

行業概覽

本節所載若干資料、統計數據及數據摘錄自政府官方刊物及行業來源以及我們委託獨立第三方弗若斯特沙利文編製的報告（「弗若斯特沙利文報告」）。來自政府官方刊物及弗若斯特沙利文報告的資料可能與來自中國及香港境內外其他來源的資料不符。我們相信，本節所載資料來源屬該等資料的適當來源，且該等資料已獲合理審慎摘錄及轉載。我們並無理由相信，該等資料屬虛假或具有誤導成份，或已遺漏的任何部份將致使該等資料屬虛假或有所誤導。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方（就弗若斯特沙利文報告及其所載資料而言，不包括弗若斯特沙利文）均無獨立核實該等資料，亦不就其準確性發表任何聲明。

資料來源

我們委託主要從事提供市場研究諮詢服務的獨立市場研究諮詢公司弗若斯特沙利文就中國基礎教育市場；中國、中國西部及四川省民辦基礎教育市場；及中國、中國西部及四川省民辦培訓市場進行詳細分析。獨立第三方弗若斯特沙利文為創立於一九六一年的全球諮詢公司，在全球設有40個辦事處，擁有超過2,000名行業顧問、市場研究分析員及經濟學家。我們已同意就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付人民幣580,000元的費用。本節所披露及本文件其他章節所披露及歸屬於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摘錄自弗若斯特沙利文報告，並經弗若斯特沙利文同意刊發。

於編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文進行的一手研究涉及與領先行業參與者及行業專家探討行業現狀，以及二手研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及源自弗若斯特沙利文自有數據庫的數據。弗若斯特沙利文報告根據以下假設編製：(i)中國經濟未來十年可能保持穩定增長；(ii)中國的社會、經濟及政治環境於預測期間可能保持穩定；及(iii)市場驅動因素如中國家庭重視子女的教育、中央及地方政府的支持、民辦教育投資的增多以及家庭收入與財富的增加均可能會推動中國民辦基礎教育市場的發展。市場總規模預測是由弗若斯特沙利文對比宏觀經濟數據進行歷史數據分析及結合相關行業驅動因素得出。

根據上文所述及在其規限下，董事相信於本節披露未來預測及行業數據並無偏頗或誤導。我們相信，本節資料的來源為適當的資料來源，並且我們在摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎態度。董事無理由相信，有關資料在任何重大方面為失實或誤導，或遺

行業概覽

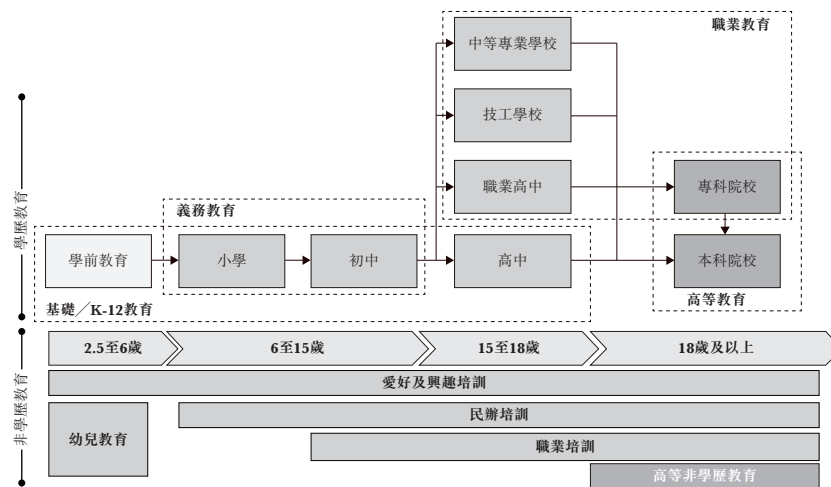
漏任何事實，致使資料在任何重大方面出現失實或誤導。經審慎考慮後及根據弗若斯特沙利文的意見，董事確認，自弗若斯特沙利文報告日期起至最後可行日期止，市場資料並無重大不利變動以致本節所載資料產生保留意見、相抵觸或受到影響。

中國基礎教育市場概覽

中國教育制度概覽

一般而言，中國教育制度分為學歷及非學歷教育。中國學歷教育主要包括基礎教育及高等教育。基礎教育可進一步劃分為四個階段：學前教育、小學、初中及高中。下圖列示中國教育制度的組成。

中國教育制度圖解



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國基礎教育市場概覽

於中國，主要針對三至六歲兒童的學前教育不屬義務教育範疇。在城市地區，學前教育主要以幼兒園課程提供，而在農村地區，則主要以學前班提供。儘管公共資本及民間資本均可投資於學前教育機構，但中國絕大部份學前教育機構是由民間資本投資及經營。

小學教育是中國九年義務教育的首個階段，學制通常為期五或六年。中國大多數小學由政府公共資金投資及經營。

初中教育是中國九年義務教育的第二個階段，學制通常為期三或四年。學生可於初中畢業後參加中考。中國大多數初中由政府公共資金投資及經營。

行業概覽

中國高中教育學制通常為期三年。其並非強制性，但其為獲中國大學及研究生課程錄取的先決條件(不適用於成人教育)。通過畢業考試的高中學生可參加全國普通高等學校入學考試或高考。一般而言，中國高中畢業生獲發中國高中文憑。少數高中頒發國際文憑、美國及加拿大文憑等國際通用文憑予其畢業生。大部份高中不會向其畢業生頒發雙文憑。

中國基礎教育市場的市場規模

中國基礎教育市場收益總額由二零一二年人民幣16,710億元增至二零一六年人民幣24,337億元，複合年增長率為9.9%。由二零一六年至二零二一年，預計按8.7%的複合年增長率持續增長，於二零二一年達至人民幣36,886億元。

二零一二年至二零一六年，中國基礎教育市場學生入學總人數從206.1百萬人略增至210.2百萬人。受入學率增長及學齡人口增長所推動，預計未來將更快速增長，於二零二一年人數達至229.2百萬人。

中國民辦基礎教育市場概覽

中國民辦基礎教育市場概覽

二十世紀八十年代初，為彌補公共資源的短缺，中國民辦教育首次獲中國法律准許，之後其經歷快速發展，如今已成為中國教育制度的重要組成部份。預期民辦教育將進一步發展，主要受到中國政府的強大政策支持及家長需求增加所帶動。

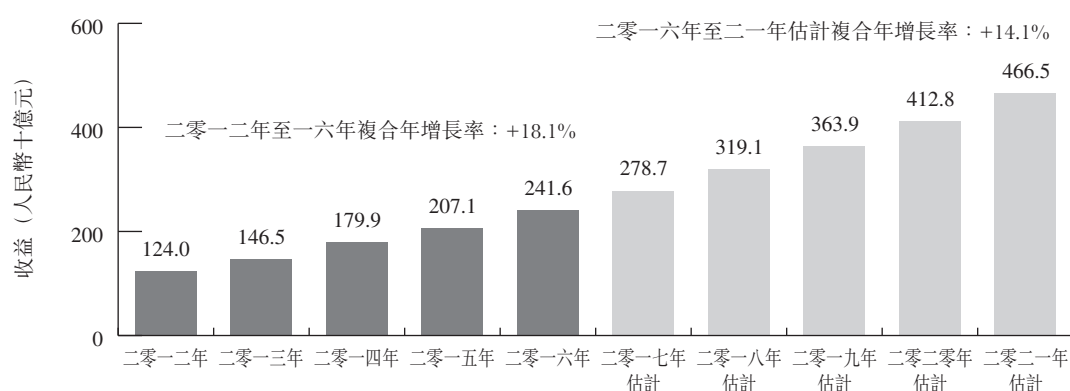
中國民辦學校通常遵循中國教育部門規劃及要求的課程。然而，與一般僅提供應試課程的公立學校相比，民辦學校在提供多樣化課程方面更具靈活性。由於中國民辦學校所擁有的公共資金支持較少，民辦學校通常收取的學費高於公立學校。

行業概覽

中國民辦基礎教育市場收益

中國民辦基礎教育市場收益總額由二零一二年人民幣1,240億元增至二零一六年人民幣2,416億元，並預期於二零二一年將達人民幣4,665億元，由二零一二年至二零一六年及由二零一六年至二零二一年複合年增長率分別為18.1%及14.1%。此快速增長主要由於父母及學生對民辦學校的偏好上升，導致民辦學校學生入讀人數增加以及民辦學校收取的學費增加。下表載列二零一二年至二零一六年中國民辦基礎教育市場收益總額及二零一七年至二零二一年有關收益的預測收益：

中國民辦基礎教育市場收益(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

基礎教育的收益來源：公立及民辦學校比較

作為最重要的社會事業之一，教育行業一般由政府或相關社會機構所主導。因此，人們普遍認可，中國基礎教育市場的大部份收益源自政府撥款，公立學校尤其如此。例如，於二零一六年，中國基礎教育市場中的公立學校約90.9%的收益源自政府撥款，而學雜費僅佔有關收益約3.5%。

相反，民辦學校主要由學雜費及其他收益來源(如投資者提供的資金及捐款)為依託。學雜費作為大部份收益來源於二零一六年佔中國基礎教育市場中的民辦學校收益總額約71.4%。

中國民辦基礎教育市場的驅動因素

中國民辦基礎教育市場的發展主要由以下因素所驅動：

- **中國家庭重視子女的教育：**在中國，子女教育一直受到父母的高度重視。父母願意負擔巨額成本讓子女接受優質教育。此外，越來越多中國父母希望其子女接受一般由優質民辦學校提供的有別於其他且並非考試為主的教育。
- **政府支持：**自二十世紀八十年代以來，中國中央及地方政府已推出一系列政策鼓勵發展民辦教育機構。例如，二零一二年至二零一六年中國政府對民辦教育的支出按年複合增長率26.2%增長。中國政府亦鼓勵私人投資教育部門。例如，《關於修改

行業概覽

〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》於二零一七年九月一日起生效，其對民辦學校提供額外支援措施。此外，由全國人民代表大會於二零一一年頒佈的國民經濟和社會發展第十二個五年計劃鼓勵民間資本辦學，並確保民辦學校享有與公立學校同等的法律地位。在若干地區，地方政府已採取優惠政策，例如就校舍建設提供免費土地或財政支持，以吸引著名民辦學校經營商。

- **私人投資增加：**隨著中國教育行業的不斷發展及中國政府的支持，中國民辦基礎教育市場日益吸引私人投資者的關注，且彼等以私人投資及首次公開發售等方式進行重大投資。我們預期私人投資者將持續進軍此行業，並成為中國民辦基礎教育市場的重要融資渠道。
- **收入及財富增加：**由於中國經濟增長，中國人民的收入及財富已大幅增加。因此，中國家庭很有可能進一步加強其對教育的投資，原因是大多數中國家庭高度重視子女教育。
- **一孩政策放寬：**過去多年，中國民辦基礎教育學生入讀人數受到出生率低導致學齡人口減少的負面影響。預期二孩政策將使中國出生率維持於穩定水平，從而支撐中國基礎教育市場的發展。該政策很有可能自二零一六年底開始對中國人口產生影響。就學齡人口而言，預期該影響將自二零一九年開始顯現。

中國民辦基礎教育市場的市場限制

公立教育已處於中國教育市場的主導地位並佔據大量教育資源，相比之下，民辦教育為新興市場。大多數合資格的教師亦於公立學校工作。因此，大多數中國學齡人口將繼續接受公立教育。此外，一般而言，公立學校較民辦學校的歷史更悠久，故此往往令家庭相信公立學校較民辦學校更有經驗及更可信賴。

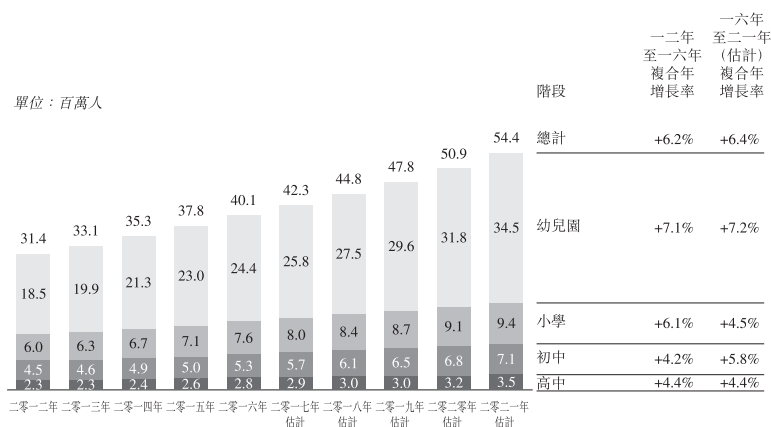
在中國，民辦學校通常較公立學校收費更高，因為(包括其他因素)更多的公共資金進入公立學校，而非民辦學校。例如，於二零一六年，民辦高中的平均學雜費每年約為人民幣9,958元，而公立學校僅收取約人民幣1,756元。民辦學校較高的收費為許多中國學生就讀民辦學校設置門檻，然而，中國家庭收入及財富的持續增長很有可能降低這一門檻。

行業概覽

中國民辦基礎教育市場學生入讀人數

二零一二年至二零一六年中國民辦基礎教育市場已呈現穩定增長。中國民辦基礎教育市場的學生入讀總人數自二零一二年31.4百萬人增至二零一六年40.1百萬人，複合年增長率為6.2%。預期將持續增加，由二零一六年至二零二一年的複合年增長率為6.4%，於二零二一年達致54.4百萬人。下表載列二零一二年至二零一六年中國民辦基礎教育市場學生入讀總人數及二零一七年至二零二一年有關人數的預測：

中國民辦基礎教育市場學生入讀總人數(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國民辦基礎教育市場的滲透率

二零一二年至二零一六年民辦學校於中國基礎教育市場的滲透情況有所增加，這表明更多學生已選擇就讀民辦學校。該增加有可能於未來數年繼續。預期於中國民辦幼兒園、民辦小學、民辦初中及民辦高中的滲透率將分別由二零一六年的55.2%、7.6%、12.3%及11.8%分別增長至二零二一年的60.7%、9.1%、14.8%及14.1%。

中國民辦學校與公立學校對比

相較公立學校而言，民辦學校有以下特徵：

- **入讀規定的靈活性：**民辦學校的入讀計劃普遍較為靈活，且對學生背景限制較少，而公立學校通常具有更多規定，例如永久居住地須在公立學校所在的城市。
- **經營靈活性：**中國民辦學校於經營及發展策略方面普遍具有較高的獨立性，而公立學校因受有關政府部門的直接管理而於日常經營及發展策略方面鮮有獨立性。
- **競爭意識：**民辦學校更重視不斷提高其競爭力，而公立學校則因依賴政府的財政支持，故面對的經營壓力較小。

行業概覽

- **經營機制的靈活性及多樣化：**民辦學校的經營機制通常較公立學校更具靈活性及多樣化。民辦學校擁有其自身的招聘制度及以表現掛鈎的獎勵機制，此舉可靈活聘請教師並激勵教師提高教學質量。
- **平均學雜費：**民辦學校一般收取的學雜費高於公立學校。二零一六年民辦高中、初中、小學及幼兒園收取的年均學雜費估計分別為人民幣9,958元、人民幣4,260元、人民幣3,839元及人民幣3,823元。在中國，小學及初中均為義務教育。中國公立學校概不就義務教育收取學費或雜費。

中國二線及三線城市的民辦基礎教育市場

一線城市的民辦基礎教育市場就收益而言增長率低於中國民辦基礎教育市場的平均增長率有所下降。一線城市的民辦基礎教育市場收益由二零一二年人民幣145億元增至二零一六年人民幣262億元，複合年增長率為16.0%。預期二零一六年至二零二一年收益將繼續以複合年增長率13.4%增長，並於二零二一年達到人民幣491億元。

次級城市（即二線及三線城市）的民辦基礎教育市場就收益而言，與中國民辦基礎教育市場的平均增長率相比，顯示有較高增長率。主要原因之一為次級城市的公立教育資源一般較為有限，原因是地方政府的財政預算有限。

中國西部地區民辦基礎教育

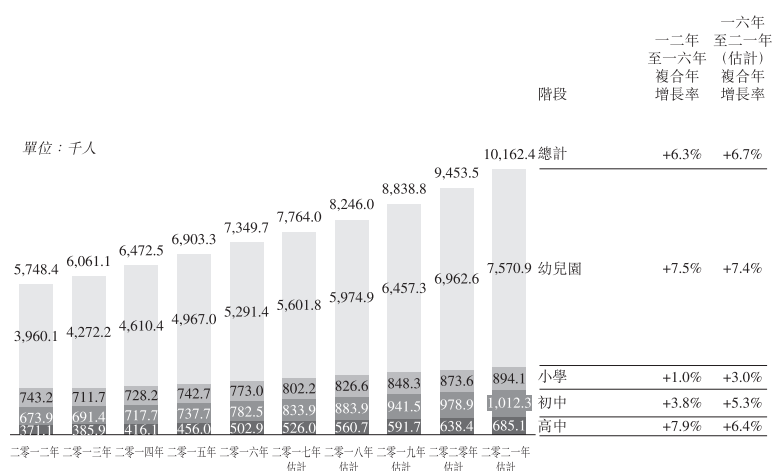
中國西部地區民辦基礎教育市場概覽

中國西部地區包括雲南省、貴州省、四川省、重慶市、西藏自治區、陝西省、寧夏省、甘肅省、青海省、新疆維吾爾自治區及內蒙古自治區，於二零一六年佔中國總人口23.6%及佔中國國內生產總值17.8%。

行業概覽

中國西部地區民辦基礎教育市場的學生入讀總人數由二零一二年約5.7百萬人增至二零一六年約7.3百萬人，複合年增長率為6.3%。預期其將由二零一六年至二零二一年按複合年增長率6.7%增長，於二零二一年將達致約10.2百萬人。下表載列二零一二年至二零一六年中國西部地區民辦基礎教育市場的學生入讀人數及二零一七年至二零二一年有關人數的預測：

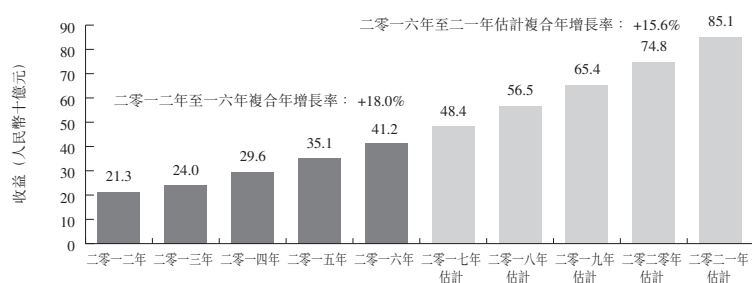
中國西部地區民辦基礎教育市場學生入讀總人數(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國西部地區民辦基礎教育市場收益由二零一二年的人民幣213億元增至二零一六年的人民幣412億元，複合年增長率為18.0%。預期其將由二零一六年至二零二一年繼續按複合年增長率15.6%增長，於二零二一年達致人民幣851億元。下表載列二零一二年至二零一六年中國西部地區民辦基礎教育市場收益及二零一七年至二零二一年有關收益的預測：

中國西部地區民辦基礎教育市場收益(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國西部地區民辦基礎教育行業的預期收益增長主要由學生入讀人數及平均學雜費增長所帶動。隨著學齡人口數量的增加以及對民辦教育的偏好及需求的增長，預期中國西部地區民辦基礎教育市場的學生入讀總人數將由二零一六年至二零二一年按複合年增長率約6.7%增長。此外，鑒於(i)儘管中國西部地區的基礎教育行業高度分散且競爭激烈，但與日益增長的基礎教育需求相比，公立及民辦基礎教育機構的供應於未來數年仍然較

行業概覽

為短缺；及(ii)相關中國政府機關已逐步取消對民辦教育行業的若干限制，並於民辦學校釐定其學費方面給予更多自主權，故預期中國西部地區民辦基礎教育的平均學費將繼續增長，於同期的複合年增長率約為12%。因此，預期平均學費增長很可能會進一步推動未來中國西部地區民辦基礎教育行業的發展。

中國西部地區民辦基礎教育市場的市場驅動因素

中國西部地區民辦基礎教育市場的主要市場驅動因素如下：

- **地方政府扶持：**中國西部地區地方省級政府不斷努力扶持民辦教育發展。於二零一二年，四川省財政廳頒佈《四川省省級民辦教育發展專項資金管理暫行辦法》(「《暫行辦法》」)，闡明專項資金的資助目標、專項資金的適用範圍及申請專項資金的學校須符合的要求。《暫行辦法》旨在透過規管及指導資金的用途、設定目標學校的條件以及列明評估程序，進一步促進四川民辦教育的持續發展。作為中國西部地區的重要省份，四川為民辦教育成立專項資金及專項資金的標準操作規程發揮示範作用，可作為中國西部地區其他省份的榜樣。此外，於二零一二年，雲南省第十一屆人民代表大會常務委員會採納《雲南省民辦教育條例》。中國西部地區其他省份亦實施多項扶持政策以持續推動民辦教育發展。
- **民辦教育質量提升：**於發展初期，中國西部地區提供基礎教育的民辦學校缺乏資源或經驗，導致與相同地區提供基礎教育的公立學校之間存在教學質量差距。受到有利政府政策推動，該等民辦學校逐漸獲得更多優質資源。利好政府政策亦吸引全國知名的民辦教育品牌到中國西部地區開辦學校。整體而言，中國西部地區民辦基礎教育市場教學質量已顯著提升，從而激勵更多家長選擇民辦教育而非公立教育。
- **收入及財富增長：**中國西部地區的家庭對休閒及教育活動的支出有可能因持續且強勁的經濟發展及城市化進程的推動令家庭收入及財富增加而有所增加。

中國西部地區民辦基礎教育行業的學雜費

根據弗若斯特沙利文報告，中國西部地區民辦基礎教育行業的年均學雜費由二零一二年的人民幣2,326元增至二零一六年的人民幣4,129元，該增長與中國西部地區人均國內生產總值的增長相關。由於中國西部地區經濟持續發展且中國西部地區人均國內生產總值

行業概覽

持續增長，中國西部地區民辦基礎教育行業的平均學雜費預期於二零二一年將增至人民幣7,288元，複合年增長率約為12%。

中國西部地區民辦基礎教育市場的發展趨勢

中國西部地區民辦基礎教育市場的主要發展趨勢如下：

- **滲透率日益增加：**中國西部地區民辦學校於基礎教育市場的滲透率預期繼續增加，主要由於(i)年輕一代的家長日益對著重子女全面發展的教育感興趣，而提供豐富課外活動課程及資源的民辦學校預期將受益於該趨勢；及(ii)中國西部地區民辦教育市場的教學質量不斷提升，促使愈來愈多家長選擇為子女報讀民辦學校。
- **地方品牌發展：**預期更多地方教育品牌崛起及建立彼等的市場地位。中國西部地區民辦基礎教育市場的發展相較落後，因此市場非常分散。然而，隨著經濟發展、政策環境改善及地方參與者積累的經驗增加，地方品牌預期將隨著兼具資源整合及商業經營競爭力的地方市場領導者的崛起而迅速發展。
- **民辦教育與公立教育的差異增加：**中國西部地區民辦學校同行之間及與公立學校之間的競爭預期將進一步加劇。與北京、上海等發達市場相比，中國西部地區的民辦基礎教育現時與公立基礎教育之間的差異不大。未來數年，預期中國西部地區民辦學校將提供更多獨特課程，如外語課程、體育及藝術課程以及國際環境課程等，進一步加大與公立學校的差異。
- **行業整合：**中國西部地區基礎教育市場正進行改革，預期隨著領先民辦教育經營商的發展，大量擁有權轉讓及併購不斷湧現，市場日趨整合。此外，預期資本市場增加參與中國西部地區的基礎教育市場將加快市場的整合進程。

中國西部地區民辦基礎教育的競爭格局

中國基礎教育行業相當分散，行業參與者面臨同行間與日俱增的激烈競爭。此外，教育機構的表現對中國人口變化較為敏感。中國民辦基礎教育的學生入讀人數受到中國政府計劃生育政策的影響。

由於二零一七年並無民辦基礎教育集團擁有超過0.5%市場份額，故中國西部地區民辦基礎教育市場仍分散。於二零一七年按學生入讀人數計，中國西部地區五大民辦基礎教育集團合共佔中國西部地區民辦基礎教育市場的1.1%。

行業概覽

於二零一七年按學生入讀人數計，我們在中國西部地區民辦基礎教育市場中排名第二，市場份額為0.3%。於二零一七年，按學生入讀計，中國西部地區的民辦基礎教育市場餘下五大集團的市場份額分別為0.3%、0.2%、0.2%及0.2%。

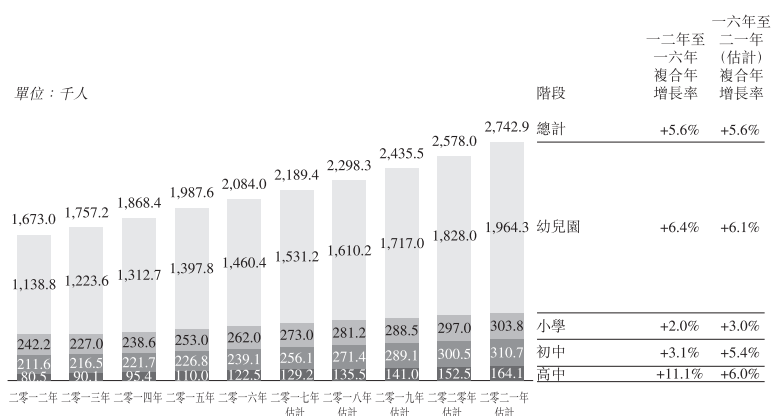
四川省民辦基礎教育市場

四川省民辦基礎教育市場概覽

受惠於其龐大人口，按學生入讀人數計，四川省為中國最大民辦基礎教育市場之一。在中國西部地區，四川省亦擁有民辦基礎教育最高滲透率。

由二零一二年至二零一六年，四川省民辦基礎教育市場呈穩步增長。四川省民辦基礎教育市場的學生入讀總入數由二零一二年約1.7百萬人增至二零一六年約2.1百萬人，複合年增長率為5.6%。預期由二零一六年至二零二一年人數將繼續按5.6%的複合年增長率增長，於二零二一年達致約2.7百萬人。下表載列二零一二年至二零一六年四川省民辦基礎教育市場學生入讀人數及二零一七年至二零二一年有關學生入讀人數的預測：

四川省民辦基礎教育市場學生入讀總數(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

四川省民辦基礎教育市場收益增長率較中國民辦基礎教育市場高。四川省民辦基礎教育市場收益由二零一二年的人民幣55億元增至二零一六年的人民幣109億元，複合年增長率為18.7%，而預測由二零一六年至二零二一年將繼續按15.5%的複合年增長率增長，於二零二一年達致人民幣224億元。

四川省民辦基礎教育行業的預期收益增長主要由學生入讀人數及平均學雜費增長所帶動。隨著學齡人口數量的增加以及對民辦教育的偏好及需求的增長，預期四川省民辦基礎教育市場的學生入讀總人數將由二零一六年至二零二一年按複合年增長率約5.6%增長。此外，鑒於(i)儘管四川省的基礎教育行業高度分散且競爭激烈，但與日益增長的基

行業概覽

礎教育需求相比，公立及民辦基礎教育的教育資源於未來數年仍為相較有限；及(ii)相關中國政府機關已逐步取消對民辦教育行業的若干限制，並於民辦學校釐定其學費方面給予更多自主權，故預期四川省民辦基礎教育的平均學費將繼續增長，於同期的複合年增長率約為14%。因此，預期平均學費增加可能會進一步推動未來四川省民辦基礎教育行業的發展。

四川省民辦基礎教育滲透率

總體而言，民辦學校於四川省基礎教育市場中的滲透率於二零一二年至二零一六年有所增加，且有可能於未來數年繼續增加。四川省民辦幼兒園、民辦小學、民辦初中、民辦高中的滲透率預期將分別由二零一六年的56.3%、4.8%、9.8%及8.5%升至二零二一年的62.4%、5.2%、11.6%及12.3%。

四川省民辦基礎教育的競爭格局

四川省民辦基礎教育市場相當分散。於二零一七年按學生入讀人數計，四川省五大民辦基礎教育集團合共佔四川省民辦基礎教育市場的3.6%。

於二零一七年按學生入讀人數計，我們在四川省民辦基礎教育市場名列第二，市場份額為1.0%。於二零一七年，按學生入讀人數計，四川省的民辦基礎教育市場餘下五大集團的市場份額分別為1.1%、0.6%、0.6%及0.4%。

四川省民辦基礎教育行業的學雜費

根據弗若斯特沙利文報告，四川省民辦基礎教育行業的年均學雜費由二零一二年的人民幣2,025元增至二零一六年的人人民幣3,813元，該增長與四川省人均國內生產總值的增長有關。由於四川經濟持續發展且四川省人均國內生產總值持續增長，四川省民辦基礎教育行業的年均學雜費預期到二零二一年將增至人民幣7,314元，複合年增長率約為14%。

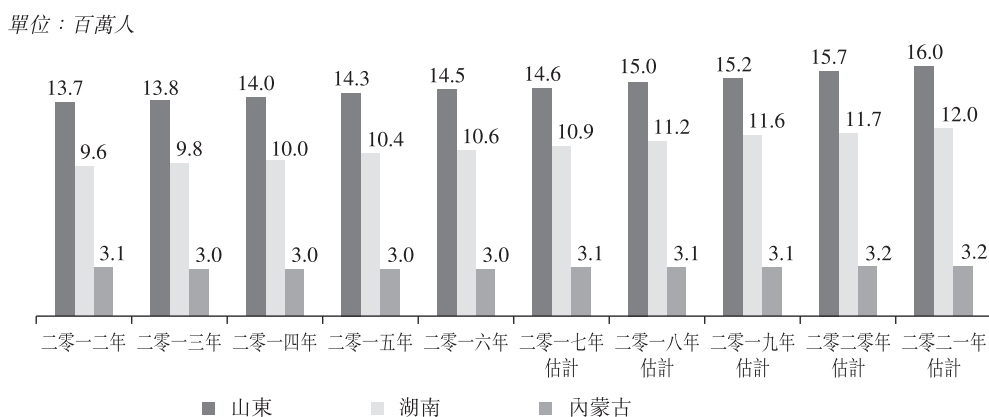
山東、湖南及內蒙古民辦基礎教育行業概覽

除我們大部份學校所在的四川省外，我們亦計劃進軍包括山東、湖南及內蒙古在內的新市場。

行業概覽

根據弗若斯特沙利文報告，山東、湖南及內蒙古基礎教育的學生入讀總人數分別由二零一二年的13.7百萬人、9.6百萬人及3.1百萬人變為二零一六年的14.5百萬人、10.6百萬人及3.0百萬人。下圖載列二零一二年至二零一六年山東、湖南及內蒙古基礎教育學生入讀人數以及預計二零一七年至二零二一年學生入讀預測人數。

山東、湖南及內蒙古基礎教育市場的學生入讀總人數
(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

根據弗若斯特沙利文報告，山東、湖南及內蒙古的基礎教育市場競爭激烈且高度分散。截至二零一六年，山東、湖南及內蒙古的幼兒園數量分別約為19,000所、14,000所及3,700所。山東、湖南及內蒙古的小學數量分別約為10,000所、8,400所及1,700所。山東、湖南及內蒙古的中學(初中及高中)數量分別約為3,500所、4,000所及1,000所。

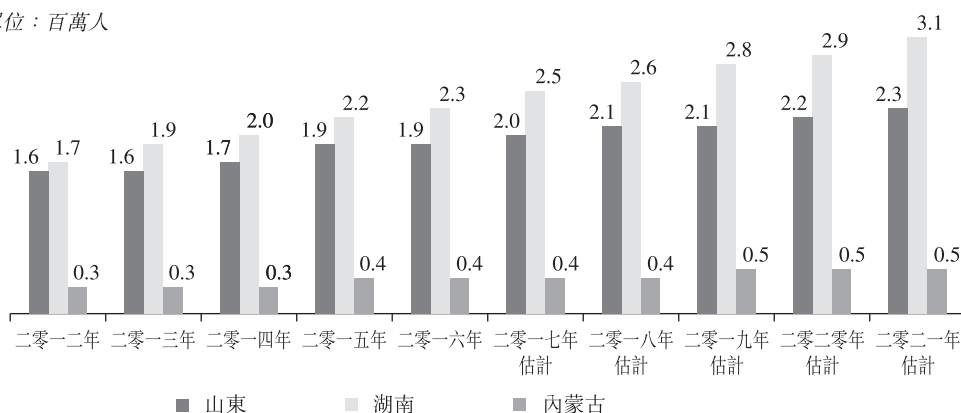
與整體基礎教育學生入讀人數相對穩定或略有上升的趨勢相比，山東、湖南及內蒙古入讀民辦基礎教育的學生人數分別從二零一二年的1.6百萬人、1.7百萬人及0.3百萬人增至二零一六年的1.9百萬人、2.3百萬人及0.4百萬人。預期山東、湖南及內蒙古的學生入讀人數於二零一六年至二零二一年將分別以3.3%、6.0%及6.8%的複合年增長率繼續增長。於二零一六年，山東、湖南及內蒙古入讀民辦基礎教育的學生人數分別佔整體學生入讀人數約13.3%、21.8%及12.9%。下圖載列二零一二年至二零一六年山東、湖南及內蒙古

行業概覽

入讀民辦基礎教育的學生人數及預期二零一七年至二零二一年的學生入讀預測人數。

山東、湖南、內蒙古民辦基礎教育市場學生入讀總人數
(二零一二年至二零二一年估計)

單位：百萬人

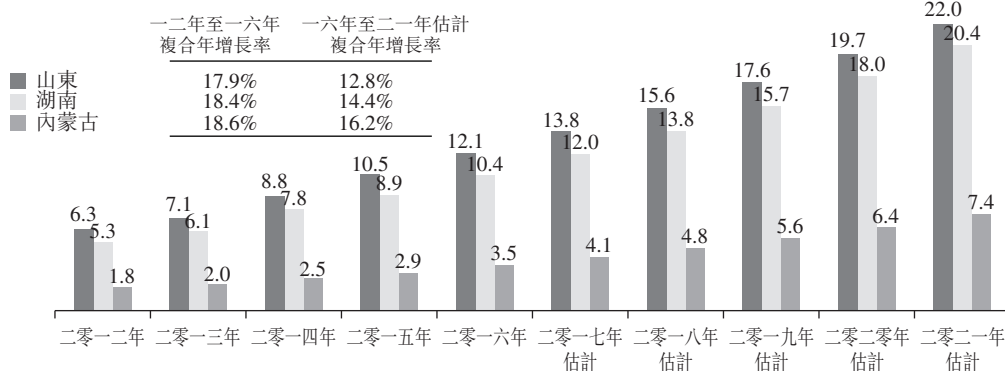


資料來源：弗若斯特沙利文報告

山東、湖南及內蒙古的民辦基礎教育市場收益總額分別由二零一二年的人民幣63億元、人民幣53億元及人民幣18億元增至二零一六年的人民幣121億元、人民幣104億元及人民幣35億元，預計於二零二一年分別達至人民幣220億元、人民幣204億元及人民幣74億元，二零一二年至二零一六年的複合年增長率為17.9%、18.4%及18.6%，二零一六年至二零二一年的複合年增長率則為12.8%、14.4%及16.2%。

山東、湖南、內蒙古民辦基礎教育市場收益
(二零一二年至二零二一年估計)

單位：人民幣十億元



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

山東、湖南及內蒙古民辦基礎教育市場的收益增長驅動因素

山東、湖南及內蒙古民辦基礎教育市場的收益增長驅動因素包括家長對子女教育的密切關注、優質教育資源的強勁需求、一般家庭收入及負擔能力的增長以及地方政府的鼓勵及支持。

民辦培訓市場的概覽

中國民辦培訓市場的概覽及市場規模

民辦培訓市場可分為課後培訓、課外培訓及早教中心。

中國民辦培訓市場的收益總額已由二零一二年的人民幣4,314億元增長至二零一六年的人民幣7,472億元，複合年增長率為14.7%。預期由二零一六年至二零二一年將繼續按13.4%的複合年增長率增長，於二零二一年達致人民幣14,006億元。

隨著可支配收入的增加及兒童全面發展的重視程度增強，越來越多的父母決定讓子女學習至少一門藝術技能（如樂器、繪畫及書法等）。由於並無領先經營商擁有5%以上的市場份額，故中國民辦培訓市場相當分散。

中國民辦培訓市場的特定市場驅動因素

由於中國高等教育資源十分有限，中國兒童從小就開始就讀培訓中心，這已成常態。二零一七年，50.7%的高中畢業生接受高等教育，且於二零一七年，僅有12.6%參加高考的高中畢業生獲一本大學錄取。於四川省，於二零一六年，僅有10.6%參加高考的高中畢業生獲一本大學錄取，令高等教育資源的競爭更加激烈。

鑒於中國高等教育資源有限，加上娛樂休閒業發展迅速，反映有林林種種的職業渠道，許多家庭亦考慮為子女謀求多樣化的職業選擇。不少家長因而讓子女接受藝術或音樂培訓，以發展更多技能。

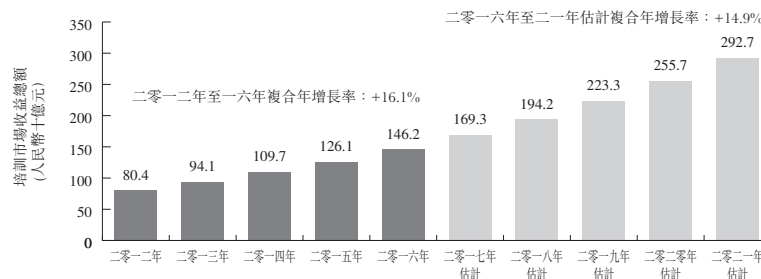
在中國，培訓服務僅可由未獲政府機關財政資助的民辦實體及民辦培訓中心提供。民辦培訓中心的經營依賴其收取的學費。因此，民辦培訓較公共教育更昂貴。然而，家庭收入及財富增加，使父母能為子女的教育花費更多。

行業概覽

中國西部地區民辦培訓市場的概覽及市場規模

中國西部地區民辦培訓市場的收益總額已由二零一二年的人民幣804億元增長至二零一六年的人民幣1,462億元，複合年增長率為16.1%。預計由二零一六年至二零二一年將繼續按14.9%的複合年增長率增長，於二零二一年達致人民幣2,927億元。中國西部地區民辦培訓市場的收益大部份來自四川省。下圖載列二零一二年至二零一六年中國西部地區民辦培訓市場收益以及二零一七年至二零二一年有關收益的預測：

中國西部地區民辦培訓市場收益總額(二零一二年至二零二一年估計)

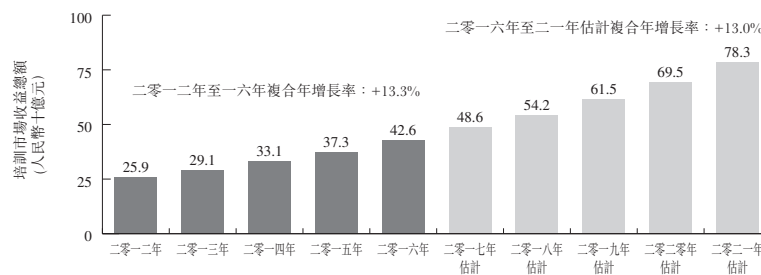


資料來源：弗若斯特沙利文報告

四川省民辦培訓市場的概覽及市場規模

四川省民辦培訓市場的收益總額已由二零一二年的人民幣259億元增長至二零一六年的人民幣426億元，複合年增長率為13.3%。預計由二零一六年至二零二一年將按13.0%的複合年增長率增長，於二零二一年達致人民幣783億元。下圖載列二零一二年至二零一六年四川省民辦培訓市場收益以及二零一七年至二零二一年有關收益的預測：

四川省民辦培訓市場收益總額(二零一二年至二零二一年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

四川省民辦培訓市場相當分散。這些全國性經營商大多數在四川省內擁有10個以上的校區，大部份校區位於成都。當地經營商的學區在四川省覆蓋面較廣，而若干經營商專注於課外培訓服務。