

行業概覽

本節及本文件其他部分所載若干資料及統計數據來源於各類政府及其他公開資源，以及本公司所委託的獨立市場研究諮詢公司弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。摘錄自弗若斯特沙利文報告的資料不應視為投資發售股份的依據或弗若斯特沙利文對於任何證券價值或投資本公司是否明智的意見。我們認為有關資料及統計數據的來源適當，且在摘錄及轉載有關資料及統計數據時已採取合理審慎態度。我們沒有理由認為有關資料及統計數據屬虛假或具誤導性，或遺漏致使其在任何重大方面屬虛假或具誤導性的任何事實。本公司或參與全球發售的任何其他各方（不包括弗若斯特沙利文）或其各自的董事、高級人員、僱員、顧問或代理並未獨立核實有關資料及統計數據，亦不就其準確性或完整性發表聲明。因此，閣下不應過分依賴有關資料及統計數據。有關我們所處行業的風險討論，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險」。

資料來源

我們委託弗若斯特沙利文（一家從事提供市場研究諮詢服務的獨立市場研究諮詢公司）對中國高等教育市場、中國民辦高等教育市場、中國軟件及信息技術服務行業、中國民辦IT高等教育市場、中國繼續教育市場、中國IT增值教育服務市場及其他經濟數據進行詳細分析。

於編製弗若斯特沙利文報告期間，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）。

弗若斯特沙利文報告乃基於以下假設編製：(i)中國經濟於未來十年可能維持穩定增長；(ii)中國社會、經濟及政治環境於2019年至2023年預測期間可能維持穩定；(iii)中國家庭對兒童教育的關注度、中國中央及地方政府的支持、中國社會對民辦教育投資的增加、家庭收入及個人財富的增長等市場驅動因素均可能推動中國民辦高等教育市場在2019年至2023年預測期間的發展；及(iv)中國政府設定的擴大高等教育入學率的目標預期將於2019年至2023年預測期間實現。對於市場總體規模的估計，弗若斯特沙利文繪製了可用歷史數據對照宏觀經濟數據及相關行業驅動力的分析圖。

弗若斯特沙利文是一家獨立的全球諮詢公司，於1961年在美國紐約成立。其進行行業研究並提供市場策略、成長性諮詢及公司培訓服務。我們同意就編製弗若斯特沙利文報告

向弗若斯特沙利文支付費用不超過人民幣1,830,000元。有關費用的支付並非以我們成功上市或弗若斯特沙利文報告的結果為前提。弗若斯特沙利文報告不受我們的影響。本文件中所列、註明來自弗若斯特沙利文或弗若斯特沙利文報告的數據和統計資料，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。

除另有註明者外，本節所載所有數據及預測均得自弗若斯特沙利文報告。我們亦於「概要」、「風險因素」、「業務」及「財務資料」各節及本文件其他章節摘錄弗若斯特沙利文報告的若干資料，以更全面地呈列我們經營所處的行業。董事經作出合理查詢及採取合理謹慎措施後進一步確認，市場資料自弗若斯特沙利文報告或任何其他報告發佈日期以來並無發生任何不利變動，以致限制、抵觸或影響本節資料。

中國高等教育市場

中國的學歷高等教育可由專科院校或本科院校提供，授予不同的文憑／學位。2014年至2018年期間，中國高等教育行業經歷了穩步增長。根據中國教育部的數據，中國高等教育行業總收入從2014年的人民幣8,510億元增至2018年的人民幣12,013億元，年複合增長率為9.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，中國高等教育行業總收入預計將從2018年的人民幣12,013億元增至2023年的人民幣21,142億元，年複合增長率為12.0%。

2014年至2018年期間，中國高等教育機構的註冊學生人數持續增長。根據弗若斯特沙利文的資料，高等教育的註冊學生人數從2014年的27.3百萬人增至2018年的31.0百萬人，年複合增長率為3.2%，並預計將從2018年的31.0百萬人增至2023年的38.5百萬人，年複合增長率為4.4%。

中國政府已頒佈一系列政策及法規，鼓勵及促進專科及專科起點升本科的發展。根據2019年政府工作報告，2019年中國高職院校的註冊學生人數將增加一百萬人。2019年5月8日，教育部發佈了《高職擴招專項工作實施方案》，推出了對2019年高職教育額外招生一百萬人的多項措施。根據教育部副部長於2020年2月28日國務院召開的新聞發佈會上的講話，於2020年，全國研究生教育及專科起點升本科的學生入學配額預計分別增加約189,000人及320,000人。根據2020年政府工作報告，於2020年及2021年，中國高職院校的註冊學生將進一步增加兩百萬人。

中國民辦高等教育市場

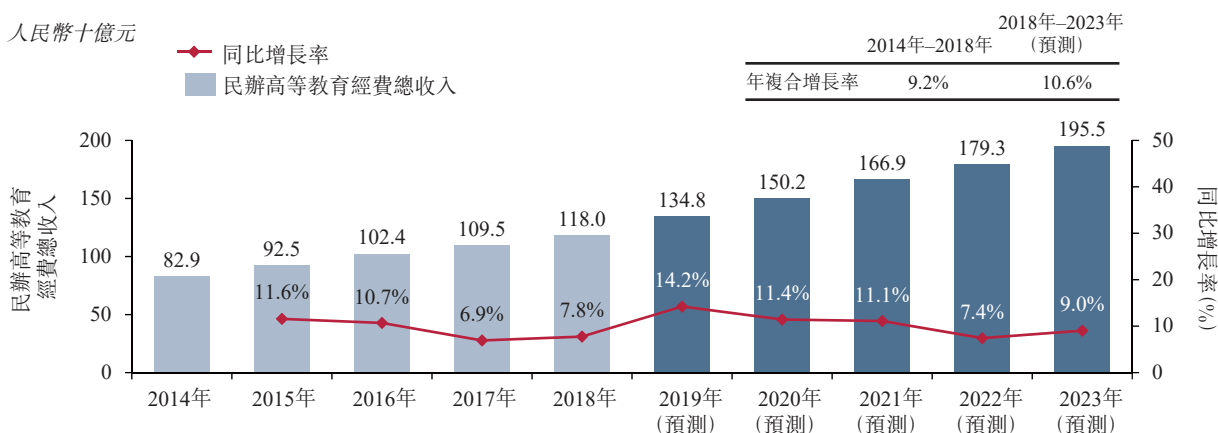
根據弗若斯特沙利文報告，自20世紀90年代初起，相關政府部門在制訂民辦高等教育監管框架方面作出了巨大努力，由此，中國民辦高等教育行業得以快速增長。中國的民辦高等教育機構可分為民辦普通本科、民辦普通專科和獨立學院三類。民辦普通本科是指提供本科層次教育課程的民辦高等教育機構，而民辦普通專科是指提供專科文憑教育課程的民辦高等教育機構。獨立學院是指由非政府機構或個人運營並與公立大學或學院合作的本科層次民辦高等教育機構。獨立學院與民辦普通本科的區別在於獨立院校須與公立高等院校合作。

中國民辦高等教育經費總收入

根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育經費總收入為以下各項的總和：中國中央政府和地方政府分配給中國民辦高等教育行業學校的中國政府公共支出總額、投資者向民辦學校的出資、學校所獲捐贈和籌款產生的收入、學校教研和其他活動(如學費和校辦企業)所得收入，以及其他教育經費或學校收入。

2014年至2018年期間，民辦高等教育經費總收入從人民幣829億元增至人民幣1,180億元，年複合增長率為9.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，2018年，中國民辦高等教育經費總收入佔中國高等教育行業總收入的9.8%。民辦高等教育經費總收入預計將從2018年的人民幣1,180億元增至2023年的人民幣1,955億元，年複合增長率為10.6%。下圖載列2014年至2023年期間中國民辦高等教育經費總收入的歷史和預測數據：

中國民辦高等教育經費總收入(2014年–2023年(預測))

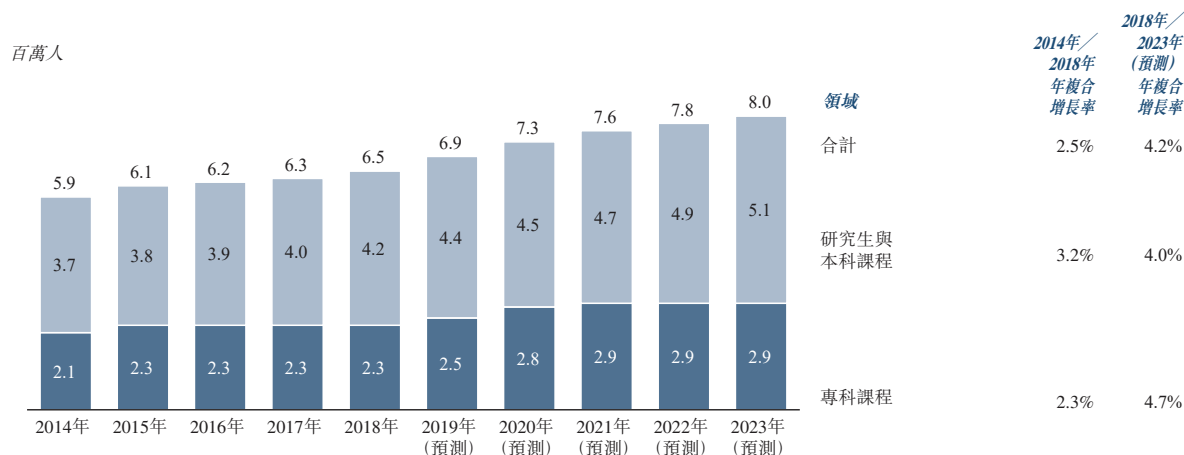


資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育的註冊學生總人數

過去幾年中，中國民辦高等教育機構的註冊學生人數不斷增加。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育的註冊學生人數從2014年的5.9百萬人增至2018年的6.5百萬人，並預計將增至2023年的8.0百萬人。下圖載列2014年至2023年期間中國民辦高等教育行業註冊學生總人數的歷史和預測數據：

中國民辦高等教育行業註冊學生人數(2014年–2023年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

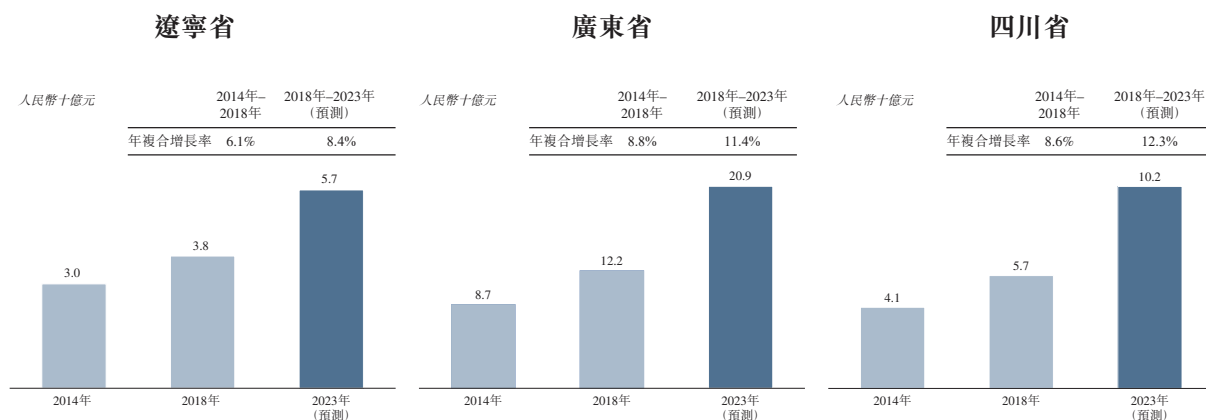
(1) 由於四捨五入，上文列示數字的加總可能並不等於合計數字。

遼寧省、廣東省和四川省的民辦高等教育經費總收入

隨著中國民辦高等教育行業的快速發展，2014年至2018年，遼寧省、廣東省和四川省的民辦高等教育行業也快速增長，並有望在未來繼續增長。根據弗若斯特沙利文報告，遼寧省民辦高等教育經費總收入從2014年的人民幣30億元增至2018年的人民幣38億元，同期年複合增長率為6.1%，預計到2023年將增至人民幣57億元，2018年至2023年的年複合增長率為8.4%。廣東省方面，民辦高等教育經費總收入從2014年的人民幣87億元增至2018年的人民幣122億元，年複合增長率為8.8%，預計到2023年將增至人民幣209億元，2018年至2023年的年複合增長率為11.4%。四川省方面，民辦高等教育經費總收入從2014年的人民幣41億元增至2018年的人民幣57億元，同期年複合增長率為8.6%，預計到2023年將增至人民幣102億元，2018年至2023年的年複合增長率為12.3%。

行業概覽

遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育市場經費總收入(2014年–2023年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

(1) 由於四捨五入，上文列示數字的加總可能並不等於合計數字。

遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育的註冊學生總人數

2014年至2018年期間，遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育機構的註冊學生總人數亦持續增長。

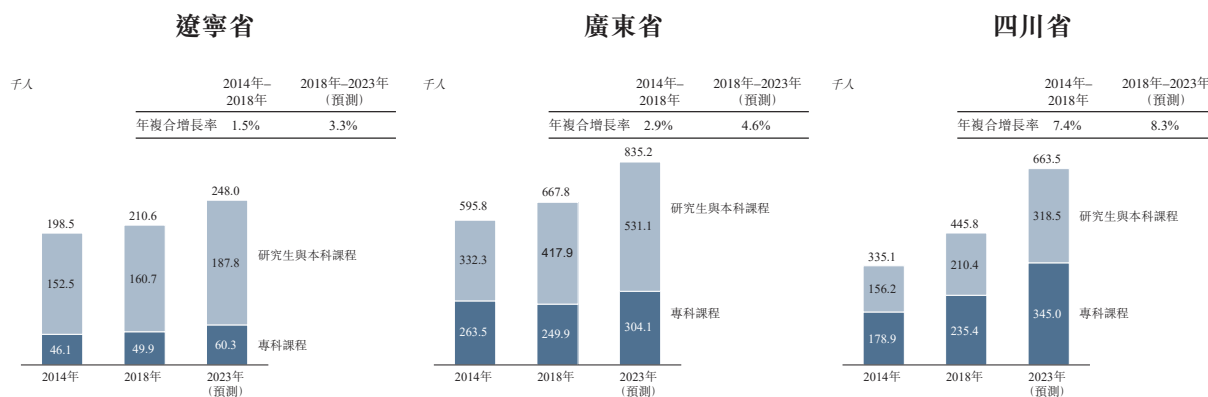
遼寧省民辦高等教育市場的註冊學生總人數從2014年的約19.85萬人增至2018年的約21.06萬人，年複合增長率為1.5%，預計到2023年將增至約24.80萬人，2018年至2023年的年複合增長率為3.3%。

廣東省民辦高等教育市場的註冊學生總人數從2014年的約59.58萬人增至2018年的約66.78萬人，年複合增長率為2.9%，預計到2023年將增至約83.52萬人，2018年至2023年的年複合增長率為4.6%。

四川省民辦高等教育市場的註冊學生總人數從2014年的約33.51萬人增至2018年的約44.58萬人，年複合增長率為7.4%，預計到2023年將增至約66.35萬人，2018年至2023年的年複合增長率為8.3%。

行業概覽

遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育的註冊學生人數(2014年–2023年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

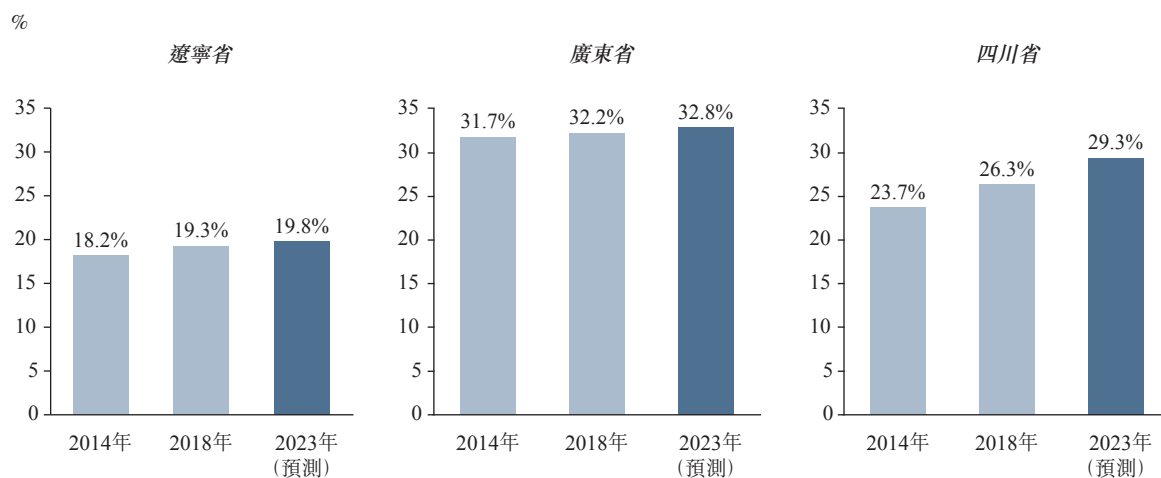
中國民辦高等教育的滲透率

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育的滲透率從2014年的21.6%下降至2018年的21.0%，預計2018年至2023年期間將保持相對穩定的水平。

遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育的滲透率

與中國民辦高等教育相對穩定的滲透率相比，遼寧省民辦高等教育的滲透率從2014年的18.2%上升至2018年的19.3%，預計到2023年將增至19.8%。此外，四川省的滲透率從2014年的23.7%快速增長至2018年的26.3%，預計到2023年將增至29.3%。廣東省方面，民辦高等教育的滲透率在2014年已高達31.7%，於2018年略增至32.2%，預計到2023年將增至32.8%。下圖載列2014年至2023年期間遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育的歷史和預測滲透率：

按註冊學生人數計的遼寧省、廣東省和四川省民辦高等教育的滲透率(2014年–2023年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育的學費

中國民辦高等教育的年平均學費從2014年的人民幣10,983元增至2018年的人民幣13,530元，年複合增長率為5.4%。此外，在成本上升和民辦高等教育質量提高的推動下，預計2018年至2023年期間，中國民辦高等教育的年平均學費將以4.8%的年複合增長率增長，到2023年將達到人民幣17,095元。

遼寧省民辦高等教育的年平均學費從2014年的人民幣11,600元增至2018年的人民幣13,800元，年複合增長率為4.4%，預計2018年至2023年期間將以6.5%的年複合增長率增長，到2023年將達人民幣18,900元。

廣東省民辦高等教育的年平均學費從2014年的人民幣11,200元增至2018年的人民幣14,300元，年複合增長率為6.3%，預計2018年至2023年期間將以7.8%的年複合增長率增長，到2023年將達人民幣20,800元。

四川省民辦高等教育的年平均學費維持穩定，從2014年的人民幣8,700元增至2018年的人民幣9,600元，年複合增長率為2.5%，預計2018年至2023年期間將以5.3%的年複合增長率增長，到2023年將達人民幣12,400元。

中國民辦高等教育的市場推動因素及趨勢

根據弗若斯特沙利文的資料，中國民辦高等教育行業的進一步發展主要受到以下因素及趨勢的推動：

- **政府支持**：中國政府推出一系列政策和法規，鼓勵並推動民辦高等教育的發展，例如，旨在促進民辦高等教育健康發展的《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》。這些政策法規預計將加速民辦高等教育行業的發展。
- **財富增加導致對高等教育和學歷的需求增加**：隨著收入水平的提高和物質生活條件的改善，人們越來越重視教育。然而，公共教育資源的發展步伐可能維持相對穩定，快速增長的高等教育需求與相對有限的公辦高等教育資源之間的差距，預計將推動民辦高等教育的發展。
- **技術人才的市場需求不斷增長**：隨著經濟持續穩健發展，中國經濟對各領域技術人才的需求不斷增長。熟練、訓練有素的一線操作工人的短缺預計將推動市場對更側重於職業教育的民辦高等教育的需求不斷增長。
- **日益多元化及教育質量的提高**：在政策支持下，加上民辦教育集團整合資源的能力不斷增強，民辦高等教育的教學質量正日益提升。與此同時，側重於職業教育的民辦教育正不斷擴大其課程種類，提高各特定領域的專業化水平。預計這些發展將吸引更多人考慮選擇民辦高等教育，並推動市場的長期發展。
- **人才培養更加符合市場需求**：側重於應用藝術及技術的本科院校可提供更多實用技術方面的培訓，以更好地培養受僱主歡迎的技術人才。在認識到職業導向型高等教育和相關機構的益處後，中國政府越來越多地促進高等教育機構與企業之間的合作，以培養更多應用型人才，使人才培養更加以需求為導向。預計這將增加

那些側重於縮小高等教育人才培養與市場對應用型人才需求之間差距的民辦高等教育機構的數量。

中國民辦IT高等教育行業

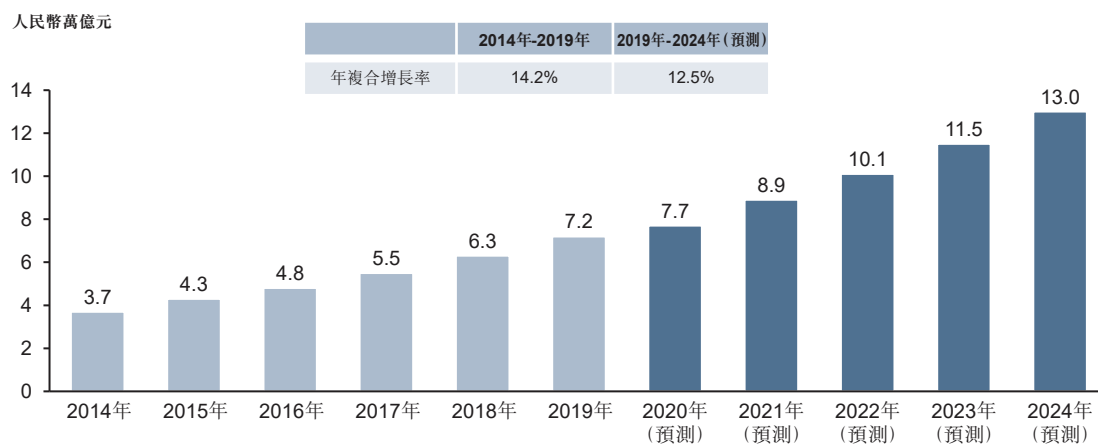
中國軟件及信息技術服務行業

根據弗若斯特沙利文報告，軟件及信息技術服務行業被界定為涉及信息生產、收集、處理、儲存、傳輸、搜索及利用，並提供信息服務的業務活動。軟件及信息技術服務行業是中國的國家戰略性新興產業。中國政府頒佈了一系列政策，在稅收、研究資金、進出口優惠待遇、人才培養、知識產權保護、市場開發以及投資等方面支持該行業的發展。

中國軟件及信息技術服務行業的市場規模

以收入計算，中國軟件及信息技術服務行業的市場規模近年來增長強勁，主要受益於技術創新、行業需求以及政府利好政策扶持。根據弗若斯特沙利文報告，中國軟件及信息技術服務行業的市場規模(以收入計)從2014年的人民幣3.7萬億元增至2019年的人民幣7.2萬億元，年複合增長率為14.2%，並預計在2024年達到人民幣13.0萬億元，自2019年起的年複合增長率為12.5%。下圖顯示2014年至2024年中國軟件及信息技術服務行業的歷史及預期總收入：

中國軟件及信息技術服務行業的總收入(2014年–2024年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

軟件及信息技術服務行業人才供給短缺

根據弗若斯特沙利文報告，中國軟件及信息技術服務行業的僱員總人數從2014年的約5.5百萬人增至2019年的約6.7百萬人，年複合增長率為4.0%，且預計將在2024年達到約8.6百萬人，自2019年起的年複合增長率為5.1%。

「製造業人才發展規劃指南」指出，由於預期中國未來十年新一代信息技術行業將快速增長，軟件及信息技術服務行業將存在巨大的人才供需缺口。預計人才供需缺口在2020年將達到7.5百萬人，並預計在2025年繼續擴大到9.5百萬人，總需求預計將達到20.0百萬人。巨大的行業人才供需缺口意味著對擬接受高等教育以滿足中國相關職業要求的學生存在不斷增長且緊迫的需求。

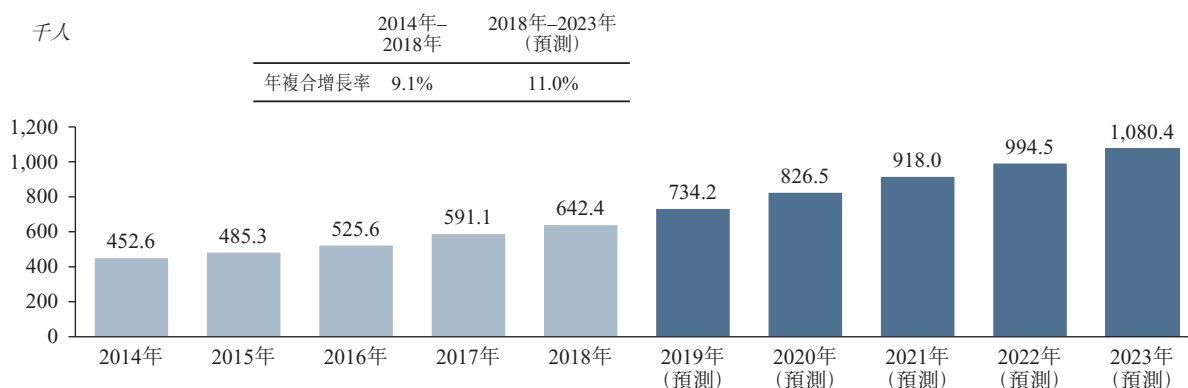
中國民辦IT高等教育行業

根據弗若斯特沙利文的資料，民辦IT高等教育指民辦高等教育機構提供的IT專業全日制學歷高等教育課程，而中國軟件及信息技術服務行業的增長產生了對新興技術（如物聯網和人工智能）擁有深入理解及紮實實踐技能之人才的需求。此類需求預計將引導民辦高等教育機構有關民辦IT高等教育的課程安排及人才培養目標。此外，民辦高等教育機構還在設立新的專業和學術課程以培養滿足新興技術知識要求的人才。

中國民辦IT高等教育行業的市場規模

根據弗若斯特沙利文的資料，中國民辦IT高等教育行業的市場規模按中國民辦高等教育機構IT專業的註冊學生總人數計，從2014年的約452.6千人增至2018年的約642.4千人，2014年至2018年的年複合增長率為9.1%。受中國未來IT行業發展向好的推動，IT專業的註冊學生總人數預計將繼續增長，到2023年達約1,080.4千人，2018年至2023年的年複合增長率為11.0%。下圖顯示2014年至2023年民辦高等教育機構IT專業歷史及預測的註冊學生總人數：

中國民辦高等教育IT專業的註冊學生總人數(2014年–2023年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦IT高等教育行業的市場驅動因素

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦IT高等教育行業的增長主要受到下列因素的推動：

- **IT相關行業的迅速發展**：IT相關行業在過去幾年迅速發展。尤其是就中國的軟件及信息技術服務業而言，其市場規模(以收入計)從2014年的人民幣3.7萬億元增至2019年的人民幣7.2萬億元，同期年複合增長率達14.2%。迅速發展刺激了對IT人才的需求，尤其是對具有高等教育背景人才的需求。與此同時，IT相關行業具有吸引力的薪資也吸引著更多學生選擇IT相關高等教育。
- **新技術的興起**：得益於IT相關行業的技術持續進步，可能顛覆許多行業格局的新興技術(如人工智能、物聯網和5G)不斷湧現，而且將繼續發展。這些新技術的出現催生了對在相關領域內具有紮實教育背景和專業技能之人才的巨大需求。

- **IT相關行業的政府支持**：中國政府頒佈了一系列政策支持IT相關行業的發展，包括但不限於《國家信息化發展戰略綱要》、《軟件和信息技術服務業發展規劃(2016–2020)》、《中國製造2025》及《國務院關於印發新一代人工智能發展規劃的通知》。預計這些政策將促進IT相關行業發展，進而創造人才需求。

中國民辦高等教育的競爭格局

中國遼寧省、廣東省及四川省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，中國民辦高等教育市場高度分散，2018年的民辦高等教育機構總數達到749所，但就註冊學生人數而言前五大市場參與者的合計市場份額於同年僅佔8.7%。

於2018/2019學年，本集團在中國所有民辦高等教育集團中位列第十二（以註冊學生人數計），註冊學生總人數約34.1千人。如果獨立學院不計入排名，則以註冊學生人數計，本集團在所有民辦高等教育集團中排名第八。獨立學院為公立大學和個人或私營實體共同設立的民辦高等教育機構，隸屬於主辦公立大學。獨立學院在諸多重大方面與其他民辦高等教育機構不同：(i)獨立學院的辦學和招生均以主辦公立大學的名義進行；(ii)部分獨立學院位於其各自主辦公立大學的校園內，使用其各自主辦公立大學的教師和其他教學資源；(iii)於學生畢業時頒發的學位印有其各自主辦公立大學的名稱；以及(iv)為使用主辦公立大學的品牌和資源，獨立學院通常向該等大學支付其部分學費收入。基於上述原因，除我們在所有民辦高等教育機構中的排名外，我們亦呈列未計入獨立學院的排名，為投資者提供更多有關我們在中國民辦高等教育行業中的競爭實力的資料。

行業概覽

此外，於2018/2019學年，大連東軟信息學院和成都東軟學院所提供全日制學歷高等教育課程畢業生的初次就業率分別高於遼寧省和四川省當地全日制學歷高等教育課程畢業生的平均初次就業率。下表為2018/2019學年我們畢業生的初次就業率與遼寧省、廣東省及四川省高等教育畢業生的平均水平之間的比較：

遼寧省、廣東省及四川省高等教育畢業生的初次就業率

省份	初次就業率	
遼寧省	<u>大連東軟信息學院</u>	92.73%
	平均水平	91.95%
廣東省	<u>廣東東軟學院</u>	92.42%
	平均水平	94.58%
四川省	<u>成都東軟學院</u>	97.19%
	平均水平	88.28%

資料來源：弗若斯特沙利文

此外，畢業後我們學生的平均月薪能夠證明其競爭力。於2017/2018學年，大連東軟信息學院、廣東東軟學院和成都東軟學院各自提供的全日制學歷高等教育課程的畢業生的平均月薪分別顯著高於遼寧省、廣東省和四川省所有全日制學歷高等教育課程畢業生的平均月薪。下表為2017/2018學年我們畢業生的平均月薪與遼寧省、廣東省及四川省高等教育畢業生的平均水平之間的比較：

遼寧省、廣東省及四川省高等教育畢業生的平均月薪

省份	平均月薪	
遼寧省	<u>大連東軟信息學院</u>	5,211
	平均水平	4,600
廣東省	<u>廣東東軟學院</u>	4,528
	平均水平	4,071
四川省	<u>成都東軟學院</u>	5,045
	平均水平	4,453

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

中國遼寧省、廣東省及四川省民辦IT高等教育行業的競爭格局

於2019/2020學年，我們的三所大學合共提供26個IT專業，報讀IT專業的學生合共約為1.6萬人。根據弗若斯特沙利文報告，於2018/2019學年，在中國所有民辦高等教育服務提供商中，以報讀IT專業數量計，本集團排名第一，以報讀IT專業的學生人數計則排名第二。根據弗若斯特沙利文報告，以報讀IT專業的學生人數計，如排名不計入獨立學院，則本集團於2018/2019學年在所有民辦高等教育機構中排名第一。我們的獨立行業顧問弗若斯特沙利文認為，就績效評估而言，本集團在中國基於IT專業的註冊學生人數的排名為可接受的行業基準，原因如下：(i)「IT專業」是一個定義明確的行業術語，指本科及專科教育的電子信息學科及本科教育的計算機學科；(ii)本集團為專注於提供IT高等教育服務的教育服務提供商；及(iii)IT專業的註冊學生人數能公正地評估IT高等教育服務提供商的招生能力及該等提供商錄取學生的能力。下表顯示於2018/2019學年中國民辦IT高等教育行業的前五大參與者(按IT專業的註冊學生人數計)：

中國前五大民辦高等教育集團(以IT專業的註冊學生人數計)

排名	民辦高等教育集團	IT專業的註冊 學生人數 (千人)
1	公司A(一家在多個省份經營多所民辦高等教育機構的民辦高等教育服務提供商，提供本科課程及專科課程，課程豐富)	17.4
2	本集團	15.4
3	公司C(一家主要在中國西南部經營多所民辦高等教育機構的民辦高等教育服務提供商，提供本科課程及專科課程，課程豐富)	10.5
4	公司D(一家在中國中部經營兩所高等教育機構的民辦高等教育服務提供商，提供本科課程和專科課程，課程豐富)	8.3
5	公司E(一家在多個省份經營多所民辦高等教育機構的民辦高等教育服務提供商，提供本科課程及專科課程，課程豐富)	8.3

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

以IT專業的註冊學生人數計，於2018/2019學年，大連東軟信息學院排名遼寧省第一，成都東軟學院排名四川省第三，廣東東軟學院排名廣東省第五。下表顯示於2018/2019學年我們於遼寧省、廣東省及四川省的大學排名(以IT專業的註冊學生人數計)：

遼寧省、廣東省及四川省的領先參與者(以IT專業的註冊學生人數計)

省份	排名	民辦高等教育機構	IT專業的註冊學生人數 (千人)
遼寧省	<u>1</u>	<u>大連東軟信息學院</u>	<u>7.1</u>
	2	機構A	2.5
	3	機構B	2.3
廣東省	1	機構C	7.1
	2	機構D	4.8
	3	機構E	4.4
	4	機構F	4.0
	<u>5</u>	<u>廣東東軟學院</u>	<u>3.9</u>
四川省	1	機構G	8.0
	2	機構H	<u>5.2</u>
	<u>3</u>	<u>成都東軟學院</u>	<u>4.3</u>

資料來源：弗若斯特沙利文

中國民辦高等教育行業的進入壁壘

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育的進入壁壘包括下列各項：

- **政府批准**：向相關中國政府獲取並持有開設民辦學校所需的一系列批准、執照和許可證需要歷經冗長而複雜的程序，是新參與者面臨的客觀障礙。
- **充足的啟動資本以及持續投資**：開設新學校需要大量資本投資用於教學設施的建設，以及持續投資來支持經營與擴張。新參與者必須擁有充足的資本並能夠承擔密集的啟動投資以及持續追加投資。
- **土地資源及相關設施**：由於可用土地資源供應緊張以及租賃成本不斷上漲，用於學校設施的土地資源之可用性成為了新參與者開辦新學校的准入壁壘之一。

行業概覽

- **合格教師**：民辦高等教育機構對具有實踐行業經驗與專業知識的教師需求巨大。無法取得此類資源的新參與者將面臨追趕市場現有競爭對手的挑戰。
- **品牌知名度和學生資源**：學生非常願意就讀於擁有長期經營歷史以及良好聲譽的學校，這讓新參與者難以招募足夠的學生。
- **營運經驗和管理能力**：經營高等教育機構涉及以一套複雜的職能體系管理眾多人員，從而催生高度複雜的體系。沒有營運和管理經驗，新參與者可能在發展更大規模以及實現規模經濟方面面臨巨大挑戰。

中國繼續教育市場

中國高等繼續教育市場

在中國，高等繼續教育主要是指由高等教育機構向有意取得高等教育學位或參與非學位培訓的成人學生提供的高等教育學習活動和課程。

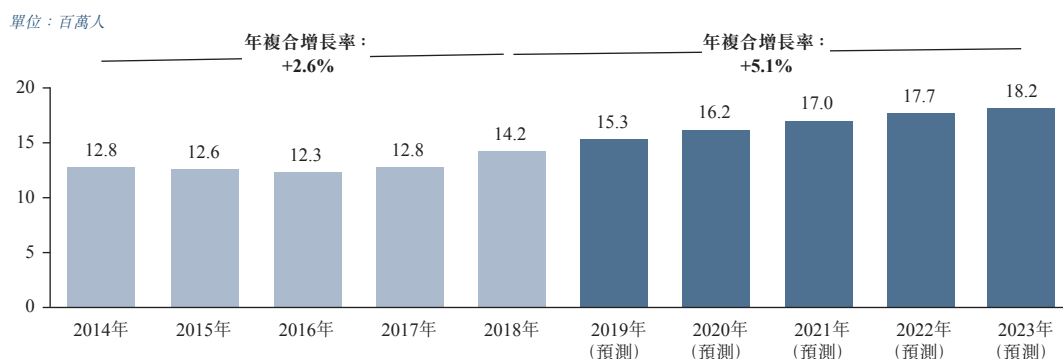
中國的高等繼續教育行業包括兩個部分，即高等學歷繼續教育和高等非學歷繼續教育。高等學歷繼續教育主要包括成人高等教育及網絡高等教育，且攻讀該等教育項目的學生畢業後將獲得學士學位或大專文憑。高等非學歷繼續教育主要包括研究生課程進修班、自考助學班、職業資格證書或工作相關資質的進修及培訓。

中國高等繼續教育的市場規模

根據弗若斯特沙利文報告，中國高等學歷繼續教育的註冊學生人數從2014年的12.8百萬人小幅增至2018年的14.2百萬人，2014年至2018年的年複合增長率為2.6%。中國學歷繼續教育的註冊學生人數預計將於2023年增至18.2百萬人，2018年至2023年的年複合增長率為5.1%，受成人高等教育項目及網絡高等教育項目的註冊學生人數的預期增長共同驅動。

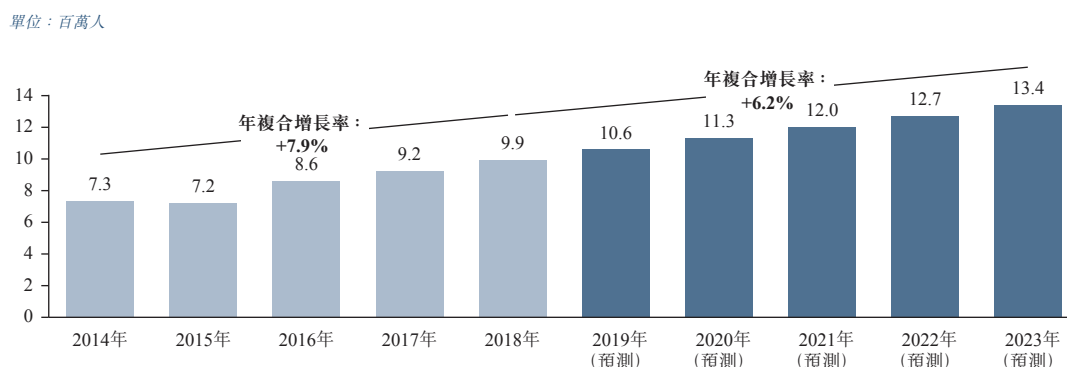
行業概覽

中國高等學歷繼續教育的註冊學生人數(2014年–2023年(預測))



受進修及培訓的註冊學生人數增長的推動，中國高等非學歷繼續教育的註冊學生人數從2014年的7.3百萬人增至2018年的9.9百萬人，同期年複合增長率為7.9%。鑒於預計越來越多人選擇進修及培訓以取得職業資格證書或工作相關資質，中國高等非學歷繼續教育的註冊學生人數預計在2023年將進一步增至13.4百萬人，2018年至2023年的年複合增長率為6.2%。

中國高等非學歷繼續教育的註冊學生人數(2014年–2023年(預測))



中國高等繼續教育的競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，大量高等教育機構於中國提供高等繼續教育服務，而中國高等繼續教育行業高度分散，並無主導者。

中國高等繼續教育的市場推動因素

根據弗若斯特沙利文報告，中國高等繼續教育市場的發展主要受到以下因素的推動：

- **人們對教育水平的越發重視**：人們廣泛認可高等教育能帶來更多更好的工作機會。對於不能通過參加高考等傳統方式獲得接受高等教育機會的學生而言，高等繼續

教育為彼等接受高等教育提供了捷徑。為了提高教育水平和工作前景，越來越多的成年人選擇在中國接受高等繼續教育。

- **有關教育背景和專業技能的工作要求：**隨著中國經濟的迅速發展，幾乎所有行業在過去數十年都歷經了長足發展升級。中國產業的發展升級對專業人才提出了更高更新的要求。教育背景和專業技能成為了關鍵的工作要求。高等繼續教育為沒有高等教育背景的學生提供了攻讀學位以滿足這些工作要求的機會。此外，對於上班族而言，高等繼續教育讓其有機會通過磨練其專業技能或取得相關證書及資格的方式提升彼等在就業市場的競爭力。
- **技術的進步：**互聯網相關技術的進步推動中國高等繼續教育的發展。網絡高等教育消除了傳統線下教育的時空限制，允許學生通過互聯網接受遠程高等教育。由於網絡高等教育提供的便捷性，學生能利用工作之外的時間接受高等教育，而不必參加線下全日制課程。此外，網絡高等教育能為學生提供全國性的高等教育資源，學生在選擇課程時有更多選擇。

中國IT與互聯網技術職業培訓市場

除高等繼續教育外，中國亦有其他各類繼續教育，其中IT與互聯網技術職業培訓是IT相關產業快速發展及對擁有IT技能的人才需求驅動下最為繁榮的市場之一。IT與互聯網技術職業培訓通常側重於培訓包括編程語言培訓、軟件開發培訓及計算機設計培訓在內的主題。本文件所討論的IT與互聯網技術職業培訓市場是指為個體客戶提供的標準培訓服務，不包括為機構客戶提供的定制IT與互聯網技術職業培訓服務。

IT與互聯網技術職業培訓市場的市場規模

根據弗若斯特沙利文報告，IT與互聯網技術職業培訓服務的市場規模由2014年的人民幣213億元增至2019年的人民幣421億元，年複合增長率為14.6%。隨著中國政府大力推進人工智能、大數據等IT相關產業，對IT人才的需求有望增加。市場規模預計將由2019年的人民幣421億元增至2024年的人民幣720億元，年複合增長率為11.3%。

中國IT與互聯網技術職業培訓的市場推動因素

根據弗若斯特沙利文報告，中國IT與互聯網技術職業培訓市場的發展主要受到以下因素的推動：

- **中國信息技術與互聯網技術行業不斷發展**：過去數年，中國的信息技術及互聯網技術行業經歷穩健增長。該快速增長對具有足夠實踐知識及技術技能的專業IT人才產生了巨大需求。
- **行業創新及升級速度快**：新信息及互聯網技術的快速發展，以及移動互聯網、雲計算及大數據等新興平台及趨勢，使得專業人士及大學課程難以緊跟最新技術發展，而最新技術發展可以激勵學生及在職專業人員定期獲得額外培訓。
- **對僱員技能的要求提高**：作為智力密集型行業，信息技術及互聯網技術行業通常要求該行業的僱員具有較高的專業知識水平。該行業快速發展的性質也要求僱員不斷獲得新技能。因此，出現了對信息技術及互聯網技術培訓的需求。
- **高等教育畢業生人數增長**：高等教育畢業生人數的持續增長已擴大專業教育的人口基礎。此外，越來越多的畢業生亦增加了尋求理想工作的同輩壓力，其進一步激勵畢業生接受繼續職業培訓。

中國IT與互聯網技術職業培訓市場的競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，中國的IT與互聯網技術職業培訓市場高度分散，在該市場中並無佔主導地位的參與者。領先的市場參與者主要依靠其遍佈全國的學習中心網絡來從線下面對面課程中獲得大部分收入。近年來，越來越多的市場參與者通過線上渠道提供培訓服務，並打入線上教育市場，以實現進一步的市場滲透並擴大其收入來源。

我們於2020年3月收購了天津睿道90.91%的股權。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年提供IT與互聯網技術職業培訓服務的學費收入計，天津睿道在中國所有IT與互聯網技術職業培訓提供商中排名第七。

在天津睿道七所培訓學校所在區域，IT及互聯網技術職業培訓市場高度分散。處於國

行業概覽

內領先地位的行業參與者及地方參與者均在該等地方市場競爭。下表說明天津睿道七所培訓學校所在省份的潛在市場規模以及各學校在相應省份的市場份額：

培訓學校	位置	潛在市場 ⁽¹⁾		2019年 收入排名	2019年 學生註冊 人數排名	市場 參與者 數目
		(人民幣 十億元)	市場份額			
天津市濱海新區東軟睿道軟件						
人才職業培訓學校	天津	1.1	1.2%	4	4	>280
瀋陽東軟軟件人才培訓中心	遼寧	1.0	3.7%	1	1	>250
大連東軟軟件人才培訓中心	遼寧	1.0	2.0%	2	2	>250
南京東軟人才培訓中心	江蘇	6.0	0.2%	6	6	>1,500
青島西海岸新區東軟睿道軟件						
人才培訓學校	山東	3.3	0.4%	5	5	>820
廣州市東軟軟件人才職業培訓學校 ..	廣東	7.2	0.2%	5	5	>1,400
秦皇島東軟創業大學	河北	0.2	0.4%	前十之外	前十之外	>200

附註：

(1) 潛在市場指我們培訓學校所在省份2019年的IT及互聯網技術職業培訓市場的規模。

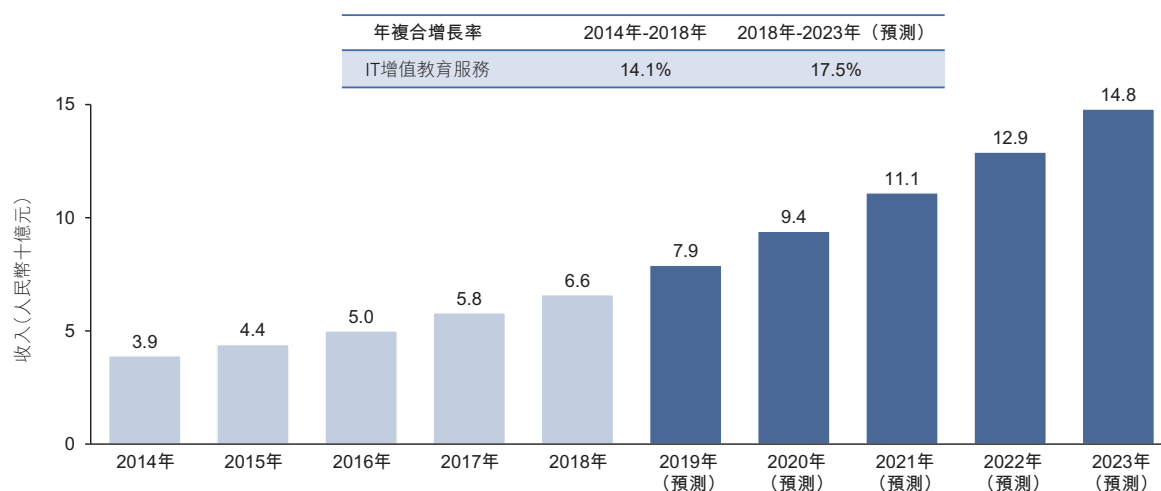
中國的IT增值教育服務市場

根據弗若斯特沙利文報告，IT增值服務是指為各種教育機構（如中等職業學校、專科學校及本科院校（主要為開設IT專業的高等教育機構））提供的各種IT教育相關增值服務。IT增值教育服務提供商通常會提供全面或特定的解決方案，其中包括硬件、軟件、課程資源、教學資源、培訓課程、課程講師及實習機會。IT增值教育服務的典型示例包括聯合建立學術專業，智能教育平台及教學資源以及實踐培訓實驗室解決方案。IT增值教育服務提供商的收入通常來自學生入學的服務費、軟件許可費、硬件採購及安裝費以及課程資源費。

中國IT增值教育服務的市場規模

根據弗若斯特沙利文報告，受IT行業對專業人才的需求不斷增長的推動，越來越多的教育機構正尋求與IT增值教育服務提供商合作，以使其學生在就業市場的表現超越其競爭對手的學生。自2014年至2018年，市場規模自人民幣39億元增至人民幣66億元，年複合增長率為14.1%。根據弗若斯特沙利文報告，受中國政府政策的大力支持，未來會有更多教育機構與服務提供商結成合作夥伴關係，這將推動市場於2023年達到人民幣148億元，自2018年至2023年的年複合增長率為17.5%。

中國IT增值教育服務的市場規模(2014年—2023年(預測))



中國IT增值教育服務的市場驅動因素

根據弗若斯特沙利文報告，中國IT增值教育服務市場的增長主要受下列因素推動：

- IT相關行業的迅速發展**：IT相關行業在過去幾年迅速發展。尤其是就中國的軟件及信息技術服務行業而言，其市場規模(以收入計)從2014年的人民幣3.7萬億元增至2019年的人民幣7.2萬億元，同期年複合增長率達14.2%。同時，隨著金融行業、製藥行業及製造行業等更多垂直行業正在提高數字化水平，IT相關行業在公司數量以及服務質量方面均有所增長。
- IT相關行業的政府支持**：中國政府頒佈一系列政策支持IT相關行業的發展，包括但不限於《國家信息化發展戰略綱要》、《軟件和信息技術服務業發展規劃(2016-2020)》、《中國製造2025》及《國務院關於印發新一代人工智能發展規劃的通知》。這

些政策預計將促進IT相關行業發展，進而產生人才需求。此外，可靠的IT基礎設施（例如光纖網絡）作為中國互聯網數據中心蓬勃發展的基礎，可滿足不斷增長的安全數據儲存、傳輸及分析需求。

- **IT人才供求之間的矛盾**：由於IT相關行業的迅速發展，IT人才出現供不應求的局面。IT公司偏好於擁有實踐經驗的人才，而這正是大部分應屆畢業生所匱乏的。這主要是因為教育機構專注於理論教育而非實訓。因此，市場中對合格IT人才需求存在缺口，從而推動了IT增值服務教育需求的增長。
- **教育改革的政府措施**：近年來，中國政府頒佈一系列政策及文件以促進職業教育改革。中國政府鼓勵教育機構與企業之間加強合作，培養能夠充分適應各類工作要求的複合型人才。此外，中國高等職業學校的註冊學生人數於2019年增長1百萬人，反映了對職業教育機構提供的增值服務教育的需求。

中國IT增值教育服務的進入壁壘

根據弗若斯特沙利文報告，中國IT增值教育服務市場的進入壁壘主要如下：

- **積累的教學資源**：經過多年的研究及開發，當前的IT增值教育服務提供商已積累大量的優質教育資源。透過自過去的教學經驗中收集的數據及資料，該等提供商能夠不斷改善及補充其教學資源。此外，其與行業領先公司的聯繫為其提供豐富的資源來更新其案例研究及真實模擬課程。新參與者很難擁有相同水平的教育資源。
- **合格教師**：IT增值教育服務需要雙師型教師，該等教師既要具有足夠的學術背景及教學技能，亦需相關的行業經驗及實踐技能。該等雙師型教師為市場上的稀缺資源，難以吸引及保留。倘無足夠的雙師型教師，新參與者將面臨追趕市場發展趨勢的挑戰。
- **線下校園及交付中心**：當前的IT增值教育服務提供商仍然嚴重依賴線下校園及交付中心（即提供IT增值教育服務的教育設施的實體機構）來吸引新學生並在全國範圍內擴大其影響力，以建立其聲譽。新校園及交付中心能夠獲利之前的相對較長

行業概覽

期間，需要大量的資本投資來建立及運營。新市場參與者擴展其網絡的資本及經驗可能有限。

- **客戶資源及銷售網絡**：當前的IT增值教育服務提供商已與眾多教育機構建立穩定的合作夥伴關係。經過多年合作，該等服務提供商對教育機構的具體要求了解透徹，能夠提供定制化服務。與該等教育機構的現有穩固關係自然會使包括新參與者在內的競爭對手難以與該等教育機構建立新的關係。

中國IT增值教育服務市場的競爭格局

目前市場中的IT增值教育服務提供商主要包括全面的IT教育集團、IT培訓公司、互聯網公司及傳統IT公司。

根據弗若斯特沙利文報告，按2019年提供IT增值教育服務所得收入計，天津睿道在中國所有IT增值教育服務提供商中排名第五。下表列示天津睿道於中國IT增值教育服務市場的排名：

排名	市場參與者	2019年收入 (人民幣百萬元)
1	公司A(一家於香港聯交所上市的軟件及IT服務集團)	200.0
2	公司B(一家主要服務於教育行業的IT增值教育服務公司)	150.0
3	公司C(一家著重於中國高等教育及職業教育的教育服務提供商)	120.0
4	公司D(一家提供IT產品研發、IT教育資源及培訓、人力資源服務及IT業務孵化器服務的全面技術公司)	100.0
5	天津睿道	96.3

資料來源：弗若斯特沙利文

中國IT增值教育服務的未來趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，中國IT增值教育服務市場預期如下：

- **來自於智慧教育資源及平台的支持增加**。隨著高等教育機構的IT基礎設施更新及改善，更多的機構將得到智慧教育資源及平台的支持。透過採用教育平台以及上

傳課程內容及資源，教師可選擇在線直播或錄製網上課程，以便學生可自由選擇何時開始上課。一節課可分為擁有不同的學習點及理論重點的多個模塊，以提高學生的學習熱情。隨著智慧教育資源及平台支持的增加，教師將從日常工作中解脫出來，並可將更多的時間用於課程研究，並與學生就課程作業及提高其技能進行深入溝通。

- **進一步整合企業及教育機構，聯合設立學術專業。**隨著中國經濟由投資型向消費型轉變，當前IT企業及學生迎來了新的挑戰及機遇。IT企業需要既具有紮實的學術知識又具有行業知識的學生，其可將知識轉化為應用以適應不斷變化的市場環境。鑒於該等需求，IT增值教育服務提供商可充當IT企業及教育機構之間的聯絡方，以溝通及參與聯合設立學術專業，從而可以更好地使學生為解決未來問題作好準備，平滑其工作中的學習曲線，並引入更多最新行業實踐。受繁榮的數字經濟驅動，對IT人才的需求不斷增長，服務提供商未來將對IT企業及教育機構的需求有更深入的了解，並進一步參與整合合作夥伴關係。
- **加強實驗實訓室建設。**在IT實驗室中進行實踐培訓或實習已成為培養人才的普遍做法，尤其是在專科院校。與普通課堂相比，IT實驗室使學生沉浸在快節奏的環境中，並由IT企業提供多項任務，測試其知識掌握情況及反應能力。學生從實際工作中學習解決實際問題，並為解決未來類似問題做好準備。與舉辦招聘會相比，IT公司可利用此機會為短期項目獲得更多幫助，及物色所需人才，從而節省時間及成本並提高效率。鑒於IT實驗室的巨大潛力及效益，更多教育機構將與服務提供商合作建設此類實驗室，為學生提供培訓。
- **線上培訓與線下培訓模式的融合。**由於線上至線下培訓結合了線上培訓的適應性及便利性以及線下培訓的品牌建立功能，因此將會有更多的服務提供商採用此混合交付方式。學生可使用服務提供商提供的教育平台來學習各種課程及進行案例研究，並在IT實驗室線下實踐該等案例及場景。同時，服務提供商能夠收集及分析數據以提高教學及服務質量，這亦將有助於其未來的課程設計及學生培養計劃。
- **根據教育機構的類型，設置及設計詳細的定制課程。**鑒於IT增值教育服務提供商與具有不同學術重點的廣泛教育機構合作，服務提供商未來將尋求針對不同類型

教育機構的更詳細的定制合作計劃及課程設計。例如，IT實驗室實踐的比例在專科院校、本科院校及中職學校之間會有所不同，其專業核心課程的範圍及深度亦會有所不同。區分不同教育機構之間的服務內容將有助於服務提供商加深對合作的了解，並擴大其市場佔有率。

COVID-19的影響

根據弗若斯特沙利文報告，COVID-19對中國高等教育市場、民辦高等教育市場、民辦IT高等教育市場、軟件及信息技術服務業、繼續教育市場及IT增值教育服務市場的影響如下。

COVID-19對中國高等教育市場、民辦高等教育市場及民辦IT高等教育市場的影響

由於COVID-19暴發，於2020年第一季度，幾乎所有的高等教育機構都選擇通過在線平台提供學歷高等教育課程，作為面授課程的另一種形式。隨著中國新確診病例數持續下降，自2020年4月起，高等教育機構開始開學復課，並允許學生返校。於2020年7月高考後，高等教育機構已開始2020/2021學年上學期的招生活動，預計2020/2021學年的全國招生工作將按計劃進行。此外，致力於減輕COVID-19疫情對就業造成的負面影響，中國政府及教育部出台高等教育擴招計劃。因此，中國高等教育市場、民辦高等教育市場及民辦IT高等教育市場的招生人數在預測期內將繼續增長，COVID-19疫情對上述市場的影響微乎其微。

COVID-19對中國軟件及信息技術服務業的影響

由於COVID-19暴發，於2020年前四個月，中國軟件及信息技術服務業經歷負增長。然而，隨著中國新確診病例數持續下降，許多企業已按照政府指導開始復工，全國範圍內對居民出行及社交距離的各種限制措施逐步取消。於2020年5月，中國軟件及信息技術服務業的增速轉為正增長，並預計於今年餘下時間及預測期內保持此增長勢頭。

COVID-19對中國繼續教育市場的影響

於中國暴發COVID-19期間，高等教育機構將其高等繼續教育課程轉移至線上，該等課程的招生並未受到顯著影響。因此，COVID-19疫情對高等繼續教育市場的影響並不重大。

由於政府有關關閉線下輔導中心的指引，中國IT及互聯網技術職業培訓市場於2020年上半年出現下滑。儘管許多機構將其課程轉移至線上，但由於市場營銷活動減少及個體客戶對線上上課的意願較小，IT及互聯網技術職業培訓課程的招生人數有所減少。然而，隨著線下培訓中心的重新營業，IT及互聯網技術職業培訓市場有望在2020年下半年從COVID-19疫情中復甦。

COVID-19對中國IT增值教育服務市場的影響

COVID-19疫情對IT增值教育服務市場的影響將微乎其微，其原因如下：(i) IT增值教育服務主要向提供IT專業的高等教育機構提供，且IT高等教育的招生人數預計持續增長；(ii)鑒於因COVID-19疫情而使就業市場競爭加劇，更多高等教育機構傾向於購買IT增值教育服務以提高其學生的實用技能及就業效果；及(iii) IT增值教育服務提供商能夠通過在線平台提供其服務。