

《新基建政策解读与行业发展展望》

对 LED 及相关行业展望

主讲：宋柏允

【课程背景】

2020 年新冠肺炎疫情，8 成以上中小微企业现金流撑不过三个月；为了应对新冠肺炎对经济的压力，截止 2020 年 3 月 5 日，24 个省市区公布了未来的重点项目投资规划，总投资额达 48.6 万亿元，其中 2020 年度计划投资总规模近 8 万亿元。

新基建七大领域：特高压、新能源汽车充电桩、5G 基站建设、大数据中心、人工智能、工业互联网、城际高速铁路和城际轨道交通，会对中国未来的经济发展带来什么样的机遇？

【课程收益】

- 了解宏观背景
- 解读新基建七大领域
- 展望相关行业发展

【课程特色】案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；展望，以史为鉴看未来

【课程对象】相关需求者

【课程时间】1 天

【课程大纲】

一、新基建出台的宏观环境啥情况？

- 1、世界经济周期与新工业革命：科技发展到瓶颈，大国博弈白热化
 - 2、中美贸易战的背后：美国的黑暗森林法则以及规律武器——粮食、石油、货币
 - 3、经济回归最本质：总需求与总供给
 - 需求旺盛的 20 世纪 80 年代末
 - 需求不足的 20 世纪 90 年代末
 - 供给出问题的现在
 - 供给侧改革带来的挑战与机会
 - 4、需求三架马车分析
 - 消费：人口、购买力、购买倾向
 - 投资：基建狂魔
 - 出口：进出口增速回落
 - 3、供给侧分析
 - 人口问题：未富先老且断崖式下降
 - 资本：风口理论是是非非
 - 全生产要素：未来的关键
- 案例：柯布道格拉斯模型、人口结构、苹果的坚守第一性原理、3M 百年老店的启示

二、新基建先看行业：新基建背景下，有哪些热点行业？

- 1、中国基础设施建设概览
- 2、中国新型基础设施建设概述
- 3、新基建各领域展望：原基础建设领域（补短板）
 - 传统建筑领域
 - 城际高速铁路和轨道交通

- 4、**新基建各领域展望：特高压（补短板）**
 - 全球能源互联网关键
- 5、**新基建各领域展望：新能源汽车（补短板）**
 - 绿水青山
- 6、**新基建各领域展望：5G 基建（重创新）**
 - 信息高速公路升级版
- 7、**新基建各领域展望：人工智能（重创新）**
 - 培育智能经济形态
- 8、**新基建各领域展望：大数据中心（重创新）**
 - 打造智能经济基础
- 9、**新基建各领域展望：工业互联网（重创新）**
 - 重构工业生产体系

三、新基建再看资金：钱从何处来？

- 1、**基础建设资金缺口的四个选项**
 - 突破 3%赤字率
 - 发行特别国债
 - 政策性金融
 - 地方政府专项债
- 2、**基础建设资金来源的制约因素**

四、新基建最后说影响：对 LED 相关行业有何影响？

- 1、**LED 发展进入成熟期，周期底部逐步确认**
 - 数一数下游应用
 - LED 价格企稳，周期底部逐步确认
 - 展望未来趋势：小间距 LED、Micro LED、Mini LED
 - 梳理产业链：上中下游
- 2、**LED 相关大型企业的布局**
 - 国星光电：布局 Mini LED
 - 联创光电：立足 LED，进军激光、超导
 - 木林森：深耕 LED 产业链二十年，LED 封装和照明品牌双龙头
 - 利亚德：布局下游拉动 VR 市场
- 3、**如何用他人的实践，武装我们的头脑**
 - 密切跟踪前述公司的财务状况
 - 财务状况指标：杜邦财务分析、企业现金流分析
 - 从别人的成败案例找到自己的道路

五、对企业的一点建议？

- 1、**LED 显示、金融科技、智慧照明，三者协同发展**
- 2、**回归本质**
 - 科技导向型：除了创新还是创新
 - 需求导向型：现有需求再定供给