

■ 温故知新·展望年末理财系列之一

四季度美股热点前瞻：谁是惊喜谁是雷

进入四季度，美股依然是全球关注的焦点。今年前三季度，美股三大股指涨幅均处于10%-15%之间，在全球主要股指中居于前列，在2021年最后一个季度其能否延续亮眼表现？

投资者更为关心的行业板块方面，几大科技巨头前景如何？今年新兴的疫苗板块为何近期出现波动，谁是最大拦路虎？与美联储货币政策、市场流动性息息相关的金融牛股们又是否值得投资？

业内专家认为，当前美股整体风险有所上升，投资者需要规避部分涨幅过高、消息面存在风险的行业或标的，与此同时，部分估值合理、具有业绩和技术支撑的优质股票仍值得入场。

● 本报记者 张枕河



新华社图片

科技巨头：分化行情会否延续

在美股众多股票中，投资者最为熟知的当属几大科技巨头。然而，从今年以来的表现看，它们出现了分化。今年前三季度，苹果股价累计上涨7.14%，亚马逊上涨0.86%，奈飞上涨12.86%，谷歌上涨52.54%，脸书（Facebook）上涨24.25%，微软上涨27.58%。今年第三季度，苹果股价累计上涨3.47%，亚马逊下跌4.51%，奈飞上

涨15.54%，谷歌上涨9.49%，Facebook下跌2.39%，微软上涨4.27%。从中不难发现，部分明星科技股股价表现仍较为强劲。谷歌、微软今年以来一直延续强势表现；奈飞则在第三季度发力，弥补前两个季度相对较慢的涨幅。然而，Facebook在第三季度股价表现疲软，与前三季度的整体表现大相径庭；亚马逊更是持续呈现疲态。

作为其中的“领头羊”，苹果公司今年以来股价表现平平，2019年、2020年其股价曾分别大涨88.96%、82.30%，但今年前三季度仅上涨逾7%，部分资金选择获利了结，机构对其风险担忧也有所升温。

市场人士指出，总体来看，美股几大科技巨头近年来股价涨幅仍过高，投资者需要警惕事件性因素导致的短

时间内回调风险。另外，相关行情也可能导致板块表现分化，一些与事件性因素不直接相关的标的，即使股价暂时下跌，随后反弹的概率也较高。当地时间10月4日，美国互联网社交巨头Facebook社交服务出现瘫痪，随后谷歌、亚马逊等平台也出现大面积宕机故障，造成几大科技股当日集体重挫。随后两日苹果等股价出现明显反弹。

抗疫新贵：谁是最大拦路虎

今年以来，一个更细分的板块表现远超科技股，这就是与抗击新冠肺炎疫情关联最大的疫苗板块。今年以来，Moderna股价累计上涨191.86%，BioNTech上涨201.71%，诺瓦瓦克斯医药上涨47.12%。

然而，近日一则针对新冠肺炎治疗的药物消息一度重创疫苗股。据报

道，美国默克公司近日公布了其和里奇巴克生物医药公司联合研发的口服抗新冠药物莫那比拉韦Ⅲ期临床试验中期分析数据，结果显示，该药物可将轻中症新冠患者住院或死亡风险降低约50%。乐观的市场人士甚至称这项实验中的药物为“改变游戏规则者”，认为特效药有望扭转疫情走势，作用

甚至将超过疫苗。随后，美国国家过敏症和传染病研究所所长福奇的一番最新表态却给这种观点“泼了冷水”，疫苗股由此展开反弹。针对默克公司研发的新药，福奇认为，这种药物不会取代新冠疫苗。当前华尔街对于疫苗股的前景也存在担忧。有观点认为，未来特效药

和疫苗将“并重”，疫苗股仍有广阔投资前景。但也有观点认为，默克公司研发的新药在治疗上方便很多，而且可供应量更大。抗病毒药物是在病毒进入人体后将它杀死，可以降低重症与死亡率，加之当前疫苗在真实世界的保护力仍有待观察，因此高仓位投资疫苗股可能存在风险。

金融牛股：美联储政策牵动神经

受益，投资者对其信心明显升温。然而近期，这些金融牛股的前景却将面临一定变数。美联储近期释放紧缩信号，不仅年内“缩债”（缩减购债规模）箭在弦上，甚至可能提早开始加息。若如此可能会对大型金融股产生一定的不利影响。

实际上，不仅是金融板块，华尔街近期开始担忧一旦市场流动性趋紧，美

股将遭遇不利影响。道富环球市场高级宏观策略师Marvin Loh指出，近期全球投资者信心有所下降，流动性成为担忧之一。包括美联储在内的多家央行已表示，将在未来几个月放缓资产购买，其中一些央行预计将在2022年年中结束量化宽松操作，直至加息时间表变得更为明确之前，这一因素将对金融市场持续带来负面影响。

德意志银行公布的一份研究结果显示，该行近期对550位全球市场专家进行了调查，其中58%的人都预计美股市场在年底前将遭遇较当前点位约5%-10%的盘整。摩根士丹利首席美股策略师威尔逊在报告中表示，将标普500指数的年终目标点位定为4000点，较最新点位低约9%。

征信“断直连”势在必行 助贷展业模式迎变革

● 本报记者 欧阳剑环

中国人民银行日前发布《征信业务管理办法》，进一步明确征信全流程业务规则。业内专家认为，这将给助贷等互联网金融平台的运营模式带来直接影响，未来助贷业务征信“断直连”势在必行。

“断直连”大势所趋

央行有关部门负责人在答记者问时介绍，《办法》以信用信息的采集、整理、保存、加工、提供、信息安全等全流程合规管理为主线，以明确征信业务边界、加强信息主体权益保护为重点。互联网平台开展助贷等相关业务符合征信业务定义的，适用《办法》。

“当前助贷业务中，多数助贷公司会涉及用户基本信息、借贷信息的采集整理等，数据均直连金融机构，未通过征信机构传输。”国泰君安非银首席分析师刘欣琦表示，随着《办法》落地，未来助贷业务征信“断直连”势在必行，助贷机构需要和持牌征信机构合作，作为信息提供者向征信机构提供信用信息，再由征信机构将信用信息传输至金融机构。

此前监管部门已对助贷业务提出“断直连”要求。今年7月，监管部门要求平台机构在与金融机构开展引流、助贷、联合贷等业务合作中，不得将个人主动提交的信息、平台内产生的信息或从外部获取的信息以申请信息、身份信息、基础信息、个人画像评分信息等信息名义直接向金融机构提供。

央行行长易纲日前点名无牌或超范围从事金融业务的行为。他表示，中国头部平台公司在开展电商、支付、搜索等各类服务时，获得用户的身份、账户、交易、消费、社交等海量信息，继而识别判断个人信用状况，以“助贷”名义与金融机构开展信贷业务合作，相当于未经许可开展个人征信业务。

国家金融发展实验室副主任曾刚介绍，在目前助贷模式下，助贷机构大多将客户和信用评分结果一并推送给银行，在此过程中会涉及一些潜在风险点。例如，由于合作方数据处理不规范给银行带来连带风险等。在“断直连”要求下，助贷机构和银行将通过征信机构实现风险隔离，数据信息的收集整理过程变得更加规范。

助贷展业模式生变

记者了解到，当前已有公司开始寻求与征信公司展开合作。某金融科

技平台负责人称，按照最新监管方向，助贷平台仍然可以通过和征信机构合作为金融机构提供服务。“我们去年就和百行征信达成战略合作意向并开展了多方面合作，近期在信息‘断直连’方面深入沟通并初步达成合作方向。”

不过也有从业人士坦言，“断直连”给公司带来了不确定性。一家助贷平台相关业务负责人介绍，“断直连”之后，助贷平台与金融机构的助贷决策模型必须要修改，修改将基于助贷平台被允许拿到多少数据以及征信公司对平台抓取数据的种类和质量提出的要求，因此数据的范围肯定要比现在市场上助贷公司所抓取的数据少很多。

基于这样的假设，助贷公司的风控手段要进行重新研发或者设计，需要调试很长时间，连带着助贷平台与金融机构一起开发的模型也要调整。在调整过程中，各家助贷平台的获客效率、成本、风控表现、坏账率等指标都会面临波动和挑战。调整之后还需要一段时间用真实的业务来优化这一模型，而这个变革将是漫长的。

独立风控是关键

对于金融机构而言，随着个人信息“断直连”等监管要求逐渐明晰，金融机构将利用较规范的征信数据开展自主风控。

去年以来陆续出台的《商业银行互联网贷款管理暂行办法》《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》等文件均强调了压实商业银行的风险管理主体责任。

华东地区某城商行零售部负责人表示，个人信息“断直连”有利于实现银行机构助贷业务自主风控。银行机构应对照梳理、完善现有助贷业务流程，厘清互联网平台与银行机构在客户信息管理与身份识别、助贷业务准入与风控方面各自的职责和要求；切实独立有效开展授信审批、合同签订等操作环节的自主风控；严格按照个人信息保护、消费者权益保护和反洗钱管理有关客户身份识别的管理要求进行管理和操作。

长期来看，银行应不断提升场景建设等方面的核心能力。曾刚认为，中小银行本来应该自建下沉客户场景，但由于技术、人力资源等资源禀赋有限，短期内可能难以做到，助贷模式应运而生。未来，助贷机构也可以探索向中小银行输出场景建设能力，将助贷模式中合规的部分保留下来。

北京京能同鑫投资管理有限公司市场化选聘职业经理人公告

北京京能同鑫投资管理有限公司（下称“京能同鑫”）是北京能源集团有限责任公司全资的股权基金投资管理平台（私募基金管理人：P1070229）。于2019年4月份工商注册成立，2019年10月获得私募基金管理人牌照，京能同鑫承担着京能集团孵化培育战略新兴产业和壮大新能源产业的使命。

为推动转型升级，培育发展新动能，京能集团于2020年3月发起设立了第一只基金—京能能源科技并购投资基金（备案编号：SJE724），由京能同鑫负责运营、管理。基金目标规模100亿元，第一期30亿元，其中京能集团认缴20亿元，其它社会资本认缴约10亿元，基金重点投资能源科技、节能环保领域。

为满足京能同鑫市场化运行机制要求，建立符合基金行业特点的市场化运作体制和机制，按照“市场导向、竞争择优、公平公开”原则，拟面向社会开展市场化选聘职业经理人工

作，现将有关事项公告如下：
一、选聘岗位及人数
京能同鑫总经理1名
京能同鑫副总经理（分管投资）1名
京能同鑫副总经理（分管运营、财务）1名
京能同鑫副总经理（分管合规与风控）1名
二、岗位职责
1.北京京能同鑫投资管理有限公司总经理岗位职责
整合公司内外资源，落实董事会制定的发展战略，实现公司年度经营管理目标；主持公司所管基金事务，提高基金投资收益；建立健全公司管理体系与组织架构，提升公司运营管理能力；主持公司日常经营管理工作，对公司整体经营情况直接负责。
（1）开展基金事务管理工作；
（2）开展日常经营管理工作；
（3）开展组织及队伍管理工作；
（4）完成其他工作。
2.北京京能同鑫投资管理有限公司副总经理（分管投资）岗位职责
在董事会及总经理领导下，负责基金投资业务的

实施。协助总经理制定并实施公司战略规划、投资计划及新业务拓展工作；调动整合公司内外资源，协助总经理保障公司投资管理目标实现。

（1）开展经营管理工作；
（2）开展资金募集管理工作；
（3）开展投资管理工作；
（4）开展组织管理工作；
（5）完成其他工作。
3.北京京能同鑫投资管理有限公司副总经理（分管运营、财务）岗位职责
在董事会及总经理领导下，负责公司运营支持业务的实施。负责公司行政事务、运营保障、财务管理、人力资源、企业文化建设等方面业务；协助总经理做好内部管理工作，调动整合公司内外资源，保障经营管理目标实现。
（1）开展经营管理工作；
（2）开展行政管理工作；
（3）开展财务管理工作；
（4）开展人力资源管理工作；
（5）开展组织管理工作；
（6）完成其他工作。
4.北京京能同鑫投资管理有限公司副总经理（分管合规与风控）岗位职责
在董事会及总经理领导下，负责合规与风控管理业务的实施。全面负责公司合规管理、法律事务、风控管理；调动整合公司内外资源，协助总经理保障经营管理目标实现。
（1）开展经营管理工作；
（2）开展合规与风控管理工作；
（3）开展法律事务管理工作；
（4）开展组织管理工作；
（5）完成其他工作。
三、基本条件
1.具有中华人民共和国国籍，具备良好的政治素质。
2.具有强烈的事业心和责任感，具备岗位职责要

求的组织能力、文化水平和专业知识。
3.深刻了解现代企业管理模式，掌握先进企业管理模式及精要，具有先进的管理理念。
4.工作业绩突出，认真履行岗位职责，真抓实干，敢于担当，攻坚克难。
5.具有良好的职业道德，遵纪守法，团结合作，廉洁自律，在群众中有威信。
6.具有良好的心理素质和能够正常履行职责的身体素质。
7.未有违法违规处罚或正在接受审查的违法违规行

为；未发生过商业舞弊或泄露商业机密行为；未发生过利用工作或职务之便谋取私利、贪污、受贿、索贿、私费公报等徇私行为。
8.未发表过反华、辱华言论；未有泄露国家机密、转移国家资产等损害国家利益的行为；拥护中国共产党的领导，自觉坚持以新时代中国特色社会主义思想为指导。
四、任职资格
除具备以上基本条件外，还需具备以下任职资格：
1.北京京能同鑫投资管理有限公司总经理岗位
（1）研究生学历或硕士及以上学历，电力、金融、法律、经济、管理等相关专业。
（2）具有高级职称、基金从业资格。
（3）具有15年以上电力能源行业战略或并购投资相关工作经验；具有基金行业工作经验者优先；具有国有大中型企业总经理经历者优先。
（4）中国共产党党员优先。
（5）全面掌握基金行业政策法规及股权投资管理知识；熟悉能源科技行业动态及国家产业政策；熟悉企业全面运作，企业经营管理、各部门工作流程。
（6）具有优秀的战略前瞻能力、变革创新能力、组织协调能

力、团队协调能力。
（7）具有良好的全球视野、凝聚团队能力、担当决断能力。
2.北京京能同鑫投资管理有限公司副总经理（分管运营、财务）岗位
（1）研究生学历或硕士及以上学历，电力、金融、法律、经济、管理等相关专业。
（2）具有中高级职称、基金及相关行业从业资格。
（3）具有10年以上电力能源行业相关工作经验；具有8年以上投资并购、资本运作经验；具有基金行业投资总监工作经历者优先。
（4）中国共产党党员优先。
（5）全面掌握基金行业政策法规及股权投资管理知识；熟悉能源科技行业动态及国家产业政策；熟练掌握股权投资业务流程和商务谈判技巧。
（6）具有良好的战略前瞻能力、组织协调能力、凝聚团队能力、变革创新能力、担当决断能力。
（7）具有良好的分析思考能力、业务敏锐能力。
3.北京京能同鑫投资管理有限公司副总经理（分管运营、财务）岗位
（1）研究生学历或硕士及以上学历，电力、金融、法律、经济、管理等相关专业。
（2）具有中高级经济或会计职称，基金及相关行业从业资格，具有财务任职资格优先。
（3）具有10年以上电力能源行业相关工作经验；具有金融行业工作经验优先；具有世界500强或相关行业前50强等大型集团公司或本公司股东方控股集团企业担任过中层以上管理岗位的优先。
（4）中国共产党党员优先。
（5）掌握公司运营相关金融、法律知识；了解能源企业经营管理原则及相关知识。
（6）具有良好的战略前瞻能力、组织协调能力、凝聚团队能力、变革创新能力、担当决断能力。
（7）具有良好的沟通影响能力、文字写作能力。
4.北京京能同鑫投资管理有限公司副总经理（分管合规与风控）岗位
（1）研究生学历或硕士及以上学历，金融、法律、经济管理等相

关工作经验；具有基金行业合规总监管经历者优先。
（4）中国共产党党员优先。
（5）全面掌握金融行业及风险管理基础知识；熟悉电力行业动态及运营发展趋势、国家及地方政策。
（6）具有良好的战略前瞻能力、组织协调能力、凝聚团队能力、变革创新能力、担当决断能力。
（7）具有良好的分析思考能力、业务敏锐能力。
五、薪酬待遇
本次选聘工作按照发布公告、在线报名、资格审核、履历业绩评估、面试评审、考察任用等相关程序进行。
七、报名时间和方式
1.报名时间：2021年10月12日9时至2021年10月24日24时。
2.报名方式：凡符合条件的应聘人员均可于2021年10月12日至2021年10月24日期间，登录招标网(www.gongzhao.com.cn)进行报名。每人限报1个岗位，报名时，应聘人员提交的申请材料应当真实、准确、完整，应聘人员提供虚假申请材料的，一经查实，即取消报考资格。
3.报名咨询联系人及电话：
徐老师：010-67771810-8041、15210585877
许老师：010-85219882、15910687088
八、其他事项
1.应聘人员的个人信息仅用于此次选聘，我公司承诺对应聘人员的个人信息予以保密，应聘人员的资料恕不退还。
2.通过资格审核并进入面试评审的应聘人员，我公司将通过电话和邮件方式告知面试评审具体安排，请务必提供准确的联系方式和邮箱地址。
3.本公告由京能同鑫负责解释。
北京京能同鑫投资管理有限公司
2021年10月12日