William Blair

私人财富管理
williamblair.com

教育融资



随着大学费用上涨速度超过通货膨胀，规划教育融资比以往任何时候都更加关键。

引言

引言

在其众多好处中，高等教育能对未来的收入潜力产生重大影响。它是一项重要的投资。随着大学费用的持续增长超越通货膨胀，它也正变得愈发昂贵。

幸运的是，如果你想帮助支付你的孩子或孙子的教育费用，有众多的融资选择可供你。这些选择各有优缺点，你必须仔细考虑以确定最适合你特定情况的最佳策略。

为了帮助你实现所有财务目标，教育规划需要整合到你的整体财务计划中。教育融资目标必须与其他目标（如退休）进行权衡。

本文将回顾：

- 教育成本上升
- 储蓄工具
- 其他资金来源

教育成本上升

教育成本上升

虽然大学学位的价值持续对未来的潜在收入产生重大影响，但这项投资的公开成本历来比通货膨胀增长得更快。在过去10年里，四年制私立大学的公布调整通货膨胀（实际）的学费、费用和食宿成本年均增长率为通货膨胀率以上的0.22%，达到每年60,920美元，而四年制州立公立学校则年均下降0.28%，为每年25,850美元。

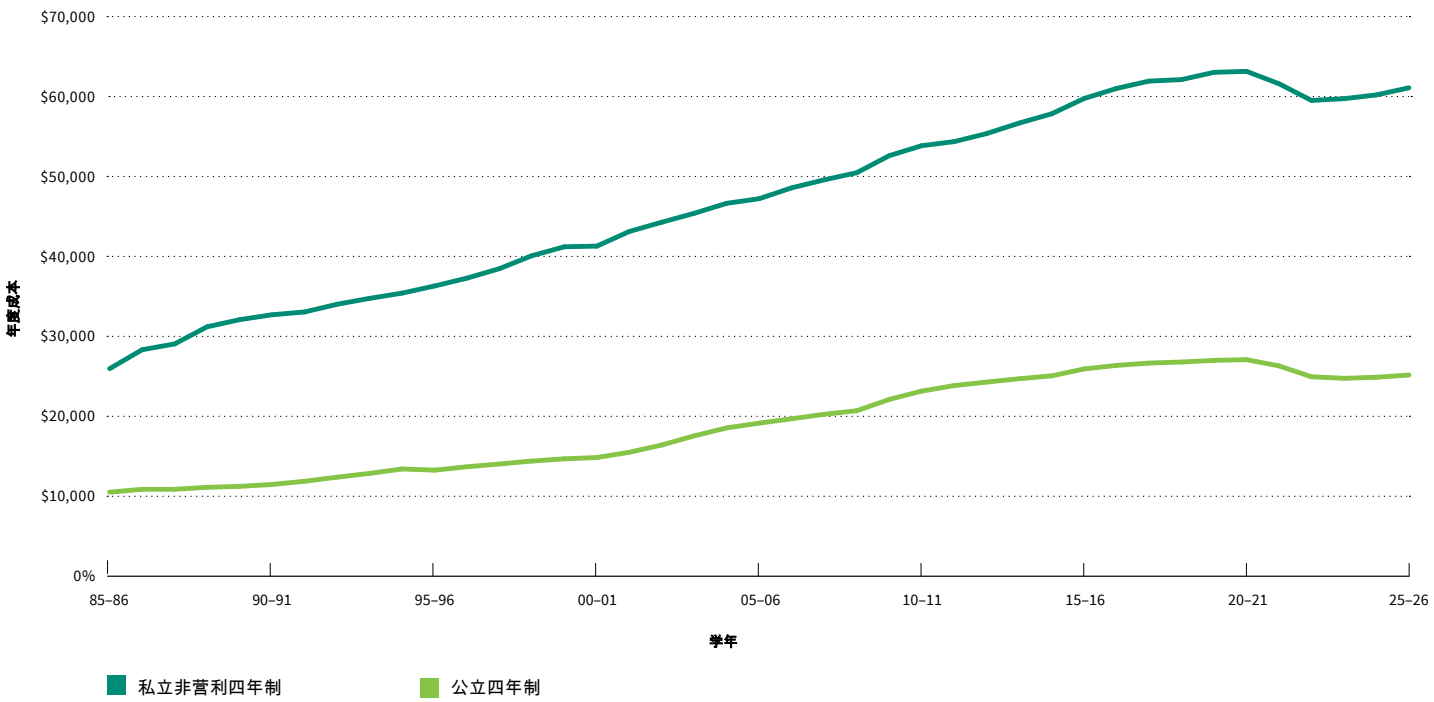
在过去的五年中，曾有一段高通胀以及非大学起步工资更高的时期。从2025年开始，国际学生有所下降，预计从2026年秋季开始，由于在大衰退期间出生率下降，国内学生申请人数将在几年内下降。所有这些最近的

因素使大学成本增长承压下行，但这一趋势长期持续尚无定论。回顾过去40年，学费涨幅要大得多。例如，在此最近的10年之前的前30年，私立四年制大学每年的涨幅比通胀高2.72%，而公立四年制大学也出现了类似的年增长，涨幅比通胀高2.82%。

需要注意的是，这些数字是平均列出的费用，而各学校的费用差异很大。此外，列出的学费、费用和食宿费用的增长，高于大多数学生实际支付的费用，这考虑了学生可能获得的基于需求的资助、奖学金和税收优惠。

2025年学费、杂费、住宿费和餐饮费的平均公布成本

（适用于1985-1986至2025-2026学年）



来源：College Board 2025年大学收费趋势

储蓄工具

储蓄工具

无论您是为了资助子女或孙辈的教育而需要积累资产，还是期望能够自行承担他们的教育费用，使用一个或多个储蓄工具都可能对您有益。越早开始，潜在的收益就越大。

529计划

一项529储蓄计划的显著好处是税收优惠。投入额在联邦层面不可抵税，但在某些州可能可以抵税。然而，计划资产可以税延增长，用于合格教育费用的分配则不征税。这意味着只要分配用于支付教育费用，如学费、杂费、书本和食宿，计划内的任何增长都是免税的。家庭还可以使用529计划资金用于技能培训、职业培训和专业认证等资格认证项目。合格费用包括学费、考试费、必需材料以及维持认证的继续教育费用，这使得529计划覆盖范围超越了传统的大学费用，并支持选择替代性教育路径的人群。

这在你目前处于高收入税档或预期未来将按更高税率缴税时尤其有价值。允许进行联邦免税提款，以支付每年高达20000美元的K-12学费，包括教材、辅导服务、在线平台、教育疗法、标准化考试费用和双录取大学课程。

州税优惠适用于州认定为“合格”的开支，这可能包括也可能不包括K-12学费。为了避免潜在的税款和罚款，建议在提取K-12及其他联邦合格的非大学开支前，先咨询您的计划管理员。

各州自行赞助529计划，虽然你可以向任何州的计划捐款，但如果你向自己的州的计划捐款，可能有资格获得州所得税抵免。此外，有七个州为向其他州的计划捐款提供税收抵免，这可能比州内选项更具吸引力。捐款限额

这些由主办国设定，通常相当高。您只能捐赠现金，不能证券。您保留对投资账户的控制权，并指定受益人。可能还会根据国家/地区适用额外的限制和限额。

529计划也提供有价值的财产规划利益。

你可以使用高达五年的人寿保险年度免税额（目前为19,000美元）来提前加码该计划。这相当于一笔95,000美元的即时捐赠——对于夫妻共同捐赠，则是一笔190,000美元的捐赠。这笔捐赠会从你的应税遗产中扣除（尽管如果你加速年度免税额并去世而五年内未过，可能会产生遗产税后果）——但你仍然可以控制529计划。五年内你不能向受益人进行额外的年度免税额捐赠。

你可以将受益人更改为你同代的一些家庭成员，例如受益人的兄弟姐妹或一级堂/表兄弟姐妹——或者如果你考虑重返校园，甚至可以改成你自己。这样，如果初始受益人决定不追求高等教育，或者未将全部计划资金用于其符合资格的教育费用，你就可以避免缴纳税款和罚款。注意，将受益人更改为某个 *小写* 当前受益人之后的人，例如其子、侄女或侄子，可能触发赠与和代际转让（GST）税后果。

一项529计划的潜在缺点是，你必须从计划提供的选项中选择你的投资，并且你每年可以重新分配计划资产两次。然而，大多数计划提供一系列不同风格、风险和期限的选项。每次你进行捐款时，你可以为该捐款选择投资。

在选择529计划之前，比较几个计划的投资选项和费用。如果您对当前计划不满意，您可以在每个12个月期内请求一次免税的转移至另一个529计划。注意：一些州的计划会被“收回”，并恢复计入之前的免税收入，恢复的程度等同于以往的减免额度。

储蓄工具（续）

529计划另一个潜在的缺点是，任何分配给增长的且未用于合格教育费用的金额都将被征收所得税并处以10%的罚款。

此外，529计划采取预付费学杂费计划的形式，允许你用现在的价格支付未来的学杂费。税收处理与529储蓄计划相似。但是，如果受益人决定去计划中未包含的学校，可能会对预付费学杂费计划的价值如何确定存在不确定性。此外，如果选择的是私立学校，价值可能会远远低于学校的学杂费。通常，预付费学杂费计划仅涵盖学杂费，不包括其他主要费用，如食宿。

统一转账给未成年人账户 (UTMAs)

如果你更关心灵活性而非所得税优势，UTMA可能满足你的需求。这些托管账户允许你转移资产，这些资产不仅可用于受益人的教育费用，还可用于任何有利于孩子（除基本生活费用，如食物和衣服）的目的。

您向UTMA转账的金额没有限制，但您需要考虑赠与和消费税的后果。向UTMA转账符合年度赠与税免税额（19,000美元，或联合申报的夫妇38,000美元），超出免税额的部分将消耗您部分终身赠与税免税额或需缴纳赠与税。如果受益人是您的孙辈或比您低一代的人，超出年度免税额的转账通常也会消耗您部分 generation skipping transfer tax (GSTT) 免税额或需缴纳GSTT。

资产转入UTMA后将从您的应税遗产中移除，但在受益人达到成年年龄（18岁或21岁，取决于州）之前，您仍控制着资产的投资和分配方式。然而，在此之后，受益人可以自由选择如何投资和花费资产，这可能是一个缺点。

另一个潜在的缺点是“儿童税”。它适用于所有19岁以下的被抚养子女，也适用于24岁以下的被抚养的全日制学生。

信托

信托提供另一种方式来转移无限数额的资产，这些资产可用于资助子女或孙子女的教育或其他费用，同时在您保持对投资和分配的某些控制权。有多种信托选择可供使用，具有各种优点和缺点。

一个带有“克鲁姆利条款”的不可撤销信托是一个优于统一信托安排（UTMA）的选择：受益人在成年后不会自动获得对转移资产的控制权。

与UTMA类似，转移到不可撤销信托的资产会从您的应税遗产中移除，但受托人（由您指定的人）仍控制着资产的投资方式以及向受益人分配的时间。Crummey条款允许您在向信托捐赠时应用您的年度赠与税免税额。

一个信托的缺点在于它是一份必须由律师起草的法律文件。如果信托是不可撤销的，那么在执行后你就无法对其做出更改。如果信托包含Crummey条款，受益人在你做出贡献后，在有限的时间内将有权撤回该贡献，并且他或她必须被正式通知这些撤回权，这会使信托管理变得复杂。

此外，请记住，未分配的信托收益（非赠与人信托）将缴纳所得税——基于适用于信托的特殊税率档次，这些税率比个人上升得快得多。分配给受益人的信托收益可能会被征收儿童税。

储蓄工具（续）

科弗代尔教育储蓄账户（ESA）

如果你想在529储蓄计划中获得所得税优惠，但希望拥有更多投资控制权，那么你可能需要探索一下教育储蓄账户(Coverdell ESA)。

与ira（曾一度被称为“教育ira”）类似，esa允许您拥有几乎无限制的投资选择，并能在几乎任何时间重新配置资产。与529计划类似，用于合格教育费用的分配是免税的。

不幸的是，ESAs存在一些显著的缺点。最显著的可能就是年度缴款限额了。这个限额仅为$2,000，并且根据相对较低的基于收入的限制，逐渐逐步取消至$0。

因此，教育储蓄账户（ESA）可能不足以支付您孩子或孙辈的所有教育费用。然而，教育储蓄账户可能可能是上述讨论的教育储蓄工具的有益补充。

直接学费支付

如果您希望避免上述讨论的储蓄工具所适用的各种限制，但仍想帮助您的孩子或孙儿的学业，您可能最好直接向学校支付学费，而不是把钱给孩子们来支付学费。直接支付学费不受赠与税或GST税的约束，因此不会消耗您的年度赠与税免税额、终身赠与税免税额或GST税免税额。

这种免税待遇不仅适用于研究生和博士后学费，也适用于小学和高中学费。

资金来源的替代方案

资金来源的替代方案

像529计划、UTMA和信托这样的储蓄工具为教育费用提供宝贵的资金积累方式。但你不应为了孩子的教育费用而牺牲自己的退休储蓄。有其他教育资金来源可供选择，而如果你没有建立起足够的退休储蓄，那么为退休费用融资的选择就较少。

奖助学金

经济援助的形式多种多样，从助学金到奖学金，到勤工助学，再到贷款。通常援助基于需求，但也有许多基于成就的奖学金可供选择。此外，也有几种学生贷款可供选择，无论是否有经济需求。

助学金表格可能会很复杂，而需求如何确定也很复杂。但请记住，需求确定部分基于父母的资产，部分基于孩子的资产。教育储蓄对助学金资格的影响不仅取决于你存了多少钱，还取决于你使用了哪种储蓄工具。

学生及其家庭的税收减免

如果你现在有大学生或研究生，你的家庭可能能够受益于各种针对特定教育费用的税收抵免和减免。这些优惠通常根据收入逐渐取消，但如果你的收入过高以至于不符合资格，你的孩子可能仍然有资格。学生贷款利息的减免也适用；然而，同样地，基于收入的逐步取消可能会减少或消除该优惠。

今日开始规划教育费用

今日开始规划教育费用

有多种多样的教育融资选项可供选择。储蓄工具和替代资金来源的组合可能最能满足您的需求。

关键在于尽早将教育规划纳入你的整体财务计划。如果你在孩子或孙辈年幼时就开始，你将有更多时间确保你有一个有效的计划，能够平衡你的教育融资目标与您的退休或遗产规划目标。然而，如果您开始得较晚，那么规划就更加关键，因为您可用来规划的时间更少。

无论你在时间线上处于什么位置，从今天开始规划教育费用。威廉·布莱尔在全面的财务规划方面拥有丰富的经验。我们可以帮助你确定教育融资应该如何融入你的整体财务计划，以及如何最佳地实现你的目标。

一览教育融资方案

	优点	缺点*	其他考虑因素
529储蓄计划	• 免税收益和分配 • 无收入限制可以贡献 • 捐赠款可从• 10%罚款和普通收入中抵扣所得税用途 • 资产一般排除在业主财产 • 受益人可更改另一位家人 • 不同的投资控制水平	• 利益不保证；投资风险 • 需要评估不同国家的计划 • 只能用于合格教育费用 非收益部分的税合格分配	• 一次可贡献高达 95,000 美元在五年内没有礼品税(19万元，适用于夫妻) • 全年招生 • 仅现金捐赠
UTMA（托管账户）	• 灵活性—可用于费用除教育以外 • 无收入或贡献上限 • 排除捐赠人遗产的资产 • 控制投资	• 受益人获得资产控制权18岁或21岁 • 无所得税优惠触发“儿童税”	• 可能触发赠与税 • 受益人拥有的资产
信任	• 灵活性—可用于费用除教育以外 • 对分布的控制 • 无收入或贡献上限 • 控制投资 • 若不可撤销，则移除资产捐赠者遗产	• 无所得税优惠 • 设立法律费用	• 律师创建信托文件 • 可能需要库默定律条款避免触发礼品税 • 可能适用信任税率
考德威尔教育储蓄账户 (ESA)	• 免税收益和分配 • 从幼儿园到研究生费用符合资格 • 控制投资 • 可滚动到 esa另一位家人	• 利益不保证；投资风险 • 所有资产必须在 • 贡献限制为每2000美元年，逐步淘汰在相对较低收入水平 • 10%罚款和普通所得税在非合格部分的收益部分分布	收款人满30天 年龄 30
直接支付	• 不征收赠与税（用完任何年度免税额或终身免税） • 从幼儿园到研究生费用符合资格	• 免赠与税待遇仅适用于学费及某些费用支付	• 支付必须直接支付给教育机构

*** 储蓄和支付方式以不同方式影响经济援助。请咨询您的税务顾问。**

威廉伯乐作为资源

订阅财富规划更新

您可以通过访问以下链接注册接收威廉·布莱的“财富规划更新”： *williamblair.com/私人财富管理/洞察*

您将全年收到电子邮件，及时告知您重要的立法发展和与投资者相关的其他突破性新闻。

威廉伯乐提供的其他资源：

您可以通过访问 *williamblair.com/私人财富管理/洞察*

联系我们:

2026年1月

本内容仅供信息和教育目的，并非旨在提供或不应依赖法律、税务、会计或投资建议，或买卖任何证券的推荐。投资建议和推荐仅在仔细考虑投资者的目标、指南和限制后才能提供。此处的事实声明来自我们认为是可靠的信息来源，但此类声明均不保证准确或完整。所表达的观点仅代表本材料中出现的日期的当前观点。这些材料可能会不时更改、完成或修订，无需通知，威廉·布莱尔无义务告知此类更改。本文件及其内容归威廉·布莱尔公司，L.L.C.所有，本文件或其主题的任何部分未经威廉·布莱尔公司，L.L.C.书面同意不得复制、传播或披露。未经授权的使用是禁止的。“威廉·布莱尔”是威廉·布莱尔公司，L.L.C.的注册商标。