

美學債成萬億美元泡沫 次按危機翻版 大學畢業生為還債陪玩SM

日賺萬二



學債問題在美國不斷惡化，更醞釀成萬億美元「學債泡沫」，恐引發下一波金融危機。
資料圖片

香港大學生普遍會借學生貸款，減輕學費的沉重負擔。學債問題在美國近年亦不斷惡化，更醞釀成萬億美元的「學債泡沫」，恐引發下一波金融危機。分析指，美國2005年修訂破產法，規定破產不會解除學債，促使放貸機構濫批貸款，學債滾雪球式膨脹。教育部長鄧肯直言，學債儼然是「次按危機」翻版，令學生以至全美經濟付出沉重代價。

美大學生勁慘

- 美國每2個人便有1人因學費太貴而輟學
- 1982年至2007年間，家庭收入增加147%，高等教育成本卻增加440%
- 2/3畢業生背負平均15.5萬港元學債，1/10更達31萬港元或更多
- 學債總額以每秒2.2萬港元速度增長，目前升穿7.75萬億港元，高過蘋果、微軟、facebook、Zynga、Netflix及Groupon市值總和
- 僅一半畢業生找到全職工作，年收入中位數只有14.2萬港元，比麥當勞收銀員少4.7萬港元
- 償清學債平均需時10年，有1/6借款人會違約，200萬60歲或以上人士仍在償還學債

綜合報道

美國失業率持續高企，大學生即使紆尊降貴應徵低技術職位仍面臨激烈競爭。為還清學債，大學生奇招盡出，有女學生不惜賣身還債。摩根州立大學建築系的韋奧娜憶述，多次應徵快餐店無果，遂往跳脫舞，後來被招攬當「三陪女郎」，陪客人約會、行街甚至玩性虐遊戲(SM)，每日可賺逾1,500美元(約1.2萬港元)。

人預20萬債 損消費累復甦

專家指出，破產法修訂等於保證放貸機構一定能收回學債，銀行於放貸時遂毋須考量學生還款能力，頻頻濫批；源源不絕的學生貸款亦鼓勵大學肆無忌憚大加學費，形成學債和學費與日俱增的惡性循環，大學生成了犧牲品，未投身社會已一身債。美國大學入學與學生成功協會(ICAS)去年報告指出，2011年美國大學畢業生平均背負2.66萬美元(約20.6萬港元)學債，是2005年有統計以來新高。分析指，沉重學債嚴重損害年輕一代的消費能力，導致企業收入下降，拖慢復甦。

如次按拖數率 破壞力更甚

紐約聯儲銀行去年11月公布，學生拖欠貸款總額去年第3季升至破紀錄的9,560億美元(約7.41億萬港元)，同時拖欠90天以上比率升至史無前例的11%，令學債取代信用卡，成為美國最多人拖欠的債務。專家更發現，當納入獲批延遲還款個案後，實際拖欠比率逾21%，情況極為惡劣。

教育部去年首次以3年制計算聯邦學生貸款違約率，錄得令人擔憂的13.4%，創14年新高。學店(For-profit school)情況更嚴重，每5名學生就有1人在畢業後3年因無力償還貸款而違約。

2007年，美國次按危機爆發前未清還按揭貸款總額為1.3萬億美元(約10.1萬億港元)，當中違約率為14.44%，可見學債與次按危機發展軌跡極相似，引證「翻版」說法絕非危言聳聽。

專家認為，學債泡沫儼然已成美國「新常态」，一旦爆破，將帶來遠超薪酬負增長、資本支出受壓或樓市受挫的衝擊。分析指，學債拖欠率日增，正重蹈次按危機覆轍，預料將成為促使投資者今年遠離美國股市和資產的最強阻力。

學費勁過通脹 大興土木轉嫁學生

美國大學理事會報告指，2012至2013學年公立大學學費上調4.8%，加上書簿、食宿等費用，再扣除獎學金、學生貸款及稅務優惠後，大學生需繳費用按年上升4.6%，至約1.65萬美元(約12.8萬港元)，是去年2%通脹率的兩倍。同時，各大專院校為吸引學生入讀，瘋狂借貸建造豪華宿舍、活動室及健身設施，並透過學費、住宿費和雜費等轉嫁學生。評級機構穆迪調查顯示，2000年至2011年間，逾500所院校整體債務水平增加逾倍。

透支未來美國

Style

學債正成為美國一個新的泡沫。借貸在美國是常態，信用卡、按揭、車貸，五花八門，連聯邦政府亦是靠龐大債務來維持運作，寅吃卯糧早已是美國社會的Style。不過，當借貸泡沫延伸至學生時，問題就比想像中更複雜了。

一直以來，高學歷是基層向上流的社會階梯，但學費愈來愈高，這道階梯反而將年輕人往下拽，「知識改變生活」變成了發達資本社會的一個笑話。高等教育變成「高等消費」，莘莘學子希望憑高學歷改善生活，繁重的學債卻在入學一刻預告了他們的未來：節衣縮食、放棄夢想、無力自立長期「啃老」等。

且不说求學應否以功利為目的，教育的回報已大大落後於它的投資。為令回報最大化，不少家長會「鼓勵」子女揀選就業前景較佳的學系，人之常情，卻令人不禁反思知識何價？求學不是求分數，對，但求的還是數字，是戶口裡的幾個零。許多畢業生因經濟不景一職難求，令學債更百上加斤，即使申請破產亦不能抵銷學債，令它變成許多美國人畢生的夢魘，到60歲仍在還債。為解救學生，華府前年改革償債制度，為低薪一族訂立每年償債上限，合資格者若25年後仍未還清債務，所有學貸一筆勾銷。這做法看似卸下了重擔，實際卻是挪明日的錢來搪塞今日的困境，是又一種惡性透支。只要學費高昂的現況沒改變，未來註銷的學債勢必愈來愈多，令提供助學金的政府倒蝕，納稅人「倒錢落海」，政府教育資源將愈來愈少，最終受害者仍是學生。

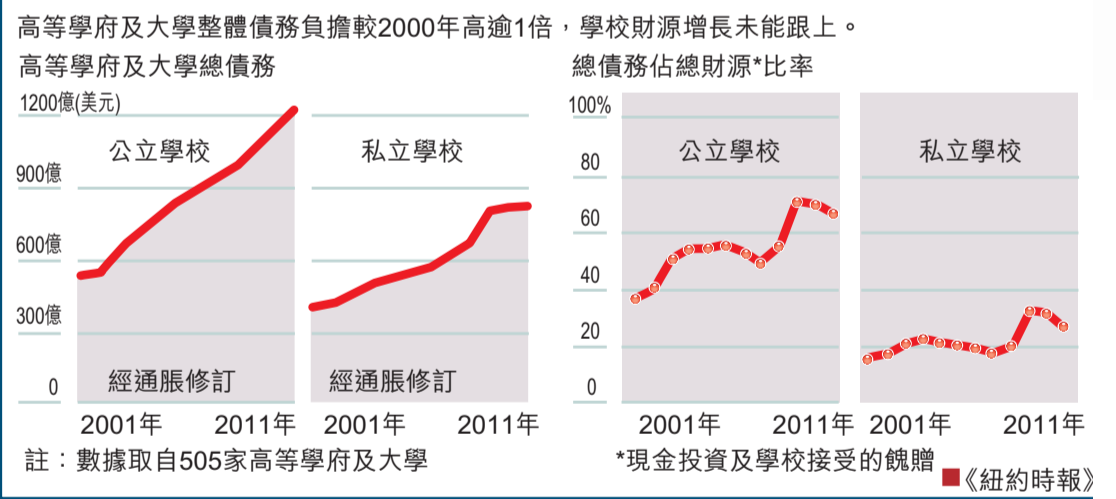


高等學府及大學債務增長排名(部分)

排名	學校	2002年債務 (港元)	2011年債務 (港元)
1	加州大學(公校)	535億	1,109億
2	得州大學(公校)	225億	566億
3	哈佛大學(私校)	178億	488億
4	耶魯大學(私校)	116億	341億
5	芝加哥大學(私校)	70億	233億
6	紐約州立大學(公校)	473億	644億
7	史丹福大學(私校)	124億	279億
12	麻省理工學院(私校)	70億	186億
14	康奈爾大學(私校)	47億	147億
20	華盛頓大學(公校)	54億	116億

《紐約時報》

學校負債遞增

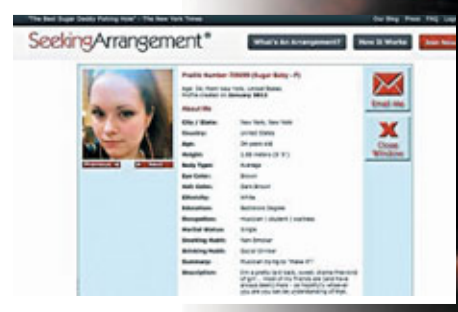


英女援交「月薪」3萬

高等教育愈來愈難負擔不止困擾美國學子，在學費及宿舍租金高企的英國，不少女大學生上網求富豪包養，以「援交」賺快錢，幫補還還學生貸款，惹來社會詬病。據統計，去年入讀大學的英國學生在畢業時，平均學債將高達5.3萬英鎊(約66.3萬港元)，較前年增加1倍。前年在倫敦大學修畢電影研究學位的蒂娜，甫畢業即負債3.2萬英鎊(約40萬港元)，因她只能找到薪水微薄甚或無薪的實習工作，朋友於是慫恿她加入專為年長男性而設的交友網站「SeekingArrangement.com」，找個「sugar daddy」(甜心爹地，即富裕的年長男性)當男友。蒂娜稱，自己不是賣身，只是尋找一段「雙贏」關係。她最後與一名年薪過百萬英鎊的基金經理「拍拖」半年，其間獲支付「月薪」2,500英鎊(約3.1萬港元)。

6萬貸款難頂11萬學費

英國高等學府每年學費最高接近9,000英鎊(約11.3萬港元)，且逐年增長。學生宿舍租金在10年間亦增加1倍，在倫敦，每周租金最高可達415英鎊(約5,191港元)，學貸每年5,000英鎊(約6.3萬港元)的生活費根本不敷應用。



24歲的莫里斯亦為學費而加入SeekingArrangement.com。
電視圖片

碩士當實驗室白老鼠

美國28歲碩士生麥金利坎貝爾(見圖)去年身負13.5萬美元(約104.7萬港元)學債，為完成到佛羅里達國際大學修讀博士學位的夢想，他甘願當醫學研究所的「白老鼠」，為藥物公司試藥，曾參與測試關節炎和乳癌藥的實驗，賺到8,500美元(約6.6萬港元)，足以付清博士準備課程費用、考試費和報名費。

捐卵一次賺5萬

有大學生則定期捐精子和卵子賺取學費，當中有女生表示，捐卵一次可獲6,500美元(約5萬港元)的可觀報酬。美國著名精子銀行California Cryobank表示，旗下近半合資格捐贈者都是學生，若每周捐精三次，每月可賺高達1,200美元(約9,304港元)。



捱餓打工 兩年還清債

背負沉重學債，美國有畢業生寧願先苦後甜，捱餓拚命打工，不足兩年便還清2.65萬美元(約20.5萬港元)債務。25歲的麥克布賴德(見圖)在亞利桑那州立大學畢業後在當地報章當記者，時薪13美元(約100港元)，因尚有半年才需開始償還學債，於是先處理8厘息的汽車貸款，扣除家用及生活開支，他目標是每月儲1,000美元(約7,753港元)。

吃麥記早晨全餐已最奢侈

他每日輪班10至12小時，堅持不吃正餐，只靠營養補充劑及蛋白棒維持能量，逢周日花5美元(約39港元)吃一頓麥當勞早晨全餐已是最奢侈開支。半年後，他如願供完車，噩夢才真正降臨，他意識到未來10年每月要償還235.65美元(約1,827港元)學貸，以目前收入只能過赤貧生活。他毅然轉職美國有線新聞網絡(CNN)任助理監製，時薪雖大增一



倍，但移居大城市亞特蘭大，房租貴，於是上網費、電話費開刀，又經常留意超市優惠，減少支出，又不敢開冷氣或暖氣，體重一度降至115磅。
美國有線新聞網絡/policymic網站