

行業概覽

本節及本文件其他章節載有中國和大灣區經濟及我們經營所在行業的有關資料及統計數據。本節所載資料及統計數據部分來自公開可用的政府及官方來源。本節所載的若干資料及統計數據摘錄自弗若斯特沙利文所編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。弗若斯特沙利文是我們委託的獨立第三方。我們相信，該等資料及統計數據的來源為適當來源，並在摘錄及轉載該等資料及統計數據時合理審慎行事。我們並無理由相信該等資料屬失實或具誤導性，或遺漏任何事實致使該等資料屬失實或具誤導性。該等資料及統計數據並未經我們、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、高級人員、僱員、顧問、代理或代表或參與[編纂]的任何其他方（弗若斯特沙利文除外）獨立核實，且概不就其準確性作出任何陳述（弗若斯特沙利文作出的陳述除外）。因此，本文件所載來自政府及其他第三方來源的官方資料未必準確，故不應過分依賴該等資料。

資料來源

我們委託從事市場研究諮詢服務提供的獨立市場研究諮詢公司弗若斯特沙利文，對中國、大灣區的高等教育行業和澳大利亞的職業培訓教育行業及其他相關經濟數據開展詳細分析。弗若斯特沙利文是一家全球性諮詢公司，亦是獨立第三方。該公司於1961年成立，在全球設有40個辦事處，擁有逾2,000名行業顧問、市場研究分析員及經濟學家。我們已同意支付804,000港元的總價，作為編製弗若斯特沙利文報告的報酬。本文件中所列、註明來自弗若斯特沙利文的數據和統計資料，乃摘錄自弗若斯特沙利文報告，且經弗若斯特沙利文同意後發佈。董事就其所知及在作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，有關行業並無發生可能限制、抵觸或影響本節所載列有關資料的重大變更。

於編製市場研究報告期間，弗若斯特沙利文開展了初級研究（即與領先行業參與者及行業專家就行業現狀進行探討）及次級研究（涉及審查公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文自身研究數據庫的數據）。尤其是，弗若斯特沙利文還通過初級和次級研究獲得其他非上市公司教育集團的入學人數統計數據。弗若斯特沙利文的市場研究報告乃基於以下假設編製：(i)中國、大灣區及澳大利亞的經濟於未來十年保持穩定增長；(ii)中國、大灣區及澳大利亞的社會、經濟及政治環境於預測期間維持穩定；(iii)中國家庭用於子女教育的開支增加、中央及地方政府支持、民辦教育投資增加及家庭收入和財富增加等市場驅動因素將推動中國及大灣區民辦高等教育行業於2018年至2022年預測期間的發展；及(iv)對工作導向型教育及培訓的需求不斷增長及參與由民辦教育提供商提供的職業教育及培訓的學生人數增加等市場驅動因素將推動澳大利亞民辦職業教育及培訓市場於2018年至2022年預測期間的發展。市場總規模預測數據由弗若斯特沙利文採用針對宏觀經濟數據及相關行業驅動因素繪製的歷史數據而編製。

中國學歷教育體系及高等教育行業概覽

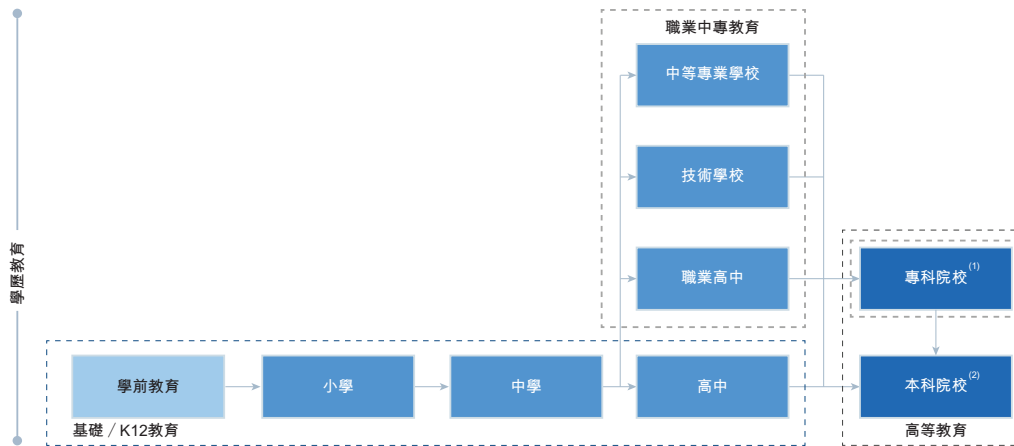
中國的教育體系可大致分為學歷教育及非學歷教育。根據弗若斯特沙利文的資料，學歷教育體系為學生提供獲得中國政府官方證書的機會，而非學歷教育體系僅為完成培訓及學習課程的學生提供結業證書，而中國政府未必官方認可此類證書。學歷教育涵蓋從學前教育到中學、職業中專教育及高等教育的基礎教育。根據弗若斯特沙

行業概覽

利文的資料，高等學歷教育可進一步分類為專科及本科教育。專科院校僅提供專科學歷課程，而本科院校可同時提供專科學歷課程及本科課程。

下圖說明中國學歷教育體系的架構：

中國學歷教育體系說明圖



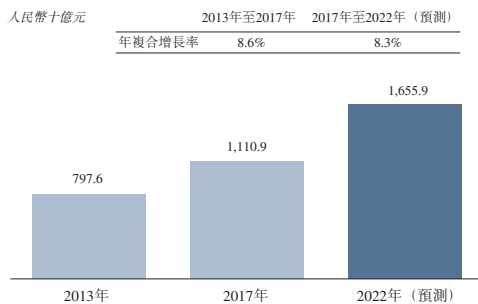
附註：

- (1) 具備高等職業院校教育水平的學校將被視為專科院校。
- (2) 本科院校包括普通本科院校及獨立學院。具備本科教育水平的學校（亦提供專科及高等職業教育課程）將被視為本科院校。

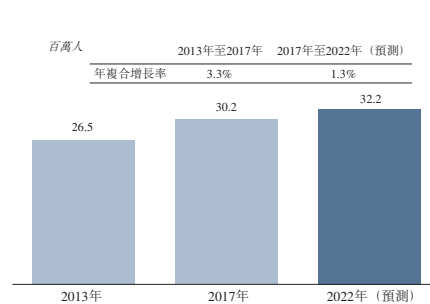
資料來源：弗若斯特沙利文

中國的高等教育行業在過去的五年內穩步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，高等教育行業的總收入從2013年的人民幣7,976億元增至2017年的人民幣11,109億元，預計2022年將達到人民幣16,559億元。根據弗若斯特沙利文的資料，高等教育行業的入學人數從2013年的26.5百萬人穩步增至2017年的30.2百萬人，預計2022年將進一步增至32.2百萬人。

中國高等教育行業總收入
(2013年至2022年(預測))



中國高等教育總入學人數
(2013年至2022年(預測))

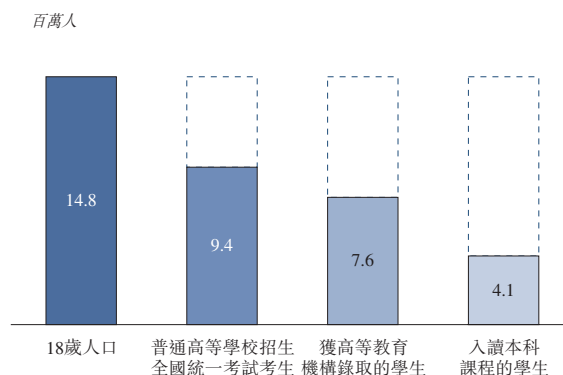


資料來源：弗若斯特沙利文

儘管近年來高等教育的入學人數有所增加，但本科院校的高等教育錄取率仍相對較低。根據弗若斯特沙利文的資料，中國2017年18歲的人口約有14.8百萬人，而參加普通高等學校招生全國統一考試的學生僅有9.4百萬人，佔中國滿18歲人口的63.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，在2017年的普通高等學校招生全國統一考試考生中，約有7.6百萬人獲高等教育機構錄取，而僅有4.1百萬名學生獲錄取修讀本科課程，表明中國高等教育市場具有巨大的增長潛力。

行業概覽

2017年中國高等教育需求分析



附註：參加普通高等學校招生全國統一考試的學生及獲高等教育機構錄取學生的統計數據已計入少數滿18歲人士。

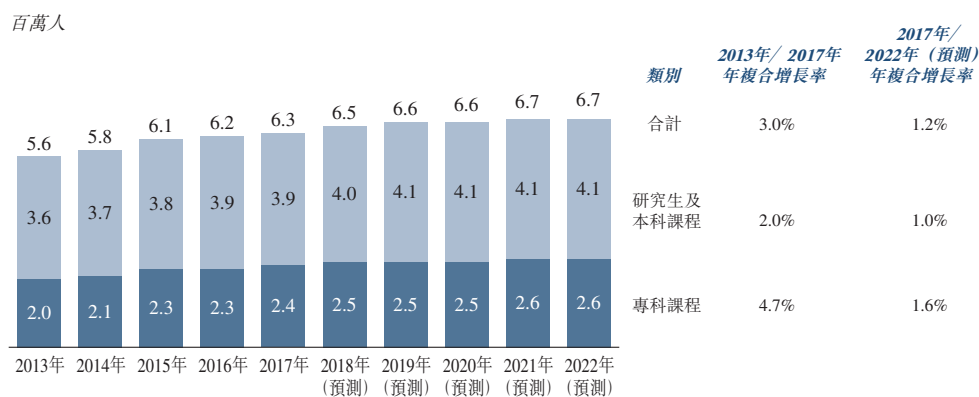
資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的高等教育可進一步分為公立高等教育及民辦高等教育。公立高等教育機構由國家或地方政府設立及運營，其資金主要來源於國家或地方公共教育開支，而民辦高等教育機構由非政府機構或民間個人設立及運營，其主要資金來源於學校運營。

根據弗若斯特沙利文的資料，自20世紀90年代初以來，由於中國政府部門在制定民辦高等教育監管框架方面做出了巨大努力，使得中國民辦高等教育行業快速發展。中國民辦高等教育可分為民辦本科、民辦專科及獨立學院三類。獨立學院是由非政府機構或民間個人通過與公立大學合作開辦提供本科課程的民辦高等教育機構。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國民辦高等教育的入學人數從2013年的5.6百萬人增至2017年的6.3百萬人，2013年至2017年的年複合增長率為3.0%，且預計2022年將達到6.7百萬人，2017年至2022年的年複合增長率為1.2%。2017年，中國民辦高等教育行業的總入學人數佔中國高等教育行業總入學人數的20.9%。下圖展示了2013年至2022年中國民辦高等教育行業總入學人數的歷史及預測數據：

中國民辦高等教育總入學人數 (2013年至2022年 (預測))



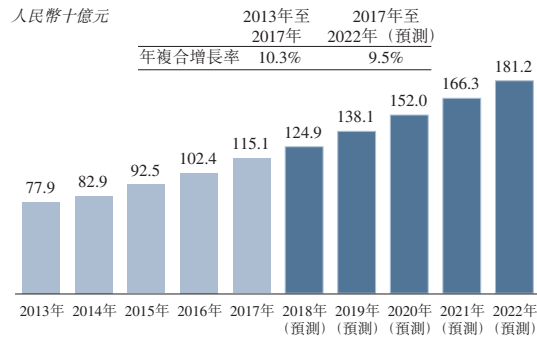
資料來源：弗若斯特沙利文

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，中國民辦高等教育行業的總收入從2013年的人民幣779億元穩步增至2017年的人民幣1,151億元，年複合增長率為10.3%，預計

行業概覽

2022年將增至人民幣1,812億元，年複合增長率為9.5%。於2017年，中國民辦高等教育行業的總收入佔中國高等教育行業總收入的10.4%。下圖說明2013年至2022年中國民辦高等教育行業總收入的歷史及預測數據：

中國民辦高等教育行業總收入（2013年至2022年（預測））



資料來源：弗若斯特沙利文

大灣區經濟發展及民辦高等教育市場概覽

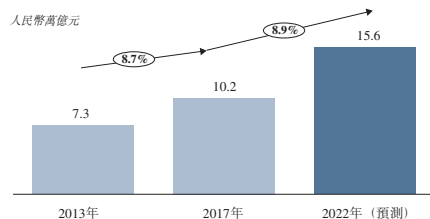
「粵港澳大灣區」指根據中國政府計劃將兩個特別行政區（即香港和澳門）與廣東省九個城市（即廣州、深圳、珠海、佛山、中山、東莞、惠州、江門及肇慶）連接成一個綜合經濟體和商業中心的地區。

大灣區的經濟發展

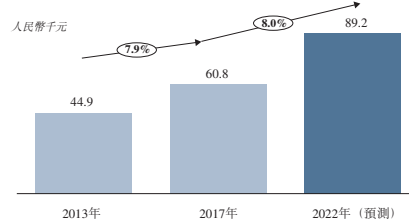
根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區為經濟發展勢頭強勁的最發達的地區之一。大灣區的名義GDP從2013年的人民幣7.3萬億元穩步增至2017年的人民幣10.2萬億元，同期的年複合增長率為8.7%。隨著有關大灣區未來發展的政府計劃即將發佈，大灣區自2017年至2022年的宏觀經濟預計將進入新的繁榮發展階段。具體而言，預計中國中央政府有關部門將與廣東省、香港及澳門政府機構聯合頒佈《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，旨在推動廣東省、香港及澳門的深入全面合作。基於積極的經濟前景，大灣區的名義GDP預計將在2022年達到人民幣15.6萬億元，根據弗若斯特沙利文的資料，2017年至2022年的年複合增長率為8.9%。在不久的將來，預計中國當局將實施經濟結構性調整，以提高經濟發展的質量和效率，根據弗若斯特沙利文的資料，中國經濟有望維持穩健的發展。

根據弗若斯特沙利文的資料，由於大灣區的經濟增長，大灣區居民的人均個人可支配收入從2013年的人民幣44,900元增至2017年的人民幣60,800元，同期年複合增長率為7.9%。根據弗若斯特沙利文的資料，自2017年至2022年，預期大灣區居民的人均個人可支配收入將按8.0%的年複合增長率進一步增長，於2022年有望達到人民幣89,200元。下圖分別列示了2013年至2022年大灣區的名義GDP及2013年至2022年大灣區居民的歷史及預測人均個人可支配收入。

大灣區名義GDP (2013年至2022年（預測）)



大灣區人均個人可支配收入 (2013年至2022年（預測）)



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

大灣區（不包括香港及澳門）的人才需求

根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區（尤其是廣東省）的第三產業近年來快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，廣東省第三產業的附加價值由2013年的人民幣30,503億元增至2017年的人民幣48,086億元。根據弗若斯特沙利文的資料，按附加價值計，第三產業佔地區GDP的比例繼續從2013年的48.8%增至2017年的53.6%，表明產業結構調整及升級取得了積極成果。

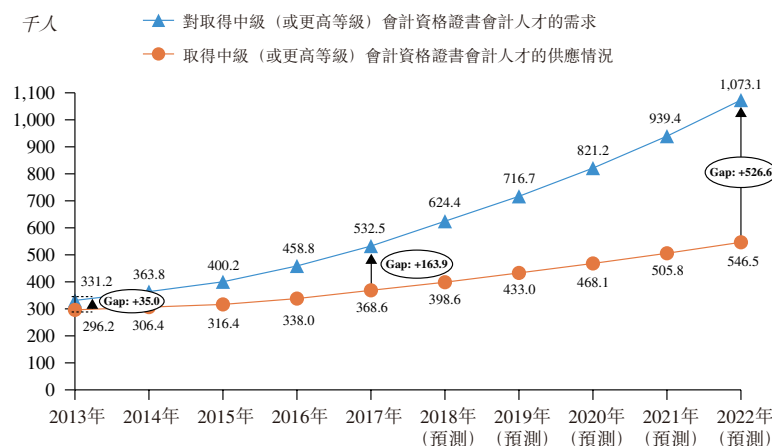
廣東第三產業的發展提供了大量的就業機會及對大量勞動力的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，2013年至2017年，廣東第三產業的就業人數由21.5百萬人增至24.4百萬人。根據弗若斯特沙利文的資料，2013年至2017年，第三產業的就業人員比例由35.1%增至38.5%。在預測期內，2017年至2022年，廣東第三產業的就業人數佔比預計將增至42.2%，表明了對高等教育機構提供教育服務不斷增長的需求，該等機構注重培養學生的專業技能，使其能夠更好地融入職場。

特定市場分部的人才需求

根據弗若斯特沙利文的資料，第三產業的服務業包括各種行業領域，其中會計、金融服務及國際貿易領域缺乏人才。以下部分內容主要對廣東省會計、金融服務及國際貿易領域的人才供需缺口進行分析。

會計。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著廣東省經濟的快速增長及各行業的發展，對會計技能的需求急劇增加，使得提供會計課程的學校及培訓機構的數量開始不斷增加。根據弗若斯特沙利文的資料，廣東省掌握基礎會計知識及技能的人才供給於過去幾年迅速增長，但該等專業人員的供需不平衡仍然存在，原因是中高端會計人員供給仍無法滿足廣東省不斷增長的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，擁有中級以上會計資格的人才供需缺口從2013年的35,000人增至2017年的163,900人。預計該缺口將於2022年擴大至526,600人。下圖載列廣東省歷史及預測期間的該等供需缺口：

廣東省會計人才供需情況（2013年至2022年（預測））



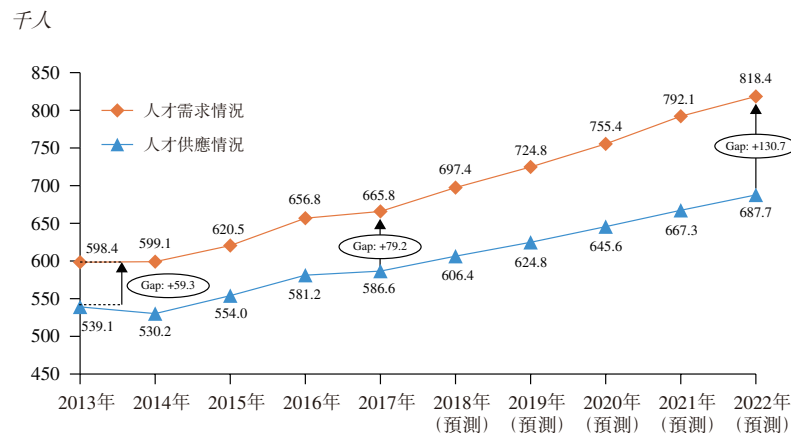
資料來源：弗若斯特沙利文

金融服務。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著金融服務市場不斷增長，廣東省金融服務業在過去五年持續增長，從而導致自2013年起該地區對人才的需求不斷增加。廣東省金融專業人才一直供不應求。廣東省金融業人才的供需缺口從2013年的59,300人增至2017年的79,200人。此外，該地區具有金融專業人才的供需缺口自2013年以來不斷擴大，且預計到2022年將增至130,700人，為可向該地區的學生提供優質及專

行業概覽

業教育的民辦高等教育提供商提供了市場機會。下圖列示廣東省金融服務行業專業人士的供需情況。

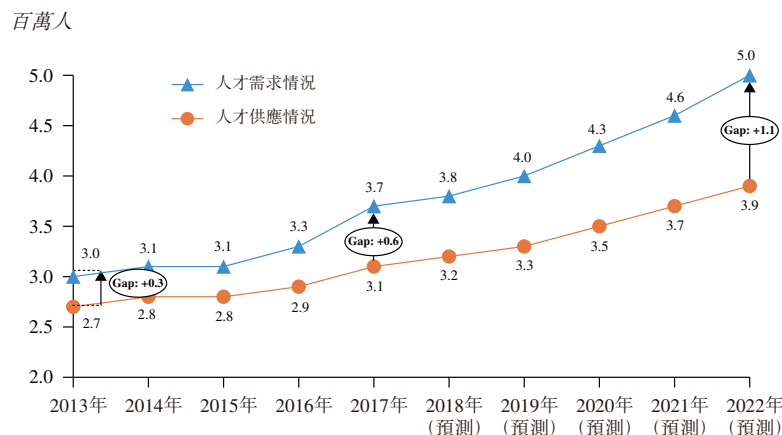
廣東省金融服務業人才供需情況 (2013年至2022年 (預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

國際貿易。根據弗若斯特沙利文的資料，國際貿易領域的從業人員包括從事銷售、業務合作及規劃、市場調研、營銷、諮詢、政府監管或與國際貿易相關的其他服務的人士。根據弗若斯特沙利文的資料，在廣東國際貿易行業實現預期增長及該地區國際化的推動下，國際貿易領域的人才的供需缺口從2013年的300,000人增至600,000人，並預計於2022年將擴大至高達1.1百萬人。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，廣東省國際貿易行業的大量從業人員並無大專或以上文憑，且預計對國際貿易領域擁有高等教育背景以及紮實的理論知識及實踐技能的人才的需求將增長。下圖顯示國際貿易領域的人才的供需缺口：

廣東省國際貿易人才供需情況 (2013年至2022年 (預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文的資料，受政府倡議（如「一帶一路」倡議）及大灣區區域間通訊發展推動，中國企業持續擴大其海外投資並加快國際化進程。因此，預期對具備語言技能（如英語語言技能）的畢業生的需求將增長。

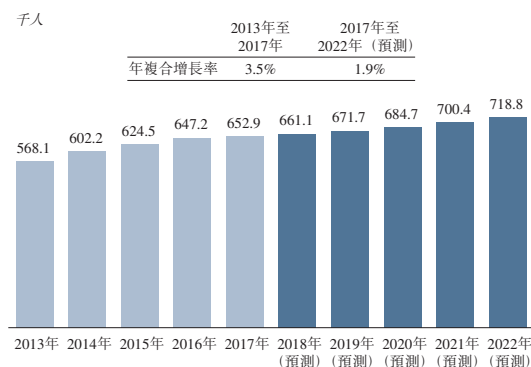
此外，於廣東省的就業人口中，英語水平有限而能獲得就業機會的仍屬少數。於2017年，廣東省的就業人口共有63.4百萬人，其中僅有3.0%的就業人口英語水平較有限。因此，根據弗若斯特沙利文的資料，預期對具備熟練語言技能及國際化思維的人才將保持旺盛需求，這為能夠滿足不斷增長市場需求的高等教育機構帶來了發展良機。

行業概覽

大灣區民辦高等教育市場

根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區民辦高等教育的入學人數從2013年的568,100人增至2017年的652,900人，年複合增長率約為3.5%，預計到2022年將增至718,800人，2017年至2022年的年複合增長率約為1.9%。下圖列示2013年至2022年大灣區民辦高等教育行業總入學人數的歷史及預測數據：

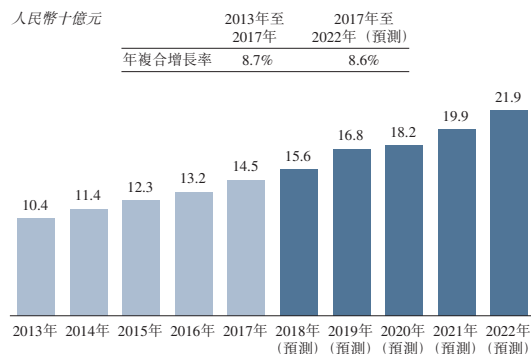
大灣區民辦高等教育行業總入學人數（2013年至2022年（預測））



資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區民辦高等教育行業的總收入從2013年的人民幣104億元穩定增至2017年的人民幣145億元，年複合增長率為8.7%，並預計到2022年將增至人民幣219億元，2017年至2022年的年複合增長率為8.6%。下圖列示2013年至2022年大灣區民辦高等教育行業總收入的歷史及預測數據：

大灣區民辦高等教育行業總收入（2013年至2022年（預測））



資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區經濟發展及辦學成本（尤其是教師薪資及改善學校設施）增加為促使大灣區民辦高等教育學費上漲的重要因素，這進而促使於該地區民辦高等教育總收入實現增長。根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區民辦高等教育每個學年每名學生的年度平均學費從2013年的人民幣13,554元增至2017年的人民幣16,388元，年複合增長率為4.9%。根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區民辦高等教育機構於2017年的年度平均學費(人民幣16,388元)遠高於中國民辦高等教育機構的平均學費(人民幣12,679元)，並預計將增至2022年的人民幣22,677元，年複合增長率預計為6.7%。

中國民辦高等教育的准入壁壘

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的民辦高等教育行業准入壁壘很高。具體准入壁壘載列如下：

- **監管審批：**中國的民辦學校經營者須獲得並維持一系列批文、牌照和許可證，並遵守特定的註冊和備案要求，而獲得此類批文、牌照和許可證的過程通常既費時又複雜。

行業概覽

- **運營經驗和管理能力：**運營和管理經驗對學校運營和實現規模經濟至關重要。
- **品牌知名度及生源：**中國的學生對入讀歷史悠久、聲譽良好的院校有著強烈意願，但院校很難在短時間內同時實現這兩點。
- **土地和相關設施的可獲得性：**中國的土地資源不足、學校設施有限以及租金成本上升，導致高成本、時間投入和與學校運營相關的其他運營困難。
- **資本要求：**在中國設立新學校需要就學校校園及相關設施的建設以及其他相關開支投入大量資本。
- **合資格教職人員的可獲得性：**招聘通常對新學校而言需求量的合資格教師以及建立高質量教學和行政人員團隊需要大量資本和時間投入。

大灣區民辦高等教育的市場推動因素和未來趨勢

儘管中國的民辦高等教育准入壁壘高，大灣區的民辦高等教育行業預計將由於其地區獨特的市場驅動因素而大幅增長。根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區民辦高等教育的發展主要受到以下因素的推動：

- **人口基數大：**廣東省是中國人口第二大省，按照2018年參加全國高等教育入學考試的學生人數計算排名全國第二。此外，珠江三角洲地區（包括大灣區的九座城市）吸引了許多農民工到該地區工作，這有助於大灣區人口基數的增長。根據廣東省相關政府部門於2012年頒佈的《關於做好進城務工人員隨遷子女接受義務教育後在我省參加升學考試工作的意見》，自2016年起，非廣東省戶籍的農民工子女已獲准參加廣東省的全國高等教育入學考試（僅須滿足少數條件）。隨著大灣區農民工人口基數擴大，該政策預計將進一步增加可參加全國高等教育入學考試的學生人數。
- **高等教育資源有限：**雖然大灣區經濟相對發達，但廣東省高等教育入學率低於全國平均水平。儘管廣東人口基數龐大，但廣東省的高等教育資源仍然不足以為越來越多的高中畢業生提供高等教育，這表明大灣區民辦高等教育行業未來發展的潛力。
- **對職業技能型人才的需求旺盛：**作為中國最重要的製造業和商業中心之一，大灣區對職業技能型人才有著巨大的需求。因此，預計對專注於職業技術發展的民辦高等教育的需求將會增長。

根據弗若斯特沙利文的資料，大灣區民辦高等教育行業的未來趨勢如下：

- **高等教育機構之間的區域內合作增加：**隨著關於「粵港澳大灣區」發展的計劃（如《粵港澳大灣區發展規劃綱要》）進一步實施，預計將公佈法規、政策和相關行政部門，促進大灣區高等教育機構之間的更多合作。

行業概覽

- **調整課程設置以更好地滿足就業市場需求：**大灣區是充滿活力的製造和商業中心，包括金融服務、貿易和物流、零售和批發等各個部門。隨著大灣區經濟的進一步發展，大灣區對會計、金融、保險、稅務及商業服務領域的人才需求量巨大，且預計將日趨迫切。為滿足該等行業的需求，預期民辦高等教育機構將進一步相應調整課程，從而可向學生提供更為契合就業市場需求的課程產品。
- **強調全球拓展：**全球合作一直是民辦高等教育行業的主要趨勢。民辦高等教育服務提供商希望通過引入國際教育資源，達到國際教學質量標準，根據學生對海外留學項目日益增長的需求與國外高等教育機構合作開展此類項目，提高競爭力。

大灣區民辦高等教育行業的競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，按2017/2018學年入學人數計算，大灣區為前五大參與者，佔據了22.8%的市場份額。下表顯示了入學人數及商科專業入學人數而言2017/2018學年大灣區前五大民辦高等教育提供商的入學人數：

前五大民辦 高等教育提供商 ⁽¹⁾ (按入學人數計)			前五大民辦 高等教育提供商 ⁽²⁾ (按商科專業入學人數計) ⁽³⁾		
排名	市場參與者	入學人數 (千人)	排名	市場參與者	商科專業 入學人數 (千人)
1	A集團	33.7	1	本集團	21.8
2	本集團	31.5	2	A集團	16.1
3	B集團	31.2	3	E集團	14.7
4	C集團	26.4	4	B集團	14.2
5	D集團	26.3	5	F集團	12.6

附註：

- (1) 前五大民辦高等教育提供商（按入學人數計）指於2017/2018學年大灣區前五大民辦高等教育提供商（按入學人數計）。
- (2) 前五大民辦高等教育提供商（按商科專業入學人數計）指於2017/2018學年大灣區前五大民辦高等教育提供商（按商科專業入學人數計）。
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料，商科專業指屬於六大學科的專業：經濟學、管理學、金融及商業經濟學、旅遊學、會展經濟學及公共管理與服務學；該等學科分類均由教育部訂明。

資料來源：弗若斯特沙利文

大灣區（不包括香港及澳門）的留學教育需求

根據弗若斯特沙利文的資料，廣東省接受留學教育的學生總人數由2013年的54,600人增至2017年的82,700人，年複合增長率為10.9%，預計於2022年將進一步增至132,700人，年複合增長率為9.9%，且美國、英國、加拿大及澳大利亞為其接受留學教育的前四大目的地。該等增長主要由於大灣區的家庭收入及對國際人才的需求增加。

行業概覽

澳大利亞民辦職業教育與培訓概覽

澳大利亞的職業教育與培訓（「VET」）是一種專注於培養實際技能及提供工作導向型教育的教育培訓項目。完成其VET課程的學生就其習得的特殊專業技能獲頒證書或資格。VET課程主要由註冊培訓組織向15至64歲的學生提供。2017年，約24.1%的澳大利亞15至64歲的學生參加了VET課程。VET的提供商包括技術和繼續教育（「TAFE」）機構、大學、成人與社區教育服務提供商、農業大學、社區組織、行業技術中心及商業與企業培訓提供商。澳大利亞聯邦和州政府通常制定提供適用於VET課程的規例和實施規則，提供融資以促進教育行業的發展、評估和控制VET課程的質量。此外，VET部門的行業專家和僱主團體也參與開發符合就業市場需求的培訓方法和專業技能。

根據弗若斯特沙利文的資料，受在校學生人數及每名學生所花費課程數量增長的推動，澳大利亞民辦VET市場的總收入自2013年至2017年之間穩步增加，從2013年的55億澳元增至2017年的97億澳元，年複合增長率為15.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，2022年澳大利亞民辦VET市場的總收入預計將增至205億澳元，2017年至2022年的年複合增長率為16.1%。儘管大部分參加VET課程的學生為國內居民，選擇報名澳大利亞VET課程的國際學生（如中國學生）亦不斷增加。

澳大利亞民辦VET行業的准入壁壘

根據弗若斯特沙利文的資料，由於澳大利亞當局竭力確保提供給學生的VET課程的質量，澳大利亞VET行業的監管日益複雜化。由於嚴格的政府法規，於2017年澳大利亞民辦VET提供商的數量自2013年首次出現下降。為符合進入該行業的監管規定，註冊培訓組織須遵守各種強制性規定，以確保提供給學生的課程與培訓符合相關規定。具體准入壁壘載列如下：

- **遵守VET質量框架：**為註冊為註冊培訓組織，提交註冊的教育機構須確保，其合資格於澳大利亞國家VET行業主要監管機構即Australian Skills Quality Authority註冊。ASQA確定了若干關鍵規定，包括註冊人士須遵守的VET質量框架；
- **適合及適當人士：**適合及適當人士規定是ASQA於VET質量框架下設立的一項標準。具體而言，該標準清楚載列了負責組織提交註冊培訓組織註冊的人士及聯邦政府招收海外學生院校及課程註冊登記（「CRICOS」）相關規定。該等規定旨在確保VET課程的質量、課程評定流程的充足性及導師和評估人員的資格；及
- **經營經驗：**經營澳大利亞VET行業中註冊培訓組織需要充足的經營經驗及對監管規定與市場需求的充足認識。如果VET行業的新進入者不具備必要的行業和市場知識，則會發現難以經營註冊培訓組織。