

# 美國學貸巨額債務，衝擊經濟成長

駐舊金山辦事處教育組

美國聯邦儲備委員會主席傑洛姆·鮑爾(Jerome H. Powell)三月份對參議院銀行委員會成員提出警告，學生貸款債務負擔，可能衝擊經濟成長。

談到學生債務，多數人都認同是個嚴重的問題。根據美國聯邦上一季分析，美國學生債務負擔目前為 13,800 億美元，雖然遠不及住房及抵押貸款債務，但拖欠還款逾 90 天之比率卻偏高，學生貸款債務拖欠比例為 11%，一般債務的拖欠比例僅為 4.7%。但也有人覺得大家誇大了學生貸款債務的嚴重性。

研究顯示，學生貸款債務對美國經濟的影響有：

## 一、學生債務衝擊小型新創企業

費城聯邦儲蓄銀行 (Federal Reserve Bank of Philadelphia) 研究發現，學生貸款若成長，該區小型企業數量則減少。以該區某郡為例，2000 至 2010 年間，學生債務平均增加 3.3%，同時，雇員少於 4 人的小型企業數量減少了 70 家，至於較大型企業則無顯著影響。研究指出，可能是因為大型企業有其他融資方式，但 4 人以下小型企業較依賴創業者個人貸款，權衡債務平衡，創業會受學生貸款影響。也就是，學生貸款雖然用在提升人力資本 (教育)，但學貸債務反而減少個人運用其他信貸型的機會。因此高額の學生貸款會影響個人創業意願。

不過，依據美國人口普查局 (U.S. Census Bureau) 資料，2014 年僅有 5% 員工受僱於 4 人以下的企業，因此美國整體經濟未有顯著影響。

## 二、學貸借款人延後置產

一般而言，高等教育可提升個人的置產能力。然而紐約聯邦儲備銀行（Federal Reserve of New York）分析發現，具高等教育背景的族群中，身負貸者的購屋置產速度較無貸款者為低；學生貸款額度愈高，置產率愈低。

美國房地產經紀人與學生援助協會（National Association of Realtors and American Student Assistance）問卷調查也發現，85%的受調者是因學貸債務致遲未置產，他們無法存到購屋頭期款。而在首購屋族群中，40%仍有金額不等的學貸債務。

不過，目前似乎整體經濟情況好轉，35 歲以下擁有房產的比率小幅起色。

## 三、美國身負學貸者多為高等教育者

提到學貸，大家多將焦點放在大專院校畢業生，然而他們在學貸人數中所佔比率相當微小。城市研究所（Urban Institute）調查發現，1/3 的學貸借款人其實並未完成大學學業；另外，真正身負高額學貸債務者，多為研究所以以上學歷。

2015/16 年大學部學貸借款人平均貸款額為 7,600 美元，研究所學生平均貸款額為 23,400 美元，而專攻醫學或法律專業領域者貸款額最高，平均為 45,100 美元。

資料來源：2018 年 3 月 1 日，The Chronicle of Higher Education

<https://www.chronicle.com/article/Is-Student-Debt-Big-Enough-to/242719>