

行業概覽

本節所載資料來自依據弗若斯特沙利文數據庫資料編製的弗若斯特沙利文報告、可供公開查閱的資料來源、行業報告、採訪獲得的數據及其他資料來源。我們相信該等資料來源為有關資料的適當來源，並且在摘錄及轉載有關資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面失實或存在誤導成分，或者當中遺漏任何事實致使其在任何重大方面失實或存在誤導成分。董事經作出合理審慎的查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料概無出現可能使該資料存有保留意見、相抵觸或對該資料造成重大影響的不利變動。然而，本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的任何董事、高級人員、代表或任何參與[編纂]的其他人士並未對有關資料進行獨立核實，亦未對其準確性發表任何聲明。該等資料及統計數字未必與中國境內外編撰的其他資料及統計數字一致。

資料來源

就[編纂]而言，我們已聘請弗若斯特沙利文就中國及全球煙葉類產品、捲煙及加熱不燃燒煙草製品的進口、出口及分銷市場進行分析及編製報告。弗若斯特沙利文是一家創立於1961年的獨立全球市場研究及諮詢公司，在全球設有逾40個辦事處，擁有2,000多名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師及經濟學者。我們已就編製弗若斯特沙利文報告支付人民幣580,000元的總項目費用。該費用並非以我們是否成功[編纂]或弗若斯特沙利文報告出具的結果為條件予以支付。

弗若斯特沙利文在編製弗若斯特沙利文報告時收集相關市場數據的方法包括一手研究及二手研究。一手研究包括深入採訪其他行業參與者及行業專家。二手研究包括查閱基於弗若斯特沙利文自身研究數據庫的公司報告、獨立研究報告及數據。歷史數據乃基於或摘錄自(i)弗若斯特沙利文對行業專家進行的採訪，包括但不限於煙草市場若干主要參與者的管理者；(ii)弗若斯特沙利文對本公司管理層進行的採訪；(iii)全國捲煙市場分析（2014年至2017年）、中國煙草行業十大新聞（2018年）及關於煙葉收購的通知（2014年至2018年）以及國家煙草專賣局發佈的其他新聞；(iv)煙草行業認可的出版物及數據庫，包括但不限於中國煙草雜誌社發佈的世界煙草發展報告（2015年至2017年）、煙草市場若干主要參與者的年度報告（2015年至2017年）、中國疾病預防控制中心發佈的《2015中國成人煙草調查報告》及牛津經濟研究院發佈的亞洲非法煙草指

行業概覽

標（2015年至2017年）；及(v)國際貿易中心數據庫。預測數據乃參考特定相關行業因素後，根據宏觀經濟數據對歷史數據進行分析得出。

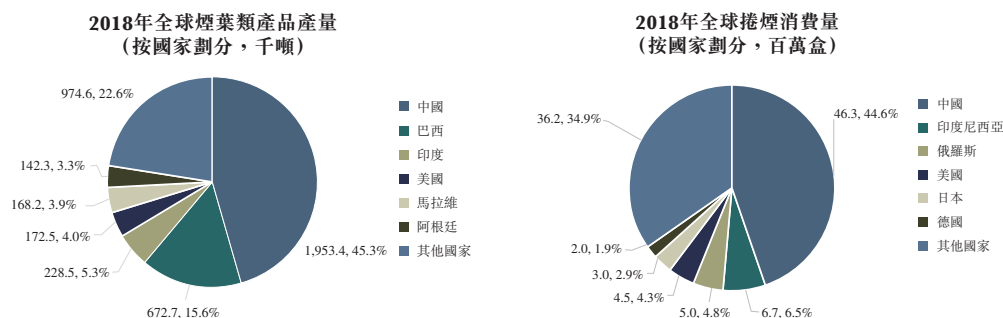
在編撰及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用以下假設：(i)中國經濟在未來十年可能保持穩定增長；(ii)中國社會、經濟和政治環境在預測期間內可能保持穩定，這將確保中國煙草市場及中國煙草進出口市場的穩定健康發展；及(iii)於預測期間，進口或出口中國煙葉類產品及捲煙的特定地區的政治及經濟環境很可能保持穩定。

全球煙草市場

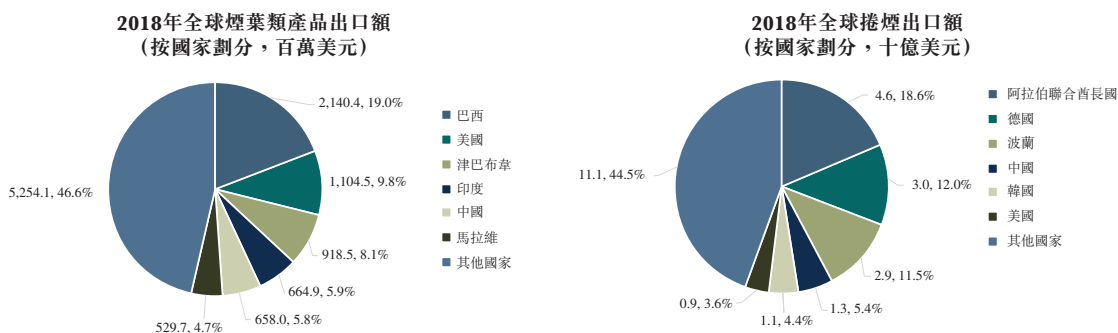
煙草市場主要包括三個部分，即煙草種植、煙草製品製造、煙草製品分銷及零售。全球煙草市場目前以捲煙、煙斗煙草及雪茄煙等傳統煙草製品為主，而電子煙和加熱不燃燒煙草製品等新型煙草製品在全世界越來越受歡迎。

不同產地的煙葉類產品具有獨特的口感及風味，煙草生產企業傾向於使用特定產地的煙葉類產品，為其煙草製品帶來特色鮮明的口感及風味。一個國家的國內煙葉類產品供應往往無法滿足該國煙草生產企業理想質素、數量、規格、定價或其他商業因素需求。因此，全球煙草市場嚴重依賴煙葉類產品及捲煙的進出口活動。

下圖載列2018年中國及前五大國家在煙葉類產品生產、國內捲煙消費、煙葉類產品出口及捲煙出口方面的行業數據。



行業概覽



資料來源：弗若斯特沙利文報告

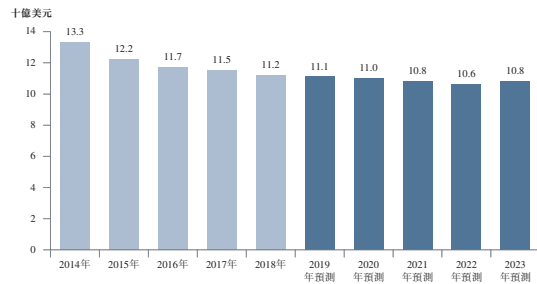
根據弗若斯特沙利文報告，由於煙葉類產品的需求下降，2014年至2018年全球煙葉類產品的平均價格以5.0%的年複合增長率下滑，於2018年達到每噸4,500美元，且平均價格於未來五年內預計將以負1.0%的年複合增長率進一步下降。於2014年至2018年，捲煙生產企業以2.5%的年複合增長率提高捲煙價格，以抵銷銷量的減少及維持其盈利水平。於2018年，全球捲煙平均價格達到每條（200支）17美元，於未來五年內預計將以2.0%的年複合增長率進一步增長。對於加熱不燃燒煙草製品，2018年全球平均零售價約為每條（200支）36美元。在對該等產品的需求不斷增加而產能有限的推動下，全球加熱不燃燒煙草製品的平均零售價於未來五年內預計將以3.0%的年複合增長率增長。

煙草市場的價值鏈通常分為上游、中游及下游三個階段。上游參與者主要是煙草種植戶及捲煙和其他煙草製品的組成部分和成分的供應商；中游參與者是煙葉加工商及煙草製品生產企業；煙草市場的下游是以批發方式自煙草製品生產企業購買煙草製品再向零售商進行銷售的批發商以及向終端顧客銷售煙草製品的零售商。

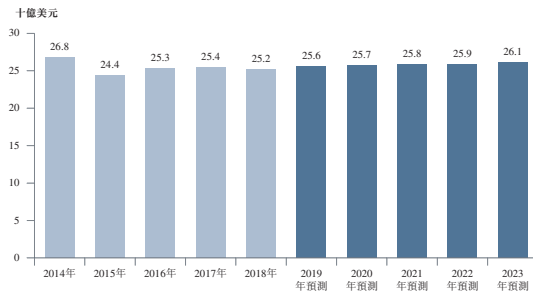
近年來，全球控煙運動日益高漲，對全世界煙草製品的消費構成壓力。以中國煙草製品主要進口地區香港為例，香港已採納嚴格法規方法，要求於煙草製品包裝及零售容器、煙草製品廣告及煙草製品銷售中展示健康警告及其他資料。詳情請參閱本文件「監管概覽－香港法律法規－有關煙草製品的法律法規」一節。根據弗若斯特沙利文報告，由於該等控煙運動，2014年至2018年全球對進口煙葉類產品的需求下降，而就進口捲煙而言，於2014年至2015年全球的需求下降，於2016年至2017年小幅增加，而於2018年保持相對穩定。

行業概覽

進口煙葉類產品的全球性需求 (2014年至2023年(預測))



進口捲煙的全球性需求 (2014年至2023年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國煙草市場概覽

中國煙草市場受國家煙草專賣制度規管，故進出口業務除受各種可能導致對出口商或進口商徵收關稅、處以罰款或其他處罰以及加徵關稅的貿易限制約束外，亦受國家煙草專賣制度規限。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－進出口管制收緊及其他貿易限制可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」一節。

中國的國家煙草專賣制度

根據《煙草專賣法》和《實施條例》，中國政府對煙草專賣品的生產、銷售、進出口實行專賣管理及採納煙草專賣許可證制度。煙草專賣品是指捲煙、雪茄煙、煙絲、複烤煙葉、煙葉、捲煙紙、濾嘴棒、煙用絲束及煙草專用機械。

詳情請參閱本文件「監管概覽－中國法律法規」一節。

中國對煙葉類產品的需求

中國擁有全世界人數最多的煙民。2018年，中國吸煙者人數為306百萬人。數量眾多的煙民為進口煙葉類產品提供了一個穩定的市場。根據弗若斯特沙利文報告，中國的捲煙銷售額於2018年達到人民幣14,405億元，約佔全球捲煙消費的44.6%。此外，中國居民在過去幾十年的人均可支配收入不斷增加，進而推動中國煙草製品的消費升級及煙草市場結構優化。

行業概覽

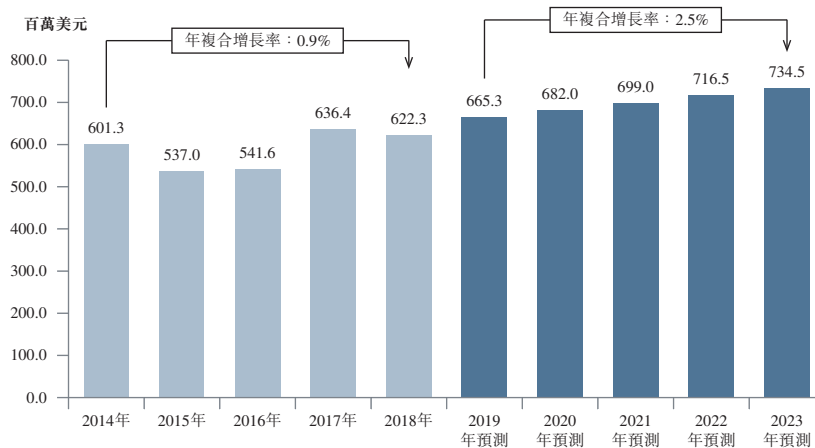
由於中國國內捲煙市場由中國捲煙品牌佔主導地位，極少國際品牌於中國銷售，中國僅自其他國家進口煙葉類產品而非捲煙。中國進口的煙葉類產品主要是高端煙葉。中國捲煙生產企業通常將國內種植的煙葉類產品與進口煙葉類產品混合使用，用於製造中高檔捲煙以提升口感。因此，高端煙草製品消費量的增長促進對高端進口煙葉類產品的需求。

中國煙葉類產品的全球性需求

中國約70%的出口煙葉類產品是烤煙。由於國際市場煙葉類產品需求疲弱、生產成本增加及運費上漲造成的負面影響，中國煙葉類產品出口額從2014年的601.3百萬美元降至2016年的541.6美元。然而，受益於國家煙草專賣局的產業政策，中國煙葉類產品出口額回升並於2017年達到636.4百萬美元，但於2018年略有下降至622.3百萬美元。根據弗若斯特沙利文報告，預計2023年全球對中國煙葉類產品的需求將進一步增至734.5百萬美元。

根據弗若斯特沙利文報告，中國煙葉類產品主要出口至(i)東南亞地區，包括印度尼西亞、新加坡、越南等國家；(ii)香港、澳門及台灣地區；及(iii)歐洲。出口至(i)東南亞地區；(ii)香港、澳門及台灣地區（作為整體）；及(iii)歐洲的煙葉類產品分別佔2018年中國煙葉類產品總出口額的28.8%、3.3%及37.5%。

中國煙葉類產品的全球性需求（2014年至2023年（預測））



資料來源：弗若斯特沙利文報告

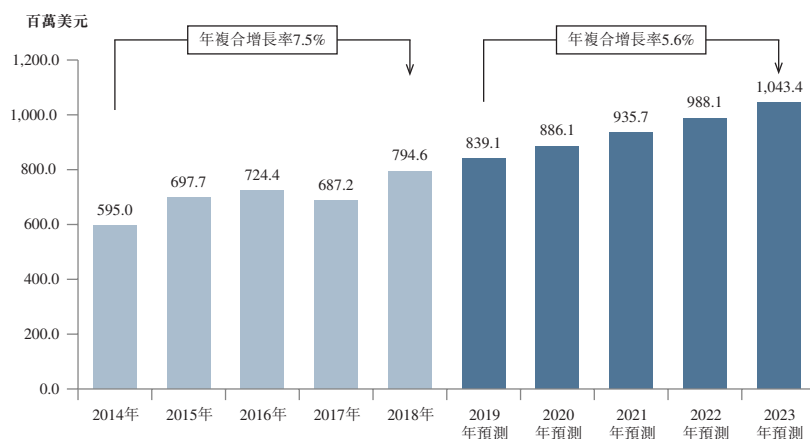
行業概覽

中國免稅捲煙及加熱不燃燒煙草製品的全球性需求

中國捲煙進入海外市場有四種模式，包括(i)出口；(ii)品牌合同許可；(iii)海外直接投資；及(iv)與外國捲煙生產企業形成戰略聯盟以開拓本地市場。

中國品牌捲煙的出口市場可劃分為有稅捲煙市場及免稅捲煙市場。有稅捲煙須繳納出口目的地當地的稅項。根據弗若斯特沙利文報告，中國遊客及海外華人是中國出口免稅捲煙在海外市場的主要顧客。受中國旅客出境遊人數增加（從2014年的98.0百萬人次增至2018年的161.1百萬人次）推動，中國出口的免稅捲煙金額從2014年的595.0百萬美元增至2018年的794.6百萬美元。根據弗若斯特沙利文報告，中國旅客出境遊人數預期將進一步從2019年的178.0百萬人次增至2023年的265.4百萬人次，促使中國免稅捲煙出口需求繼續增長，出口額將從2019年的839.1百萬美元增至2023年的1,043.4百萬美元，年複合增長率為5.6%。

中國免稅捲煙的全球性需求（2014年至2023年（預測））



資料來源：弗若斯特沙利文報告

此外，加熱不燃燒煙草製品近年來在吸煙者中日漸風靡。加熱不燃燒產品的原理是煙葉不會燃燒，而是煙草成分被加熱及霧化。雖然中國的加熱不燃燒煙草製品行業仍處於起步階段，但有意將中國加熱不燃燒煙草製品引入海外市場的國際貿易公司接踵而至。

行業概覽

中國煙葉類產品進口業務

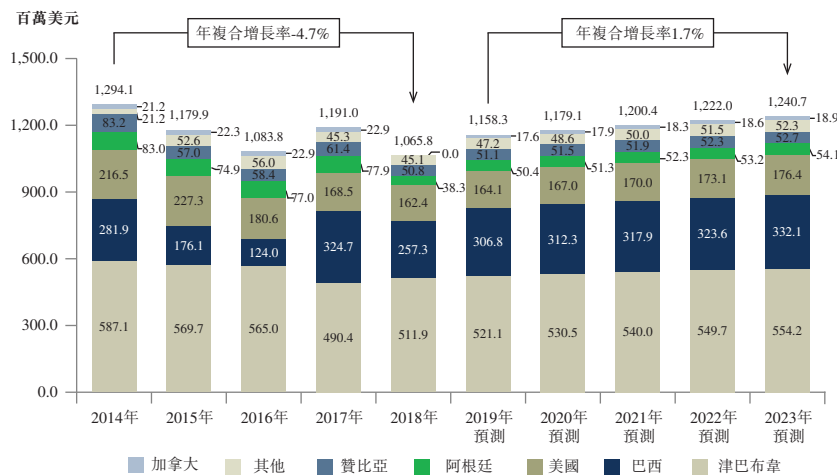
生產中高端中國品牌捲煙時須採用自海外原產地進口的煙葉類產品方能提升捲煙口感，故中國的煙草行業頗為倚重進口煙葉類產品（尤其是優質煙葉類產品）。

中國對進口煙葉類產品的需求

近年來，中國國內煙葉類產品市場一直存在存貨過剩的問題。根據中國國家煙草專賣制度，國家煙草專賣局對煙葉類產品的進口及國內生產進行管理。具體而言，國家煙草專賣局已通過中國煙草總公司制定涵蓋採購、樣品製備、監督及檢查的質量控制程序。因此，進口煙葉類產品主要為來自以優質產品聞名的國家和地區的優質煙葉類產品。因此，中國煙葉類產品進口額從2014年的1,294.1百萬美元降至2018年的1,065.8百萬美元，年複合增長率為負4.7%。同時，國家煙草專賣局自2016年以來已通過減小煙草種植農場規模及降低採購量，逐步削減煙葉類產品的國內產量。根據弗若斯特沙利文報告，由於國家煙草專賣局過去幾年在處理產品過剩問題方面作出的努力，中國未來五年對進口煙葉類產品的需求預計將以1.7%的年複合增長率穩定增長，到2023年將達到1,240.7百萬美元。於2018年7月，為回應美國政府對中國機械、電子、航空航天和機器人領域1,300多種產品徵收25%的關稅，中國政府對545種美國產品（包括煙葉類產品）額外徵收25%的關稅。由於2019年5月兩國貿易協商無果，隨著美國政府決定自2019年5月10日起，對2,000億美元的中國產品加徵的關稅稅率由10%提高到25%，中國政府宣佈自2019年6月1日起，將根據產品類別對一共5,140種美國產品分別加徵5%、10%、20%及25%的關稅。鑒於上述中國政府對從美國進口的煙葉類產品徵收有關關稅，本公司（作為煙葉類產品進口業務的獨家營運實體）自2018年7月以來未從美國購買煙葉類產品。詳情請參閱本文件「風險因素—與我們的業務有關的風險—進出口管制收緊及其他貿易限制可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」一節。鑒於中美貿易摩擦存在不確定性，下圖所示2019年至2023年的預期需求並無計及兩國貿易摩擦的影響。於2019年，美國對煙葉類產品的實際需求可能較預期金額有所降低。

行業概覽

對進口煙葉類產品（中國）的需求（2014年至2023年（預測））



附註：其他國家主要包括多米尼加共和國、坦桑尼亞及馬拉維。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國煙葉類產品的平均進口價格

由於全球煙葉類產品均價於2014年至2018年期間降低，進入中國的煙葉類產品的平均進口價格從2014年的每噸8,351.0美元減至2018年的每噸8,291.6美元，年複合增長率為負0.17%。

中國煙葉類產品進口市場的競爭格局

本公司根據60號文獨家經營煙葉類產品進口業務。中煙國際為中國唯一合資格進口海外煙葉類產品至中國的實體，因此為本公司煙葉類產品進口業務的唯一客戶。詳情請參閱本文件「歷史、公司架構及重組－我們的公司架構－重組」一節。

特定地區的煙葉類產品出口業務

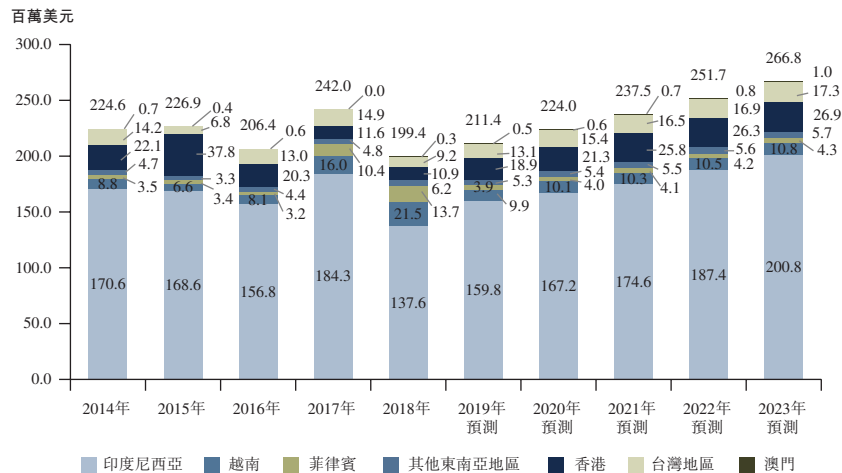
東南亞、香港、澳門及台灣地區對中國煙葉類產品的需求

東南亞、香港、澳門及台灣地區（統稱「煙葉類產品特定地區」）為中國出口煙葉類產品的第一大海外市場，中國出口到煙葉類產品特定地區的煙葉類產品佔2018年中

行業概覽

國煙葉類產品總出口額的32.1%。下圖闡述不同國家或地區於所示期間對中國煙葉類產品的需求或估計需求。

煙葉類產品特定地區對中國煙葉類產品的需求（2014年至2023年（預測））



資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

1. 其他地區包括馬來西亞、老撾、緬甸、柬埔寨、新加坡、泰國、文萊、東帝汶民主共和國及東南亞地區的若干其他國家。
2. 印度尼西亞2018年對中國煙葉類產品的需求自2017年大幅減少，主要由於以下原因：(i)於重組完成日期後，本公司在向若干獨立第三方客戶作出的若干煙葉類產品銷售中擔任代理，並僅將佔全部合約金額0.5%至1%的佣金錄作收入，而重組前從事該等業務的營運實體擔任委託人並將合約金額的100%錄作收入；及(ii)在印尼盾未來貶值的現行市場下，本公司的一名印度尼西亞客戶於2017年的煙葉類產品採購金額大幅增加，而該金額於2018年有所減少。

煙葉類產品特定地區煙葉類產品出口業務的主要推動因素

對中國煙葉類產品的需求對煙葉類產品特定地區相關國家及地區的經濟狀況、進出口政策、當地政府所採納的控煙措施高度敏感。舉例而言，由於煙草製品價格低廉、吸煙人數眾多且當地煙葉類產品供應不足，印度尼西亞為吸煙率最高國家之一。越南對歐亞經濟聯盟國家的煙草進口實施限制，鼓勵越南的煙草生產企業使用從中國等其他國家進口的煙葉類產品。在菲律賓，雖然該國的煙草製品消費仍然強勁，但近

行業概覽

年來因對煙草生產徵收的稅收提高，國內煙葉產量大幅下跌，進而推動對海外煙葉類產品的需求。此外，台灣地區禁止種植煙葉，因此對從中國進口的煙葉類產品有強烈需求。

於供應方面，為響應中國煙草總公司的降低存貨政策（採納該政策旨在解決中國煙葉類產品存貨過剩問題），中國煙草總公司下屬相關實體實施了包括降價銷售在內的營銷策略。此外，本公司積極開拓新市場及拓寬銷售渠道，以在煙葉類產品特定地區推廣中國煙葉類產品。該等活動提高了中國煙葉類產品向煙葉類產品特定地區的出口額。

中國出口煙葉類產品平均出口價格

由於煙葉類產品需求萎縮導致全球煙葉類產品的平均價格下降，中國出口至煙葉類產品特定地區的煙葉類產品平均出口價格從2014年的每噸3,790.7美元降至2018年的每噸3,313.0美元，年複合增長率為負3.3%。出口價格波動可能直接影響我們向海外客戶提供的銷售價格。

煙葉類產品特定地區的競爭

對中國煙葉類產品與煙葉類產品特定地區種植的煙葉類產品進行競爭至關重要的因素眾多，包括：

- 中國煙葉類產品擁有獨特的口感及香型，非當地種植的煙葉類產品所能取代；
- 由於中國煙草總公司的系統性質量控制措施，中國煙葉類產品在價格和質量方面較煙葉類產品特定地區的若干當地種植的煙葉類產品更具競爭力；
- 經過與主要煙草生產企業多年的交易，中國煙葉類產品在煙葉類產品特定地區已建立穩定銷售渠道；及
- 煙葉類產品特定地區的當地供應無法滿足當地需求。

因獨家經營將中國各原產地的煙葉類產品出口至煙葉類產品特定地區的業務，本公司在國家煙草專賣制度下於煙葉類產品特定地區具有優勢。

行業概覽

特定地區的免稅捲煙出口業務

捲煙特定地區對中國免稅捲煙的需求

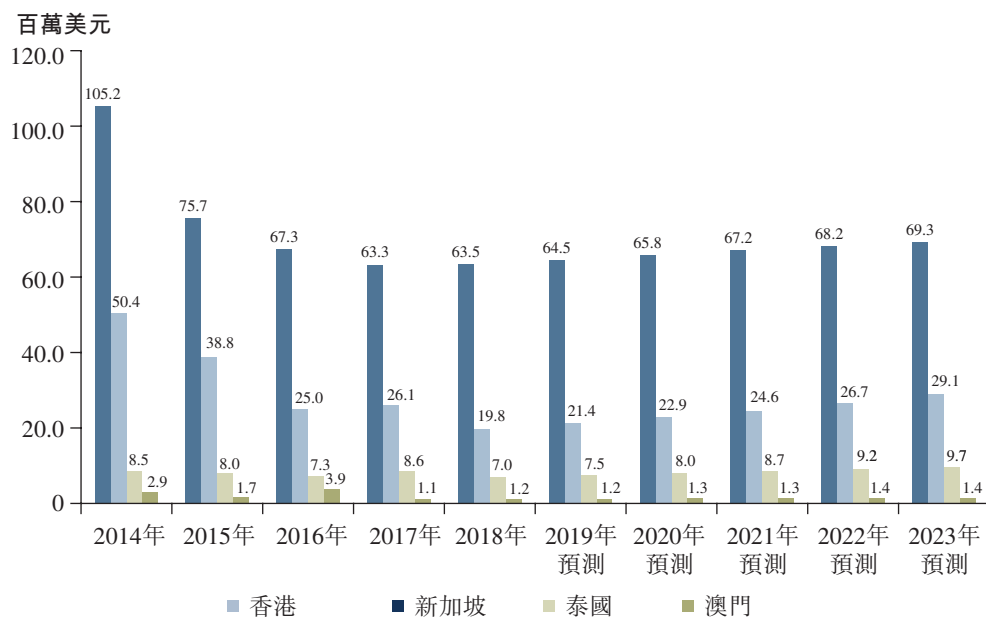
中國出口的免稅捲煙主要由中國出境遊客購買，該等遊客特別偏好中國捲煙的特殊口味。中國免稅捲煙主要在受中國人歡迎的旅遊目的地的免稅店出售，包括泰國、新加坡、香港及澳門以及中國境內關外地區的免稅店（統稱「捲煙特定地區」）。

主要得益於中國遊客數量快速增加及其在國際貿易中的主導地位，香港及新加坡成為中國免稅捲煙兩個主要市場。

2018年，香港及新加坡對中國免稅捲煙的總需求分別為63.5百萬美元及19.8百萬美元，分別佔出口至香港、澳門、泰國及新加坡的中國免稅捲煙的69.4%及21.6%。2014年前，於香港及新加坡出售的部分中國免稅捲煙經由相關中國法律法規禁止的邊境銷售被轉售予中國消費者。2014年至2018年間，中國政府加強對中國免稅捲煙在邊境銷售的管理及控制，從而使該兩個市場對中國免稅捲煙的需求產生巨大壓力。因此，香港及新加坡的需求分別自2014年的105.2百萬美元及50.4百萬美元降至2018年的63.5百萬美元及19.8百萬美元。此後，中國免稅捲煙主要由前往香港及新加坡工作及旅行的中國公民消費。根據弗若斯特沙利文報告，香港及新加坡的需求未來數年內預期將穩定增長，於2023年預計達致69.3百萬美元及29.1百萬美元，乃由於香港及新加坡的中國公民人數不斷增加。

行業概覽

泰國、新加坡、香港及澳門對中國免稅捲煙的需求（2014年至2023年（預測））

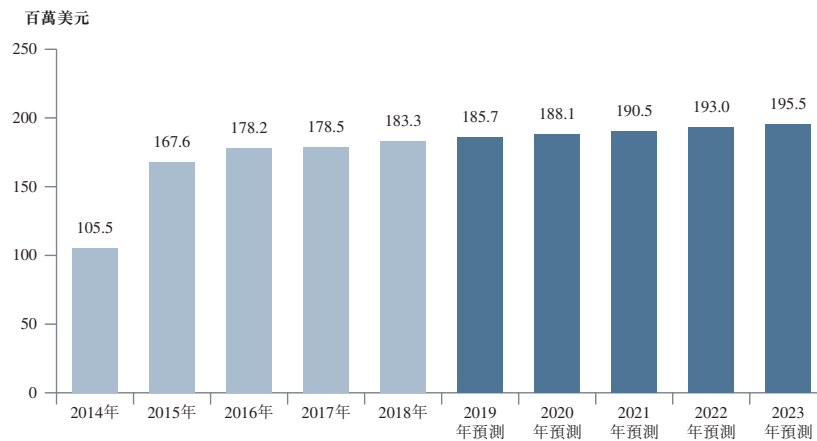


資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國免稅捲煙亦售往中國境內關外地區，該地區是中國海關指定的一個特殊地區。進出該地區的貨物相當於從中國進出口貨物，因此免徵關稅、增值稅及消費稅。該地區的免稅店是中國免稅捲煙的另一個重要出口市場，中國境內關外免稅店對中國免稅捲煙的需求從2014年的105.5百萬美元增至2018年的183.3百萬美元。由於中國境內關外地區的免稅捲煙價格具吸引力，因此隨著中國人出國人數的攀升，中國境內關外地區對中國捲煙的需求在未來數年預計將進一步增長。

行業概覽

中國境內關外地區對中國免稅捲煙的需求 (2014年至2023年 (預測))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

捲煙特定地區的免稅捲煙出口業務的市場驅動因素

根據弗若斯特沙利文報告，捲煙特定地區的免稅捲煙出口業務主要受不斷增長的中國遊客出境遊人數的推動，從2014年的98.0百萬人次增至2018年的161.1百萬人次，年複合增長率為13.2%，出境遊客人數在未來幾年預計將保持快速增長。此外，捲煙特定地區的免稅捲煙出口業務亦受益於進口國家或地區採取的若干監管措施。例如，澳門、新加坡及泰國禁止使用被認為是傳統捲煙的理想替代品的電子煙，建議禁止在香港使用電子煙，原因是當地政府對於電子煙對公共健康的影響的顧慮，電子煙的替代效果正在減弱，市場對傳統捲煙的需求保持穩定。

中國免稅捲煙的平均出口價格

由於勞動力及生產成本的不斷提高，高端捲煙及其他一類捲煙的估計平均採購價已從2014年的每一千支捲煙37.1美元上漲至2018年的每一千支捲煙41.4美元。有所上漲的採購價對我們向海外客戶銷售中國免稅捲煙的售價造成了重大壓力。高端捲煙及其他一類捲煙的平均售價已從2014年的每一千支捲煙38.9美元上漲至2018年的每一千支捲煙43.5美元。

捲煙特定地區的競爭

於重組前，CNTC集團為香港、澳門、泰國及新加坡以及中國境內關外地區的免稅捲煙市場領先參與者。於重組前，本公司及中國煙草總公司旗下若干實體從事捲煙出口業務。於重組後，本公司成為CNTC集團有關捲煙出口業務的獨家營運實體。下表

行業概覽

載列於2017年及2018年在香港、澳門、新加坡及泰國從事免稅捲煙進口業務的五大參與者及彼等各自的市場份額以及於中國境內關外地區五大參與者及彼等各自於相同期間的市場份額。自重組完成日期起，其他中國煙草總公司實體之前進行的捲煙出口業務需要由本公司開展，這導致本公司於2018年的市場份額較上年大幅增加。

香港、澳門、泰國及新加坡免稅捲煙市場的主要參與者（2017年及2018年）

| 公司名稱 | 2017年 | | 2018年 | |
|----------------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 收入 (百萬美元) | 市場份額 | 收入 (百萬美元) | 市場份額 |
| 中國煙草總公司旗下其他實體# | 52.7 | 24.7% | 16.7 | 8.4% |
| 本公司 | 46.4 | 21.7% | 74.8 | 37.6% |
| 公司A | 39.7 | 18.6% | 36.2 | 18.2% |
| 公司B | 31.8 | 14.9% | 29.6 | 14.9% |
| 公司C | 19.4 | 9.1% | 16.3 | 8.2% |
| 其他 | 23.5 | 11.0% | 25.3 | 12.7% |

中國境內關外地區的主要參與者（2017年及2018年）

| 公司名稱 | 2017年 | | 2018年 | |
|----------------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 收入 (百萬美元) | 市場份額 | 收入 (百萬美元) | 市場份額 |
| 中國煙草總公司旗下其他實體# | 170.7 | 55.9% | 66.9 | 21.7% |
| 公司A | 48.0 | 15.7% | 49.5 | 16.0% |
| 公司B | 35.1 | 11.5% | 36.5 | 11.8% |
| 公司C | 24.5 | 8.0% | 26.7 | 8.7% |
| 本公司 | 7.8 | 2.5% | 116.4 | 37.7% |
| 其他 | 19.6 | 6.4% | 12.6 | 4.1% |

附註：

中國煙草總公司旗下其他實體指中國煙草總公司旗下於重組完成日期前從事捲煙出口業務的若干實體。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

全球加熱不燃燒煙草製品

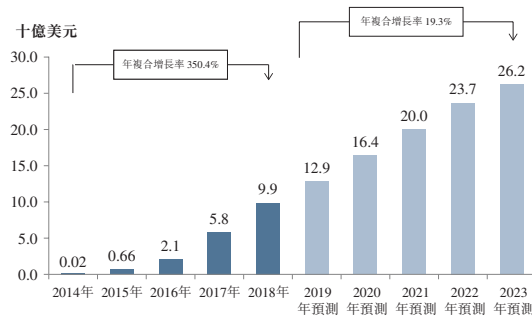
加熱不燃燒煙草製品市場的全球趨勢

為響應顧客對傳統煙草製品的替代品的需求，各大國際煙草公司已向全球吸煙者推出加熱不燃燒煙草製品。加熱不燃燒煙草製品旨在產生與傳統煙草製品相似的口味及行為體驗。

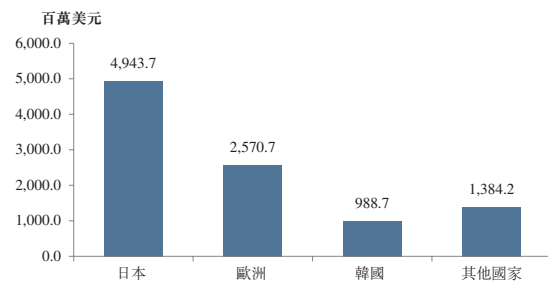
全球加熱不燃燒煙草製品市場在過去五年迅猛增長。2014年，加熱不燃燒煙草製品的全球銷售收入僅為0.2億美元，2018年飆升至99億美元，年複合增長率高達350.4%。根據弗若斯特沙利文報告，加熱不燃燒產品市場預計在未來數年將顯著增長，全球銷售收入預計將從2019年的129億美元增至2023年的262億美元，期內年複合增長率為19.3%。

日本是世界上最大的加熱不燃燒煙草製品市場，佔2018年全球銷售收入的50%以上。中國於2017年開始生產加熱不燃燒煙草製品，中國的加熱不燃燒煙草製品目前主要出口到韓國，世界第二大市場。蓬勃發展的加熱不燃燒煙草市場（特別是亞洲市場），預示中國加熱不燃燒煙草製品出口市場前景廣闊。

加熱不燃燒煙草製品的全球銷售額
(2014年至2023年(預測))



主要地區加熱不燃燒煙草製品的
銷售額 (2018年)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

儘管如此，由於加熱不燃燒煙草製品對吸煙者的健康影響仍不明朗，因此加熱不燃燒產品可能受到與傳統煙草製品類似甚至更嚴格的監管。

行業概覽

中國加熱不燃燒煙草製品的研發、製造及出口

儘管中國公司製造加熱不燃燒煙草製品的營運歷史相對較短，但彼等對該類產品研發投入了大量資源。具體而言，至2018年，中國生產企業提交1,391項加熱不燃燒產品製造相關技術專利申請。技術迅速發展促使中國生產企業成為加熱不燃燒煙草製品進一步改進及創新的主導者，中國生產企業因此可在國際市場中有效競爭，滿足海外客戶需要。

中國出口加熱不燃燒煙草製品平均出口價格

2018年，中國加熱不燃燒煙草製品的平均出口價格為每千支308港元。因投入大量研發成本及國際市場對中國加熱不燃燒煙草製品認可日漸增加，未來平均出口價格或會上升。

加熱不燃燒煙草製品市場的競爭

就加熱不燃燒煙草製品而言，中國生產企業主要與跨國煙草公司競爭。該等跨國煙草公司很早便著手開發及銷售加熱不燃燒煙草製品，且已獲得市場知名度。彼等亦利用傳統煙草製品的現有銷售渠道銷售加熱不燃燒煙草製品。此外，加熱不燃燒煙草製品的生產為資本密集型且依賴先進的傳統煙草製造技術。

儘管中國煙草總公司已對加熱不燃燒煙草製品的研發及製造投入大量資源，但仍需加大力度及資源以提高中國加熱不燃燒煙草製品的市場知名度，使該等產品的銷售渠道多元化，以及縮小中國與其他市場參與者之間的技術差距。