



OXFORD
ECONOMICS
AFRICA

香烟市场 Ethiopia的动态 在烟草税政策和税率调整之后

报告

十二月 2025



内容

03 序言		
合法烟草市场	04	——
非法市场发展	08	
市场份额和价格	12	——
税收收入损失	16	
关键发现	18	——
		——
		——
		——
		——

本报告仅对埃塞俄比亚国家烟草企业（NTE）保密，未经其事先书面许可，不得发布或分发。

此处所进行的分析基于第三方提供的信息，牛津经济研究非洲在真诚地制作报告时依赖了这些信息。任何对这些数据的后续修订或更新都将影响所展示的评估和结果。

○ 牛津经济研究所非洲部应埃塞俄比亚国家烟草企业（NTE）的请求，对非法烟草市场规模进行了考察。

国家香烟市场，并量化因非法香烟销售而错过的税收收入。

○ NTE在埃塞俄比亚享有烟草产品制造、销售、进口和出口的垄断许可。

本研究的调查期

○ 因此，合法烟草市场完全由NTE在国内的销售及其自身或经其批准并由埃塞俄比亚食品药品监督管理局（EFDA）批准的进口构成。在调查期间，NTE向该国进口或批准烟草进口。

○ 非法香烟因走私和边界漏洞而在该国容易获得，尤其是在埃塞俄比亚和索马里之间。根据NTE的数据，在埃塞俄比亚流行的非法品牌中，很大一部分来自阿联酋、也门等国家和地区。

○ 尽管埃塞俄比亚在2020年之前就已经拥有庞大的非法烟草市场，但近期对消费税制度的调整以及更高消费税的实施已经影响了该国合法和非法市场的动态。

○ 然而，此前消费税是根据烟草生产成本（销售商品成本）按比例征收的，当局在2020年初实施了新的混合消费税制度。新的消费税制度包括基于工厂出厂价格的百分比税率，以及每包香烟的固定费用。埃塞俄比亚政府在2024年随即将每包香烟的固定税率提高了一倍以上。

○ 在这种背景下，本研究分析了从2019年（新混合消费税制度推出之前）到2025年至今（YTD，1月至10月）法律和非法市场动态的变化。

这项研究还考察了该国非法香烟市场的规模，并量化了由于非法活动而错失的税收收入。



合法烟草市场



非法市场发展



市场份额和价格



税务关键字
收入发现
损失



两次激进的消费税增加

○ 2019年，埃塞俄比亚实施了全面的烟草控制法规（第1112/2019号政令），从而引入了无烟公共空间；禁止广告、促销和赞助。介绍与包装上健康警告相关法规；禁止销售电子烟和加热烟草产品，以及其他相关规定。

○ 当局于2020年第一季度实施了一项新的烟草产品混合消费税制度。

○ 新政权将基于香烟生产成本（销售商品成本）的75%从价税率，替换为一种混合制度，包括除每包香烟固定费用外，还征收一种从价税。

- 跟随
- 30%的从价税率，以工厂门口价格为基础。
 - 每包8比尔（20支）。

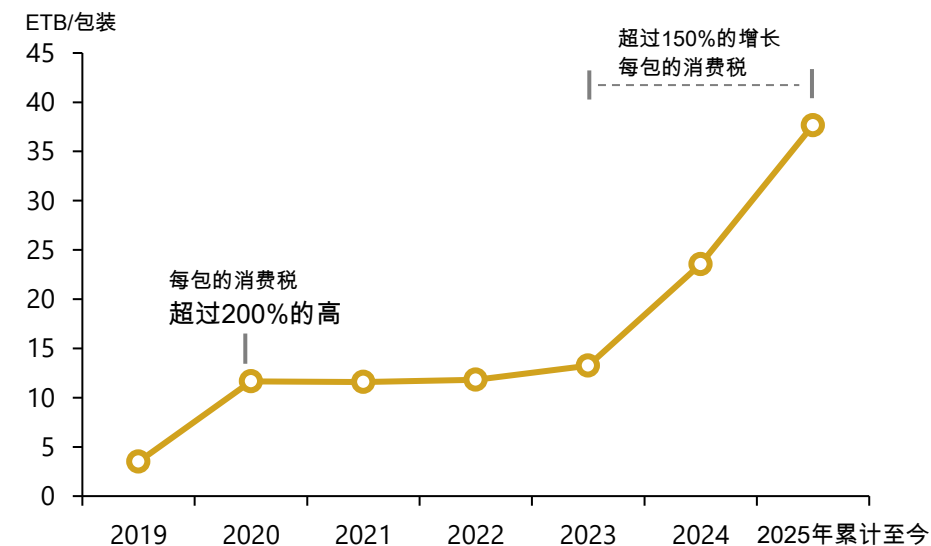
○ 新政府大幅提高了消费税负担，平均每包的消费税...¹ 2020年增长超过200%。

○ 烟草税率随后保持稳定，直至2024年6月。固定利率部分提高到每包20比尔。

○ 因此，2023年至2025年间，每包的平均消费税上涨超过150%。

这是根据NTE报告的已缴纳的消费税和销售包装量计算得出的。

平均烟酒税，2019-2025年至今



来源：牛津经济非洲，NTE

>200%

2020年引入混合消费税制度后，每包消费税上涨。

>150%

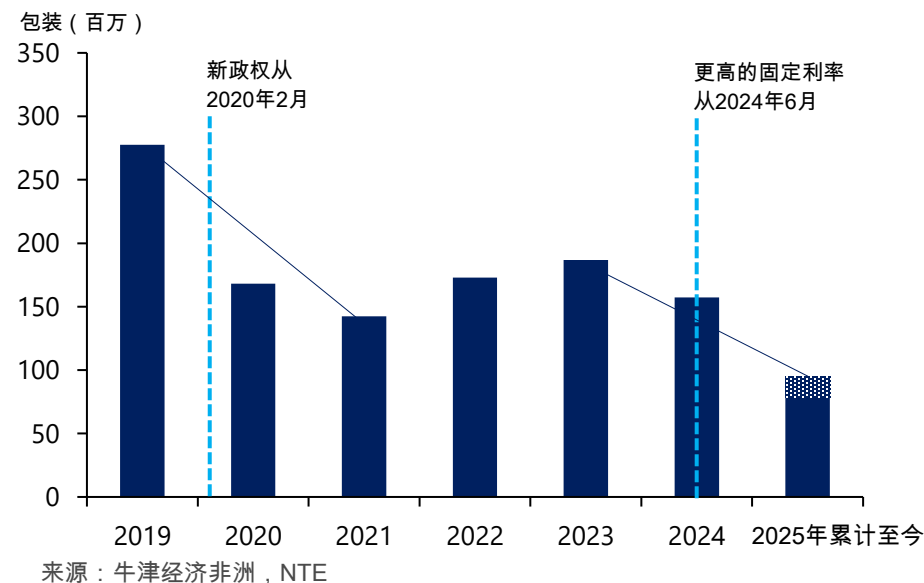
6月2024年后，当局提高了固定税率成分，导致每包消费税上升。

法律烟草销量呈下降趋势

- The size of the legal cigarette market 烟草市场的规模² 2019年总量达到了2.78亿包。然而，在新混合消费税制度实施后，合法市场规模急剧下降。
- 具体来说，法律书籍的销量在2020年下降了39%，至1.68亿套。在第二年进一步下跌15%之前。
- 法律市场规模在2022-23年间反弹，消费税率自新混合消费税制度引入以来保持不变。
- 即使如此，2023年的法用量也仅达到1.87亿包。当时法律市场规模仍然大约比这个阶段小33%。与2019年的情况相比。
- 2024年，随着固定消费税率在当年6月提高到每包20比尔，法律卷烟数量再次下降。
- 2025年前10个月（至10月）的销售额数据显示，法律服务市场持续萎缩。法律服务销量仅达到7900万件。
- 推断数据³ 对于最后两个月，市场产量约为9100万包。这表明，到2025年，合法市场将比2019年小67%。

2. 这基于NTE报告的包装销售量进行计算。
3. 使用月度销售量数据的同比增长率。

合法香烟销量，2019-25年累计至今



-33%

法律市场规模在2019年至2023年间下降了33%。

-67%

2019年至2025年间，预计法律市场规模将下降67%。

法律香烟价格在消费税上调时上涨。

保密报告 2025年12月

○ The legal market consists of a small number of brands, including Nyala, Nyala Premium, Winston, Delight, LD, Elleni, and Gissila. Some of these have been discontinued by NTE while others have been added to product offerings. Nyala dominates the legal market by volume. —按体积计算——在2019-24年间超过90%，到2025年至今仅略高于85%。

○ 像温斯顿这样的品牌零售价格较高。在调查期间，更实惠的品牌包括快乐、艾莉妮和吉斯拉，尽管这些品牌已经停售。与此同时，纳拉的价格通常位于中位数附近。

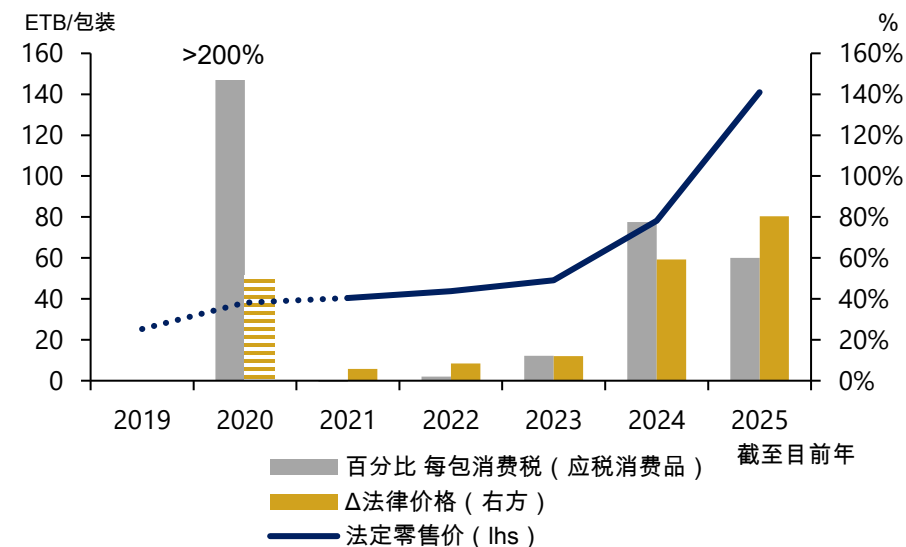
○ 尽管如此，加权平均法定零售价⁴增长了51%⁵。在2020年，在实行新的混合消费税制度之后。

○ 当时法定零售价保持相对稳定，然后在2024年上涨了59%，此后在2025年至今期间又增长了80%。

○ 这些价格上涨反映了法律市场需要提高价格以应对消费税的增加。同时，似乎生产商在最近的一次消费税上涨后，不得不将更大的份额转嫁给消费者。消费调整

○ 随着消费税提高而上涨的价格或许能解释合法市场容量下降的原因。

法定香烟价格，2019-25年累计至今



来源：牛津经济非洲，NTE

51%

2020年，在实施新的混合消费税制度后，法定零售价估计增长了51%。

59% - 80%

2024年法律零售价上涨了59%，而在2025年至今的80%涨幅是在固定消费税税率提高之后。

4. The legal retail price was calculated by taking into consideration the sales volume of each brand.

5. 零售价格由NTE提供了2021-2025年至今的数据。为了计算2020年的零售价格上涨，通过使用2021年的分销和零售利润率估算2019-20年的零售价格，并将这些价格加到NTE提供的2019年和2020年的出厂价上。CTFK (2021) 进行的一项调查报告了Nyala的平均粘性价格为 7 ETB1.22，相当于每包ETB24.4，略低于2019年本研究估算的金额。



合法烟草市场



非法市场发展



市场份额和价格



税务关键字
收入发现
损失



非法市场琳琅满目，品牌众多。

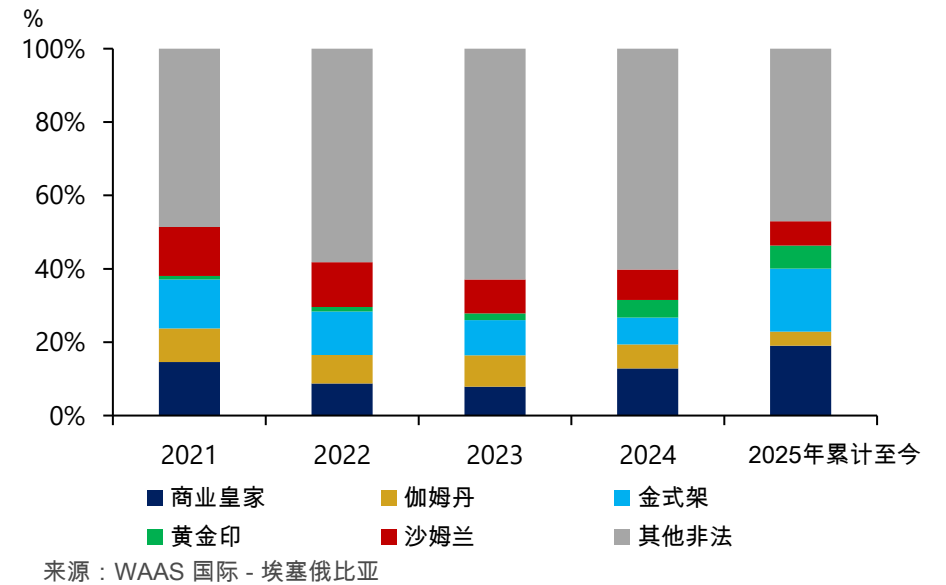
- 埃塞俄比亚的非法香烟市场包含许多不同的品牌——在2021年至2025年期间，平均每年达到近50个品牌。
- 非法市场同样动荡不安，某些品牌被淘汰，非法进入市场的全新品牌。
- 过去四年来，某些品牌一直通过其市场份额的规模继续享受着巨大的市场份额。⁶ 这些前五名包括以下内容：
 - 商业皇家 (13%)
 - 甘丹 (7%)
 - 金座 (12%)
 - 金印 (3%)
 - Shamlan (10%)

这些五个非法品牌在2021-2025年至今期间平均占非法流通量的45%。

- 这些品牌也随着最近消费税的增加而赢得了市场份额。更具体地说，在2024年6月固定消费税率提高后，它们的总市场份额从2023年的37%上升到2024年的40%，并在2025年前三季度进一步上升至53%。
- 这可能是由于这些品牌以显著低价销售所致。非法部分不合规纳税也意味着价格不因更高的消费税率而必须上调，正如合法市场的情况。为了更深入了解这一点，请查阅以下信息。下一步涉及对非法市场价格动态的考察。

6. 非法品牌的市场份额是根据由WAAS国际—埃塞俄比亚进行的空包装调查 (EPS) 得出的。

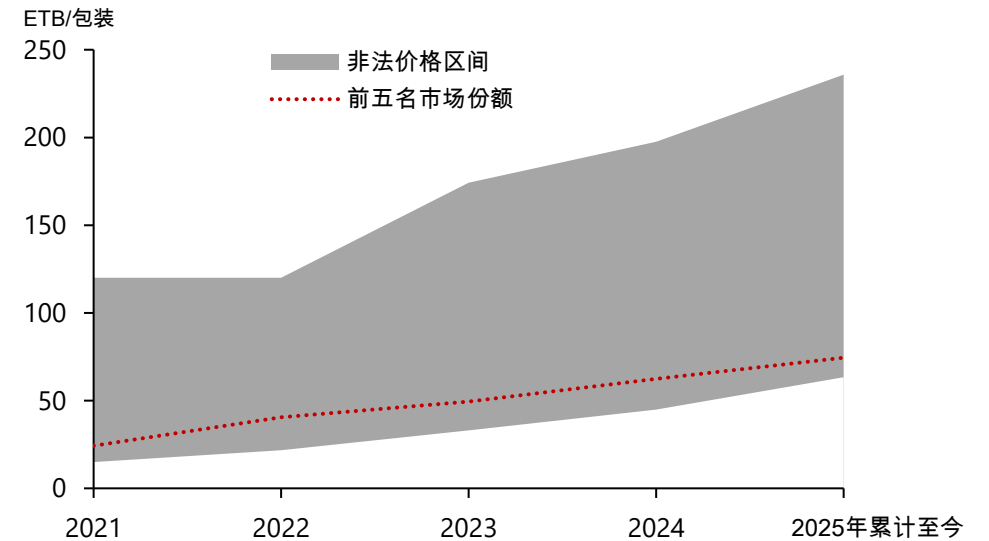
非法品牌按非法市场份额，2021-25年累计至今



更占主导地位的非非法品牌价格低廉

- 如上所述，非法烟草市场包含许多不同的品牌。因此，非法品牌表现出广泛的价格范围并不令人惊讶。
- 基于从NTE收到的数据，非法品牌的价格从低至从每包装ETB15上涨至2021年的每包装高达ETB120⁷。这意味着每包的ETB105有所分散。
- 2025年迄今为止，非法品牌价格从每包最低ETB63上涨至每包最高ETB236，价格差距扩大到大约每包ETB173。
- 尽管如此，考虑的不仅仅是平均价格和范围，但是考虑了非法品牌市场占有率和销售量的加权价格。
- 利用空包装调查 (EPS) 的数据和发现由WAAS国际联合零售价格进行开展由NTE提供，可以计算出前五大非法品牌的加权平均价格。这些品牌占45%。2021-2025年至今平均非法卷数。

非法香烟价格范围，2021-25年至今



来源：牛津经济非洲，WAAS国际，NTE

- 从随附图可以看出，前五大非法品牌加权平均价格依然非常接近非法品牌价格范围的低端。这表明以下情况：
 - 近一半的非法市场成交量（可能是更大的比例）以低价出售。
 - 将价格保持在价格区间的较低端可能表明了一种维持或扩大非法市场份额的策略。

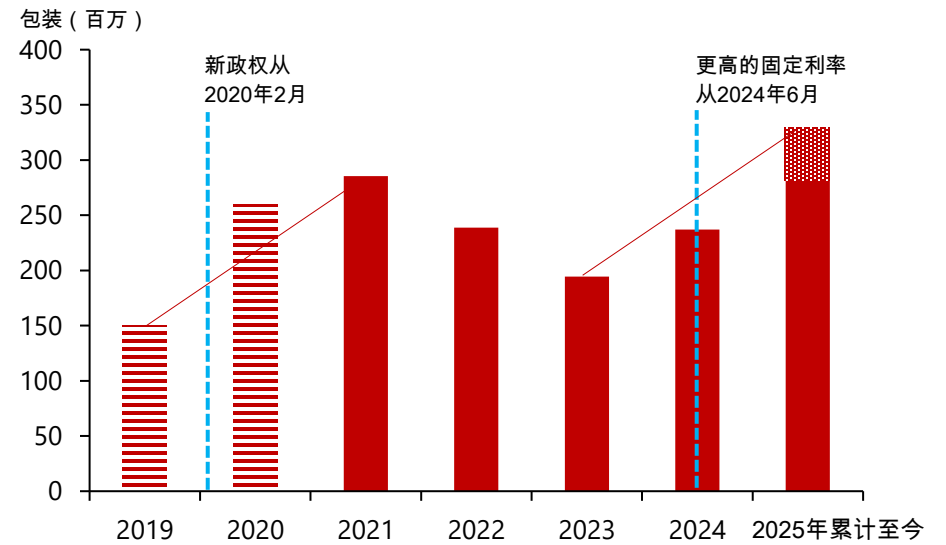
7. Mengesha, S. & Ross, H. (2024) 也报告了非法价格的广泛波动。具体来说，非法卷烟价格在2022年报道为ETB1.92 (每包ETB38) 至ETB8.00 (每包ETB160)，波动范围相当于每包ETB122。这些价格与NTE 2023年报告的价格大致相符——从每包ETB33至ETB174 (波动范围为每包ETB141)。

非法出版物数量在征税提高时显著增加。

- 非法市场的规模是通过每年从总香烟市场规模中减去合法量来计算的。
- Total market was determined based on prevalence and average daily consumption estimates from WAAS International (2021-22), GFK (2023-24) and Ipsos (2025)⁸.
- 假设2019-21年整个市场规模保持稳定，则2019年的非法市场规模约为1.5亿包。
- 非法出版物在实行混合税制后急剧增加。具体来说，非法市场在2020年增长了73%。
- 在2021年之前再增长10%，达到2.85亿包。
- 非法市场规模在2022年和2023年下降，但随着合法规模恢复部分市场份额，随后在2024年6月引入更高的固定消费税税率成分后，规模急剧反弹。
- 具体来说，非法卷烟数量在2024年增长了22%，达到2.37亿包，然后在2025年迄今为止又增长了19%，达到2.82亿包。
- 推断数据⁹对于最后两个月，产量大约为2025年非法市场规模为3.38亿包。
- 根据所作的假设，这意味着非法市场规模在2019年至2025年之间增加了一倍以上。

8. 数据无法提供2019年和2020年的信息。由于这些年份没有数据，因此假设总市场规模与2021年相同。
9. 这通过使用最后两个月预测的法定市场规模，并从2025年的总市场规模预测中减去这部分来计算得出。

非法香烟数量，2019-25年累计至今



来源：牛津经济研究所非洲、WAAS、GFK、IPSOS

338

非法市场规模预计将在2025年达到3.38亿包装。

125%

非法市场预计将在2019年至2025年间增长125%。



合法烟草市场



非法市场发展



市场份额和价格



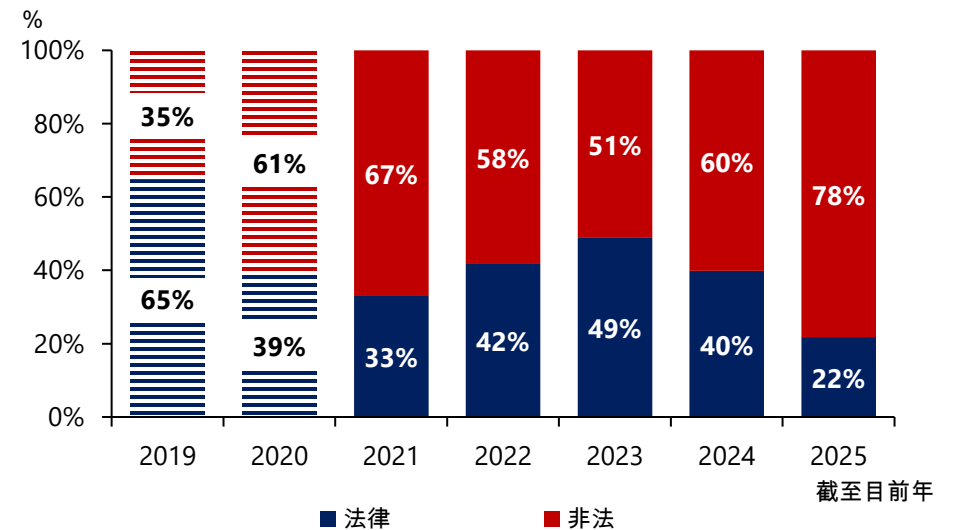
税务关键字
收入发现
损失



非法市场份额增长，合法市场份额缩减

- NTE的法律法规总量和通过从总市场估计值中减去前者得到的非法市场估计值，可以用来计算合法和非法细分市场的市场份额。¹⁰
- 结果显示，埃塞俄比亚早已拥有庞大的非法市场，但在2020年初新混合消费税制度实施之前，法律市场以65%的市场份额占据主导地位。
- 这幅图片在2020年发生了巨大变化，非法市场份额从2019年的约35%上升到2020年的61%，然后进一步上升到2021年的67%。
- 相比之下，同一时期内，法律市场的市场份额从65%下降到33%。随后，法律市场在2022年和2023年恢复了部分市场份额，尽管仍然远低于2019年的份额。

卷烟市场份额按销量，2019-25年至今



来源：牛津经济研究所非洲、WAAS、GFK、IPSOS

然而，在2024年6月固定消费税税率成分增加后，非法市场再次获得动力。

- 非法市场份额从2023年的51%扩大到2025年上半年的78%。与此同时，合法市场份额在同一时期内从49%下降到22%。
- 在整个研究期间，非法部分在2019年至2025年至今的市场份额增加了43个百分点 (ppts)。

10. 2019年和2020年的市场份额是基于假设2019-21期间总体市场规模保持稳定的估计。

价格差异可能是市场份额变化的一个可能因素

保密报告 2025年12月

○ 如上节1所述，法律市场需要随着消费税的提高而提高价格。在采用新的混合税制后，加权平均法律零售价格在2020年上涨了51%。

○ 法律价格在2021-23年间增长速度大幅放缓，然后在2024年固定消费税税率成分上调后急剧上升。具体来说，合法零售价格在2024年上涨了59%，随后在2025年内进一步上涨了80%。

○ 相比之下，前五大非法品牌的加权平均价格（平均占非法总量的45%）增长速度较慢。加权零售价这些品牌也不显示显著的

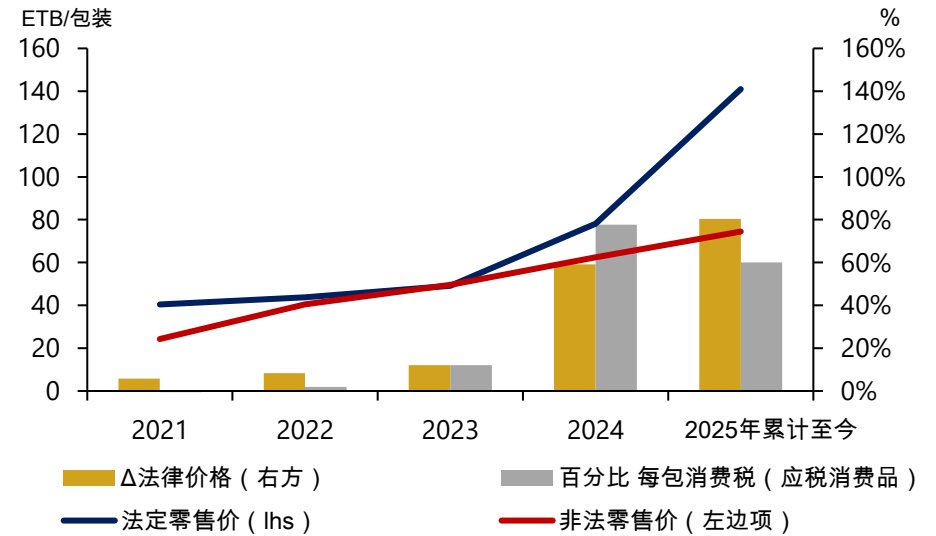
○ 对近期烟草税变化的响应。2024年顶级非法品牌的加权平均价格上涨了26%，2025年迄今为止上涨了19%，与同期合法价格上涨幅度相比，大幅降低。

○ 价格在合法和非法部分之间的差异也对应市场份额转变的时期。更具体地说，这些时期可以归纳如下：

- 2021：在这段时间里，法律市场已经丧失了相当一部分市场份额。根据现有数据和证据，有也是法律和非法（前五大）细分市场之间的价格差异。
- 2022-23年：法律部门连续小幅增长导致2022年和2023年价格差异微乎其微，这也是法律部门恢复市场份额的时期。

- 2024-25：随著消费税上涨，价格差异急剧扩大。2024年，合法市场市场份额下降9个百分点。但截至2025年至今的损失（18个百分点）显著更大。

市场价格动态，2021-25年至今



来源：牛津经济非洲，WAAS国际，NTE

法律市场正在下滑，但非法市场正在上升

保密报告 2025年12月

在分析了市场份额的变化以及考虑价格差异在推动这些变化中所起的作用之后，从数量角度审视市场细分也颇有价值。

视角

当取消消费税的年份，法律市场的绝对规模下降，合法数量在随后几年继续下降。这包括2020-21年和2024-25期。

与此相反，在提高消费税的那些年里，非法出版物数量上升，并在接下来的一年里持续增加。

重要的是，然而，提高消费税税率并不意味着...似乎对该调查期间非法数量产生了影响。

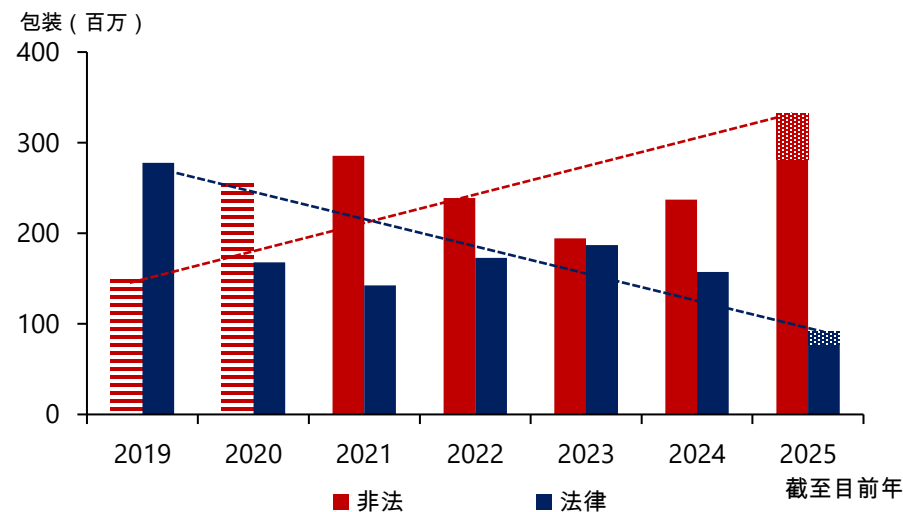
事实上，非法市场预计将在2019年至2025年间规模翻一番以上。

然而，除了2022-23年期间的一小段时间有所回升外，法律服务市场的总量一直呈急剧下降趋势。

2025年预计的法律市场规模比2019年大约缩小了67%。

这不仅威胁到法律行业及其对经济活动和就业的贡献，还因为应纳税的市场份额持续减少，在政府收入方面也带来了风险。

法律与非法书籍，2019-25年累计至今年



来源：牛津经济非洲，WAAS国际，NTE



合法烟草市场



非法市场发展



市场亏损
股票与价格



税务关键字
收入发现

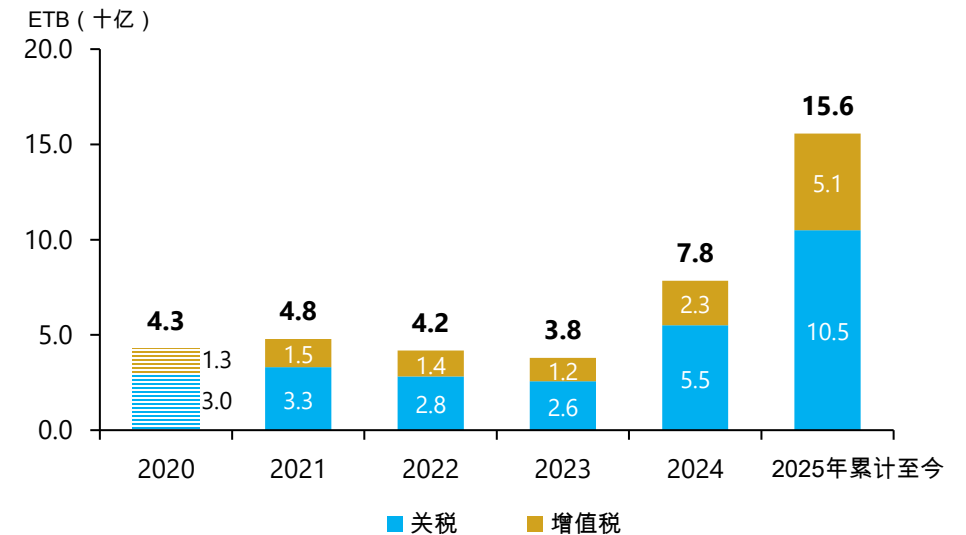


税收收入损失巨大且呈上升趋势。

保密报告 2025年12月

- 除了因合法市场量下降导致的税收损失外，还应注意，由于非法行为导致的逃税，政府也在失去急需的收入。
烟草贸易
- 大约的金额¹² 2020年逃漏消费税约为ETB30亿。
- 在这2021-23期间，这一金额大致呈横向趋势，到2025年截至今年为止，预计将达到约10.5亿比尔。
- 另一个需要考虑的因素与未缴纳增值税有关。
香烟销售
- 当将消费税和增值税合并计算时，2020年的税收损失估计达到43亿埃塞俄比亚比尔。
- 这个数额随后在2025年迄今为止增加到了150.6亿埃塞比尔。
- 因此，2020年至25年的累计放弃的课税收入达到了ETB27.7亿。
- 添加增值税，累计未征收的税收收入增加至ETB 40.5。
在2020-25年度至今期间，总额约为数十亿。这相当于2024年所征收的总税收的约4%。

逃税，2020-25年累计至今



来源：牛津经济研究所非洲

ETB15.6 billion

2025年前期因非法烟草贸易导致的税收损失。

ETB40.5 billion

2020-25年度因非法烟草贸易造成的累计税收损失。

11. 固定成分是根据每包现行消费税率和每年估计的非法销售量计算的。为了计算从量成分，需要关于工厂门价的一个假设。鉴于1) 非法生产商如果遵守法规和税收，将不得不提高价格；2) Nyala在按体积计算的市场份额中占据主导地位；3) 关于非法生产成本和工厂价格的信息和数据，使用了由NTE提供的Nyala工厂门价格。 17
由于市场性质的限制，这是有限的。还值得注意的是，2020年的非法量假设总市场规模与2021年相似。



合法烟草市场



非法市场发展



市场份额和价格



税务关键字
收入发现
损失



○ 这项研究分析了在2019-2025年至今的时期内，如何随着新的混合消费税制度的引入和消费税率的提高，法律和非法市场的动态发生了变化。以下是对关键发现进行的讨论：

合法烟草市场

○ 2020年年初实施的新混合税制意味着每包的消费税增加了超过200%。在三年稳定税率之后，2024年提高了固定税率，每包消费税增加超过150%。

○ 法律卷宗数量在解除专卖（2020年和2024年）的每年都急剧下降，并在随后的年份（2021年和截至2025年的YTD）继续下降。事实上，**The legal market is expected to decline by an estimated 67% between 2019 and 2025.**

○ 这可能在部分上可以解释为，由于法律部分需要提高价格，以符合财务可行性和税务合规的原因，在消费税提高后。在这方面，法律价格在2020年上涨了51%，在2024年和2025年至今分别上涨了59%和80%。

○ 这可能会进一步激励非法市场的转变。

非法市场发展

○ 埃塞俄比亚的非法香烟市场包含了众多不同品牌，但其中一些品牌仍持续占有较大市场份额。在2021-2025年迄今为止的期间内，前五大品牌平均占据了45%的非法烟草市场份额。

○ 相比之下，在征收提高的情况下，非法市场的规模急剧上升，并在下一年继续上升。此外，基于所做出的假设，**非法市场预计将在2019年至2025年间扩大125%。**

○ 尽管其他因素也可能发挥作用，非法价格可能是一个重要因素。鉴于可用的品牌种类繁多，并不是令人惊讶的是，非法部分的价格范围很广。然而，前五大非法品牌的加权平均价格仍然非常接近非法品牌价格范围的低端。这表明以下情况：

- 近一半的非法市场成交量（可能是更大的比例）以低价出售。

保持价格接近区间下限可能表明了维持或扩大非法市场份额的策略。

关键发现 (续)

保密报告 2025年12月

市场份额与价格

- 2019年非法市场占有约为35%，合法烟草份额为65%。然而，截至2025年，合法部分的份额已下降至仅有22%，非法市场份额急剧上升至78%。
- 价格分析表明，合法与非法领域之间的差异确实在推动市场份额变动中发挥着作用。这些价格差异与市场份额变动期相对应，可以按以下类别进行划分：
 - 2021年：在此期间，法律市场已经失去了相当一部分市场份额。根据现有数据和证据，法律与非法（前五大）领域之间也存在价格差异。
 - 2022-23年：法律部门连续小幅增长导致2022年和2023年价格差异微乎其微，这也是法律部门恢复市场份额的时期。
 - 2024-25年：征收税增加后，价格差距急剧扩大。在2024年，合法市场市场份额减少9个百分点，但损失（18个百分点）是在2025年迄今为止显著更大。
- 就规模而言，非法市场看起来在2019年到2025年间的规模将增加超过一倍。相反，除2022-23年间有一个短暂的复苏外，合法市场的规模急剧下降。
- This not only **威胁法律行业及其对经济活动和就业的贡献**，但它也呈现了一个 **考虑到应税市场细分持续萎缩，政府收入风险增加**。

税收收入损失

- 除了因合法市场量下降而产生的税收损失外，还应注意，政府还因非法烟草贸易导致的逃税行为而损失了大量急需的收入。
累计放弃的税项收入估计在2020-25年至今期间达到约2770亿比尔。
- 加上增值税，2020-25年累计未征税款达到ETB40.5亿。这相当于2024年所征总税收的大约4%。

法律市场

国家烟草企业 (NTE) 在本研究的调查期间拥有在埃塞俄比亚制造、销售、进口和出口烟草产品的垄断许可证。因此，合法香烟市场完全由NTE的国内销售和进口组成。公司自身或经其批准的，以及由埃塞俄比亚食品药品监督管理局 (EFDA) 批准的。在调查期间，NTE未进口或批准香烟进口到该国。

NTE每月提供按品牌分解的销售、数量和 (出厂) 价格数据。这些数据被用来计算年度法定数量和加权平均价格。

零售价格由NTE提供了2021-2025年至今的数据。2019-20年的零售价格是根据2021年的分销和零售利润进行估算的，并将这些利润加到2019年和2020年由NTE提供的工厂大门价格上。

非法市场

非法市场的规模通过从每年香烟市场的总规模中减去合法卷烟的量来计算。总市场规模使用WAAS国际 (2021-22年)、GFK (2023-24年) 和Ipsos (2025年) 的流行率和平均每日消费估计值确定。2019年和2020年的数据不可用。在没有这些年份数据的情况下，假设总市场规模与2021年相同。吸烟行为和流行率通常不会在短期内发生剧烈变化。

NTE 为非法品牌提供了零售价格数据。计算加权零售价格时使用了WAAS国际的空包装调查 (EPS) 数据。

机密报告

本报告仅对埃塞俄比亚国家烟草企业 (NTE) 保密，未经其事先书面许可，不得发布或分发。

此处呈现的发现和结果基于第三方提供的信息，牛津经济研究院非洲部正是基于这些信息，本着诚信原则编制本报告。任何对这些数据的后续修订或更新都将影响所展示的评价和结果。

- CTFK. 2021. 评估埃塞俄比亚非法香烟：2018年空包调查结果。在此获取。
- Daba, C. 等人，2024。《埃塞俄比亚成年人吸烟及其相关因素的普遍性：一项系统回顾和荟萃分析》。《公共卫生前沿》。DOI 10.3389/fpubh.2024.1353033。
- Dauchy, E. & Ross, H. 2022. 非法烟草市场是否对埃塞俄比亚的烟草控制构成威胁？尼古丁与烟草研究，第24卷，第8期，2022年8月，第1228-1233页。https://doi.org/10.1093/ntr/ntac021。
- GFK. 2024. 流行病学和日均消费量估算。
- Ipsos. 2025. 流行病学估计及平均每日消费量估算。
- Mandefro, F. 等人。2019。《埃塞俄比亚非法贸易的性质与影响：纺织与服装、烟草和药品产品案例》。埃塞俄比亚经济协会。
- Mengesha, S. & Ross, H. 2024. 埃塞俄比亚烟草税增加后，合法与非法香烟价格的反应。烟草控制 33(5):p 648-653，2024年9月。DOI: 10.1136/tc-2023-057931。
- 埃塞俄比亚国家银行。2025。政府收入数据。通过Haver Analytics访问。
- 国家烟草企业 (NTE)。2025年。按品牌分拆的财务、销售和数量数据。
- WAAS国际 – 埃塞俄比亚。2025。空包装调查数据和结果。
- WAAS International – 埃塞俄比亚。2022年。患病率和平均日消费估计。
- 世界卫生组织. 2016. 全球成人烟草调查 (GATS) 埃塞俄比亚. https://extranet.who.int/ncdsmicrodata/index.php/catalog/862/download/6553.
- 世界卫生组织. 2024. 全球成人烟草调查 (GATS) 埃塞俄比亚. 2016年与2024年比较数据表。在此可查阅。

联系我们

非洲和中东

开普敦

电话：+27 21 863 6200

africa@oxfordeconomics.com

迪拜

电话：+971 56 396 79
98

欧洲

牛津 (总部)

电话：+44 1865 268 900

伦敦

电话：+44 203 910 8000

贝尔法斯特

电话：+44 289 2635 4
00

法兰克福

电话：+49 69 96 758 6
58

米兰

电话：+39 02 007 068
24

巴黎

电话：+33 1 78 91 50 52

斯德哥尔摩

电话：+46 8 446 887
65

美洲

纽约

电话：+1 646 786 1879

波士顿

电话：+1 617 780 2265

芝加哥

电话：+1 847 993 3140

洛杉矶

电话：+1 424 303 34
49

费城

电话：+1 646 786 18
79

墨西哥城

电话：+52 55 8526 7
436

多伦多

电话：+1 905 361 65
73

亚太

新加坡

电话：+65 6850 0
110

香港

电话：+852 3974 88
42

悉尼

电话：+61 2 8458 42
00

东京

电话：+81 34 588 27
98