

The Effects of Student Loan Access on Educational Attainment for Marginal Students

R05323024 經研碩二 胡育嘉

1. What is the main question(s) raised in the paper (the issue)?

部分經濟理論表明，學生透過辦理助學貸款可以緩解信用限制，並且有助於人力資本投資的成長，但是對於學業表現較差的學生將可能面臨無法完成學業又必須背負大額的學貸。因此此篇論文將討論助學貸款對於邊際學生教育與工作成果的影響。

2. Why should we care about it (the significance)?

助學貸款的設計出發點是為了提供經濟困難的非義務教育學生繳納學費、住宿費和生活費用並支持其完成學業的貸款。而如果發現學業表現較差的學生因辦理助學貸款而並未成功完成學業時，導致了人力資本並無增加外反而還造成學生債務的形成，因此必須重新建立貸款者對於貸款必須性的衡量標準與政府應協助學生減少借款的需要，進而改善貸款所帶來的風險。

3. What is the author's answer (the findings)?

作者發現，助學貸款的核准與否對於學生繼續與完成學業的機率有很大的影響，分別與沒有申請助學貸款的學生有 70% 與 50% 的差距。另外也發現所得對於申請助學貸款學生的課業與工作成就上並沒有顯著的影響，但有一部分證據表明貸款的核准減少了學生 welfare benefits 的可能性與長度。

4. How did the author get there (the strategy)?

資料部分，作者使用 2009 年至 2016 年紐西蘭統計局 IDI(Integrated Data Infrastructure)資料庫，並蒐集教育、貸款與稅務等資料，來建構回歸模型，進而估出助學貸款對於學生教育與工作成就的影響係數。另外作者為了透過 fuzzy Regression Discontinuity Design (FRDD)來估計上述的回歸模型，使用了 50% 的閾值作為 Loan(i)的工具變數。

The causal model:

$$Y_i = \alpha + \beta \text{loan}_i + X_i \gamma + u_i$$

$Y(i)$: 表學生 i 在教育或是勞動市場的成果

$\text{Loan}(i)$: 為虛擬變數，表學生 i 在 t 年達成全時學習 (1.6 EFTS, Full Time Study) 下， $t+1$ 年時獲得貸款與否

β : 助學貸款對 $Y(i)$ 的 causal effect

$X(i)$: 人口學和其他控制變量，如年齡、性別、種族等