



2023年年中电子烟 供应链企业市场调研

2FIRSTS 两个至上

首发于两个至上 www.2firsts.cn
2023年8月

问卷背景

随着电子烟行业的快速发展，对其整体供应链的了解成为业内外关注的焦点。为了更深入地探索电子烟供应链中的各个环节，了解供应链现状，我们制定了一份专业的调研问卷。

该问卷内容涵盖电子烟行业供应链企业的发展现状和未来预期。最终，我们成功地收集了45份有效问卷。通过对这些数据的分析，我们整理出了反映行业现状和趋势的相关结果，并制成了此问卷报告。我们希望这份报告能为电子烟行业的相关人员提供有价值的参考，进一步促进行业的健康和持续发展。

目录

核心发现	3
问卷结果	3
问卷洞察	8
建议与对策	10
调研说明	11
版权声明	13
免责声明	14
研究团队	15

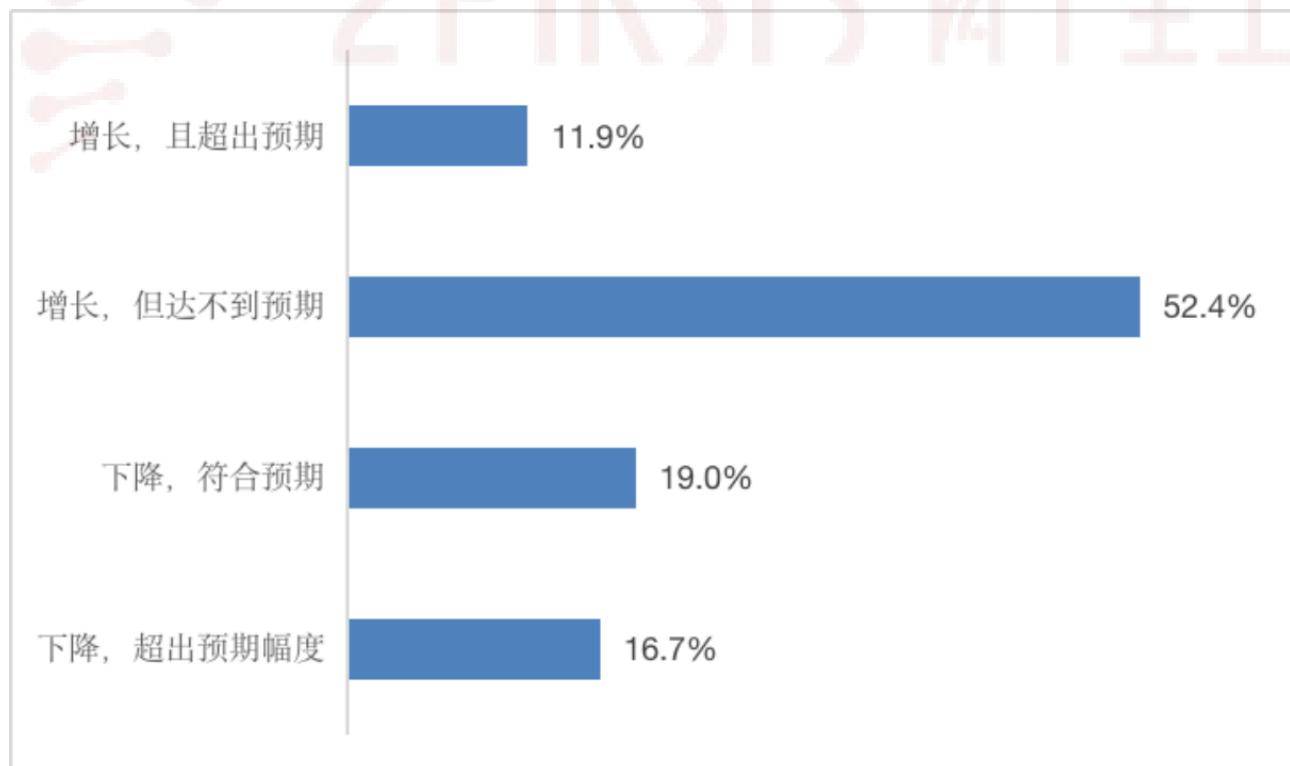
核心发现

- 01-企业业绩增长面临挑战，头部品牌集中化趋势明显
- 02-市场预期整体中性偏乐观
- 03-下半年更关注中东等新兴市场
- 04-多数企业开始关注创新型一次性电子烟

问卷结果

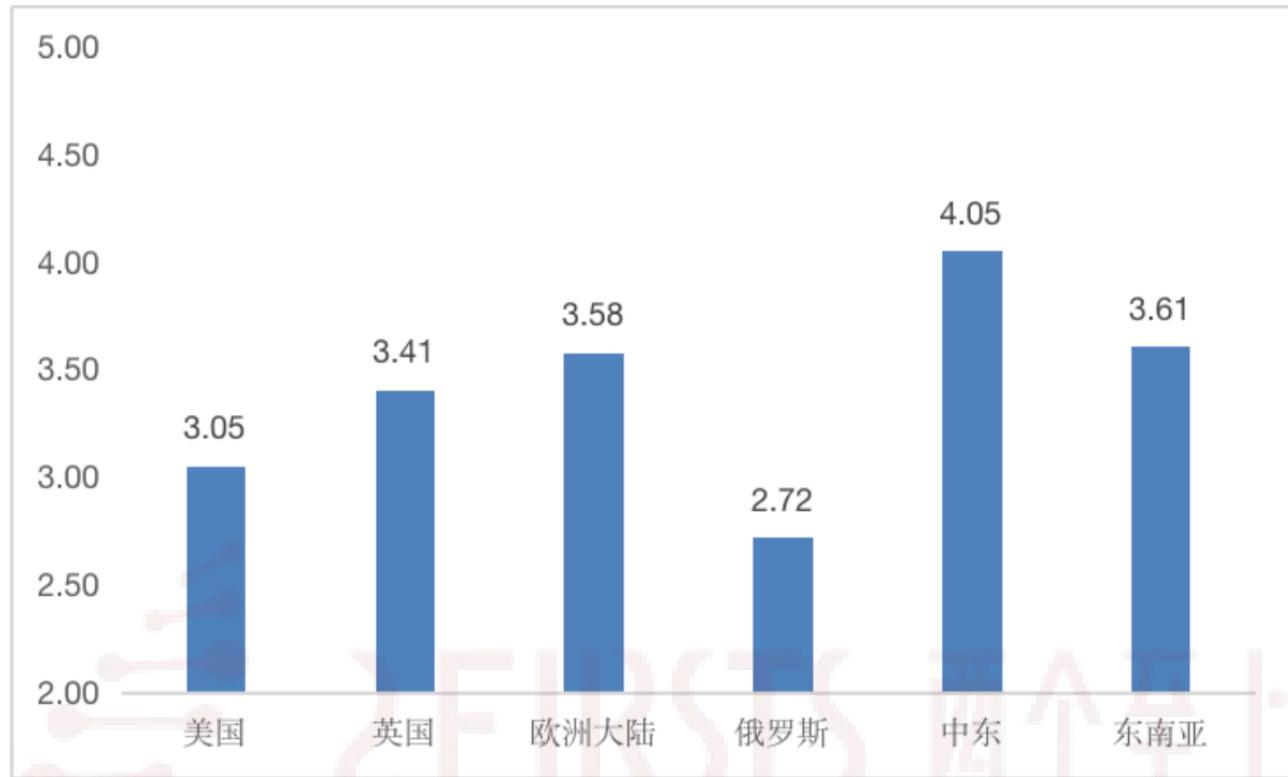
Q1 贵公司2023上半年的业绩表现是？

超过六成企业2023年上半年业绩获得增长，其中11.9%的企业在上半年超预期增长；另有19.0%企业业绩符合预期下降，16.7%的企业超出预期下降。



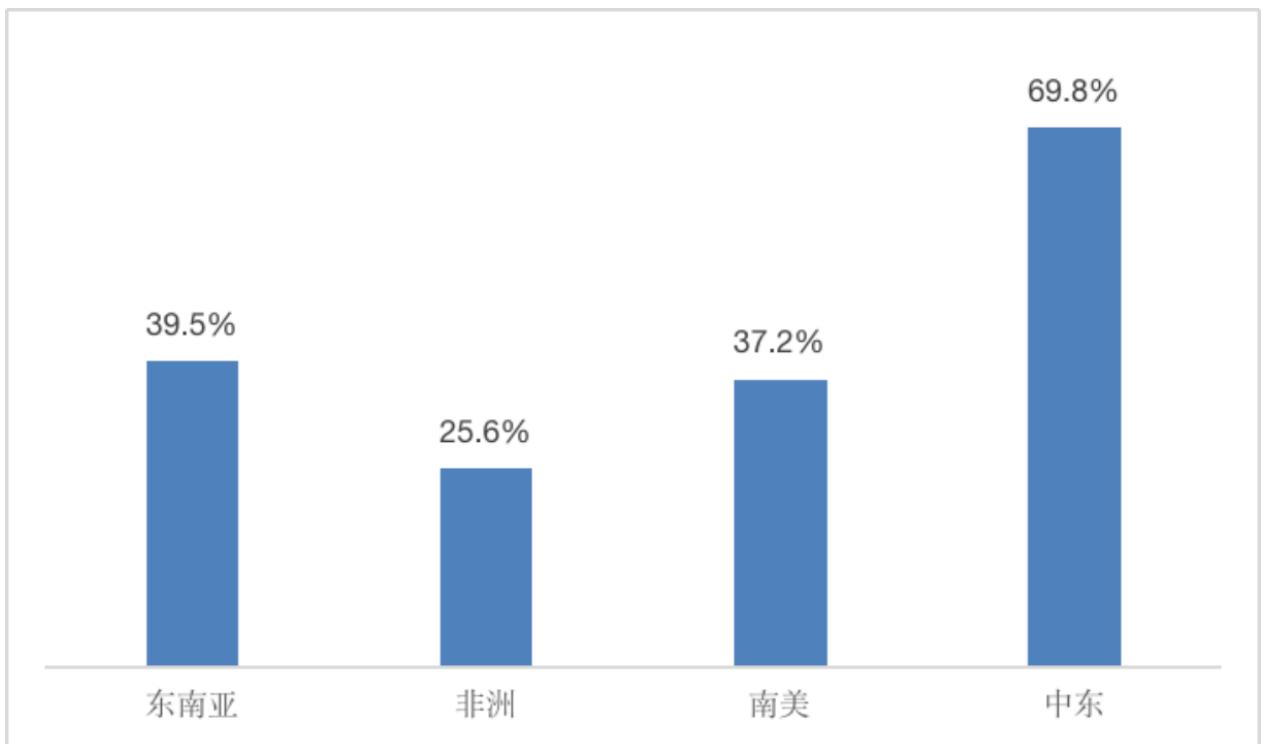
Q2 您对2023下半年的市场发展预测（满分5分）？

2023年下半年最受看好的是中东市场平均得分4.05分；其次是东南亚、欧洲大陆、英国和美国市场，分别得分为3.61、3.58、3.41、3.05；供应链企业对俄罗斯市场最不看好，仅得2.72分。



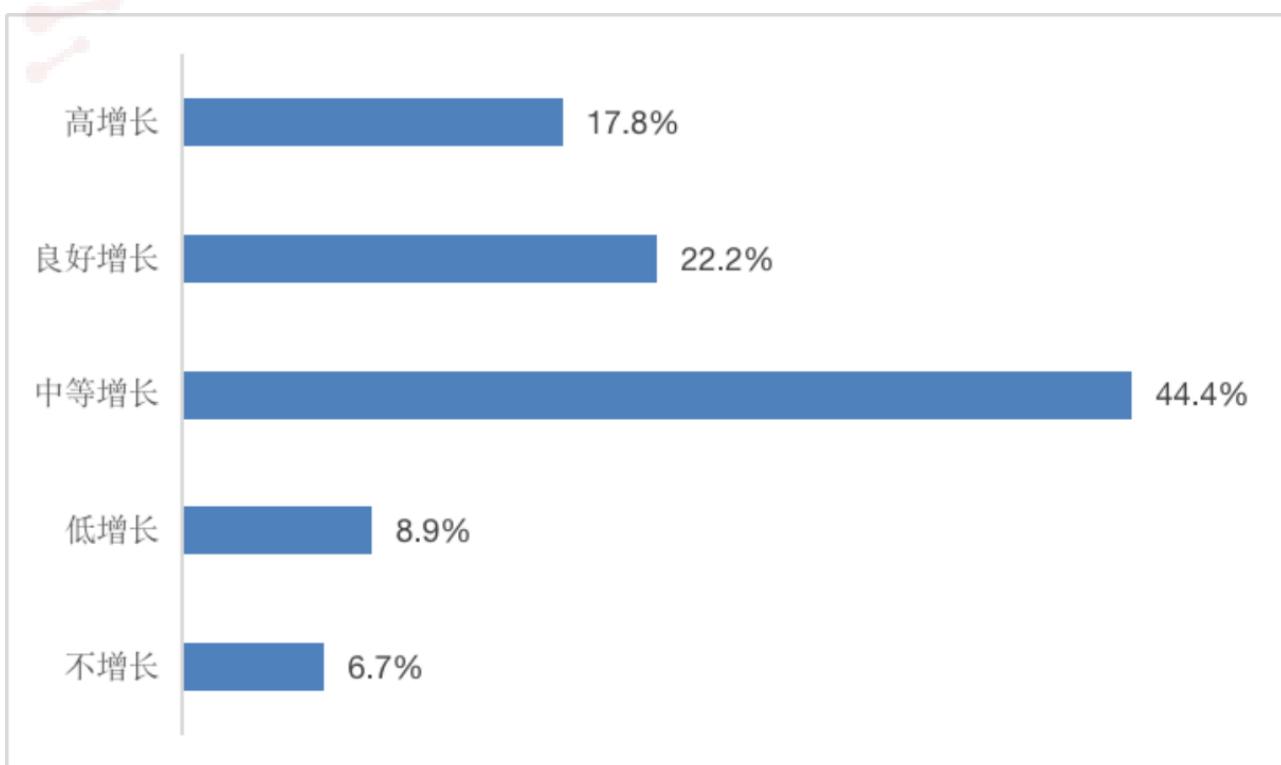
Q3 2023下半年，您看好哪些新兴市场的发展？

电子烟供应链企业在中东、东南亚、非洲和南美市场中，最看好中东市场的发展，其次分别为东南亚、南美和非洲。



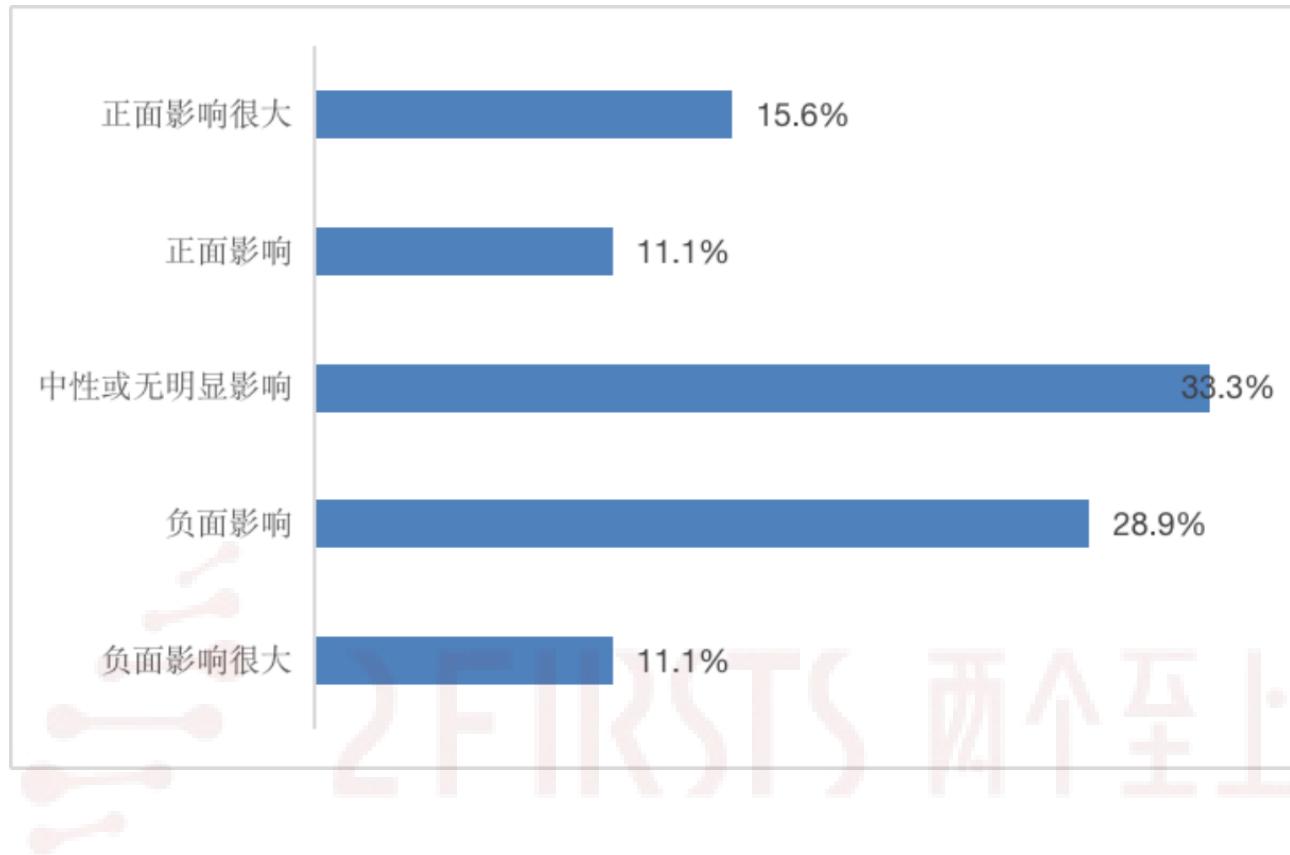
Q4 您对2023下半年全球雾化市场的整体增长预测是？

电子烟供应链企业超八成企业认为下半年全球雾化市场将会增长，其中17.8%的企业认为下半年会高增长，不足两成企业认为下半年市场将低增长或不增长。



Q5 各国监管政策的陆续出台，对贵公司业绩预期的影响是？

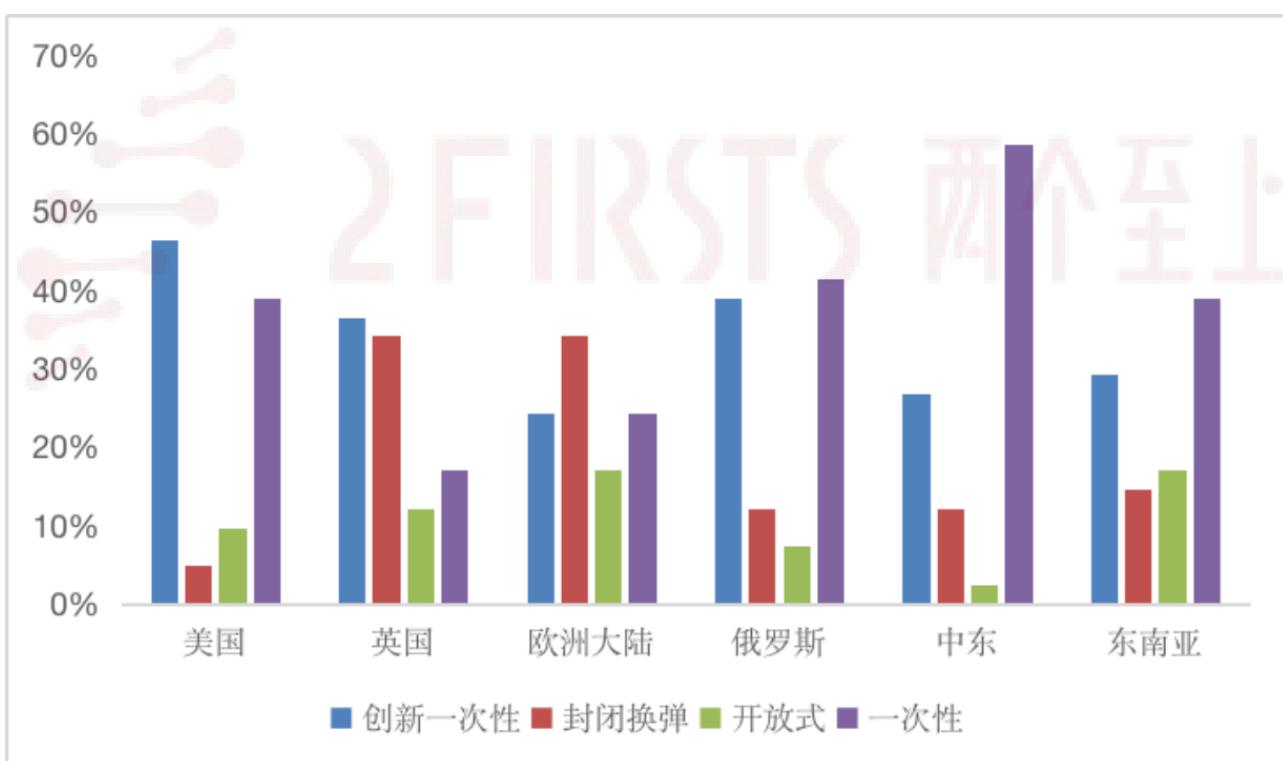
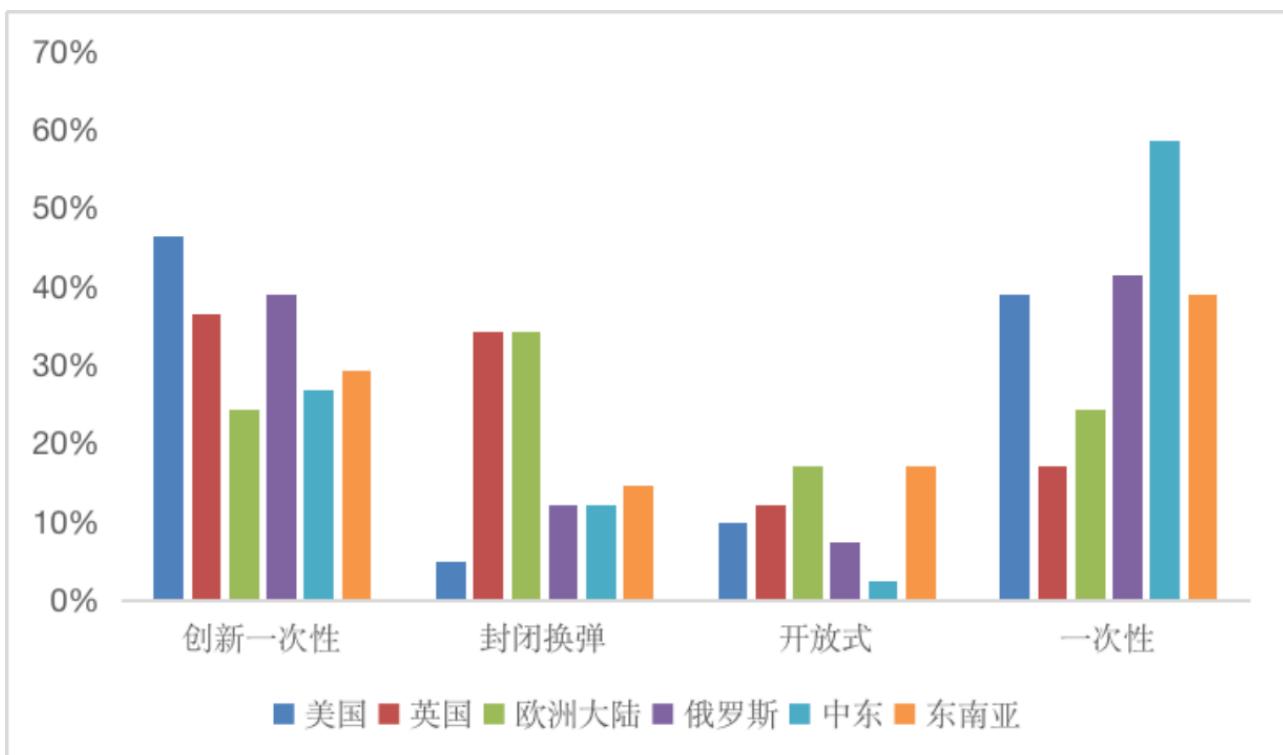
40%电子烟供应链企业认为各国陆续出台的政策对公司业绩预期有负面影响，
33.3%的企业认为无明显影响， 26.7%的企业认为有正面影响。



Q6 您对2023下半年全球雾化市场的品类发展预测是？

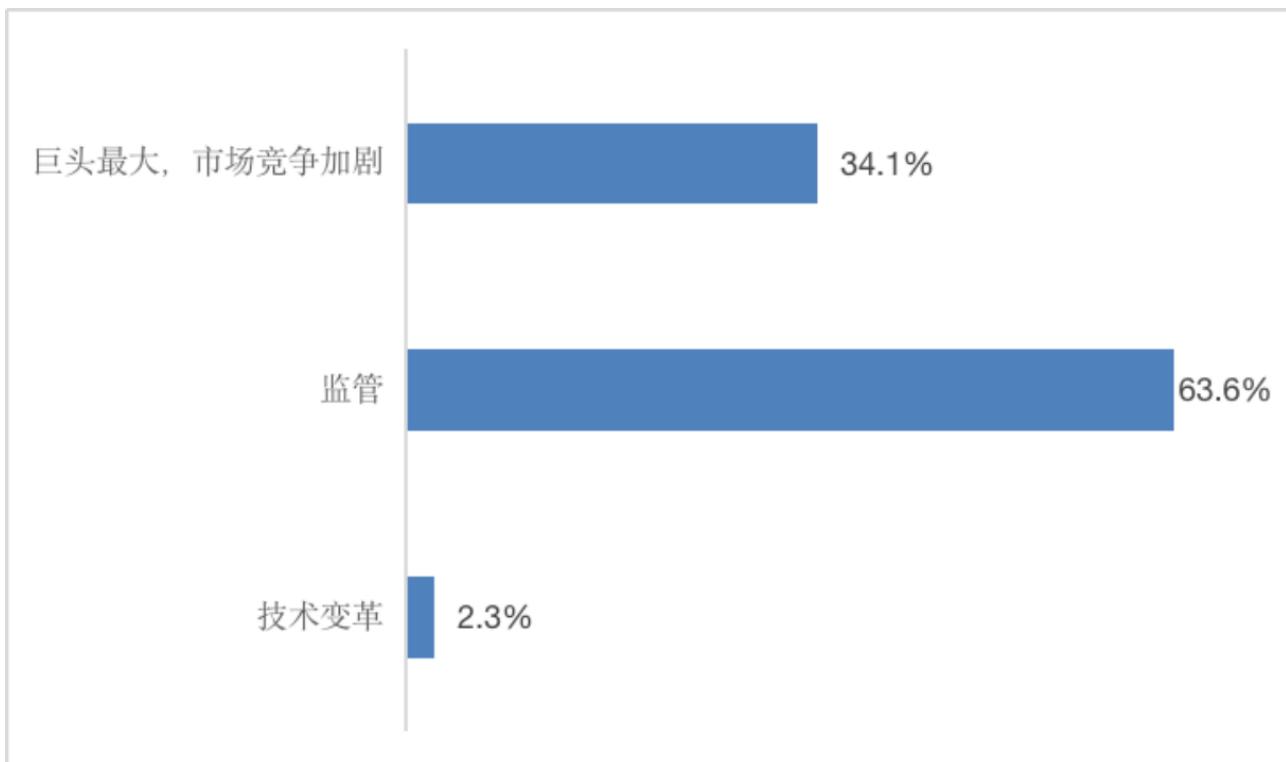
品类方面，2023年下半年一次性电子烟和创新型一次性电子烟最受供应链企业关注。

分地区看，美国和英国市场的创新一次性电子烟比一次性电子烟更受关注；欧洲大陆市场的各个品类电子烟关注度相近，东南亚、中东和俄罗斯市场仍以一次性电子烟为主。



Q7 2023下半年全球雾化市场您最担心的风险是？

多数电子烟供应链企业认为，下半年全球雾化市场最大的风险是监管、其次是市场竞争加剧，仅有少量企业认为是技术变革。



问卷洞察

洞察一：企业业绩增长面临挑战，头部品牌集中化趋势明显

在2023年的前两个季度中，电子烟行业的整体业绩显示，超过半数的企业实现了业绩增长。然而，由于海外市场竞争的加剧，大部分企业的增长并未达到预期。另外，约19%的企业的业绩在预期范围内有所下滑，同时有16.7%的企业在这两个季度的业绩超预期下滑。

其中，品牌和贸易商在这两个季度中承受了最大的市场压力。通过分析，我们认为这是由于市场份额在这一阶段更多的向头部品牌集中，这使得许多品牌贸易商无法分享到市场增长的红利。尼古丁和烟油的供应商的业绩与电子烟设备的销售存在密切的绑定关系，它们的业绩与下游产品在海外市场表现强相关。在我们的调研中，部分烟油和尼古丁生产企业已经明确感受到了在这两个季度的业绩下滑。

洞察二：市场预期整体中性偏乐观

2023年的下半年，电子烟供应链的多数企业对市场增长预期呈现出中性偏乐观的态度。

持乐观态度的企业主要的看法包括：海外市场的监管趋严，有助于市场的规范和合理化；相信创新型的一次性产品将会提升美国和欧洲市场的需求等。

持乐观态度的企业主要的看法包括：市场份额正在快速向大型企业集中，市场竞争变得更为激烈；担心一次性产品的发展速度正在放缓；新技术的发展也面临瓶颈等。

同时，企业对政策的预期中性偏悲观，有四成企业对各国政策预期呈悲观态度，各国政策的多样性和复杂性已经影响到供应链企业。

洞察三：下半年更关注中东等新兴市场

2023年下半年，电子烟供应链企业最为期待的市场是中东市场，其次依次为东南亚、欧洲大陆、英国和美国市场。

我们注意到，由于口味禁令的预期以及市场监管的巨大变化，俄罗斯市场的政策进展存在混乱。在这样的监管环境下，市场秩序更加混乱，因此，大部分电子烟企业对俄罗斯市场在2023年下半年发展并不抱乐观态度。

由于美国、英国、欧洲大陆等重要市场逐渐饱和，众多企业开始转向新兴市场寻找发展机会。中东市场除了阿联酋和沙特的部分城市外，大部分地区的电子烟市场仍处于初期阶段。预计2023年下半年，大中小型的电子烟企业，均会涌向中东市场寻找市场增长机会。

另外，除列出的地区外，多数看好中东市场的厂家，也在同步探索南美市场。

可以看出，电子烟市场的发展在部分地区已经进入了攻坚阶段，那些政策明确、营商环境优良的市场竞争日益激烈，厂商们开始转向尚处在灰色地带的新市场。

洞察四：多数企业开始关注创新型一次性电子烟

品类方面，多数厂商认为2023年下半年创新型一次性电子烟是2023年下半年的主要的增长点，美国主流的一次性电子烟有搭载越来越多功能的趋势；欧洲也出现 IVG 2400 等创新电子烟产品，实现在TPD监管体系下实现多口数电子烟体验。

对于中东和东南亚等新兴市场，最受关注的仍是一次性电子烟。一次性电子烟最适合开拓市场，预计在下半年，新兴市场热销的产品以大口数一次性电子烟为主。

此外，我们注意到，欧洲大陆市场，一次性、开放式、换弹式和创新一次性电子烟的关注度相当，其中换弹式电子烟关注度最高。这与目前电子烟在欧洲面临产品形态转型相关，头部电子烟企业在欧洲市场陆续推出自有烟油品牌和换弹式产品，尝试一次性电子烟外的产品形态。

建议与对策

中小品牌的调整：

鉴于头部品牌集中化趋势明显，中小企业应重视差异化、品质和特色，避免与头部品牌正面竞争。中小品牌可以寻找头部品牌尚未触及的市场细分，或者与头部品牌开展合作，寻找合适的定位。

持续关注海外市场监管变化：

受到政策环境多样性与复杂性的影响，供应链企业面临未知风险。建议企业持续关注各主要市场的政策调整，及时调整运营策略和产品线。对于美国、欧洲等成熟市场的监管动态，更应保持高度警觉和迅速响应，确保企业竞争力和合规性。

优先考虑新兴市场的机会：

企业应当提前布局新兴市场，面对2023年下半年，中东、东南亚及南美等市场可能出现的机会。企业可以提前调研市场，了解当地消费者，积极筛选有实力的当地合作伙伴。

在产品策略上，大口数一次性电子烟是新兴市场的主要产品。企业可以研发与当地文化和口味相结合的产品。

关注创新型一次性产品：

创新型一次性电子烟正在成为一个重要的增长点，企业需要密切关注这一趋势。尤其应该重视美国和欧洲的市场动态，了解最新的产品趋势和用户偏好。一方面，企业应考虑研发具有多功能或提供更好体验的一次性电子烟；另一方面，积极探索解决用户痛点的折中方案，以IVG 2400为例，其针对欧洲用户对大口数一次性电子烟的需求，为行业提供了有力的解决方案。

在欧洲灵活的产品策略：

欧洲市场显示出对多种电子烟产品形态的关注，企业可以考虑多元化的产品线，更好满足不同细分场景和用户群体的需求。

除了一次性电子烟和创新一次性电子烟外，企业可以考虑在其他形态产品，如换弹式、开放式、烟油产品与本土烟油企业联合推出可注油产品等。

调研说明

本报通过通过调研问卷形式完成，调研数据搜集时间为2023年7月10日-7月24日，共收集到45条数据样本。涵盖电子烟供应各个环节的企业，其中产品制造企业10家、尼古丁和烟油生产企业4家、品牌和贸易企业18家、上游原材料企业3家、物流货代企业3家、其他供应链企业4家。

由于收集到的有效数据条数较少，调研结果也存在一定的局限性。虽然我们已经尽最大努力确保数据的准确性和全面性，但仍然无法避免可能的样本偏差和主观因素对结果的影响。读者在对调研结果进行解读和分析时，应谨慎对待，避免过度解读和武断推断。

在调研过程中，我们充分尊重参与者的隐私和匿名性，确保所有数据的收集和使用符合相关法律法规和道德标准。

致谢

感谢各位参与调研的电子烟供应链企业，感谢您们的时间和支持，使得本调研报告得以顺利完成。同时也感谢所有关心和关注电子烟产业的人士，您们的关注和反馈对于推动行业的健康发展具有重要意义。



版权声明

01 报告版权归深圳两个至上科技有限公司所有（以下简称“出品方”）

02 本报告无偿提供给业内人事，仅供在分析研究过程中参考。如未获得出品方书面允许，不得用任何方式抄袭或翻印本报告任何部分之文字及图片，在任何媒体上（含互联网）公开引用本报告的数据和观点，否则引起的一切法律后果由该发布者自行承担，同时出品方亦认为其行为侵犯了出品方的著作权，出品方有权依法追究其法律责任。

03 未经出品方同意，不得以任何异于本报告原样之装订或包装、电子版形式将报告出借、转售、出租、或在网上发布。凡获赠本报告者均受本条款及本报告一切有关版权之条款约束。

04 报告的所有图片、表格及文字内容的版权归出品方所有。其中，部分图表在标准有数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。

05 本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“两个至上”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。

免责声明

本报告仅面向电子烟产业相关人士，禁止未成年人阅读。

本报告中所展示的数据均来源于调研问卷的统计结果，我们已尽最大努力确保数据的完整性和准确性。

为了保护参与者的隐私，所有的回答都是匿名的。我们不收集、存储或分享任何能够识别个体身份的信息。

任何数据或统计数字都需要在合适的语境下进行解读。请避免断章取义或歪曲数据的意义。

本报告仅供参考。在未经我们书面许可的情况下，请勿以任何方式复制、分发或用于商业目的。

引用本报告作为研究参考时，应自行评估偏差风险，本公司不承担任何直接或间接责任。

尽管我们已尽力确保数据的准确性和完整性，但仍不排除存在误差或遗漏的可能。对于由此可能引发的任何损失或误解，我们不承担任何法律责任。

我们欢迎读者对于报告的内容提供反馈和建议，以帮助我们不断完善和改进。

感谢您的理解和支持，希望这份报告能为您提供有价值的信息和洞见。

研究团队

研究员：李俊龙、蒋明希

报告执笔：李俊龙

编辑：朱黎虹

北京卷卷科技有限公司成立于 2015 年，是专注于烟草产业的咨询服务机构，设有北京、深圳办公室。卷卷科技长期服务 于中国烟草、国际烟草公司、头部电子烟企业。深圳两个至上科技有限公司由卷卷科技于 2022 年 1 月发起成立，服务于 电子烟企业合规与全球化发展。两个至上中文官网
(2firsts.cn) 、英文官网(2firsts.com)现已上线，每日更新全球产业资讯、监管动态、市场信息，汇集专题系列报道、发布富有洞见的深度原创稿件。

两个至上团队来自传统烟草行业、新型烟草行业以及互联网行业，融合了媒体、合规、研究、技术等多方面人才。团队 总部位于深圳宝安，并在美国、欧洲设有本地化团队。两个至上与国内外监管方、产业代表性公司、行业协会、媒体等 各界保持了畅通和信任的沟通。基于对全球新型烟草产业技术变革和消费变革的长期看好，两个至上致力于推动全球新 型烟草产业的良性发展，成为产业链重要的价值服务提供者。

出品人



www.2firsts.cn / www.2firsts.com / www.2firsts.ru