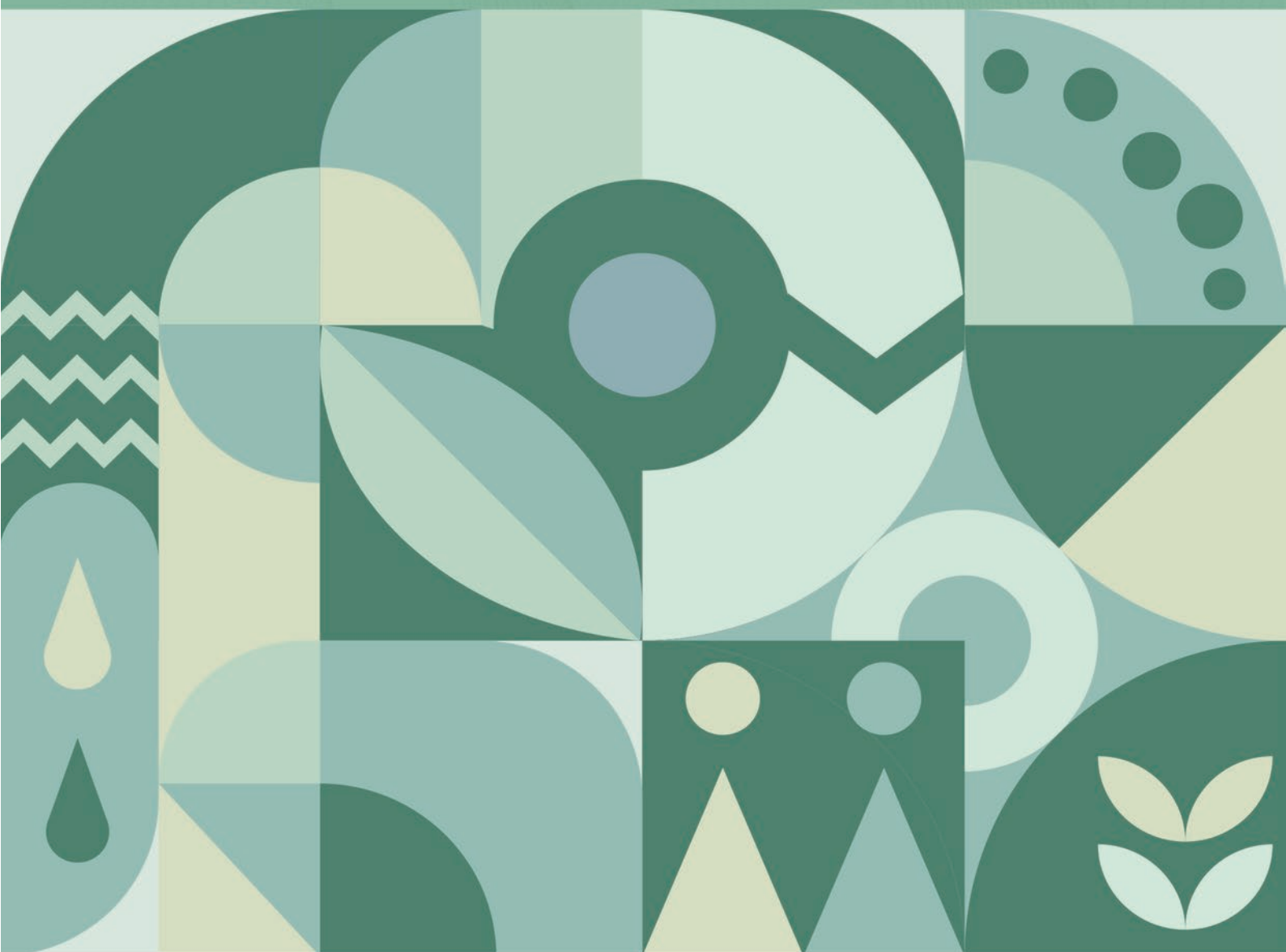


20  
23

# 全球雾化行业ESG 发展报告

■ 2024.01 特别赠阅



两个至上 | 智库 央广网

\*本报告仅面向电子烟产业相关人士 禁止未成年人阅读

## • 出品方 Presented by

两个至上 2FIRSTS

央广网 China National Radio Online

---

## • 出品人 Producer

赵 童 Alan Zhao

郭晓渔 Echo Guo

## • 研究员 Researcher

李晶晶 Austine Li

## • 资料整理 Data

李林林 Linlin Li

## • 翻译 Translator

吕雨池 Sophia Lv

## • 市场推广 Marketing

邵秋睿 Rachel Shao

## • 视觉 Graphics

花育兰 Cayla Hua

巩昌伟 Changwei Gong

## • 视频 Video

许镕志 Zhi Xu

联系我们 Contact us: [info@2firsts.com](mailto:info@2firsts.com)

## 版权声明 Copyright Statement

---

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 本报告仅供行业人士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 本报告仅限于行业内部交流，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形式将报告出借、转售、出租、或在网上发布。凡购买本报告或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。

# CONTENTS 目录

05

PAGE

## 前言

新型烟草产业简介

ESG 理论简介

13

PAGE

## 新型烟草产业 ESG 信息披露基本情况

总体 ESG 评级表现

战略重视情况

ESG 关注重点

15

PAGE

## 新型烟草产业 ESG 实践分析

ESG 实践重要议题及案例分析

ESG 实践典型企业分析

35

PAGE

## 全球新型烟草产业 ESG 行动建议

将 ESG 作为企业治理的标配

以 ESG 推动行业自律和全球化可持续发展

加强全球新型烟草产业的 ESG 交流

# → 1 前言

P05

2 新型烟草产业 ESG 信息披露基本情况 P13

3 新型烟草产业 ESG 实践分析 P15

4 全球新型烟草产业 ESG 行动建议 P35

## 新型烟草产业简介

新型烟草制品主要是指区别于采用传统燃吸方式的烟草制品，使用现代技术通过非燃烧的方式满足人体摄入一定尼古丁需求的新型烟草制品。根据主要成分，新型烟草制品可以分成四大类：电子烟、加热非燃烧烟草制品、口含烟和其他无烟烟草制品（鼻吸、贴片等）。

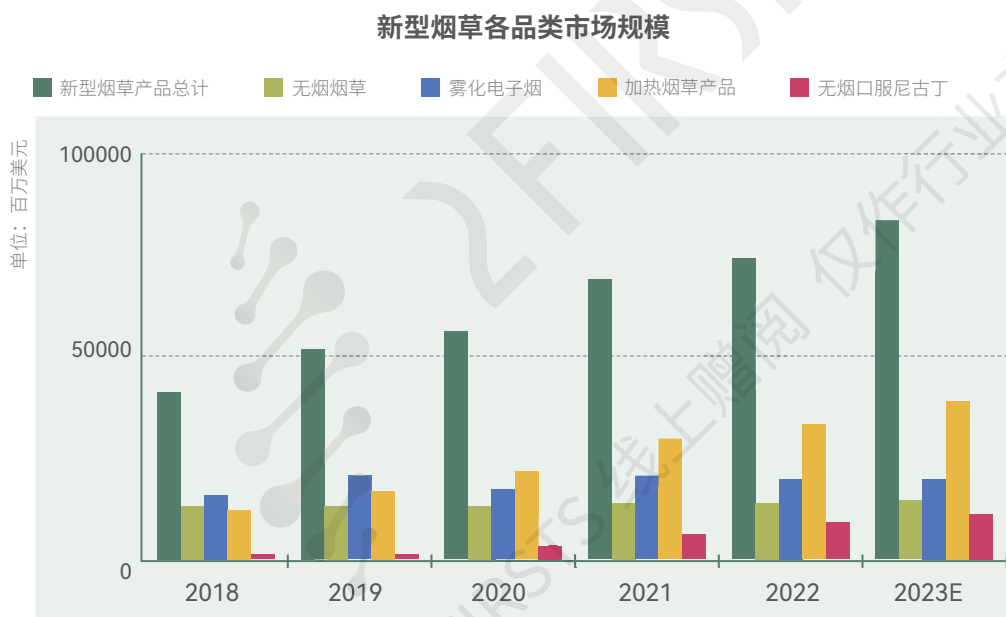
新型烟草制品主要产品类型

| 类型                    | 产品描述                             | 使用方式          | 主要特点                 |
|-----------------------|----------------------------------|---------------|----------------------|
| 电子烟<br>(E-cigarettes) | 使用电池供电的加热元件来加热含有尼古丁的液体，产生可吸入的蒸汽。 | 吸入由电子烟产生的蒸汽   | 可调节尼古丁含量和口味，无烟草燃烧    |
| 加热不燃烧烟草制品<br>(HNB)    | 通过加热而非燃烧烟草来释放尼古丁，减少有害化学物质。       | 吸入加热后的烟草产生的蒸汽 | 接近传统吸烟体验，减少某些有害物质的产生 |
| 口嚼烟草                  | 放在口腔内咀嚼或含咽的烟草制品。                 | 通过口腔黏膜吸收尼古丁   | 无需燃烧，不产生二手烟          |
| 嗅烟草                   | 一种粉末状或颗粒状的烟草，通过鼻孔吸入。             | 通过鼻孔吸收尼古丁     | 无需燃烧，不产生二手烟          |

新型烟草相对传统烟草制品相比具备一定的减害性，并利用现代技术革新丰富了用户体验，它融合了现代科技与传统烟草的元素，推动了非燃烧尼古丁摄入方式的发展，是传统烟草消费方式的一种巨大的现代化转变。

## 全球新型烟草市场规模稳步增长

根据数据显示，2022 年全球新型烟草产品市场规模达 732.3 亿美元，其中无烟烟草 136.0 亿美元，雾化电子烟 188.5 亿美元，加热烟草 323.8 亿美元，无烟口服尼古丁产品 84 亿美元；2023 年全球无烟烟草市场规模 138.8 亿美元，雾化电子烟 193.4 亿美元，加热烟草 383.0 亿美元，无烟口服尼古丁产品 105.8 亿美元，同比增长 2.1%，2.6%，18.3%，26.0%。



资料来源：欧睿 Passport；国金证券研究所

近年来虽受行业内水果口味限制、海外监管政策不确定性的影响，新型烟草产品市场规模短期内增长降缓，影响新型烟草行业增长进程，而从长期角度来看，新型烟草成长空间仍值得期待，新型烟草业务已逐渐成为各烟草巨头的业务收入重要增长驱动力。

## ESG 理论简介

### 1. ESG 理论：

ESG，分别指代了环境（Environmental）、社会（Social）和治理（Governance）。ESG 体系强调对于环境和社会的效益，注重企业治理体系的完善。在环境方面，侧重于公司业务和运作中有关二氧化碳排放，资源使用，废物和污染物排放等议题；社会方面，公司就员工福利、劳工标准、社区参与和影响等相关问题做出披露；在治理方面，侧重于公司内部运营，包括公司治理结构和策略、执法政策、遵守法律和标准以及对公众的透明度。

环境、社会和治理（简称 ESG）是三个关键的价值评估维度，它们侧重于分析企业在非财务方面的信息，以判断其在可持续发展方面的能力和成效。这种评估方法超越了传统的财务报告，揭示了企业的核心价值，如声誉、品牌价值、可持续性策略和人权平等。ESG 评估能有效地补充市场评价标准的不足，提供一个更全面的视角来评估企业的信用品质和综合风险管理能力，反映了企业的内在长期价值。

### 2. ESG 发展历程：

ESG 投资起源于欧美。ESG 理念源自于对社会责任的关注，尤其是在西方国家由于经济快速增长而引起的社会和环境问题。环保和社会责任成为公众关注的热点话题，这些因素逐渐融入商业活动，并成为许多利益相关者关注的重点。



### ESG 理论体系与工具的实践意义

#### 对于监管部门

- 减少市场违规概率，缓解监管压力
- 防控金融风险，促进产业绿色发展及转型

#### 对于企业

- 优化可持续之路规划，助力高质量发展
- 提升企业形象，拓宽资源渠道

#### 对于投资者

- 提供可持续能力观察窗口，提高决策准确度与科学性
- 助推国际前沿成果迭代，实现可持续资本与优质标的高效挂钩

资料来源：中央财经大学绿色金融国际研究院整理

2004 年，联合国全球契约组织（UN Global Compact）发布了《有心者胜——将金融市场与变化的世界连接起来》（Who Cares Wins——Connecting Financial Markets to a Changing World）报告，这是 ESG 概念首次正式提出。随后在 2006 年，时任联合国秘书长科菲·安南发起了责任投资原则组织（Principles for Responsible Investment, PRI），正式将 ESG 纳入负责任投资的基本行为准则，并鼓励投资机构在决策中考虑 ESG 指标。

目前，全球已经形成了一系列重要且具代表性的信息披露准则和评估框架。这些标准主要由如明晟（MSCI）、标普道琼斯（S&P DJI）、汤森路透（Thomson Reuters）和 Sustainalytics 等知名机构提供。这些机构的 ESG 评级体系被广泛认可，并在全球范围内对 ESG 投资的发展产生了重要影响。

对于企业本身，ESG 报告的披露具有重要作用。透过 ESG 报告，可以向投资者、消费者和其他利益相关者展示公司在可持续发展和责任经营方面的努力和成就，在吸引社会责任投资和长期资本的同时，对营造良好的企业形象，增强竞争力发挥重要的作用。另外，企业的 ESG 实践对于监管部门和投资者也具有很强的实践意义。

### 3. ESG 信息披露要求：

世界各地对 ESG 信息披露要求不一，但从整体来看，监管部门对上市公司在 ESG 信息披露的要求在快速地提高。目前世界各地对编制 ESG 报告时使用的指引和框架没有强制性的要求，而随着全球 ESG 信息披露的要求迅速上升，越来越多的知名企业需要投入更多的时间和精力去处理 ESG 披露的相关问题。

## 国际不同地区对上市企业 ESG 的不同披露要求

| 国家 / 地区 | ESG 报告要求     | ESG 信息披露要求                          |
|---------|--------------|-------------------------------------|
| 中国香港    | 强制披露         | 强制披露 & “Comply or Explain”          |
| 新加坡     | 强制披露         | 基于 “Comply or Explain” 原则           |
| 日本      | 自愿披露         | 强制披露公司治理信息                          |
| 印度尼西亚   | 强制披露         | 强制披露                                |
| 欧盟      | 强制披露（所有上市公司） | 强制披露                                |
| 英国      | 自愿披露         | 强制披露 Strategic Report，覆盖 ESG 议题     |
| 美国      | 自愿披露         | 强制披露环境信息                            |
| 澳大利亚    | 自愿披露         | 强制披露 Corporate Governance Statement |
| 加拿大     | 自愿披露         | 强制披露公司治理相关信息                        |

| 相关机构                                                            | 其他说明                                                  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 香港交易所 (HKEX)                                                    | 强制披露                                                  |
| Singapore Exchange (SGX), Monetary Authority of Singapore (MAS) | 2016 年起，所有上市公司需从 2017 年 12 月 31 日或之后的会计年度开始发布可持续发展报告。 |
| Tokyo Stock Exchange (TSE), Japan Exchange Group (JPX)          | 除公司治理信息外，无其他 ESG 信息披露要求。                              |
| Financial Services Authority (FSA)                              | 2020 年起所有上市公司必须发布可持续发展报告。                             |
| 欧盟及各成员国相关机构                                                     | 涉及环境、社会与劳工、人权以及腐败与贿赂问题。                               |
| Financial Reporting Council (FRC), HM Treasury                  | 包括公司治理信息、环境问题、员工信息等。                                  |
| Securities and Exchange Commission (SEC)                        | 从 1977 年开始要求披露环境合规信息。                                 |
| Australian Securities and Investments Commission (ASIC)         | 遵循 “If not, why not?” 原则。                             |
| Canadian Securities Administrators (CSA)                        | 无特别的 ESG 信息披露要求，仅涉及公司治理。                              |

1 前言 P05

→ 2 新型烟草产业 ESG 信息披露基本情况 P13

3 新型烟草产业 ESG 实践分析 P15

4 全球新型烟草产业 ESG 行动建议 P35

## 1. 总体 ESG 评级表现

在评级表现上，新型烟草企业在 ESG 评级方面总体表现较高，在不同领域，比如气候、水安全和森林、性别平等等方面获得不同奖项。其中，CDP 和 Dow Jones Sustainability Indices(DJSI) 是比较有代表性的评价体系。在气候方面，BAT 2022 年在 CDP 评级中处于前 2% 的排名中，在“气候变化”、“水资源保护”和“森林测评”中分别获得了 A，A-，A- 的评级；在 2023 年，BAT 在 S&P Global CSA 得分 85 分（满分 100 分），S&P Global ESG 得分 80 分（满分 100 分），2023 年被纳入彭博性别平等指数。

菲利普莫里斯国际（PMI）：2023 年首次被纳入道琼斯可持续发展世界指数，并连续第四年被纳入道琼斯可持续发展北美综合指数；ISS ESG 公司评级：升级至“优等”状态；在 2023 年 S&P Global CSA 中得分 85 分（满分 100 分），连续第三年在 CDP 上获得三个 A 级评分，并连续第二年被纳入彭博性别平等指数。

RELX 悦刻在 2023 年的标准普尔全球企业可持续发展评估 (CSA) 中，RELX 悦刻在产品创新管理、商业道德、人才发展、温室气体排放、信息披露透明度等多个 ESG 主题上得分远高于行业平均水平。悦刻的 ESG 得分较去年上升了 13%，连续第二年位列全球电子烟企业第一。

## 2. 战略重视情况

在战略重视层面，行业总体上对于 ESG 的实践非常重视，将可持续性和对 ESG 事项的关注纳入公司的战略和董事会层面进行管理。比如：BAT 和 PMI 对于 ESG 制定了清晰的战略路线图，对关注的重要议题、实现目标、时间节点以及阶段性成果进行了详细说明；BAT 在 2022 年任命了首位首席可持续发展官（CSO），旨在将可持续性融入集团战略和日常的决策流程中，并与其他职能部门如运营、营销、研发和投资者关系等的合作，推动集团的可持续发展和 ESG 的进步。

## 3. ESG 关注重点

国外新型烟草企业和国内新型烟草企业在 ESG 的关注重点有所区别。通过对比分析国内主要雾化烟上市公司（比如雾芯科技和思摩尔），以及海外四大烟草商的 ESG 相关报告，可以发现：国外新型烟草企业，比如 BAT、PMI、IMB、JTI 对于 ESG 的关注重点集中在产品减害、循环经济和回收、人权保护方面；而国内企业如雾芯科技和思摩尔的 ESG 实践更具中国特色，将重点关注在产品合规、乡村振兴和环境保护方面。

1 前言 P05

2 新型烟草产业 ESG 信息披露基本情况 P13

→ 3 新型烟草产业 ESG 实践分析 P15

4 全球新型烟草产业 ESG 行动建议 P35

## ESG 实践重要议题及案例分析

### 议题 01 产品减害

突出产品减害性是新型烟草行业公司在进行 ESG 实践中很重要的一个议题。对于烟草公司而言，其普遍强调逐渐增强新型烟草业务在集团中的比重，主要表现为加强新型烟草产品的研发、市场扩张和消费者的渗透。

#### 案例一 BAT 产品减害战略

- 设定减害目标：

2025 年，实现新型烟草收入 **50** 亿英镑；

2030 年，非可燃产品消费者数量达到 **5,000** 万。

- 2022 年表现：

2022 年新型烟草收入 **29** 亿英镑，

非可燃产品消费者数量 **2,250** 万。



案例二

## PMI 产品减害战略

PMI 通过有意识逐渐退出卷烟市场、并最大化无烟产品类别的收益来实施产品减害战略。

### 策略 1：有意识退出卷烟市场

2022 年表现：无烟产品的情况如下：

- 商业支出（市场营销）比例中，无烟产品占比达到 74%（无烟产品总支出 / 总支出）。
- 产品出货比例中，无烟产品占比达到 15.1%（无烟产品总出货 / 总出货），而可燃烟草产品的出货量较 2015 年基准减少了 26.8%。

### 策略 2：最大化无烟产品类别的利益

通过加强对无烟产品的科学评估、并通过无烟产品的市场拓展来最大化无烟产品类别的收益。

#### 对无烟产品的科学评估：

2022 年研发支出中，99%（总计 6.42 亿美元）用于非燃烧产品。

#### 市场拓展：

2022 年，PMI 实现在全球 73 个市场提供销售无烟产品，其中 42% 在低收入和中等收入国家（高于 2021 年的 71 个）；全球拥有 285 家旗舰 IQOS 精品店和门店。

## 议题 02 循环经济和回收

针对雾化烟行业被普遍诟病的环境污染问题，许多新型烟草行业企业重视产品的包装和回收问题，这也是目前本行业在 ESG 实践中的一大重要议题。在包装方面，努力简化产品和包装设计，这样一方面减少对原材料和资源的使用，另一方面可提高回收利用程度；重视产品使用后的回收问题，增加产品的可重复使用和回收程度，以减轻产品对环境的影响。

### 案例一

#### BAT 循环经济战略

##### • 设定目标：

2025 年实现小于 **1%** 的垃圾填埋，实现 **100%** 包装的可重复使用、可回收或者可降解。

##### • 2022 年表现：

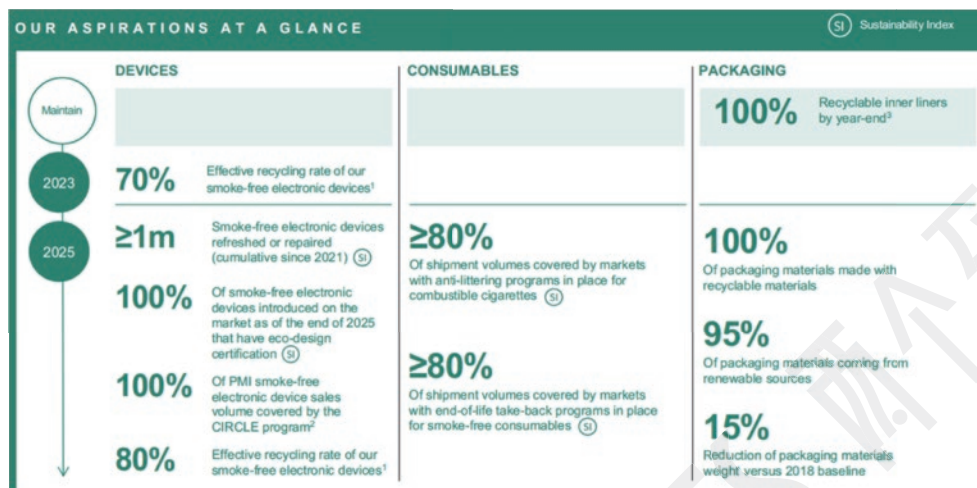
2022 年实现 **4.9%** 的垃圾填埋，**92%** 包装的可重复使用、可回收或者可降解；在所有市场实行 Vuse 和 glo 的回收计划。

### 案例二

#### PMI “减少消费废弃物”策略

PMI 制定了“减少消费废弃物”策略，从设备、烟草消耗品和包装三方面制定了具体实现目标。

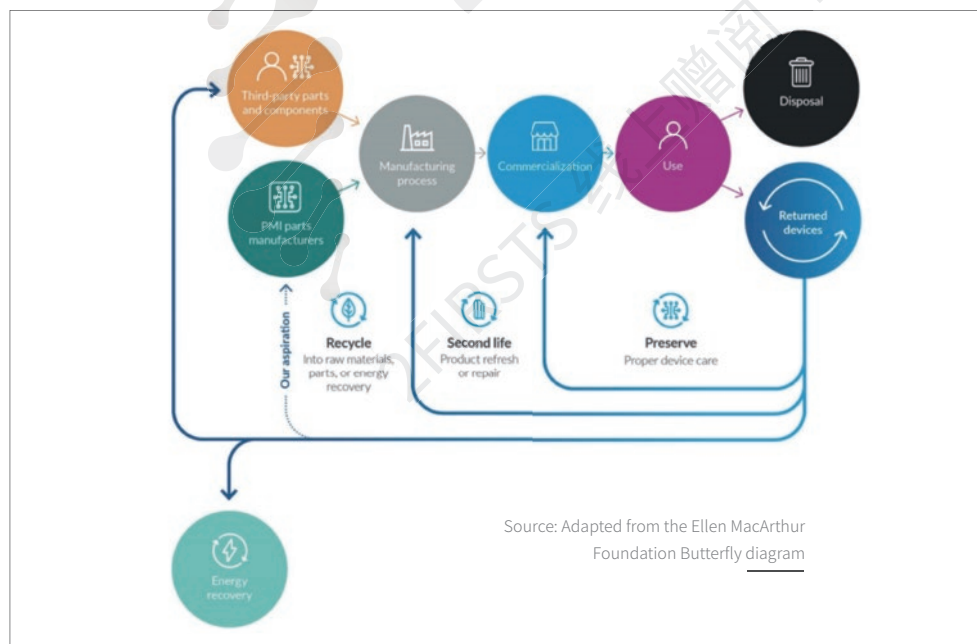
## PMI “减少消费废弃物” 目标



图片来源：2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI' S Integrated Report 2022

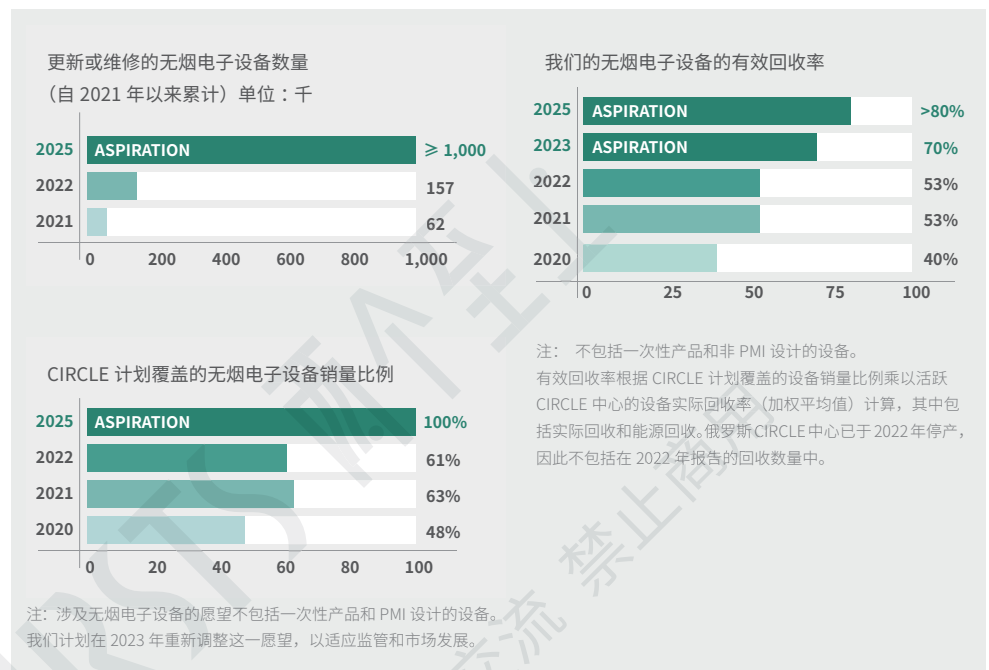
在设备方面：通过循环设计和减少废物，提高可回收性，以及更新和修复使用过的设备方式，提高了设备的有效回收率和翻新设备数量。

## PMI 无烟电子设备回收流程



图片来源：2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI' S Integrated Report 2022

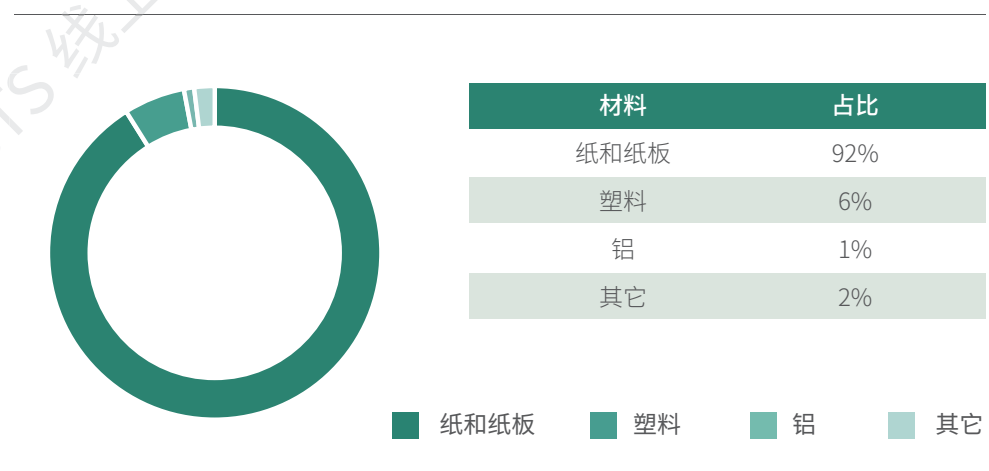
## PMI 无烟电子设备回收进展 (2022 年)



图片来源: 2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI' S Integrated Report 2022

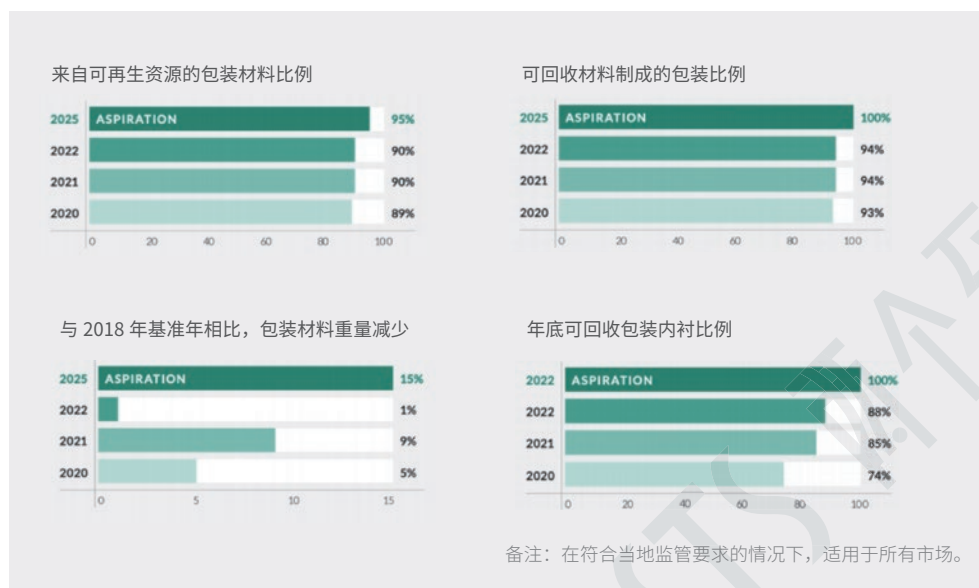
在包装层面, PMI 最小化包装材料, 通过设计可回收的包装来提高包装循环利用性, 增加使用可再生资源制成的材料。

## PMI 包装材料使用占比 (2022 年)



图片来源: 2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI' S Integrated Report 2022

## PMI 包装回收进展 (2022 年)



图片来源: 2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI'S Integrated Report 2022

## 案例三

## 中国电子烟企业的绿色回收方案

一次性电子烟市场飞速发展, 但是其产品特点带来了大量的资源浪费, 同时给环境带来了大量污染。这引起了广泛的舆论关注, 中国电子烟企业提出了相应的回收措施, 比如端到端全链路回收系统、回收桶、可拆卸电池等。

- 端到端全链路回收系统:

2023 年, 在英国的伯明翰电子烟展览上, SMOORE 宣布与 RELX 悦刻合作, 在英国推出全球首个一次性产品的端到端全链路回收系统。这个系统涵盖了电子烟品牌、零售商、消费者、中国电子烟制造商以及合规处理机构的合作。消费者可以通过快递公司和零售店两种方式回收使用过的一次性产品, 并换取相应的福利。

此外, SMOORE 还与专业回收机构合作, 提供 100% 拆解、零填埋的环保解决方案。SMOORE 认为, 这个系统将大大减少一次性产品对环境的影响, 有助于行业的可持续发展。

- 回收桶：

Elux 设计了一种特殊的回收桶，并计划 2023 年在英国各个电子烟店中放置 200,000 个这样的桶。这些收集的用过的一次性电子烟将被运送到印度尼西亚进行拆解。同时，Elux 表示，每回收一支电子烟，就会向慈善机构捐赠 0.1 美元。

- 可拆卸电池：

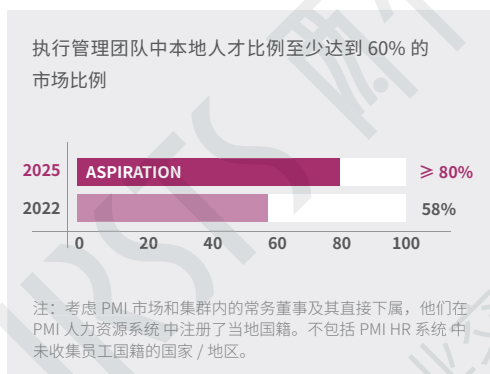
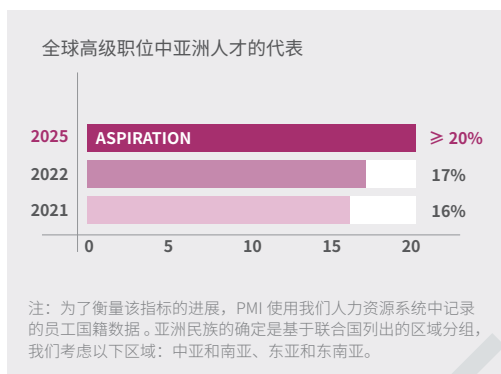
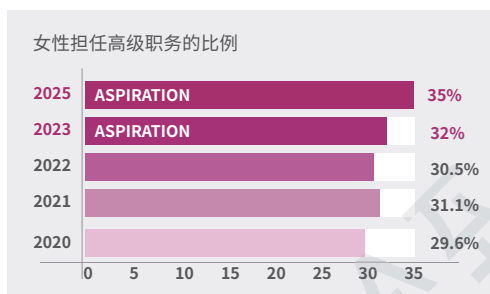
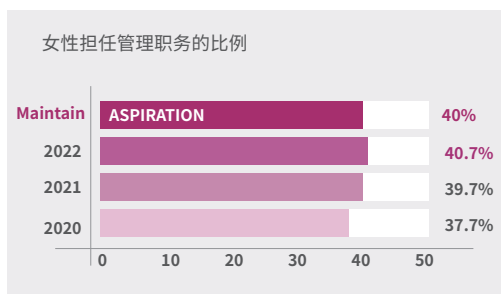
在展会上，FLONQ 推出了其首款可回收的笔式电子烟设备 Flonq Plus-E，该设备使用后可轻松拆卸，便于回收。这款产品的一个独特设计是位于设备底部的可拆卸电池，增强了其环保性和可回收性。

### 议题 03 人权保护

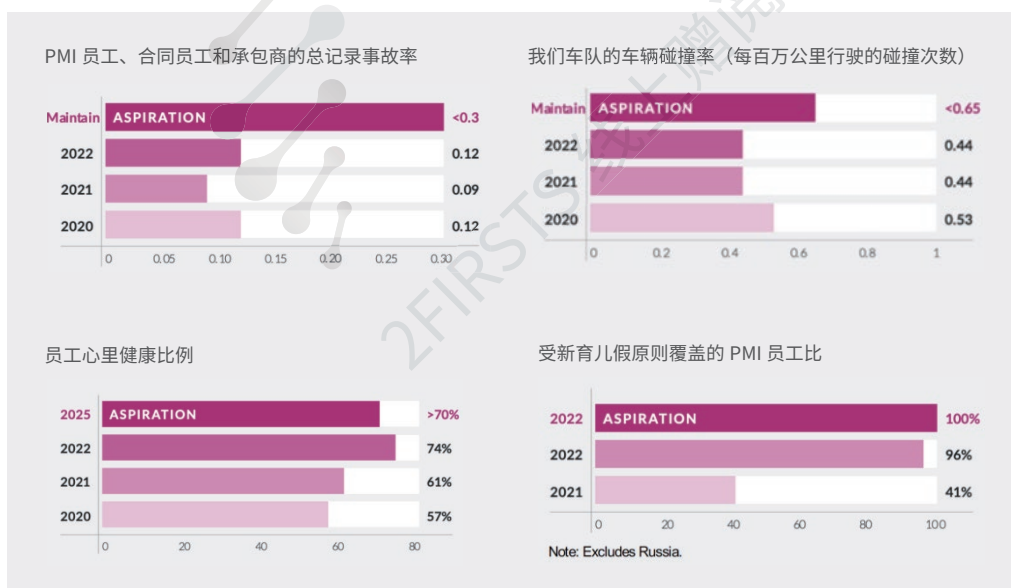
西方烟草公司在 ESG 实践中将人权保护作为其治理中的一个优先事项。在人权保护的行动中，企业普遍从自身企业工作环境、改善供应链人群生活质量、消除童工等方面着手。

#### 案例一

## 2023 年连续第三年入选彭博性别平等指数 (GEI)



## PMI 促进建设赋权和包容的工作环境 (2022 年)



## 案例二

### BAT 人权保护目标和实践

#### • 目标：

据 BAT 在其 ESG 优先事项中声称：其业务和供应链涉及多个对人权产生重要影响的行业。BAT 致力于尊重员工、同事以及经营所在社区的人权。

目标是到 2025 年在烟草供应链中实现零童工和零强迫劳动，到 2025 年，BAT 所有产品材料供应商和高风险间接服务供应商将在三年周期内至少接受一次独立劳工审核。

#### • 表现：

据其披露，2022 年 BAT 发现的农场使用童工比例降至 0.38%，对于使用童工的监测覆盖到 99.99% 的农场，实现了对 36.6% 的产品材料供应商和风险较高的间接服务供应商进行三年周期的独立劳工审核，96.4% 的农民接受了童工问题的相关培训。

### 议题 04 产品合规

对于中国新型烟草企业而言，其在 ESG 的披露中非常强调对于产品合规的展现。

一方面突出产品对于国标要求的遵守，另一方面强调配合监管部门对违法电子烟产品进行打击，保护消费者权益和促进行业良性发展。

在 2023 年 2 月，雾芯科技通过公开途径向社会征集有关制造和销售假冒“悦刻”品牌产品的线索，例如生产基地、销售渠道以及伪造的真伪验证网页等。在微信公众平台设立了“投诉举报”通道，一旦收到用户举报的信息，经过调查核实后，积极与监管部门合作，采取行动打击这种行为。



## 雾芯科技发布公告征集假冒线索

### 关于征集假冒线索 及调整二维码验真服务的公告

自《电子烟》国家标准于 2022 年 10 月 1 日正式实施后，我们在国内市场已**停止生产和销售**包括水果味烟弹在内的非国标产品。

但近期，我们发现一些不法分子生产、售卖大量假冒“悦刻”品牌的水果味烟弹，甚至通过制作配套假冒验真网页等方式，欺骗、误导消费者。这类行为违反相关法律法规，侵犯雾芯科技的合法权利和良好声誉，更严重损害消费者的合法权益。

为进一步打击此类违法行为，我们向社会征集制售假冒“悦刻”品牌产品（如生产窝点、销售渠道及假冒验真网页等）的相关线索。

即日起，您可通过以下方式举报，我们将在调查核实后积极协同监管部门予以打击。

#### 举报渠道

1. 进入「飞悦陪你」公众号，“投诉与加入”，“投诉举报”，填写举报信息。



2. 「飞悦陪你」公众号，“咨询与服务”，“在线客服”，联系人工客服举报。



同时，我们将自 2023 年 5 月 1 日起，**停止对非国标电子烟提供二维码验真服务**，请大家通过正规渠道购买悦刻品牌符合《电子烟》国标的产品。

雾芯科技始终秉承合法合规经营的理念，不断研发及推出符合国家标准、品质安心的产品，**持续提升国标产品的二维码验真等配套服务**，给用户带来更好的体验！

深圳雾芯科技有限公司  
2023 年 2 月 22 日

图片来源：《雾芯科技社会责任报告 2022-2023》

## 议题05 乡村振兴

乡村振兴是当前中国的建设重点，在这种时代背景下，中国新型烟草企业在 ESG 实践中与中国本土背景紧密结合，将乡村建设作为其 ESG 建设的一个重要部分。

雾芯科技联合中华思源工程基金会，在乡村建设方面进行了一系列投入。比如，在湖北恩施为鹿子渡村修建飞悦风雨桥和飞悦便民桥，并于 2023 年 9 月正式投入使用。建造飞悦便民桥所使用的水泥，由空弹新生回收而来的空弹制成的水泥熟料产生；在宁夏回族自治区启动重点帮扶县产业兴旺帮扶项目，修建现代化养殖基地、黄花菜晾晒场；在河北承德城根营村修建乡村道路等。

雾芯科技飞悦风雨桥、飞悦牛棚



图片来源：《雾芯科技社会责任报告 2022-2023》

## ESG 实践典型企业分析

### 1. 雾芯科技

2023 年 12 月 11 日，RELX 悦刻（雾芯科技）发布《向上·向善——雾芯科技社会责任报告 2022-2023》（2022 年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日），这是雾芯科技连续第 4 年发布社会责任报告。

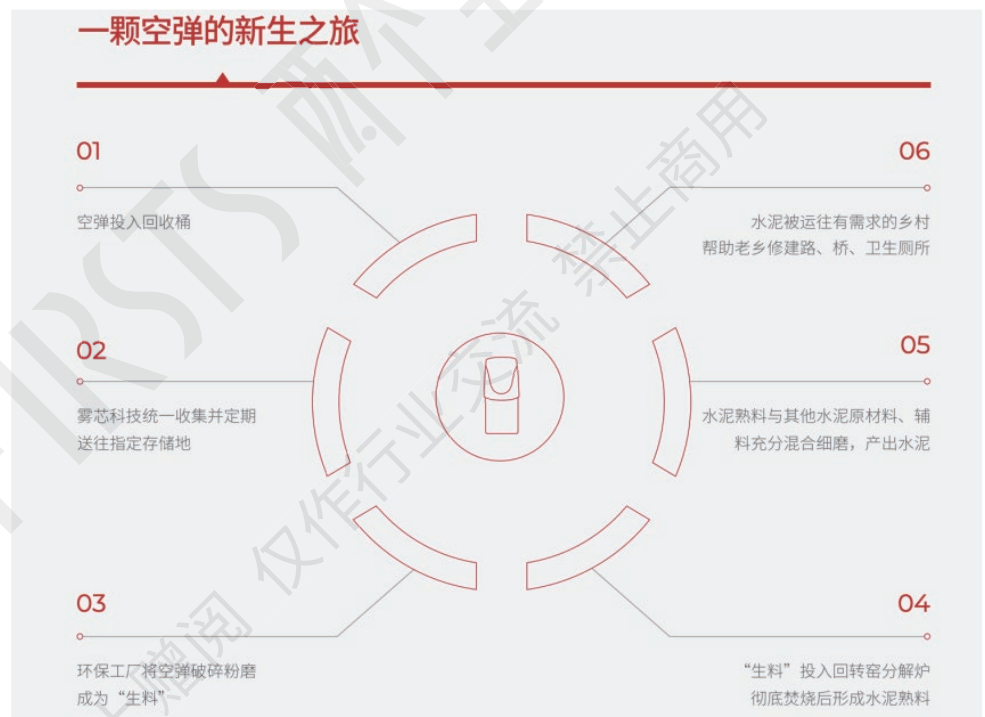
跟第三份报告《雾芯科技环境，社会及管制（ESG）报告 2022》（2022 年 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日）相比，雾芯科技在坚守可持续发展的运营理念的同时，也在企业相关政策，风险管控以及环境治理等方面采取一系列的创新性举措。

#### ① 环境（Environmental）

2023 年，雾芯科技作为海洋守护者再次出发，在深圳大铲湾海岸开展净滩行动；同时强化化学物质，水资源管理，废弃物，纸张再利用等环节的标准化审查和规范化流程管理，积极推进资源利用率的最大化。

● 雾芯科技此前聚焦的两项创意性的环保项目取得重要进展：

持续推进“空弹新生”环保回收计划。鼓励用户更环保得使用其产品，同时将回收的空烟弹集中处理成水泥熟料，再制成水泥并应用于乡村振兴。这项计划自 2021 年 9 月启动以来，已累计投入 2,000 万元用于空弹的回收、环保处置和乡村振兴基建。截止 2023 年 5 月，“空弹新生”已经入驻 298 个城市。



雾芯科技“空弹新生”环保回收计划，资料来源：雾芯科技官网

与之类似，2023 年 12 月底，悦刻在日本推出“RELX RECYCLE PROGRAM”，如果消费者将 10 件旧产品一起回收，就可以获得 1 个新产品“悦刻 MagicGo”。据悉，RELX 悦刻 MagicGo 是一款零尼古丁一次性电子烟产品。RELX 悦刻在东京涩谷区等地的“RELX VAPE & NEWS STAND”设有永久回收窗口。RELX RECYCLE PROGRAM 还计划在日本各大城市巡回举办回收活动。

在 2022 年 4 月发起启动“零碳之旅·Aim for Zero”计划后，雾芯科技已经全力兑现了承诺，目前已经连续两年实现在北京、上海、深圳三地办公室、实验室碳抵消。

## ② 社会 (Social)

- 继续完善员工培训体系，落实保证员工福利和工作环境安全

截止 2022 年底，共组织员工培训 309 场。其中安全培训 26 场，并开展“SHE LEADS”女性领导力活动，更多关注职场女性需求。

- 大力参与社会责任活动

截止 2023 年，雾芯科技在生物多样性保护，乡村振兴等方面共计投入 4,430 万元。2023 年 9 月，雾芯科技为麂子渡村修建的飞悦风雨桥和飞悦便民桥正式投入使用。



“飞悦风雨桥”和“飞悦便民桥”，资料来源：雾芯科技官网

2023 年 7 月，雾芯科技捐资在宁夏回族自治区吴忠市同心县、红寺堡区修建飞悦牛棚和飞悦晾晒场，打开村民的“致富门”，年均为村民增收 100 万元。



“飞悦牛棚”和“飞悦晾晒场”，资料来源：雾芯科技官网



此外，雾芯科技继续推行“东北虎豹回东北”项目，为解决野生东北虎、豹的食物来源，共在吉林珲春市镇安岭村、四道沟村、官道沟村种植 300 亩生态田。

持续探索面向公众的生态保护教育。2023 年在镇安岭村新建 120 平方米的自然教育基地“飞悦星空教室”，这是东北虎豹国家公园区域内第一座社区自然教室。

### ③ 治理（Governance）

#### • 升级研发体系，探索科学边界

自创立至今，雾芯科技已累计投入 8 亿元用于研发，同时新增设雾化物创新实验室、气溶胶实验室和新材料实验室 3 个实验室，形成了 8 大实验室矩阵和严格的工厂品控。

#### • 同时雾芯科技在细胞、动物、公共健康研究等领域实现新突破：

2022 年 11 月，由雾芯科技发起的国内首个电子烟临床研究结果，在医学类 SCI 期刊《尼古丁与烟草研究》上公布，这是国内首个电子烟临床研究成果；截至 2023 年 4 月，雾芯科技已在全球申请专利近 900 件，对外合作科研项目 17 项，在权威期刊发表科研论文 11 篇。

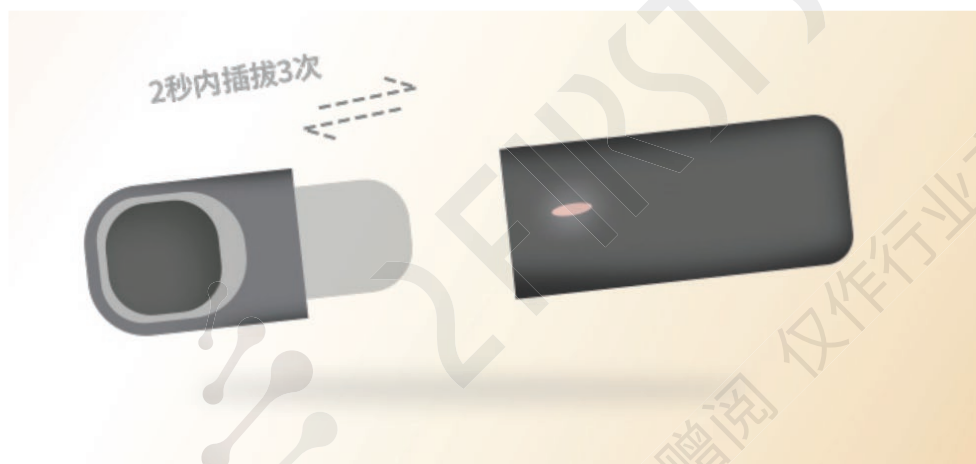


雾芯科技首个电子烟临床研究成果在医学类 SCI 期刊《尼古丁与烟草研究》上公布 资料来源：雾芯科技官网

### • 经营合规，拥护监管

雾芯科技协助监管部门，协助行业健康发展。2022 年雾芯科技及下属企业共获得由国家烟草专卖局颁发的《烟草专卖生产企业许可证》3 张，截至 2023 年 6 月，雾芯科技已有 48 款产品通过技术审评；2023 年 2 月，雾芯科技在微信公众平台设置“投诉举报”窗口；雾芯科技积极响应国家政策发起“金护盾行动”，2022 年雾芯科技共协助监管部门发起 35 起打假案件，查获假冒和山寨烟弹 49,000 余颗，烟杆 5,600 余个；定期对员工及合作伙伴开展商业行为准则培训课程，对腐败、欺诈舞弊、内幕交易等行为“零容忍”。

**雾芯科技特别采取针对未成年人使用电子烟的预防措施，尝试开发电子烟插拔式童锁。**



雾芯科技童锁设计 资料来源：雾芯科技官网

### • 不断完善董事会职能，落实董事会成员多元化方针

雾芯科技董事任期为一年，董事会下成立多种委员会。负责风险监测和预警机制；

### • 增强用户体验方面，推出了“有问必答”平台

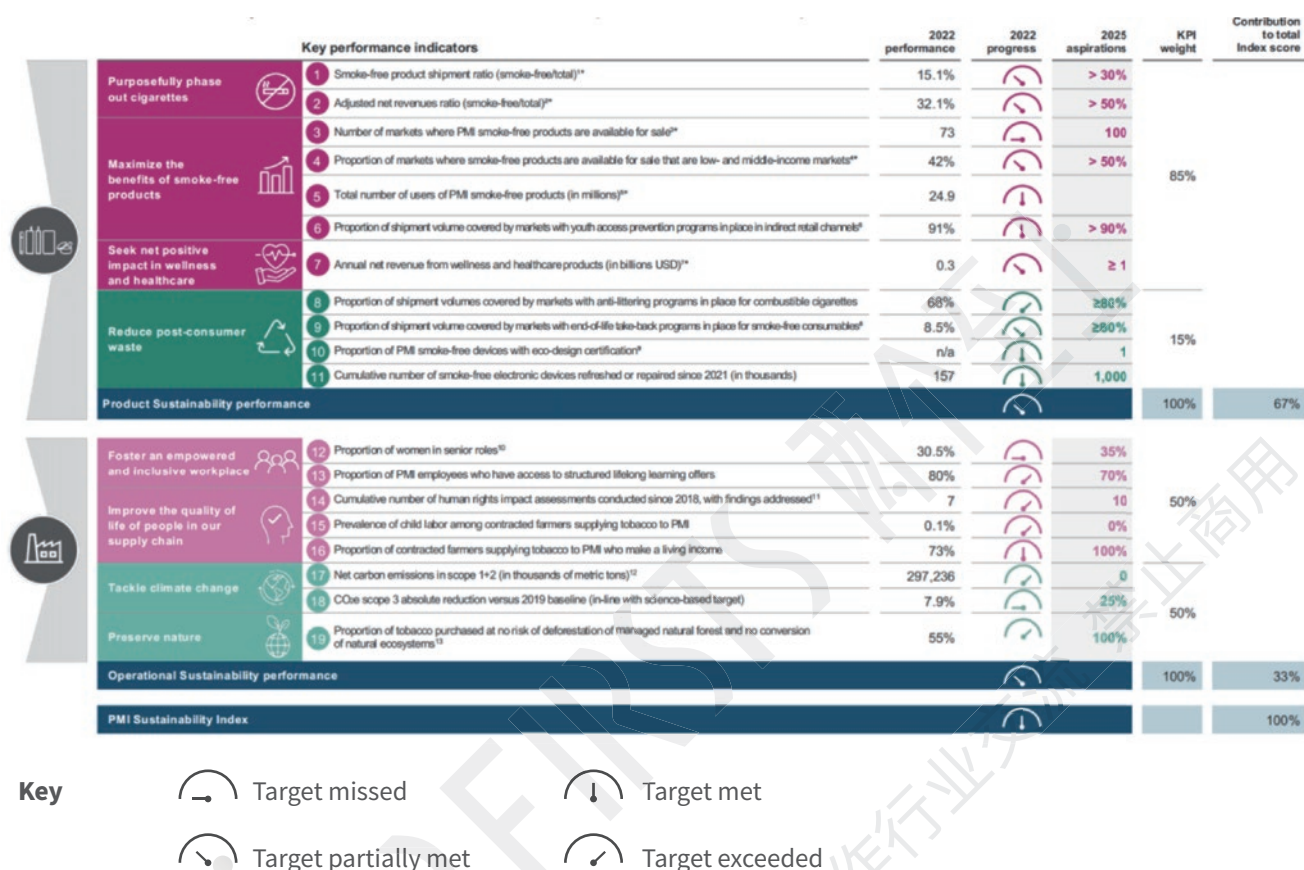
截至 2022 年 12 月 31 日，有问必答平台共收到 13,383 条提问，24 小时内提问处理回复率 100%。

## 2. 菲莫国际

PMI 正在致力于加速实现无烟未来。正如 PMI 基于 2022 年综合报告发布的 2022 年度 ESG 报告《2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI's Integrated Report 2022》(12 月 31 日至 2023 年 3 月 31 日)中提到的,“在适当的监管鼓励和民间社会的支持下,许多国家的卷烟销售可以在 10 至 15 年内结束”。自 2008 年以来,PMI 已投资超过 105 亿美元为开发、科学证实和商业化创新无烟产品,目标是彻底终止卷烟销售。截至 2023 年 3 月 31 日,PMI 的无烟产品已在 78 个市场销售,估计全球约有 1,850 万成年人已经改用 IQOS 并戒烟,2022 年 32.1% 的净收入来自于无烟产品。

根据 2022 发布的最新的 ESG 报告显示,PMI 确定了以可持续发展为目标的 ESG 报告主题并确定其优先顺序,随后确立了 PMI2025 年规划路线图并通过一组关键绩效指标 (KPI) 来衡量。这些指标共同构成了 PMI 可持续发展指数。





2022 年 PMI 可持续发展指数 资料来源：PMI 官网

## PMI 发布的最新 ESG 报告亮点如下：

### • 可持续管理供应链

PMI 采购支出的 30% 用于无烟产品，2022 年 PMI 向供应烟草的 223,299 名合同农户施以预防烟草青叶病的防护设备，为提高供应链环节员工的生活质量，增加为烟草农场工人提供安全和充足住宿的比例。

### • 无烟产品的商业化

此外，加大无烟产品创新和科学能力，2022 年投入 6.42 亿美元的研发支出中 99% 专门用于无烟产品，53 家工厂致力于无烟产品的生产，2022 年无烟产品出货比例占总量的 15.1%，从 2015 年的 5 亿出货量增长到 2022 年的 114 亿出货量，销售 PMI 产品的无烟市场从 7 个增长到 73 个。

在消费者层面，从 B2B 转向日益以消费者为中心的模式。例如 PMI 通过香烟包装（例如 JustScan）与成年吸烟者互动，2022 年通过 JustScan 覆盖了全球 36 个市场的约 130 万成年消费者。

#### • 促进公平和包容的工作环境

PMI 提供平等就业机会，PMI 40% 的管理职位由女性担任，并且女性和男性员工同工同酬；改善工作环境并制定内部平台在线培训体系，保障员工健康和​​安全；PMI 在人才措施的努力致使员工流动率下降至 9.3%。

#### • 环境保护

PMI 为了实现可持续发展的目标，始终致力于环境保护。2022 年 PMI 在超过 60 个国家 / 地区实施反乱扔垃圾意识计划，共有 2,000 多名员工参与；此外，开展报废回收计划和设备修复计划，实现产品废物的无烟回收和循环利用：到 2022 年更新或维修的无烟电子设备数量累积 157,000 个；同时，PMI 致力于可再生能源使用，据统计，PMI 使用来自可再生资源的包装材料比例达到 95%，同时关注生物多样性和气候变化，并根据科学基础的目标 (SBT) 实现范围 1+2+3 的温室气体净零排放，这些措施最大限度实现了 PMI 在环境保护和减少碳排放方面对可持续性的承诺和实践。

此次 ESG 报告体现出 PMI 在无烟产品的研发投入。以及气候和自然的紧迫性的可持续发展道路上付出了更多的时间和精力。

1 前言 P05

2 新型烟草产业 ESG 信息披露基本情况 P13

3 新型烟草产业 ESG 实践分析 P15

→ **4 全球新型烟草产业 ESG 行动建议** P35

目前，全球新型烟草行业的发展处于一个特殊且关键的时期，一方面存在着强大的消费需求飞速扩张，但另一方面在全球不同地区面临着很强的政策不确定性，这是新型烟草行业企业面临的主要外部风险。

新型烟草企业一方面将新型烟草产品以“烟民转化”、“减害”特征进行推广，但是在市场实践中又因为涉及未成年人使用，环境污染、对人体健康影响的科研证据不足、非法贸易等问题，而受到政府和公众的批评。

新型烟草企业在 ESG 策略制定和实施过程中，应充分考虑到行业的特殊性，将 ESG 的一般性要求，与行业特殊性、企业自身特点三者有机结合，不断提高 ESG 发展水平。

### 针对全球新型烟草产业未来的 ESG 发展，有如下建议：

- 1 企业应充分认识 ESG 建设的必要性，将 ESG 作为企业治理的标配。企业的最高负责人应亲身投入到 ESG 规划中，将 ESG 发展纳入企业战略。
- 2 逐步探索全球新型烟草产业 ESG 行业标准，以 ESG 推动行业自律和全球化可持续发展。
- 3 加强全球新型烟草产业的 ESG 交流。充分意识到新型烟草产业的 ESG 发展有着极强的“规模效应”，头部企业的合作和更多企业的加入，有助于企业在 ESG 发展中的成本降低、效果提升，并更好地推动全球化发展。

# 参考来源

01 国金证券 | 2023 年 .  
海外新型烟草系列跟踪三：23H1 烟草巨头延续优异增长，一次性烟市场持续扩容 .  
.....

02 开源证券 | 2022 年 .  
思摩尔国际新型烟草破局者，雾化技术助力打开二次成长空间 .  
.....

03 中央财经大学绿色金融国际研究院 | 2023 年 .  
中国上市公司行动报告 ESG 2022-2023.  
.....

04 财新网 | 2020 年 .  
不同国家和地区 ESG 信息披露要求比较与趋势 .  
.....

05 雾芯科技 | 2023 年 .  
雾芯科技社会责任报告 2022-2023.  
.....

06 雾芯科技 | 2023 年 .  
雾芯科技环境、社会及管治（ESG）报告 2022.  
.....

07 思摩尔国际控股有限公司 | 2022 年 .  
2022 环境、社会及管治报告 .  
.....

08 British American Tobacco | 2022 年 .  
BAT Annual Report and Form 20-F 2022.  
.....

09 Philip Morris International | 2022 年 .  
2022 ESG HIGHLIGHTS based on PMI's Integrated Report 2022.  
.....

10 Japan Tobacco Inc | 2022 年 .  
Integrated Report 2022.  
.....

11 Imperial Brands | 2022 年 .  
ESG: PEOPLE AND PLANET PERFORMANCE SUMMARY 2022.  
.....

12 VPFIT | 2023 年 .  
Vape brand RELX launch the “RELX RECYCLE PROGRAM” in Japan.

## 免责声明 Disclaimer

---

01 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中所包含的分析、评价、及建议仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发布与本报告所陈述意见及建议不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。

02 本报告所列内容仅用于研究和行业内交流，不对任何企业、品牌、产品进行推广，不构成任何广告。

03 由于各国对 ESG 标准、行业规范等的不同，本报告提供的建议仅供参考。

04 所有涉及特定 ESG 报告的信息，均以相应组织、企业或机构官方发布为准。

05 本报告不构成任何投资建议，任何以本报告信息为参考的投资、商业行为，出品方均不承认任何直接或间接责任。

06 本报告禁止未成年人阅读。



本报告仅面向电子烟产业相关人士 禁止未成年人阅读

## 两个至上简介 About 2FIRSTS

---

2FIRSTS（两个至上）成立于 2022 年初，是具有全球影响力的雾化科技媒体和智库。2FIRSTS 的核心读者包括各国监管方、国际新型烟草公司、各国分销商、供应链企业、非盈利组织、媒体等。2FIRSTS 为读者带来全球最新的资讯、前瞻性的话题、深度的分析和洞见以及丰富的数据和信息。2FIRSTS 致力于以媒体和研究推动全球新型烟草产业高质量发展，为全球减害事业做出努力。

2FIRSTS 目前已经建立了 2firsts.cn（中文站）、2firsts.com（国际站）、2firsts.com/es（西语站），每日访问人数达 10000+。

2FIRSTS 与国际新型烟草公司、各国监管方、媒体等保持了良好的合作和密切的沟通。2FIRSTS 也是全球主要新型烟草展会的合作伙伴和官方媒体。

2FIRSTS 在中国深圳、中国香港、纽约、欧洲等地设有办公室。



与我们联系：info@2firsts.com

---

### 可以通过以下方式访问获取 2FIRSTS 的媒体和研究

网站：www.2firsts.com（国际以及中国港澳台）

www.2firsts.cn（中国大陆）

Twitter: @2firsts

Youbute: @2firsts

Newsletter:



## 央广网简介 About China National Radio Online

---

央广网是由中央广播电视总台主办的，中国最大的以有声资讯为特色的综合新闻网站，是中央重点新闻网站和中国最具影响力的网络媒体之一，旨在“讲好中国故事，传播中国声音”。

作为互联网新闻传播的国家队、总台重要的新媒体平台，央广网不断创新传播理念和发展模式，充分发挥原创新闻优势，以权威、及时、多样为特色，主打“快新闻”，突出“央广网独家”。专注报道时事新闻，把握热点资讯，关注民生话题，发出权威评论声音，引领正确舆论导向。

央广网独家报道的曝光率、转发率均名列国内媒体前列。大量原创报道被海内外媒体、商业网站广泛转载，是中国互联网新闻传播的重要平台。

央广网设有多个专业频道，以及 33 家经国家网信办批准开设的地方分网。近年，央广网强化区域融合发展，大力推进总网与分网“1+N”良性生态发展模式。



出品方： 两个至上 | 智库 央广网

内部资料 不公开发行 仅供内部交流