

美国学生贷款债务危机及其长期经济影响

F·金·亚历山大

F·金·亚历山大 (F. King Alexander)：美国佛罗里达海湾大学 (Florida Gulf Coast University) 教育领导力教授、阿拉巴马大学 (University of Alabama) 教育政策中心高级教员、康奈尔大学 (Cornell University) 高等教育研究院教员合作伙伴

电子邮件：falexander@fgcu.edu

为了更好地理解

美国 1.8 万亿美元的学生贷款债务危机影响了近 4500 万名大学在校生和毕业生。为了更好地理解这一危机及其带来的影响，纳税人需要认识到问题的复杂性，而不是仅仅将责任归咎于学生贷款借款人。在过去的 50 年里，政策制定者创建了一个联邦资助计划，激励州政府减少资金投入，并鼓励依赖学费资助的高等教育模式。正如霍普曼 (Arthur Hauptman) 在 2011 年指出的：“常识告诉我们，学生贷款的普及和合理的利率，使得许多高校更容易提高学费，就像按揭利息扣除有助于推高房价一样。”更复杂的是，美国最高法院推翻了拜登总统的学生贷款减免计划，该计划原本可以取消近 2300 万借款人的学生贷款债务。自从这一裁决以来，拜登总统宣布了大幅缩减的计划，但此项计划仅解决了这个国家问题的一小部分。

保守派政治家、私人学生贷款服务商以及管理商业持有的联邦助学贷款的主要公司批评拜登的学生贷款减免计划，他们认为既然学生是自愿获得贷款的，那么学生自己应该负责偿还贷款。批评者还声称，4300 亿美元的贷款减免计划将由于赤字增长而导致更高的通货膨胀。类似的指控曾在 1935 年《社会保障法案》(Social Security Act) 和

1944 年《退伍军人法案》(the G.I. Bill) 开始时出现，但并未实现。这其实是用简化的方式来审视这个复杂问题，涉及州政府的资金决策以及联邦贷款的充足供应，这些都激励了许多大学和高校采取更多依赖学费收入的模式。

多米诺效应

问题的核心在于数十年来州政府减少资金投入导致学费和费用不断上涨，而联邦政府通过其超过 1000 亿美元的联邦贷款计划来支撑这一体系。随着联邦贷款的扩展，州政府的资金撤回进一步加剧，许多公立大学和学院将其财务依赖从州政府转向更多依赖学费收入的模式。结果是，目前州政府对公立高等教育的投资 (即“税收努力”或“财政能力”) 比 1980 年减少了近 50%。此外，尽管在同一时期招生人数增长了近 20%，但超过一半的州在实际支出上对公立高等教育机构的投入低于 1991 年的水平。

公立大学和学院并不是唯一受到间接激励而变得更加依赖学费和费用的机构。为了应对这些慷慨的联邦贷款计划，独立部门的高等教育机构，包括非营利私立大学和营利性机构，也在财政上对联邦贷款计划形成了依赖。这些变化对代表性不足和低收入群体的不成比例影响，正逐渐被认识和理解。

长期经济后果

这一复杂问题的经济后果已经开始影响到国家经济的各个领域，包括小企业、住房、汽车以及几乎所有其他消费市场。2019 年，美国联邦储备银行发布了一份报告，强调了全国家庭拥有率的下降，特别是在二、三十岁的年轻人中，他们的住房拥有率下降速度几乎是整体人口的两倍（2005~2014 年间）。联邦储备银行还报告称，学生债务占到了整体下降的近四分之一，并且使 40 万年轻人无法在此期间购房。报告还指出，教育债务的增加提高了借款人违约的概率，进而影响了他们的信用评分和申请抵押贷款的能力。

在过去三年中，千禧一代租房者放弃购房的比例增加了 65.7%。住房市场的预期风险是，我们正在培养一代租房者，而非购房者。最终，住房拥有率的持续下降将导致银行和投资公司收入的大幅减少，而这些公司曾反对拜登政府的学生贷款减免计划。

另一个长期的经济影响是，巨额学生债务降低了负债者的消费能力。据教育数据倡议组织（Education Data Initiative）估算，每当一位毕业生或未毕业学生的债务与收入比增加 1%，他们的消费支出就会减少多达 3.7%。此外，2018 年借贷树公司（LendingTree Inc.）的一项调查显示，每十位借款人中就有一位表示，由于学生债务，他们无法支付购买新车的费用。除了住房和汽车消费市场，服装、房屋修缮、娱乐、旅行和食品等领域也开始意识到，给下一代美国消费者背上沉重的学生贷款债务，最终会对他们的底线利润产生什么样的影响。

或许对国家最具破坏性的经济后果出现在小型企业市场。根据 2015 年费城联邦储备银行的一份报告，学生贷款债务的增加约为 3.3%，导致宾夕法尼亚州每个县的小企业和公司成立率下降了 14.4%。

此外，学生贷款债务的上升将使年轻人无法为退休储蓄和应对经济危机，从而使他们日益依赖社会福利和政府机构。从人口统计学的角度来看，学生债务的上升已经推迟了结婚和组建家庭的进程，这正日益成为全国性的关注问题。这些经济和社会效应并非短期现象，而且对黑人、西班牙裔和女性借款人的影响尤为严重。

最后，美国那些背负沉重学生贷款债务的年轻人几乎没有其他选择，只能减少支出，因为学生贷款债务是唯一无法通过破产法律解决的债务。正如罗伯特·赖希（Robert Reich）所言：“破产法可以帮助公司顺利进行重组，但却无法帮助负担学生贷款的大学毕业生。”

联邦储备委员会主席杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）警告说，“随着时间推移，学生贷款的规模不断扩大，它绝对有可能拖慢经济发展。”如果重要的改革和调整被忽视，今天大学毕业生面临的问题将对美国的每一个企业、政府机构和公民产生经济后果。

注：本文基于 2023 年 10 月 3 日在牛津大学全球高等教育中心（Centre for Global Higher Education）举行的国际网络研讨会以及 2023 年夏季《教育财务期刊》（*Journal of Education Finance*）上的一篇评论文章。