

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Ipsos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任何聯屬人士或顧問、[編纂]、保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]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。

資料來源

Ipsos的行業報告

我們已就[編纂]委託獨立專業市場研究公司Ipsos評估香港於二零一一年至二零二零年期間海外升學顧問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560,800港元。Ipsos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。

方法及主要假設

行業報告所載資料乃通過數據及情報蒐集方法取得，該等方法包括：(i)客戶諮詢，以了解本公司的背景；(ii)一手研究，當中涉及與主要知識領袖會面；及(iii)二手桌面研究，藉以證明有關事實及識別趨勢。Ipsos隨後會使用其內部分析模型和技術，對有關資料進行分析、評估及驗證。

行業報告內的分析所作出的主要假設為沒有外來衝擊，例如金融危機或天災，以致影響預測期內海外升學顧問服務行業的供求。

釋義

- 「海外升學顧問」指收益來源主要來自安排香港學生入讀海外教育機構的公司。由於往績期間，我們的主要收益來自安排學生入讀英國、澳洲及加拿大的中學教育機構及高等教育機構，因此除另有指明外，行業報告所呈列的討論相關數字僅指英國、澳洲及加拿大的中學教育及高等教育升學。

行業概覽

- 「高等教育院校」就行業報告而言亦指學院、大學或大專教育院校，並可與以上詞彙交替使用，屬於專上教育程度，包括副學位類別。
- 「中學教育院校」就行業報告而言亦指高中及中學，可與以上詞彙交替使用，指小學後的教育形式。
- 「海外教育機構」指香港境外的機構，包括小學、中學、大學或研究院機構，可以是公立或私立。

香港宏觀經濟環境概覽

香港經濟增長

由於外部需求疲弱及歐債危機影響，加上主要先進經濟體系復甦步伐緩慢，因此香港的人均本地生產總值由二零一一年約288,400港元溫和增長至二零一五年約307,500港元，複合年增長率約為1.6%。然而，藉著消費者回復信心、先進的銀行及金融系統以及由中國內地湧入新投資，預計香港的人均本地生產總值會維持平穩增長，由二零一六年約311,600港元增加至二零二零年約340,900港元，複合年增長率約為2.3%。鑒於香港經濟前景穩定，人們生活水平提高，為子女提供更好教育環境的意識日益加強，香港海外升學顧問行業亦將間接受惠。

香港家庭每年可支配收入

隨著香港的人均本地生產總值增長，香港家庭每年可支配收入由二零一一年約555,580港元增加至二零一五年約675,000港元，複合年增長率約為5.0%。出現上述升勢的原因在於該段期間失業率下降，二零一一年頒佈的《最低工資條例》生效。預期二零一六年至二零二零年經濟前景平穩，將可進一步支持家庭可支配收入增長，使本地家長擁有足夠資金安排子女前往海外升學，進而支持海外升學顧問行業的發展。

香港適齡學童數目

根據行業報告，接受中學教育及高等教育的適學年齡分別為15至19歲及20至29歲。鑒於香港出生率偏低，香港的15至29歲人口總數由二零一一年約1,409,300人略減至二零一五年約1,322,800人，複合年增長率約為-1.6%。此趨勢估計會在可見未來持續，而香港適齡學童總數估計會由二零一五年約1,322,800人減少至二零一九年約1,208,000人，複合年增長率約為-2.2%。香港適齡學童數目下降，或會間接減低對海外升學顧問公司的需求。

行業概覽

香港海外升學顧問行業概覽

歷史

根據行業報告，海外升學顧問公司自一九七零年代起在香港營運。早年，海外升學顧問公司的營運依賴家庭連繫、轉介及口耳相傳。由於本地教育制度乃以英國模式為藍本，而香港公務員因可獲得香港政府資助亦樂意將子女送往英國，因此英國是早期最受本地學生歡迎的選擇。一九八零年代，隨著海外升學顧問服務的需求增長，越來越多國際營運商加入這個市場。當時，本地學生喜愛的主要升學地點為英國、美國、加拿大和澳洲。一九九零年代，海外升學顧問公司提供的服務更見精細，並專注發展若干海外地點和教育程度，亦有多間由大型營運商的前僱員所組成的小型新力軍進軍市場。至二十一世紀，海外升學顧問公司的聲譽及由曾經使用服務的舊生轉介成為市場營運商持續獲得收益的重要因素。市場更見分散，更多小型新力軍進軍市場，瓜分行業溢利。

香港海外升學顧問的一般經營模式

一般而言，香港海外升學顧問公司會向有意前往海外升學的擬報讀本地學生提供一站式的顧問及援助服務。該等服務包括但不限於按照學生的個人喜好和能力就升學地點和學習課程選擇提供意見。除了極低的手續費及其他墊付費用外，海外升學顧問公司通常不會向擬報讀學生收取任何費用。通常而言，海外升學顧問公司會就每成功安排一名學生入讀已與其訂立代理合約的海外教育機構，向該海外教育機構收取轉介佣金(通常是擬報讀學生向海外教育機構支付的學費的某一百分比)作為報酬。

香港海外升學顧問的適用規例

根據行業報告，除一般規定(如商業登記證)外，香港並無任何特定法規適用於海外升學顧問行業。

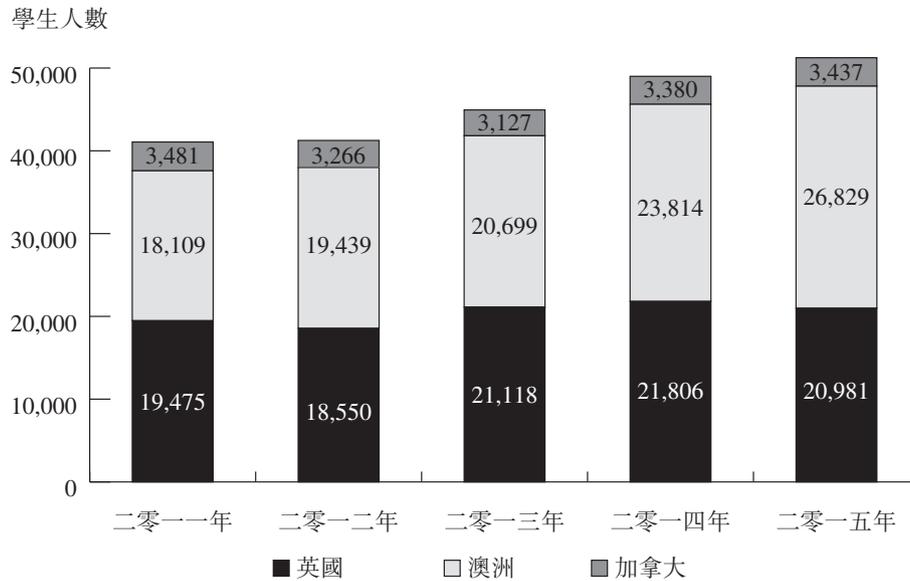
有關海外升學的目標學生概況及喜好

根據行業報告，香港主要的海外升學目標學生為即將展開／已完成香港中學文憑試或國際文憑大學預科課程的本地中學生。由於海外升學所產生的學費及海外生活費相對較高，因此準海外升學學生的家長的綜合家庭收入通常都高於每月60,000港元。

根據行業報告，(其中包括)香港學生前往海外升學的常見原因包括但不限於：(i)香港的大學學位不足；(ii)家庭影響；(iii)朋友推薦；(iv)取得海外公民身份；(v)海外教育機構的聲譽及排名高於本地教育院校；(vi)畢業後工作機會更佳。香港學生前往海外升學，大都就讀中學教育及高等教育課程。

行業概覽

在香港學生喜愛的海外升學地點方面，根據行業報告及二零一五年修畢香港中學文憑課程的本地學生所完成的調查，台灣及英國是學生海外升學最熱門的選擇，分別佔受訪者總數的約31.3%及18.8%。香港學生認為台灣地理位置相近、生活費用較低、要求的英文程度較低等。另一方面，受訪者總數中分別有約15%及4.0%希望前往澳洲和加拿大升學。儘管如此，在英國、澳洲和加拿大就讀的學生總數由二零一一年的約41,065名學生一直增加至二零一五年的約51,247名學生。以下載列二零一一年至二零一五年各所示期間在英國、澳洲和加拿大就讀的香港學生總數。



資料來源：香港教育局；英國文化協會；澳洲政府教育及培訓部；加拿大國際教育局；行業報告

在本地學生申請海外升學的方法方面，根據行業報告，於二零零八年至二零一五年期間，透過香港海外升學顧問公司申請是擬報讀學生最常用的申請方法，佔期內海外高等教育及中學教育升學申請總數的約46.7%。其次是學生自行直接申請，佔約33.7%。申請總數的其餘約19.5%是由本地學生就讀的學校提出申請。

雖然目前而言，台灣及中國內地為尋求海外升學的大部分擬報讀學生的首三個熱門選擇，惟前往對該等目的地升學依然與香港海外升學顧問服務產業所產生的收入無關。因為根據行業報告，香港擬報讀學生就前往台灣及中國內地的海外升學所作的申請，甚少經香港的私營海外升學顧問處理，而由有關學生直接申請或經非牟利機構作出，該等機構向擬報讀學生免費提供註冊服務。

行業概覽

根據行業報告，安排學生到英國、澳洲及加拿大升學為香港海外升學顧問服務行業的主要收益來源，佔二零一五年整個行業的估計總收益約332.7百萬港元的約73.1%。

影響香港海外升學顧問行業的因素

- 香港教育制度

香港教育制度變更影響本地學生的海外升學需求，進而影響香港海外升學行業。

舉例而言，香港於二零零九年推行新高中學制，由於本地學生對新制度的認受性缺乏信心，帶動海外升學需求增加。根據英國高等教育資助委員會(Higher Education Funding Council for England)的資料，於二零一〇/一一年財政年度至二零一一/一二財政年度，在英國修讀中學教育課程的香港學生增加了約4%。

此外，自二零一〇/二〇一一年財政年度起，香港中學開始使用中英雙語或英文、普通話及廣東話作為教學語言，務求訓練本地學生成為雙語或三語人才。此項變動為香港學生提供前往中國內地及台灣升學的機會，對若干專注於西方國家的海外升學顧問公司間接構成不利影響。

- 本地學校與海外學校的排名比較

香港本地學校與海外教育機構的相對排名會影響本地學生的海外升學需求，繼而影響香港的海外升學顧問行業。一般來說，對希望在其畢業後追求更好的個人及事業發展的本地學生而言，香港本地學校的排名較低，會帶動他們的海外升學需求上升。

- 香港可提供的大學學位數目

香港可提供的大學學位數目增加，會導致本地學生的海外升學需求減少。

- 其他國家在海外升學方面的受歡迎程度

英國、澳洲或加拿大以外的國家(如中國內地及台灣)作為學生海外升學地點的受歡迎程度上升，會對英國、澳洲或加拿大的升學需求產生不利影響。

- 海外升學的入學及入境程序的繁複程度

申請海外升學及簽證申請的繁複程度增加，會帶動學生向海外升學顧問公司尋求協助和諮詢服務的需求。

行業概覽

- 香港學生的負擔能力

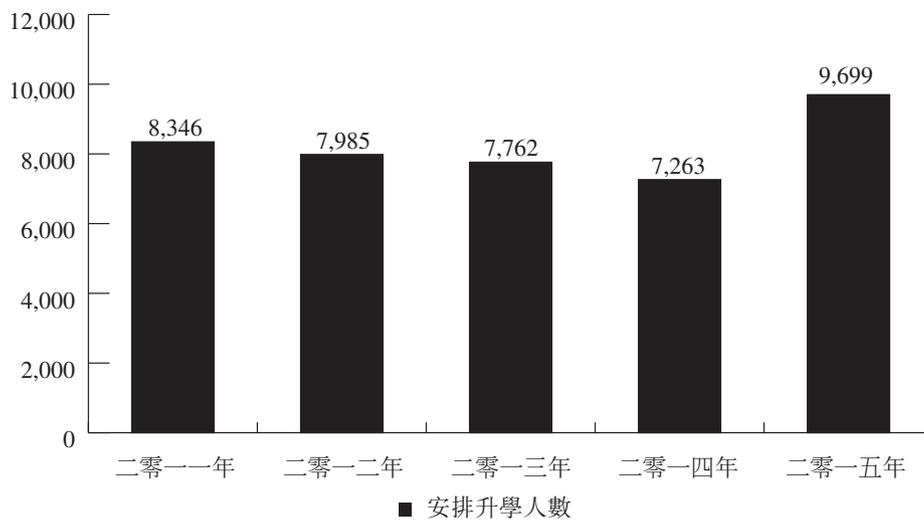
如上文所述，由於海外升學及生活費用較本地升學為高，因此本地學生家庭的富裕程度與學生家長是否願意安排子女前往海外升學成正比。

- 海外升學及生活費用

海外升學及生活費用提高，會減低本地學生對海外升學的需求。上述費用受到海外國家貨幣兌港元的匯率所影響。

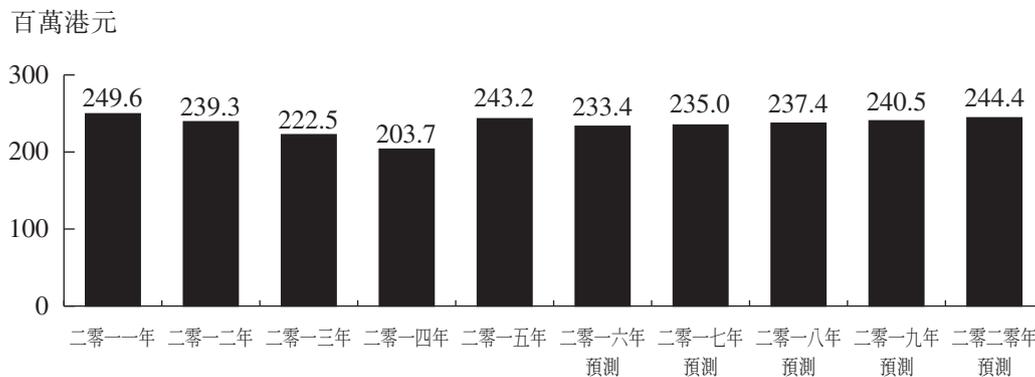
香港海外升學顧問行業的市場發展

二零一一年至二零一五年由海外升學顧問公司成功安排入讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校的香港學生人數



資料來源：行業報告

二零一一年至二零二零年香港海外升學顧問公司就成功安排香港學生入讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校服務所得總收益



資料來源：行業報告

行業概覽

誠如上表所說明，海外升學顧問公司成功安排入讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校的香港學生總數與相關所得收益由二零一一年至二零一四年間逐年稍微下降，其後於二零一四年至二零一五年急升。此趨勢可歸納為以下原因：

- 二零一一年至二零一四年，海外升學顧問公司成功安排入讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校的香港學生總數及相關所得收益逐步減少，原因是(i)由二零一一年以來的入讀人數劇增轉向正常化；(ii)早期在政府資助及每年家庭收入增加帶動下，年幼(如小學教育)便前往海外升學的香港學生呈上升趨勢，而他們可向海外中學教育院校及高等教育院校直接提出申請；(iii)曾前往海外升學的學生數目增加，他們擁有海外升學經驗，可免費向香港的親戚朋友提供有關海外升學申請的意見；及(iv)海外教育機構增加參與香港教育展覽，學校與學生之間可藉此直接聯繫，其中董事認為上文第(ii)至(iv)項所識別的有關因素不會對長期升學安排數目造成重大不利影響，因為(a)基於政府資助及全年家庭收入較高而能夠在較年少時前往海外升學的香港學生代表擬報讀學生總數的少部分；(b)於英國、澳洲及加拿大升學的學生總數由二零一一年的約41,065名學生增加至二零一五年的約51,247名學生，通過與行內對手競爭，特別是透過每年進行定期營銷活動的方式，預計愈來愈多學生了解到海外升學顧問服務的好處，特別是學生能免費獲得有關服務，學生因此毋須花錢便能尋求海外升學顧問服務供應商協助，亦毋須單單依賴自身家庭及擁有海外升學經驗的朋友；(c)如本文件「行業概覽」一節所詳述，Ipsos所識別於二零一六年至二零二零年的主要市場推動力；
- 二零一一年至二零一四年，海外升學顧問公司成功安排入讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校的香港學生總數百分比下降約13.0%，較相關所得收益減少百分比約17.9%為低，此乃由於同期澳元、英鎊及加元兌港元貶值所致；及
- 於二零一四年至二零一五年，由海外升學顧問成功安排香港學生升讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校的總數及所產生的相關收益飆升乃主要由於英鎊、澳元及加元於二零一五年進一步貶值所致。

行業概覽

二零一五年至二零二零年，海外升學顧問公司成功安排香港學生入讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校服務所得的總收益預期會稍微增加，複合年增長率約為0.1%，此乃由於預計匯率波動，連同行業將會出現的未來市場推動力與威脅之間的平衡作用所致：

主要市場推動力

- 新學習課程的機遇

海外教育機構提供的新學習課程可能成為香港海外升學顧問公司的新收益來源。舉例而言，與工商管理、會計、法律及工程學位等傳統學習課程相比，報讀英國新學習課程(如環境科學及媒體／通訊)的香港學生人數持續增加。海外升學顧問公司如能時刻掌握擬報讀學生的海外升學需求及喜好，便可從上述的未來發展趨勢中受惠。

- 香港的大學學位供應仍然不足

二零一四年，香港八間由大學教育資助委員會資助的可頒授學位的院校，提供約15,000個第一年學士大學學位課程學額。然而，根據香港考試及評核局的資料，同年錄得的中學文憑試應考人數約為79,615人，數目遠超過可供應的大學學位。儘管二零一零年至二零一四年間，大學教育資助委員會已按複合年增長率約4.5%增加資助學位數目，但中學文憑試應考人數仍大幅高於可供應的資助學位數目，因而帶動本地學生的海外升學需求，預期海外升學顧問行業將可因此受惠。

- 預計香港學生及其家長的負擔能力增加

如上文所述，預期二零一六年至二零二零年經濟前景平穩，將可進一步支持家庭可支配收入增長，使本地家長擁有足夠資金安排子女前往海外升學，進而支持香港海外升學顧問行業的發展。

- 本地學校與海外學校相比排名下降

根據二零一五／二零一六年泰晤士高等教育世界大學排名(2015/2016 Times Higher Education World University Rankings)，香港大學、香港科技大學、香港中文大學、香港城市大學及香港浸會大學的排名均較去年下降。同時，該排名所包括的海外高等教育院校數目卻持續增加。隨著海外教育機構聲譽日隆，預期更多香港家長會安排其子女前往海外升學，及進而支持香港海外升學顧問行業的發展。

行業概覽

- 香港與海外教育制度的課程逐漸同步

根據行業報告，香港提供國際文憑大學預科課程的學校數目由二零零九年的五間增至二零一四年的29間，其中部分學校亦同時提供中學文憑試及國際文憑預科課程。自二零零九年，英基學校協會的課程由英文高級程度課程轉制至國際文憑大學預科課程。與中學文憑試結果相比，國際預科文憑試結果更受海外大學認可，因此香港學校增加採用國際文憑大學預科課程，有助刺激前往海外升讀大專課程的香港學生數目，從而支持香港的海外升學顧問行業。

主要威脅

- 預期海外升學及生活費用增加

一般而言，海外大學及中學向國際學生收取的學費每年都會增加約3%至6%，視乎國家、修課程度及升讀課程而定。舉例而言，加拿大大學的學費於二零一四年至二零一五年增加約5.3%，預期二零一五年至二零一六年將再增加約6.5%。倘香港每年家庭收入的增幅無法抵銷海外教育的每年學費增幅，長遠可能對海外升學顧問行業構成威脅。

- 其他國家在海外升學方面的受歡迎程度持續上升

如上文所述，根據行業報告及二零一五年修畢中學文憑課程的本地學生所完成的調查，中國大陸和台灣由於鄰近香港、生活費用較低、要求的英文程度較低，因而較澳洲和加拿大更受學生歡迎，躋身成為海外升學的首三個熱門選擇。中國大陸和台灣在海外升學方面的受歡迎程度進一步上升，對僅專注於英國、澳洲及加拿大等傳統升學國家的海外升學顧問公司構成威脅。

- 香港適齡學童數目持續減少

如上文所述，接受中學教育及高等教育的適齡學童數目估計會由二零一五年約1,322,800人減少至二零一九年約1,208,000人，複合年增長率約為-2.2%。香港適齡學童數目下降，會間接減低對海外升學顧問公司的需求。

香港海外升學顧問公司的主要營運成本

有經驗顧問的薪金

根據行業報告，由二零一一年至二零一五年，於香港本行業有兩年至六年經驗的顧問的平均月薪分別由約31,454.5港元增加至34,454.5港元，或複合年增長率約2.3%。本行業顧問的薪金通常包括基本薪金另加按升學個案數目收取的佣金。

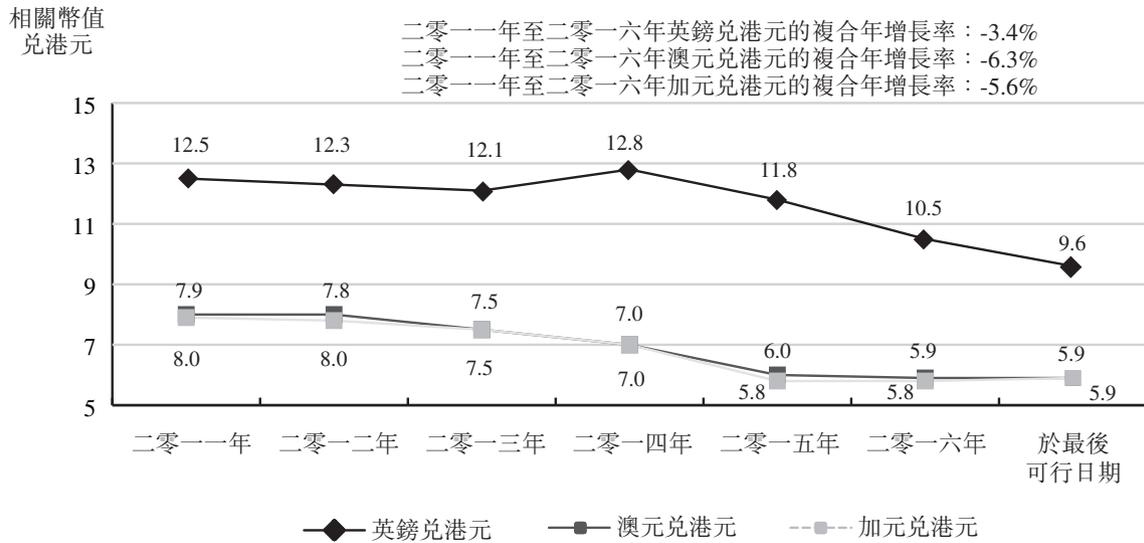
行業概覽

辦公室租金

在九龍，旺角／油麻地私人辦公室的平均市值月租由二零一一年每平方米約385港元增加至二零一五年每平方米約521港元，複合年增長率約為7.8%。在港島方面，灣仔／銅鑼灣的租金增長率亦相類似，同期複合年增長率約為6.6%，由二零一一年每平方米約443港元增加至二零一五年每平方米約571港元。由於多數海外升學顧問公司均位於九龍及港島，故該等地區的私人辦公室過往市值租金上漲提高海外升學顧問公司的營運成本。

主要外幣的歷史波動

於往績期間，我們的收益主要以客戶所在地的外幣計值，其中包括英鎊、澳元及加元。下圖載列二零一一年至二零一六年英鎊、澳元與加元兌港元的平均全年匯率及於最後可行日期英鎊、澳元與加元兌港元的匯率：



資料來源：OFX Foreign Exchanges Services；行業報告

- 英鎊兌港元的平均年度匯率由二零一一年的12.5跌至二零一六年的10.5，複合年增長率約為-3.4%以及由二零一六年的10.5跌至最後可行日期的9.6。最大跌幅發生在二零一四年至二零一六年，而主要影響因素為英國大選及英國脫歐公投的相關複雜政治氣氛。
- 加元兌港元的平均年度匯率於二零一一年開始轉趨強勢，匯率為7.9。然而，由於港元與美元掛鈎，美元兌全球貨幣由二零一一年起升值，導致加元兌港元匯率由二零一一年的7.9跌至二零一六年的5.9，複合年增長率約為-5.6%。加元兌港元的匯率維持穩定，於最後可行日期為5.9。
- 澳元兌港元於二零一一年時的匯率為8.0。然而，澳元兌港元的匯率由二零一一年的8.0按複合年增長率約-6.3%急挫至二零一六年的5.8。澳元兌港元的匯率維持穩定，於最後可行日期為5.9。

行業概覽

主要行業壁壘

以下載列行業報告所識別的香港海外升學顧問行業的若干主要行業壁壘。

- 已確立的歷史、往績紀錄及聲譽

如海外升學顧問公司歷史悠久、往績良好和聲譽上佳，往往可透過曾使用服務的舊生及其家長口耳相傳吸引更多潛在新學生及其家長。

- 與海外教育機構之間已建立的關係

由於香港海外升學顧問行業處於行業週期中的成熟階段，大部分海外教育機構在發展香港市場方面已有悠久歷史，並與香港現有多間海外升學顧問公司建立穩定關係，因此在香港委聘新海外升學顧問公司代理方面極為講究，使新入行者難以發展廣闊的海外教育機構網絡，以保證其收益來源。

競爭

競爭格局

根據行業報告，於二零一五年十二月，香港有31間活躍的海外升學顧問公司，當中包括本地顧問公司及在香港設有地區辦事處的國際顧問公司。其中，在香港提供涵蓋英國、澳洲和加拿大三個國家的顧問服務的海外升學顧問公司有18間。香港海外升學顧問行業估計處於行業週期中的成熟階段。

以下載列二零一五年就於英國、澳洲及加拿大升讀中學教育及高等教育課程向香港本地學生提供海外升學顧問服務而產生的收益計算，香港六大海外升學顧問服務供應商：

	總部	在香港 產生的收益 百萬港元	行業 總收益佔比 %	主要服務範圍
競爭對手A	澳洲	75.5	22.7	與雅思測驗有密切連繫的全球營運商，亦於大部分國家提供全面的海外顧問服務
競爭對手B	香港	51.5	15.5	提供各類海外顧問服務，專注於英國教育機構
競爭對手C	香港	44.8	13.5	提供各類海外顧問服務，主要專注於英國寄宿學校
競爭對手D	香港	39.9	12.0	提供各類海外顧問服務，專注於英國教育機構

行業概覽

	總部	在香港 產生的收益 百萬港元	行業 總收益佔比 %	主要服務範圍
競爭對手E	香港	32.3	9.7	提供各類海外顧問服務，專注於英國、紐西蘭、澳洲、美國及加拿大的教育機構
本集團	香港	25.4	7.6	(附註)
小計		269.3	80.9	
其他		63.4	19.1	
總計		332.7	100.0	

附註：有關本集團及我們的服務的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

資料來源：行業報告

主要競爭領域

- **服務範圍**：除協助報名外，海外升學顧問公司亦可能需要為學生提供其他服務，例如安排身體檢查、預訂機票服務、考試安排及監護人安排。提供一站式服務是香港成功的海外升學顧問公司的重要特色。
- **聲譽**：朋友及家人推薦是擬報讀學生或其家長挑選海外升學顧問公司最重要的因素之一。擁有良好聲譽會增加曾使用我們服務的舊生及其家長推薦的機會。要在潛在擬報讀學生及其家長之間建立聲譽，關鍵亦在於成功的市場營銷活動。香港海外升學顧問公司常用的市場營銷活動包括印刷廣告(如報章、雜誌、小冊子)及戶外廣告(如港鐵站、廣告牌、展覽、電視廣告及網上廣告)。
- **顧問的穩定性**：由於海外升學顧問公司的日常營運涉及顧問與學生之間的頻繁溝通，而聘請和培訓顧問需時較長，因此顧問流失率低是海外升學顧問公司在業內的其中一項主要競爭因素。顧問公司傾向聘請和培訓曾經前往英國、澳洲和加拿大等熱門國家求學的人員，以使擬報讀學生及其家長相信顧問擁有豐富的海外升學經驗。
- **教育機構網絡**：海外升學顧問公司與各類海外教育機構合作，便能幫助不同情況(如個人喜好、學術水平和增加成功配對的可能性)的學生。顧問公司與多間海外教育機構均有廣闊連繫，便能為學生提供更多適合其海外教育需要的選擇，在業內更具競爭力。

董事認為，我們具有多項競爭優勢，因此於行內頗具競爭力，詳情載於本文件「業務—競爭優勢」一節。