

苹果今年10月底发布的AirPods Pro,官方售价高达2399元,到目前为止,在全球范围内都处于严重缺货状态。在消费电子行业里,2019年最火爆的话题莫过于TWS(即True Wireless Stereo,真无线立体声)耳机了。苹果AirPods的热销,彻底引爆了TWS耳机市场,并引领整个声学产业链新一轮的成长机遇。

随着华为、小米、vivo、OPPO等厂商纷纷入局TWS耳机市场,并陆续推出更具性价比优势的TWS产品,叠加受益于蓝牙5.0标准普及、当前智能手机的主流设计趋势以及集成丰富的智能语音交互功能的推动,TWS耳机市场有望迎来快速发展。

■新快报记者 陈学东



■廖木兴/图

## 2019年消费电子最强风口是它! TWS耳机引爆市场正当时

### 市场 从99元到2399元,价格差异巨大

在今年10月底,苹果再次更新了AirPods的产品线,带来了全新的AirPods Pro,官方售价2399元。

它的主要亮点在于加入了万众期待的主动降噪功能。这款戳到了用户体验痛点的产品同样取得了令人咋舌的成绩。目前AirPods Pro在全球范围内都处于缺货的状态,苹果官网的预订页面显示,现在你如果想要购买,需要等三到四周的时间。

2018年开始以华为、小米、OPPO、三星、Google为代表的智能手机厂商相

继发布了自家的无线蓝牙耳机;而诸如森海塞尔、Bose、索尼这类的老牌音频厂商也推出了自家的同类产品——在这一过程中,TWS(Ture Wireless Stereo)的市场概念也逐渐走向火热,并在2019年下半年被彻底引爆。

随着芯片厂商的技术突破,安卓系手机厂商推出的TWS耳机已逐步克服蓝牙连接、功耗问题,产品价格下沉至千元以下,手机品牌商首次推出低于200元的TWS耳机,例如小米推出AirDots青春版,价格仅为199元。至于

2019年3月发布的Redmi AirDots,更是将价格拉低至100元以内。

数据显示,2019年三季度全球TWS耳机出货量达3300万副,环比增长22.22%,全年预计超过1亿副,同比增长1.17倍。其中,三季度中国市场TWS耳机增速明显,环比增长44%。2018年全球TWS耳机出货量达到4600万台,今年全年则预计是1亿台以上,2020年预计将有1.5亿台;整个TWS耳机市场规模将从2017年的2亿美元增长到2020年的110亿美元以上。

### 延伸

### TWS行业景气度持续上行 概念股频频被资本热炒

无线耳机板块近期频频被资本热炒。国信证券表示,整个TWS市场或成为未来几年内成长性最好的赛道之一,零部件成长机遇凸显,行业景气度从2019年以来进入上行,未来行业增长空间大。

说TWS耳机产业好,不是只停留在预期层面,它已经真实体现在产业链各环节的企业经营中。今年前三季度,A股主要TWS耳机概念股业绩表现出色。圣邦股份、歌尔股份、立讯精密、漫步者、共达电声、兆易创新、瀛通通讯等8只主要个股前三季度均录得双位数的营收增长,说明生意规模确实在上升。

业绩方面,除了瀛通通讯外,其他7只标的同比均大幅上涨,其中共达电声同比暴增288%,“大块头”立讯去年业绩规模已经27个亿了,如此大体量下,今年的业绩继续飙涨83%,目前市值已超1800亿元。瀛通通讯虽然业绩同比下滑,但三季度同比是增长的,环比改善明显。整体而言,TWS产业拐点已至。

需要注意的是,智能音箱作为TWS主题延伸,最近也被炒得火热,如专注于音频技术研发和产品应用的漫步者以及多媒体音箱的国光电器,股价都有上佳表现。漫步者今年三季报显示,因耳机收入的大幅增加,预计2019年度净利润同比上升70%至110%,今年其股价涨幅整整超5倍。

### 幕后 芯片技术改善,安卓耳机加速追赶

从产品演变来看,自苹果2016年推出第一代Airpods后,不仅成为快速增长的苹果单品之一,也打开了TWS耳机市场的成长机遇,亚马逊、微软Surface等国际巨头与华为、小米等国内企业纷纷跟进;但从国内市场反馈来看,今年TWS无线耳机出货量连续多个季度同比翻倍,并喷薄之势方才出现。

那为什么在今年TWS产品突然获得了爆发式的增长呢?从本质上讲,还是技术的原因。由于连接稳定性相对较差、左右耳机之间时延长、功耗高等问题,此前安卓耳机表现效果并不及Air-

pods,市场不温不火。但随着芯片技术进步,这一状况得到极大改善。

联发科络达在今年推出了类似苹果的MCsync方案,并且在7月份推出了芯片络达1536方案,每月更新,实现接近苹果的连接体验,促进了华强北白牌厂商大爆发;另一方面,高通也改进了TWS技术,方案搭载到今年9月份vivo等发布的TWS蓝牙耳机中。另外,华为在9月发布的FreeBuds 3上用了华为自研的麒麟A1芯片,也实现了双路传输,效果也比此前使用的恒玄转发方案大为提升。除了芯片方案成熟递

进,TWS耳机配套电池、电子元器件也在升级、量产出货,产业链从成本端加速这场盛宴。

不过,今年AirPods Pro的出现让整个TWS产品的门槛进一步提升。因为在这款产品上,苹果加入了全新的降噪功能。目前整个安卓阵营能够同时做到二者兼顾的产品寥寥无几。不过,随着后续整个行业技术的迭代和升级,TWS产品在功能体验上追上苹果应该不会太远。另外,AirPods高度依赖于苹果生态的特性其实也是某种限制。

### 未来 不断升级 语音交互的入口级设备

短期来看,围绕TWS产品的升级重点依然是成本控制和音质提升两个方面。

目前高端市场的TWS产品虽然在整体体验上更加完善,但其价格普遍在500-2000元不等。对于入门级市场的用户来说,存在一定的用户门槛。后续随着整个产业的不断迭代和升级,配备主控芯片和完善的音频连接和解决方案的产品价格将会进一步下探。

从长远来看,TWS产品可穿戴的特性有望在接下来做进一步的功能演化。随着传感器精度大幅提升以及体积的不断缩小,TWS产品实现诸如运动状态监

测与生理健康判断等功能成为可能。比如三星推出首款GearIconX蓝牙耳机包括了运动时间和距离记录以及燃烧的卡路里等功能。如何在保持小体积的同时实现这些功能,依然是需要面对的挑战。

另外一个关键点就是,TWS产品未来也有可能会融入整个智慧物联网体系中。TWS产品和智能语音技术的融合已经成为了常态。未来作为语音交互的入口级设备,TWS产品也将会在智慧物联网体系中扮演更重要的角色。

2019年9月,华为发布了FreeBuds 3,该耳机采用了华为自研的麒麟A1芯

片,价格约1200元。同月发布的还有行业内首款搭载高通旗舰QCC5126方案的vivo TWS Earphone,价格近千元。10月29日凌晨,苹果则“悄悄”发布了具有降噪功能的AirPods Pro。上述几个产品均可唤醒自家的语音助手。

集邦咨询分析师蔡卓邵表示:“TWS耳机和其他耳机产品最大的不同在于,并非以音乐播放等音质优先的应用为主,而是会强调功能性为其主要价值。这点可以从各家无线蓝牙耳机都强调语音助理功能看出端倪,厂商的目光将会锁定在语音相关的应用发展。”