

去年个股表现分化：“百元股”扩容，307 只个股全年跌超 30%

2021 年 A 股前瞻 结构性特征持续强化

2020 年 A 股圆满收官，全年市场整体表现良好，三大指数年内涨幅均在 10% 以上，创业板指领涨大涨 65%，创近五年来新高，食品饮料、新能源、免税、光伏等多个行业表现突出。个股层面分化明显，“翻倍股”达 270 只，“百元股”阵容进一步扩容，与此同时，仅 54% 的个股实现年度上涨，307 只个股全年跌超 30%。

站在新一年的起点上，业内普遍认为，2021 年内外经济环境总体优于 2020 年，考虑到当前估值水平和流动性环境，市场结构性特征料持续强化。

主要指数强势收官 个股分化加剧

回顾 2020 年，A 股分化态势明显，在指数普遍上涨的同时，板块、个股表现呈现较大差异。

同花顺数据显 示，2020 年，上证指数全年涨幅为 13.86%，上涨 422 点；深证成指全年涨幅为 38.73%，上涨 4040 点；创业板指表现最为突出，全年涨幅为 64.96%，上涨 1168 点，创下了自 2015 年 7 月以来的新高。与此同时，头部企业对应指数表现显著高于对应板块。创业板 50 指数全年涨幅高达 88.74%，科创 50 指数全年涨幅达到 39.30%，沪深 300 全年涨幅为 27.21%。

个股表现则呈现出较为明显的分化态势。同花顺数据显示，截至 2020 年 12 月 31 日，剔除当年上市的新股并按照分红再投方式进行复权计算，A 股市场有可比数据的 3730 只个股中，实现全年正涨幅的有 2005 只，占比约为 54%；1719 只股票出现负涨幅。A 股全部个股全年涨跌幅的中位数为 2.97%。

具体而言，涨幅超过 100% 的年度“翻倍股”有 270 只，另有 64 只股票年涨幅超过 200%，20 只股票年涨幅超过 300%，涨幅最高（剔除 2020 年上市新股，下同）的个股为英科医疗，其价格涨幅高达 1428%。从行业来看，医药生物板块中的“翻倍股”最为集中。同花顺数据显示，以申万一级行业作为统计标准，共有 39 只“翻倍股”来自医药生物板块；此外，电气设备、机械设备、食品饮料和电子等板块中，“翻倍股”数量也超过 20 只。

与此同时，“百元股”阵容进一步扩充。同花顺数据显示，截至目前，价格在百元以上的个股数量达到了 96 只，这一数值相比 2019 年的 43 只增长 123%。其中，贵州茅台以 1998 元/股的价格居首，迈为股份、卓胜微电子突破 500 元，分别为 677.01 元和 570.54 元。

不过，在优质个股大幅上涨的同时，还有 307 只个股全年跌幅超过 30%，其中跌幅超过 50% 的有 55 只。在上述 307 只个股中，*ST 个股的数量有 59 只，还有 18 只是 ST 股，合计占比超过四分之一。

公司业绩下滑导致的巨额亏损，或是股价暴跌的原因之一。以全年跌幅最大的个股 *ST 环球为例，该公司在 2016 年收购美国环球星光，向时尚综合消费转型，但由于随后美国核心市场发生急剧变化，公司在 2018 年、2019 年均出现巨幅亏损，亏损额分别为 18.3 亿元和 2.99 亿元。2020 年，由于出售资产，*ST 环球业务规模缩小，但 2020 年三季报显示，公司依然未能摆脱亏损。跌幅紧随其后的 *ST 天夏、*ST 实达，也均存在业绩下滑、商誉减值等问题。

结构性态势凸显 “春躁行情”可期

展望 2021 年，业内人士指出，今年内外环境总体优于 2020 年，但考虑到当前估值水平和流动性环境，对整体行情判断偏谨慎，市场分化态势将进一步凸显，结构性机会尚存，市场赚钱效应也会从估值抬升逐渐转移至盈利增长。

宏观经济层面，国信证券表示，全球将共振复苏，名义增速的回升会带来上市公司基本面盈利的弹性向上，预计 2021 年全部 A 股净利润增速将上升至 16%。而据民生加银基金测算，部分行业企业盈利有望在 2021 年维持 30% 以上增长或显著加速。

2021 年宏观流动性回归中性，已在市场中形成较为统一的共识。万和证券指出，货币政策回归正常后，无风险利率上行，疫情期间的“特殊货币政策”将退出，偏紧的宏观流动性将成为 2021 年主旋律。

在此背景下，市场分化或将进一步加剧。前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，以往“齐涨齐跌”的牛市已一去不复返，未来牛市的表现，是指数上涨幅度不大，而部分白马股股价则屡创新高。“好的公司不断地上涨，差的公司则不断地被边缘化。”他说。

结构性机会或成为 2021 年市场挖掘的重点。易方达副总裁、研究部总经理冯波此前表示，虽然整体市场高估，但也能找到很多估值水平合理的公司，通过价值增长看到较好的投资回报，所以 2021 年存在很多结构性机会。

其中，受宏观基本面改善推动的周期股受到多家券商看好。中银证券指出，2021 年周期股的需求弹性有海外地产和消费的支撑，供给端较为刚性，行业价格



相关链接：

2021 年 A 股开门红：

沪指收复 3500 点

新华社上海 1 月 4 日电 2021 年 A 股实现开门红。上证综指收复 3500 点整数位，创业板指数大涨逾 3%，两市成交突破 1.1 万亿元。

当日上证综指以 3474.68 点小幅高开，早盘小幅回落至 3457.21 点后开始震荡上行，轻松突破 3500 点整数位。午后沪指摸高 3511.66 点，最终以 3502.96 点报收，较前一交易日涨 29.89 点，涨幅为 0.86%。

科创 50 指数涨 2.09%，收报 1422.12 点。

深证成指收盘报 14827.47 点，涨 356.79 点，涨幅达到 2.47%。创业板指

数表现强势，大涨 3.77% 至 3078.11 点，创下 2015 年 6 月以来新高。中小板指数收报 9782.16 点，涨幅也达到了 2.48%。

沪深两市大多数个股收涨，近 140 只个股涨停。

大部分行业板块随股指收涨。饲料、黄酒板块领涨，牧渔、航天国防、贵金属板块涨幅靠前。房地产、电信服务、保险、航空公司板块表现相对较弱。

沪深两市分别成交 5234 亿元和 6410 亿元，总量突破 1.1 万亿元。

股市场表现，头年 12 月至次年 2 月的指数平均月涨跌幅，大部分时间可以跑赢全年的月均涨跌幅，“春季躁动”行情确实存在。海通证券则表示，考虑到政策不急转弯及牛市格局不变，对于春季行情布局，中短期大金融更优，而中长期主线仍是代表转型升级的科技和内需。

G2020 号 “数”说铁路发展“成绩单”



2020 年 12 月 24 日，由 CR300BF 型“复兴号”动车组担当的 C3887 次列车驶出南京南站（无人机照片）。■新华社发

新华社北京 1 月 4 日电 告别 2020，中国铁路成绩几何？踏上“十四五”新征程，中国铁路又将如何续写“高铁故事”？4 日，中国国家铁路集团有限公司在京召开工作会议，一个个数字见证和摹画着中国铁路的发展。

高铁达到 3.79 万公里

2020 年，中国铁路“十三五”圆满收官！

仅 2020 年一年间，全国铁路完成固定资产投资 7819 亿元，较年初计划增加 719 亿元，其中基本建设投资完成 5550 亿元以上，超过 2019 年水平；新线投产 4933 公里，新开工项目 20 个。川藏铁路雅安至林芝段于 2020 年 11 月 8 日正式开

工建设。

到 2020 年末，全国铁路营业里程达到 14.63 万公里，比“十二五”末的 12.10 万公里增长 20.9%。其中，高铁营业里程达到 3.79 万公里，比“十二五”末的 1.98 万公里翻了近一番。

“四纵四横”高铁网提前建成，‘八纵八横’高铁网加密成型。”国铁集团董事长陆东福表示，2021 年，铁路部门将扎实推进川藏铁路等国家重点工程，全面完成铁路投资任务，投产新线 3700 公里左右。

2878 个车站“一证通行”

2020 年，国家铁路完成旅客发送量 21.6 亿人次，在旅客出行服务方面取得长

足进展。

2020 年，铁路部门精准实行“一日一图”，全面推行电子客票，旅客持身份证可在全国 2878 个高铁和普铁车站“一证通行”，惠及 99% 以上铁路出行人群。

同时，为了保证老年人和脱网人群的出行需要，铁路部门保留并完善传统售票方式，坚持开展窗口人工售票、自助机购票人工服务引导，所有人工窗口全部支持现金购票，保障老年人群购票服务。12306 系统自动识别 60 岁以上老年旅客并优先安排下铺。

在京沪高铁、成渝高铁试点服务提质和灵活调价相结合的经营机制，满足旅客多样化市场需求。

2021 年，国家铁路计划完成旅客发送

量 31.12 亿人次，同比增长 43.7%，货物发送量 37 亿吨，同比增长 3.4%。

复兴号全系列“上岗”

2020 年，中国复兴号动车组技术继续领跑世界。

这一年，铁路部门持续推进复兴号系列化动车组研制工作，研制京雄智能动车组，实现京张智能动车组优化提升，完成新型时速 250 公里动车组技术提升计划，组织研制高原内电双源动力集中动车组，时速 160 公里至 350 公里复兴号全系列动车组全部投入运用。

在西南地区，成渝高铁完成提速改造，成为我国西南地区第一条按时速 350 公里运营的高铁，成渝间实现高铁公交通行 1 小时直达，实现双城生活“说走就走”。

陆东福表示，2021 年，铁路部门将完成高铁时速 350 公里服役性能对比综合试验，运用大数据技术研究高铁设备故障机理和变化规律。

中欧班列 1.24 万列再创新高

2020 年，中欧班列一路飞驰、纵横欧亚，战略运输通道作用进一步凸显。

一年间，中欧班列共开行 1.24 万列，发送 113.5 万标箱，同比分别增长 50% 和 56%。

与此同时，西部陆海新通道建设取得新进展。铁路部门发起成立西部陆海新通道班列运输协调委员会，全年开行西部陆海新通道班列 3600 列、发送 19 万标箱，同比分别增长 73%、80%。

境外多个铁路项目扎实推进，其中中老铁路土建工程主体基本完成，雅万高铁全线 237 处工点全部开工，巴基斯坦拉合尔轨道交通橙线和匈塞铁路塞尔维亚泽、泽巴段左线开通运营，中泰铁路等项目积极推进。



财政部：

精准有效实施 积极财政政策

新华社北京 1 月 4 日电 《经济参考报》记者从财政部获悉，全国财政工作视频会议近日在北京召开。会议强调，积极的财政政策要提质增效、更可持续；加强财政资源统筹，保持适度支出强度，加大优化支出结构力度，增强国家重大战略任务财力保障；坚持艰苦奋斗、勤俭节约、精打细算，全面落实党政机关坚持过紧日子的要求；加快建立现代财税体制，强化预算约束和绩效管理；加强地方政府债务管理，抓实化解地方政府隐性债务风险工作，确保“十四五”开好局，以优异成绩庆祝建党 100 周年。

会议要求，2021 年，要积极发挥财政职能作用，紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理，推动构建新发展格局迈好第一步，见到新气象，扎实做好以下十项重点工作：

精准有效实施积极的财政政策，推动经济运行保持在合理区间。强化财税政策支持和引导，坚定实施扩大内需战略。推动创新发展和产业升级，提高经济质量效益和核心竞争力。坚持尽力而为、量力而行，加强基本民生保障。完善财政支农政策，支持全面推进乡村振兴。坚持资金投入同污染防治攻坚战任务相匹配，大力推动绿色发展。做好重点领域风险防范化解工作，确保财政经济稳健运行、可持续。坚持系统集成、协同高效，加快建立现代财税体制。健全制度机制，进一步强化财政管理和监督，提升财政资金使用绩效。深化对外财经务实合作，拓展国际合作新空间。

2021 年，你对快递 有哪些新期盼？

——国家邮政局局长马军胜详解
未来五年邮政快递业发展新目标

邮政快递连接千家万户，关系到百姓民生。2021 年，你对邮政快递服务有哪些新期盼？在 1 月 4 日召开的全国邮政管理工作电视电话会议上，国家邮政局局长马军胜接受记者采访，详解未来五年邮政快递业发展新目标。

2020 年，实现三个“率先”

在极不平凡的 2020 年，邮政快递业创出了什么样的业绩？

“率先实现复工复产，率先实现转负为正，率先实现高位运行。”马军胜连用了三个“率先”。

“数百万快递小哥冒‘疫’奔忙，打造了疫情期间永不中断的供给线、生命线。”马军胜说，在过去的 2020 年，邮政快递业在特殊时期发挥了特殊作用，开办“邮寄办”“医药通”等政务民生寄递业务，组织援外医疗物资和留学生“健康包”运递，全行业累计发运车辆 8.75 万台次、货运航班 779 架次，寄递防疫物资 48.98 万吨。

沟通城乡、畅通海内外，小快递发挥出大能量。2020 年，邮政快递业累计打造年业务量超千万件的快递服务现代农业金牌项目 60 个，超百万件项目 260 个，农村地区收投快件超过 300 亿件，全国 6.2 万个建制村借助合作实现快递进村，为农村地区新增就业岗位 15 万个；累计打造服务制造业典型项目 1087 个；完成跨境寄递业务量 21.2 亿件、支撑跨境电商零售额超 4400 亿元。

据国家邮政局统计，2020 年，全国快递业务量和业务收入分别完成 830 亿件和 8750 亿元，同比分别增长 30.8% 和 16.7%。新增社会就业 20 万人以上，支撑网络零售额 10 万亿元以上。

2021 年，快递有了新目标

“2021 年，要落实快递进村三年行动方案，编制进村指引，明确进村标准，实施分层次、精准化服务进村。”马军胜说，力争到 2021 年底，东部地区基本实现快递服务直投到村，中、西部地区建制村快递服务通达率达 80% 和 60%。

马军胜说，当前行业需求侧领域扩展、场景丰富、频次增加，空间广阔、潜力无限。同时，行业发展不平衡不充分矛盾仍然突出，快递小哥合法权益保障和末端稳定性存在明显短板，安全绿色发展任务艰巨，国际网络、供应链、应急及冷链能力不强。

“服务全领域、激活全要素；打造双高地、畅通双循环。”这是马军胜对“十四五”时期邮政快递业发展目标的解读。他说，要发挥行业连接千城百业、联系千家万户、连通线上线下的优势，为服务全领域提供能力保障。充分发挥一体化网络优势，全方位释放邮政快递业在助力生产、促进消费、畅通循环中的重要作用。

马军胜介绍，未来五年，要深入挖掘“快递经济”的内涵与外延，培育壮大关联产业及配套服务。紧紧围绕扩大内需，实施一批强基础、增功能、利长远的重大项目，构建日处理超 10 亿件、服务超 10 亿人的寄递网络。

保障快递小哥权益、规范行业发展势在必行

风里来、雨里去的快递小哥，成了百姓日常生活中的“最熟悉的陌生人”。进一步保障快递小哥这一群体的合法权益，才能更好地提升快递服务质量。

马军胜表示，2021 年要制定快递员劳动定额标准和末端派费核算指引，督促快递企业及时足额发放工资，积极推广人身意外险等适合快递业的险种，联合相关部门出台优化基层员工权益保障政策。

为了确保个人信息安全，马军胜表示，要继续对刷单、贩卖快递盲盒等乱象进行清理整顿。健全行业市场数据使用管理规则，加强对快递数据收集、管理、使用的监管，严肃查处泄露用户信息等违法行为。

在加快推进快递包装绿色转型方面，马军胜介绍，力争到 2021 年底，可循环快递箱（盒）使用量达 500 万个、电商快件不再二次包装率达 80%，新增 2 万个设置标准包装废弃物回收装置的邮政快递网点。

（新华社北京 1 月 4 日电）