

## 行業概覽

本節及本文件其他章節載有關於中國經濟及我們經營行業的資料及統計數據。本節所載資料及統計數據部份摘錄自可供公開查閱的政府及官方資料。本節載列的若干資料及統計數據乃摘錄自我們委託的獨立第三方弗若斯特沙利文出具的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們相信，有關資料及統計數據均摘錄自適當的來源且我們已採取合理審慎措施以摘錄及轉載該等資料及統計數據。我們並無理由懷疑該等資料乃屬虛假或具誤導性或遺漏任何事實令該等資料失實或具誤導性。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、顧問、代理或代表，或參與[編纂]的任何其他人士並無獨立審核該等資料及統計數據，因此對其準確性並無發表任何聲明。因此，本節所載政府及其他第三方來源提供的官方資料未必準確，因此不應過分依賴該等資料。

### 資料來源

我們委託獨立市場研究顧問公司弗若斯特沙利文（其從事提供市場研究顧問服務）詳細分析中國高等教育市場、中國民辦高等教育市場、中國應用型高等教育、中國就業市場及其他相關經濟數據。弗若斯特沙利文是一間全球諮詢公司及獨立第三方。其創立於1961年，在全球有40個辦事處及逾2,000多名行業顧問、市場研究分析員及經濟學者。我們已同意就編製弗若斯特沙利文報告支付合共人民幣980,000元費用。本文件所載引用弗若斯特沙利文或弗若斯特沙利文報告的數據及統計數字均摘錄自弗若斯特沙利文報告，並經弗若斯特沙利文同意後刊發。

在編製市場研究報告期間，弗若斯特沙利文進行一級研究及二級研究，一級研究涉及與領先行業參與者及行業專家探討行業狀況，而二級研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文研究數據庫數據。弗若斯特沙利文市場研究報告乃依據以下假設編撰：(i)中國經濟於未來十年可能會維持穩定增長；(ii)中國社會、經濟及政治環境於預測期間仍可能保持穩定；及(iii)對兒童教育的重視、中央及地方政府的扶持、民辦教育投資的改善及家庭收入及財富的增長等市場推動因素可能推動2016年至2020年預測期間內中國民辦高等教育市場的發展。市場總規模預測乃弗若斯特沙利文通過宏觀經濟數據進行歷史數據分析，以及經計及相關行業推動因素獲得。

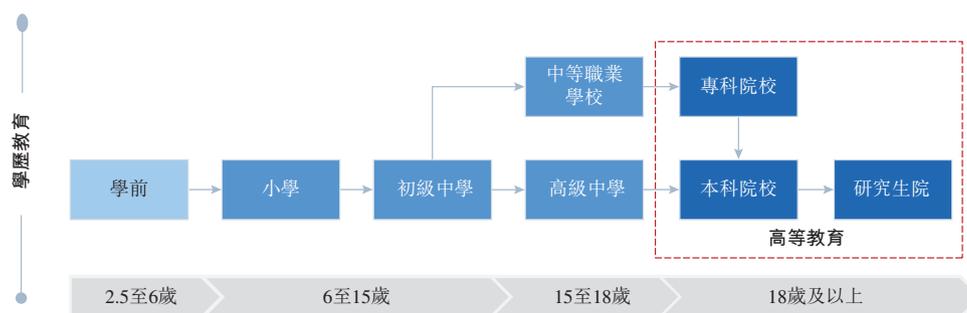
## 行業概覽

### 中國教育體制概覽

#### 中國教育體制概覽及高等教育發展

中國學歷教育體制一般分為基礎教育(K-12)及高等教育(我們的核心業務)。中國高等教育指高等教育機構提供的教育服務，其包括(i)國家或地方政府運營並以公共開支資助的公立高等教育機構；及(ii)民辦高等教育機構，包括民辦由非政府機構或個人以私人資本運營及資助的民辦高等教育機構，以及非政府機構或個人與公立大學及學院合作運營的獨立學院。高等教育機構的學生畢業後，學生可獲得所就讀機構的中國政府認可證書。學歷教育及非學歷教育的主要區別在於學歷系統下學生可自中國政府獲得正式證書，而非學歷系統(包括不同種類的培訓及學習課程)下學生僅可獲得可能不被中國政府官方認可的修讀證書。

中國學歷教育體制



資料來源：弗若斯特沙利文報告。

附註：於學歷教育體制中，圖例僅涵蓋常規學歷教育，而根據教育部認證屬學歷教育的成人教育並未特別涵蓋。

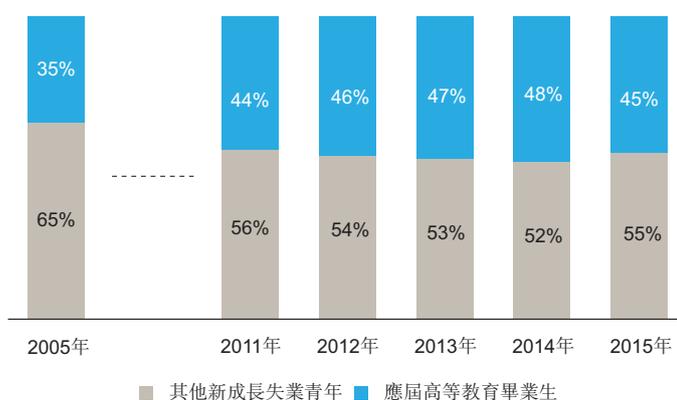
中國高等教育行業經歷三個主要發展階段。

- **初始階段(精英高等教育)**：自中國成立起，由於當時的有限教育資源及社會結構，高等教育首先被確認為專門教育國家精英人才的發展平台。
- **大眾市場高等教育**：中國高等教育行業於1998年至2008年在經濟發展中經歷大規模擴招，在市場尋求更高水平的技能和人才時，幫助學生覓得更好的工作。在1990年代初的中國經濟快速增長中，民辦高等教育尤其得益於這股潮流，且進一步自2000年代的市場需求擴張中獲益。然而，該趨勢在經濟衰退時受當時勞動力供求失衡影響。高等教育畢業生不願從事低技術

## 行業概覽

工作，亦無法獲得更高技術的工作，因而令高等教育畢業生的供過於求問題加劇。根據弗若斯特沙利文報告，於2011年至2015年，新成長失業青年構成中國整體人才供應中待業求職者總人數約25%的穩定比例。於2011年至2015年，在新成長失業青年中，應屆高等教育畢業生由2005年的約35%增加至佔約45%，說明應屆高等教育畢業生尋找工作日漸困難。下表載列2005年至2015年應屆高等教育畢業生佔新成長失業青年總數的比例。

新成長失業青年明細（中國），2005年至2015年



資料來源：弗若斯特沙利文報告。

附註：新成長失業青年指已登記失業人口中正在尋找就業機會的人，包括從未從軍、進修或就業的初中、高中、中等職業學校、專科學校、本科學校及研究生學校畢業生。

- **高等教育改革**：中國政府正採取措施以改善結構性失業問題及鼓勵大學轉型至應用型大學（即專注於就業培訓）。政府已推出政策鼓勵高等職業教育的發展，提供直接適用於畢業後求職的培訓，例如教育部、發改委及財政部於2015年10月頒佈《關於引導部份地方高校向應用型轉變的指導意見》及國務院於2014年5月頒佈的《國務院關於加快發展現代職業教育的決定》。弗若斯特沙利文預期在2020年前，中國約會有500至700間應用型民辦高等教育機構，併合資格提供本科教育，在校生成人數將超過7.0至9.0百萬人。

## 行業概覽

### 中國高等教育行業市場規模及學生人數

中國高等教育行業於近幾年迅速增長，主要受公共支出和私人投資的開支增加推動。中國高等教育行業產生的總收益由2011年的人民幣6,880億元增加至2015年的人民幣9,408億元，並預期於2020年增加至人民幣13,840億元。根據弗若斯特沙利文，中國民辦高等教育板塊產生的總收入由2011年人民幣646億元增加至2015年人民幣926億元，並預期將進一步增加至2020年人民幣1,563億元。根據弗若斯特沙利文的資料，高等教育行業產生的總收入與民辦高等教育板塊產生的總收入兩者之差為中國公立高等教育板塊產生的總收入。根據弗若斯特沙利文的資料，雖呈增長趨勢，但以教育公共開支佔國內生產總值百分比計，中國仍相對落後於發達國家。例如，中國教育公共開支於2015年約佔國內生產總值的4.3%，低於美國的6.0%，而於2015年中國投放於教育的公共開支人均為336.7美元，遠低於美國的3,348.3美元。



資料來源：弗若斯特沙利文報告、教育部。

根據弗若斯特沙利文報告，高等教育機構的總在讀生人數由2011年的24.7百萬人平穩增長至2015年的28.2百萬人，並預期進一步增加至2020年的32.1百萬人。同時，高等教育毛入學率於歷年經歷快速增長，由2011年的24.3%增加至2015年的37.1%。然而，與歐洲和北美主要發達國家於2015年的平均毛入學率分別約64.0%及87.0%相比，毛入學率仍然較低。弗若斯特沙利文估計中國高等教育行業的毛入學率將於2020年前增加至約52.5%。根據弗若斯特沙利文報告，由於經濟發展及教育資源分配差異，中國各省份入學率各異。下圖載列本集團經營或計劃經營的各省份的省份高等教育入學率。

### 省份高等教育入學率（中國），2011年至2020年估計



資料來源：弗若斯特沙利文報告、教育部

---

## 行業概覽

---

儘管高等教育的學生人數持續增加，符合資格申請高等教育的總學生人口僅佔大學適齡人口一部份。根據弗若斯特沙利文，於2015年，大學適齡人口約為15.7百萬人，但僅有9.42百萬學生參加普通高等學校招生全國統一考試。在參加者中，僅7.0百萬人被錄取進入高等教育，包括3.66百萬人進入本科學校及3.34百萬人進入大專。因此，隨著經濟及城市化持續改善，一般預期合資格申請高等教育的人口將會進一步增加。

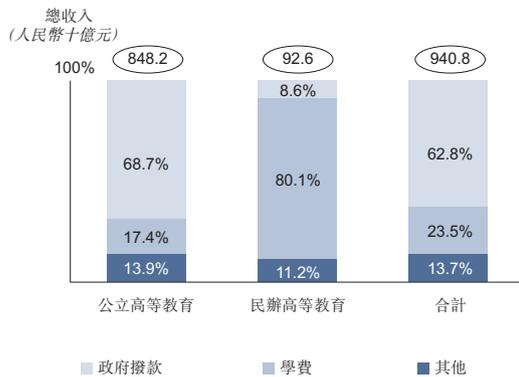
根據弗若斯特沙利文，中國政府將更大比例資源投向中小學義務教育。政府高等教育開支佔政府各級教育總開支的百分比由2011年約21.6%下降至2015年的20.3%。因此，民辦高等教育機構可望填補市場需求與政府高等教育開支間的缺口。

### 中國高等教育行業收入來源

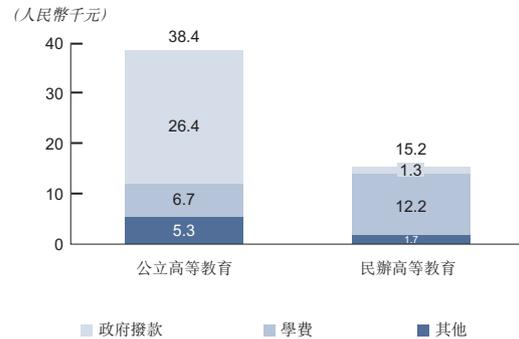
政府撥款及學費為中國高等教育行業的兩大主要收入來源。然而，該兩大收入來源所佔公立高等教育行業及民辦高等教育行業的收入貢獻百分比大不相同。於2015年，政府撥款佔公立高等教育板塊總收入約68.7%，而於2015年，民辦板塊總收入約80.1%來自學費，公立總收入僅17.4%來自學費。中國的公立高等教育機構及民辦高等教育機構有不同的角色和社會責任。民辦高等教育機構主要側重於教授學生具備實踐經驗及適用技能以及培養技術技能人才，而公立教育機構則須在教學以外接受更多科學研究工作及國家研發任務。因此，自公立高等教育的政府撥款所得收入大部分分配作興建實驗室等研究領域及用於科研經費。儘管民辦學校每名學生的平均年度學費顯著高於公立學校學費，公立學校自政府撥款所得的每名學生收入明顯高於民辦學校。因此，與民辦板塊相比，公立板塊明顯產生更多收入（每名學生）。

## 行業概覽

中國高等教育行業－中國公立高等教育及民辦高等教育收入明細（2015年）



公立高等教育及民辦高等教育每名學生收入來源明細，2015年



資料來源：弗若斯特沙利文報告

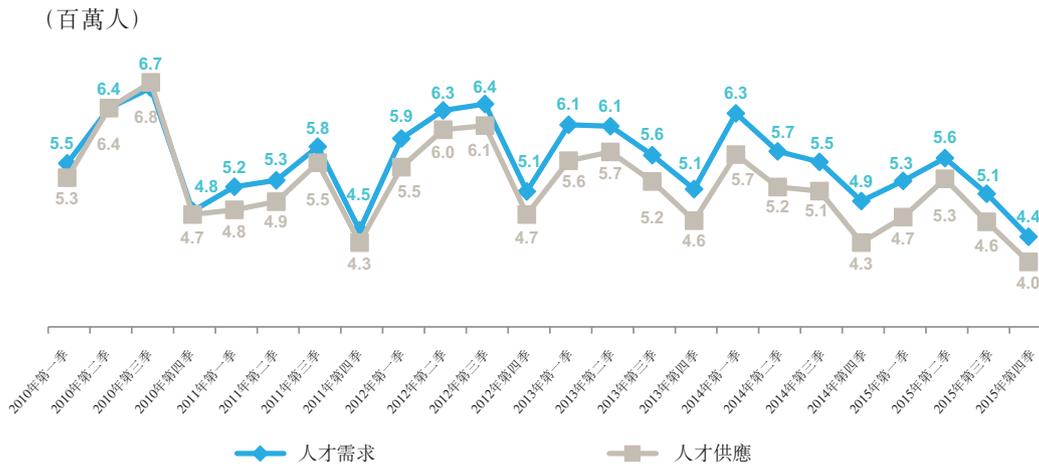
### 中國高等教育行業畢業生的就業情況

在中國，畢業生就業率為衡量高等教育機構提供的教育質量的主要參數之一。於2013年、2014年及2015年，中國的整體高等教育畢業生就業率分別約為86.8%、87.4%及92.3%。根據弗若斯特沙利文報告，於2015年，研究生教育、本科教育及專科教育的畢業生就業率分別約為95.3%、92.2%及91.2%，同期平均月薪分別為人民幣4,777.9元、人民幣3,676.8元及人民幣2,939.0元。

整體就業市場方面，中國就業市場自2011年出現人才供應與市場需求之間的輕微失衡。於2015年第四季度，人才需求為4.4百萬人，但供應僅有4.0百萬人。

## 行業概覽

整體就業市場人才供求情況（中國），2010年至2015年



資料來源：弗若斯特沙利文報告、人力資源和社會保障部。

附註：人力資源和社會保障部基於44個選定省市中的政府人才中介服務機構的定期更新進行數據分析。

縱使人才供不應求，失業青年近年仍然佔中國失業求職者總人數約25%，反映人才培養與市場需求錯配。

### 中國民辦教育行業概覽

中國民辦高等教育行業於1980年代初期興起，並自1990年代初期迅猛發展。由2011年至2015年，民辦高等教育機構總數由698家增至734家。就學生人數而言，民辦高等教育於2015年的滲透率為21.7%。與公立高等教育機構相比，民辦高等教育機構可更為靈活地決定其專業設置及課程制定，於收取學費方面享有更大靈活性。

### 中國民辦高等教育行業的市場規模及學生人數

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業產生的總收入由2011年的人民幣646億元增至2015年的人民幣926億元，並預期將於2020年增至人民幣1,563億元。下圖說明2011年至2015年中國民辦高等教育行業產生的總收入及學生人數及2016年至2020年的收入預測。

民辦高等教育行業產生的總收入（中國），2011年至2020年估計



民辦高等教育的學生總數（中國），2011年至2020年估計



資料來源：弗若斯特沙利文報告、教育部。

## 行業概覽

與高等教育學生人數增長一致，民辦高等教育的在校生總數亦經歷穩定增長。根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育的在校生總數由2011年的5.1百萬人增至2015年的6.1百萬人，並預期於2020年進一步增至8.7百萬人。

下表載列本集團經營或計劃經營的各省份民辦高等教育的學生人數。

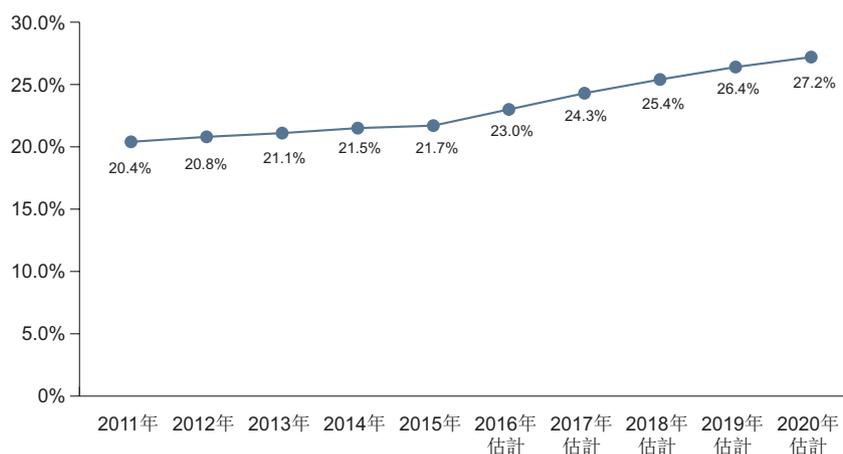
各省份民辦高等教育學生人數（中國），2011年至2020年估計



資料來源：弗若斯特沙利文報告、教育部

民辦高等教育於整體高等教育的滲透率於過往五年亦穩定增長，由2011年的20.4%增至2015年的21.7%，並預期於2020年進一步增至27.2%。這表明民辦教育的重要性及認可持續提高，更多學生選擇就讀中國民辦大學或學院。下圖載列2011年至2015年民辦高等教育的滲透率及2016年至2020年的滲透率預測。

以學生人數分析的民辦高等教育滲透率<sup>(1)</sup>（中國），2011年至2020年估計



資料來源：弗若斯特沙利文報告

<sup>(1)</sup> 民辦教育滲透率指相關學習階段的民辦教育（即高等教育）的學生人數佔同一階段在校生總人數（包括公立及民辦教育）的比例。

## 行業概覽

### 中國民辦高等教育行業學費

根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育平均學費由2011年每人每學年人民幣7,327元增加至2015年的每人每學年人民幣7,862元，與人均國內生產總值增長存在關連。由於中國經濟持續發展及人均國內生產總值持續增加，中國的高等教育平均學費預期會繼續增加。於2015年，民辦高等教育機構平均學費約為人民幣12,153元，遠高於公立高等教育機構的人民幣6,674元。再者，以人均國內生產總值百分比計算，2015年中國高等教育的平均學費為16.3%，而美國及英國分別為32.3%及31.9%，故尚有進一步增長空間。

### 中國民辦高等教育行業的競爭環境

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業在全國範圍內高度分散，及由於高等教育機構營運商傾向專注於特定地點而非跨地區或跨省，故並無參與者擁有較大市場份額。與2011年的698家相比，2015年合共有734家民辦高等教育機構（包括275家公立大學的獨立民辦學院），民辦高等教育機構的數量預期於2020年增加至795家。

儘管行業分散於全國，以民辦高等教育行業學生人數計，我們於我們營運的地區處於領導地位。於2015-2016學年，以學生人數計，我們的雲南學校為雲南省最大民辦高等教育機構，並在約167,000人的學生總數中佔有市場份額約10.7%。我們的貴州學校為貴州省五大參與者，並在約88,000人的學生總數中佔有市場份額約13.4%。我們投資的東北學校亦為黑龍江省五大參與者，並在約109,000人的學生總數中佔有市場份額約8.8%。根據弗若斯特沙利文的資料，按截至2016年6月30日我們兩所學校的在校生總人數計算，我們在中國15大民辦高等學歷教育集團中排行第十二，並在中國西南部排行第三。假設截至2016年12月31日東北學校已併入本集團，按截至2016年12月31日的在校生人數計算，我們的在校生總人數將為約42,980人。下圖分別說明截至2016年6月30日，按在校生總人數計算，雲南省、貴州省及黑龍江省的五大民辦高等教育機構：

雲南省 五大民辦高等教育機構		貴州省 五大民辦高等教育機構		黑龍江省 五大民辦高等教育機構	
學校	佔有率	學校	佔有率	學校	佔有率
雲南學校	10.7%	學校E	17.1%	學校I	10.8%
學校A	9.6%	學校F	13.7%	學校J	10.4%
學校B	9.0%	貴州學校	13.4%	學校K	9.2%
學校C	8.7%	學校G	10.8%	學校L	9.0%
學校D	7.8%	學校H	8.0%	東北學校	8.8%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

---

## 行業概覽

---

### 中國民辦高等教育的增長因素

中國民辦高等教育發展的主要推動因素如下：

- **家庭收入及對高等教育的需求不斷增長：**根據弗若斯特沙利文報告，中國城市家庭人均可支配收入由2011年約人民幣21,810元急劇增長至2015年約人民幣31,195元，並預計將於2020年增長至約人民幣44,290元。可支配收入增長已成為教育需求及大眾教育開銷增加以及可負擔更高昂教育費用的關鍵推動因素。中國城市家庭人均教育、文化及娛樂用品及服務消費性開銷由2011年人民幣1,852元增加至2015年的人民幣2,722元，複合年增長率為10.1%，根據弗若斯特沙利文的資料，預計於2020年將進一步增加至人民幣3,921元。儘管民辦學校的學費通常高於公立學校，但由於高等教育一直供不應求，因此對民辦高等教育需求一直增長，並非常可能會持續增長；
- **對具備實踐經驗及適用技能的人才需求日益增長：**由於技術創新及經濟發展令中國各行業日益專業化，市場對具備實踐經驗及適用技能的人才需求一直增長，而且預期將持續增長。因此，預期對應用型高等教育的需求將會增加；
- **教育質量提升：**民辦高等教育機構的教育質量不斷提高。一批在資源及教育質量方面可與一流公立大學媲美的領先民辦大學的興起，表明該等民辦大學的教育質量提高及社會認可度提升。與一般大學相比，應用型大學傾向於提供更為差異化及專業化的課程，為學生畢業後求職提供實踐培訓。此外，民辦高等學歷教育機構的畢業生就業率及畢業生平均入職薪酬相對較高，預期將吸引更多學生及家長考慮民辦高等教育，進而推動民辦高等學歷教育行業的增長；及
- **政府支持：**自1980年代以來，中國中央及地方政府推出一系列政策鼓勵民辦教育發展。比如，中國政府在民辦高等教育的公共支出由2011年的人民幣43億元增加至2015年的人民幣80億元，複合年增長率為16.8%。政府不僅持續增加民辦教育投資，亦鼓勵私人資本投資教育行業，其將加快包括民辦高等教育在內的民辦教育行業的發展。

---

## 行業概覽

---

### 應用型高等教育機構發展概覽

#### 概覽

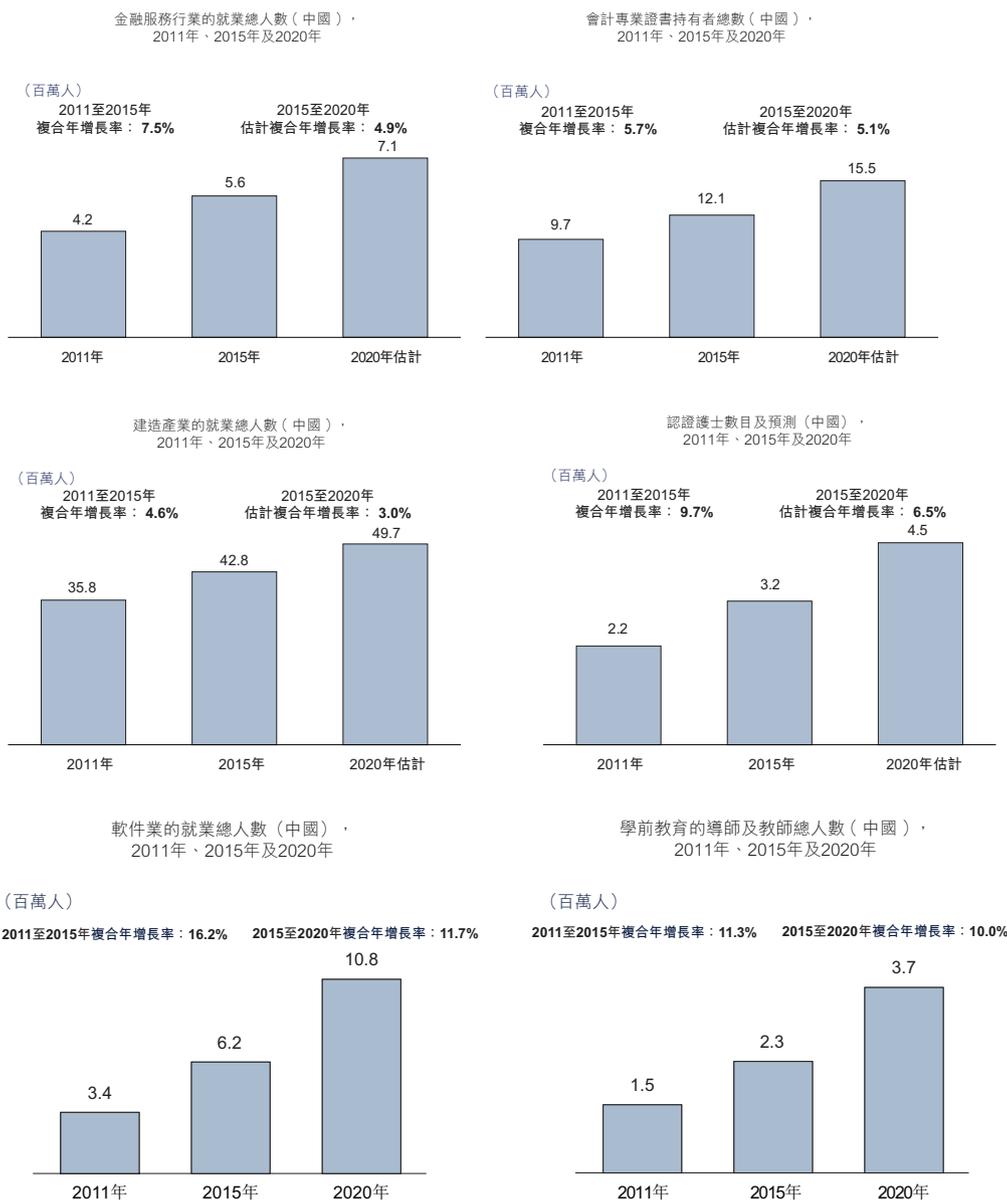
由於中國各行業日益專業化，市場對具備實踐經驗及適用技能的人才需求增長，而且預期將持續快速增長。為應對此需求，教育部、發改委及商務部於2015年10月頒佈《關於引導部份地方高校向應用型轉變的指導意見》，旨在支持有意從專注於研究型課程轉型為專注於應用型課程的本地大學。

此外，在教育部的支持下，應用技術大學（學院）聯盟於2013年成立為民間組織，其包括35家公立及民辦高等教育機構。截至2015年12月31日，154家高等教育機構加入此聯盟，其中約100家為公立高等教育機構，超過50家為民辦高等教育機構。該等高等教育機構致力提供應用型高等教育，而且將自身定位為培訓技術人才及專家的機構。應用型高等教育的需求持續增長。根據弗若斯特沙利文，高等教育機構總數預計將由2015年的2,560家增加至2020年的2,650家。於2020年前，應用型高等教育機構將約有500至700家，學生人數超過7.0至9.0百萬人，其中約300至400家將為民辦高等教育機構，學生人數為3.5至4.5百萬人。

中國應用型高等教育機構的發展相對落後於歐洲的發達國家。例如，德國合共405家大學中有246家應用型大學。

## 行業概覽

就本集團主要課程的就業趨勢而言，下圖載列人才需求情況：



資料來源：弗若斯特沙利文報告。

- 金融服務：中國金融服務行業於過往數十年來迅速發展。於2011年至2015年，中國金融服務行業的就業總人數由4.2百萬人增加至5.6百萬人，根據弗若斯特沙利文的資料，預計於2020年將增至7.1百萬人。
- 會計：中國的會計行業取得重大增長。會計專業證書持有者數目由2011年的9.7百萬人增加至2015年的12.1百萬人，根據弗若斯特沙利文的資料，預計將於2020年達至15.5百萬人。

---

## 行業概覽

---

- 建造：在中國經濟發展及城市化的推動下，過往五年內中國建造行業經歷穩定發展。建造行業總就業人數由2011年的35.8百萬人增至2015年的42.8百萬人，並預計將於2020年增至49.7百萬人。
- 護理：由於醫療保健行業快速發展，中國護士需求龐大。在中國，註冊護士人數由2011年的2.2百萬人增加至2015年的3.2百萬人，根據弗若斯特沙利文的資料，預期於2020年增加至4.5百萬人。於2015年，中國的醫生護士比例為1：1.4，加拿大為1：6，日本為1：4，及美國為1：3。
- 軟件業：由於政府推行有利政策，中國軟件業於2011年至2015年快速增長，以總收益計，年均增長率為27%。同時，此行業的就業人口於2011年至2015年由3.4百萬人增加至6.2百萬人，並預期於2020年增加至10.8百萬人。於2015年的6.2百萬就業人口中，約3.4百萬人為本科畢業生。
- 學前教育：學前教育為中國教育市場增長的關鍵部份，推動學前教育就業需求不斷增長。主要增長因素包括：(i)預計學前毛入學率將由2015年的73.5%增加至2020年的86.3%；(ii)二孩政策預期將使中國的出生率維持於穩定水平，亦很大機會於未來數年影響學齡人口的規模；及(iii)2015年中國學前教育的師生比例約為1比19，相對主要發達國家（如美國、英國及日本）的平均比例約1比8屬較低水平。

根據弗若斯特沙利文報告，對具備實踐經驗及適用技能的人才需求日益增長，為提供應用型高等教育的高等教育機構帶來絕佳機遇。

### 中國應用型高等教育機構的准入門檻

根據弗若斯特沙利文報告，中國應用型高等教育機構的准入門檻相當高，其中包括：

- **監管批准**：在中國，辦學團體須取得及持有相關政府部門頒發的一系列批文、牌照及許可證，並遵守特別註冊及備案規定，方可提供教育服務。
- **資本要求**：在中國開辦學校需要大筆初期投資，用於取得土地使用權及興建校園和學校設施並撥付其他相關開支。為滿足教學及課外活動的各種要求，學校至少需要500畝（相當於333,335平方米）的土地使用權，以建設教學和配套樓宇及設施。由於中國一些城市和地區可用土地供應日益緊張及土地出讓金持續上漲，獲得土地及相關設施仍為新的市場進入者的一項重大挑戰。開辦學校在初期投資之外亦需長期持續投放資金。這對新入行者設置了極高的資本門坎；

---

## 行業概覽

---

- **品牌知名度及生源：**品牌知名度對應用型高等教育機構至關重要，因為此乃家長及學生選擇學校時最重視的因素之一。對於家長及學生而言，經營歷史悠久且聲譽良好的民辦學校較新學校更具吸引力。建立品牌知名度及聲譽需要時間及多年經驗，而這對處於經營初期的新進入者而言甚為困難。
- **豐富的經驗：**應用型高等教育機構教育規劃和學校管理方面的豐富經驗必不可少：
  - **以就業為導向的多元化專業設置及教育方案：**為提供應用型高等教育，辦學團體需指派特定調研人員分析市場對具備實踐經驗及適用技能的人才的需求，並透過設置新專業或整合和修改現有專業確定其專業設置。此外，為讓學生掌握特定工作崗位所需的技能及幫助他們於畢業後實時適應工作環境，辦學團體需要設計及制定旨在培訓學生達到工作要求的課程；
  - **資質優秀的教師：**教育質量在很大程度上取決於教師的質量。為提供應用型教育及讓學生掌握潛在僱主要求的技能，辦學團體需要挽留大量工作經驗豐富、擁有各行業專業知識、具備教學熱忱及熱心幫助學生提升實用技能的教師；
  - **與商業實體的長期穩定合作關係：**為達到培養具備實踐經驗及適用技能人才的教育目標，辦學團體需為其學生提供可透過從事與學生將在工作場所遇上的類似項目以鍛煉其技能和技巧的機會。為實現此目標，辦學團體需要與各種企業實體保持長期穩定的合作關係，並就課程制定、實習安排和頂崗培養與該等商業實體合作。