

## 行業概覽

本文件本節載有關於中國經濟及我們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分摘錄自可供公開查閱的政府及官方資料以及獨立第三方的「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。我們並無理由認為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(弗若斯特沙利文除外)，因此對其準確性並無發表任何聲明(弗若斯特沙利文除外)。

### 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)研究及分析中國及深圳的K-12課後教育服務市場並就此出具報告。

在編製弗若斯特沙利文報告期間，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年報、獨立研究報告及弗若斯特沙利文自有數據庫數據。弗若斯特沙利文已對825名受訪者進行獨立客戶調查。弗若斯特沙利文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、經濟及政治環境於二零一九年至二零二三年的預測期間仍可能保持穩定；(iii)中國家庭對兒童教育的關注程度及放寬一孩政策等市場推動因素可能推動中國課後教育服務市場的發展；及(iv)我們所提供有關本公司的全部數據及資料。

弗若斯特沙利文是一間獨立全球諮詢公司，於一九六一年在紐約創立。其提供行業研究及市場策略，並提供發展諮詢及企業培訓。該公司在全球擁有逾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。我們協定就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付費用人民幣650,000元。在本節以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」等章節以及本文件其他地方我們從弗若斯特沙利文報告摘錄了若干資料，以向我們的潛在投資者更為全面地呈現我們經營所在的行業。

---

## 行業概覽

---

基於上文所述及於其規限下，我們的董事認為，本節披露的未來預測及行業數據並無偏頗或誤導。我們的董事並無理由認為該等資料乃屬虛假或具誤導性或遺漏任何重大事實令該等資料失實或具誤導性。經審慎周詳考慮並基於弗若斯特沙利文的意見，我們的董事確認市場資料自弗若斯特沙利文報告日期起直至最後實際可行日期並無出現不利影響，致使本節所載資料可能受限制、出現矛盾或受到影響。

### 中國的K-12課後教育服務市場概覽

中國的K-12教育制度由三年幼兒園課程，九年小學及初中義務教育，加上三年高中課程組成。學生其後可獲招入讀學院或大學。

為獲得中國大學招錄，高中生須參加高考，而該考試為學生教育過程中最為重要的考試，原因為該考試決定學生將能否入讀高排名學院，或者不會入讀任何學院。因此，該考試對學生的未來就業前景具有巨大影響。此外，在中國，龐大的學生人數與有限的優質大學的數量之間存在差距。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，9.8百萬名學生參加高考，其中4.2百萬名學生入讀大學且僅有1.4百萬名學生入讀一本大學。於二零一八年，中國四年制學院及排名前50的大學錄取率分別為43.3%及2.5%，兩者均分別低於美國57.0%及20.2%的錄取率。

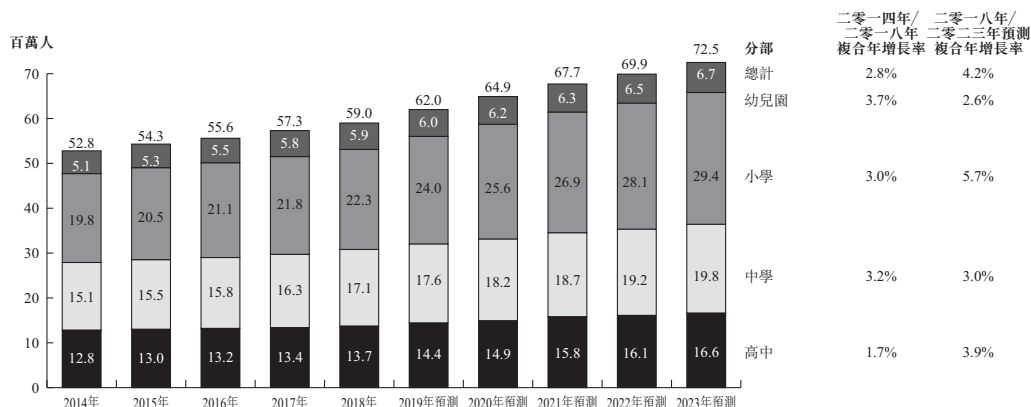
由於中國優質的本科教育競爭激烈，故學生著眼於備戰高中入學考試(或稱為「中考」)，以便自身可進入中國最好的高中，增加其進入頂尖大學的機會。在中考前，彼等亦會競爭進入最好的初中，通常依據學生在小學的學業表現而定。因此，為增加其最終入讀頂尖大學的機會，大量學生自幼年時代起即開始勤奮學習，以期在初中入學考試(亦稱「小升初」過程)及中考中脫穎而出，考入心儀的學校。

### 於中國參加K-12課後教育服務學生人次

隨著素質教育壓力增大以及對更高學業表現的高期望，越來越多的家長在K-12教育的早期便為子女物色課後教育服務。K-12課後教育補充常規的學校教育，幫助學生提高課堂表現，鞏固從學校獲得的知識並為學校入學考試做充分的準備。下表載列中國K-12課後教育服務市場中的學生總數。

## 行業概覽

### 參加K-12課後教育服務學生人次(中國)，二零一四年至二零二三年預測

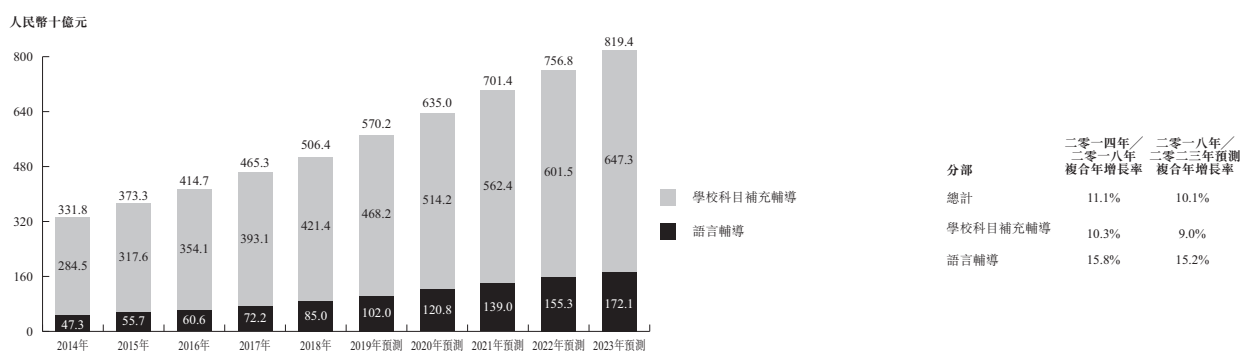


資料來源：弗若斯特沙利文

### 中國K-12課後教育服務的市場規模

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一四年至二零一八年期間，中國的K-12課後教育服務市場迅速發展。來自中國K-12課後教育服務市場的收益由二零一四年之人民幣3,318億元增加至二零一八年之人民幣5,064億元，自二零一四年至二零一八年之複合年增長率為11.1%，預期到二零二三年將達到人民幣8,194億元，自二零一八年至二零二三年之複合年增長率為10.1%。下表載列K-12課後教育服務市場的市場規模(按收益劃分)。

### K-12課後教育服務市場的市場規模(中國)(按收益劃分)， 二零一四年至二零二三年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文報告，按課堂形式劃分，中國K-12課後教育服務市場可分為三類：

- **一對一及小班制課堂。** 小班制課堂通常有兩位至十位學生。一對一及小班制課堂可使教師密切關注個別學生，並根據學生具體的學習需求提供對應的定制輔導課程。高度定制化服務的需求劇增乃主要由於中國高收入家

## 行業概覽

庭的數量增加。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，按收益計，該分部的估計市場規模為人民幣2,586億元，預期二零一八年至二零二三年將以複合年增長率10.7%繼續增長。

- **常規課堂。** 常規課堂可容納11至30位學生，由於其可為學生及教師提供適當及充分的交流機會，如今越來越受歡迎。由於常規課堂帶來相對高的毛利率，資質更優的教師更可能被分配至常規課堂教學。根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年常規課堂產生的收益為人民幣2,106億元，預期繼續增長並於二零二三年達到人民幣3,573億元，即二零一八年至二零二三年的複合年增長率為11.2%。
- **大班課堂。** 大班課堂一般一個教室容納30位以上學生。作為K-12課後教育課堂最傳統的方式，大班課堂為注重節約開支的家庭提供基本的輔導服務，原因為大量就讀可分攤成本。然而，由於教師對個別學生表現的關注較少，且教師與學生間的交流不充分，大班課堂分部受歡迎程度降低。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，K-12課後教育服務市場中大班課堂產生的收益為人民幣372億元。由於K-12課後教育服務辦學標準的規定日趨嚴格，如學習中心內每位學生的最小平均面積，於二零一八年至二零二三年，大班課堂的市場份額預期將以複合年增長率3.0%減少。

### 中國K-12課後教育服務市場的主要動力及限制

K-12課後教育服務市場於中國的發展主要受以下因素推動：

- **收入及財富增加。** 隨著中國家庭可支配收入的增加及中國生活水平的提升，中國家長願意花更多的金錢在學生教育上，課後教育服務需求增長得以維持。中國教育的人均開支由二零一四年的人民幣624元增加至二零一八年的人民幣899元，複合年增長率為9.6%，並預期將於二零二三年達到人民幣1,358元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為8.6%。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，課後教育的開支已成為所有教育開支類別中的第二大類別，佔中國有關教育的家庭支出43.0%。
- **中國家長重視優秀學業成績。** 中國文化將教育視作提升個人價值及提高社會地位的方法。鑒於就讀中國名牌學校及大學的競爭激烈，許多家長選擇課後教育服務來幫助子女更好地掌握學業。

---

## 行業概覽

---

- **實行全面兩孩政策。** 隨著二零一三年中國「一孩政策」的放寬及於二零一六年「兩孩政策」的實行，出生率預期增長，使得在不久的未來可能需要課後教育服務的學齡人群增加。
- **服務的經常性需求。** 由於學生在不同的K-12教育階段需要不同的課後教育，因此再次購買教育服務於K-12課後教育服務市場乃屬相當常見的現象。

根據弗若斯特沙利文報告，K-12課後教育市場亦面臨不確定性。例如，教育局已就K-12課後學習中心的成立及營運的嚴格標準出台一系列嚴苛的規定。因此，難以符合規定的小規模教育機構將被迫逐漸退出市場。

### 中國K-12課後教育服務之成本結構

根據弗若斯特沙利文報告，教學員工成本主要指教師薪酬，在K-12課後教育服務總收益成本中佔比最大，達60%至70%。學習中心的租金及設備維護費用佔K-12課後教育服務總收益成本20%至30%。其他費用包括折舊及攤銷、購買教學材料的開支及其他雜費，佔總收益成本2%至10%。

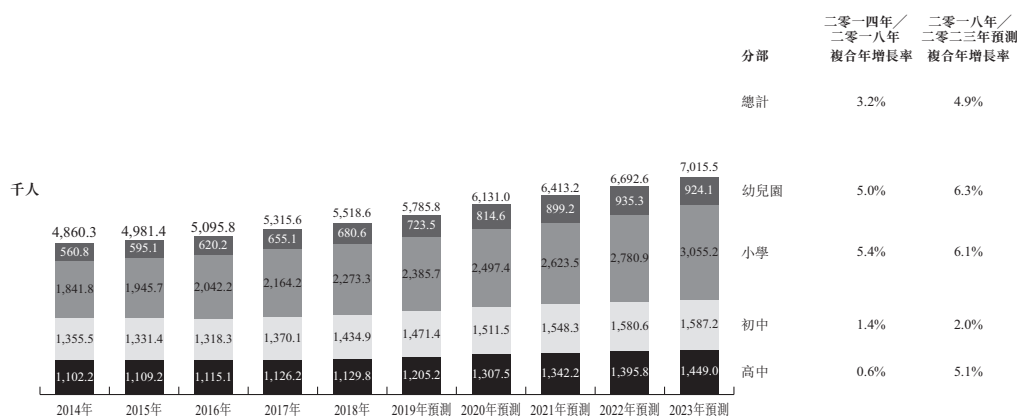
### 廣東省K-12課後教育服務市場概覽

#### 廣東省報讀K-12課後教育服務之學生人次

根據弗若斯特沙利文報告，廣東省報讀K-12課後教育服務之學生人次由二零一四年的約4.9百萬人增至二零一八年的約5.5百萬人，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為3.2%，預期人數將持續增長並於二零二三年達至7.0百萬人，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為4.9%。相較於全國市場，廣東省報讀K-12課後教育服務之學生總人數於二零一四年至二零一八年以較高複合年增長率增長，預期二零一八年至二零二三年保持以較高複合年增長率增長。根據弗若斯特沙利文報告，由於缺乏優質的教育資源以及相對較高的個人收入，相較於全國K-12課後教育服務普及率(指報讀K-12課後教育服務之學生總人數佔報讀K-12教育行業的學生總人數之比率)的增長，預期廣東省的普及率增速更高。下圖列示廣東省報讀K-12課後教育服務之學生人次。

## 行業概覽

### 報讀K-12課後教育服務之學生人次(廣東)， 二零一四年至二零二三年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

### 廣東省K-12課後教育服務市場規模

於二零一四年至二零一八年，廣東省K-12課後教育服務市場快速增長。廣東省K-12課後教育服務市場所得收益由二零一四年的人民幣353億元增至二零一八年的人民幣539億元，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為11.2%，預期收益將持續增長並於二零二三年達至人民幣905億元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為10.9%。按收益計量，廣東省K-12課後教育服務市場的市場規模於二零一四年至二零一八年以高於全國同期的複合年增長率的複合年增長率增長。預期二零一八年至二零二三年於廣東省將繼續按10.9%（乃高於二零一八年至二零二三年全國的預期複合年增長率的增長率）的複合年增長率增長。

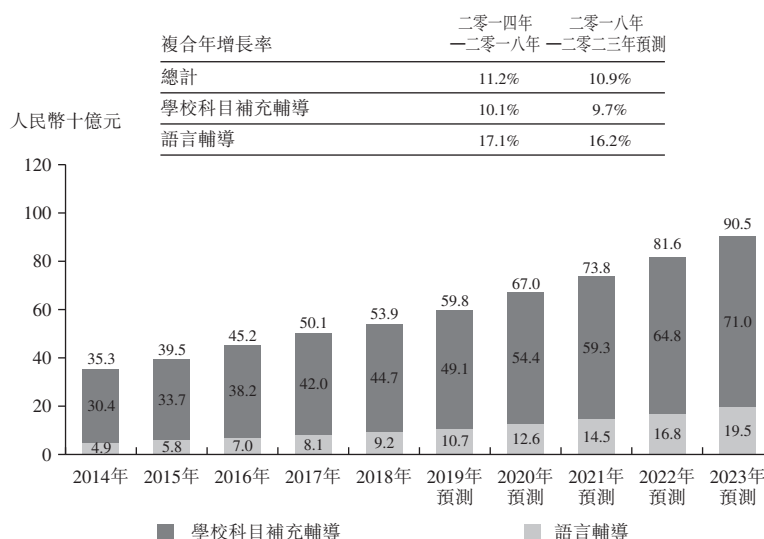
根據弗若斯特沙利文報告，於二零一四年至二零一八年，廣東省一、二線城市K-12課後教育服務市場的市場規模呈快速增長。廣東省一線城市（即深圳及廣州）的市場規模以最快增速增長，於二零一四年至二零一八年增長率為14.5%。

由於學生越來越傾向於定制化課後教育服務，一對一及小班授課在廣東省的K-12課後教育服務市場逐漸佔更多份額。根據弗若斯特沙利文報告，二零一四年至二零一八年，廣東省一對一及小班授課的市場規模以11.6%的複合年增長率由二零一四年的人民幣178億元增至二零一八年的人民幣276億元，預期市場規模將持續增長並於二零二三年達至人民幣476億元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為11.5%。廣東省常規班的市場規模由二零一四年的人民幣140億元增長至二零一八年的人民幣227億元，複合年增長率為12.8%，及預期於二零二三年將繼續增加並達至人民幣398億元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為11.9%。

## 行業概覽

下表載列按收益劃分的廣東省K-12課後教育服務市場的市場規模。

### 按收益劃分的K-12課後教育服務市場規模(廣東)， 二零一四年至二零二三年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

### 廣東省K-12課後教育服務市場的主要推動因素

廣東省K-12課後教育服務市場發展主要受下列因素推動：

- **有利的經濟環境。** 二零一四年至二零一八年，廣東GDP及人均可支配收入穩定增長，推動了該等省份家庭教育開支的增加。於二零一八年，廣東省GDP排名第一，按人均可支配收入衡量，在全國處於領先地位。廣東卓越的經濟成就為其教育服務市場的發展注入強勁動力。此外，隨著大灣區優惠政策的制定及落實，預期廣東省經濟未來將保持良好增長態勢，從而為教育行業創造一個有利的宏觀經濟環境。
- **學費的增加。** 學費的增加亦會促進廣東省K-12課後教育服務市場的發展。根據弗若斯特沙利文報告，廣東省K-12課後教育服務市場每小時的平均學費由二零一四年的人民幣44.6元增加至二零一八年的人民幣53.3元，複合年增長率為4.6%，預期將繼續增長並於二零二三年達到人民幣62.0元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為3.1%。
- **大量且不斷增長的學生基礎。** 廣東省報讀正式K-12教育的學生數量由二零一四年的18.0百萬人增至二零一八年的19.9百萬人，預期於二零二三年達

## 行業概覽

至22.7百萬人。於二零一八年，廣東報讀正式K-12教育及高考登記的學生人次第二多，僅次於河南省。由於學生基礎龐大及不斷增長，廣東省K-12課後教育服務市場預期將持續增長。

- **教育資源競爭激烈。** 由於龐大及不斷增加的學生基數，廣東省的學生面臨教育資源的激烈競爭。二零一八年廣東省大學錄取率為39%，低於全國平均的43%。此外，廣東省的大學錄取率明顯低於其他發達地區。就北京、上海、江蘇省及浙江省而言，二零一八年的錄取率分別為61%、71%、59%及47%。為在競爭中勝出，更多的K-12學生預期會參加課後輔導以提升競爭力。

### 廣東省K-12課後教育服務市場進入門檻

- **政府法規：** 根據政府法規，所有的K-12課後教育服務提供商在開展培訓活動前，應取得學校辦學許可證及營業執照（或法定代表證明書、民辦非企業單位登記證書）；且該等服務提供商應取得縣級教育行政部門的批准，方可建立分支機構或學習中心。市場進入者須滿足一系列嚴格要求才可取得學校辦學許可證及其他執照或證書。
- **研發能力：** 學生及家長高度重視教學質量，而教學質量取決於K-12課後服務提供商的研發能力。於現有的K-12課後服務提供商而言，彼等已投入大量的資金、時間及人力資源，用以提高其研發能力，且已積累豐富及高質量的教學內容。於市場進入者而言，建立及加強其研發能力則需要時間及資金。
- **品牌知名度：** 家長及學生仍傾向選擇具有知名品牌且長期經營記錄的K-12課後教育服務提供商，這在一定程度上意味著K-12課後教育服務提供商所提供的服務已得到家長及學生的廣泛認可。新進入者在品牌知名度方面則並無此類優勢。

### 廣東省K-12課後教育服務市場競爭格局

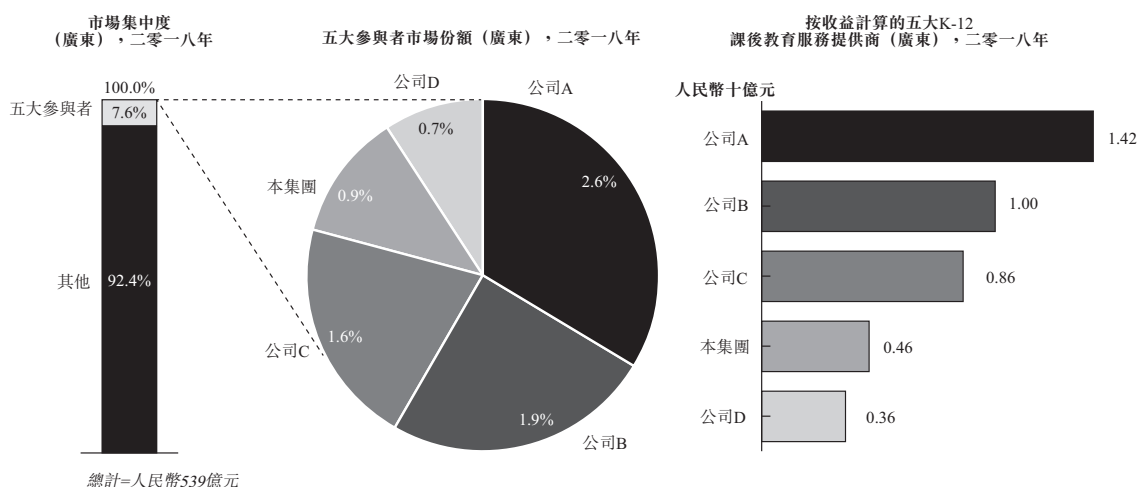
根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年廣東省有約21,000家K-12課後教育服務提供商，廣東省K-12課後教育服務市場高度分散。於二零一八年，前五大參與者按收益計算佔廣東省K-12課後教育服務市場總額的7.6%。於二零一八年，按收益計我



## 行業概覽

們在廣東省市場位列第四，所佔市場份額為0.9%。於二零一八年，按總入讀學生人次我們在廣東省市場位列第四，廣東省總入讀學生人次約為223,600人。

下文載列廣東省K-12課後教育服務市場前五大參與者按收益及入讀學生人次計算的市場份額。

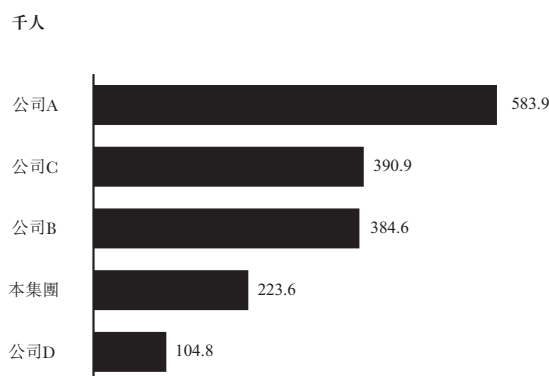


附註：

- (1) 收益指機構於截至二零一八年十二月三十一日止年度透過其廣東省教學學校產生的收益。僅計入提供語言培訓的機構。
- (2) 排名所用本集團的收益僅指來自廣東省學業備考課程的收益。

資料來源：弗若斯特沙利文

### 按入讀學生人次計算的五大K-12課後教育服務提供商(廣東)，二零一八年



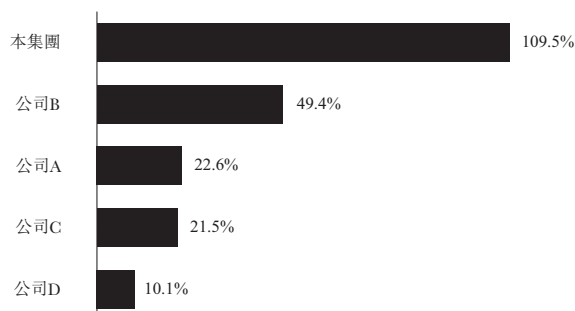
附註：本集團的入讀學生人次不包括初階小學素質教育課程的入讀學生人次及福建省的入讀學生人次。其僅計及我們在廣東省學業備考課程的入讀學生人次。

資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

此外，根據弗若斯特沙利文報告，於二零一五年至二零一八年間按K-12課後教育服務所得收益的複合年增長率計算，我們在廣東省前五大參與者中位居第一。憑藉我們的有效擴張策略、品牌知名度及服務質量，我們的K-12課後教育服務所得收益於二零一五年至二零一八年間按109.5%的複合年增長率增長。下表載列二零一五年至二零一八年間廣東省K-12課後教育服務前五大提供商的收益複合年增長率。

五大提供商的收益複合年增長率(廣東)，二零一五年至二零一八年



資料來源：弗若斯特沙利文

### 較之競爭者本集團增長率更高的原因

我們於二零一五年至二零一八年錄得比競爭者更高的收益增長，乃主要由於我們的收益基數相對較小。以下因素亦導致我們在二零一五年至二零一八年錄得較高的收益增長率。

- **學習中心快速增長：** 較之廣東省及深圳的其他頂級參與者，廣東省及深圳的學習中心數量於二零一五年至二零一八年以更高增長率快速增長，藉此我們學習中心的增長率亦變得更高。
- **有效營銷及招生策略：** 我們主要透過口碑推介、體驗課程、家長研討會、及(在較少情況下)通過互聯網及傳統多媒體刊發廣告招生。根據弗若斯特沙利文於二零一八年七月進行的客戶調查，按分別於深圳及東莞聽聞過本集團的受訪者百分比計，我們排名第二。由於廣東省及深圳的有效營銷及招生策略，我們於二零一五年至二零一八年的入讀學生人次顯著增長。
- **行業領先的品牌認可度：** 行業領先的品牌認可度亦促進了我們於廣東省及深圳二零一五年至二零一八年收益的快速增長。根據弗若斯特沙利文於二零一八年七月在深圳、東莞及佛山對K-12課後教育服務客戶進行的調查，按淨推薦值計，我們在深圳、東莞及佛山贏得了行業領先的品牌認可度。

---

## 行業概覽

---

### 對我們計劃提供的新課程的需求

根據弗若斯特沙利文報告，K-12課後教育服務提供商多樣化發展其課程以滿足不同教育階段學生的各種需求是一項重要的擴展戰略。由於歷史及政治乃高考測試的兩大重要學科，許多高中生參加課後輔導課程，以提高彼等對該等科目的理解，並提高考試成績。此外，隨著人工智能相關產業的快速發展及政府對在學校推廣人工智能教育的支持，越來越多的學生傾向於採用人工智能課程，因為彼等認為對人工智能技術的深入理解及實踐技能乃使自己與眾不同的關鍵因素。

### 深圳K-12課後教育服務市場概覽

#### 深圳K-12課後教育服務入讀學生人次

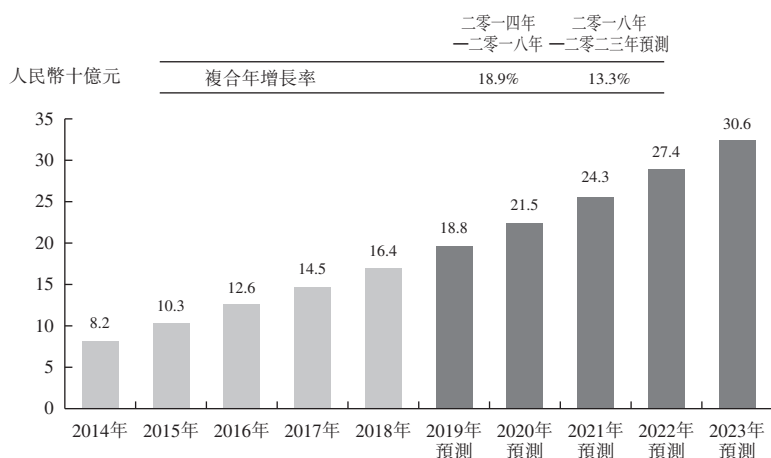
根據弗若斯特沙利文報告，深圳K-12課後教育服務入讀學生人次已由二零一四年的約915,800人增加至二零一八年的約1.3百萬人，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為8.9%，且預期將於二零一八年至二零二三年間按5.4%的複合年增長率繼續增長，並於二零二三年達到約1.7百萬人。作為中國商業活動最為蓬勃發展的一線城市之一，深圳已吸引大量非本地居民於此工作。該等非本地居民的小孩通常會選擇於深圳接受教育，從而推動深圳K-12教育學生人數的增長。此外，由於優質教育資源（於深圳通常由公立學校提供）稀缺，越來越多K-12學生選擇報讀課外課程，以提高彼等於相關入學考試中的競爭力。

#### 深圳K-12課後教育服務市場規模

深圳K-12課後教育服務市場於二零一四年至二零一八年間快速增長，此乃主要受益於K-12教育學生人數持續增加、K-12課後教育的滲透率日益提高及課後教育服務支出不斷增長。深圳K-12課後教育服務市場所得收益由二零一四年的人民幣82億元增加至二零一八年的人民幣164億元，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為18.9%，且預期將於二零一八年至二零二三年間按13.3%的複合年增長率增長，並於二零二三年達到人民幣306億元。下表載列按收益劃分的深圳K-12課後教育服務市場的市場規模。

## 行業概覽

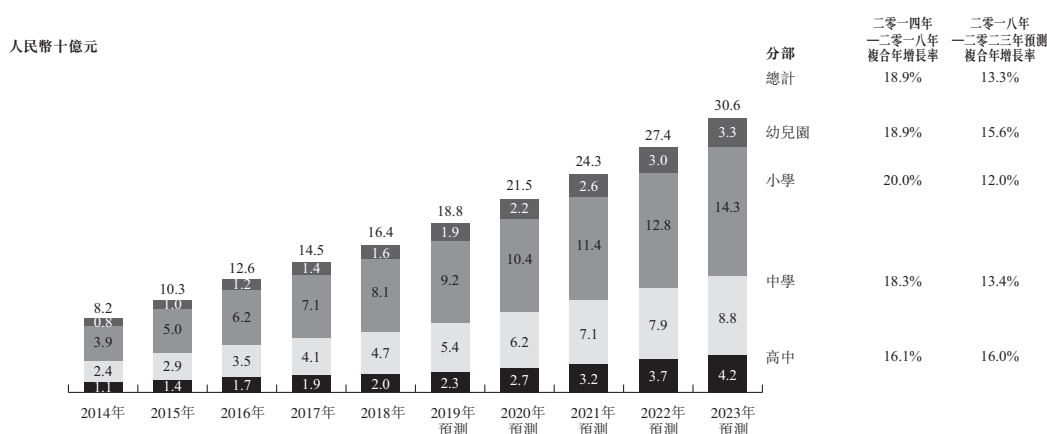
### 按收益劃分的K-12課後教育服務市場的市場規模(深圳)， 二零一四年至二零二三年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

下表載列深圳市K-12課後教育服務市場按年級劃分的市場規模。

### K-12課後教育服務市場按年級劃分的市場規模明細(按收益劃分) (深圳)，二零一四年至二零二三年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

### 深圳K-12課後教育服務市場的主要動力

- **有利的宏觀環境：** 深圳的名義GDP由二零一四年的人民幣16,449億元穩步增長至二零一八年的人民幣24,222億元，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為10.2%，高於同期全國平均名義GDP增長率。於二零一八年，深圳的名義GDP及人均名義GDP在廣東省的所有城市中均排名第一。此外，深圳人均可支配收入由二零一四年的人民幣40,900元增加至二零一八年的人民幣57,500元，同期複合年增長率為8.9%。深圳宏觀經濟的穩步增長促進了深圳K-12課後教育服務市場的發展。

---

## 行業概覽

---

- **學費增加：** 學費的增加亦會促進深圳K-12課後教育服務市場的發展。根據弗若斯特沙利文報告，深圳K-12課後教育服務市場的每小時平均學費由二零一四年的人民幣54.9元增加至二零一八年的人民幣70.1元，複合年增長率為6.3%，並預期將會持續增加並於二零二三年達到人民幣85.4元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為4.0%。
- **學生基礎快速增長：** 深圳報讀正式K-12教育的學生人數由二零一四年的約1.6百萬人增加至二零一八年的2.0百萬人，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為6.2%，遠高於同期中國正式K-12教育學生人數增長率，且預計到二零二三年將達到2.5百萬人。同時，深圳報讀K-12課後教育服務的學生人數於二零一四年到二零一八年間亦穩步增長，預計於預測期間將繼續增加。
- **K-12課後教育服務家庭開支增長：** 隨著深圳人均可支配收入的增加及家長對兒童教育投資意願的增加，深圳家庭的K-12課後教育服務支出過去一直在不斷增長。且預計深圳K-12課後教育服務的家庭支出將在預測期間繼續增長，這將有助於深圳K-12課後教育服務市場的未來發展。

### 深圳K-12課後教育服務市場進入門檻

- **政府法規：** 深圳政府機構規定了成立K-12課後教育服務機構的一系列要求。同時，隨著包括國務院意見第80號及10號通知在內的新教育法規的實施，市場進入者在深圳提供K-12課後教育服務變得更加困難及昂貴。
- **經證實的學生學習成果：** 根據弗若斯特沙利文於二零一八年七月在深圳進行的消費者調查，「學生學習成果」是影響家長選擇K-12課後教育服務提供商的最重要因素。較之現有的市場參與者，市場進入者難以提供學生學習成果的相關資料來說服家長選擇其服務。
- **品牌知名度：** 家長及學生仍傾向選擇具有知名品牌且長期經營記錄的K-12課後教育服務提供商，這在一定程度上顯示K-12課後教育服務提供商所提供的服務已得到家長及學生的廣泛認可。新進入者在品牌知名度方面則並無此類優勢。

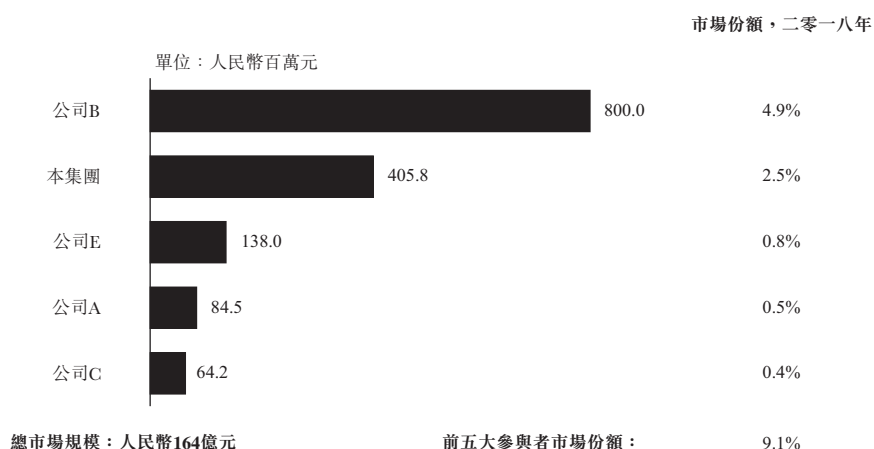
## 行業概覽

### 深圳K-12課後教育服務市場競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年深圳有約4,350家K-12課後教育服務提供商，深圳K-12課後教育服務市場高度分散。於二零一八年，前五大參與者按收益計算僅佔K-12課後教育服務市場總額的9.1%。按二零一五年至二零一八年的收益複合年增長率(為101.1%)計算，我們是深圳K-12課後教育服務提供商五大參與者中增長最快的。按二零一八年收益及總入讀學生人次計算，我們亦是深圳第二大K-12課後教育服務提供商，分別按收益及總入讀學生人次約187,600人計算的深圳市場份額為2.5%。

下文載列深圳K-12課後教育服務市場前五大參與者按收益及入讀學生人次計算的市場份額。

#### 按收益計算的五大K-12課後教育服務提供商(深圳)，二零一八年



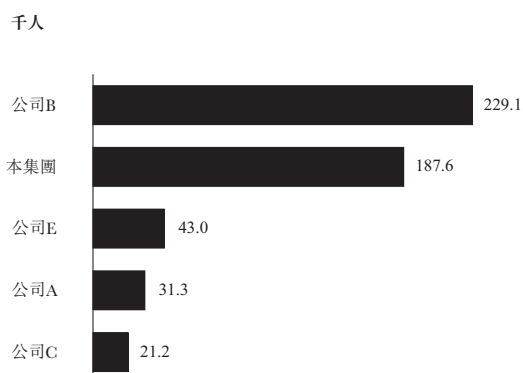
#### 附註：

- (1) 收益指機構於截至二零一八年十二月三十一日止年度於深圳的K-12課後教育服務所得收益。
- (2) 排名所用本集團的收益不包括來自深圳初階小學素質教育課程的收益。

資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 按入讀學生人次計算的五大K-12課後教育服務提供商 (深圳)，二零一八年



附註：本集團的入讀學生人數不包括我們於初階小學素質教育課程的入讀學生人次及僅計及深圳學業教育課程的入讀學生人次。

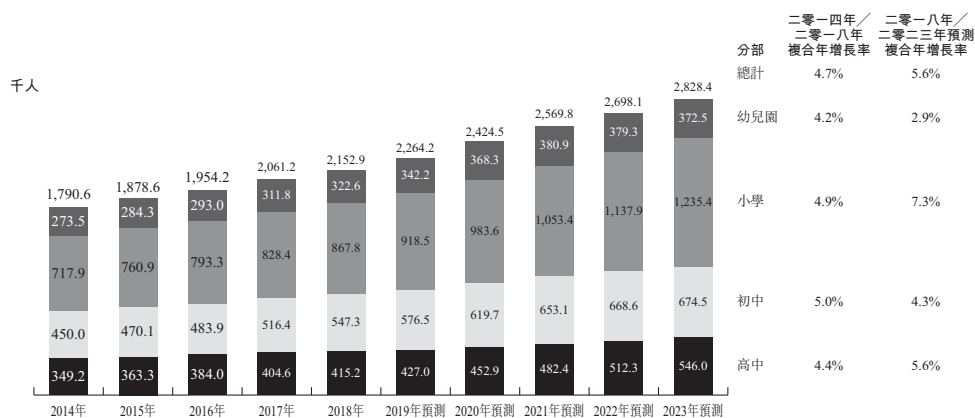
資料來源：弗若斯特沙利文

### 福建省K-12課後教育服務市場的概覽

#### 福建省K-12課後教育服務的入讀學生人次

根據弗若斯特沙利文報告，福建省K-12課後教育服務的入讀學生人次由二零一四年的1,790.6百萬增加至二零一八年的2,152.9百萬，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為約4.7%，並預期將繼續增長及於二零二三年達致2,828.4百萬，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為5.6%。下圖載列福建省K-12課後教育服務的入讀學生人次。

#### K-12課後教育服務的入讀學生人次(福建)， 二零一四年至二零二三年預測



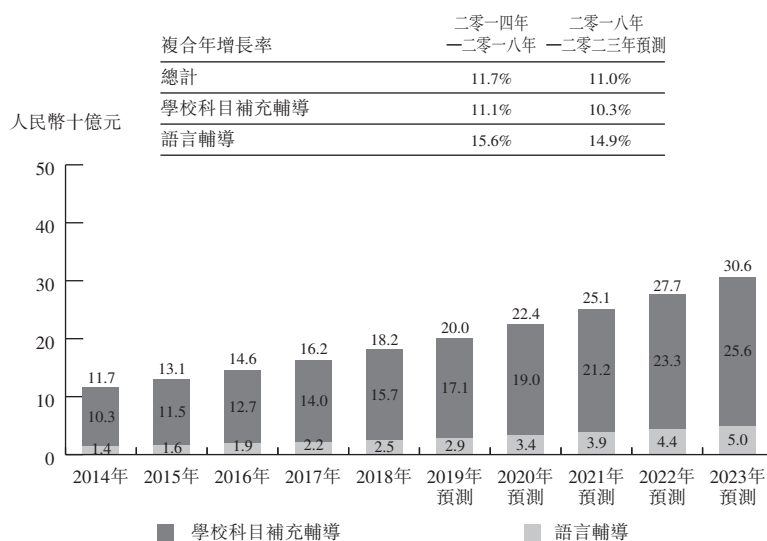
資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 福建省K-12課後教育服務的市場規模

根據弗若斯特沙利文報告，福建省K-12課後教育服務高度分散，於二零一八年十二月三十一日並無主導的市場參與者。根據弗若斯特沙利文報告，受到課後教育服務入讀學生人次及每名學生在課後教育服務上的開支增加的驅動，福建省K-12課後教育服務市場的市場規模由二零一四年的人民幣117億元增加至二零一八年的人民幣182億元，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為11.7%，並預期將繼續增長並於二零二三年達致人民幣306億元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為11.0%。下圖載列按收益計算福建省K-12課後教育服務市場的市場規模。

按收益計算K-12課後教育服務市場的市場規模(福建)，  
二零一四年至二零二三年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

### 福建省K-12課後教育服務市場的競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一八年十二月三十一日福建省有約4,300名K-12課後教育服務提供商。福建省的K-12課後教育服務市場高度分散，按二零一八年的收益計量，最大的五名參與者僅佔5.2%的市場份額。我們於二零一八年來自福建省K-12課後教育服務的收益為約人民幣12.6百萬元，市場份額為0.07%。我們截至二零一八年十二月三十一日止年度於福建省的K-12課後教育服務入讀學生人次為15,156人。

### 中國其他教育服務市場

#### 中國課外活動市場

課外活動指在學校教育正常課程範圍之外由學生進行的正規學校教育以外的活



---

## 行業概覽

---

動。課外活動一般注重培養學生全面發展，已成為學生申請幼兒園、小學及海外院校的關鍵組成部分。

此外，教育部及許多省級教育部門已頒佈多項有關向學生提供優質課後服務的政策。於廣東省，根據《廣東省教育廳關於做好中小學生校內課後服務工作的指導意見》，鼓勵正規中小學校與課外活動私人提供商合作，讓後者向學生提供課後服務。

根據弗若斯特沙利文報告，受兒童全面發展需求日益增長驅動，課外活動市場所得收益總額已由二零一四年的人民幣1,965億元增加至二零一八年的人民幣3,645億元，複合年增長率為16.7%，且預計將於二零一八年至二零二三年按15.4%的複合年增長率增長，並於二零二三年達到人民幣7,473億元。課外活動入讀學生總人數於二零一四年至二零一八年間按9.5%的複合年增長率增長，預計將於二零一八年至二零二三年間按10.2%的複合年增長率增長。我們透過「樂學」品牌提供初階小學素質教育課程，向一年級至三年級的學生提供兒童教育課程以及語言及表演藝術等興趣班。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們初階小學素質教育課程所得的收益分別為人民幣4.0百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣17.4百萬元。

### 新教育法規對中國市場的影響

根據弗若斯特沙利文報告，中國政府於二零一八年頒佈的新教育法規預計會對中國市場產生以下影響：

- **不合格小型機構退出：** 中國K-12課後教育服務市場高度分散，眾多市場參與者均為小型機構，其能力有限，難以完全符合政府法規。由於包括國務院意見第80號及10號通知在內的新教育法規的規定甚為嚴格，許多小型市場參與者預期將會因未能滿足這些監管要求而退出市場。
- **市場參與者的合規成本增加：** 為消防安全及教師資格等眾多方面均可符合嚴格的法規要求，K-12課後教育服務提供商須面對額外的合規成本。
- **行業整合：** 不合格的小型市場參與者退出的同時，鑒於對K-12課後教育服務的需求仍在增長，合資格的市場參與者預計可佔據更多的市場份額。