

Innovative Financing in Modern Education & Training Systems

. . . a global demand for new fiscal solutions

Presentation by Ron Perkinson

International Education Consultant

ADB Skills Development Forum

10th to 12th December, 2013

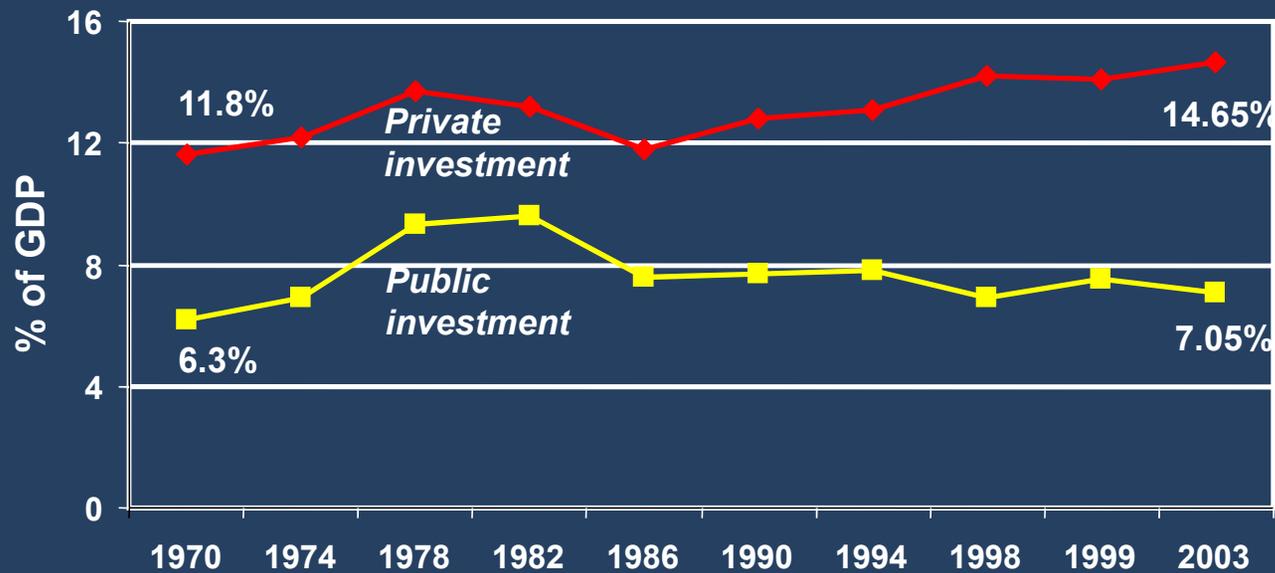
The views expressed in this presentation are the views of the author/s and do not necessarily reflect the views or policies of the Asian Development Bank, or its Board of Governors, or the governments they represent. ADB does not guarantee the accuracy of the data included in this presentation and accepts no responsibility for any consequence of their use. The countries listed in this presentation do not imply any view on ADB's part as to sovereignty or independent status or necessarily conform to ADB's terminology.

Global Trends in Tertiary Education & Training

- Total tertiary students worldwide
 - 2001 = 103 million
 - 2010 = 177 million
 - = 77% increase in 9 years, majority in Asia
- Continued decline in per student public sector financing
 - tightening fiscal constraints
 - government priority for primary and secondary education
 - tertiary sector becoming more financially independent
 - still heavily reliant on public sector funding
- Growing shortage of skilled graduates/workers in knowledge industries
 - private sector increasing investment in human capital to strengthen employability on the job
- Public Private Partnerships taking on greater importance
- Social inclusion a growing problem

Trends in Private and Public Investment In Developing Countries

1970–2003

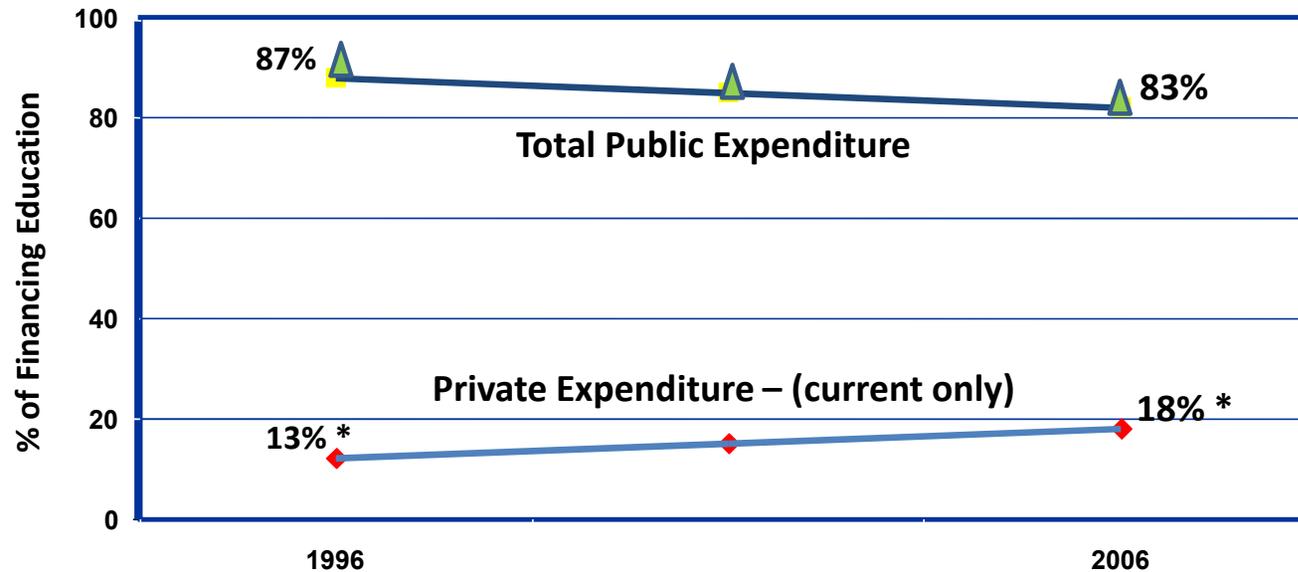


Source:: International Finance Corporation 2004 – Trends in Private Investment

Education is the opposite!

How do we mobilize underutilized resources?

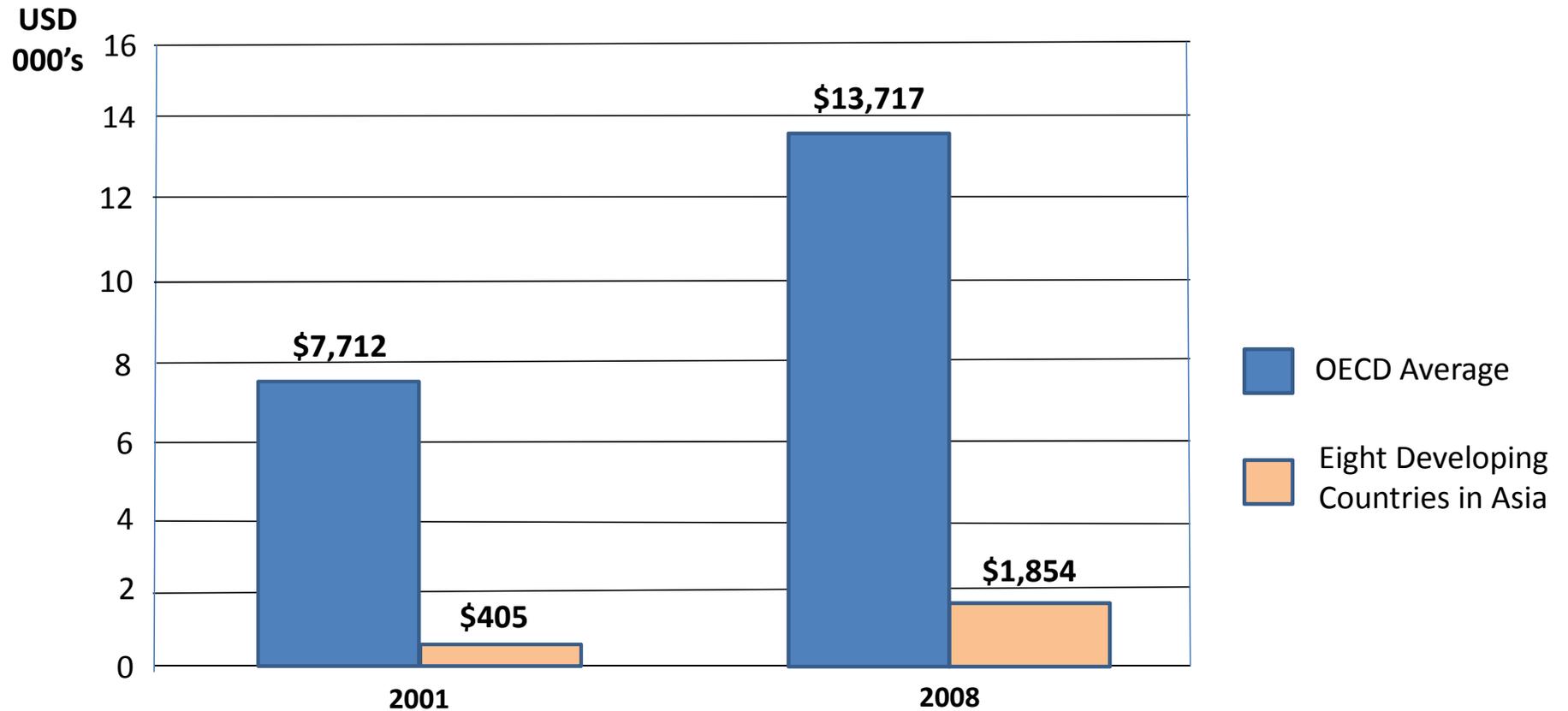
1996 to 2006



Sources: OECD 2000; UNESCO 1999; International Finance Corporation staff estimates 2005: * = conservative estimate. – Trends in Private Investment – Current Financing Only – Total Private Financing (including capital) in developing countries is thought to exceed 33% of total expenditures (IFC staff estimates, 2004/05 – based on country data that is available):

Public Spend Per Tertiary Student

Average OECD vs Average for 8 Populous Developing Asian Countries

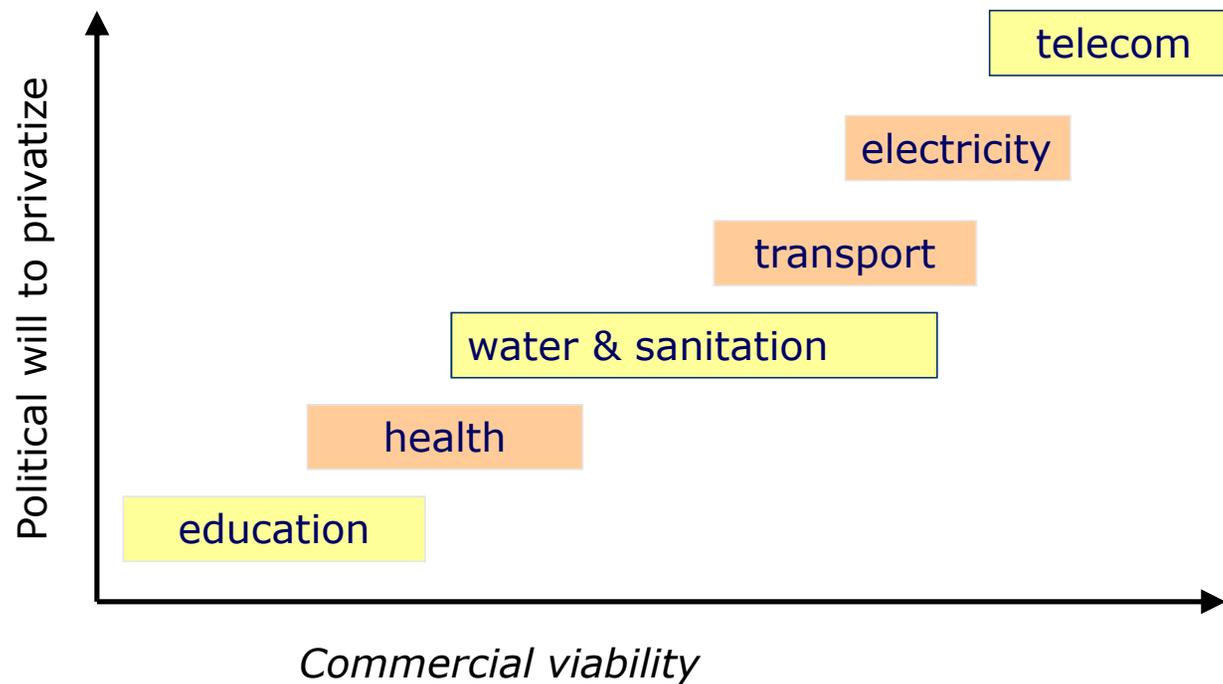


Sources: IFC 2003; World Bank 2010; UNESCO 2011

Note: The eight developing countries in Asia are Bangladesh, China, India, Indonesia, Pakistan, Philippines, Sri Lanka, Vietnam

The Privatization Spectrum

Political will to privatize is directly related to the commercial viability of the public service (and inversely related to government funding required)



Risk Sharing Facilities

How can risk sharing structures help donors and aid organizations to leverage private sector participation in financing tertiary education and training?

How can risk sharing structures assist PPPs in tertiary education and training?

Examples of Risk Sharing Structures

Examples

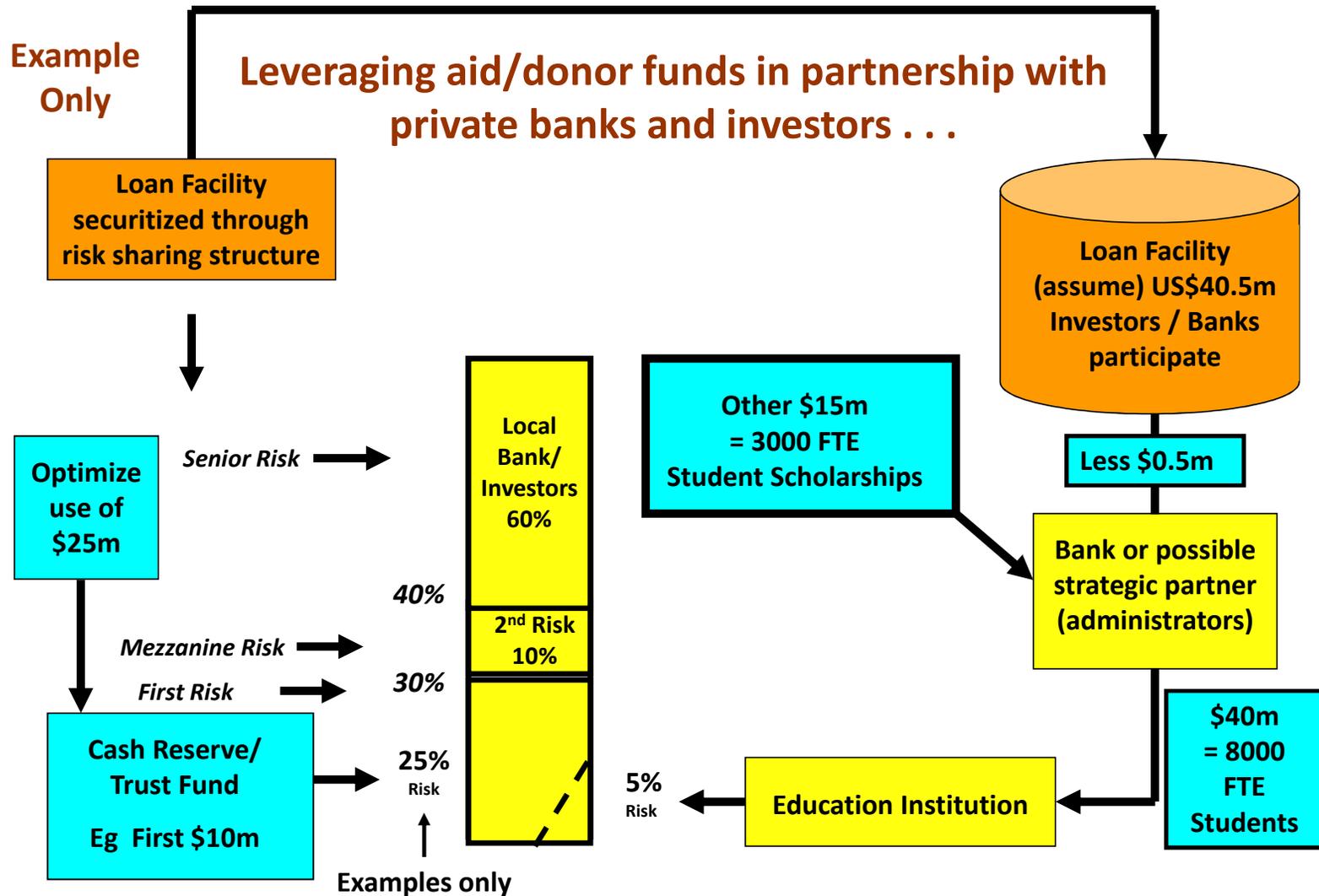
	Scenario 1	Scenario 2
Senior Risk	Local Bank 60%	Local Bank 50%
Mezzanine Risk	– Devpt Bank 10% – Foundation 10% – Total 20%	– Devpt Bank 20%
First Losses	– University 10% – Local Bank 10% Total 20%	– University 10% – Foundation 10% – Local Bank 10% Total 30%

Leveraging donor funding . . .

*Donors are beginning to look for other options
– how to better optimize the use of available funds*

Traditional method

\$25 million = 5000 FTE students @ \$5000 pa tuition fees



Previous vs. New

Previous

**\$25 million
= 5000 FTE Student
Scholarships
@ \$5000 ea**

=

**Total
5000 FTE Students**

New

**\$40m
= 8000
FTE
Students**

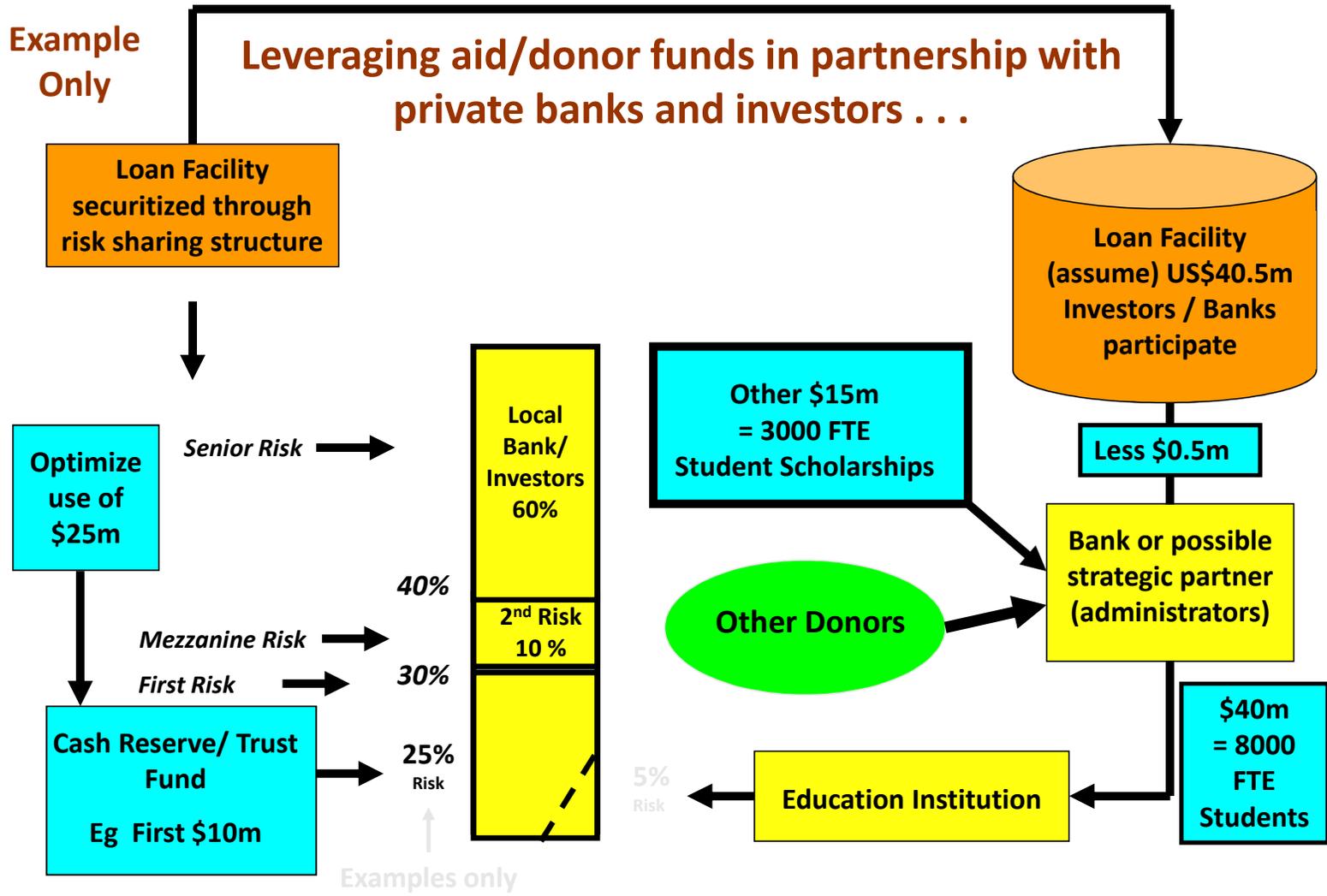
+

**\$15m
= 3000
FTE
Students**

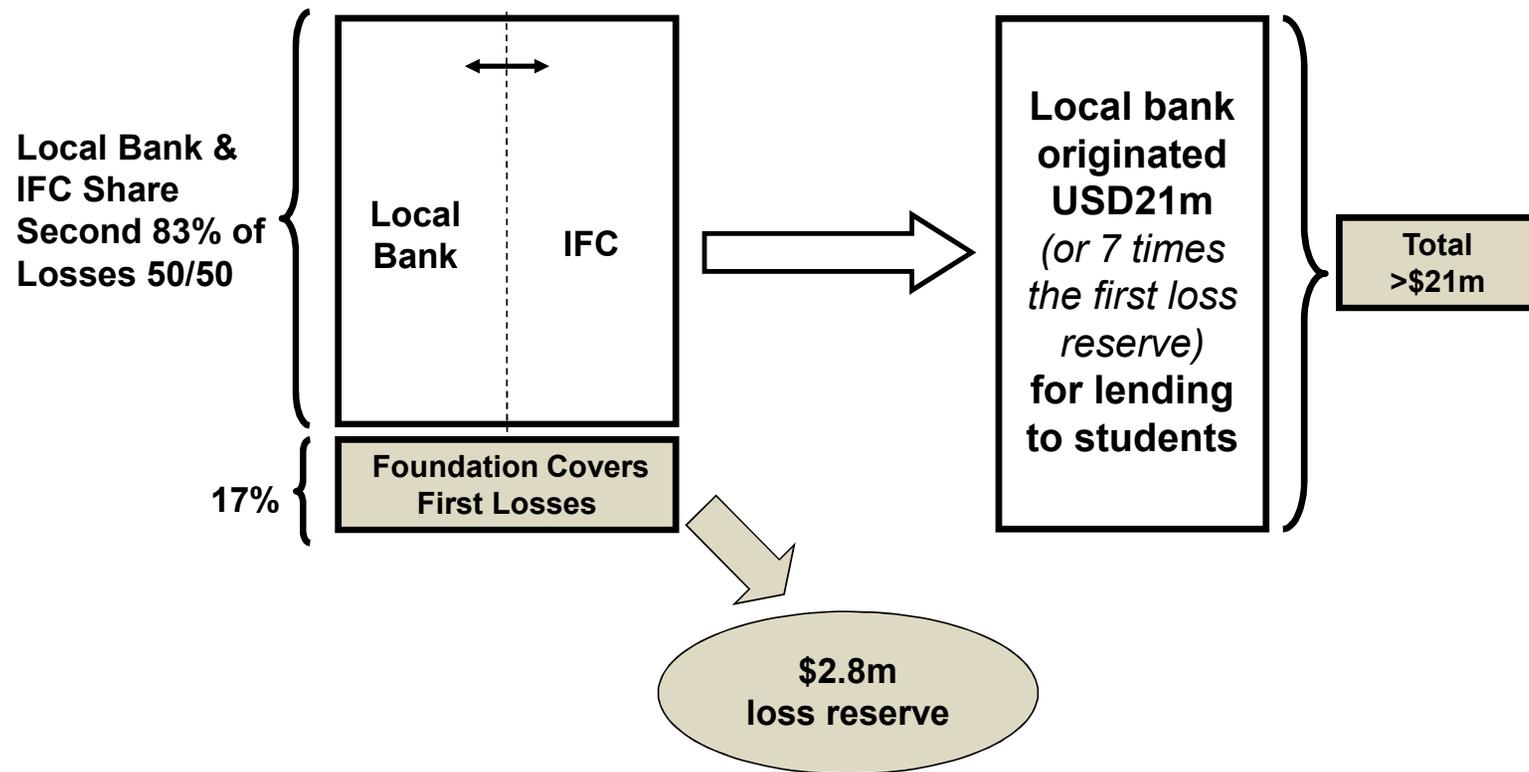
=

**Total
11000 FTE Students**

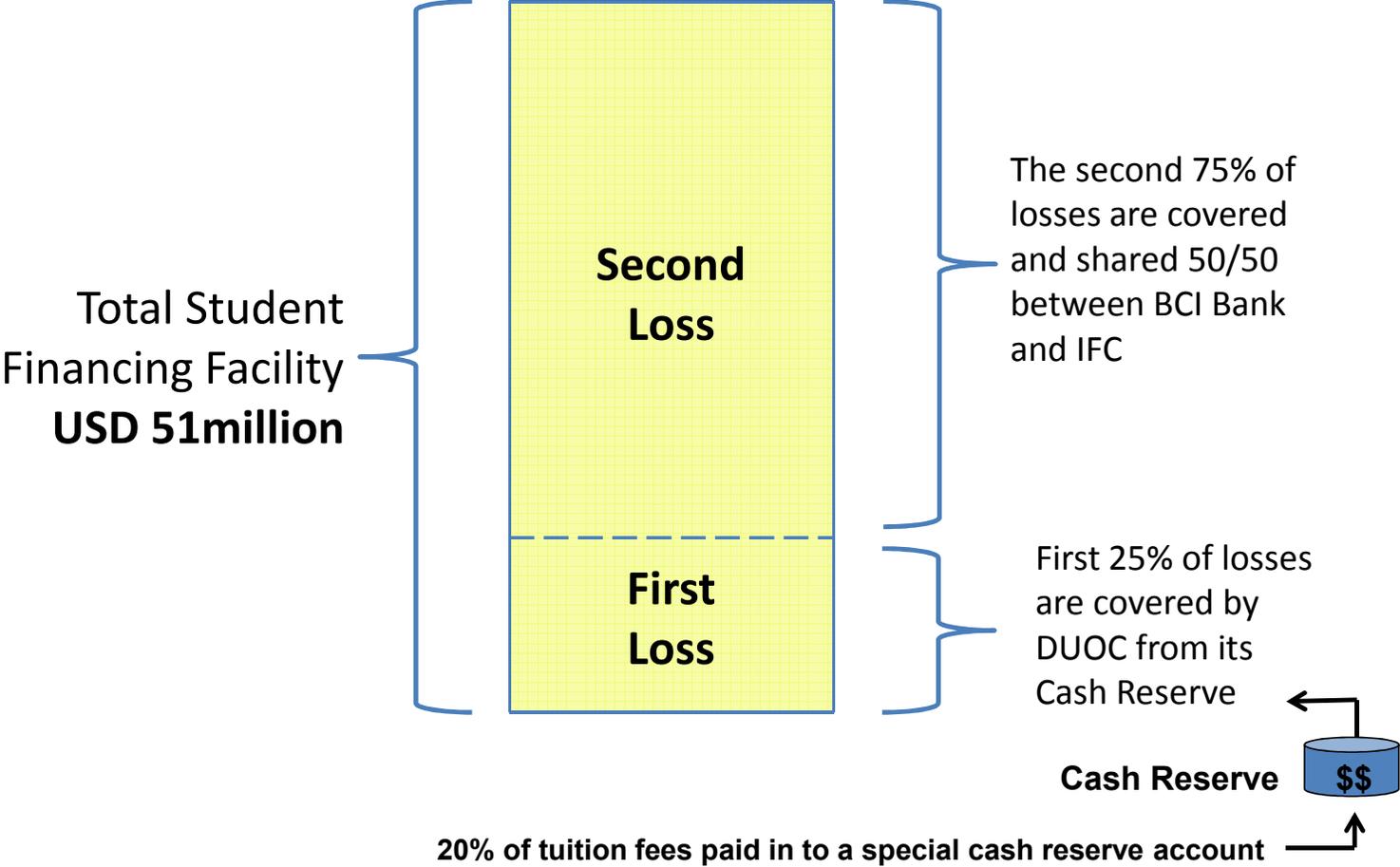
= 2.2 times the coverage using the same \$25m



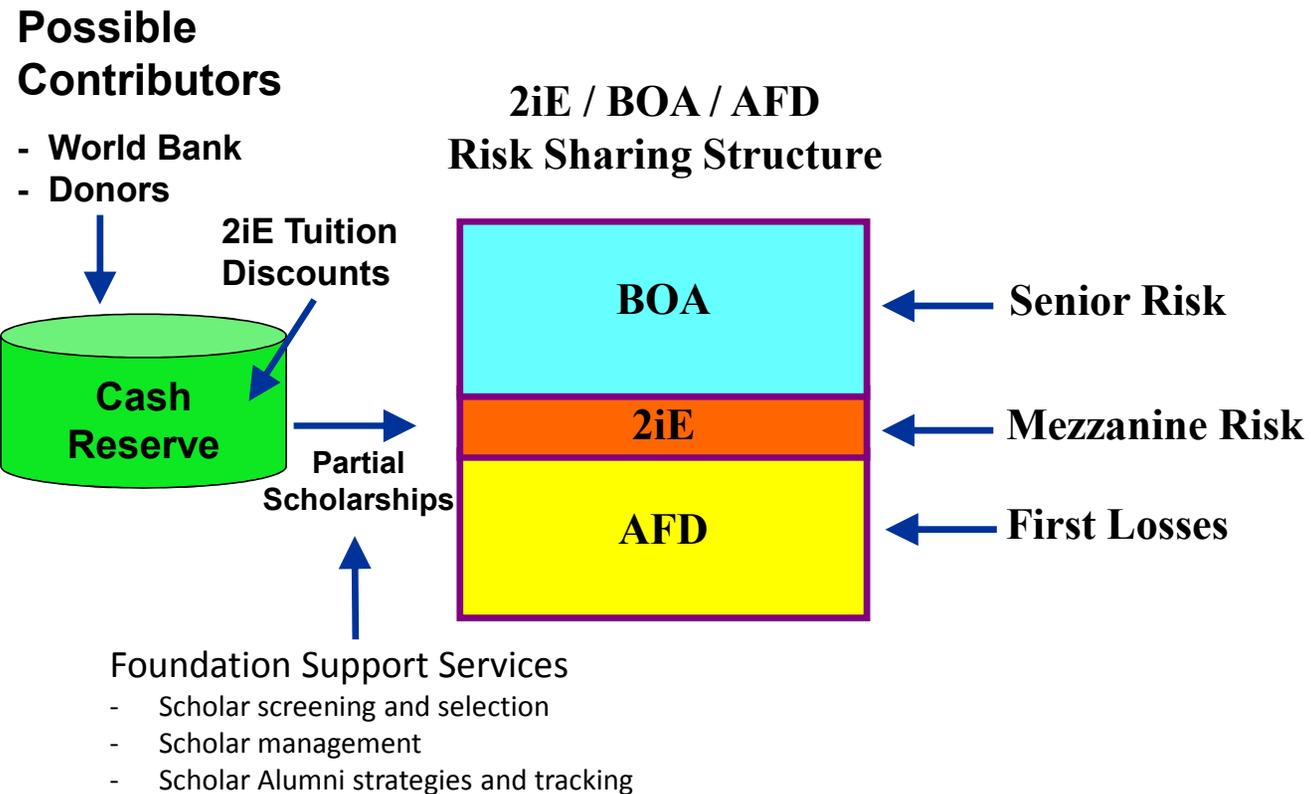
Sampoerna Foundation Risk Sharing Facility for Student Financing



DUOC Chile – Risk Sharing Facility



Risk Sharing Structure & Support Services for Student Loans – 2iE, Burkina Faso



Source: Perkinson, R – World Bank Presentation, March 2012

Eduloan - South Africa

payroll-based financing for students attending public institutions

- Started Yr 2000
- Payroll-based lender – collections through payroll deductions
- Students are working – bank/employers share the risk
- Initial access was to public University & TVET programs
– later extended to shorter cycle professional training, nursing and other training programs
- Delinquencies – have been low (less than 2%)
- US\$ 40 million portfolio (est 97,000 students) by EO 2006
– served over 550,000 students by 2011

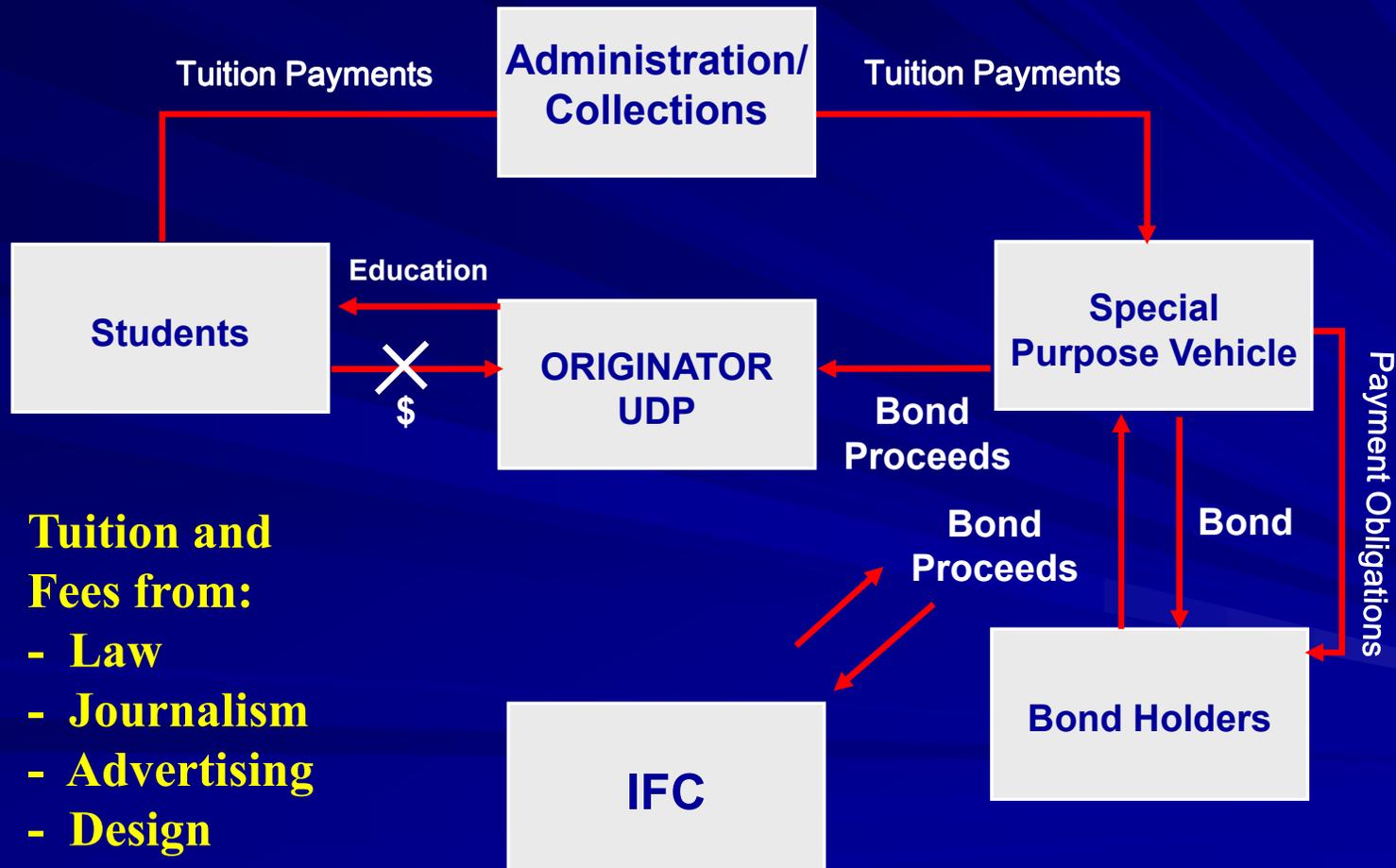
Chile

Bond Issue for Financing Tertiary Institution Development

Universidad Diego Portales - Chile

- ❑ 8yr local Chilean bond - face value of Bond approx US\$23 million**
- ❑ Bond proceeds used to finance University's expansion, modernization and to improve quality of operations – construction of 3 new buildings and refurbishing 6 existing**
- ❑ Additional space catered for growth from 9,300 students to 14,000 students by Yr 2010**
- ❑ Project accommodated construction and refurbishment of neighborhood of downtown Santiago – preserving the district's heritage**

Securitization: UDP Structure



RMIT Vietnam

. . . an innovative insurance-based initiative for
student financing

Approached two insurance companies in Vietnam

- First, 100% foreign owned (one of the world's largest) could not understand concept;
- Second, 70% foreign owned by Australia's biggest bank (assuring financial stability) , agreed to go ahead after 30 minutes discussion;



The product

- Insurance company sells policies which give automatic right of nominated party to enter RMIT Vietnam if they meet educational requirements in force at time of entry;
- Time frame for saving normally 5 to 15 years;
- About \$US15,000 required;
- 1,000 places per year are designated for period - 2007 to 2025;
- All contributions in Vietnamese Dong held by insurance company – fees in United States dollars – so differential may need to be paid;

MỘT SỐ THẮC MẮC VÀ GIẢI ĐÁP

1 • Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam là ai ?

Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam là trường đại học quốc tế 100% vốn nước ngoài đầu tiên và duy nhất tại Việt Nam hiện nay. Đại học Công nghệ Hoàng Gia Melbourne, cơ sở mẹ của RMIT Việt Nam, là một trong những trường đại học có nhiều cấp bậc đào tạo lớn nhất nước Úc với 60.000 sinh viên, trong đó có khoảng 8.000 sinh viên quốc tế. Từ năm 1992, RMIT đã có nhiều hoạt động nghiên cứu, hợp tác trên nhiều lĩnh vực với Việt Nam và được chính phủ mỗi thành lập **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam** vào tháng 5 năm 2001.

Để biết thêm thông tin về **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam**, các khóa học, điều kiện tuyển sinh và các thông tin khác, mời bạn liên hệ: ● Tp HCM: Tel (846) 822 4992, email: enquiries@rmit.edu.vn ● Hanoi: Tel (844) 726 1460, email: hanoi.enquiries@rmit.edu.vn ● Hoặc truy cập trang web: www.rmit.edu.vn.

2 • Bằng cấp và chương trình đào tạo tại RMIT Việt Nam như thế nào?

Bằng cấp do RMIT Melbourne, Úc cấp và giá trị trên toàn thế giới, chương trình và nội dung giảng dạy do các học gia tại Đại học Công nghệ Hoàng gia Melbourne, Úc soạn thảo. Tất cả các ngành đào tạo tại **RMIT Việt Nam** đều được Bộ Giáo dục và Đào tạo Việt Nam công nhận và tổ chức kiểm định chất lượng Đại học kiểm duyệt.

3 • Công ty BHNT Bảo Minh CMG là ai?

Bảo Minh CMG là liên doanh bảo hiểm nhân thọ duy nhất tại Việt Nam giữa Bảo Minh – công ty bảo hiểm lớn thứ hai tại Việt Nam trực thuộc Bộ Tài Chính và CMG – thành viên của Ngân hàng Commonwealth, một tập đoàn tài chính lớn nhất của Úc. **Bảo Minh CMG** chính thức đi vào hoạt động từ tháng 10/1999 và đến nay đã có 46 văn phòng kinh doanh trên toàn quốc cùng 7.000 nhân viên tư vấn tài chính được đào tạo bài bản.

4 • Thế nào là Quyền Ưu Tiên Tuyển Sinh?

Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam có những tiêu chuẩn tuyển sinh nhất định về tiếng Anh và học lực. Vì chế độ giáo dục của Úc không quy định kỳ thi tuyển sinh đại học nên **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam** cũng áp dụng đúng như vậy.

Thí sinh dự tuyển phải có kết quả thi IELTS là 6.5 điểm hoặc TOEFL là 580 điểm, đồng thời đáp ứng được các yêu cầu về học lực cho chương trình đại học muốn đăng ký theo học mới đủ điều kiện nhập học tại **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam**.

Thí sinh cũng có thể được tuyển vào **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam** thông qua Chương trình dự bị đại học với điều kiện đáp ứng được các yêu cầu về học lực và tốt nghiệp chương trình học này.

Số lượng tuyển sinh của **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam** là rất hạn chế và dự đoán sẽ có tranh đua gay gắt để giành những vị trí này vì thế việc đặt chỗ trước là cần thiết. Quyền Ưu Tiên Tuyển Sinh đảm bảo một vị trí tuyển sinh sẽ được dành riêng cho khách hàng hội đủ tiêu chuẩn của **Bảo Minh CMG** đối với các khóa học tiếng Anh. Chương trình dự bị đại học và tất cả các khóa học của chương trình đại học. Thí sinh phải đáp ứng được các điều kiện nhập học và các yêu cầu về học lực vào năm đăng ký theo học.

5 • Thế nào là khách hàng hội đủ tiêu chuẩn?

Khách hàng hội đủ tiêu chuẩn là các khách hàng của **Bảo Minh CMG** đầu tư vào việc học hành cho con cái thể hiện qua việc tham gia hợp đồng bảo hiểm An Sinh Giáo Dục và An Sinh Gia Đình Toàn Diện có số tiền bảo hiểm tối thiểu là 100.000.000 đồng. Số lượng ưu tiên tuyển sinh là có giới hạn và Bằng Chứng Nhận Quyền Ưu Tiên Tuyển Sinh sẽ được phát hành dựa theo thứ tự Giấy yêu cầu bảo hiểm mà Công ty nhận được.

6 • Bằng Chứng Nhận Quyền Ưu Tiên Tuyển Sinh là gì?

Bằng Chứng Nhận Quyền Ưu Tiên Tuyển Sinh với đầy đủ thông tin về tên của con bạn và năm đăng ký nhập học trên đó sẽ là bằng chứng đảm bảo cho việc ưu tiên tuyển sinh đã được cam kết giữa **Bảo Minh CMG** và **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam**.

7 • Làm thế nào để khách hàng hội đủ tiêu chuẩn thực hiện quyền lợi này?

Theo yêu cầu của **Đại học Quốc tế RMIT Việt Nam**, khách hàng nên thông báo ý định sử dụng quyền ưu tiên tuyển sinh này trước một năm cho trường và quá trình đăng ký nhập học được theo dõi từ lúc đó. Và vào năm đăng ký nhập học tại RMIT, hợp đồng với **Bảo Minh CMG** vẫn có hiệu lực.

Nếu có yêu cầu ký quỹ khi đăng ký thi khoản ký quỹ này sẽ được tạm ứng từ hợp đồng bảo hiểm thay vì phải đóng trực tiếp, nhờ đó khách hàng thuận lợi hơn trong việc đăng ký nhập học trước một năm.

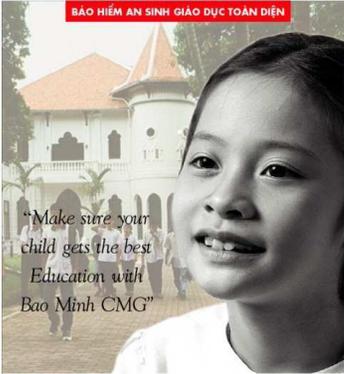
Product (continued)

- Sibling transfer or full refund with interest at any time;
- Marketing material vetted by University;
- 5,000 strong sales force – difficult to control;
- Free advertising;
- Highest cost insurance product in Vietnam;



Outcomes

- In 3 years over 8,000 policies sold
- 500 policies per month;
- Face value in excess of \$US80 million;
- Too early to determine entry rate
- Number of policies offered will ensure 1,000 new students per year;



BẢO HIỂM AN SINH GIÁO DỤC TOÀN DIỆN

"Make sure your child gets the best Education with Bao Minh CMG"

Call us today to find out how you can get priority enrollment for your child at RMIT.

Vững chắc cùng gia đình bạn **BẢO MINH CMG**

Chương trình Bảo Minh CMG được cấp giấy chứng nhận và được bảo lãnh bởi Ngân hàng Bảo Minh CMG. Mọi chi tiết xin liên hệ: Hotline 1900 1234 567. Địa chỉ: Tầng 10, Tòa nhà Bảo Minh CMG, 123 Đường Nguyễn Huệ, Quận 1, TP. HCM.

QUESTIONS AND ANSWERS

- 1 • What is RMIT International University Vietnam?**
RMIT International University Vietnam is an international foreign-owned University. It is the first and only such University in Vietnam. It is part of RMIT University Melbourne, the largest multi-functional university in Australia with over 60,000 students in Melbourne and 6000 students overseas. In May 2007 RMIT was licensed by the Vietnamese government to operate a foreign University in Vietnam. Customers can find more information on RMIT Vietnam, including a full description of courses and fees, by logging on to their website at: www.rmit.edu.vn
- 2 • What is priority enrollment?**
At RMIT International University there are academic and English language entry requirements. In Australia, there is no entry examination to enter University and likewise RMIT Vietnam does not have an entrance exam. However applicants must have IELTS of 6.5 or a TOEFL score of 500 and meet the academic requirements of the program they wish to study to be eligible for entry to RMIT Vietnam. Places are offered to students who meet the academic and English requirements. Students may also enter RMIT Vietnam through the University Preparation Program (UPP) providing they meet the academic requirements and pass the UPP course. Places will become limited and no fresh is expected to be high competition for places, early bookings will be essential. The "Priority Enrollment" benefit ensures that a place is reserved in the University for qualifying Bao Minh CMG customers to the English Language courses, the University Preparation Program and all undergraduate courses. Students must meet entry requirements and academic qualifications of the year of enrolment.
- 3 • What is a qualifying customer?**
All Bao Minh CMG customers who make a serious commitment to the education of their children by purchasing and keeping to maturity an Education Plan policy for a child with a sum insured of at least VND 100 million will qualify. The number of Certificates are limited and certificates are being issued in the order that applications are being received, so it is necessary to move quickly to avoid disappointment.
- 4 • What is Certificate of Priority Enrollment?**
Certificate of Priority Enrollment with name of the child and year of enrollment is a proof of guarantee of Bao Minh CMG and RMIT International University Vietnam of priority enrollment.
- 5 • How can qualifying customer take up this benefit?**
It is a requirement that RMIT International University Vietnam should be notified of the intention to take up the priority enrollment one year in advance and the enrollment processes at that time are followed. Where a deposit is required this may be provided by a charge against the policy instead of cash making it easier to enroll up to a year in advance.

More Outcomes

- Insurance company also to provide scholarships;
- **Possibility of securitizing savings for expansion;**
- Direct marketing to policy holders



Student Financing Initiative – Provides Opportunity to Leverage Capital Investment for Expanding Facilities

- **The scheme today provides up to 2000 places a year – and is sold out until 2027**
- **At today's tuition of USD9,000 per year this represents over USD300 million in future earnings with little or no cost to RMIT Vietnam**
- **Part of the fund deposits (up to 10%) being used to securitize expansion of facilities in Hanoi**

Fiscal Responsibility

and future public private partnerships . . .

Without new financing solutions for tertiary education and training the global higher education industry will struggle to break the 30% GER threshold of 18 to 25 yr olds in tertiary education

How effective are current policies for mobilizing alternative forms of financing and PPPs for tertiary education and training?

***There is nothing permanent . . .
except change!***

Heraclitus