

行業概覽

本節及本文件其他部分所呈列的若干事實、統計數字及數據，部分源自多份政府官方刊物及委託獨立第三方益普索編製的報告。儘管董事已採取一切合理的謹慎措施，以確保準確複製該等官方政府資料來源的相關事實及統計數字，但本集團或其各自的聯屬人士或顧問、保薦人、[編纂]、[編纂]、包銷商或其任何聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他各方概無獨立核實該等事實及統計數字。董事並無理由相信本節呈列的該等事實、統計數字及數據為虛假或具誤導成分，亦無理由相信當中遺漏任何事實致使該等事實、統計數字及數據虛假或具誤導成分。在本節內，除行業報告外，相關行業的資料乃轉述或摘錄自若干並非由本集團委託或資助編製的文章、報告或刊物。董事確認，經採取合理的謹慎措施後，有關市場資料自行業報告日期以來並無發生任何不利變動，以致限制、抵觸或影響本節所載的資料。

益普索編製的報告

我們已就[編纂]委託獨立專業市場研究公司益普索評估香港二零零九年至二零一九年期間私營補習服務行業的行業發展趨勢、市場需求及競爭格局。我們就編製行業報告招致費用及開支總額約438,000港元。益普索從事市場概況、市場規模和市場份額研究，並進行分部分析、分佈及價值分析、競爭對手追蹤及企業情報。本節所載的資料及統計數字均摘錄自行業報告。支付以上款項並非以本集團成功[編纂]或行業報告的結果為條件。

在行業報告分析內作出的假設如下：(i)假設預測期內全球市場上的私營補習服務行業產品與服務供求維持平穩，沒有任何障礙；及(ii)沒有外來衝擊，例如全球市場爆發金融危機或天災，而可能影響預測期內香港私營補習服務行業的產品與服務供求。

根據對上述基準及假設的檢討及分析，董事及保薦人概無發現任何跡象，顯示有關資料具誤導成分。董事確認，截至最後可行日期，盡彼等所知及所悉，並經採取合理的謹慎措施後，有關市場資料自行業報告日期以來並無發生任何不利變動，以致限制、抵觸或影響本節所載的資料。

香港私營補習服務行業概覽

香港中小學生私營補充教育

私營補習公司指向學生提供私營補習服務的服務供應商，而私營補習中心指私營補習公司擁有的分支，其用作提供私營補習服務的場所。私營補習公司經營最少一間私營補習中心以提供服務。此外，連鎖私營補習公司的定義為於香港經營兩間或以上中心(分支)的私營補習公司。連鎖私營補習中心的定義為連鎖私營補習公司經營的私營補習中心。

主要顧客群通常為中小學生。私營補習服務種類繁多，以迎合預算各異及對所獲得的服務有不同期望的各類顧客。課堂人數方面，部分私營補習公司提供小班教學，每班學生少

行業概覽

於15名，而其他公司則提供大班教學。授課模式方面，私營補習公司會提供由導師親自任教的現場班，或由教學助理主持的視像班。

香港小學補習服務市場競爭激烈，高度分散

在二零一五／一六學年，全香港約有1,317間私營補習公司和2,051間私營補習中心提供小學補習服務。小學補習服務市場競爭激烈，但價格方面的競爭較溫和，各公司之間一般在聲譽和服務品質方面互相競爭。小學補習服務市場較中學補習服務市場分散，於二零一五／一六學年，只有10.6%的公司以連鎖業務方式經營。

於二零零九／一零學年至二零一四／一五學年，行業收益按複合年增長率約3.7%增長。由此可以推斷，小學補習服務市場持續增長，在二零一五／一六學年至二零一八／一九學年的預測期內，估計行業收益將按較快速度增長，複合年增長率將約為5.4%。鑑於預期連鎖私營補習中心數目的增幅將高於個別私營補習中心數目，由此可以推斷，行業日後將更形整合。提供小學補習服務的連鎖公司將繼續擴展業務，較個別私營補習公司更具競爭力。

中學補習服務市場競爭激烈，但分散程度較小學補習市場為低

在二零一五／一六學年，全香港約有1,110間私營補習公司和1,775間私營補習中心提供中學補習服務。中學補習服務競爭激烈，各公司之間在聲譽和服務品質方面互相競爭。譬如，香港的中學生往往報讀以幫助學生考獲佳績聞名的名師主理的課程。然而，該種聲譽可以不同形式展現，例如補習中心經營者本身的品牌名稱享負盛名，而不一定需要星級導師才可在業內有效競爭。因此，中學補習服務市場的分散程度較小學補習服務市場為低，於二零一五／一六學年，約11.4%的公司以連鎖業務方式經營。

於二零零九／一零學年至二零一四／一五學年，行業收益增長迅猛，複合年增長率約達7.3%。由此可以推斷，中學補習服務市場發展成熟，預期在未來四個學年，隨著中學生人數持續下降，估計行業收益的複合年增長率將略為下降至約2.7%。由於估計預測期內連鎖私營補習中心的估計增長率將高於個別私營補習中心，因此預期行業日後將更形整合。預計大型連鎖私營補習公司將有較強實力吸納新顧客及挽留現有的學生。

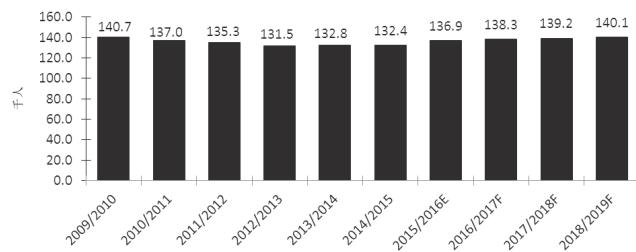
大多數服務提供者同時提供兩類服務

根據行業報告，於二零一五年，本港逾70%的補習服務提供者同時提供小學補習服務及中學補習服務。亦有例子顯示原先專注中學補習服務的補習服務提供者成功延展至小學補習服務(反之亦然)。益普索同意董事的觀點，因本集團過去一直提供中學補習服務及小學補習服務，我們將來發展小學補習服務應無太大困難。

行業概覽

香港小學生私營補習服務行業概覽

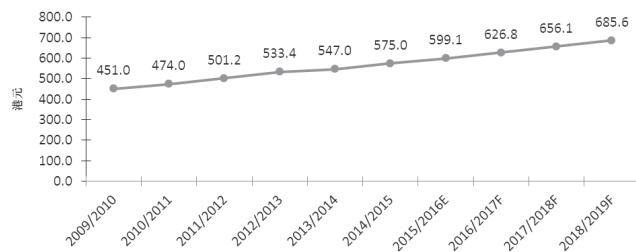
二零零九／一零年度至二零一八／一九年度香港小學補習生人數



附註：此項預測乃根據以下各項作出：(i)小學補習生及教育服務私人消費開支過往的增長動力及(ii)香港小學生的估計人數。

資料來源：行業報告

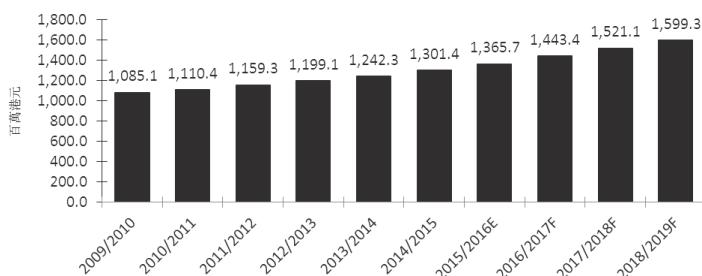
二零零九／一零年度至二零一八／一九年度香港小學生補習平均每月學費



附註：

- 上述學費趨勢指每名學生的平均每月學費。計算乃假設課程每月提供4堂課，每堂課1至1.5小時。
- 上述預測乃基於(i)私人補習導師工資及私人教育服務消費開支的過往增長趨勢及(ii)估計香港中學生人數。

二零零九／一零年度至二零一八／一九年度香港小學補習服務的市場銷售價值



附註：此項預測乃根據以下各項作出：(i)市場銷售價值、小學補習生人數及教育服務私人消費開支過往的增長動力及(ii)香港小學生的估計人數。

資料來源：行業報告

行業概覽

於二零零九／一零學年至二零一四／一五學年期間：

- 小學生人數由約344,700人減至約329,300人(或複合年增長率約 -0.9%)；
- 小學補習生人數由約140,700人略減至132,400人(或複合年增長率約 -1.2%)；
- 香港小學生平均每月補習費由約451.0港元持續增加至575.0港元(或複合年增長率約5.0%)；及
- 小學補習服務的市場銷售價值由1,085.1百萬港元平穩增加至1,301.4百萬港元(或複合年增長率約3.7%)。

香港家長工作時間較長，加上中國內地跨境學生數目增長，導致對小學生私營補習服務的需求增加。根據香港青年協會於二零一二年進行的調查顯示，於小學三年級或之前曾報讀私營補習班的小學生約佔22.1%。然而，由於期內小學生人數減少，小學補習生人數稍為減少。雖然小學補習生人數減少，小學補習服務的市場銷售價值實際上有所上升，主要由於平均每月補習費持續增加。有關增幅的主要原因為私營補習中心經營成本上升。其他因素包括新育兒方法較著重學業成績，而跨境學生人數持續增長亦令補習費增加。

展望未來，預期於二零一五／二零一六學年至二零一八／二零一九學年預測期間：

- 小學生人數預期由約337,600名學生增至約378,700名學生(或複合年增長率約3.9%)；
- 小學補習生人數預期由約136,900人增至140,100人(或複合年增長率約0.8%)；
- 香港小學生平均每月補習費預期由約599.1港元增加至685.6港元(或複合年增長率約4.6%)；及
- 小學補習服務的市場銷售價值預期由約1,365.7百萬港元增加至1,599.3百萬港元(或複合年增長率約5.4%)。

預計私營補習中心數目的增幅將較私營補習公司強勁，原因是未來連鎖私營補習公司可能會迅速擴展。預測小學生人數亦預期增加，因為二零一零年代初期穩定而不斷上升的出生率，當時香港經濟開始自一九九七年亞洲金融風暴中復甦，加上「單程證」(「單程證」)計劃的普及化，讓香港居民的內地配偶及隨行子女可赴港安居。預期讓孩子參加私人補習中心的趨勢，在未來有很大機會持續，故預測平均每月補習費的增速將會加快。因此，香港小學補習服務的市場銷售價值預期於預測期間按較快增速上升。

行業概覽

香港中學生私營補習服務行業概覽

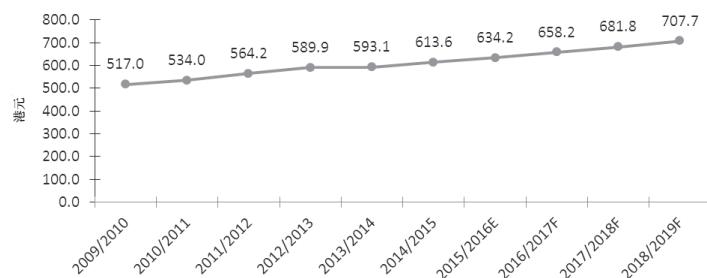
二零零九／一零年度至二零一八／一九年度香港中學補習生人數



附註：此項預測乃根據以下各項作出：(i)中學補習生及教育服務私人消費開支過往的增長動力及(ii)香港中學生的估計人數。

資料來源：行業報告

二零零九／一零年度至二零一八／一九年度香港中學生平均每月補習費

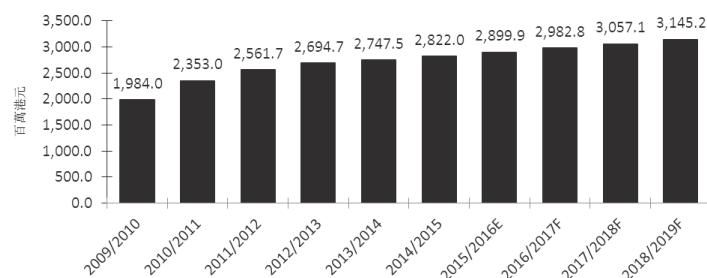


附註：

- 上述補習費趨勢指每名學生的平均每月補習費。計算乃假設課程每月提供4堂課，每堂課1至1.5小時。
- 上述預測乃基於(i)私人補習導師工資及私人教育服務消費開支過往的增長趨勢；及(ii)估計香港中學生人數。

資料來源：行業報告

二零零九／一零年度至二零一八／一九年度香港中學補習服務的市場銷售價值



附註：此項預測乃根據以下各項作出：(i)市場銷售價值、中學補習生人數及教育服務私人消費開支過往的增長動力及(ii)香港中學生的估計人數。

資料來源：行業報告

行業概覽

於二零零九／一零至二零一四／一五學年期間：

- 中學生人數由約469,500人減至約373,100人(或複合年增長率約 -4.5%)；
- 報讀連鎖私營補習公司的中學補習生人數由約152,000人增加至154,100人(或複合年增長率約0.3%)；報讀個別私營補習公司的中學補習生人數則由約61,200人減少至55,400人(或複合年增長率約 -2.0%)；
- 中學生平均每月補習費由約517.0港元持續增加至613.6港元(或複合年增長率約3.5%)；及
- 中學補習服務的市場銷售價值由約1,984.0百萬港元平穩增加至2,822.0百萬港元(或複合年增長率約7.3%)。

根據香港青年協會於二零一二年進行的調查顯示，曾報讀私營補習班的中學生超過50.0%。然而，香港中學生人數逐漸減少，原因可能是一九九零年代末香港社會大眾對香港主權移交中國內地抱著保留態度，導致當時出生率下跌；一九九七年亞洲金融危機亦令社會瀰漫悲觀情緒，亦可能是導致該期間出生率下降的一個原因。雖然中學補習生人數減少，中學補習服務的市場銷售價值實際上有所上升，主要由於平均每月補習費持續增加。與提供服務予小學生的私營補習中心類似，有關增幅的主要原因為私營補習中心經營成本上升。其他因素包括新育兒方法較著重學業成績，而跨境學生人數持續增長亦令補習費增加。

展望未來，預期於二零一五／二零一六至二零一八／二零一九學年預測期間：

- 中學生人數預期由約352,600名學生減至約306,200名學生(或複合年增長率約 -4.6%)；
- 報讀連鎖私營補習公司的中學補習生人數預期由約150,400人減少至148,400人(或複合年增長率約 -0.4%)；報讀個別私營補習公司的中學補習生人數則預期由約52,800人減少至49,100人(或複合年增長率約 -2.4%)；
- 香港中學生平均每月補習費預期由約634.2港元增加至707.7港元(或複合年增長率約3.7%)；及
- 中學補習服務的市場銷售價值預期由約2,899.9百萬港元增加至3,145.2百萬港元(或複合年增長率約2.7%)。

中學補習生人數預期於二零一五／二零一六學年至二零一八／二零一九學年間進一步減少，尤其是隨著香港中學生逐漸傾向報讀連鎖公司提供的私營補習課程，預期報讀個別公司的補習學生人數減幅將較大。報讀補習班以於公開試取得更好成績的風氣日趨普遍，並成

行業概覽

了社會常態。此因素推動需求增長，亦是香港中學生平均每月補習費增加的原因。市場銷售價值預期將繼續增加，但速度較過往期間慢。雖然預測香港中學補習學生人數減少，惟預期補習費用將持續上漲，抵銷學生人數減少的影響。

雖然預計於二零一五／一六學年至二零一八／一九學年間，中學日校學生預測人數會減少，惟有關減幅僅僅反映於二零零零年代早期的出生率較低。展望將來，預料香港中學日校學生人數會於二零一九年或二零二零年開始恢復增加。

二零零零年至二零一四年香港活產嬰兒數目及粗出生率

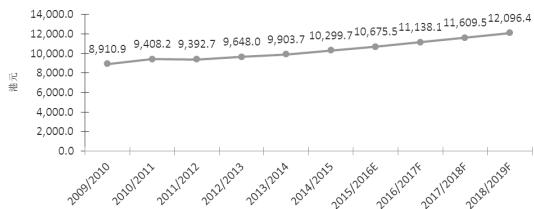


資料來源：香港特別行政區政府統計處；行業報告

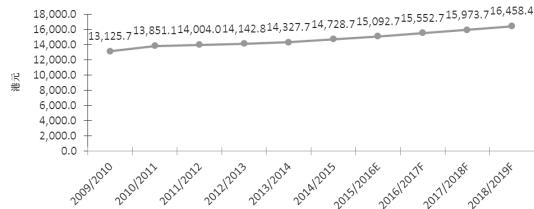
再者，於二零一五／一六學年至二零一八／一九學年間小學日校學生人數的上升趨勢，可望進一步支持中學日校學生人數逆轉跌勢。當小學日校學生升讀中學，中學日校學生日跌走勢將於二零一八／一九學年後及很可能於二零一九／二零學年左右得以扭轉。

教師薪金

二零零九／一零年度至二零一八／一九年度 在香港提供小學補習服務的導師平均月薪



二零零九／一零年度至二零一八／一九年度 在香港提供中學補習服務的導師平均月薪



附註：

- 為避免統計誤差，上述薪金趨勢乃參考已收取的固定月薪(即不包括任何獎金及佣金)計算。
- 上述預測乃基於(i)私人補習導師工資及私人教育服務消費開支過往的增長趨勢及(ii)估計香港學生人數。

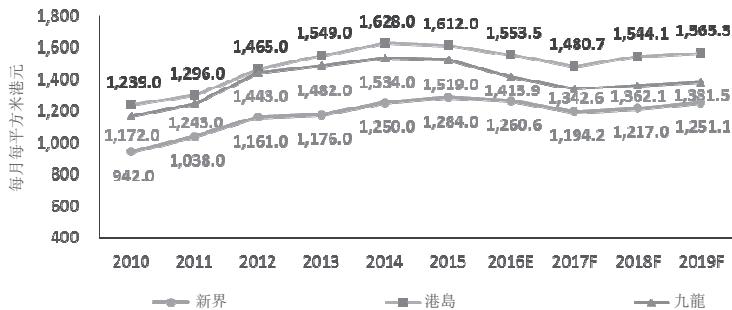
資料來源：行業報告

行業概覽

通脹乃教師平均月薪增長的主要原因之一。根據政府統計處，香港的綜合消費物價指數(二零零九年十月至二零一零年九月=100)由二零一零年約100.7增加至二零一五年的123.8。私人補習服務行業膨脹乃教師平均月薪增長的另一原因。

租金

二零一零年至二零一九年香港平均每月租金



附註：

1. 香港平均月租指香港新界、港島及九龍區的每月租金水平(私人零售)。
2. 上述預測乃基於來自二手資料來源的新界、港島及九龍區估計月租增長率計算。

資料來源：香港特別行政區差餉物業估價署；行業報告

由二零一零年至二零一五年，香港零售物業平均每月租金錄得可觀升幅。香港的三分區當中，以新界區的零售物業每月租金升幅最高，於二零一零年至二零一五年間的複合年增長率約為6.4%。同一時間港島區的租金複合年增長率約為5.4%，而九龍區租金複合年增長率約為5.5%。但是，估計香港房地產市場於預測期間會經歷下調。

於歷史期間的平均月租上升的原因是香港零售市道暢旺，對零售物業空間的需求因而增加，故此推高了私人零售物業的租金水平。

隨著經濟預料於不久後放緩及失業率攀升，估計香港房地產市場會出現下調。加上零售業轉弱，租金水平於二零一五年開始下跌，並預計香港平均月租將於二零一六年及二零一七年下跌。預期房地產市場之後可復甦，香港平均月租於二零一八年及二零一九年會漸次回升。

香港私營補習服務行業的競爭分析

主要競爭因素

教學品質及聲譽

私營補習服務的本質在於為學生提供補充學業支援，協助他們取得佳績。家長都期望子女在入讀補習中心後學習成績會有所改善，因此私營補習服務的教學品質至為重要。要建

行業概覽

立良好聲譽，必需為學生提供令人滿意的私營補習服務，而消費者往往認為聲譽較佳的私營補習中心會較其他補習中心更能提供高品質的教育。私營補習服務如未能交出優異的成績，將會遭到消費者唾棄，名聲低落，繼而喪失市場份額。

課程設計及授課模式

業內提供的私營補習課程種類繁多，科目、課堂人數、課堂長度和授課模式(現場班或視像班)各異。在為顧客提供切合其期望的服務方面，課程設計及授課模式起著重要作用。設計合宜的課程能夠迎合不同消費者的喜好，有助私營補習中心吸引學生，進而提高其知名度及加強其市場競爭力。

地理覆蓋範圍及易達程度

為迎合在香港各區就讀和居住的學生，進而維持市場競爭力，私營補習公司的地理覆蓋範圍和私營補習中心的易達程度相當重要。地理覆蓋範圍廣闊，便可為香港不同地區提供私營補習服務。若私營補習中心地點便利，學生便可減少交通開支，縮短交通時間，更能吸引學生報讀。因此，地理覆蓋範圍廣闊且易達的私營補習公司，通常會較同業更能吸引更多學生，有助提高公司的市場競爭力。

課程價格

購買私營補習服務一般為中長期的承諾，因此價格是爭取顧客的主要競爭因素。若私營補習公司能夠按合理價格提供合標準的私營補習服務，一般會較具競爭力。

市場分析

私營補習服務行業的市場動力、進軍壁壘、機遇及威脅概述如下：

市場動力

- 推出香港中學文憑考試
- 在職家長在課後將子女送往私營補習中心

機遇

- 精英中學和大學學位競爭劇烈，壓力日大
- 家長工作時間越來越長促使新的子女教育方法出現
- 跨境學生對私營補習服務的需求

進軍壁壘

- 聲譽
- 聘請資深的合資格教師
- 取得牌照

威脅

- 難以聘請和挽留導師
- 未達標準的私營補習中心的不良經營手法影響行業形象
- 營運成本日增

行業概覽

中小學補習服務供應商排名

以下載列二零一五年按收益計算的前十名香港中小學補習服務供應商：

服務供應商 ^{附註1} 及2	研習中心數目	背景 ^{附註3}	排名	二零一五年 在香港產生的收 益 百萬港元	佔行業 收益 總額百 分比 %
營運商A	16	(i)	1	286.5	6.9
營運商B	12	(i)	2	170.2	4.1
營運商C	12	(i)	3	153.9	3.7
營運商D	9	(i)	4	57.0	1.4
營運商E	6	(ii)	5	42.9	1.0
營運商F	5	(i)	6	37.6	0.9
本集團	13	—	7	36.2	0.9
營運商G	5	(ii)	8	35.4	0.9
營運商H	2	(iii)	9	34.8	0.8
營運商I	6	(iv)	10	24.7	0.6
其他	—			3,244.1	78.7
總計				4,123.4	100.0

附註：

(1) 上述營運商為已向教育局註冊提供小學及／或中學補習服務的公司及中心。就於同一地址經營中心但以不同學校編號註冊的公司而言，有關中心一律計算為單一個身份；反之亦然。此外，益普索認為特許經營業務的業務模式與其同業不同，原因如下：

- (1) 營運模式：特許經營人進入市場時面對較低程度的不穩定因素，因為特許人一般會於開辦研習中心前就下列各項提供指引：(i)申辦牌照；(ii)中心選址；(iii)租賃安排；及(iv)營銷及宣傳策略。特許人一般會規定(i)營運指引；(ii)招聘及培訓導師；及(iii)營銷及宣傳方向，故特許經營人的營運環境各有不同。
- (2) 教學方法：特許經營人設計及使用不同教學方法及學材的靈活度較低。特許經營的私人補習中心內使用的教學方法及學材一般由特許人設定標準。參照行內的特許經營業務，得出的結論是特許人向特許經營人提供「統包」解決方案，為特許經營人提供必要的支援及限制。

因此，特許經營人面對不同的經營環境及客戶不同的要求。因此，排名表不包括所有涉及特許經營業務的服務品牌。

- (2) 上述營運商的總部全位於香港。
- (3) 不同競爭者之間背景可能互有差異，部分會提供較多元化的服務，另一部分會較專注於某些學科，以及部分在香港不同地區設有分校，另一部分則集中在香港某些地區。根據行業報告，(i)該等競爭者提供多門學科的補習班，其私人補習中心分佈在香港不同地區；(ii)該等競爭者主要提供語文科的補習班，其私人補習中心位於香港各區；(iii)該競爭者主要提供核心學科的補習班，其私人補習中心位於港島及九龍；及(iv)該競爭者提供不同科目的補習班，其私人補習中心位於港島及九龍。

資料來源：行業報告

與我們競爭的主要競爭對手的品牌名稱(按英文字母順序排列)包括：ABC Pathways School、遵理學校、嘉勳教育中心、活學教育中心、翰林院、匯進教育中心、英皇教育中心、現代教育補習社及創世紀學會早慧兒童教育中心。上文並未盡錄競爭對手。董事認為，我們具有多項競爭優勢，因此較我們的競爭對手優勝，詳情載於本文件「業務 — 競爭優勢」一節。

行業概覽

小學補習服務供應商排名

服務供應商	研習中心數目	背景	排名	二零一五年 在香港產生的 收益 百萬港元	佔行業 收益 總額 百分比 %
營運商J	1	(i)	1	10.6	0.8%
營運商K	1	(ii)	2	6.8	0.5%
營運商L	2	(ii)	3	5.1	0.4%
營運商M	2	(iii)	4	4.7	0.4%
營運商N	1	(iv)	5	4.7	0.4%
其他				1,269.5	97.5%
總計				1,301.4	100.0%

附註：

- 上述營運商為已向教育局註冊提供小學補習服務的公司及中心，其排名表不包括所有提供中學補習服務之服務品牌。就於同一地址經營中心但以不同學校編號註冊的公司而言，有關中心一律計算為單一個身份；反之亦然。此外，益普索認為特許經營業務的業務模式與其同業不同，故此排名表不包括所有涉及特許經營業務的服務品牌。
- 不同競爭者之間背景可能互有差異，部分會提供較多元化的服務，另一部分會較專注於某些學科，以及部分在香港不同地區設有分校，另一部分則集中在香港某些地區。根據行業報告，(i)該競爭者提供多門學科的補習班及功課指導服務，其私人補習中心位於九龍；(ii)該等競爭者提供多門學科的補習班及功課指導服務，其私人補習中心位於港島；(iii)該競爭者主要提供語言學科的補習班，其私人補習中心位於港島；及(iv)該競爭者提供多門學科的補習班及功課指導服務，其私人補習中心位於新界。

資料來源：行業報告

中學補習服務供應商排名

服務供應商	研習中心數目	背景	排名	二零一五年 在香港產生的 收益 百萬港元	佔行業 收益 總額 百分比 %
營運商D	9	(i)	1	57.0	2.0%
營運商O	5	(ii)	2	17.7	0.6%
營運商P	2	(ii)	3	9.5	0.3%
營運商Q	1	(iii)	4	8.9	0.3%
營運商R	3	(iv)	5	8.3	0.3%
其他				2,720.6	96.4%
總計				2,822.0	100.0%

附註：

- 上述營運商為已向教育局註冊提供中學補習服務的公司及中心，其排名表不包括所有提供小學補習服務之服務品牌。就於同一地址經營中心但以不同學校編號註冊的公司而言，有關中心一律計算為單一個身份；反之亦然。此外，益普索認為特許經營業務的業務模式與其同業不同，故此排名表不包括所有涉及特許經營業務的服務品牌。
- 不同競爭者之間背景可能互有差異，部分會提供較多元化的服務，另一部分會較專注於某些學科，以及部分在香港不同地區設有分校，另一部分則集中在香港某些地區。根據行業報告，(i)該競爭者提供多門學科

行業概覽

的補習班，其私人補習中心分佈在香港不同地區；(ii)該等競爭者提供多門學科的補習班，其私人補習中心位於港島及九龍；(iii)該競爭者主要提供核心學科的補習班，其私人補習中心位於港島；及(iv)該競爭者主要提供核心科目的補習班，其私人補習中心位於港島及九龍。

資料來源：行業報告

提供中小學補習服務之主要品牌名稱(按英文字母順序排列)：博因教育中心、李宏基學習中心、嘉勳教育中心、齊齊學教育中心、小樂苗教育中心、學斯教育中心、德勤教育集團、Tadpoles Learning Centre、The Edge Learning Center及曾氏補習。上文並未盡錄競爭對手。