

行業概覽

本節所載若干資料、統計數字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。官方政府刊物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相符。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。我們概無理由相信該等資料屬虛假或有誤導成份，或遺漏任何部分以致該等資料屬虛假或有誤導成份。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方均無獨立核實相關資料，亦不就其準確性發表任何聲明。

資料來源

我們委託弗若斯特沙利文詳細分析中國中小學課後教育服務市場及河南省中小學課後教育服務市場。弗若斯特沙利文為一間全球獨立市場研究及諮詢公司，提供的服務包括市場評估、競爭基準以及各行業的策略及市場規劃。我們已同意就弗若斯特沙利文報告支付人民幣1.18百萬元的基本佣金。弗若斯特沙利文報告乃採用中國及全球進行的一手及二手研究而編製。一手研究涉及業內人士訪問。二手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。弗若斯特沙利文採納以下假設：(i)未來十年中國經濟很可能保持穩定增長；(ii)於二零一九年至二零二四年預測期間，中國社會、經濟及政治環境很可能保持穩定；及(iii)市場推動因素(例如中國家庭對子女教育的關注、中國中央及地方政府的支持、家庭收入與財富增加)很可能會推動中國中小學課後教育服務市場發展。

除另有註明者外，本節所載全部數據及預測均源自弗若斯特沙利文報告。董事經作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告刊發日期起，市場資料概無出現會使本節所載資料存有保留意見、與本節所載資料相抵觸或對本節所載資料造成影響的不利變動。

弗若斯特沙利文報告所用假設

弗若斯特沙利文報告根據以下假設編製：(i)未來十年中國經濟很可能保持穩定增長；(ii)於二零一九年至二零二四年預測期間，中國社會、經濟及政治環境很可能保持穩定；及(iii)市場推動因素(例如中國家庭對子女教育的關注、中國中央及地方政府的支持、家庭收入與財富增加)很可能會推動中國中小學課後教育服務市場發展。

中國中小學課後教育服務市場概覽

中國中小學課後教育服務市場的定義

中國的中小學教育體系包括小學及初中九年義務教育及三年高中教育。其後學生可進一步獲大學錄取。

行業概覽

中小學課後教育服務是指學生在校完成學術性課程後接受的額外輔導課程，包括學校科目的補充輔導及語言輔導。課後教育服務提供商的重點在於提升學生的學業成績，因為這是有意向的學生在選擇輔導中心時考慮的主要因素之一。

在中國，為了進入大學，高中生必須參加大學入學考試，或高考。高考對於學生而言是最關鍵的一場考試，其結果決定著學生能否進入重點大學或任何普通大學，從而對學生的未來就業前景產生重大影響。此外，優質學校及大學數目有限，無法滿足龐大的學生需求。以河南為例，河南一本大學於二零一九年的入學率為11.9%，在中國28個省份中排名第26。

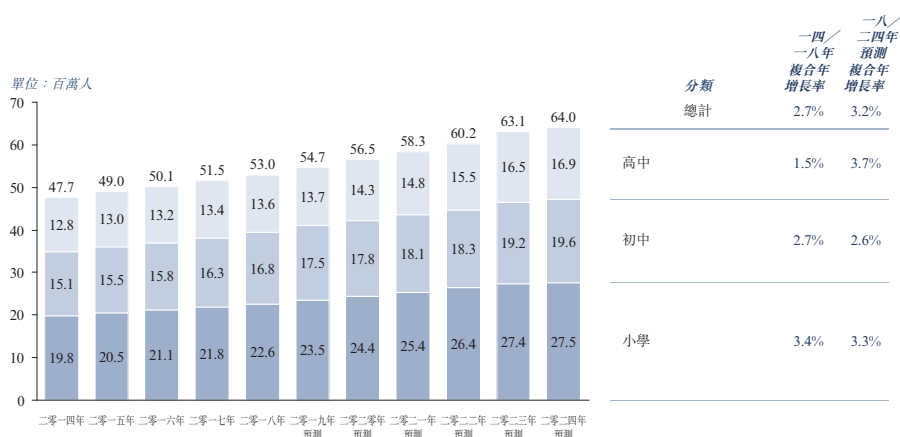
由於中國優質本科教育的競爭激烈，學生會在高中入學考試或「中考」中做好充分準備，以便進入中國最好的高中，增加進入頂級大學的機會。在中考前，學生一般會依據小學學生學業成績競爭進入最好的初中。因此，為增加進入頂級大學的機會，許多學生從小便開始努力學習，希望能在「小升初」及「中考」中取得優異成績，以爭取入讀心儀的學校。個性化及適應性學習對學生(尤其是小學生)建立強烈學習興趣而言非常重要。

中國中小學課後教育服務的報讀人次

二零一八年，中國一本大學的平均入學率為17.7%。鑒於教育資源(特別是優質教育資源)有限，越來越多學生參加中小學課後教育，以提高考試成績。中國參加中小學課後教育的學生總數由二零一四年的47.7百萬人增加至二零一八年的53.0百萬人，複合年增長率為2.7%。

預測期內，中國參加中小學課後教育的學生總數預計在二零二四年達64.0百萬人，二零一八年至二零二四年的複合年增長率為3.2%。

中國參加中小學課後教育的學生總數，二零一四年至二零二四年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

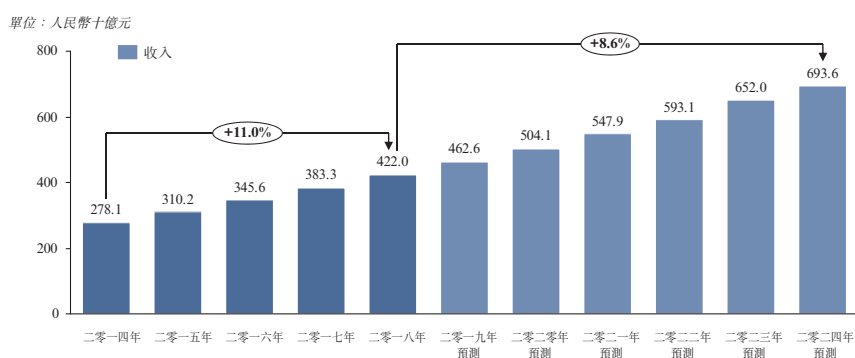
行業概覽

中國中小學課後教育服務市場的市場規模

二零一四年至二零一八年，中國中小學課後教育服務市場增長迅速。中國中小學課後教育服務市場收入由二零一四年人民幣2,781億元增至二零一八年人民幣4,220億元，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為11.0%。

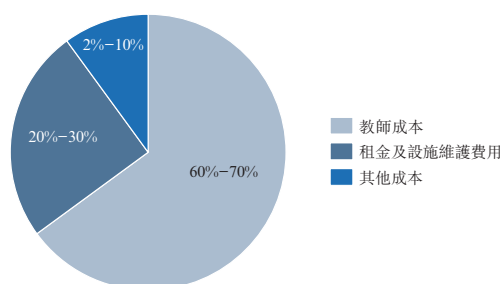
隨著中國教育資源需求的增長及收入水平的提高，預計二零一八年至二零二四年，中小學課後教育服務市場的收入將由二零一八年人民幣4,220億元持續增長至二零二四年人民幣6,936億元，二零一八年至二零二四年的複合年增長率為8.6%。

中國中小學課後教育服務市場的總收入，二零一四年至二零二四年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

中國中小學課後教育服務市場的成本結構



教師成本：教師成本指向教師支付的薪酬，通常是總收入成本中佔比最大的部分，一般佔總收入成本的60%至70%。教師成本取決於教師的數目及其薪酬水平。

學習中心的租金及設施維修費用：學習中心的租金及設施維修費用包括物業租賃費用、物業管理費、水電支出、設施的日常運行維護費用，通常佔總收入成本的20%至30%。

其他成本：其他成本主要包括折舊及攤銷、教材採購支出及其他雜項費用，通常佔總收入成本的2%至10%。

行業概覽

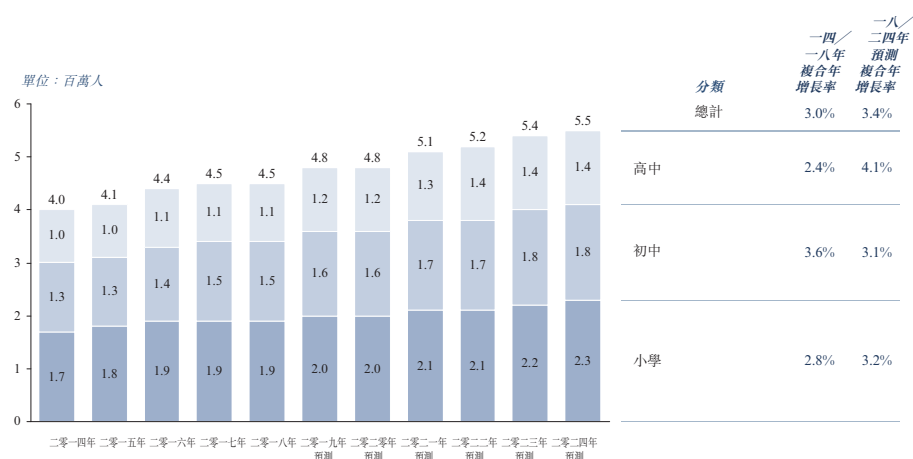
河南省中小學課後教育服務市場概覽

河南省中小學課後教育服務的學生入讀人數

在河南，因收入的增加、對課後教育認識的提升以及相對較低的一本大學錄取率(二零一九年為11.9%)，有越來越多學生參與進中小學課後教育，以提升自身的考試成績。二零一四年至二零一八年，河南省參加中小學課後教育的學生總數由4.0百萬人增加至4.5百萬人，複合年增長率為3.0%。

於預測期間，河南省參加中小學課後教育的學生總數預計將保持增長趨勢，並在二零二四年達到5.5百萬人，二零一八年至二零二四年的複合年增長率為3.4%。

河南省參加中小學課後教育的學生總數，二零一四年至二零二四年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

河南省中小學課後教育服務市場的市場規模

河南省參加中小學教育的學生數目龐大。二零一九年河南省一本大學錄取率為11.9%，在28個省份(海南省、新疆維吾爾自治區及西藏自治區三個地區因相關數據未公開而不包括在內)中排名第26位。由於教育資源競爭激烈，河南省有越來越多的學生有意願參加中小學課後教育課程。二零一四年至二零一八年，河南省中小學課後教育服務市場增長迅速。河南省中小學課後教育服務市場收入由二零一四年的人民幣196億元增至二零一八年的人民幣314億元，複合年增長率為12.5%。河南省中小學課後教育服務市場規模龐大。

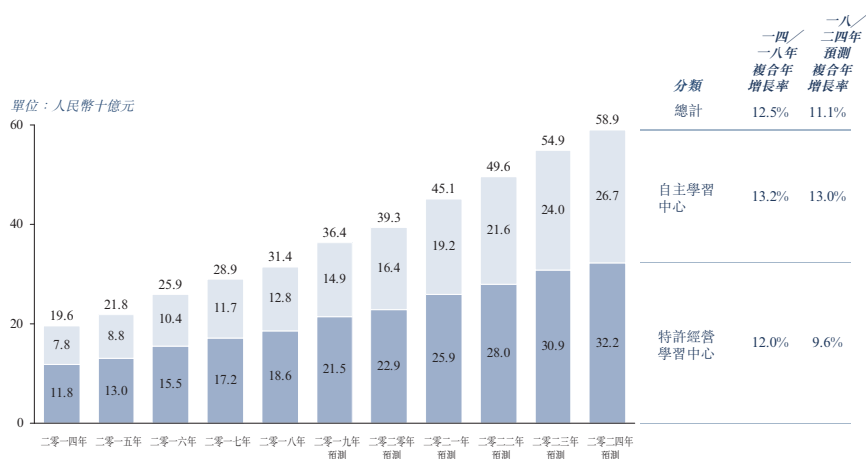
隨著河南省教育資源需求的增長及收入水平的提升，中小學課後教育服務市場的收入預計將持續增長，預計二零一八年至二零二四年，將由人民幣314億元增至人民幣589億元，複合年增長率為11.1%。

特許學習中心是適合中小學課後教育服務品牌向河南省三四線城市滲透的經營模式。中小學課後教育服務市場特許學習中心的收入由二零一四年的人民幣118億元增加至二零一八年的人民幣186億元，複合年增長率為12.0%，預計將以9.6%的複合年增長率增長，二零二四年總收入將達人民幣322億元。同時，自營學習中心的收入亦以13.2%的複合年增長率快速增

行業概覽

長，二零一八年達人民幣128億元。於預測期間，隨著資本平台增強及服務質素控制提升，自營學習中心的增長預計將超過特許學習中心，複合年增長率達到13.0%，二零二四年總收入將達人民幣267億元。採用自營及特許經營的經營模式使中小學課後教育服務提供商能快速於市場上建立起自己的品牌並獲得較高忠誠度。

河南省中小學課後教育服務市場的收入，二零一四年至二零二四年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

河南省中小學課後教育服務市場的成本結構

河南省中小學課後教育服務市場的成本結構和中國全國市場的成本結構類似。然而，由於中國全國與河南省之間的教育行業從業人員的平均年薪差異，在河南省，教師成本通常佔總收入成本的約50%至65%。其他成本主要包括學習中心租金及設施維護費用、折舊及攤銷、教材採購支出及其他雜項費用。

鄭州市中小學課後教育服務市場概覽

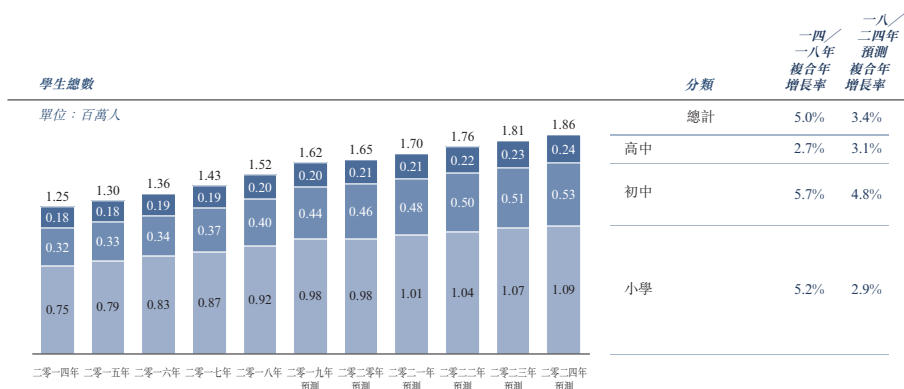
鄭州市中小學課後教育服務的學生入學人數

主要受九年制義務教育學生入學人數增加推動，鄭州市參加中小學教育的學生數目由二零一四年的1.25百萬人增加至二零一八年的1.52百萬人。

隨著中國政府於二零一三年放鬆「一孩政策」，參加中小學教育的學生總數預計將持續增長，並在二零二四年達到1.86百萬人，二零一八年至二零二四年複合年增長率達到3.4%。

行業概覽

鄭州市參加中小學教育的學生總數，二零一四年至二零二四年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

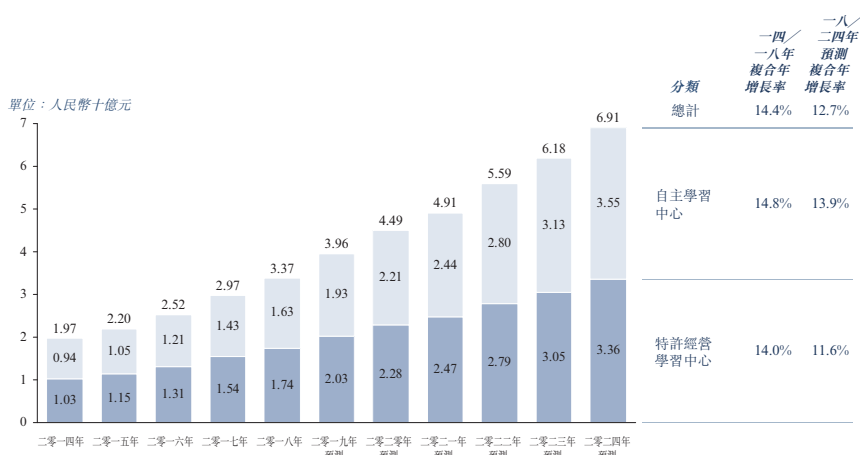
鄭州中小學課後教育服務市場的市場規模

在龐大學生數量的推動下，鄭州中小學課後教育服務市場於二零一四年至二零一八年快速增長。鄭州中小學課後教育服務市場的收益由二零一四年的人民幣19.7億元增加至二零一八年的人民幣33.7億元，二零一四年至二零一八年的複合年增長率為14.4%。

隨著鄭州教育資源需求不斷增長及收入水平不斷提高，中小學課後教育服務市場的收益預期由二零一八年的人民幣33.7億元持續增加至二零二四年的人民幣69.1億元，二零一八年至二零二四年的複合年增長率為12.7%。

鄭州是中國的其中一個主要二線城市及河南省的省會。許多中小學課後教育服務提供商已於鄭州開設自主學習中心。自主學習中心的收益以14.8%的複合年增長率快速增長，二零一八年達人民幣16.3億元。於預測期間，隨著資本平台增強及服務質素控制提升，自主學習中心的收益預計將以13.9%的複合年增長率增長，二零二四年總收益將達人民幣35.5億元。同時，鄭州中小學課後教育服務市場的特許經營學習中心的收益由二零一四年的人民幣10.3億元增加至二零一八年的人民幣17.4億元，複合年增長率為14.0%，預計將以11.6%的複合年增長率增長，二零二四年總收益將達人民幣33.6億元。

鄭州中小學課後教育服務市場收益，二零一四年至二零二四年預測



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

河南省中小學課後教育服務市場的市場驅動力

可支配收入及教育支出不斷增加：隨著宏觀經濟的增長，河南居民的可支配收入於二零一四年至二零一八年間亦穩步增長。受惠於可支配收入不斷增長，河南人均年度教育開支由二零一四年的人民幣452元增加至二零一八年的人民幣634元，而同期中國人均年度教育開支由人民幣624元上升至人民幣854元。隨著可支配收入及教育支出比例的增加，河南省(特別是鄭州)的輔導服務支出將繼續增加。教育支出不斷增加有望延續並進一步推動中小學課後教育服務市場的發展。

學生報讀人數巨大：在學生報讀人數方面，河南乃中國中小學教育市場的領先者。於二零一九年，河南中小學學生報讀總人數達16.9百萬人。儘管學生基礎雄厚，但河南的課後教育服務市場並不如江蘇、山東或其他發達地區成熟。於二零一九年，就學生參加課後教育的滲透率而言，江蘇省超過60%，山東省超過50%，而河南省約為27%。預期大量的學生報讀人數將支持該市場進一步發展。

中小學學生之間的競爭激烈：河南省擁有大量參加高考的學生，中小學學生(尤其是高中生)之間的競爭相當激烈。於二零一九年，河南約有1.1百萬名高考登記考生，於中國全部31個省份內排名第一，乃二零一八年排名第二的廣東省考生數量的約1.4倍。大量的高考人數導致河南考生的高考競爭異常激烈。於二零一九年，河南一本大學的錄取率為11.9%，在28個省份(海南省、新疆維吾爾自治區及西藏自治區三個地區因相關數據未公開而不包括在內)中排名第26位。為入讀更好的大學，學生必須在學習上投入更多精力。此嚴峻競爭狀況迫使並有可能進一步推動中小學課後教育服務市場的發展。

競爭格局

河南省中小學課後自主學習中心市場的競爭格局

河南省中小學課後教育服務市場高度分散，市場有大量註冊機構及個人服務提供商。於二零一八年，前五大參與者佔中小學課後教育服務市場整體份額的9.9%。高度分散的中小學課後教育服務市場呈現整合趨勢。在整合趨勢下，預期具備良好品牌聲譽、優質教學質量及專業管理團隊的領先中小學課後教育服務提供商將獲得進一步發展。

於二零一八年，本集團錄得收益人民幣285.1百萬元，按中小學課後教育所產生收益計，在河南省所有中小學課後教育服務提供商中排名第二，市場份額為2.2%。

行業概覽

二零一八年河南省按收益計前五大中小學課後教育服務提供商排名



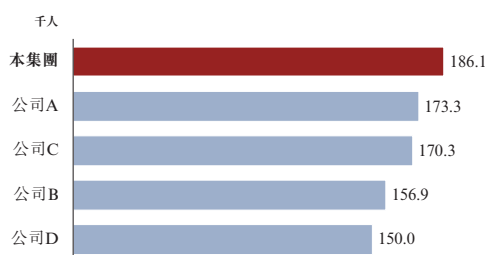
資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 總收益指機構於二零一八年日曆年度自位於河南省的自主學習中心產生的收益，不包括其他收益，如來自銷售書籍及教材、品牌名稱許可及諮詢服務等之收益。
- (2) 公司A於一九九三年在北京創立。其業務主要涵蓋中小學課後教育服務、在線教育、留學諮詢及教材出版等。
- (3) 公司B於二零零零年在河南省鄭州創立，提供中小學課後教育、非正規職業教育等服務。
- (4) 公司C於二零零三年在北京成立，專注於提供中小學課後教育服務、在線教育及留學諮詢服務等。
- (5) 公司D專注於中小學課後教育及在線教育。其於二零零九年在河南省鄭州創立。

按中小學課後教育服務課程的報讀人次計，本集團在河南省所有中小學課後教育服務提供商中排名第一位。於二零一八年，186,100人報讀本集團的中小學課後教育服務課程。

二零一八年河南省按報讀人次計前五大中小學課後教育服務提供商



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：報讀人次指特定期間內學生註冊及付費的課程累計總數；若一名學生報讀多個課程，則計為多個報讀人次。

行業概覽

鄭州中小學課後教育自主學習中心市場的競爭格局

鄭州的中小學課後教育服務市場相對整合，前五大參與者佔鄭州中小學課後教育服務市場整體份額的61.0%。

於二零一八年，本集團錄得收益人民幣285.1百萬元，按中小學課後教育所產生收益計，在鄭州所有中小學課後教育服務提供商中排名第一位，市場份額為17.5%。

二零一八年按收益計鄭州前五大中小學課後教育服務提供商排名



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：(1)總收益指機構於二零一八年日曆年度自位於河南省的自主學習中心產生的收益，不包括其他收益，如銷售書籍及教材收益、品牌名稱許可及諮詢服務的收益等。

河南省中小學課後教育服務市場的准入門檻

政府批准：自二零一八年起，中國政府開始規範課後教育市場。設立課後教育或教學中心須先取得相關政府機構批准。於全面整改及監督下，河南省中小學課後教育機構預期取得開展教學活動的許可證或准許，及制止教學中的不當行為，如教學內容超過學校教學大綱。對課後教育機構日益嚴格的標準或會成為新進入者的門檻。

品牌知名度及學生來源：品牌知名度對教育機構尤為重要，一直是學生及家長選擇機構時考慮的首要標準之一。經營歷史長久且聲譽良好的知名品牌更受學生及家長青睞。然而，市場新進入者建立品牌知名度及聲譽需要多年時間。因此，與現有品牌相比，新進入者會更難招到足夠的生源。

充足的初始資本及持續的投資：建立課後教學中心時，需要投資大量的初始資本進行校區建設、設施及設備投入等。而且，此類投資並非一次性投資，而是持續性投資。市場參與者必須具備充足的資本並且有能力負擔持續的額外投資。因此，此對新進入者設置了一個較高的資本門檻。

行業概覽

河南省中小學課後教育服務市場的機遇、威脅及挑戰

機遇

兩孩政策的實施：中國自二零一五年起宣佈實施兩孩政策，取代獨生子女政策。受新政策帶動，河南省中小學報讀人次由二零一四年的15.2增加至二零一八年的16.5，複合年增長率約2.1%。招生總人次的基數增大很可能會帶動中小學課後教育服務市場的發展。

滲透不斷增強：隨著中國家庭可支配收入的增加及中國生活條件的改善，時下年輕一代家長擁有更強的消費力且特別重視彼等孩子的教育，課後輔導機構預期將可受惠於此趨勢。與此同時，高考學生之間在大學入學考試中競爭激烈很可能會持續推動中小學課後教育的需求，帶動河南市場的滲透率走高。

本地品牌發展：預期另一重要趨勢是本地教育品牌的興起。河南雖然市場需求強勁，但在中小學教育發展上仍相對落後於發達地區。因此，河南的市場十分分散。然而，隨著經濟的發展、政策環境的改善，預期更熟悉本地教育服務市場的本地品牌未來將更具競爭力及能迅速發展。

廣泛應用技術：應用技術對中小學課後教育服務市場而言亦是一個重要趨勢。近年，諸如互動教學應用及互聯網直播等技術已應用到中小學課後教育服務市場。多項技術在教育上的應用大大改變了學生的學習體驗，預期在日後會推動整體市場的發展。

威脅及挑戰

行業整合：河南中小學課後教育服務市場亦在改革過程中。當地政府已開始改革及規範市場。不符合規定的小型機構會關停或被大型品牌兼併。隨著具備更強的管理能力及有機增長策略的領先課後教育經營者的興起及進一步發展，市場預期將持續整合。