

行業概覽

本行業概覽所列資料載有關於中國經濟及我們所從事行業的資料及統計數據。本節所載資料及統計數據部分來自政府公開內容及官方來源。本節所列若干資料及統計數據摘錄自弗若斯特沙利文（我們委託的獨立第三方）編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們認為本行業概覽所載資料的來源為適當來源，且在轉載有關資料時已採取合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料屬虛假或具誤導性，亦無理由認為遺漏了致使有關資料虛假或具誤導性的任何重大事實。本行業概覽所載資料尚未由我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、我們或彼等各自任何董事、高級人員、僱員、顧問、代理或代表或參與[編纂]之任何其他方（弗若斯特沙利文除外）獨立核實，故並無就其準確性發表任何聲明，並且於作出或停止作出任何投資決定時不應依賴該等資料。

資料來源

我們委託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，對中國教育市場、中國民辦高等教育市場、中國黑龍江省民辦高等教育市場及其他相關經濟數據開展詳細分析。

於編製市場研究報告期間，弗若斯特沙利文開展了初步研究（涉及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）。弗若斯特沙利文的市場研究報告乃基於以下假設編製：(i)中國經濟於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2019年至2023年預測期間可能維持穩定；(iii)中國家庭對子女教育的關注、中國中央及地方政府支持、中國社會民辦教育投資增加及家庭收入和個人財富增加等市場驅動因素可能推動中國民辦高等教育市場於2019年至2023年預測期間增長；及(iv)預期於2019年至2023年的預測期間內，將實現中國政府設定的擴大高等教育入學率的目標。市場總規模預測數據來自弗若斯特沙利文針對宏觀經濟數據及相關行業驅動因素繪制的歷史數據分析。

行業概覽

弗若斯特沙利文為一間獨立全球顧問公司，於1961年在紐約成立，提供行業研究與市場策略以及增長諮詢與公司培訓。弗若斯特沙利文在全球45個辦事處聘用有經驗的行業顧問、市場研究分析員及經濟師。我們就編製弗若斯特沙利文報告按合約向弗若斯特沙利文支付費用人民幣420,000元。我們於本節以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及本文件其他章節摘錄弗若斯特沙利文報告的若干資料，向潛在投資者提供我們經營所處行業更完整的資料。

所有統計數據均屬可靠，並基於截至弗若斯特沙利文報告日期的可得資料。其他資料來源（包括政府、行業協會或市場參與者）已提供作為分析或數據基準的若干資料。有關本公司的所有資料均來自本公司管理層的訪談。本公司的資料未經弗若斯特沙利文獨立核實。

根據上文所述及在其規限下，我們的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，且我們在摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎態度。我們的董事概無理由相信有關資料屬虛假或有誤導成分。在採取合理審慎態度後及根據弗若斯特沙利文的意見，我們的董事確認，自弗若斯特沙利文報告日期起及直至最後實際可行日期止，市場資料並無不利變動以致本節所載資料產生保留意見、相抵觸或受到不利影響。

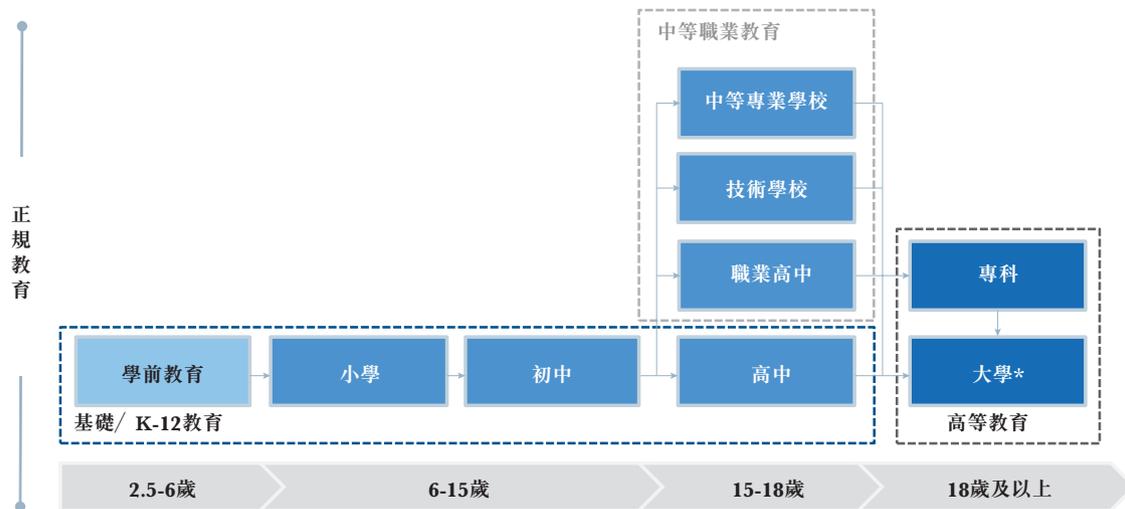
中國教育行業概覽

中國的教育體系大體可分為正規教育及非正規教育。正規教育包括涵蓋從學前教育到高中教育、中等職業教育及高等教育的基礎教育。大專院校或大學可提供正規高等教育。正規教育體系為學生提供獲得中國政府官方證書的機會，而非正規教育體系僅就學生已完成的培訓及學習課程提供未必獲中國政府官方認可的結業證書。由中國政府認可的可由大專院校及大學頒發的高等教育學歷證書包括：(i) 大專文憑，即授予具有良好品德，在規定的修業年限內修滿規定課程，考試合格或者取得規定學分的大專生的資格；(ii) 學士學位，即授予對基本理論有良好的理解，具有其專業的技能和專業知識及具備初步進行科學研究或參與專業技術工作的能力資格的學士學位課程或專

行業概覽

升本課程的畢業生的資格；(iii)碩士學位，即授予通過規定考試和論文答辯，對本專業的基本理論和專業知識有扎實的理解，具有從事科學研究或獨立從事專業技術工作的能力的碩士學位課程學生的資格；及(iv)博士學位，即授予通過規定考試和論文答辯，對基礎理論有扎實和廣泛的理解，有其專業系統深入的專業知識，能夠獨立進行科學研究，和於其研究的專業領域有創造性的成就的博士學位課程學生的資格。下圖列示中國正規教育體系。

中國正規教育體系說明



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：大學包括普通大學及獨立學院。

中國正規教育行業的市場規模及趨勢

中國正規教育行業於過去五年內顯示出強勁增長，主要受政府公共開支及私人消費增長所推動。根據中國教育部數據，中國正規教育行業的總收入由2014年的人民幣32,806億元增加至2018年的人民幣46,143億元，複合年增長率為8.9%。預計於2018年至2023年預測期間，將繼續按複合年增長率9.2%增長。

行業概覽

截至2018年12月31日止年度，教育公共開支（通常指政府於教育的投資）總額約為人民幣36,996億元，約佔中國正規教育行業總收入的80.2%。儘管中國政府持續增加教育預算，但截至2018年12月31日，中國在教育公共開支佔名義國內生產總值比例方面仍然落後於若干發達國家。例如，根據弗若斯特沙利文報告，中國於2018年的教育公共開支總額約佔中國該年度整體名義國內生產總值4.1%，低於美國(5.0%)、法國(5.5%)及英國(5.5%)。展望未來，預期中國政府將進一步增加教育投資。

除增加教育公共開支外，中國的人均年度教育支出由2014年的人民幣624元增長至2018年的人民幣899元，複合年增長率為9.4%，與中國的年度可支配收入增加相關聯。於2018年，中國家庭的人均年度教育支出佔中國人均年度開支的4.5%，高於美國、英國及日本等若干發達國家。根據弗若斯特沙利文報告，未來隨着生活水平提高以及對教育重要性認識的提高，中國家庭願意增加教育支出，家庭人均年度教育支出到2023年可能將達到人民幣1,363元，2018年至2023年的複合年增長率為8.7%。

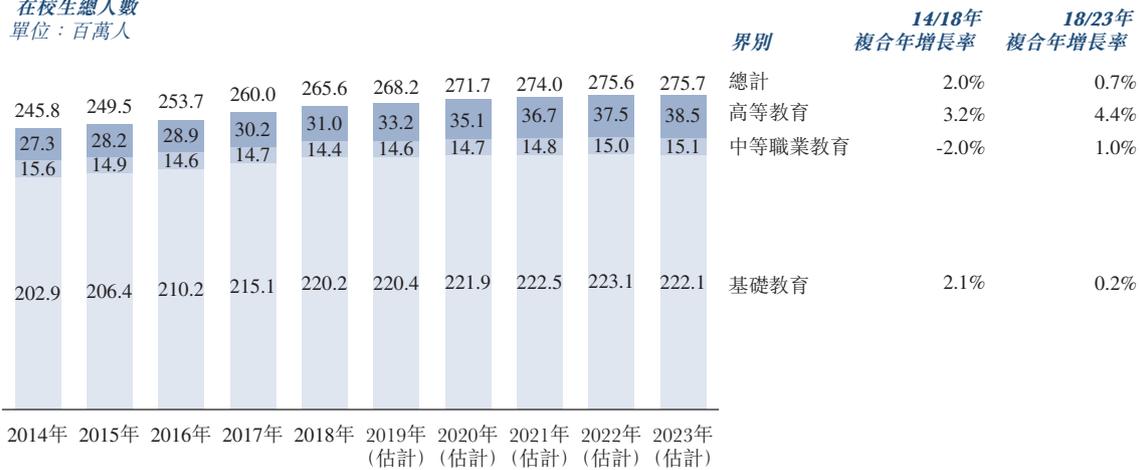
中國正規教育行業的在校生人數

根據弗若斯特沙利文報告，於2014年至2018年，中國正規教育的在校生人數由245.8百萬人增加至265.6百萬人，複合年增長率為2.0%。基礎教育的在校生佔正規教育在校生總人數的大部分，由2014年的202.9百萬人增加至2018年的220.2百萬人，複合年增長率為2.1%。儘管中等職業教育的在校生人數呈下降趨勢，但高等教育的在校生人數由2014年的27.3百萬人增加至2018年的31.0百萬人，複合年增長率約為3.2%。主要由於政府自2019年起實施了促進高等教育擴招的政策，預計2018年至2023年的在校生人數將繼續增加。根據弗若斯特沙利文報告，由於幼兒園的入學人數減少，基礎教育的在校生人數預計於2018年至2023年期間將放緩，而中等職業教育的在校生人數預計會按相對較高的複合年增長率1.0%增長，乃主要受技術學校在校生人數增加所推動。下圖載列2014年至2018年中國正規教育的在校生人數以及2019年至2023年的預測在校生人數。

行業概覽

2014年至2023年（估計）正規教育在校生總人數（中國）

在校生總人數
單位：百萬人



資料來源：弗若斯特沙利文

中國教育行業發展趨勢

中國教育行業的發展趨勢如下：

- **收入增長很可能推動優質教育支出：**年度可支配收入增加及中產家庭崛起很可能帶動優質教育支出，因為父母更傾向於將子女送入擁有優質教育資源的學校。
- **鼓勵私人資本：**由於經濟與社會發展不平衡以及對教育領域的投資不足，教育資源往往分配不均。中國中央政府可能會歡迎更多私人資本進入教育體系，以提高效率。大型民辦教育集團可能會受到青睞。
- **應試教育轉向全面素質教育：**中國傳統的公立教育體系一直強調考試成績的重要性，而對學生的社交技能以及心理和身體健康等其他方面的教育則較少關注。當前，許多父母已經意識到這種教育的弊端，並開始青睞能夠提供更全面素質教育的優質民辦學校。我們預期在不久的將來在市場上推出更多多樣化的課程。

行業概覽

- **專注應用型教育的高等教育機構數目與日俱增：**為更好地滿足人才培養及市場需求，中國政府推出政策支持於中國發展應用型本科教育，並將於2020年建立中國普通大學分類及評估制度。預計未來中國專注於應用型教育的民辦高等教育機構數目將日益增加。

中國民辦高等教育市場概覽

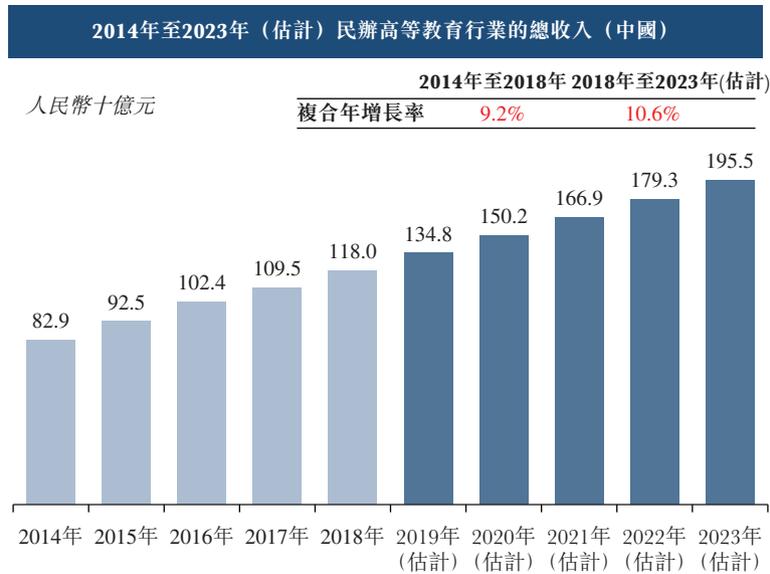
根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業自20世紀90年代初以來經歷快速增長，原因為其在相關政府部門致力於完成民辦高等教育的規範框架時進入規範發展階段。中國民辦高等教育機構可分為三類，即民辦普通本科院校、獨立學院及民辦普通專科學院。根據弗若斯特沙利文報告，民辦普通本科院校是由非政府機構或個人經營並提供本科教育課程的高等教育機構。獨立學院是由非政府機構或個人與公立大學或學院合作運營的本科學歷民辦高等教育機構。此外，民辦普通專科學院是由非政府機構或個人經營並提供大專文憑課程的高等教育機構。民辦高等教育機構不同於公立高等教育機構，主要表現為公立高等教育機構一般由中國國家或地方政府直接管理及其主要資金來源為公共教育支出。

中國民辦高等教育行業的市場規模與趨勢

根據中國教育部資料，中國高等教育行業的總收入由2014年的人民幣8,510億元增加至2018年的人民幣12,013億元，複合年增長率為9.0%。中國高等教育行業的總收入預計到2023年將增加至人民幣21,142億元，2018年至2023年的複合年增長率為12.0%。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育行業的總收入由2014年的人民幣829億元增加至2018年的人民幣1,180億元，複合年增長率為9.2%。於2018年，民辦高等教育行業的總收入約佔中國高等教育行業總收入的9.8%。於2018年至2023年，民辦高等教育行業的總收入預計將由人民幣1,180億元增加至人民幣1,955億元，複合年增長率為10.6%。下圖列示於2014年至2018年中國民辦高等教育行業產生的總收入，以及2019年至2023年的收入預測。

行業概覽



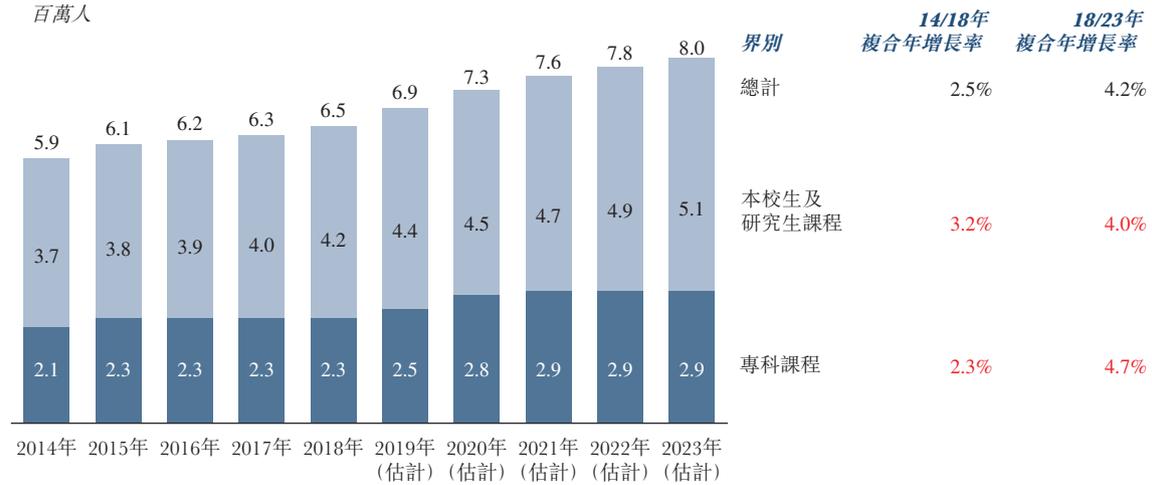
資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育行業的在校學生人數

根據弗若斯特沙利文報告，於2014年至2018年，中國民辦高等教育的在校學生總人數由5.9百萬人增加至6.5百萬人，複合年增長率約為2.5%，預計到2023年將增加至8.0百萬人。2018年民辦高等教育的在校學生總人數約佔高等教育在校學生總人數的21.0%。在中國，就讀本科及研究生課程的在校學生佔民辦高等教育在校學生人數的最大比例。於2014年至2018年，就讀本科及研究生課程的在校學生人數由3.7百萬人增加至4.2百萬人，複合年增長率約為3.2%。於2023年，預計該人數將增加至5.1百萬人。於2014年至2018年，就讀專科課程的在校學生人數由2.1百萬人增加至2.3百萬人，複合年增長率約為2.3%。於預測期間，預計該人數將於2020年迅速增至2.8百萬人，此後將保持在2.9百萬人的穩定水平。下圖列示2014年至2018年中國民辦高等教育行業在校學生總人數，以及2019年至2023年的預測在校學生人數。

行業概覽

2014年至2023年（估計）民辦高等教育在校生總人數（中國）



附註：由於約整，以上所陳列的數字可能無法精確總計。

資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育的滲透率由2014年的21.6%略降至2018年的21.0%，並預計於2018年至2023年將保持相對穩定。

中國民辦高等教育行業的學費

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育每學年的平均學費由2014年的人民幣10,983元增加至2018年的人民幣13,530元，與經濟增長及人均國內生產總值增加相關聯。於2018年，中國民辦高等教育的平均學費佔人均國內生產總值的比例約為20.9%。隨着中國經濟的不斷發展和人均國內生產總值的不斷增加，預期中國民辦高等教育的平均學費也將繼續增長。此外，在民辦高等教育成本增加及質量提高的推動下，預計於2018年至2023年，中國民辦高等教育的平均每年學費將以4.8%的複合年增長率增長，到2023年達到人民幣17,095元。根據弗若斯特沙利文報告，於2018年，民辦高等教育機構的平均每年學費普遍高於同年公立高等教育機構的平均每年學費。

行業概覽

中國民辦高等教育的市場驅動因素

中國民辦高等教育的發展主要受到以下因素的推動：

- **財富及對高等教育需求的不斷增加：**隨着人們收入的不斷增加及生活條件的改善，教育受到更多的關注。然而，公辦教育可能將維持相對穩定的發展速度，而民辦高等教育利用對高等教育快速增長的需求與相對有限的公辦高等教育資源之間的差距，預期將取得進展；
- **技術人才的市場需求不斷增長：**憑借持續強勁的經濟發展，不同行業對更多技術人才的需求正在持續增長。技術熟練及訓練有素的一線操作人員的缺乏預期將推動對民辦高等教育需求的不斷增長，這將有可能更多地專注專業教育；
- **日益多元化及教育質量的改善：**得益於政府政策的支持及民辦教育集團不斷增長的整合資源的能力，民辦高等教育的教育質量不斷提升。同時，專注專業培訓的民辦教育在所設課程方面日趨多元化，並不斷提升專業化水平。該等發展預期將吸引更多學生考慮民辦高等教育，並推動該市場的長期增長；及
- **政府支持：**中國政府已頒佈若干政策及法規以推動民辦高等教育的發展，例如《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》。該等政策及法規預期將加快民辦高等教育行業的發展。

行業概覽

主要威脅

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業目前面臨以下威脅：

- **有關新政策及法規的不確定影響：**中國民辦高等教育行業的參與者須遵守眾多法律法規。教育行業的有關法律法規，尤其是與民辦教育有關的法律法規或會不時修訂。任何有關變化的影響均尚不確定；
- **中國民辦高等教育行業的競爭日益激烈：**中國民辦高等教育行業的參與者正面臨著越來越激烈的競爭。因此，預計該行業將出現越來越多的合併及收購。無法適應行業快速發展的參與者或會被淘汰；
- **消費者對公立學校的接受程度高於民辦學校：**與公立高等教育相比，中國民辦高等教育的歷史相對較短。通常學生及家長對公立學校的接受程度高於民辦學校。為與公立學校競爭，中國的民辦學校須能在中國大眾中，尤其是在學生及其父母之間，獲得更加廣泛的接受；及
- **合格教師的資源有限：**中國的高等教育已開始進行結構調整，從而適應人才培養及市場需求。因此，對具有實踐行業經驗及專業知識的教師的需求越來越高。然後，在不久的將來，具有有關實踐經驗的合格教師的數量有限或為一個制約因素。

中國民辦高等教育行業的准入壁壘分析

根據弗若斯特沙利文報告，中國教育行業准入壁壘相當高。具體准入壁壘載列如下：

- **政府審批：**在中國創辦民辦學院及大學首先須獲得相關政府部門的審批，該等部門設定民辦高等教育的准入要求規則，包括(其中包括)註冊資本門檻、資產總值、可用國有土地使用證、教學工具及設備的價值總額、圖書館藏書量、所設課程、在校生成數以及教職人員資質。由於複雜的審批程序、漫長的申請流程以及很大程度的不確定性，對新進者而言，在中國取得政府批文、牌照及許可證已成為入行的一道天然屏障。

行業概覽

- **品牌知名度及生源：**品牌知名度對民辦學院及大學尤其重要，因為這一直是學生及家長在選擇就讀學校時的首要評判標準之一。學生及其家長一般會傾向於選擇運營歷史悠久、聲譽良好的著名院校。然而，對該市場的新進者而言，需要時間和數年的經驗來建立品牌知名度和聲譽。因此，新進者最初將會在招收足夠的學生方面遇到困難。
- **充足的初始資金及持續性投資：**創辦一所新院校需要大量的資金投資，用以建設教學設施，還需要持續性投資，用以支持學校運營及擴張。新進者須擁有充足的資本並有能力負擔持續性投資。
- **優質教師：**中國的高等教育承擔着培養人才的責任，其已啟動結構性調整以更好地使高等教育畢業生具備僱主要求的知識與實踐技能。因此，具備實踐行業經驗及專業知識的教師被大量需要。對於無此方面資源的新進者，其教學計劃在適應不斷變化的市場趨勢方面將面臨挑戰。
- **土地資源和學校設施：**為支持教學及課外活動，學校需要充足的土地以建設有關教學設施。高等教育機構佔用的土地通常由地方政府授出或通過租賃取得。隨着可用土地資源的供給愈發緊張以及租賃成本不斷攀升，新進者很難獲得足夠的土地開展業務。
- **運營及管理經驗：**鑑於激烈的市場競爭，學校運營及管理經驗成為新進者的主要准入壁壘。高等教育機構的運營涉及對眾多擔任不同角色的人員進行管理，由此形成的高度複雜系統對新進者而言將具有挑戰性。

行業概覽

黑龍江省民辦高等教育市場概覽

黑龍江省民辦高等教育行業的市場規模及趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，黑龍江省民辦高等教育行業的總收入由2014年的人民幣16億元增至2018年的人民幣20億元，複合年增長率為5.7%，這主要是受不斷增長的學費拉動。總收入預期將於2023年達到人民幣30億元，於2018年至2023年期間的複合年增長率為8.4%。截至2019年6月，中國民辦高等教育機構共達756家，於各省分佈不均。就民辦高等教育機構數量而言，黑龍江省有18家民辦高等教育機構，在中國所有省、市及自治區中排第20位。下圖列示於2014年至2018年各年黑龍江省民辦高等教育的總收入以及於2019年至2023年的總收入預測。

2014年至2023年（估計）民辦高等教育行業總收入（黑龍江省）



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

黑龍江省民辦高等教育行業的在校生人數

根據弗若斯特沙利文報告，黑龍江省民辦高等教育在校生人數由2014年的106,500人增至2016年的111,400人，而在校生總人數於2017年減至111,100人並於2018年進一步減至110,100人，這主要是由於專科課程的在校生減少。因此，於2014年至2018年期間的複合年增長率為0.8%。在校生人數預期將由2018年的約110,100人增至2023年的約127,300人。本科及研究生課程的在校生人數佔黑龍江省民辦高等教育在校生總人數的較大部分，該課程由2014年的87,700人增至2018年的94,800人，並且預計將於2023年進一步增至113,500人。下圖列示於2014年至2018年黑龍江省民辦高等教育的在校生總人數以及於2019年至2023年的預測。

2014年至2023年(估計)民辦高等教育在校生總人數(黑龍江省)



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

黑龍江省民辦高等教育的滲透率及年均學費

根據弗若斯特沙利文報告，黑龍江省民辦高等教育滲透率按民辦高等教育在校生總人數佔整體高等教育在校生總人數的百分比計量，該滲透率由2014年的13.5%小幅增至2018年的13.6%，而中國高等教育同年的滲透率為21.0%，並且預期將於2019年至2023年保持相對穩定。黑龍江省民辦高等教育的年均學費由2014年的人民幣11,500元增至2018年的人民幣14,200元，同期複合年增長率為5.4%，並預期將持續增至2023年的人民幣18,700元。

黑龍江省民辦高等教育市場全職教師的年均薪金

根據弗若斯特沙利文報告，由於教師質量已成為確保教學質量越來越重要的因素，因此黑龍江省民辦高等教育機構全職教師的年均薪金由2014年的人民幣35,600元增至2018年的人民幣43,600元，同期複合年增長率為5.2%，並且預期將於2023年增至人民幣60,100元，於2018年至2023年的複合年增長率為6.6%。

黑龍江省民辦高等教育的市場驅動因素

黑龍江省民辦高等教育的發展主要受到以下因素的推動：

- **本科課程在校生的不斷增加：**於2016年至2018年，黑龍江省民辦高等教育機構提供的專科課程在校生迅速減少，而同期該省本科課程在校生卻有所增加，但部分抵消了專科課程在校生的減少。這種趨勢預期將於2019年至2023年持續下去，本科課程在校生的增長將成為黑龍江省民辦高等教育在校生增長的主要驅動力。
- **放鬆管制學費及住宿費：**根據於2017年發佈的《黑龍江省物價監督管理局關於放開一批商品和服務價格等有關事項的通知》，取消了對民辦高等教育機構的學費及住宿費限制，允許民辦高等教育機構的舉辦者基於運營成

行業概覽

本和整體市場需求與供應等因素自行決定學費及住宿費。具有競爭性教育質量的民辦高等教育機構預期將在提高學費及住宿費方面擁有更高的靈活性，這將帶動黑龍江省民辦高等教育行業的總收入增長。

- **對具有就業導向高等教育背景的人才的強烈需求：**黑龍江省是中國的工業、能源和農業基地，並且是連接中國與俄羅斯、中亞和東亞其他地區的交匯處。根據黑龍江省人力資源和社會保障廳頒佈的《黑龍江省重點產業(行業)急需緊缺人才目錄(2017-2018年)》，設備製造業和信息技術行業等11個關鍵行業缺乏受過高等教育背景培訓的專業人員。隨著黑龍江省近年來多個鐵路和地鐵項目的建設和運營，對該領域更高教育背景的高素質畢業生的需求巨大，以鐵路和運輸為重點的教育及培訓課程為學生帶來就業機會。隨着省內各行業的進一步發展和升級，該地區迫切需要具有就業導向教育背景和實踐技能的專業人才，這些人才可以成為滿足僱主對僱員的要求和需求的候選人。

黑龍江省民辦高等教育市場的競爭概況

根據弗若斯特沙利文報告，黑龍江省民辦高等教育市場相對集中，因為於2018年共有18所民辦高等教育機構。按全日制在校生計，於2018/2019學年排名前五位的民辦高等教育機構合計佔有市場份額47.1%。在同一學年，按全日制在校生計，黑龍江學院在黑龍江省所有民辦高等教育機構中位列第八，在校生總人數約為8,300人，以在校生計算，於2018/2019學年貢獻約7.5%市場份額。於2016/2017學年至2018/2019學年，以在校生人數的複合年增長率計，黑龍江學院是黑龍江省增速最快的提供本科課程的民辦高等教育機構。下圖列示於2018/2019學年黑龍江省按在校生計領先的民辦高等教育機構。

行業概覽

2018/2019學年按全日制在校生計領先的民辦高等教育機構（黑龍江省）

排名	民辦高等教育機構	全日制 在校生人數 (千人)
1	學校A	11.9
2	學校B	11.7
3	學校C	9.7
4	學校D	9.5
5	學校E	9.1
6	學校F	8.9
7	學校G	8.9
8	黑龍江工商學院	8.3

資料來源：弗若斯特沙利文

就本科生課程畢業生的初次就業率而言，黑龍江學院於2017/2018學年名列黑龍江省全部民辦高等教育機構的第四位，本科生課程畢業生的初次就業率約為80.2%，而黑龍江省民辦高等教育機構的平均初次就業率為79.1%。

於2019年8月31日，就學校校園的總建築面積而言，黑龍江學院是黑龍江省第三大民辦高等教育機構，總建築面積約310,678.63平方米，其中包括總建築面積為169,818.33平方米的松北校區及已完成的哈南校區第一期建設的一部分（總建築面積約138,876.3平方米）。

就民辦高等教育機構對理科生的錄取分數而言，黑龍江學院於2019/2020學年在黑龍江省全部民辦高等教育機構當中位列第五，錄取分數為347分。此外，就民辦高等教育機構對文科生的錄取分數而言，於同一學年，其在黑龍江省全部民辦高等教育機構當中位列第七，錄取分數為370分。