



半导体行业双周报： IPHONE13 发布 A15 仿生芯片 NPU 性能成为新看点



核心要点:

近两周 (9月6日-9月23日), 申万半导体板块呈震荡态势, 上涨1.95%。近两周 (9月6日-9月23日), 受8月经济表现疲软、经济数据不及预期, 经济政策变动及小长假临近等因素影响, 市场呈震荡态势。沪深300下跌0.33%, 上证综指上涨1.26%, 深证成指上涨0.77%, 科创50下跌2.55%。申万半导体行业指数微幅上涨1.95%。受宏观经济月度数据不及预期, 半导体存储芯片价格持续回落, 外围市场对于半导体景气周期长度产生隐忧; 9月14日 iPhone 13 新机发布及立昂微等企业大额解禁等因素影响, 半导体板块呈震荡态势。截至2021年9月23日, 电子行业估值为35.72倍 (TTM, 剔除负值), 半导体行业估值69.82 (TTM, 剔除负值), 回调至近5年中位水平。中长期受益于新技术5G、物联网、智能驾驶等新需求带动, 国内政策支持, 国产化替代持续推进, 国内半导体企业着力推进新技术研发等因素, 行业发展向好的趋势不变。

限售股解禁规模较大, 短期影响市场情绪

立昂微、思瑞浦、芯海科技、新洁能首次公开发行的部分限售股解禁上市流通, 解禁规模较大, 短期对板块走势产生负面影响。

9月14日, iPhone 13 发布, iPhone 13 搭载了新一代的 A15 仿生芯片, 采用5nm工艺; A15 仿生芯片 NPU 算力较 A14 芯片提升约43.6%, 性能优化最为显著; 后摩尔时代 CPU、GPU 性能提升放缓, AI 芯片成为竞争的新热土

iPhone13 搭载的 A15 仿生芯片采用台积电 5nm 工艺，NPU 算力提升至 15.8TOPS；CPU、GPU 性能提升略显逊色。

后摩尔时代手机 CPU、GPU 性能提升放缓，AI 芯片成为竞争的新热土。

投资建议

建议持续关注半导体行业。2021 年度芯片市场供需失衡延续，半导体龙头全年营收上行具备确定性；国家政策支持叠加国产化替代加速，加快国内半导体产业技术研发进展，新技术领域国内龙头积极推进，产业长期发展向好具备确定性。给予半导体行业“增持”评级。

风险提示

晶圆代工企业产能扩产不及预期；市场需求不及预期，国内半导体企业技术研发进展不及预期；内外部宏观政策变化不及预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27263

