

学习目的

知识

掌握子女教育金规划的步骤和方法

掌握教育投资报酬率的计算

能力

能够根据客户的状况提出合理的教育金规划建议

能够对教育投资是否划算进行分析

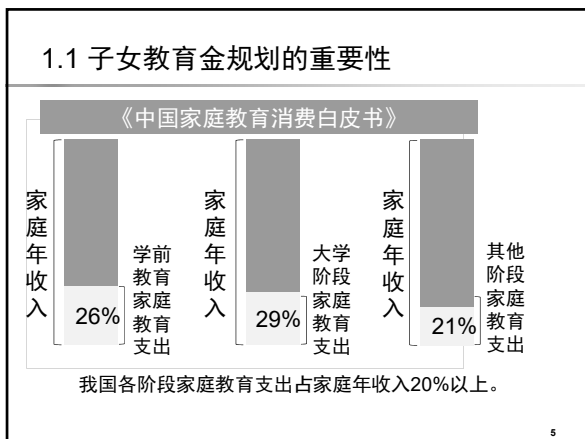
1. 子女教育金规划概述

1.1

子女教育金规划的重要性

1.2

子女教育金的特点



1.2 子女教育金的特点

无时间弹性	子女到了一定年龄需上学接受教育。
无费用弹性	学费相对固定，不会因人而异。
无法事先控制	因子女的学习能力、兴趣爱好各异，除学费外，可能还会产生其他教育开支。
支出总金额较大	子女从小到大，持续时间长，且教育费用呈现逐年、逐级递增的趋势。
无强制储蓄账户	与退休规划有个人养老金账户、购房规划有住房公积金账户有较大不同。

2. 子女教育金需求

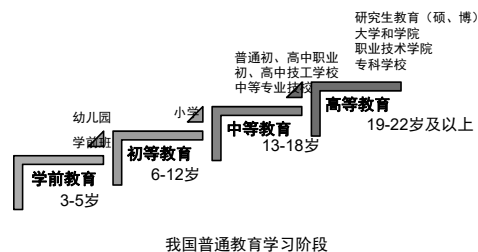
2.1 中国的教育体制

2.2 中国子女教育成本

7

2.1 中国的教育体制

根据教育对象不同，分为普通教育和成人教育。



8

2.2 中国子女教育成本



9

2.2.1 确定性成本

公办学校	民办学校
幼儿园	1,000元/月左右
九年义务教育	免学费，只缴杂费、制服费，约1,000-1,500元/年
高中	约2,800~5,000元/年之间
大学本科	约10,000~15,000元/年
研究生	普硕8,000~10,000元/年 专硕12,000~30,000元/年
民办幼儿园	普通1-3万/年 有的20万/年
私立小学 私立初中 私立高中	多数0.8-4万/年 有的20万/年
民办大学	至少2万/年 有的10万/年

10

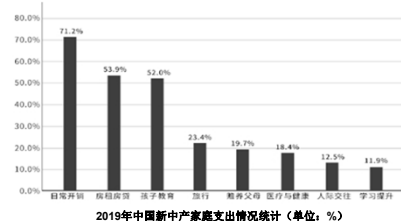
2.2.2 选择性成本

学前教育	公办幼儿园、民办幼儿园和双语幼儿园
兴趣班支出	幼儿园与小学阶段为主
中小学择校	借读费，择校费
高等教育	国内就读、出国留学

11

附：2020中国家庭教育行业研究报告

- 教育支出是新中产家庭三大支出之一；
- 收入越高的家庭，在子女教育方面的支出占比越大；
- 子女年龄越低教育支出越高，“学龄前及初中阶段”教育投入最高；



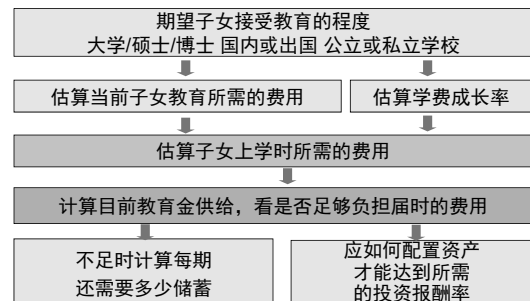
12

3. 子女教育金规划原理

- 3.1 子女教育金规划步骤
- 3.2 子女教育金规划方法
- 3.3 子女教育金需求的计算

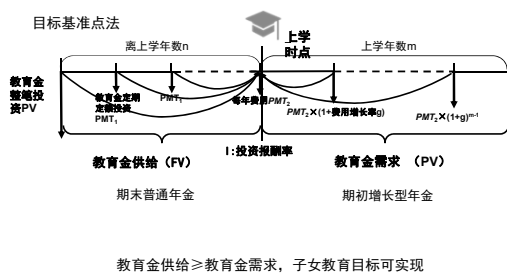
13

3.1 子女教育金规划步骤



14

3.2 子女教育金规划方法



15

3.3 教育金需求的计算

例题 刘姥姥准备到贾府帮工, 为孙子5年后上学筹集学费。她每年从工钱中拿出8块大洋存入日升昌, 年收益率为10%。在孙子6年的学习中, 第1年需交纳学费15块大洋, 学费增长率为5%。

- 问题**
- 假如刘姥姥5年后不再工作, 这笔钱是否能供孙子上完小学?
 - 如果不够, 维持现有存款额和年收益率不变, 还需要再继续工作几年? 是否可行?
 - 如果不够, 维持现有工作期限和年收益率不变, 每年多存多少钱够?
 - 如果不够, 维持现有工作期限和存款额不变, 需要将年收益率从10%上升到多少?

16

3.3 教育金需求的计算

假如刘姥姥5年后不再工作, 这笔钱是否能供她孙子上完小学?

上学时点的学费总需求	上学时点的学费总供给
<div>TVM 计算器</div> <div><div>n</div><div>6.00</div></div> <div><div>I/Y</div><div>10.00%</div></div> <div><div>PV</div><div>80.37</div></div> <div><div>PMT</div><div>-15.00</div></div> <div><div>FV</div><div>0.00</div></div> <div><div>P/Y</div><div>1</div></div> <div><div>C/Y</div><div>1</div></div> <div><div>g</div><div>5.00%</div></div> <div>年金模式: <input type="radio"/> 期末 <input checked="" type="radio"/> 期初</div>	<div>TVM 计算器</div> <div><div>n</div><div>5.00</div></div> <div><div>I</div><div>10.00%</div></div> <div><div>PV</div><div>0.00</div></div> <div><div>PMT</div><div>-8.00</div></div> <div><div>FV</div><div>48.84</div></div> <div>年金模式: <input checked="" type="radio"/> 期末 <input type="radio"/> 期初</div>
目标难以实现: 资金缺口: 80.37-48.84=31.53 (块)	

17

3.3 教育金需求的计算

解决方案一: 增加工作期限

学费总需求在当前时点的现值 49.90块	刘姥姥的总工作年限 11年
<div>TVM 计算器</div> <div><div>n</div><div>5.00</div></div> <div><div>I</div><div>10.00%</div></div> <div><div>PV</div><div>49.90</div></div> <div><div>PMT</div><div>0.00</div></div> <div><div>FV</div><div>-80.37</div></div> <div>年金模式: <input checked="" type="radio"/> 期末 <input type="radio"/> 期初</div>	<div>TVM 计算器</div> <div><div>n</div><div>11.00</div></div> <div><div>I</div><div>10.00%</div></div> <div><div>PV</div><div>49.90</div></div> <div><div>PMT</div><div>-8.00</div></div> <div><div>FV</div><div>0.00</div></div> <div>年金模式: <input checked="" type="radio"/> 期末 <input type="radio"/> 期初</div>
攒钱是期末年金, 交学费是期初年金, 孙子第11年初交最后一年学费, 因此第11年末的8元积攒将无法在第11年初就支付学费, 故该方案不可行。	

18

3.3 教育金需求的计算

解决方案二 提高每年定期定额投资

每年需拿出13.16块进行投资，每年再多存6块大洋可以达到目标

解决方案三 提高收益率到22.8650%

3.3 教育金需求的计算

例题

假设子女未来各阶段教育支出如下表，则父母现在需一次性准备多少钱？

单位：元

学历	当前年教育支出	就学年数	合计
幼儿园	20,000	3	60,000
小学	10,000	6	60,000
初中	10,000	3	30,000
高中	10,000	3	30,000
大学	20,000	4	80,000

3.3 教育金需求的计算

若子女在出生3年后开始上幼儿园，假设学费的成长率为5%，教育金的投资报酬率为8%，在子女出生时，应该准备多少钱呢？

用理财软件的现金流功能计算

CF0=0,
CF1=0, N1=2
CF2=-20,000, N2=3
CF3=-10,000, N3=6
CF4=-10,000, N4=3
CF5=-10,000, N5=3
CF6=-20,000, N6=4

折现率

$$= (1+8\%) / (1+5\%) - 1$$

$$= 2.86\%$$

*注：该折现率又叫实质报酬率，是剔除学费增长率后的实际投资报酬率。
 原理同投资模块投资基础课程（4.1.4）中的公式：
 实际利率 = $(1 + \text{名义利率}) / (1 + \text{通货膨胀率}) - 1$ 。

3.3 教育金需求的计算

因此在子女出生时，需要准备子女教育金18.7万元。

3.3 教育金需求的计算

保险计划中应增加子女教育金现值18.7万元保额，保障收入中断时仍能继续履行子女教育责任。

子女教育金现值18.7万

高等教育金支付期与退休金准备期高度重叠，最小的子女还未独立前不能轻言退休。

18.7万元的现值，以投资报酬率8%折现21年。未来父母承担一个子女的教育费用每年要多储蓄18,672元，即从现在起到子女大学毕业父母每年要准备18,672元。

4. 子女教育投资报酬率

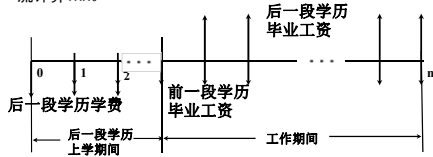
教育可以看做是一种投资行为

教育投资报酬率是进行教育决策的依据之一

进行是否读博士的决策，综合考虑博士期间的教育金花费及博士毕业之后薪资的增长水平，判断读博士是否合适。

4.1 子女教育投资报酬率计算原理

当一段学历结束后，若想进行学历提升，可以测算下跟前一段学历相比，提升学历后的教育投资报酬率。假设两种学历间薪资差异固定，需要考虑货币时间价值，并根据实际现金流计算IRR。



25

参考资料：XX市XX年学历工资指导标准

单位：元

学历	单位：元（人民币）·人/年	低位数	中位数	高位数
研究生（含博士、硕士）		45,600	157,452	732,396
大学本科		34,524	86,556	364,068
大学专科		28,572	59,712	241,980
高中、中专或技校		25,080	47,100	125,400
初中及以下		23,436	37,752	88,788

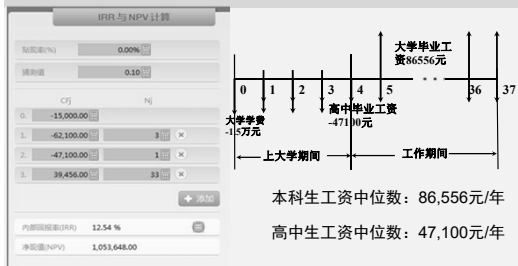
资料来源：XX市劳动保障局网站

以下例题计算如未说明工资标准，均源于本页的中位数

26

4.2 国内教育投资报酬率计算

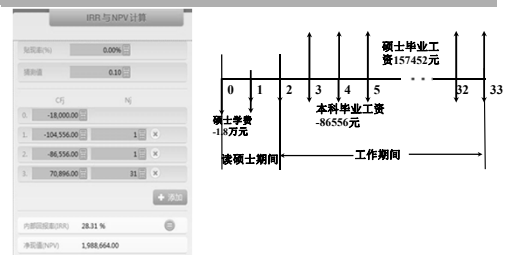
例题 高中升本科，假设大学年学费15,000元，22岁毕业，55岁退休。考虑时间价值。



27

4.2 国内教育投资报酬率计算

例题（续） 本科升硕士，假设国内读研学费18,000元，研究生2年，24岁毕业，55岁退休。考虑时间价值。



28

4.2 国内教育投资报酬率计算

项目	初中升高中	高中升大专	大专升本科	高中升本科	本科生升研究生
初中薪资	37,752				
高中薪资	47,100	47,100		47,100	
大专薪资		59,712	59,712		
本科薪资			86,556	86,556	86,556
研究生薪资					157,452
上学年数	3	2	2	4	2
年学费	5,000	10,000	15,000	15,000	18,000
毕业后可工作年数	37	35	33	33	31
薪资差异	9,348	12,612	26,844	39,456	70,896
年报酬率	6.04%	9.97%	16%	12.54%	28.31%

29

4.3 留学投资报酬率计算

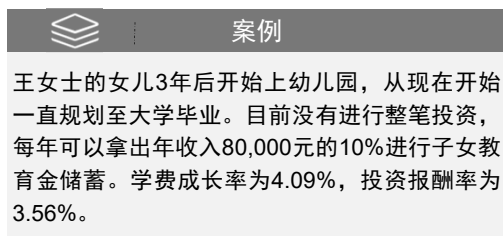
例题（续） 留学费用每年20万人民币，留学2年，假设期初准备好40万元，比国内读研2年高出36.4万元。要达到与国内读研28.31%的报酬率，回国后的薪资增幅要达到多少？

- 解答**
- 出国留学后工作的薪资水平要比国内读研每年高出103,094元，才能达到28.31%的报酬率
 - 国内读研的薪资水平为157,452元，出国留学需超出国内读研薪资103,094/157,452=65%
 - 现实中可达到此水准的并不多，但很多人仍选择出国留学，主要还考虑到国外宽广的视野与不同文化的体验等定性因素。



30

5. 理财资讯平台的运用



5. 理财资讯平台的运用



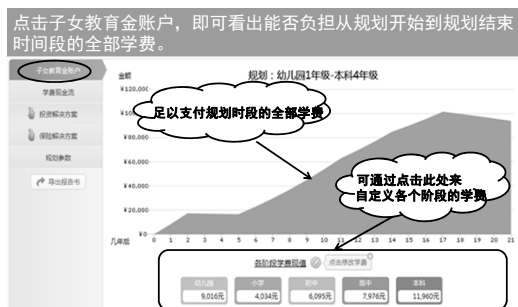
5.1 数据录入



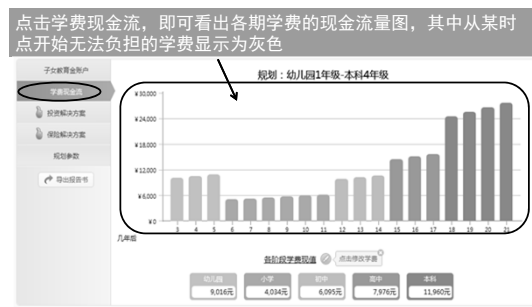
5.2 参数假设



5.3 各阶段学费设置



5.3 各阶段学费设置



5.4 结论

结论：基于您的资金实力，可以负担孩子幼儿园到大学毕业期间的全部学费。



37

5.5 数据调整

如果王女士的收入为50,000元，其余条件保持不变。那么规划结果为：基于您的资金实力，无法负担女儿从幼儿园到本科毕业的全部学费。



38

5.5 数据调整

现有条件不能负担规划时期的全部费用，可通过不断调整期初教育资产、年收入、教育储蓄率等指标来调整子女教育金账户金额，直至实现教育金目标为止。以下以增加期初整笔投资为例，假设期初可以一次性拿出3万元进行整笔投资：



39

知识产权声明

本教学资源全部知识产权（含已登记软件著作权）归属本机构，受中国法律保护，有专业法律团队维权；未经授权，不得以任何目的（包括但不限于学习、研究等非商业用途）修改、使用、复制、传播；侵权者将可能面临严重法律后果。

40



41