

伟海市值指数——评估客户资产值的工具

客户资产值的重要性

在对证券公司和证券营业部进行考核和评估时，所拥有的客户资产值，是一个非常重要的指标。实际上，在国内外证券行业的购并中，所拥有的客户资产值，通常是购并定价中所考虑的首要因素。这是因为，证券业务具有很大的波动性特征，在短时期里的收入和利润状况，往往不能真实反映长期的盈利能力和竞争力。在这种情况下，所拥有的客户资产值的变化情况，往往更能反映证券公司和证券营业部的长期竞争力和盈利潜力。

评估客户资产变化中的困难

要计算所拥有的客户资产值并不困难，可要对这些资产值的变化情况进行分析就不是那么容易了。因为影响客户资产值变化的因素，除了客户资产本身的流进流出之外，还包括价格波动、上市退市等市场因素。

针对这种情况，一些分析人员在对客户资产值进行考核评估时，会参照上证综指等市场指数，对客户资产值进行调整，以真正发现业务经营对客户资产值变化产生的影响。这一方法确实能在一定程度上消除市场价格波动带来的影响，但也有一定的局限性：

1. 它只限于股票市值的变化，而没有考虑到基金、债券等其他证券市值的变化。
2. 没有考虑到市场整体容量变化，比如新股发行后新转入股票，对市值产生的影响。

伟海市值指数的作用

针对这种情况，我们编制了“伟海市值指数”，以帮助分析人员对客户资产值进行直观的分析 and 调整。我们的“**伟海市值指数 (MCCI)**”，是根据沪深两市上市的A股、B股、基金（封闭式基金、ETF）、权证和债券（国债、企业债）的**总流通市值**的每月变化情况进行计算的。分为“月度市值指数”和“年度市值指数”两种：

- 月度市值指数：以该月末流通总市值（A股、B股、基金、权证、债券）除以上月末的流通总市值，再乘以100而得到的一个比值。
- 年度市值指数：以该月末流通总市值除以上年末的流通总市值，再乘以100而得到的一个比值。

例如，市值指数为100.00显示当月末流通市值与上期末市值相等；市值指数为101.00时，显示当月末市值为上期末市值的101.00%；市值指数为99.00时，显示当月末市值为上期末99.00%。

通过“伟海市值指数”，你可以直观地看到各月总流通市值，相对上月及上年的变化情况，并和你所研究的公司或营业部的客户资产值进行比较。如果同期你的客户资产值的变化比值大于我们的市值指数，显示你的客户资产值变化速度要大于市场水平；相反，则是落后。

而且，通过月度市值指数，可以很容易地计算出任何时间段里的总流通市值的变化情况。比如，如果你想了解2010年6月底时市值相对2010年3月底时的变化情况，你只要找到2010年4月至6月的月度市值指数，把这些指数相乘，就是这几个月份累计的变化比值了。

要查看最新“伟海市值指数”，请点击所附链接：<http://www.weihai.com.cn/whrank/mkt/cape>。