

行業概覽

本節及本文件其他各節載有關於中國經濟及我們業務經營所在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政府及官方來源的公開資料。本節載列的若干資料及統計數據乃摘錄自由我們委托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」）。我們認為，有關資料及統計數據屬適當資料來源，且我們在摘錄及轉載該等資料及統計數據時已採取合理審慎態度。我們並無理由相信，有關資料屬虛假或存在誤導成分，或遺漏任何導致該資料屬虛假或存在誤導成分的事實。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]，或任何我們或該等人士各自的董事、高級職員、僱員、顧問、代理或代表，或[編纂]所涉任何其他人士並無獨立核實該等資料及統計數據，亦無就其準確性作出聲明。因此，本節所載由政府及其他第三方來源提供的官方資料可能並不準確，故閣下不應過度依賴該等資料。

資料來源

弗若斯特沙利文是一家提供市場研究諮詢服務的獨立市場研究諮詢公司，我們委聘其對中國高等教育市場、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進行詳細分析。弗若斯特沙利文是一家全球性諮詢公司，且為獨立第三方。該公司於1961年成立，在全球擁有40個辦事處逾1,800名行業顧問、市場研究分析師及經濟師。我們已同意就弗若斯特沙利文報告的編製支付費用合共人民幣700,000元。本文件所提供及來自弗若斯特沙利文或弗若斯特沙利文報告的數字及統計數據均摘錄自弗若斯特沙利文報告，並獲弗若斯特沙利文同意刊發。就我們的董事所深知，及於作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告刊發日期以來市場資料並無發生可能會對本節所載資料產生保留意見、相互抵觸或造成影響的不利變動。

編製市場研究報告時，弗若斯特沙利文已進行初級研究（與領先業界參與者及行業專家探討行業狀況）及次級研究（審閱公司年度報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文自有研究數據庫數據）。弗若斯特沙利文市場研究報告乃基於以下假設編製：(i)中國經濟於未來十年維持穩定增長；(ii)中國的社會、經濟及政治環境於2017年至2021年預測期間維持穩定；及(iii)對子女教育的高度重視、中央及地方政府的支持、民辦教育投資環境改善及家庭和財富增加等市場推動因素於2017年至2021年預測期間將推動中國民辦高等教育市場發展。整體市場規模預測數據乃弗若斯特沙利文通過對宏觀經濟及有關行業推動因素的歷史數據進行分析得出。

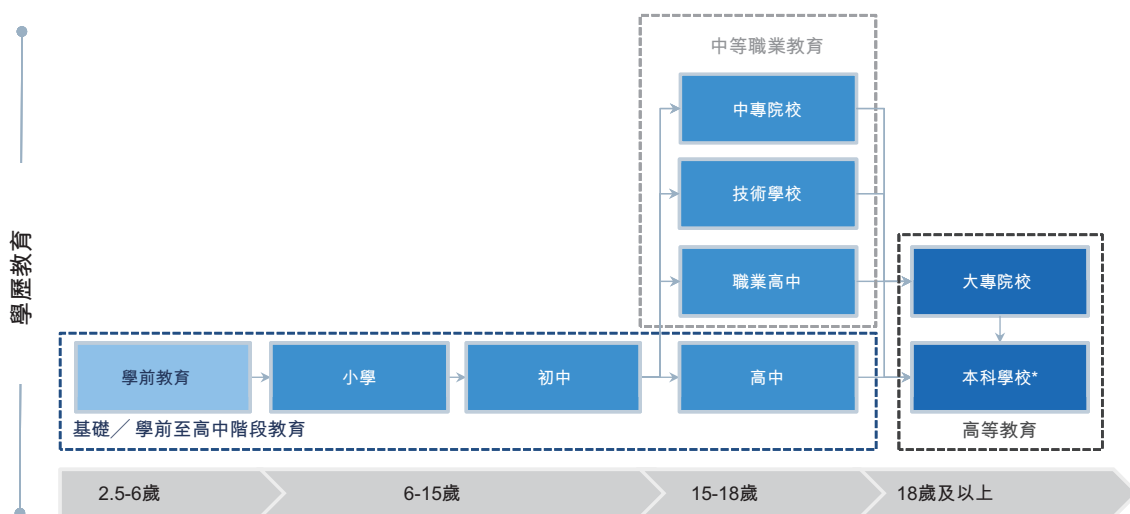
中國教育體制概覽

中國高等教育的教育體制及發展概覽

一般而言，中國的常規教育體制可分為學歷教育及非學歷教育兩類。學歷教育包括由學前教育至高中階段的基礎教育、中等職業教育以及大專和本科學校的高等教育。學生可通過學歷教育體制取得中國政府頒發的正式學歷文憑，而非學歷教育體制僅可提供有關培訓及學習課程的結業證，而有關結業證並不獲中國政府官方認可。

行業概覽

中國學歷教育體制說明



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：本科學校包括普通大學及獨立學院。

中國教育行業的市場規模及趨勢

中國教育行業主要受政府公共支出及個人消費增長推動，在過去五年呈現強勁增長。根據中國國家統計局及教育部的資料，中國公共教育總支出由2012年的人民幣23,148億元增加至2016年的人民幣31,373億元，複合年增長率達7.9%。中國2016年的公共教育總支出佔中國名義國內生產總值整體約4.2%。截至2016年12月31日止年度，中國公共支出約為中國教育行業總收益的80.7%。

儘管中國政府一直不斷增加教育經費預算，然而其截至2015年的公共教育支出在國內生產總值的佔比仍落後於發達國家。例如，根據弗若斯特沙利文報告，中國2016年的公共教育支出約佔國內生產總值的4.2%，低於美國(6.0%)、法國(5.5%)及英國(5.3%)的佔比。預期中國政府於未來將進一步加強其於教育領域的投資。

除公共教育支出不斷增加外，中國城鎮居民的全年人均教育消費支出亦由2012年的人民幣820元增加至2016年的人民幣1,070元，複合年增長率達6.9%，與中國城鎮居民年度可支配收入的增加有關。根據弗若斯特沙利文報告，隨著中國家庭財富的不斷增加及中國家長對子女教育的日益重視，預期城鎮居民的全年人均教育消費支出於2016年至2021年期間按6.8%的複合年增長率增長，並於2021年前達到人民幣1,487元。

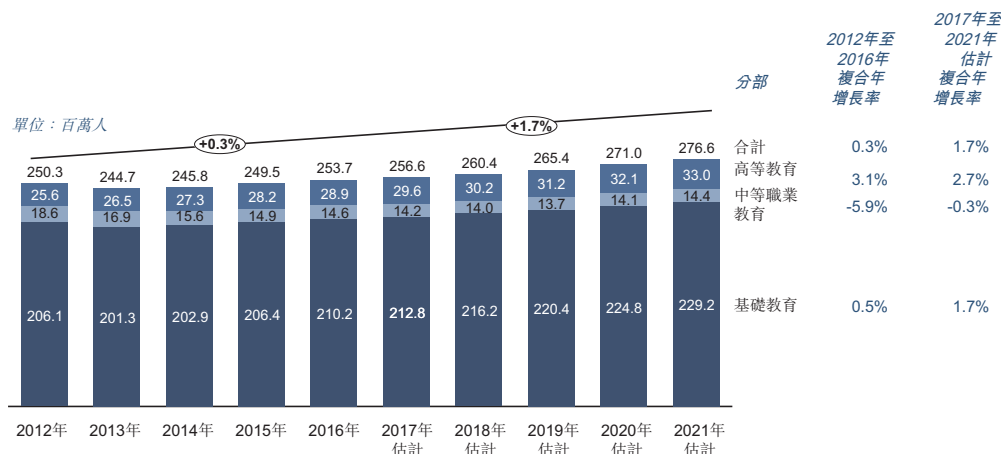
中國教育行業的在校生成人數

根據弗若斯特沙利文報告，於2012年至2016年期間，中國教育行業的在校生成人數由2億5,030萬人略微上升至2億5,370萬人，複合年增長率為0.3%。儘管基礎教育及中等職業教育的適齡學生人群有所減少，學生人數有所波動或呈下降趨勢，然而高等教育的在校生成人數由2012年的2,560萬人增加至2016年的2,890萬人，複合年增長率約為3.1%。有關增長主要由於獨生子女政策放開帶動入學率上升所致。截至2021年，

行業概覽

預期高等教育、中等職業教育及基礎教育的在校生人數將分別達到3,300萬人、1,440萬人及2億2,920萬人，複合年增長率分別為2.7%、-0.3%及1.7%。下表載列2012年至2016年中國學歷教育的在校生人數以及2017年至2021年的預期在校生人數。

中國教育行業在校生總人數（2012年至2021年估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

中國教育行業的發展趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，中國教育行業的發展趨勢包括：

- **收入增長很可能推動優質教育支出：**隨著中國經濟持續穩定增長，城鎮居民的年度可支配收入很可能隨之增長。中產家庭的增加將刺激優質教育相關支出。例如，家長更願意讓子女在更易獲得優質教育資源的學校就讀；及
- **專注應用藝術及技術的高等教育機構數目與日俱增：**為更好將人才培養與市場需求相匹配，中國政府頒佈一系列政策扶持專業型本科教育發展，並將於2020年前建立中國普通本科院校分類及評估制度。預期未來中國專注應用藝術及技術的機構數目將不斷增加。

中國民辦高等教育行業概覽

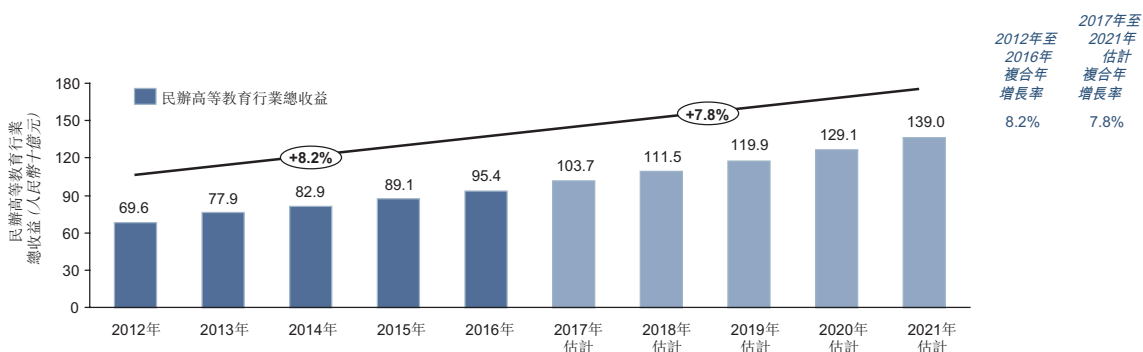
根據弗若斯特沙利文報告，由於中國民辦高等教育行業在相關政府機關致力於完成民辦高等教育的規範框架期間進入規範發展階段，行業自二十世紀九十年代初以來錄得快速增長。中國民辦高等教育機構可分為三類，即民辦普通本科、獨立學院及民辦普通專科。民辦高等教育機構不同於公立高等教育機構，主要表現為公立高等教育機構由中國國家或地方政府直接管理，且主要資金來源為中國公共教育支出。

中國民辦高等教育行業的市場規模及趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育行業的總收益由2012年的人民幣696億元增至2016年的人民幣954億元，複合年增長率為8.2%。預期日後中國民辦高等教育的總收益將由2016年的人民幣954億元增至2021年的人民幣1,390億元，複合年增長率預期為7.8%。下圖列示中國民辦高等教育行業於2012年至2016年的總收益及2017年至2021年的收益預測。

行業概覽

中國民辦高等教育行業總收益（2012年至2021年估計）



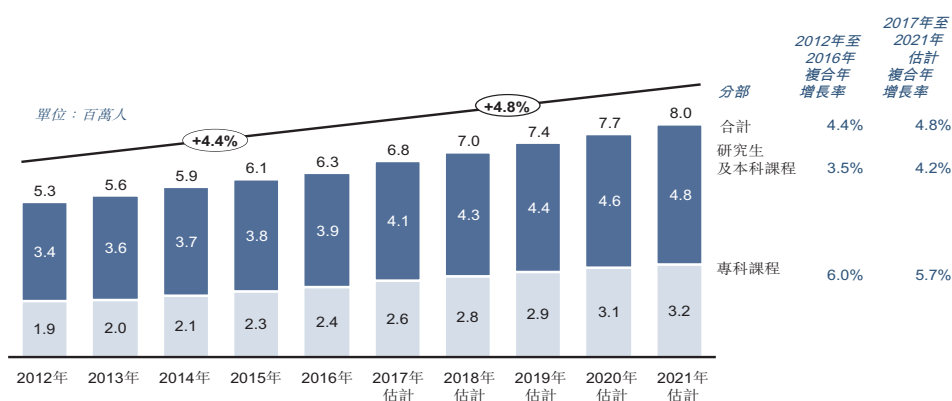
資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文報告，截至2016年12月31日，中國民辦高等教育的總收益約為人民幣954億元，佔中國高等教育行業所產生總收益的約9.4%。

中國民辦高等教育行業的在校生成人數

根據弗若斯特沙利文報告，於2012年至2016年期間，中國民辦高等教育在校生成總數由530萬人增至630萬人，複合年增長率為約4.4%。預期有關數目將由2016年至2021年按複合年增長率4.8%增加至800萬人。本科及研究生課程在校生成人數在中國民辦高等教育在校生成人數中佔比最高。於2012年至2016年期間，本科及研究生課程在校生成人數由340萬人增加至390萬人，複合年增長率為約3.5%。預期有關數目將由2016年至2021年按複合年增長率4.2%增加至480萬人。於2012年至2016年期間，專科課程在校生成人數由190萬人增加至240萬人，複合年增長率為約6.0%。預期有關數目將由2016年至2021年按複合年增長率5.7%增加至320萬人。下圖列示中國民辦高等教育行業於2012年至2016年的在校生成總數以及2017年至2021年的在校生成人數預測。

中國民辦高等教育在校生成總數（2012年至2021年估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文報告，全國民辦高等教育的滲透率由2012年的20.8%上升至2016年的21.9%，反映越來越多的學生選擇民辦大學或學院而非公立高校，未來很可能會延續此趨勢，預期2021年的滲透率將達到24.2%。

根據弗若斯特沙利文報告，截至2016年12月31日，中國高等教育行業的學生入學率約為40.8%。根據國務院頒佈的教育行業十三五規劃，中國高等教育行業學生入

行業概覽

學率預計將達到50.0%，故未來將有更多的人能接受高等教育。弗若斯特沙利文亦估計，中國政府於2015年頒佈二胎政策後，中國高等教育學齡人口在未來可能會穩定增長。高等教育學生入學率及學齡人口的增加，將導致中國高等教育行業需求的增加。民辦高等教育將獲得更多的發展機會，以填補對高等教育的需求增長與公立高等教育資源相對有限之間的差距。

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育的平均學費預期將持續上漲，鑒於(i)中國的高等教育行業相對分散且競爭激烈，但與高等教育需求不斷增長相比，公立高等教育及民辦高等教育的教育資源於未來幾年仍相對有限；及(ii)中國相關政府機關正逐漸對民辦高等教育行業放寬若干限制，並給予民辦高等教育機構更多自主權，以決定其學費、招生及專業設置。因此，預期增長的平均學費很可能於未來進一步推動中國高等教育行業的發展。

基於上文所述，弗若斯特沙利文預測，中國及長三角的民辦高等教育行業可能於未來保持可喜增長。

中國民辦高等教育行業的教學成本

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業的主要成本主要包括由多種因素釐定的教學成本，如教師平均工資、師生比例及教學人員人數與總員工人數的比例。根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育行業教師的平均年薪由2012年的約人民幣116,798元增至2016年的約人民幣161,141元。中國各地區教師的平均年薪各異，這取決於區域經濟發展狀況及當地生活水平及購買力。

中國民辦高等教育行業的學費

根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育學生每學年的人均學費由2012年的人人民幣7,280元增加至2016年的人人民幣7,844元，與人均國內生產總值的增長一致。隨著中國經濟持續發展，人均國內生產總值不斷增加，預期中國高等教育的平均學費將繼續上升。於2016年，民辦高等教育機構的平均學費約為人民幣11,447元，高於該年度公立高等教育機構的平均學費人民幣6,834元。此外，於2016年，中國高等教育的平均學費佔人均國內生產總值約14.5%。

中國民辦高等教育的市場推動因素

中國民辦高等教育的發展主要受以下因素推動：

- **財富及對高等教育的需求增加：**隨著中國收入增加和居住生活條件改善，大眾更加意識到教育的重要。憑藉對高等教育快速增長的需求及相對有限的公共高等教育資源之間的缺口，民辦教育獲得發展基礎。與歐洲及北美地區的主要發達國家相比，中國的高等教育入學率相對較低。隨著持續的經濟發展，中國家庭的收入及財富不斷增加，預期中國高等教育招生率將繼續快速上升，而公共教育資源的發展可能相對穩定。因此，預期民辦教育將填補該缺口並保持強勁發展；

行業概覽

- **對技術人才的市場需求增長：**隨著經濟持續發展，市場各個領域需要更多技術人才。尤其是隨著公立高等教育持續擴招，訓練有素的一線技工嚴重匱乏，從而導致對專注專業教育的民辦高等教育的需求日益增加；
- **多樣性增加及教育質量提升：**民辦高等教育的教學質量在政策支持及民辦教育集團資源整合的影響下持續改善。一批擁有媲美頂尖公立大學資源及教學質量的一流民辦大學的興起及穩定發展表明中國民辦高等教育市場的最新發展。同時，專注於專業教育的民辦教育正增加其課程組合及提升各學科的專業化程度。相關發展預期將吸引更多學生考慮民辦高等教育，長期帶動市場增長；及
- **政府支持：**為促進民辦高等教育的發展，中國政府已出台一系列政策，包括《國務院辦公廳關於加強民辦高校規範管理引導民辦高等教育健康發展的通知》及《中華人民共和國民辦教育促進法》。有關政策及法規支持該市場的增長。

中國民辦高等教育行業發展趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業的發展趨勢包括以下方面：

- **行業整合：**隨著領先業者持續推行透過併購實現增長的基本策略持續發展，中國高等教育市場預期將持續整合。該趨勢亦因與建立院校相關的嚴格法規、就創辦高等教育機構而言屬必要的巨大的資本要求以及籌備週期長等因素而愈趨明顯；
- **增加民辦大學數量：**隨著民辦教育營辦商整合優質學術及資本資源的能力不斷提高以及彼等持續提升教育質量及知名度，獨立學院轉設為民辦大學可能成為主要的發展趨勢。該趨勢亦由於隨著中國人民的財富及教育支出不斷增加而追求高等教育學歷；及
- **人才培養的方向更加配合市場需求：**專注應用藝術與技術的大學通常注重技術知識及技能。有較強實踐技能的學生有望成為中國就業市場需求的主要群體。預計中國政府將進一步加大對職業型高等教育及相關機構發展的支持。

中國民辦高等教育行業面臨的主要威脅

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業面臨以下威脅：

- **就民辦高等教育頒佈的新政策及法規的不確定影響：**民辦高等教育行業的參與者須遵守中國各項法律法規。相關法律法規可不時予以修訂，以適應教育行業（尤其是民辦教育市場）的發展。
- **中國民辦高等教育行業的競爭日趨激烈：**中國民辦高等教育行業的參與者面臨來自同業的越來越激烈的競爭。因此，中國民辦高等教育行業將出現越來越多的合併及收購。倘參與者不能適應行業的快速發展，或會被淘汰出局。

行業概覽

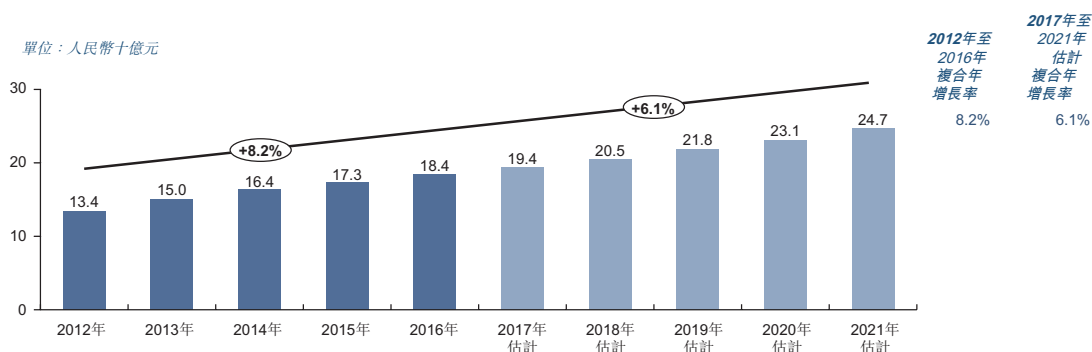
- **較民辦學校而言，消費者對公立學校的認可度較高：**較公立高等教育而言，民辦高等教育在中國的歷史相對較短。較民辦學校而言，學生及家長通常對公立學校的認可度較高。為與公立學校競爭，民辦學校須獲得中國一般公眾（特別是學生及家長）的廣泛認可。
- **優質教師資源有限：**中國高等教育開始進行架構調整，以使人才培養與市場需求相匹配。因此，對具備實踐行業經驗及專業知識的教師的需求很大。然而，優質教師數目有限在不久未來將會構成威脅。

長三角民辦高等教育行業概覽

長三角民辦高等教育行業的市場規模及趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，長三角民辦高等教育行業的總收益由2012年的人民幣134億元增至2016年的人民幣184億元，複合年增長率為8.2%。預期總收益於2016年至2021年期間將按6.1%的複合年增長率增長至人民幣247億元。下圖列示長三角民辦高等教育行業於2012年至2016年的各年度總收益及2017年至2021年的總收益預測。

長三角民辦高等教育行業總收益（2012年至2021年估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

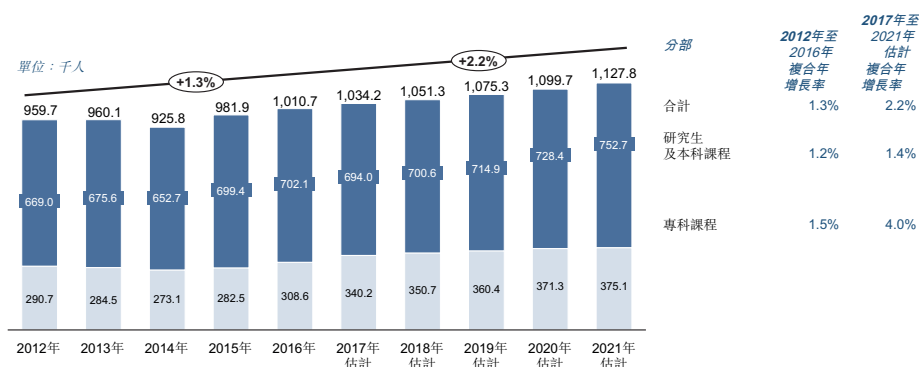
根據弗若斯特沙利文報告，截至2016年12月31日，長三角民辦高等教育行業的總收益約為人民幣184億元，分別佔中國及長三角高等教育行業所產生總收益的約1.8%及8.8%。

長三角民辦高等教育行業的在校學生人數

根據弗若斯特沙利文報告，長三角主要包括上海市、江蘇省、浙江省及安徽省。於2012年至2016年期間，長三角民辦高等教育在校學生人數由約95.97萬人增至約100萬人，複合年增長率為約1.3%。預期長三角民辦高等教育的在校學生人數將穩步增長，於2016年至2021年按約2.2%的複合年增長率由約100萬人增加至110萬人。本科及研究生課程在校學生人數佔比最高。專科教育在長三角亦日趨重要，在校學生人數由2012年的29.07萬人增至2016年的30.86萬人，預期相關數目將於2021年增加至37.51萬人。下圖列示長三角民辦高等教育行業於2012年至2016年的在校學生總數以及2017年至2021年的在校學生人數預測。

行業概覽

長三角民辦高等教育在校生總數（2012年至2021年估計）

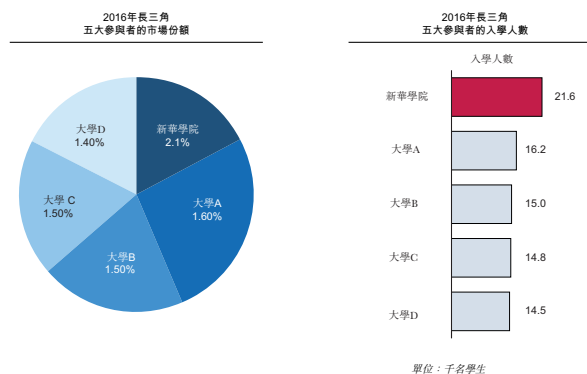


資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文報告，雖然因學齡人口於過去五年減少，自2012年至2016年民辦高等教育在長三角的滲透率波動較大或呈下降趨勢，但預計未來五年，長三角的學齡人口將保持穩定並小幅增加，且政府已擴大長三角的高校以從其他省份招收更多學生，故民辦高等教育在長三角的滲透率仍將穩定增長，預計將自2016年的20.9%增至2021年的21.5%。

長三角民辦高等教育行業的競爭格局

長三角民辦高等教育市場相當分散。根據弗若斯特沙利文報告，截至2016年12月31日，長三角民辦高等教育的五大市場參與者佔市場份額約8.1%。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，按長三角入學人數計算，新華學院名列第一，佔市場份額約2.1%。下圖列示於2016年長三角五大民辦高等教育服務供應商的市場份額及入學人數資料。



資料來源：弗若斯特沙利文

資料來源：弗若斯特沙利文

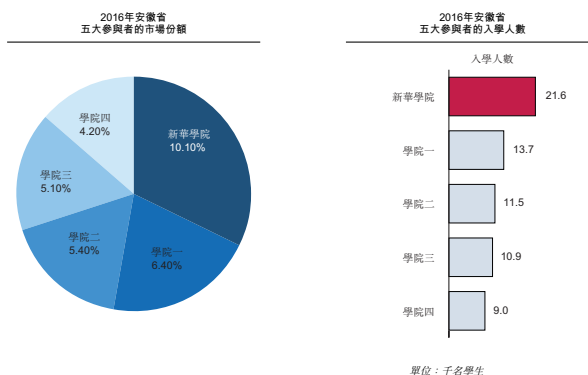
安徽民辦高等教育行業的競爭格局

新華學院位於安徽省合肥市，而合肥是中國三個綜合性國家科學中心之一。另外兩個為北京及上海。根據弗若斯特沙利文的資料，綜合性國家科學中心是國家科技領域競爭的重要平台，是國家創新體系建設的基礎平台。這有可能推動合肥市高等教育的發展。

安徽省民辦高等教育市場相當集中。根據弗若斯特沙利文報告，截至2016年12月31日，安徽省民辦高等教育的五大市場參與者佔市場份額約31.2%。於2016年，新

行業概覽

華學院於安徽省佔市場份額約10.1%，居於首位。下圖列示於2016年安徽省五大民辦高等教育行業參與者的市場份額及入學人數資料。



資料來源：弗若斯特沙利文

資料來源：弗若斯特沙利文

中國及安徽中專院校市場概覽

中國及安徽民辦中專院校的市場規模及趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，中國有3,398所中專院校，其中約15%為民辦中專院校。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦中專院校的總收益由2012年的人民幣44億元降至2016年的人民幣38億元，複合年增長率為-3.2%。根據弗若斯特沙利文報告，下降趨勢乃主要由於學齡人口於過去五年減少。然而，中國的學齡人口預計於未來五年回升，且教學成本的增長亦推動每位學生的教育支出增長，從而將導致收益增長。預期收益於2016年至2021年期間將按1.2%的複合年增長率增長至人民幣41億元。根據弗若斯特沙利文報告，安徽民辦中專院校的總收益由2012年的人民幣215.7百萬元大體增至2016年的人民幣285.3百萬元，複合年增長率為約7.2%。預期安徽民辦中專院校的收益將於2021年達至人民幣353.1百萬元，複合年增長率為約4.4%。

中國及安徽民辦中專院校的在校生人數

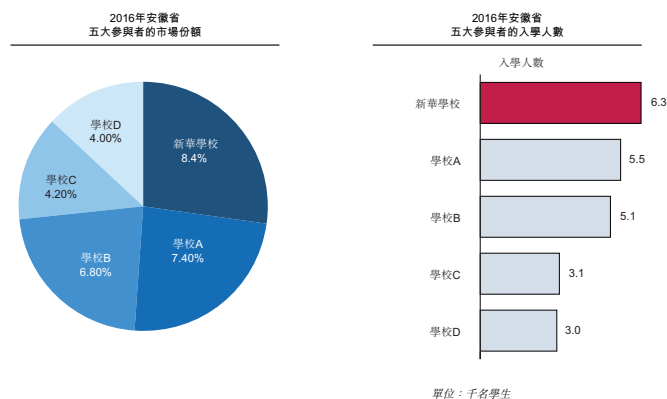
根據弗若斯特沙利文報告，於2012年至2016年期間由於學齡人口減少，中國民辦中專院校在校生總數由2012年的約110萬人減少至2016年的90萬人，複合年增長率為約-3.7%。於預測期間，民辦中專院校在校生總數預期將於2021年按0.6%的複合年增長率輕微增加。根據弗若斯特沙利文報告，安徽民辦中專院校在校生總數由2012年的71,400人略微增加至2016年的74,600人，複合年增長率為約1.1%。預期有關數目將於2021年達到75,600人。

此外，中國民辦中專職業院校的滲透率由2012年的13.0%下降至2016年的12.6%。滲透率下降主要由於公立中等職業學校獲發政府津貼，可不收取學費。然而，根據弗若斯特沙利文報告，預期滲透率將於2021年上升至12.9%，主要由於多個省份亦開始向民辦中等職業學校發放津貼。根據弗若斯特沙利文報告，安徽民辦中等職業學校的滲透率比全國水平高，由2012年的17.4%上升至2016年的17.7%，預期將於2021年達到18.1%。

行業概覽

安徽民辦中專院校的競爭格局

安徽民辦中專院校市場相對集中。根據弗若斯特沙利文報告，截至2016年12月31日，安徽民辦中專院校的五大市場參與者佔市場份額約30.8%，2016年的在校生總數約為74,600人。在五大市場參與者中，新華學校於安徽省居於首位，在校生總數為約6,300人，佔市場份額約8.4%。下圖列示於2016年安徽省五大民辦中專院校參與者的市場份額及入學人數資料。



資料來源：弗若斯特沙利文

資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育的進入門檻分析

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業具有較高的進入門檻。具體進入門檻如下：

- **政府許可：**中國的學校營辦商須取得及持有一系列批文、牌照及許可，並須遵守特別註冊及備案規定，包括有關註冊資本、資產總額、可用土地及最低招生人數以及教學人員資質的規定。此外，在中國建立民辦學校亦須取得《民辦教育促進法》及《民辦教育促進法實施條例》規定的批文。批文申請手續冗繁耗時且不確定，特別對於新學校營辦商而言，已成為入行的一道天然屏障；
- **可用土地及相關設施：**中國部份城市的土地資源不足、取得相關設施方面面臨挑戰及租金成本上漲，導致建立新學校及於新地點建立現有學校的分校需要較多的資金及時間成本；
- **充足的啟動資金及持續投資：**在中國開辦新學校需要大筆資金投資，以興建校舍及學校設施並撥付其他相關開支。開辦學校在初期投資之外亦需長期持續投放資金，因此學校營辦商能否取得充足資金至關重要；
- **能否聘用優質教學人員：**中國高等教育行業的架構調整（涉及人才培養與市場需求相匹配）意味着對具備相關實踐行業經驗及專業知識的優秀教師的需求很大，可能為不具備充足資源的新參與者進入市場帶來困難；
- **品牌知名度及學生來源：**學生及其家長傾向於歷史悠久及聲譽良好的知名學校接受教育，而經營歷史及聲譽需要時間，導致新入行者難以吸引充足的學生；及
- **營運經驗及管理能力：**在營辦學校及實現規模經濟效益的人力資源管理中，營運及管理經驗至關重要，此為新入行者的重大進入門檻之一。