

1. ปัจจัยความเสี่ยง

1.1 ความเสี่ยงจากภาวะความผันผวนของตลาด

การดำเนินธุรกิจด้านหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์เชื่อมโยงกับภาวะเศรษฐกิจการเงินและตลาดทุนของประเทศ ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีผลอย่างมากต่อรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท นอกจากนี้ความไม่แน่นอนในปริมาณการซื้อขายในตลาดยังมีผลต่อการจัดเตรียมทรัพยากรด้านต่างๆรวมทั้งบุคลากรเพื่อรองรับการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งมีผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตามผลกระทบดังกล่าวมีผลไม่มากนัก เนื่องจากบริษัทมีปริมาณธุรกิจที่สูงจนเกิดการประหยัดจากขนาด (Economy of Scales) นอกจากนี้ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นส่วนแบ่งผลประโยชน์ (incentive) จึงเป็นค่าใช้จ่ายผันแปร (variable cost) และนอกจากนี้บริษัทได้มีการเตรียมแนวทางเพื่อที่จะลดความเสี่ยงจากผลกระทบอันเกิดจากความผันผวนของภาวะตลาดด้วยการเพิ่มรายได้จากการให้บริการด้านอื่นๆ ได้แก่ รายได้ที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รายได้จากธุรกิจตราสารหนี้ และรายได้จากธุรกรรมตราสารใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น

1.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะในด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีผลต่อรายได้ค่าธรรมเนียมของบริษัท ถึงแม้จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากเดิมที่เปิดเสรี มาเป็นการประกาศใช้อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นมานั้น ทำให้การแข่งขันด้านราคามีแนวโน้มลดลงและรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งมีการปรับตัวและเน้นการแข่งขันด้านคุณภาพมากขึ้นเพื่อรักษาฐานลูกค้าของบริษัทไว้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการเตรียมพร้อมเพื่อรองรับผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการแข่งขันในธุรกิจ ด้วยการพัฒนาทั้งด้านเทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และบุคลากร เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มในบริการให้แก่ลูกค้า ได้แก่ การนำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้าและผู้สนใจลงทุนทั่วไป ช่วยให้ข้อมูลความรู้และช่วยสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนให้แก่ลูกค้า การดำเนินงานด้านวานิชธนกิจ เพื่อจัดเตรียมนำเสนอหลักทรัพย์ใหม่เป็นโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้า ตลอดจนการเตรียมออกตราสารใหม่ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น

1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2546 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 20.62 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 16.18 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท และหากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่อันดับถัดไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 20.88 และ 16.09 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2546 และปี 2545 ตามลำดับ ซึ่งลูกค้ารายใหญ่อันดับถัดมาได้รวมถึงบริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 8.91 และ 6.61 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2546 และปี 2545 ตามลำดับ เป็นผู้ถือหุ้น

ใหญ่ของบริษัท ซึ่งบริษัทมีโอกาสในการสูญเสียลูกค้ารายดังกล่าวน้อยมาก อย่างไรก็ตามบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ โดยเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้ารายย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีจำนวนบัญชีลูกค้า 30,977 บัญชี เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2545 ที่มีจำนวน 25,856 บัญชี และบริษัทมีส่วนของลูกค้าย่อยบุคคลประมาณร้อยละ 88.64 ขณะที่ลูกค้าสถาบันและต่างประเทศประมาณร้อยละ 11.36 นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งช่วยให้บริษัทมีช่องทางในการหารายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว โดยบริษัทมีรายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 60.80 ล้านบาท และ 83.35 ล้านบาท ในปี 2545 (ม.ค.-ธ.ค.) และ ในช่วง 9 เดือนแรก ของปี 2546 (ม.ค.-ก.ย.) ตามลำดับ

1.4 ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นหาก กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ขายหุ้นหลังระยะเวลาห้ามขาย

ก่อนวันจองซื้อหุ้นของประชาชนครั้งนี้ บริษัทมีการเสนอขายหุ้นให้กับ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท จำนวน 25,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 5.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 4.59 ของทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นให้ประชาชน โดยหุ้นจำนวนดังกล่าวได้จำหน่ายเสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2546 ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทจำนวนดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายต่อประชาชน อย่างไรก็ตาม หุ้นจำนวนนี้ได้ถูกกำหนดระยะเวลาห้ามทำการขายหุ้นเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 ปี ตามหนังสือของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ ต.พ. (ว) 9/2545 เว้นแต่จะได้รับการพิจารณาผ่อนผันกำหนดระยะเวลาจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้สำหรับหุ้นสามัญเดิม จำนวน 20,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 3.67 ที่เสนอขายโดย บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานพร้อมกับการเสนอขายประชาชนในครั้งนี้ ถึงแม้จะมีราคาเสนอขายเดียวกันกับราคาที่เสนอขายต่อประชาชนก็ตาม หลังการเสนอขาย หุ้นส่วนนี้ได้ถูกสั่งห้ามขายทั้งจำนวนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการพิจารณารับหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จึงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นหาก กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัททำการขายหุ้นภายหลังระยะเวลาห้ามขายหุ้นดังกล่าวข้างต้น

1.5 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์และธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

การประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ อาจมีความเสี่ยงจากผลขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัทในกรณีที่ต้องรับซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายไม่ได้ตามที่รับประกันไว้ ซึ่งปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ได้แก่ การกำหนดราคาขายที่ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าวบริษัทจะทำการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ และพิจารณาความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุน โดยจะรับประกันการจำหน่ายในหลักทรัพย์ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำจากการจัดจำหน่าย

ไม่หมด รวมทั้งในบางกรณีที่เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการการรับประกันการจำหน่าย เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนการรับประกันการจำหน่าย ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทมีหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่าย ประเภทรับประกันผลการจำหน่ายแบบแน่นอน (Firm Underwriting) และซื้อเข้าพอร์ตบริษัท โดยมียอดคงค้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 จำนวน 325.91 ล้านบาท แยกเป็นหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญราคาตามมูลค่าตลาด 0.44 ล้านบาท และหุ้นกู้มูลค่ารวมดอกเบี้ยค้างรับรวม 325.47 ล้านบาท การเพิ่มเงินลงทุนจากการซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว เข้าพอร์ตมีผลทำให้เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิลดลงเหลือร้อยละ 99.72 ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 ทั้งนี้ ในด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายรวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้นบริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในการคัดเลือกลูกค้า โดยจะทำการประเมินลูกค้าในเบื้องต้นก่อนพิจารณารับงาน รวมทั้งได้กำหนดขั้นตอนในการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม ตลอดจนการจัดให้บุคลากรมีการพัฒนาความรู้และความเข้าใจในกฎระเบียบต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

1.6 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 3,825.26 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 2,620.62 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 814.45 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 390.19 ล้านบาท โดยบริษัทมีดอกเบี้ยค้างรับรวม 27.45 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวเป็นลูกหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 415.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.78 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม ซึ่งเป็นหนี้ด้วยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ก่อนการเข้ามาถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำนวน 406.15 ล้านบาท หนี้จำนวนนี้บริษัทได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ก็ได้ดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการต่อไป และเป็นหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ของบริษัทภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์จำนวน 9.07 ล้านบาท สำหรับหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 415.22 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นนั้นประกอบด้วยลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานและลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 15.82 ล้านบาท และ 399.40 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 411.33 ล้านบาท โดยได้ตั้งสำรองร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทมีหนี้เสียที่เกิดจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ถึงเดือนกันยายน 2546 เฉลี่ยประมาณร้อยละ 0.18 โดยเป็นหนี้เสียที่เกิดจากการผิดนัดชำระต่อจำนวนลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด นอกจากนี้ความเสียหายที่จะมีต่อบริษัทจากยอดหนี้เสียดังกล่าวมีน้อยมากเนื่องจากได้มีการหักค่าตอบแทนของเจ้าหน้าที่การตลาด (marketing incentive) ไว้แล้วกว่าร้อยละ 50 ของยอดหนี้เสีย สำหรับบัญชี Credit Balance ยังไม่เคยเกิดหนี้เสีย ใดๆก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามหลักประกันหรือฐานะการเงินของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกหนี้และควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด

1.7 ความเสี่ยงจากการโยกย้ายของบุคลากร

บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรด้านการตลาดและวาณิชธนกิจ ซึ่งหากต้องสูญเสียบุคลากรดังกล่าวไป อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานได้ อย่างไรก็ตามด้วยชื่อเสียงความเป็นมืออาชีพของบริษัทและประสิทธิภาพของระบบการให้บริการ ก็เป็นปัจจัยสำคัญที่ลูกค้าเลือกใช้บริการของบริษัทนอกเหนือจากตัวบุคลากร ทั้งนี้บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง ดังนั้นเพื่อช่วยลดความเสี่ยงในการโยกย้ายพนักงาน บริษัทจึงมีนโยบายที่จะพัฒนาความรู้และการฝึกอบรมให้กับพนักงานในทุกระดับอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งจูงใจให้บุคลากรทำงานกับบริษัทในระยะยาวด้วยการกำหนดรูปแบบการให้ผลตอบแทนและผลประโยชน์ต่างๆ อาทิ เงินเดือน สวัสดิการ ตลอดจนให้สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทแก่พนักงานที่เหมาะสมและจูงใจ สอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

1.8 ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ปัจจุบันบริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 94.92 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท ซึ่งการที่ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ ถือหุ้นมากกว่า 3 ใน 4 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่ามีอำนาจในการควบคุมบริษัทและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของบริษัทในทุกเรื่องที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา นอกจากนี้การถือหุ้นในลักษณะการกระจุกตัวโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่นี้ยังทำให้โอกาสที่บริษัทจะถูกครอบงำกิจการ (Takeover) โดยบุคคลอื่นไม่สามารถเกิดขึ้นได้โดยปราศจากการยินยอมจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่นี้ แม้ว่าผู้ถือหุ้นกลุ่มอื่นจะเห็นโอกาสที่จะทำให้มูลค่าของกิจการเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามภายหลังจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนในครั้งนี้อย่างเป็นการเสนอขายทั้งหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นสามัญเดิมที่ถือโดย กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ แล้ว สัดส่วนการถือหุ้นของ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ ในบริษัทจะลดลงเหลือประมาณร้อยละ 71.05 ทั้งนี้การถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จะต้องเป็นไปโดยสอดคล้องกับพระราชกฤษฎีกาอนุญาตให้คนต่างด้าวประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตามบัญชี ก. ทำายประกาศคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 281 พ.ศ. 2541 (ปว.281) ที่อนุญาตให้นิติบุคคลต่างด้าวที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตาม ปว.281 เมื่อพ้นกำหนด 10 ปี หลังได้รับอนุญาตจะต้องดำเนินการมิให้ผู้ถือหุ้นที่เป็นต่างด้าวถือหุ้นใดๆในนิติบุคคลนั้นเพิ่มอีก เว้นแต่เป็นการซื้อหุ้นเดิมจากผู้ถือหุ้นที่เป็นต่างด้าวด้วยกัน

1.9 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

บริษัทมีระบบงานคอมพิวเตอร์ที่สำคัญ 2 ระบบงานคือ 1) ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการซื้อขายหุ้นแบบ Real time ชื่อว่า ระบบ HiTrade ซึ่งพนักงานการตลาดและลูกค้าใช้ระบบนี้ในการดูราคาหุ้น ส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น และดูสถานะของคำสั่งซื้อขาย โดยระบบนี้มีการเชื่อมต่อกับ Internet เพื่อให้บริการลูกค้าในการดูราคาและส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน Internet ด้วย 2) ระบบชำระราคา ชื่อว่า Securities Back Office

Automation (SBA) เป็นระบบงานที่ใช้ในการชำระรายการซื้อขายหุ้นกับลูกค้าและกับทางศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยระบบ SBA จะรับข้อมูลซื้อขายประจำวันจากระบบ HiTrade และจากตลาดหลักทรัพย์มาประมวลผล ณ สิ้นวัน

บริษัทมีศูนย์คอมพิวเตอร์หลักที่สำนักงานใหญ่ และมีศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองที่สาขาหนึ่ง โดยศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองมีเครื่องคอมพิวเตอร์สำรองที่สามารถใช้งานระบบ HiTrade และ SBA ได้ทันทีที่ต้องการเพื่อให้การซื้อขายหุ้นและชำระราคาหลักทรัพย์สามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องกรณีฉุกเฉินที่ระบบคอมพิวเตอร์ที่สำนักงานใหญ่ใช้งานไม่ได้ ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองนี้จะมีการเชื่อมต่อด้วย Leased line ความเร็วสูง 2 เส้นกับสำนักงานใหญ่และจะมี Leased line 1 เส้นในการเชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์ด้วย

สาขาต่างๆเชื่อมต่อบริษัทคอมพิวเตอร์กับสำนักงานใหญ่และศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองผ่าน Leased Line 2 เส้นคือ เชื่อมต่อที่สำนักงานใหญ่ 1 เส้น (เรียกว่า Link Front) และเชื่อมต่อที่ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรอง 1 เส้น (เรียกว่า Link Back) ในภาวะปกติ ระบบคอมพิวเตอร์ที่สาขาจะใช้ Link Front ในการรับส่งข้อมูลซื้อขายของระบบ HiTrade และจะใช้ Link Back ในการรับส่งข้อมูลอื่นๆเช่น Web, E-Mail, ระบบ SBA เป็นต้น ในกรณีที่ Link Front เสีย สาขาก็ยังสามารถรับส่งข้อมูลกับสำนักงานใหญ่ได้โดยใน Link Back และในกรณีกลับกันถ้า Link Back เสีย สาขาที่ใช้ Link Front ในการรับส่งข้อมูลต่างๆกับสำนักงานใหญ่ได้ ในกรณีฉุกเฉินที่ระบบคอมพิวเตอร์ที่สำนักงานใหญ่ล่ม สาขาจะใช้ Link Back ในการติดต่อกับศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองได้

ที่ผ่านมาบริษัทยังไม่เคยมีเหตุการณ์ฉุกเฉินที่ต้องไปใช้ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรอง แต่ก็ได้ทำการทดสอบการเชื่อมต่อทั้งระบบ HiTrade และ SBA ระหว่างสาขากับศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองอยู่เป็นระยะๆ