on a security of information technology system, bond information database, and backup data as well as a security of computer system to ensure the efficiency and accuracy of data processing. Information technology policy and guideline are drafted and implemented in accordance with the rules and regulation applicable to the Association. Works process has been established for employees and those who work for the Association to verify the identity of the persons accessing and using the information.

The Association also establishes Disaster Recovery Plan and Alternate Site in case of emergency, including Business Continuity Plan to ascertain that the operation systems especially in the part of services for the third party can be continued without interruption.

Business Ethics

ThaiBMA is fully confident that the adoption of code of conduct and business ethics is fundamental factor for the promotion and upgrading of good corporate governance. Board of Directors has approved the Association's code of conduct which sets out the operational guidelines for directors, executives and staffs in carrying out their duties based on good corporate governance principles.

Printed format of the code of conduct is distributed to each of the directors, executives and employees. Every employee is required to acknowledge the code of conduct and shall be committed to comply with the rules prescribed in the code, where the framework for the ThaiBMA's standard of practice is prescribed. The Association also assigns a responsible person to continually monitor results of operations and update the code of conduct from time to time.

Conflicts of Interest Prevention

The Association realizes the importance of avoiding any potential bias or event that would lead to a conflict of interests. The policy of conflict of interest prevention is clearly stated in the code of conduct such that the directors, executives and employees are forbidden from entering into any transactions that might lead to conflict of interests with the Association. In case there is a conflict of interest, due regard should be paid to the benefit of the Association and the conflict must be disclosed to the Board of Directors, the President or the superior of that person (as the case may be) and immediately reported to the Department of Regulations and Compliance.

In addition, ThaiBMA has issued a number of notifications and regulations in an attempt to prevent conflict of interest; for instance, ThaiBMA's Notification re: investment in or holding of securities by its executives and staffs, re: maintaining confidential and internal information, and ThaiBMA's Regulation on guidelines for secondment and transfer of employees between departments, etc.

Directory of Members

No.	Companies	บริษัท
	Ordinary Member	**สมาชิกสามัญ**
1	AEC Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
2	AIRA Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)
3	ANZ Bank (Thai) Public Company Limited	ธนาคารเอเอ็นแซด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
4	KINGSFORD Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)
5	Asia Plus Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
6	Bangkok Bank Public Company Limited	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
7	Bank of America National Association	ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนลแอสโซซิเอชั่น
8	Bank of Ayudhya Public Company Limited	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
9	BNP Paribas, Bangkok Branch	ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์
10	Bualuang Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
11	Capital Nomura Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
12	CGS-CIMB Securities (Thailand) Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด
13	CIMB Thai Public Company Limited	ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)
14	Citibank, N.A.	ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น.เอ.
15	Citicorp Securities (Thailand) Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ซิตี้คอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด
16	Country Group Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
17	DBS Vickers Securities (Thailand) Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
18	Deutsche Bank AG	ธนาคารดอยช์แบงก์
19	Finansa Securities Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด
20	Finansia Syrus Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
21	Globlex Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด
22	Government Savings Bank	ธนาคาร ออมสิน
23	IV Global Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)
24	JPMorgan Securities (Thailand) Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เจ.พี.มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด
25	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ธนาคาร เจพี มอร์แกน เชส
26	Kasikorn Bank Public Company Limited	บริษัท ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
27	Kasikorn Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
28	KGI Securities (Thailand) Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
29	Kiatnakin Bank Public Company Limited	ธนาคาร เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)
30	Krung Thai Bank Public Company Limited	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

Directory of Members

No.	Companies	บริษัท
	Ordinary Member	**สมาชิกสามัญ**
31	Krungthai Zmico Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด
32	Krungsri Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
33	KTB Securities (Thailand) Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
34	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
35	Merill Lynch Securities (Thailand) Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ (ประเทศไทย) จำกัด
36	Phatra Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
37	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
38	SCB Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด
39	Siam Commercial Bank Public Company Limited	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
40	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	ธนาคาร สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
41	Thanachart Bank Public Company Limited	ธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน)
42	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	ธนาคาร ฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด
43	TISCO Bank Public Company Limited	ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
44	TMB Bank Public Company Limited	ธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน)
45	Trinity Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด
46	UBS Securities (Thailand) Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
47	United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)
48	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
49	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
	Extraordinary Member	**สมาชิกวิสามัญ**
50	AFS Securities (Thailand) Limited	บริษัทหลักทรัพย์ เอเอฟเอส (ประเทศไทย) จำกัด
51	Elite Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ อีลิท จำกัด
52	ICAP Securities Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ไอซีเอพี จำกัด
53	Wall Street Tullett Prebon Securities Limited	บริษัทหลักทรัพย์ วอลล์สตรีท ทัลเลทท์ พรีบอนน์ จำกัด
	Associate Member	**สมาชิกสมทบ**
54	Land and Houses Securities Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
55	Phillip Securities (Thailand) Public Company Limited	บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL STATEMENTS

AS AT DECEMBER 31, 2019

ธรรมนิติ
DHARMNITI

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

งบการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ธรรมนิติ
DHARMNITI

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20) ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi Permsap (Prachachuen 20), Prachachuen Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0560
www.daa.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ สมาชิกและคณะกรรมการ
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สมาคม) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบรายได้และค่าใช้จ่าย งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของทุนและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากสมาคมตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีสิทธิได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของสมาคมในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกสมาคมหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของสมาคม

*****/2

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของสมาคม
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของสมาคมในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้สมาคมต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

*****/3

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชี และการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายสุวัฒน์ มณีกนกสกุล

(นายสุวัฒน์ มณีกนกสกุล)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 8134

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 17 มีนาคม 2563

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์

	หมายเหตุ	บาท 2562	บาท 2561
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	19,429,558.86	10,889,966.43
เงินลงทุนชั่วคราว	4	32,919,111.02	54,208,515.10
ลูกหนี้การค้า		41,889.69	107,000.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		976,907.32	839,040.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		53,367,466.89	66,044,521.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะยาว	5	10,000,000.00	10,000,000.00
เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	6	909,461,350.09	744,721,283.48
อุปกรณ์	7	14,664,706.80	18,552,715.02
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8	2,479,432.19	2,465,626.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9	2,511,076.88	2,297,543.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		939,116,565.96	778,037,167.65
รวมสินทรัพย์		992,484,032.85	844,081,689.63

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หนี้สินและส่วนของทุน

	หมายเหตุ	บาท 2562	บาท 2561
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้อื่น	10	21,884,087.49	2,232,476.51
รายได้รับล่วงหน้า	11	31,926,499.36	22,551,044.80
ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้าส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	12	39,357,105.74	35,758,520.16
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13	5,632,363.73	5,837,776.57
รวมหนี้สินหมุนเวียน		98,800,056.32	66,379,818.04
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้า	12	70,362,012.21	65,203,806.73
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	14	17,451,444.52	11,637,431.50
ประมาณการหนี้สินค่ารื้อถอน		3,464,203.31	3,396,271.36
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		91,277,660.04	80,237,509.59
รวมหนี้สิน		190,077,716.36	146,617,327.63
ส่วนของทุน			
ทุนบริจาคเพื่อจัดตั้งสมาคมฯ		185,529,785.29	185,529,785.29
ทุนสมาชิกแรกเข้า		32,530,000.00	31,330,000.00
ทุนสะสม		584,346,531.20	480,604,576.71
รวมส่วนของทุน		802,406,316.49	697,464,362.00
รวมหนี้สินและส่วนของทุน		992,484,032.85	844,081,689.63

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
งบรายได้และค่าใช้จ่าย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	หมายเหตุ	บาท 2562	2561
รายได้			
ค่าบำรุงสมาชิก		7,095,672.20	7,065,475.74
ค่าธรรมเนียมแรกเข้าตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน		69,637,217.17	59,039,591.60
ค่าธรรมเนียมรายปีตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน		50,414,776.75	47,880,275.93
ค่าบริการข้อมูล		48,325,062.03	46,148,171.12
ค่าอบรมสัมมนา, สนับสนุนหนังสือ		4,548,705.00	4,992,660.00
ค่าทดสอบค่าอบรมและขึ้นทะเบียนผู้ค้าตราสารหนี้		2,012,240.00	2,492,750.00
ผลประโยชน์จากเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	6	94,740,066.61	2,299,805.94
ผลประโยชน์จากเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	4	710,557.96	545,482.15
ดอกเบี้ยรับ		444,932.27	424,508.51
รายได้อื่นๆ		193,571.41	471,247.18
รวมรายได้		278,122,801.40	171,359,968.17
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายด้านระบบข้อมูล		2,751,408.09	2,802,737.72
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		114,899,297.76	97,449,217.49
ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจ		15,394,748.50	16,383,097.05
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		15,192,869.04	14,279,872.18
ค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์		7,094,312.41	6,993,325.07
ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์		17,831,459.73	846,334.87
ต้นทุนทางการเงิน		1,216,751.38	387,606.70
รวมรายจ่าย		174,380,846.91	139,142,191.08
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายสำหรับปี		103,741,954.49	32,217,777.09

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของทุน
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562

		บาท			
	หมายเหตุ	ทุนบริจาค	ทุนสมาชิกแรกเข้า	ทุนสะสม	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561					
ตามที่ได้รายงานไว้เดิม		185,529,785.29	30,730,000.00	448,599,043.25	664,858,828.54
ผลกระทบจากรายการปรับปรุงปีก่อน		-	-	(212,243.63)	(212,243.63)
ตามรายงานไว้ใหม่		185,529,785.29	30,730,000.00	448,386,799.62	664,646,584.91
ทุนสมาชิกสามัญแรกเข้า		-	600,000.00	-	600,000.00
กำไรสุทธิสำหรับปี 2561		-	-	32,217,777.09	32,217,777.09
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		185,529,785.29	31,330,000.00	480,604,576.71	697,464,362.00
ทุนสมาชิกสามัญแรกเข้า		-	1,200,000.00	-	1,200,000.00
กำไรสุทธิสำหรับปี 2562		-	-	103,741,954.49	103,741,954.49
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		185,529,785.29	32,530,000.00	584,346,531.20	802,406,316.49

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	บาท	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายสำหรับปี	103,741,954.49	32,217,777.09
รายการปรับปรุง :		
ค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์	7,094,312.41	6,993,325.07
ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์	917,135.92	846,334.87
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	2,675.57	3,139.48
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน	158,001.00	-
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ผลประโยชน์พนักงาน	4,665,193.59	1,377,930.97
ผลประโยชน์จากการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	(94,740,066.61)	(2,299,805.94)
ผลประโยชน์จากการลงทุนกองทุนเปิด	(710,557.96)	(545,482.15)
ดอกเบี้ยรับ	(444,932.27)	(424,508.51)
ต้นทุนทางการเงิน	1,216,751.38	387,606.70
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	21,900,467.52	38,556,317.58
ลูกหนี้การค้า	65,110.31	579,940.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(137,866.84)	199,962.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(213,533.84)	2,186.92
เจ้าหนี้อื่น	19,651,610.98	(587,316.00)
รายได้รับล่วงหน้า	9,375,454.56	18,770,461.47
ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้า	8,756,791.06	3,882,243.68
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(205,412.84)	2,021,640.27
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	59,192,620.91	63,425,436.13

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	บาท	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
ซื้อกองทุนเปิด	(20,500,000.00)	(58,000,000.00)
ขายกองทุนเปิด	42,500,000.00	33,500,000.00
เงินลงทุนในเงินฝากประจำ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(37.96)	(37.61)
เงินสดจ่ายลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	(70,000,000.00)	(40,000,000.00)
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน	486,000.00	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(3,852,980.76)	(448,713.47)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(930,942.00)	(367,317.84)
รับดอกเบี้ย	444,932.24	424,507.71
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(51,853,028.48)	(64,891,561.21)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
ทุนสมาชิกแรกเข้า	1,200,000.00	600,000.00
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,200,000.00	600,000.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	8,539,592.43	(866,125.08)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	10,889,966.43	11,756,091.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	19,429,558.86	10,889,966.43

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

1. ข้อมูลทั่วไป

(ก) ภูมิลำเนาและสถานะทางกฎหมาย

สมาคมได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคล เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2548 โดยได้รับใบอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4/2548 จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 231 และ 232 แห่ง พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535

สมาคมมีที่อยู่ตามที่ได้จดทะเบียนไว้ดังนี้

เลขที่ 900 อาคารต้นสนทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

(ข) ลักษณะการดำเนินงาน

สมาคมจัดตั้งขึ้นตามมติที่ประชุมคณะทำงานด้านโครงสร้างพื้นฐานตลาดตราสารหนี้ภายใต้คณะกรรมการกำกับการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ กระทรวงการคลัง เพื่อดำเนินการเป็นสมาคมที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ภายใต้มาตรา 230 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 โดยทำหน้าที่หลักในการเป็นองค์กรกำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization /SRO) และเป็นศูนย์รวมข้อมูลด้านตลาดตราสารหนี้ รวมถึงส่งเสริมและพัฒนาตลาดตราสารหนี้

วัตถุประสงค์ของสมาคมมีดังต่อไปนี้

1) เป็นศูนย์รวมของข้อมูลด้านตลาดตราสารหนี้และให้บริการข้อมูลตราสารหนี้
2) ส่งเสริมและพัฒนาตลาดตราสารหนี้ การทำธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารหนี้เพื่อประโยชน์ของสมาชิกและผู้มีส่วนร่วมในตลาดตราสารหนี้
3) ส่งเสริม พัฒนา และกำหนดมาตรฐานและวิธีปฏิบัติในการประกอบธุรกิจตราสารหนี้
4) กำกับดูแลสมาชิกให้ปฏิบัติตามระเบียบ ข้อบังคับ จรรยาบรรณ และมาตรฐานการปฏิบัติในตลาดตราสารหนี้
5) ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัยเกี่ยวกับตราสารหนี้ รวมถึงรับปรึกษาและให้ความเห็นทางวิชาการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเผยแพร่ข่าวสารประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับตลาดตราสารหนี้
6) ส่งเสริมความสัมพันธ์และความร่วมมือระหว่างสมาชิก
7) ประนีประนอมและแก้ไขข้อพิพาทระหว่างสมาชิก หรือระหว่างสมาชิกกับบุคคลภายนอก อันเนื่องมาจากการประกอบธุรกิจด้านตราสารหนี้
8) บำเพ็ญสาธารณประโยชน์และกระทำกิจการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ที่กล่าวมาทุกประการไม่เกี่ยวข้องกับการเมือง

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(ค) ข้อมูลเกี่ยวกับสมาชิก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สมาคมมีสมาชิกดังนี้

ประเภทสมาชิก	จำนวน (ราย)	
	2562	2561
สามัญประจำปี	49	48
วิสามัญประจำปี	4	4
สมทบประจำปี	2	3
รวม	55	55

2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กฎหมายกำหนดตามพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 โดยได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะและการแสดงรายการได้ทำขึ้นตามแบบกำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงินสำหรับสมาคมที่กำหนดโดยประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่สมาคมใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

นอกจากนี้สมาคมได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะบางฉบับ ดังนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2561) เรื่อง งบกระแสเงินสด

มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะบางฉบับที่สมาคมถือปฏิบัติข้างต้นมีการปรับปรุงใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป

ฝ่ายบริหารของสมาคมได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ปรับปรุงใหม่ข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

2.2 การรับรู้ทุนสมาชิกแรกเข้า

เงินค่าลงทะเบียนสมาชิกแรกเข้ารับรู้เป็นทุนสมาชิกแรกเข้าในส่วนของทุนทั้งจำนวนเมื่อสมัครเป็นสมาชิก

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

2.3 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ค่าบำรุงสมาชิกรายปี รับรู้ตามระยะเวลาการเป็นสมาชิก

รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนรับรู้ทั้งจำนวนเมื่อนำตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน

รายได้ค่าธรรมเนียมรายปีตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน รับรู้ตามอายุของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนทั้งนี้ไม่เกิน 7 ปี

รายได้ค่าบริการข้อมูล รับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ รับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการแล้วเสร็จ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

รายได้อื่นและค่าใช้จ่าย รับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

2.4 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

2.5 เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนทั่วไปแสดงตามราคาทุน หักด้วยค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี) สมาคมรับรู้ผลขาดทุนจากการลดมูลค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนดังกล่าวในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม สมาคมรับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมเข้างบรายได้และค่าใช้จ่าย

2.6 เงินลงทุนระยะยาว

เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

สมาคมใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

2.7 เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล

เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลแสดงตามมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ลงทุน ผลประโยชน์จากเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลบันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายทันทีในงวด

เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หุ้นทุนจดทะเบียนถือพื้นฐานจากราคาปิดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย กำไร (ขาดทุน) จากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นแสดงในรายการผลประโยชน์จากเงินลงทุนในงวด

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

2.8 อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์และค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

ราคาทุนรับรู้เมื่อเริ่มแรกที่ได้สินทรัพย์มารวมถึงต้นทุนทางตรงอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามวัตถุประสงค์รวมทั้งต้นทุนในการรื้อถอน ขนย้าย และการบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์ซึ่งเป็นภาระผูกพันของกิจการ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนหักมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณ ดังนี้

เครื่องตกแต่ง	5	ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5	ปี
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

สมาคมมีการทบทวนมูลค่าคงเหลือและอายุการใช้ประโยชน์อย่างสม่ำเสมอ

สมาคมคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนประกอบของรายการสินทรัพย์แต่ละส่วนแยกต่างหากจากกันเมื่อส่วนประกอบแต่ละส่วนนั้นมีต้นทุนที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับต้นทุนทั้งหมดของสินทรัพย์นั้น

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับอุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง

สมาคมตัดรายการอุปกรณ์ ออกจากบัญชีเมื่อจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายหรือตัดจำหน่ายสินทรัพย์ จะรับรู้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

2.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงในราคาทุนหักด้วยค่าตัดจำหน่ายสะสมและขาดทุนจากการลดมูลค่า (ถ้ามี) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนถูกตัดจำหน่ายและบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจนับจากวันที่อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจโดยประมาณ 5 ปี

2.10 รายได้รับล่วงหน้า

รายได้รับล่วงหน้าบันทึกบัญชีเป็นรายได้โดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่ได้กำหนดไว้ในสัญญา

2.11 ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้า

ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้าจะบันทึกเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้ตามอายุของตราสารหนี้แต่ไม่เกิน 7 ปี

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

2.12 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้น

สมาคมรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส เงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน (โครงการสมทบเงิน)

สมาคมและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่สมาคมจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของสมาคม เงินที่สมาคมจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานเมื่อเกษียณอายุ (โครงการผลประโยชน์)

สมาคมมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งสมาคมถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

สมาคมคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งหลักการประมาณการดังกล่าวต้องใช้ข้อสมมติที่หลากหลาย รวมถึงข้อสมมติเกี่ยวกับอัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน อัตราการมรณะและอัตราทุพพลภาพ

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gains and losses) จะรับรู้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

2.13 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้จดทะเบียนเป็นสมาคมที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นนิติบุคคลตามมาตรา 233 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ไม่เข้าลักษณะเป็น “บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล” ตามมาตรา 39 แห่งประมวลรัษฎากร สมาคมฯมีเงินได้จึงไม่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

2.14 ประมาณการหนี้สิน

การประมาณการหนี้สินจะรับรู้ในงบแสดงฐานะการเงินก็ต่อเมื่อบริษัทมีภาระหนี้สินเกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมายหรือภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์จากอดีต และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจะต้องถูกจ่ายไปเพื่อชำระหนี้สินดังกล่าว โดยจำนวนภาระหนี้สินดังกล่าวสามารถประมาณจำนวนเงินได้อย่างน่าเชื่อถือ

2.15 การใช้ประมาณการทางการบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้ที่อาจจะเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
เงินสดในมือ	25,961.75	19,806.50
เงินฝากออมทรัพย์	13,627,141.23	9,316,254.93
เงินฝากกระแสรายวัน	5,776,455.88	1,553,905.00
รวม	19,429,558.86	10,889,966.43

เงินฝากออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ตามอัตราที่ธนาคารกำหนด

4. เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราว ประกอบด้วย

	อัตราดอกเบี้ย %		บาท	
	2562	2561	2562	2561
เงินฝากประจำ (3 เดือน)	0.90	0.90	4,241.30	4,203.34
กองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน			28,841,683.47	50,841,683.47
บวก กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์			4,073,186.25	3,362,628.29
รวม			32,919,111.02	54,208,515.10

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สมาคมจัดประเภทเงินลงทุนชั่วคราวในหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าและบันทึกกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมไว้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 710,557.96 และจำนวน 545,482.15 ตามลำดับ

5. เงินลงทุนระยะยาว

เงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย

	อัตราดอกเบี้ย %		บาท	
	2562	2561	2562	2561
พันธบัตรออมทรัพย์ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (อายุ 5 ปี เริ่ม 23/1/58 ถึง 23/1/63)	3.80	3.80	10,000,000.00	10,000,000.00
รวม			10,000,000.00	10,000,000.00

6. เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล

เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลต้นปี	512,000,000.00	472,000,000.00
บวก เงินลงทุนเพิ่มในระหว่างปี	70,000,000.00	40,000,000.00
	582,000,000.00	512,000,000.00
ผลประโยชน์จากการลงทุนสะสมต้นปี	232,721,283.48	230,421,477.54
บวก ผลประโยชน์จากการลงทุนสำหรับปี	94,740,066.61	2,299,805.94
	327,461,350.09	232,721,283.48
รวมเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	909,461,350.09	744,721,283.48

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลแยกตามการจัดการกองทุน ประกอบด้วย

	2562 (บาท)			
	จัดการโดย บลจ.กสิกรไทย	จัดการโดย บลจ.ไทยพาณิชย์	จัดการโดย บลจ.วรรณ	รวม
เงินลงทุน (ในมูลค่ายุติธรรม)				
(บลจ. ไทยพาณิชย์: ราคาทุนจำนวน 448,002,815.20 บาท)				
(บลจ. วรรณ : ราคาทุนจำนวน 416,675,815.61 บาท)				
เงินฝากสถาบันการเงินและบัตรเงินฝากธนาคาร	-	14,772,178.01	441,209.67	15,213,387.68
พันธบัตร	-	244,778,046.67	226,498,298.43	471,276,345.10
หุ้นกู้	-	219,850,221.64	199,061,521.19	418,911,742.83
รวมเงินลงทุน	-	479,400,446.32	426,001,029.29	905,401,475.61
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	-	2,370,285.07	1,737,034.52	4,107,319.59
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	-	130,360.87	-	130,360.87
หัก ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	(135,894.84)	(40,814.90)	(176,709.74)
เจ้าหนี้อื่น	-	-	(1,096.24)	(1,096.24)
สินทรัพย์สุทธิ	-	481,765,197.42	427,696,152.67	909,461,350.09
สินทรัพย์สุทธิ : ประกอบด้วย				
เงินกองทุนยกมารวมผลประโยชน์สะสม	355,156,893.11	389,564,390.37	-	744,721,283.48
เงินกองทุนรับโอน	-	-	366,056,101.32	366,056,101.32
เงินลงทุนเพิ่ม	-	35,000,000.00	35,000,000.00	70,000,000.00
ผลประโยชน์(ขาดทุน)จากการลงทุนสำหรับปี	10,899,208.21	57,200,807.05	26,640,051.35	94,740,066.61
เงินกองทุนโอนจาก บลจ.กสิกรไปยัง บลจ.วรรณ	(366,056,101.32)	-	-	(366,056,101.32)
รวม	-	481,765,197.42	427,696,152.67	909,461,350.09
ผลประโยชน์(ขาดทุน)จากการลงทุนสำหรับปี : ประกอบด้วย				
รายได้จากการลงทุนสุทธิจากค่าใช้จ่าย	3,716,345.62	10,581,152.21	5,517,437.86	19,814,935.69
กำไร(ขาดทุน)จากการขายหลักทรัพย์	3,513,576.13	23,748,526.02	11,419,918.19	38,682,020.34
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์	3,669,286.46	22,871,128.82	9,702,695.30	36,243,110.58
รวม	10,899,208.21	57,200,807.05	26,640,051.35	94,740,066.61

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลแยกตามการจัดการกองทุน ประกอบด้วย

	2561 (บาท)		
	จัดการโดย บลจ.ไทยพาณิชย์	จัดการโดย บลจ.กสิกรไทย	รวม
เงินลงทุน (ในมูลค่ายุติธรรม)			
(บลจ. ไทยพาณิชย์: ราคาทุนจำนวน 379,888,142.01 บาท)			
(บลจ. กสิกรไทย : ราคาทุนจำนวน 356,651,867.51 บาท)			
เงินฝากสถาบันการเงินและบัตรเงินฝากธนาคาร	4,804,949.42	648,792.29	5,453,741.71
หุ้นทุน	73,929,041.00	67,066,995.00	140,996,036.00
พันธบัตร	147,597,505.19	148,935,339.24	296,532,844.43
หน่วยลงทุน	31,970,227.80	33,969,154.40	65,939,382.20
หุ้นกู้	131,063,048.91	102,841,635.93	233,904,684.84
รวมเงินลงทุน	389,364,772.32	353,461,916.86	742,826,689.18
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	1,378,183.33	1,536,988.10	2,915,171.43
เงินปันผลค้างรับ	79,485.00	59,220.00	138,705.00
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	162,376.15	2,625,561.73	2,787,937.88
หัก ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(136,741.46)	(124,979.61)	(261,721.07)
เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์	(1,283,518.77)	(2,401,813.97)	(3,685,332.74)
เจ้าหนี้อื่น	(166.20)	-	(166.20)
สินทรัพย์สุทธิ	389,564,390.37	355,156,893.11	744,721,283.48
สินทรัพย์สุทธิ : ประกอบด้วย			
เงินกองทุนยกมารวมผลประโยชน์สะสม	354,816,422.55	347,605,054.99	702,421,477.54
เงินลงทุนเพิ่ม	30,000,000.00	10,000,000.00	40,000,000.00
ผลประโยชน์(ขาดทุน)จากการลงทุนสำหรับปี	4,747,967.82	(2,448,161.88)	2,299,805.94
รวม	389,564,390.37	355,156,893.11	744,721,283.48
ผลประโยชน์(ขาดทุน)จากการลงทุนสำหรับปี : ประกอบด้วย			
รายได้จากการลงทุนสุทธิจากค่าใช้จ่าย	9,797,648.22	8,496,768.54	18,294,416.76
กำไร(ขาดทุน)จากการขายหลักทรัพย์	7,133,033.03	668,931.24	7,801,964.27
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์	(12,182,713.43)	(11,613,861.66)	(23,796,575.09)
รวม	4,747,967.82	(2,448,161.88)	2,299,805.94

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

7. อุปกรณ์

อุปกรณ์ ประกอบด้วย

	บาท				
	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	รับโอน (โอนออก)	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2562
ราคาทุน					
อุปกรณ์สำนักงาน	4,941,332.39	256,622.84	(48,884.12)	(32,888.00)	5,116,183.11
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	19,178,049.98	94,878.00	-	-	19,272,927.98
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	19,108,696.75	1,294,479.92	(422,884.47)	809,888.00	20,790,180.20
ยานพาหนะ	4,609,000.00	1,430,000.00	(1,610,000.00)	-	4,429,000.00
งานระหว่างทำเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	-	777,000.00	-	(777,000.00)	-
รวม	47,837,079.12	3,852,980.76	(2,081,768.59)	-	49,608,291.29
(หัก) ค่าเสื่อมราคาสะสม					
อุปกรณ์สำนักงาน	(3,133,877.96)	(769,967.47)	46,233.55	-	(3,857,611.88)
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	(10,303,511.02)	(3,702,959.68)	-	-	(14,006,470.70)
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	(14,151,784.39)	(2,029,201.90)	422,859.47	-	(15,758,126.82)
ยานพาหนะ	(1,695,190.73)	(592,183.36)	965,999.00	-	(1,321,375.09)
รวม	(29,284,364.10)	(7,094,312.41)	1,435,092.02	-	(34,943,584.49)
อุปกรณ์ - สุทธิ	18,552,715.02				14,664,706.80

	บาท				
	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2560	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	รับโอน (โอนออก)	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2561
ราคาทุน					
อุปกรณ์สำนักงาน	4,724,146.74	226,070.47	(8,884.82)	-	4,941,332.39
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	19,178,049.98	-	-	-	19,178,049.98
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	18,994,975.27	222,643.00	(108,921.52)	-	19,108,696.75
ยานพาหนะ	4,609,000.00	-	-	-	4,609,000.00
รวม	47,506,171.99	448,713.47	(117,806.34)	-	47,837,079.12
(หัก) ค่าเสื่อมราคาสะสม					
อุปกรณ์สำนักงาน	(2,408,419.42)	(731,209.88)	5,751.34	-	(3,133,877.96)
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	(6,602,849.49)	(3,700,661.53)	-	-	(10,303,511.02)
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	(12,281,996.95)	(1,978,702.96)	108,915.52	-	(14,151,784.39)
ยานพาหนะ	(1,112,440.03)	(582,750.70)	-	-	(1,695,190.73)
รวม	(22,405,705.89)	(6,993,325.07)	114,666.86	-	(29,284,364.10)
อุปกรณ์ - สุทธิ	25,100,466.10				18,552,715.02
ค่าเสื่อมราคาปี 2562					7,094,312.41
ค่าเสื่อมราคาปี 2561					6,993,325.07

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สมาคมมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาจนครบอายุการใช้งานแล้ว และยังมีการใช้งานอยู่โดยมีราคาทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 12.13 ล้านบาท และ 10.94 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สมาคมได้แสดงรายการอุปกรณ์ที่จัดซื้อโดยสมาคม และอุปกรณ์ส่วนที่ใช้เงินสนับสนุนจากกระทรวงการคลัง รวมไว้เป็นรายการเดียวกัน

8. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย

	บาท				
	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	รับโอน (โอนออก)	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2562
ราคาทุน					
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	65,407,206.88	907,942.00	-	23,000.00	66,338,148.88
งานระหว่างทำเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	-	23,000.00	-	(23,000.00)	-
รวม	65,407,206.88	930,942.00	-	-	66,338,148.88
(หัก) ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	(62,941,580.77)	(917,135.92)	-	-	(63,858,716.69)
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	2,465,626.11				2,479,432.19

	บาท				
	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2560	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	รับโอน (โอนออก)	ยอดตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 2561
ราคาทุน					
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	65,039,889.04	367,317.84	-	-	65,407,206.88
รวม	65,039,889.04	367,317.84	-	-	65,407,206.88
(หัก) ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	(62,095,245.90)	(846,334.87)	-	-	(62,941,580.77)
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	2,944,643.14				2,465,626.11
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ตัดจ่ายปี 2562					917,135.92
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ตัดจ่ายปี 2561					846,334.87

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สมาคมมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ตัดจ่ายจนครบอายุการใช้งานแล้ว และยังมีการใช้งานอยู่โดยมีราคาทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 61.78 ล้านบาท และ 61.19 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สมาคมได้แสดงรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่จัดซื้อโดยสมาคม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่ใช้เงินสนับสนุนจากกระทรวงการคลังรวมไว้เป็นรายการเดียวกัน

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

9. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
เงินมัดจำอาคาร	1,470,096.00	1,344,600.00
เงินมัดจำอุปกรณ์สำนักงาน	980,064.00	896,400.00
อื่นๆ	60,916.88	56,543.04
รวม	2,511,076.88	2,297,543.04

10. เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
ค่าบริการพัฒนาระบบค้างจ่าย	17,976,000.00	-
เจ้าหนี้อื่นๆ	1,361,872.58	306,366.63
เช็คจ่ายล่วงหน้า	575,392.66	138,830.57
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,874,822.25	1,691,279.31
อื่นๆ	96,000.00	96,000.00
รวม	21,884,087.49	2,232,476.51

11. รายได้รับล่วงหน้า

รายได้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
ค่าบำรุงสมาชิกรับล่วงหน้า	2,650,000.00	1,050,000.00
ค่าสมาชิกระบบข้อมูลรับล่วงหน้า iBond	23,165,862.69	15,918,828.13
ค่าสมาชิกระบบข้อมูลรับล่วงหน้า iRisk	1,225,000.00	805,000.00
ค่าบริการรับล่วงหน้า MTM	4,885,636.67	4,769,416.67
ค่าบริการรับล่วงหน้าอบรมสัมนา	-	7,800.00
รวม	31,926,499.36	22,551,044.80

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

12. ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้า

ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้า	109,719,117.95	100,962,326.89
(หัก) ส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	(39,357,105.74)	(35,758,520.16)
ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้าสุทธิ	70,362,012.21	65,203,806.73

ค่าธรรมเนียมตราสารหนี้รับล่วงหน้าจะบันทึกรายได้ค่าธรรมเนียมในงบรายได้และค่าใช้จ่าย ตามอายุของตราสารหนี้แต่จะไม่เกิน 7 ปี

13. หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย

	บาท	
	2562	2561
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	5,491,316.54	4,663,161.82
ภาษีขาย - รอเรียกเก็บ	15,222.69	76,090.00
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	125,824.50	1,098,524.75
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-
รวม	5,632,363.73	5,837,776.57

14. ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ

ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 แสดงในรายละเอียดดังนี้

	บาท	
	2562	2561
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ 1 มกราคม	11,637,431.50	9,938,487.39
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	4,665,193.59	1,377,930.97
ต้นทุนทางการเงิน	1,148,819.43	321,013.14
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ 31 ธันวาคม	17,451,444.52	11,637,431.50

ค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในงบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวนเงิน 5,814,013.02 บาท และจำนวนเงิน 1,698,944.11 บาท ตามลำดับ

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

15. ภาระผูกพันตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สมาคมมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่า ดังนี้

สัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานอาคารต้นสนทาวเวอร์ ชั้น 10 กับบริษัท บีบีทีวี เอ็คควิตี้ จำกัด มีระยะเวลาการเช่ารวม 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562 โดยมีค่าเช่าพื้นที่ ค่าเช่าอุปกรณ์อาคาร และค่าบริการส่วนกลาง จำนวนเงิน 8.96 ล้านบาท ต่อปี และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้ทำบันทึกข้อตกลงต่อสัญญาเช่า ลงวันที่ 17 มกราคม 2562 ระยะเวลาตามสัญญาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีค่าเช่าพื้นที่ ค่าเช่าอุปกรณ์อาคาร และค่าบริการส่วนกลางจำนวนเงิน 9.80 ล้านบาท ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สมาคมมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าพื้นที่ ค่าเช่าอุปกรณ์อาคาร และค่าบริการส่วนกลางตามสัญญาดังกล่าวดังนี้

	ล้านบาท
จ่ายชำระภายในหนึ่งปี	9.80
จ่ายชำระภายในหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	12.25

16. สัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล

16.1 สมาคมได้ทำสัญญาการจัดการกองทุนส่วนบุคคลกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2559 สัญญาฉบับนี้มีผลบังคับใช้นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2559 และสิ้นสุดในวันที่ 31 พฤษภาคม 2562 โดยสมาคมได้ยกเลิกสัญญา และโอนย้ายเงินลงทุนส่วนบุคคลให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด ทำหน้าที่ในการจัดการกองทุนส่วนบุคคลมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 เป็นต้นไป

16.2 สมาคมได้ทำสัญญาการจัดการกองทุนส่วนบุคคลกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2559 สัญญาฉบับนี้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ทำสัญญา และสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2562 มีอายุ 3 ปี และสามารถขยายอายุของสัญญาออกไปอีกครั้งละ 1 ปี โดยอัตโนมัติ โดยบริษัทดังกล่าวมีสิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบในการจัดการกองทุนส่วนบุคคลตามที่กำหนดไว้ในสัญญา และได้รับค่าจัดการกองทุนตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา

16.3 สมาคมได้ทำสัญญาการจัดการกองทุนส่วนบุคคลกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2562 สัญญาฉบับนี้มีผลบังคับใช้นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 และสิ้นสุดในวันที่ 31 พฤษภาคม 2565 มีอายุ 3 ปี และสามารถขยายอายุของสัญญาออกไปอีกครั้งละ 1 ปี โดยอัตโนมัติ โดยบริษัทดังกล่าวมีสิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบในการจัดการกองทุนส่วนบุคคลตามที่กำหนดไว้ในสัญญา และได้รับค่าจัดการกองทุนตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 ธันวาคม 2562

17. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สมาคมได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานของสมาคม โดยพนักงานจ่ายเงินสะสมส่วนหนึ่งและสมาคมจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่ง ตามอัตราที่กำหนดในระเบียบของกองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

สมาคมได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนฯสำหรับปี 2562 และ 2561 เป็นจำนวนเงิน 6.19 ล้านบาท และจำนวนเงิน 4.57 ล้านบาท ตามลำดับ

18. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของสมาคมแล้ว เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2563