

# 財富管理之教育基金

本文旨在正視與集中分析教育基金的問題，例如如何為下一代安排教育經費、怎樣選擇學校與國家，以及怎樣利用市面上財富管理的產品達到目的。

大部分香港人及內地同胞日夜辛勞，只為了在經濟上能給下一代提供良好教育，自己與妻子可晚年無憂。教育基金與晚年無憂同屬財富管理的範圍，本文旨在正視與集中分析教育基金的問題，例如如何為下一代安排教育經費、怎樣選擇學校與國家，以及怎樣利用市面上財富管理的產品達到目的。

## 設立教育基金的序幕

為下一代設立教育基金之前，家長要認真考慮以下的問題：

- 子女在香港接受全部教育，抑或其他國家？
- 若是香港，是否選擇國際學校？至於其他國家，是中國？加拿大？澳洲？美國？或是英國？還是新加坡？
- 若是出國留學，會在哪個年紀？留學外國是否由中學到大學？或只是中學？只是大學？

理財顧問須要配合家長，清晰了解其對子女的教育打算。

- 子女的性格，是內向還是好動？

不少理財顧問說服客戶安排教育經費，為客戶設立一份人壽儲蓄計劃書後，便認為做好了理財顧問為客安排教育基金這份工作。事實上，沒有分析以上問題，稱不上為財富管理顧問。

**問題分析** 若決定讓子女留港入國際學校的話，那麼，我們先要知道，香港的國際學校多與外國學校及大學掛鉤；選擇入讀香港某一國際學校，就關乎子女未來升學的去向。國際學校的創立，原意是方便在香港工作的外籍人士，包括了幼兒園、小學及中學，有以下不同的制度：

- 作者為美國哈佛大學博士後研究院院士及英國曼城城市學院監督 (Governor of Manchester City College)。另擔任ACCA香港分會的中小企業委員會顧問及英國特許管理會計師公會 (CIMA) 香港分會的傳訊委員會顧問。





對兒女出國的年齡要小心考慮

- 香港美國制的國際學校：例如美國國際學校（American International School，www.ais.edu.hk）、國際基督教學校（International Christian School，secondary@ics.edu.hk）。

- 香港加拿大制的國際學校：例如加拿大國際學校（Canadian International School，schoolinfo@cdnis.edu.hk）、地尼亞加拿大學校（Delia School of Canada，dscetk@delia.edu.hk）

- 香港英國制的國際學校：例如奇力學校（Kellett School，kellett@kellettschool.com，剛剛開辦中一）、康樂園國際學校（Hong Lok Yuen International School，info@hlyis.edu.hk）

- 其他國際學校：例如法國國際學校（The French International School，fis@lfis.edu.hk）、德國瑞士國際學校（German Swiss International school，gsis@gsis.edu.hk）、日本國際學校（Japanese International School，admin@jis.edu.hk）、新加坡國際學校（Singapore International School，www.singapore.edu.hk）

客戶的子女如果要入國際學校，真正的財富管理，是要找出客戶未來的選擇。筆者加上了新加坡，是由於近日新加坡有部分大學漸躋身於國際知名行列。

另一個財富管理問題要待解決，便是入香港國際學校及預計於哪個年齡出國。筆者常見不少傷感個案：

- 某一天，父親因生意或炒樓失敗，告訴

子女，下月起不能再到國際學校上學，因為父親不能再支付學費，試想想，子女的心靈創傷是怎樣？

- 由於父母親只能支付一個學童的學費，選擇了兒子入讀本港國際學校，女兒則入普通學校。當筆者聽到女兒說，父母親的心中只有哥哥，並沒有我時，筆者感到她的創傷是那樣的深！

小心選擇兒女出國留學的年齡極為重要。兒女性格太內向，早出國留學會出問題。因為內向，出國交友困難，除了變得孤僻，也會成為被其他同學欺侮的對象。若選擇了華人多的地方留學，如加拿大的溫哥華以為有保障，後果往往是適得其反，在外國多年只會說中文，英文文法差。近日更有跨國企業，對於此類畢業生起了戒心。此外，華人多的大城市如紐約或倫敦，子女喜歡到唐人街遊樂打機，被踢入當地黑幫組織的機會也會增高。教育基金這問題，看來並不簡單。

## 設立教育基金的步驟

為了方便讀者設立教育基金，以下分析各個步驟：

**步驟一：**找出教育基金的基金總額  
基金總額的關鍵，在乎以下問題的答案：

- 有多少子女需要教育基金？或有多少孫子女需要教育基金？
- 每一子女或每一孫兒所需教育基金支付

的時間有多久？

- 估計在哪一年為每一名子女或每一名孫兒開始支付教育基金？

- 每年的通貨膨脹率對教育基金總額有什麼影響？

- 每一名子女或每一名孫兒的學費是多少？

- 選擇哪類學校？寄宿制或全日制？

- 選擇哪些國家入讀？

**問題分析** 以上只有數條難以找出答案的問題，例如通貨膨脹率。美國近年來的通貨膨脹率介乎2.3%到3.99%，英國則是3.19%到4.89%，資料可參看InflationData.com。在財富管理而言，我們多以每年的5%為通貨膨脹率計算，使教育基金的總額較為保守，減低風險。

另一個影響教育基金的總額，便是寄宿制或全日制的選擇。

全日制要住宿學校或大學學園外，有部分港人為了財富增值及方便子女住宿，會在學府附近購置房屋。近日英國樓價普遍大升，那些港人可算是理財有方。至於寄宿制的好處，則有助香港學生合群禮讓，不像現在香港「全世界人都要遷就他／她」的少爺或嬌嬌女。不過，筆者可告訴各家長，宿舍提供的三餐，往往吃不飽。或許是沒有飯吃，或許是天氣冷。公仔麵及附近的Fish and Chip一定不能少。

至於選擇哪一國家哪類學校，也是財富管理要上的一課。每一學府都有其獨特好處。首先，我們分析中學。香港公務員由於享有政府津貼，多送子女到外國讀中學。選擇出國讀中學的港人少，但中國大陸則比較多。兩者的理由不同。港人希望提早出國，有利將來升讀大學，早些習慣此國家的教育制度。至於內地，則希望早日出洋。

中學的選擇，在乎以往此學校畢業生入大學的歷年成績。英國學校可參考每年*Times Supplement*或金融時報 (*Financial Times*) 的成績龍虎榜。

- 可分為A Level拿到A與B分數的龍虎榜；
- 及GCSE拿到A+與A分數的龍虎榜。

2006年龍虎榜首名為聖保羅女校 (St. Paul's Girls' School)。學費每年為一萬一千八百四十四英鎊，這所學校只是全日制，沒有寄宿。現在英國學費最昂貴的中學，莫如Winchester College。全日制學費為二萬二千三百二十五英鎊；寄宿則為二萬三千五百英鎊。

英國大學龍虎榜，為首的依然是牛津與劍橋，隨之為Imperial College、London School of Economics，普通海外學生的學士學位標準學費為八千六百五十英鎊，並不包括住宿，其他雜費如影印、書本、文具等。

至於美國，地廣學校多。讀者可參考<http://www.50states.com/college>。選擇了州份，

**家長須要先找出喜愛支付教育基金的投資模式**



再選擇學府。不過，並不是任何學府都招收外國學生，只有USCIS - Approved 的學府才可以。即是此學府可以發出海外學生申請書 Certificate of Eligibility for Non Immigrant (F-1) Student Status。

**步驟二：**找出較為喜愛支付教育基金的投資模式

財富管理在乎找出支付投資的最適合模式，與以下問題有關：

- 教育基金是否由未來的收入去支付？
- 目前是否已有長遠性儲蓄保險計劃可改作教育基金？
- 目前是否已有一筆總付款，作為未來教育基金的支付？
- 是否願意將自己名下物業再作按揭，用作未來的教育基金？
- 目前是否與學府已作出未來教育經費的安排？
- 其他家庭成員（如祖父母）是否願意作出未來教育經費的支付？
- 目前一旦父母親死亡，是否已作了未來教育基金的適當安排？
- 目前一旦父母親傷殘，是否已作了未來教育基金的適當安排？

**問題分析** 真正的財富管理便是要找出以上問題的答案；計算目前的安排，與未來教育經費需求的相差（Funding Gap Analysis），以提供一套策略，更可善用目前市面理財產品，解決問題。

產品並不只是十年、十五年儲蓄投資計劃，而忽略在教育基金供付期間，父母親一旦死亡或傷殘時的情況。

在財富管理過程中，要計算出教育基金的四類相差需求：

- 全數教育基金需求減去所有資源的相差
- 一旦父母親死亡的人壽保額與全數教育基金需求的相差；
- 一旦父母親傷殘時的意外險保額與全數教育基金需求的相差；
- 按揭後與樓價的比率及全數教育基金需求的相差。

**步驟三：**一套支付教育基金的投資財富管理計劃

為了方便讀者自行使用，知道如何設立教育基金，筆者創製了以下的流程圖。

