
行業概覽

除另有指明外，本節所列資料源自 *Converging Knowledge* 所編製的 *CK* 報告，該報告乃受吾等之託，主要是作為市場調查工具而編製，旨在反映根據公開可得資源及商會調查對市況作出的估計。對 *Converging Knowledge* 的提述不應視為其就任何證券的價值或投資本集團是否明智的意見。董事認為，資料及統計數據的來源為該等資料及統計數據的恰當來源。董事並無理由相信，該等資料及統計數據失實或有誤導成份，或當中遺漏任何事實致使其可能在任何重大方面失實或有誤導成份。本集團、[編纂]、董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂] 或任何參與 [編纂] 的任何其他各方或彼等各自的董事、高級職員、顧問及代理並無就本節行業概覽所載由 *Converging Knowledge* 編製的資料進行獨立核實，且不會就其準確性及完整性發表意見。因此，不應過分倚賴有關資料。

資料來源

本集團已委託獨立市場研究及諮詢公司 *Converging Knowledge* 對新加坡提供供應分銷行業進行全面的研究及分析並編製報告，費用總額為約43,000新加坡元，及本集團認為該價格可反映市場價格。

Converging Knowledge 於二零零二年成立，為一間獨立定制研究（包括研究及戰略情報）供應商。於達致 *Converging Knowledge* 報告所載的定性及定量分析時，已分析二手戰略、進行初步研究並計及新加坡提供供應分銷行業的不斷行業變動。

Converging Knowledge 報告內有關二零一七年至二零一九年預測期間的市場預測乃基於以下主要假設及參數：

- 新加坡及香港的社會、經濟及政治環境保持穩定；
- 可能影響／驅動提供供應分銷行業的全球及地區趨勢；及
- 概無影響糧食需求及供應的外部衝擊，例如，原材料短缺或行業規管變動。

董事確認，自 *Converging Knowledge* 報告刊發日期起，市場資料並無可能會對本節資料附有保留意見、使之遭否定、令其有虛假陳述或以其他方式對其準確性及完整性產生重大不利影響的任何重大不利變動。

提供供應分銷（「提供供應分銷」）行業概覽

提供供應分銷指透過多種渠道供應食品產品。本節專注提供供應分銷行業中在供應鏈中扮演不同的角色服務不同類別的客戶群體的加工食品、乾糧及飲料供應商（統稱為「提供供應商」）。若干提供供應商專注於供應船具，而其將於新加坡港口向船舶

行業概覽

需求進行出售。許多作為本地分銷商進行運營，向不同渠道直接供應，例如，批發商、零售商、酒店、餐館及餐廳。其他則參與像航空運營商、大型活動廚師或主辦方之類的企業招標。大多數提供供應商支持廣泛的食品需求，而其他則從事某種形式的食品專業。

新加坡－東南亞國家聯盟（「東盟」）中的重要提供供應分銷供應商

新加坡作為貿易港口有著長期歷史根基，世界各地的商品彙集於此，隨後再次出口至該地區。作為該地區國外商品的主要來源，新加坡因而自早期一直在東盟提供供應分銷行業中扮演重要角色。該國家至今仍高度依賴貿易，其缺乏自然資源及農田，意味著幾乎一切（包括食品供應）需要進口。

二零一二年至二零一六年，新加坡食品商品貿易總額按複合年增長率（「複合年增長率」）2.8% 增長，於二零一六年達至159億新加坡元。東盟成員國為新加坡的重要貿易夥伴，其中馬來西亞、泰國、印度尼西亞及越南為其重要東盟貿易夥伴。下表載列新加坡於二零一一年至二零一五年前十名的食品進口來源及食品出口目的地：

新加坡前十名食品進口來源

排名	總額 (十億美元)	國家	二零一一年	二零一二年	二零一三年 美元(十億)	二零一四年	二零一五年	複合年 增長率 (%)
1	6.24	法國	1.11	1.20	1.37	1.41	1.17	1.3
2	4.55	馬來西亞	0.89	0.87	0.95	0.97	0.87	-0.7
3	3.41	英國	0.71	0.72	0.79	0.62	0.58	-4.9
4	2.28	澳洲	0.51	0.48	0.44	0.48	0.35	-8.9
5	2.25	印度尼西亞	0.50	0.46	0.42	0.46	0.42	-4.1
6	2.14	美國	0.34	0.41	0.47	0.48	0.44	6.8
7	1.81	新西蘭	0.34	0.31	0.40	0.44	0.32	-1.7
8	1.80	泰國	0.43	0.35	0.36	0.36	0.32	-7.2
9	1.10	中國	0.19	0.21	0.23	0.25	0.22	3.8
10	0.96	越南	0.12	0.15	0.21	0.25	0.23	17.7
總計	26.58		5.14	5.16	5.64	5.72	4.92	-1.1

新加坡前十名食品出口目的地

排名	總額 (十億美元)	國家	二零一一年	二零一二年	二零一三年 美元(十億)	二零一四年	二零一五年	複合年 增長率 (%)
1	4.05	馬來西亞	0.71	0.81	0.91	0.83	0.79	2.7
2	3.87	日本	0.73	0.78	0.77	0.87	0.71	-0.7
3	3.61	中國	0.74	0.79	0.81	0.73	0.54	-7.6
4	3.21	澳洲	0.40	0.41	0.74	0.89	0.77	17.9
5	3.18	越南	0.46	0.47	0.63	0.78	0.85	16.9
6	2.77	印度尼西亞	0.75	0.58	0.50	0.49	0.46	-11.4
7	2.40	泰國	0.40	0.44	0.48	0.54	0.53	7.3
8	1.66	香港	0.23	0.30	0.31	0.39	0.42	16.1
9	1.61	菲律賓	0.22	0.25	0.31	0.44	0.39	15.1
10	1.56	台灣	0.25	0.29	0.32	0.36	0.34	7.8
總計	27.92		4.89	5.12	5.78	6.32	5.80	4.4

行業概覽

附註：

- 排名乃根據二零一一年至二零一五年的貿易總量得出。最新數據為二零一五年。
- 標有灰色及粗體的國家屬於東盟。
- 東盟國家包括文萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、泰國、新加坡及越南。

資料來源： *Converging Knowledge* 報告

新加坡向東盟出口乾製食品、乾貨及飲料有所增加，於二零一一年至二零一五年錄得4.5%的複合年增長率（二零一五年：33億美元）。新加坡提供供應分銷供應商一直尋求國內市場以外的機會。於東盟內部，新加坡向越南的食品出口錄得最高複合年增長率16.9%，其後為柬埔寨(16.1%)、菲律賓(15.1%)及泰國(7.3%)。於二零一一年至二零一五年，東盟以外的前十個食品出口目的地中錄得最高複合年增長率的為澳洲(17.9%)、香港(16.1%)及台灣(7.8%)。

競爭格局

新加坡提供供應分銷行業競爭十分激烈，原因為類似供應商數目龐大。多數供應商提供輕微不同或並無差異的產品及服務。提供供應分銷行業有超過500家服務停靠在於新加坡港口船隻的有關供應商。提供供應商透過四種差異化戰略形成其競爭優勢：

- **價格**—提供供應商的關鍵差異化因素。客戶傾向於向其提供最佳服務的提供供應商。
- **廣泛及具有差異的產品及服務範圍**—擴大產品及服務供應以符合客戶的需求。客戶偏好與少數能最大限度滿足其終端客戶需求的提供供應商。
- **聲譽**—透過強化對客戶需求作出回應的能力、尋求獨特要求時資源的豐富程度或提供增值食品加工服務及／或進軍利基領域建立品牌聲譽。
- **多元化客戶基礎**—客戶組合多元化令大型提供供應商可將較低供應商價格的壓力分散至多個分部。

提供供應分銷進入門檻

以下為進入提供供應分銷行業的若干主要進入門檻：

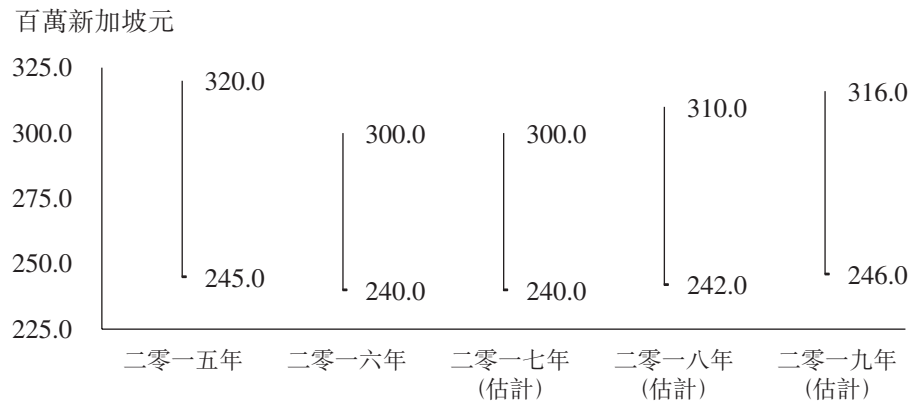
- **穩固供應商網絡**—提供供應商須具備穩固的供應商網絡以確保穩定的食品庫存來源、磋商有利價格及迎合客戶不斷變化的食品偏好及需求。
- **與客戶建立穩固往績記錄**—客戶偏好與於服務彼等方面具有穩固往績記錄的客戶進行合作。穩固提供供應商已充分瞭解其客戶，因而可及時作出回應。

行業概覽

於新加坡停靠船隻的提供供應分銷市場規模

下圖呈列自二零一五年起至二零一九年服務停靠於新加坡港口船隻的提供供應分銷分部的市場規模。

於新加坡停靠船隻的提供供應分銷市場規模（二零一五年至二零一九年（估計））



附註：

— 「E」指估計值。

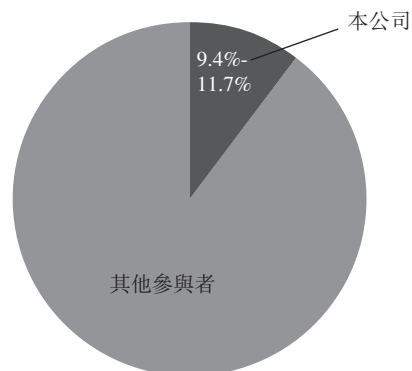
資料來源：Converging Knowledge 報告

自二零一五年起至二零一六年，新加坡提供供應分銷行業的市場規模估計下降2.0%至6.3%，達至240百萬新加坡元至300百萬新加坡元之間。儘管自二零一二年起至二零一六年停靠於新加坡港口的船隻數目按2.5%的複合年增長率增加，提供供應分銷市場受每艘船隻的受控支出、買家間較高的價格敏感度以及其他供應商試圖保留其市場份額令競爭加劇另加石油及燃氣下滑所影響。新加坡提供供應分銷市場預期於二零一七年維持穩定，原因為供應商改善其營運需要時間。然而，隨著（其中包括）預期經濟復甦及新加坡港口吞吐量的進一步發展，預期市況將自二零一八年有所改善。

本公司的市場份額

於二零一六年，估計本公司於新加坡停靠船隻的提供供應分銷分部擁有9.4%至11.7%的市場份額。

本公司於二零一六年估計市場份額



資料來源：Converging Knowledge 報告

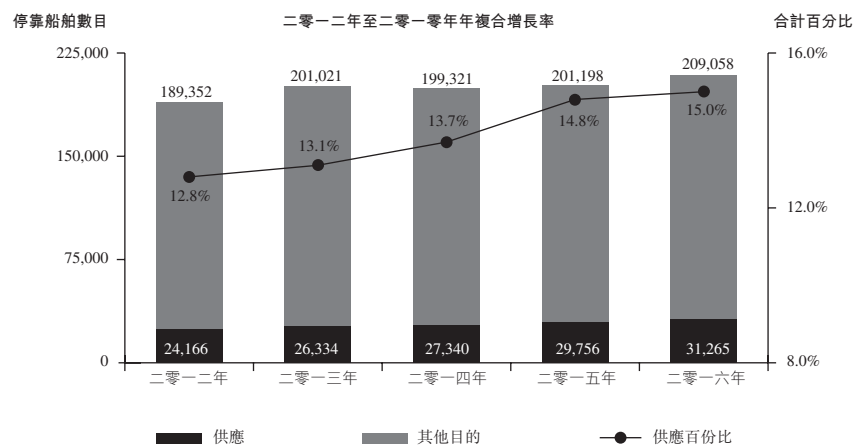
行業概覽

全球及區域趨勢

可能影響新加坡供貨分銷行業之若干主要趨勢為：

- **停靠新加坡船舶**—船具商為提供供應商服務的重要客戶分部。作為區域性最繁忙港口之一，眾多船舶停靠新加坡以交付貨物、維護、補給或進行以上所有活動。於二零一二年停靠新加坡之船舶數目由189,352艘增至二零一六年209,058艘，同期年複合增長率2.5%。供貨船舶由二零一二年24,166艘增至二零一六年31,265艘，分別佔停靠港口船舶總數12.8%及15.0%。

自二零一二年至二零一六年停靠新加坡船舶數目



附註：

- 供貨指食品及非食品。新加坡海事及港口管理局並無追蹤停靠新加坡港口船隻，尤其是食品供應，及該等統計數據無法查閱。
- 其他目的包括貨物、維護及補給。
- 統計數據僅涵蓋大於75總噸位船舶。該範圍涵蓋絕大多數停靠新加坡的船舶。

資料來源：Converging Knowledge 報告

- **港口發展及新海上貿易線**—區域港口發展項目乃供應商大客戶提供服務的機遇。發達港口具有處理更多更大船舶的更大能力及更佳設施，以及鼓勵船舶停靠其港口，因此可令供貨商獲得更大航運客戶基地。就更大區域覆蓋而言，當採購海外產品時，新海上貿易線為供應商提供機遇。
- **食品喜好變化對供貨分銷開闢新需求分部**—消費者健康意識不斷增加已促進對健康食品的需求。為應對需求轉變，供應商已開始考慮健康食品分類的潛力。

行業概覽

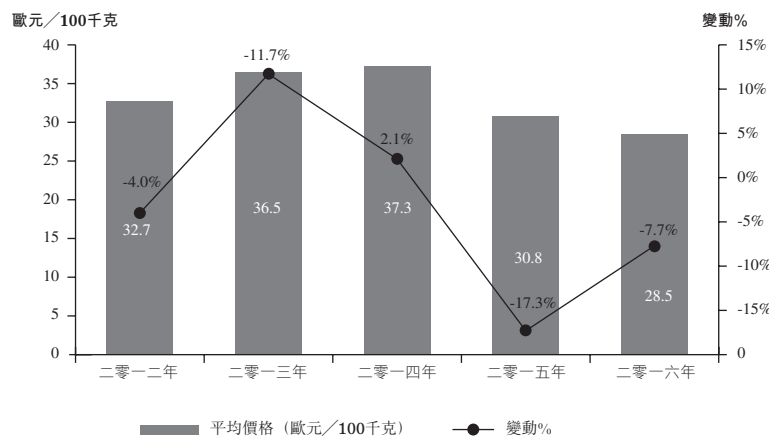
- 電子商務—刺激改變消費者購買模式及促進商業—電子商務出現已為供應商創造新機遇，迫使彼等重新審視其可接觸目標買方之方式。供應商及零售商多管齊下銷售其商品，從因有助於彼等涉足全球新潛在市場。
- 旅行、旅遊及酒店行業的增長促進了對食品項目的需求—該地區對航空旅行的更高需求及新加坡境外航空運輸的增加為提供供應商提供了更多機會向航班食品負責人供應，以於即將起飛的飛機內提供多種航空餐選擇。國際到訪遊客人數增加將推動購物及餐飲（「餐飲」）服務方面的旅遊支出水平。鑑於客戶之更高開銷偏好及傾向外出就餐，新加坡餐飲服務公司數目預期仍然呈上升趨勢。

原材料的歷史價格趨勢

牛奶

本公司的主要食品供應為乳製品，其中牛奶為基本原材料。由於本公司自歐洲進口乳製品，故成品價格受該地區的牛奶價格影響。下圖闡述二零一二年至二零一六年歐洲原料乳的平均價格。

歐洲原料乳平均價格（二零一二年至二零一六年）



資料來源：Converging Knowledge 報告

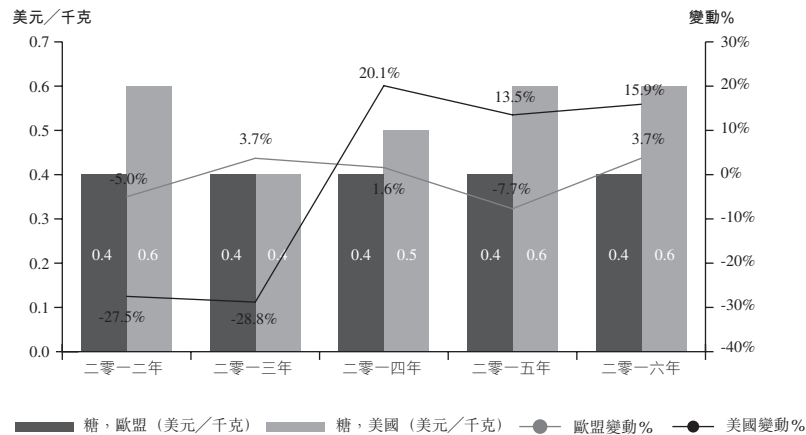
整體而言，歐洲原料乳價格於過往五個年度呈下降趨勢，錄得複合年增長率約-3.4%。雖然原料乳價格於二零一三年上升11.7%（36.5歐元/100千克）及其後於二零一四年上升2.1%（37.3歐元/100千克），而取消牛奶限額、俄羅斯對歐盟乳製品的禁令及牛奶過度生產等事件對該商品於其後兩個年度的平均價格有所抑制。原料乳價格於二零一五年下降17.3%至30.8歐元/100千克，並於二零一六年進一步下降7.7%至28.5歐元/100千克。

糖

除乳製品外，本公司亦提供加工食品以及乾貨及飲料。糖乃日用品及加工食品的必需原材料。

行業概覽

歐洲及美國平均糖價（二零一二年至二零一六年）



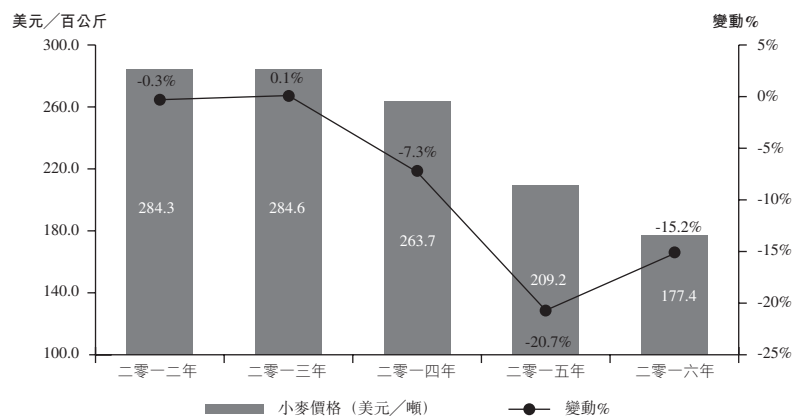
資料來源：Converging Knowledge 報告

自二零一二年及二零一六年，美國及歐洲的糖價呈上升趨勢，分別錄得複合年增長率2.97%及0.22%。美國平均糖價相對高於歐洲，此差額於近兩年加大，由相對於二零一五年0.37美元/千克之0.56美元/千克至相對於二零一六年0.38美元/千克之0.65美元/千克。美國糖價較高，原因是美國政府實施貿易保護措施—對糖的進口限制確保糖類作物種植者維持較高收入水平。相反，歐洲糖供應一直增加，自二零一零年至二零一五年期間累計儲存86百萬噸，導致糖供應過剩，因此，令糖價降低。

小麥

小麥可碾磨成麵粉，後者可用於製作糖果、點心及意大利麵等以麵粉為原料的產品。

二零一二年至二零一六年小麥的平均價格



資料來源：Converging Knowledge 報告

行業概覽

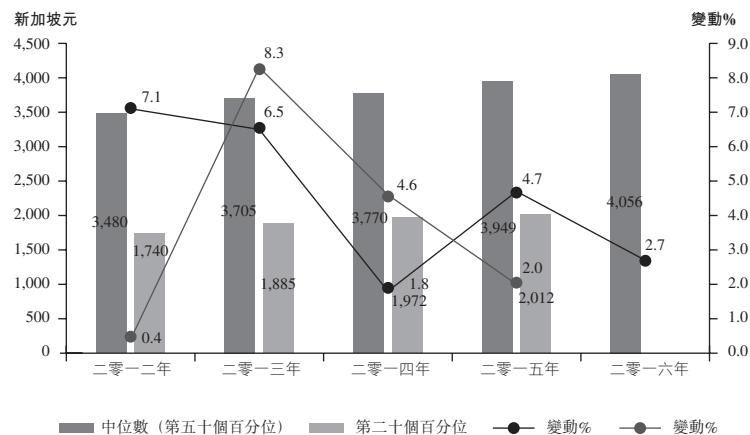
於過去五年，小麥的價格逐步下降，於二零一二年至二零一六年錄得復合年增長率為-11.12%。於二零一六年，小麥價格錄得自二零一二年的每公噸284.3美元下降至每公噸177.4美元。小麥平均價格下降乃由此商品全球供應，尤其是俄羅斯及美國因大豐收增加而引致。因此，更低的小麥價格將導致主食成本下降。

勞工成本

新加坡勞工成本一直在增加，及上漲的薪資一直為國家勞工成本增加的主要推動力。緊缺的勞工市場已並將繼續推高工資。

月收入總額中位數由二零一二年的3,480新加坡元增至二零一六年的4,056新加坡元，復合年增長率為3.9%。於二零一二年至二零一五年，月收入總額已發佈的第二十個百分位按復合年增長率計約為5.0%。下圖顯示新加坡於二零一二年至二零一六年的月收入總額。

二零一二年至二零一六年新加坡月收入總額



資料來源：Converging Knowledge 報告

行業前景

新加坡及東盟

儘管面臨全球經濟的不確定性及海運業結構變動及其他方面帶來的挑戰，提供供應分銷行業的前景預計將為樂觀。提供供應分銷行業的增長勢頭主要由潛在東盟內部貿易、新加坡港在區內的重要性、區內港口的發展以及日益增長的食品開支／消耗支撐。

- 東盟內部貿易拓展刺激提供供應分銷活動－東盟已成為一個重要的貿易聯盟。東盟內部貿易拓展現正改變全球採購及生產版圖。於二零一五年，東盟內部貿易佔區內貿易總額的23.9% (22,699億美元) 這意味著隨著區域一體化發展仍有進一步發展空間及機會可供開拓。

行業概覽

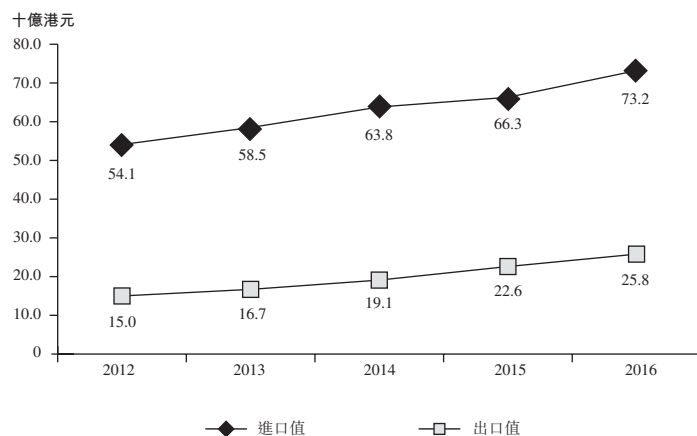
- 提供供應分銷活動因新加坡港競爭優勢而增加—新加坡港於加劇的區內競爭中，正增強其作為區內樞紐的立足點。其將繼續具備吸引力主要由於：(1) 其適應季節需求及處理大型船舶方面的技能及彈性，(2) 其於提供穩定及可靠港口處理服務方面的長期及強大往績記錄，及(3) 其被選為聯盟內成立的主要航運公司的航運中心。
- 地區港口發展之溢出效應帶來的物資供應配送活動—地區（尤其是馬來西亞）港口已公佈其擴張計劃。由於鄰近馬來西亞，新加坡之物資供應商於擴大對外服務以服務停靠在鄰近港口的船舶方面擁有優勢。
- 不斷增長的消費能力推動食品需求—食品為必需品，故將一直存在需求。隨著經濟繁榮，預期食品需求將進一步增長，並將繼續為物資供應商帶來機會。

香港及中國

香港及中國之物資供應配送市場增長強勁，吸引眾多物資供應商前往參與。香港一直為活躍的貿易樞紐，長久以來一直為中國與國際經濟進行商品及服務貿易的重要中轉站。另一方面，由於人口龐大，中國存在巨大的消費市場。香港及中國為新加坡的十大食品出口目的地。

- 國內生產總值不斷上升推動食品支出及物資供應配送機會—香港的實際國內生產總值按複合年增長率2.5%從二零一二年之2.1萬億港元增長至二零一六年之2.4萬億港元。較高的經濟增長轉化為居民家庭收入及家庭平均支出增長。香港於加工食品、幹活及飲料方面的家庭平均月支出從二零零四年／二零零五年的499港元上升至二零零九年／二零一零年期間的575港元，其後於二零一四年／二零一五年達到618港元。
- 香港—已成為強大的物資供應配送中心—香港為全球第八大貿易經濟。其加工食品、乾貨及飲料的進口量由二零一二年至二零一六年保持增長，並於二零一六年達到732億港元。

香港二零一二年至二零一六年之加工食品、乾貨及飲料進出口



資料來源：Converging Knowledge 報告

行業概覽

進口值整體增加利好於香港出口商，因為其於很大程度上依賴進口，並預期將持續輸送商品至內地。香港在很大程度上依賴其商品出口來推動經濟發展，於二零一二年及二零一六年，再出口佔出口總值的百份比分別為81.6%及86.1%。此反映香港作為加工食品、乾貨及飲料的強大再出口商地位。

- *香港為進入更大市場的跳板*—(1)憑藉其強大的運輸及物流基礎設施以及毗鄰中國內地，進入香港的物資供應商處於有利地位可挖掘香港本地及中國的物資供應配送機會。在陸地交通方面，即將建成之港珠澳大橋將為物資供應商的運輸提供更大便利及更短的交貨時間。中國為香港加工食品、乾貨及飲料的最大的出口目的地，於二零一六年一月至七月，佔出口額330億港元之38.0%。出口至香港將令物資供應商可進入中國的巨大消費市場；(2)香港為主要海上貿易樞紐，香港港口被視為世界十大港口之一。從中國駛往香港的船舶數目最大，於二零一二年至二零一六年期間維持於約54.0%至55.0%。從中國到香港的高船舶流量加強兩地的貿易往來。停靠在香港港口進行補給的船舶亦由二零一一年之1,124艘增加至二零一五年之1,792艘，反映出船具商的正面發展趨勢，從而反映出物資供應商的正面發展趨勢。