

本报记者 周尚仔

随着我国资本市场交易品种持续丰富，当前券商正把握机遇拓展做市业务版图。通过上市证券做市业务有利于券商平滑利润波动，增厚业绩收入，增强业务联动，进一步拓展综合金融服务边界。

4月14日，中金公司上市证券做市交易业务资格获证监会批复，至此，拥有上市证券交易业务资格的券商增至16家。据了解，取得上市证券做市交易业务资格的券商经向上交所备案可为具体的科创板股票提供做市服务，开启科创板做市业务之路。而除中金公司外，国联证券也在其2022年年报中透露，未来公司将积极争取股票期权做市及上市证券做市交易业务资格等各类交易牌照。

东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮对《证券日报》记者表示，“做市业务最直接的影响是提升市场流动性。对券商而言，也能在一定程度上对冲投资、交易的风险，并和财富管理、信用、机构、投行等业务线均有形成协同效应的空间。”

自科创板引入做市商机制以来，做市股票有序扩容，流动性显著提升。《证券日报》记者据上交所官网信息不完全统计，截至4月14日，共有14家科创板做市商合计完成202只股票备案，覆盖132只科创板股票，约占科创板股票总数的23%。其中，中信证券、华泰证券2家做市商做市股票均超30只，西部超导、中控技术、凯赛生物3只个股均获4家及以上券商同时做市。

随着后续做市机制的推广，该类业务也有望进一步提升券商业绩的稳定性，不过对于业绩的具体影响，刘嘉玮向记者表示，“做市业务以赚高频交易差价为主，并不会成为券商自营业务的赚钱重要来源。同时，做市业务对券商业绩的影响还要看券商自身的业务能力。”

值得关注的是，监管部门对科创板做市商准入也有多项硬性指标，包括“具有证券自营业务资格”“最近12个月净资本持续不低于100亿元”“最近3年分类评级在A类A级(含)以上”“最近1年未发生重大及以上级别信息安全事件”等条件。

作为重资本业务，做市业务对券商的资本实力要求较高，刘嘉玮告诉记者，“对券商而言，做市业务会有一定资本压力，不过目前该类业务规模普遍较小所以占用资本相对有限。而资本实力强、券源充足的券商会更加受益。”

从风控能力方面来看，面对创新业务，券商具备完善的风控体系格外重要。在中金公司取得业务资格之前，证监会对其申请增加上市证券做市交易业务提出反馈意见，要求就股票业务部负责的具体业务进行逐项说明，并论证相关业务是否存在利益冲突与输送风险等事项。此外，东方财富证券也在申请该业务资格，然而由于此前

“宕机”事件的影响，证监会于3月24日要求东方财富证券说明此次信息安全事件的发生原因、影响以及整改情况，并进一步说明公司是否符合“最近1年信息系统未发生重大及以上级别信息安全事件”条件。

从优秀做市商展业情况来看，2022年为保障创新业务安全运行，中国银河重视从源头把控风险，积极采取了各项风险控制措施进行有效风险管理。华泰证券做市业务积极推进与大交易平台的双向赋能，做市规模、报价质量、做市效率、风险管控等维度实现全方位提升。