

行業概覽

本節所載若干資料、統計數字及數據摘錄自獨立第三方弗若斯特沙利文獲委聘編製的報告（「弗若斯特沙利文報告」）。政府官方刊物、行業來源及弗若斯特沙利文報告所載資料未必與來自中國及香港境內外其他來源的資料一致。我們認為，本節所載資料來源屬該等資料的適當來源，且我們已合理審慎摘錄及轉載該等資料。我們並無理由認為該等資料屬不實或存在誤導成分，或遺漏任何事實以致該等資料於任何重大方面屬不實或存在誤導成分。然而，我們或參與[編纂]的任何其他各方概無獨立核實有關資料，亦無就其準確性或完整性發表任何聲明。因此，[編纂]不應過分倚賴本節所載資料（包括統計數據及估計）或本文件其他章節所載類似資料。有關我們所在行業相關風險的討論，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險」一節。

資料來源

我們委託獨立市場調研諮詢公司弗若斯特沙利文（主要從事提供市場調研諮詢服務）詳細分析中國教育市場及江西及全中國民辦高等教育市場。

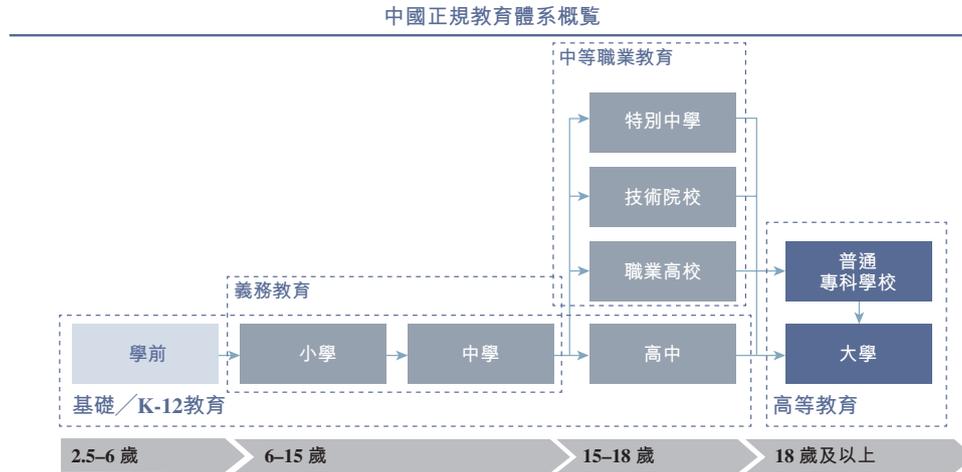
編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文進行一級及二級研究，並取得有關中國教育市場及江西及中國民辦高等教育市場行業趨勢的知識、統計數字、資料及行業見解。一級研究涉及與領先行業參與者及行業專家探討行業現況。二級研究涉及審閱公司年報、獨立研究報告及弗若斯特沙利文專有數據庫。弗若斯特沙利文報告乃基於以下假設編製：(1) 中國的社會、經濟及政治環境於預測期內很可能維持穩定；及(2) 相關行業主要動力於預測期內很可能帶動市場。

弗若斯特沙利文是一家獨立全球諮詢公司，於一九六一年在紐約成立，提供行業研究與市場策略以及發展諮詢與企業培訓。我們就編製弗若斯特沙利文報告訂約向弗若斯特沙利文支付費用人民幣1,000,000元。我們於本節及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」等章節以及本文件其他章節摘錄自弗若斯特沙利文報告的若干資料，向潛在[編纂]提供有關我們經營所處行業更全面的資料。董事確認，就彼等所知，經作出合理查詢後，自弗若斯特沙利文報告日期以來，並無出現可能會就本節所載資料設限或與之相抵觸或對其有影響的不利行業變動。

中國正規教育行業概覽

中國正規教育可分類為(i)基礎教育（包括學前至高中教育），(ii)中等職業教育及(iii)高等教育。正規高等教育由頒發不同文憑或學位的普通專科學校或大學提供，而中等職業教育由技術院校、職業高校及特別中學提供。

行業概覽

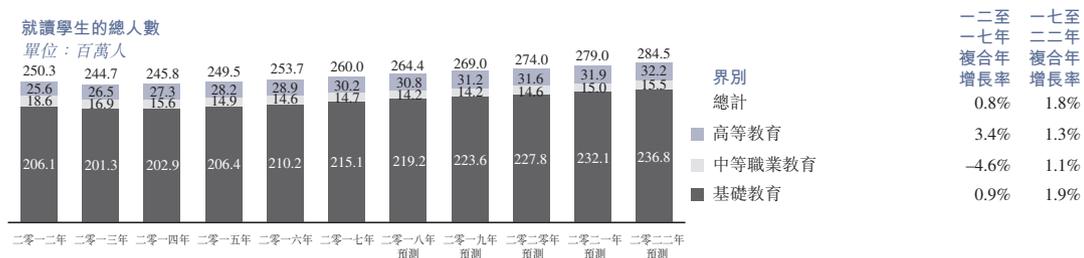


資料來源：弗若斯特沙利文

中國正規教育行業的市場規模

根據弗若斯特沙利文報告，中國教育行業內的就讀學生人數由二零一二年的250.3百萬增加至二零一七年的260.0百萬。上升趨勢預期將於未來持續，中國正規教育學生人數將於二零二二年達284.5百萬。根據弗若斯特沙利文報告，具體而言，就讀高等教育的學生人數於二零一七年達30.2百萬，相關數字預期將於二零二二年上升至32.2百萬。下表載列二零一二年至二零一七年正規教育的中國就讀學生人數及二零一八年至二零二二年就讀學生人數預測。

正規教育就讀學生總人數(中國)，二零一二年至二零二二年預測



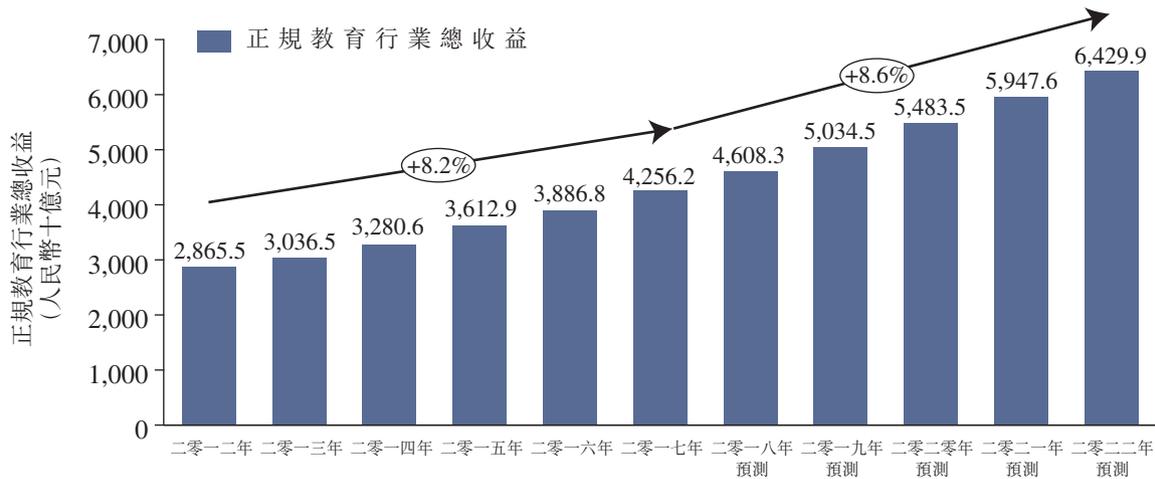
資料來源：弗若斯特沙利文

過去五年，中國教育行業增長強勁。根據中國國家統計局及教育部的數據，中國的公共教育支出總額由二零一二年的人民幣23,148億元增至二零一七年的人民幣34,208億元，複合年增長率為8.1%。儘管中國政府繼續增加教育預算，就公共教育開支佔國內生產總值的百分比而言，中國仍然落後於許多發達國家。例如，根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年，中國的教育公共開支佔其國內生產總值的4.1%，低於美國(為6.0%)，法國(為5.5%)及英國(為5.3%)。展望未來，中國政府預期將進一步增加教育開支。除了公共教育支出不斷增加外，中國城鎮家庭的人均年度教育支出亦從二零一二年的人民幣735.6元增至二零一七年的人民幣1,114.3元，複合年增長率為8.7%。展望未來，隨著中國家庭財富增加及中國父母對子女教育問題日益重視，根據弗若斯特沙利文報告，到二零二二年，城鎮家庭的人均年度教育支出預期達到人民幣1,743.4元，二零一七年至二零二二年的複合年增長率為9.4%。

行業概覽

根據中國國家統計局及中華人民共和國教育部，中國正規教育行業總收益由二零一二年的人民幣28,655億元增加至二零一七年的人民幣42,562億元，複合年增長率為8.2%，預期於二零二二年增加至人民幣64,299億元，二零一七年至二零二二年的複合年增長率為8.6%。

正規教育行業總收益(中國)，二零一二年至二零二二年預測



資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

中國正規教育行業的入行門檻

根據弗若斯特沙利文報告，中國正規教育行業的入行門檻高，足以窒礙新入行市場業者。主要門檻包括監管批准的申請程序耗時且複雜、龐大資本需求、經營學校的可用土地及相關設施及合資格教學人員的供應。

中國正規教育行業的未來發展趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，中國教育行業的未來發展趨勢包括以下各項：

- 收入增長帶動對優質教育的消費：隨著中國經濟穩定增長，中產家庭數目持續增加，致使對優質教育的開支增加。
- 鼓勵私人資本投資：教育體系目前主要由政府提供資金及營運，而中國中央政府鼓勵更多私人資本進入中國教育行業。儘管近期出現監管變動(包括司法部《徵求意見稿》)，大型民辦教育服務供應商仍很可能受惠於政府政策。
- 由考試主導教育改為全方位優質教育：中國家長逐漸發現考試主導教育的缺點，並開始更關注學生全面發展，包括社交技能、解決問題的能力，以及心理與身體健康。因此，能夠提供更全面的素質導向教育且具備多元化課程的學校，預期將受到中國家長青睞。

行業概覽

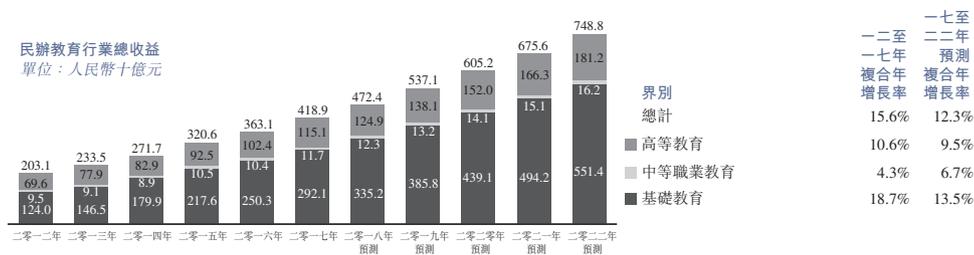
- 越來越多教育機構重視應用型教育：中國政府已頒佈政策支持中國應用型本科教育的發展，以及於二零二零年前為中國常規大學設立分類及評估系統。因此，預期日後中國會有更多高等教育機構更重視培養應用型人才。

中國民辦教育行業

中國民辦教育行業的市場規模

民辦教育已成為中國教育體系的重要元素。中國民辦教育行業的總收益由二零一二年的人民幣2,031億元增加至二零一七年的人民幣4,189億元，複合年增長率為15.6%，並預期繼續增至二零二二年的人民幣7,488億元，複合年增長率為12.3%。

民辦教育行業總收益(中國)，二零一二年至二零二二年預測

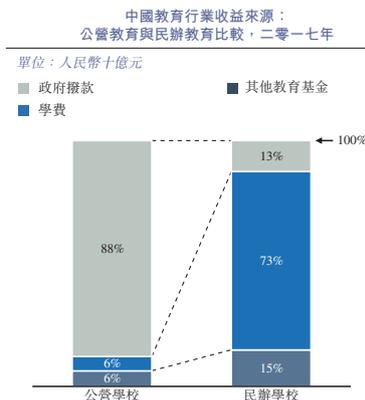


資料來源：弗若斯特沙利文

教育行業收益來源：公營教育與民辦教育比較

中國公營教育行業主要由政府提供資金。於二零一七年，公營學校約88%的收益由政府提供，而少部分收益來自學費，佔公營學校總收益約6%。

相反，民辦學校主要由學費及投資者提供的其他基金，以及由捐獻及籌款支持。於二零一七年，學費為中國民辦學校主要收益來源，佔其總收益約73%。



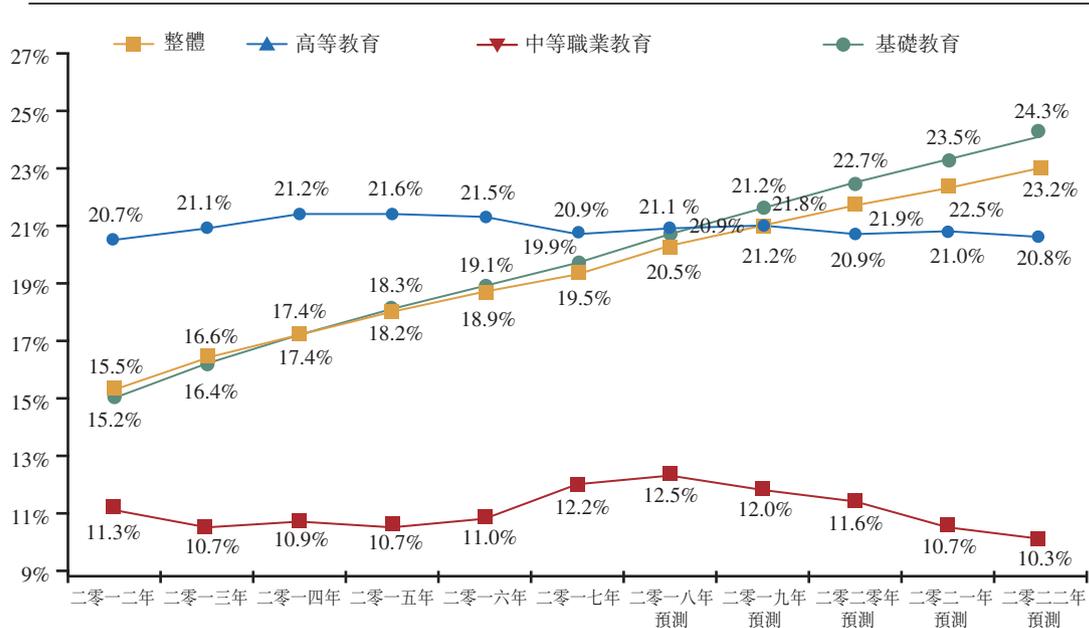
資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

民辦學校於中國教育行業的滲透率

根據弗若斯特沙利文報告，民辦學校於中國教育行業的整體滲透率由二零一二年至二零一七年持續提高，且預期於未來仍持續提高。

按就讀學生人數計算民辦學校於整體教育行業的滲透率，
二零一二年至二零二二年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

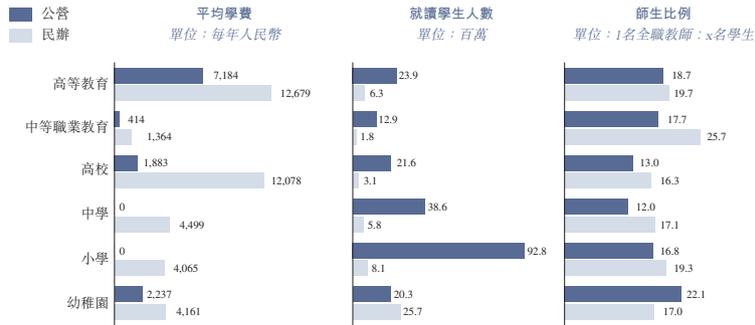
中國民辦學校與公營學校比較

下表列載民辦學校與公營學校的主要差別：

	民辦學校	公營學校
入讀門檻	<ul style="list-style-type: none"> 入讀門檻較低，行政程序及學生背景限制較少 	<ul style="list-style-type: none"> 入讀門檻較高，學生背景限制較多，例如屬相關城市永久居民
營運獨立	<ul style="list-style-type: none"> 學校日常營運及發展方針高度獨立 	<ul style="list-style-type: none"> 學校日常營運及發展方針自主程度低 有關政府當局直接管理
競爭意識	<ul style="list-style-type: none"> 競爭意識較強 加強競爭力的動力強大 	<ul style="list-style-type: none"> 競爭意識較弱 依賴政府的財政支援，可能致使發展進度緩慢

行業概覽

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年，與公營學校比較，一般民辦學校平均收取較高學費，而就讀學生人數及師生比例較低。



資料來源：教育部、弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育行業

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業自一九九零年代高速增長，而相關政府機關正致力完成民辦高等教育規範框架。

中國民辦高等教育機構可分為三類：

- **民辦普通本科學校**：由非政府實體或個人營辦，該等學院提供本科課程及頒授學士或以上學位。
- **民辦普通專科學校**：由非政府實體或個人營辦，該等院校頒授獨立學院文憑。
- **獨立學院**：由公立大學及院校與非政府實體或個人合辦，該等院校只可提供本科課程且在未提述舉辦公立大學名稱下不得頒授學士學位。獨立學院在不同方面與其他民辦高等教育機構有別，包括：(i)獨立學院以其出資公立大學的名義運營及招生；(ii)部分獨立學院位於其相應出資公立大學的校園內並使用其相應出資公立大學的教師和教學資源；及(iii)獨立學院通常把一部分的學費收入支付予其出資公立大學以使用其品牌和資源。

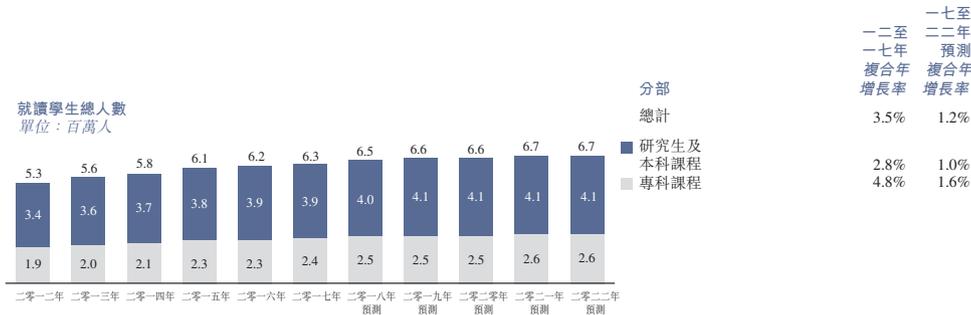
中國民辦高等教育行業的市場規模及就讀學生

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業的總收益由二零一二年的人民幣696億元增加至二零一七年的人民幣1,151億元，預期於二零二二年進一步增加至人民幣1,812億元，此乃受民辦高等教育的學生入學人數增加及每名學生平均學費上升所共同推動。以中國高等教育行業的就讀學生人數計，根據弗若斯特沙利文報告，就讀學生人數由二零一二年的5.3百萬人增加至二零一七年的6.3百萬人，預期於二零二二年進一步增加至6.7百萬人。就讀本科及研究生課程的學生人數由二零一二年的3.4百

行業概覽

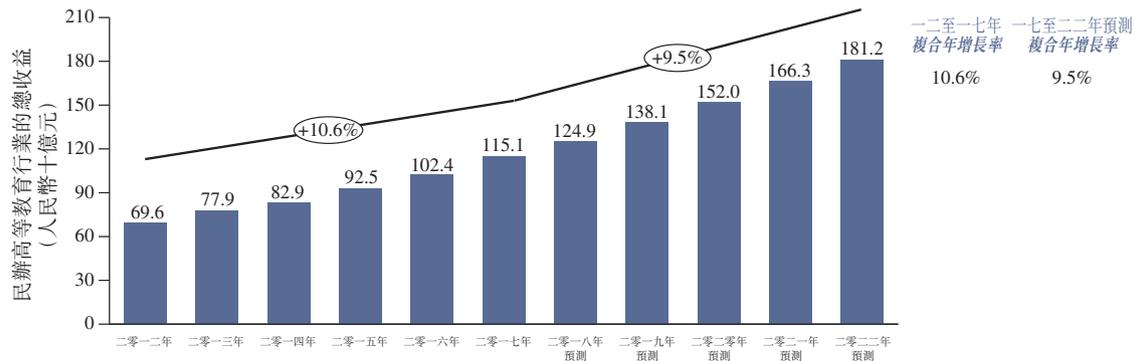
萬人增加至二零一七年的3.9百萬人，複合年增長率為2.8%。展望將來，此分部的就讀學生人數預期由二零一七年的3.9百萬人增加至二零二二年的4.1百萬人，複合年增長率為1.0%。

民辦高等教育行業(中國)的就讀學生總人數，二零一二年至二零二二年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

民辦高等教育行業(中國)的總收益，二零一二年至二零二二年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

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：

- **財富及高等教育需求增加**：隨著中國人民收入增加及其生活環境改善，彼等越來越意識到教育的重要。高等教育需求急速增加，而中國高等教育的公共資源有限，可預期民辦教育行業將有龐大的增長潛力。比起歐洲及北美等主要發達國家，中國的高等教育入學率明顯較低，惟預期將會持續上升。鑑於公共教育資源很可能會按較平穩的步伐增加，民辦教育預期會填補中國高等教育的剩餘需求。
- **政府支援**：中國民辦高等教育發展獲中國政府大力支持，其已發出及頒佈利好政策及法例。例子包括《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》。

行業概覽

- **技術人才的市場需求增長：**由於中國經濟發展強盛，各個學科範疇的技術人才需求殷切。市場嚴重欠缺訓練有素的熟練前線人員，由此帶動專注專業發展的民辦高等教育的需求。
- **多元化發展擴大及教育質素改善：**憑藉政府支持及民辦教育服務供應商自強不息，民辦高等教育的質素不斷提升。專注專業教育的民辦教育服務供應商亦正在擴大其課程及提高各學科範疇的專業水平。有關發展預期吸引更多學生接受民辦高等教育。

中國民辦高等教育行業的未來發展趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業的未來發展趨勢包括以下各項：

- **民辦大學數目增加：**受惠於民辦教育供應商結合優質學術及資本資源的能力增強、教育質素不斷提高及認受性上升，民辦普通專科學校很可能轉化為民辦大學。該趨勢亦由學生對高等學歷的需求所帶動，此乃源於歷年來中國社會、經濟及技術發展有所改善和教育開支增加。
- **行業整合：**隨著民辦高等教育行業的領先參與者透過併購尋求業務增長，預期業界會有所整合。透過併購擴張乃由於多個因素所致，包括成立大學的法律規定嚴格、行業屬資本密集性質、籌備及成立程序需時甚久。
- **改善人才培育及市場需求的配對：**專注應用型教育的大學能提供緊貼行業常規的課程及培育其技術組合符合中國僱主需求的人才。中國政府亦預期增加支援專注應用型教育的大學及獨立學院的發展。
- **加強校企合作：**校企合作已成為中國民辦高等教育產業發展的必然趨勢。通過在共同開發課程及就業導向課程等方面的校企合作，學校可以消除人才培養目標與僱主要求之間的錯配。如今，越來越多民辦高等教育機構重新定位為更專注於學生的實用技能發展與就業的應用型機構，以嘗試表示自己與學術型的公營高等教育機構有別。

中國民辦高等教育行業的競爭格局

中國民辦高等教育行業高度分散，大部分民辦高等教育供應商僅營辦一間民辦高等教育機構。民辦高等教育可分類為民辦普通本科學校、獨立學院及民辦普通專科學校。二零一七年，中國民辦高等教育機構總數達746間，其中265間為獨立學院。

行業概覽

中國民辦高等教育行業的入行門檻

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業一般有以下入行門檻：

- **政府規管：**在中國設立民辦院校及大學須獲得政府批准並在最低註冊資本金額、招生前最少預備時間及最少就讀學生人數等方面受規管。新市場業者可能難以達到有關法規要求。
- **品牌認受性及學生來源：**聲譽是學生和家長選擇學校時考慮的最關鍵因素之一。由於新市場業者可能需要大量時間和經驗建立穩健的品質聲譽，故彼等可能難以招收足夠學生。
- **資本需求：**開辦學校需要巨額初始資金以供建設校園及設施和購置設備。高昂的初始資金需求，加上學校擴充及持續維護所需的額外投資，均構成高入行門檻。
- **合資格教學人員的供應：**合資格教師與教學質量息息相關。無法覓得合資格教師的新市場業者將難以與其他競爭對手較量。

江西省民辦高等教育行業

隨著中國民辦高等教育行業的快速發展，根據弗若斯特沙利文報告，江西省民辦高等教育行業於過去五年經歷高速增長，且預期未來繼續增長。

根據弗若斯特沙利文報告，江西省民辦高等教育的總收益由二零一二年的人民幣25億元增加至二零一七年的人民幣35億元，由二零一二年至二零一七年的複合年增長率為7%，預期於二零二二年進一步增加至人民幣47億元，由二零一七年至二零二二年的複合年增長率為6.1%。就讀學生人數方面，江西省民辦高等教育行業的就讀學生總人數由二零一二年的213,400人增長至二零一七年的278,100人，複合年增長率為5.4%，並預期於二零二二年進一步增加至311,500人，由二零一七年至二零二二年的複合年增長率為2.3%。

江西省民辦高等教育行業的競爭格局

下表展示二零一八年江西省五大民辦高等教育提供者的就讀學生人數。於二零一八/二零一九學年的就讀學生人數為14,423人，按就讀學生計算，江西應用科技學院為江西省第四大民辦高等教育集團。

二零一八年民辦高等教育行業(江西)的領先參與者(以就讀學生人數計)

排名	市場參與者	就讀學生人數 (千名)
1	教育集團A	40.5
2	教育集團B	27.0
3	教育集團C	21.6
4	江西應用科技學院	14.4
5	教育集團D	13.9

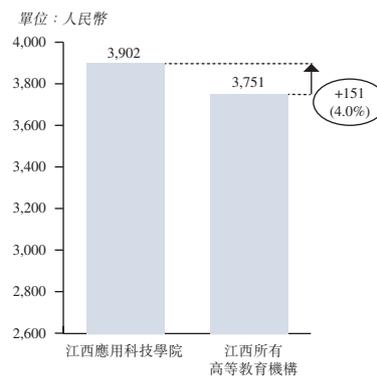
資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

根據弗若斯特沙利文報告，江西應用科技學院學院新畢業學生於二零一七／二零一八學年的平均月薪為人民幣3,902元，比江西所有高等教育機構二零一七／二零一八學年的新畢業生的平均月薪高出人民幣151元。一般而言，畢業生的薪金是評估高等教育機構競爭力、教學質量及品牌認受性的重要指標。此外，研究生的薪金亦會影響高等教育機構的未來招生及對學生的吸引力。

透過改善教學質量及與企業建立合作關係，江西應用科技學院已實現新畢業生平均月薪高於江西省市場平均薪金，預期可提高對高中畢業生的吸引力，增加未來就讀學生人數。

二零一七／二零一八學年新畢業生的平均月薪



資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育行業的主要成本

中國民辦高等教育行業的成本主要有(其中包括)員工成本、維護及營運成本及折舊和攤銷成本。具體而言，員工成本通常是民辦教育供應商的最大成本，並受多個因素推動，包括教師的平均工資、學生與教師的比率及教師與員工比率。根據弗若斯特沙利文報告，江西省民辦高等教育行業每名教師的平均年薪從二零一二年的人民幣28,800元增加至二零一七年的人民幣47,500元，預期於二零二二年將達到人民幣76,500元，由二零一七年至二零二二年的複合年增長率為10.0%。