

新冠疫情期間國內家庭債務 和個人更生/破產/免責申請趨勢分析 (韓國)

張東訓 律師
(韓國破產回生辯護士會 理事)

一、序言

各領域專家都一致認為席捲全球的「新型冠狀病毒（COVID-19, 以下簡稱新冠病毒）」對全球經濟產生了嚴重影響。

下面我們將討論新冠疫情期間的全球經濟情況和趨勢，並探討新冠疫情對韓國的影響，特別是針對疫情與國內家庭債務以及個人更生、破產和免責申請之間的關聯性。

二、新冠疫情期间的世界經濟情況

1. 疫情的爆發和轉折點

COVID-19¹⁾ 是一種急性呼吸道傳染病，2019 年 11 月在中國湖北省武漢市爆發以後，迅速傳播到了世界各地。

嗣疫情蔓延後，英國在 2020 年 12 月 8 日首先開始接種疫苗，隨著疫苗接種率的上升，全球即將進入下個新階段。

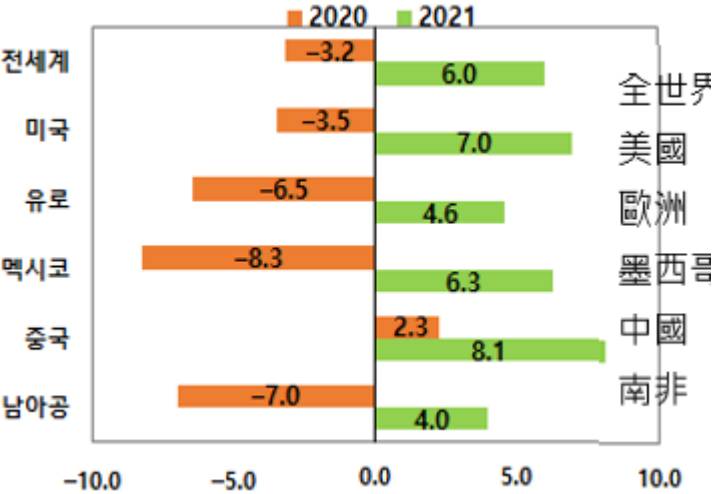
- 1) 疫情從 2020 年 1 月開始從中國蔓延到全世界，到同年 3 月底，除部分國家和地區外，疫情已經傳染到世界各大洲與大部分的國家，造成了大量的感染和死亡。2020 年 1 月 31 日，世界衛生組織 (WHO) 宣布「國際公共衛生緊急事件」，截至 2 月 28 日，COVID-19 的全球風險被提升到“非常高”。3 月 11 日，新冠疫情被宣佈為大流行 (pandemic)。

截至 2020 年 10 月 6 日，世界衛生組織認為，考慮到隱藏在各地的傳播者以及無症狀感染者，粗估世界人口 (約 7.6 億) 之中約 10% (約 7.6 億人) 感染了 COVID-19，這比實際的統計數字多 20 倍以上。
(參考“維基百科”)。

2. 新冠疫情期間的全球經濟

IMF公佈了對2020年和2021年的全球經濟增長率的預測

【資料來源：參考 IMF資料，韓國金融研究所 (Sin Yongsang 研究員) 】【



[世界經濟成長率預測]

左邊的IMF資料顯示，受到2019年底開始的新冠疫情影响，造成2020年的全球經濟增長停滯。

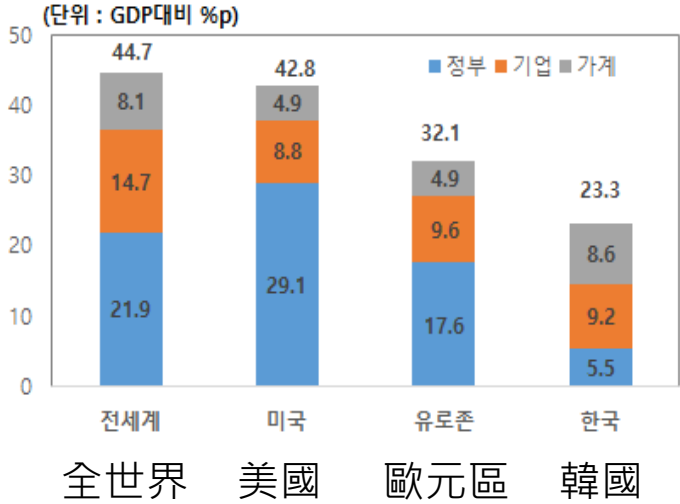
此後，各國透過史無前例的共同合作，大幅縮短了通常需要10年的疫苗開發與批准時間，疫情爆發一年後的2020年底就開始施打疫苗，根據IMF資料顯示，2021年的經濟成長快速恢復，世界經濟成長率將達到6%左右。當然，各個國家的經濟成長率會因各國財政和貨幣政策的積極程度而有所差異，但總體趨勢會與全球經濟成長率的情況相似。

另外，受到新冠疫情影响，世界各國的財政支出和貨幣政策調整，導致市場上的流動性增加，資產的價格也大幅度上漲。

3. 2019年底與2020年底世界各國政府、企業和家庭非金融債務趨勢對比

下表顯示了 2019 年底與2020 年底各國非金融部份的債務總額增加情況

【資料來源：參考BIS資料，韓國金融研究所（Sin Yongsang 研究員）】



特別要注意的是GDP與家庭債務比，全球平均增加了14.7%、美國增加了8.8%、歐元地區增加了 9.6%、韓國增加了9.2%。

在短短一年內，全球債務總額（政府、企業和家庭的非金融債務）飆升了44.7%。這似乎是全球應對新冠疫情的過程中實施的財政和貨幣政策所造成的結果。

[非金融部分總負債增加規模]
 單位:GDP對比%

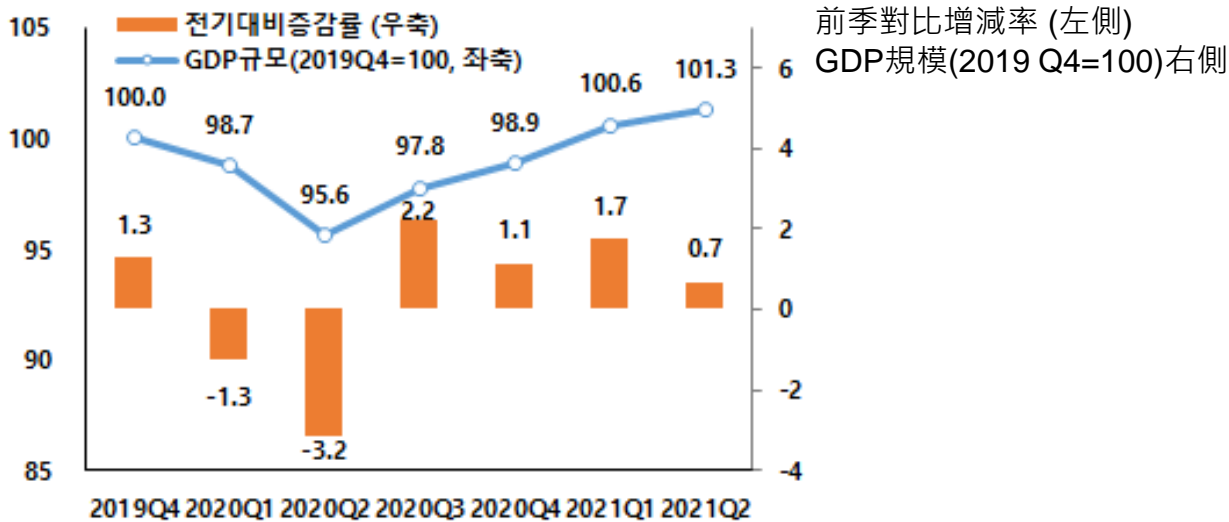


三. 韓國經濟情況與家庭債務趨勢

1. 韓國實質GDP趨勢和經濟成長率

從下面韓國銀行的數據可以了解韓國實質GDP 趨勢

【來源：參考韓國銀行、韓國金融研究所資料 (Sin Yongsang 研究員) 】

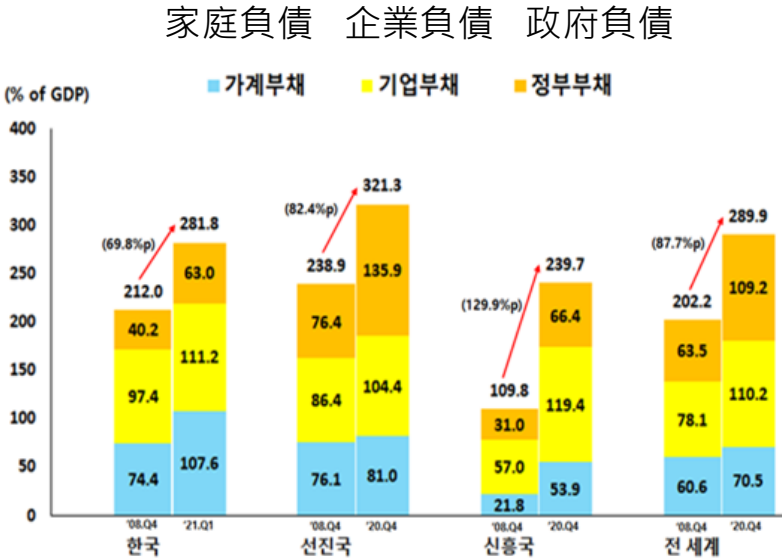


[韓國實質GDP趨勢]

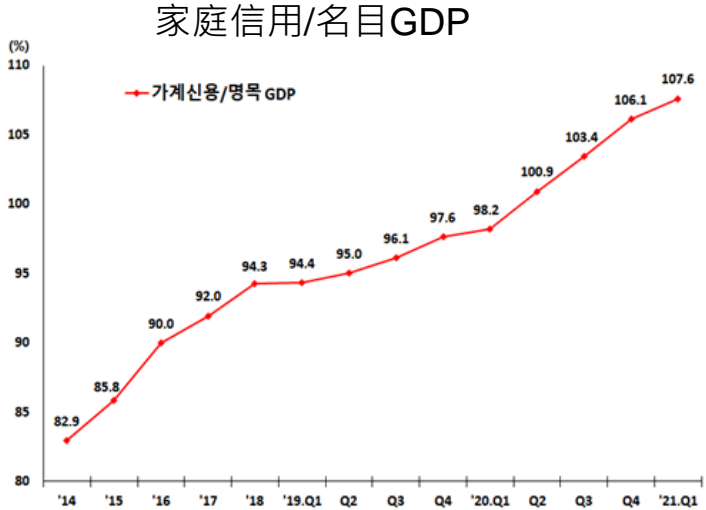
從上面的數據可以看出韓國的實質GDP在2020年的第一季度和第二季度有所下降，但從2020年第三季度以後就一直呈現增長。從2021年第一季度開始，實質GDP高於新冠疫情爆發時的2019年第四季度，預計2022年韓國經濟將回歸正常的成長軌道。

2. 韓國家庭債務趨勢

主要國家的債務總額佔國家名目GDP的比例，與韓國的家庭負債佔名目GDP的比例相比較後如下表。



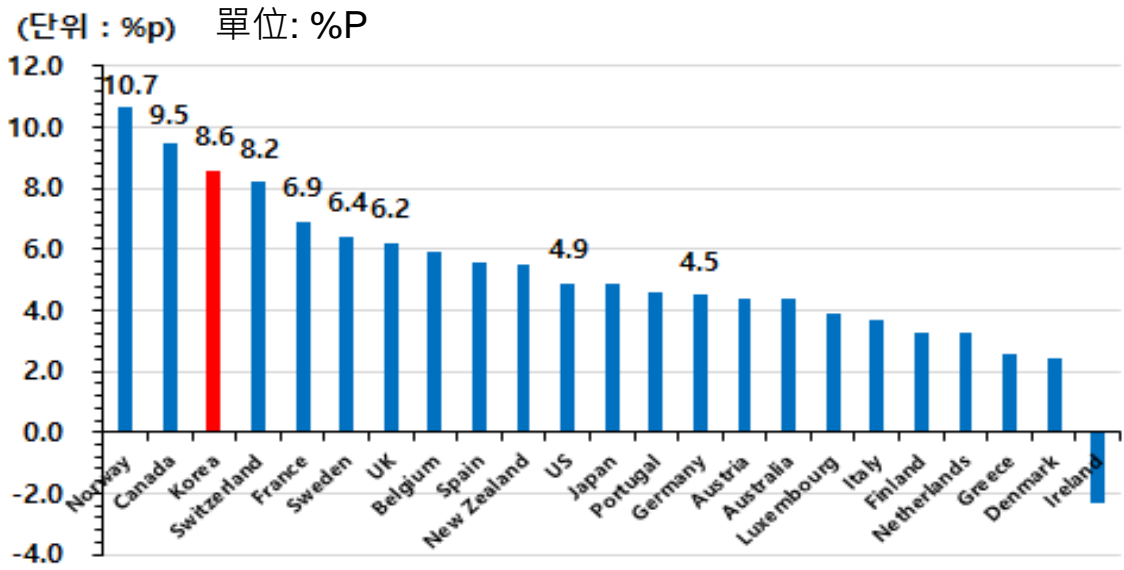
[主要國家的債務總額佔國家名目GDP的比例對照]
 資料: BIS基準, 韓國金融研究所
 家庭負債=家庭負債+非營利團體負債



[韓國的家庭債務佔名目GDP的比例]
 資料: 韓國銀行
 家庭信用=家庭負債+非營利團體負債

韓國2021年第一季度總債務佔名目GDP (政府債務+私人債務) 的281.8%，與全球平均水平相近 (發達國家321.3%，新興國家239.7%，全球平均289.9%)。

然而，2021年第一季度，韓國的家庭債務佔名目GDP的比例為107.6%，遠高於全球平均（70.5%）、發達國家（81.0%）、新興國家（53.9%）的水平，債務增加的速度在全世界數一數二。

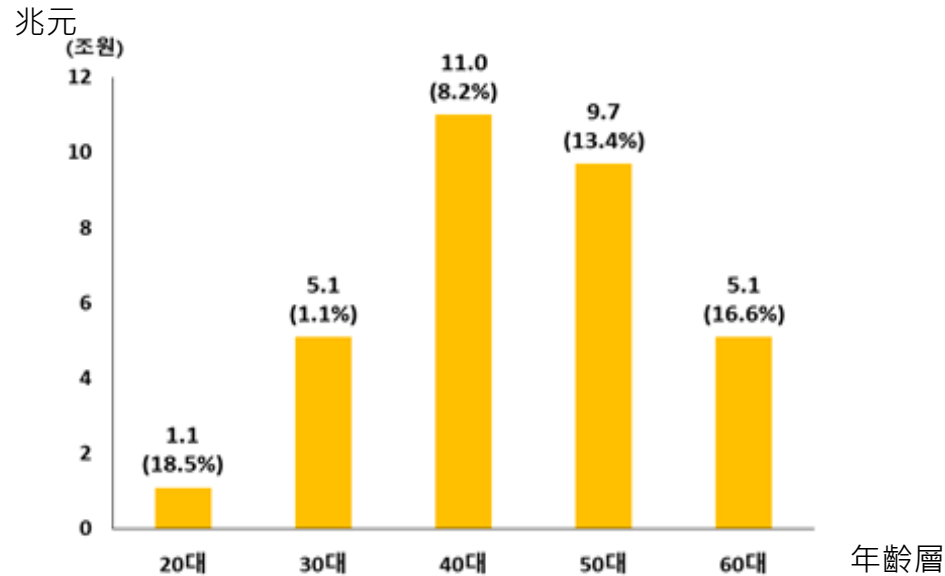


[家庭債務佔名目 GDP 的比率增幅國際比較圖
(以2020年年底與前一年年底做比較)]
資料:BIS參考, 韓國金融研究所

截至 2021 年第二季度末，韓國的家庭信貸（= 家庭貸款 + 銷售信貸）達到了約 1,800 兆韓元的歷史新高。另外如上表所示，根據國際清算銀行（BIS）的數據，2020 年底韓國在 20 個發達國家中，家庭債務佔名目 GDP 的比率增幅名列前茅。因此，與社會福利保障完善的發達國家相比，韓國的處境可說是十分危險。

3.各年齡層的債務比較 - 信用卡貸款

韓國各年齡層信用卡貸款的增長趨勢如下。

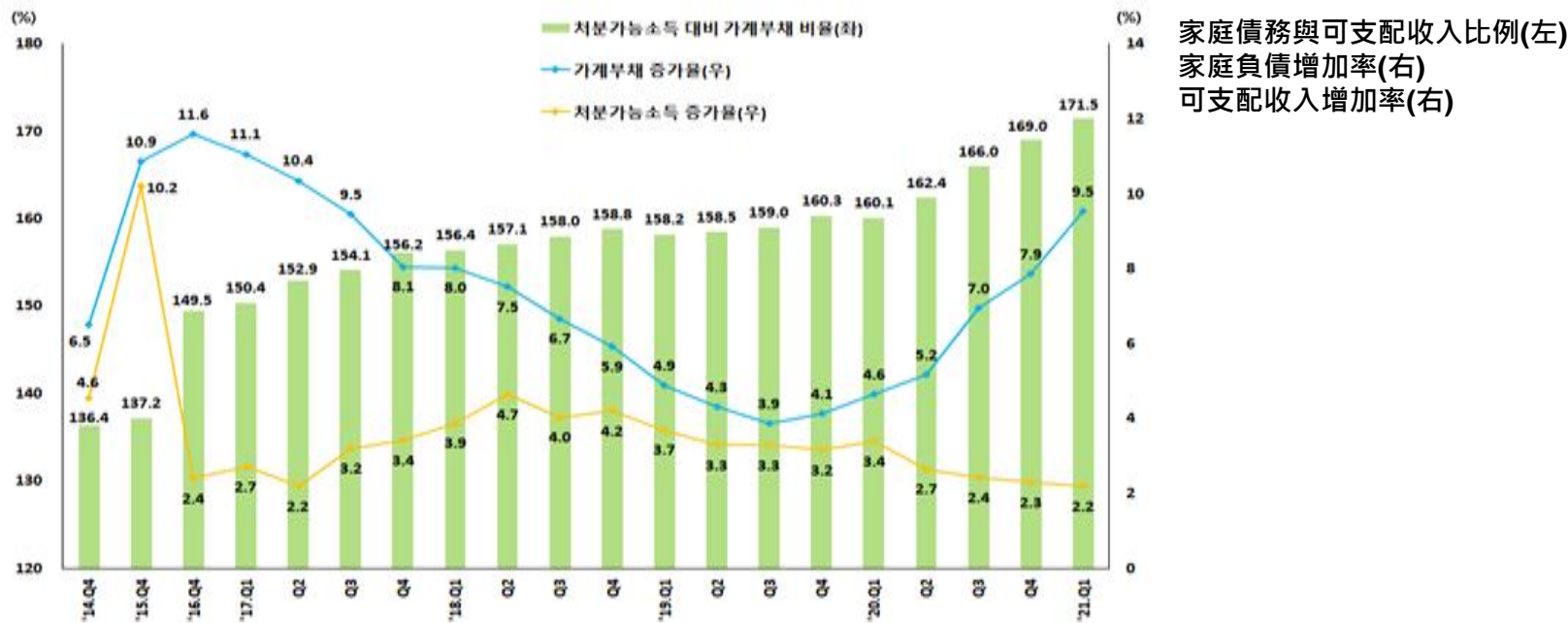


[各年齡層信用卡貸款增加比較圖 – 資料:金融監察院, 以8家銀行的信用卡為基準]
()內為2020年年底與2019年年底相比的增加率

可以發現在30歲以下的人群中，信用卡貸款代替了其他金融債務，增長速度相當快。因此能看出，30歲以下人群的卡債清償問題很可能成為未來的課題。

4. 家庭債務與可支配收入比例的變化趨勢

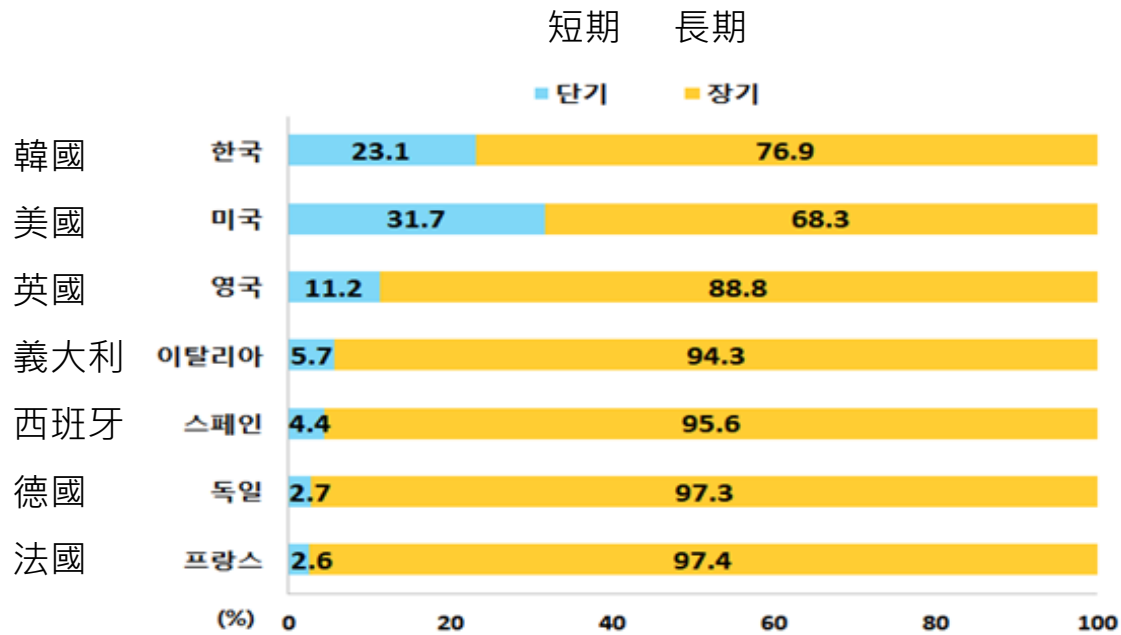
令人擔憂的是家庭債務佔可支配收入的比率正在迅速增加。預測未來的個人違約率將會因債務負擔而增加。



[家庭債務與可支配收入比例的變化趨勢- 資料:參考韓國銀行, 韓國金融研究所]

從上表中可以看出，隨著家庭債務的增加，可支配收入的增長率減少，家庭債務與可支配收入的比率增長速度持續上升。

另一方面，有研究結果表明，韓國與發達國家相比，一年以內的短期債務所佔的比例更高，更容易受到利率波動風險的影響（韓國金融研究所）



[主要國家家庭負債長,短期構成比例 – 資料:OECD統計, 韓國金融研究所, 以2020年年底為基準]

四、韓國個人更生、破產、免除債務申請的趨勢

1. 韓國家庭債務趨勢

韓國金融研究所指出，「在整體債務質量（低收入、低信用貸款、非銀行信用貸款、浮動利率貸款、針對脆弱行業借款人的高利率貸款）惡化的情況下，未來貸款利息將會上升，中小企業和小商家將無法推遲償還本息，自營業者、多重債務者和脆弱行業借款人可能償還不起貸款。」

這也增加了個人更生和破產發生的風險。但是如下表所示，新冠疫情爆發後到目前為止並沒有觀察到顯著的變化。

對此，韓國金融研究所認為，「家庭債務的滯延率仍處於較低水平，家庭債務保持良好的健全性。」

類別	구 분	'18말	'19말	'20.1Q	'20.2Q	'20.3Q	'20.4Q	'21.1Q
全金融圈	全금융권	0.69	0.69	0.75	0.70	0.65	0.55	<u>0.54</u>
銀行圈	은행권	0.26	0.26	0.27	0.25	0.22	0.20	<u>0.18</u>
第二金融圈	제2금융권	1.56	1.64	1.83	1.75	1.64	1.37	<u>1.39</u>

[金融圈別家庭借貸滯延率趨勢 – 資料:金融監察院]

原因為「由於超低利率、延期償還本金等金融補助措施，所以目前自營業者和小商家的家庭債務清償狀況還保持良好。事實上家庭債務整體的規模持續增長，在滯延率算式的分母變大的情況下，從數據上看會使得滯延率顯得較低。」考慮到滯延規模整體的絕對值增長，這群人未來很有可能會失去清償能力，如果發生無法清償的情形，家庭破產的情況也早晚會發生。

2. 韓國個人更生和免除債務現況分析 (來源：法院行政處)

1) 個人更生申請與裁決個人更生的件數

個人更生申請年度	個人更生申請件數	個人更生裁決件數					
		合計	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年(3月為止)
2017	81,592	68,539	42,019	25,931	568	19	2
2018	91,215	77,883		44,936	31,956	978	13
2019	92,587	79,470			48,031	30,847	592
2020	86,553	64,629				46,324	18,305
2021(3月為止)	19,722	3,298					3,298

2017年個人更生的申請件數為81,592件，當年裁決的件數為42,019件，而之後逐漸遞減。隔年2018年為25,931件，到2020年則剩19件。同樣的，2018年和2019年申請更生後當年裁決的件數佔多數，而到了2020年，申請的件數為86,553件，但當年裁決的件數為46,324件，當年裁決的比例較前兩年有所增加，這是法院為了要減少新冠疫情對經濟造成的影響而採取的行動之一。

2) 年度別個人更生申請到認可清償計畫或決定駁回的平均時間

各地方法院	年度別個人更生申請到認可清償計畫或決定駁回的平均時間			
	2017年	2018年	2019年	2020年
首爾更生法院	8.33	7.37	6.67	5.87
議政府	8.95	8.99	9.16	7.91
仁川	14.13	10.31	8.72	7.55
水源	11.46	9.98	9.59	6.81
春川	8.78	8.25	9.67	7.34
江陵	10.62	11.27	10.11	9.02
大田	8.11	7.99	6.71	5.91
清州	9.88	10.68	10.65	9.59
大邱	7.01	7.29	8.26	7.33
釜山	12.83	12.87	14.63	10.65
蔚山	12.00	15.18	14.49	10.17
昌原	9.15	7.45	7.61	8.03
光州	6.96	8.21	8.00	6.77
全州	11.21	9.30	8.03	6.76
濟州	8.25	8.30	10.05	8.71

首爾更生法院從個人更生申請後到認可清償計畫或決定駁回的平均時間逐漸減少，從2017年的8.33年，2018年的7.37年，2019年的6.67年到2020年的5.87年，全國各地的法院都同樣在減少。

3) 個人更生申請被接收到清償計畫認可前(裁決更生~清償計畫通過前) 個人更生程序被撤銷的件數

個人更生申請 年度	(清償計畫認可前撤銷件數) / 撤銷年度					
	合計	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年 (3月為止)
2017	9,267	5,469	3,567	204	24	3
2018	9,702		6,221	3,358	112	11
2019	9,638			6,391	3,197	50
2020	8,236				6,253	1,983
2021 (3月為止)	608					608

以2020年為例，從個人更生申請接收到清償計畫認可前(裁決更生~清償計畫通過前)個人更生程序被撤銷的件數總數為8,236件，其中2020年被撤銷的件數為6,253件；2017年度的9,267件當中，2017年就撤銷的件數為5,469件；2018年的9,702件當中2018年就撤銷的件數為6,221件；2019年的9,638件當中，2019年就撤銷的件數為6,391件。經過對照，發現當年度被撤銷的比例偏高。這可能是因為新冠病毒而導致清償計畫變得更為困難。

4) 個人更生債務者的清償計畫已獲得認可，但未履行清償計畫而被撤銷的件數與時間統計

個人更生起始年度	(清償計畫已獲得認可後) 撤銷年度					
	合計	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年 (3月為止)
2017	12,643	411	4,221	5,226	2,402	383
2018	9,063		396	3,906	4,083	678
2019	5,831			557	3,890	1,384
2020	1,019				404	615
2021 (3月為止)	515					515

個人更生債務者的清償計畫獲得認可，但未履行清償計畫而被撤銷的件數，2017年為12,643件、2018年9,063件、2019年5,831件、2020年1,019例，2021年截至3月共515例，看起來與新冠疫情沒有顯著的相關性。另一方面，從整體上來看，更生起始的當年度大約有3-4%甚至到9% 的人被撤銷，而後續兩年的撤銷率有急劇增加的趨勢，最大的區別是到了2020年（新冠疫情期間），更生起始當年度就有約40%的人被撤銷。

5) 個人更生的特殊免責申請情況及裁決狀況

特殊免責通過與否 決定年度	各地方法院	特殊免責申請通過與否		特殊免責裁決件數
		通過件數	駁回件數	
2017	首爾更生法院	1	0	17
	議政府	1	0	0
	仁川	0	0	0
	水源	4	1	4
	春川	0	0	0
	江陵	0	0	0
	大田	0	0	2
	清州	0	0	2
	大邱	4	0	8
	釜山	0	0	5
	蔚山	0	0	0
	昌原	0	0	3
	光州	0	0	3
	全州	1	0	2
	濟州島	0	0	0
	合計	11	1	46
	2018	首爾更生法院	2	1
議政府		2	0	5
仁川		0	0	3
水源		3	0	5
春川		1	0	1
江陵		0	0	0
大田		5	1	4
清州		0	0	1
大邱		2	0	13
釜山		3	0	3
蔚山		0	0	1
昌原		1	0	4
光州		0	0	0
全州		0	0	0
濟州島		0	0	0
合計		19	2	56

2019	首爾更生法院	19	3	17
	議政府	1	0	1
	仁川	1	0	4
	水源	11	0	5
	春川	3	0	4
	江陵	0	0	0
	大田	2	0	5
	清州	1	1	0
	大邱	2	0	7
	釜山	1	2	1
	蔚山	2	0	1
	昌原	4	0	2
	光州	0	0	8
	全州	2	0	2
	濟州島	0	0	0
	合計	49	6	57
	2020 (疫情期間)	首爾更生法院	47	0
議政府		4	0	15
仁川		0	0	13
水源		8	0	30
春川		8	0	14
江陵		1	0	1
大田		5	1	14
清州		2	0	4
大邱		7	0	15
釜山		3	1	130
蔚山		4	0	6
昌原		1	0	3
光州		1	0	5
全州		3	0	5
濟州島		0	0	0
合計		94	2	1,646

2021 (3月為止)	首爾更生法院	17	0	54
	議政府	0	1	2
	仁川	2	0	1
	水源	13	0	1
	春川	4	0	0
	江陵	0	0	0
	大田	1	1	1
	清州	1	0	1
	大邱	3	0	3
	釜山	2	0	17
	蔚山	1	0	0
	昌原	0	0	1
	光州	0	0	0
	全州	1	0	2
	濟州島	0	0	0
合計	45	2	83	

自2017年以來，過去五年中全國法院收到的個人破產、個人更生和和免責的申請件數總體呈現上升趨勢。

特別是在非常嚴格的條件下才能通過的特殊免責²⁾的件數從2020年之後呈現大幅度增加。

根據首爾更生法院和全國地方法院的統計，以首爾中央地方法院為例，通過特殊免責的件數為2014年11件、2015年13件、2016年13件。即使在2017年3月首爾中央地方法院破產部門擴大並重新編到首爾更生法院之後，也只有2017年18件、2018年18件以及2019年36件而已。然而，特殊免責裁定的數量從2020年急劇增加到1,438件，截至2021年3月已經有71件(全國總件數為2017年57件、2018年75件、2019年106件，但到了2020年全國總件數增至1,740件，截至2021年3月為128件，從2020年後開始急劇增加)。

2) 特殊免責的制度允許原本良好履行清償計畫卻因為環境變化而難以繼續清償的情況下，在個人更生程序中解決債務問題。根據《債務人更生和破產法》第 624 條規定的特殊免責制度，若債務人因為下列情況沒有辦法履行清償計畫：

△債務人因超出債務人責任範圍的原因未能完成清償 △在債務人申請個人破產程序的情況下，個人更生的債權人於免責確定日之前得到償還的數目，不少於債務人申請破產程序中應當償還的金額 △無法再改變清償計劃。

當三個條件都滿足時，法官可在聽取利害關係人的意見後作出免責裁決。

近期特殊免責裁決數量快速增加的原因，一方面是因為首爾更生法院於2020年7月制定「促進特殊免責修訂規則」，另一方面，在新冠疫情爆發之後，經濟狀況已經惡化到令許多人難以還款的情況。

無法負擔債務而申請個人更生的債務人，由於新冠疫情等環境的變化而無法執行清償計劃的情況越來越多。因此最重要的是提前管理個人的債務，避免債務增加到需要申請個人破產或更生的地步。

3. 個人破產與免責現況分析

1) 個人破產申請，與裁決宣告破產的件數

個人破產申請 年度	個人破產申請 件數	宣告個人破產件數(括號內為免責件數)					
		合計	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年 (3月為止)
2017	44,244	41,696 (38,111)	27,674 (13,853)	13,785 (20,488)	227 (3,095)	10 (586)	0 (89)
2018	43,402	41,024 (36,427)		25,907 (12,240)	14,574 (20,265)	540 (3,621)	3 (301)
2019	45,641	42,987 (36,373)			23,985 (11,373)	18,611 (22,631)	391 (2,369)
2020	50,379	37,855 (20,752)				25,251 (11,185)	12,604 (9,567)
2021 (3月為止)	12,055	1,637 (38)					1,637 (38)

2017年個人破產的申請量為44,244件，當年宣告破產件數為27,674件，件數最多，隔年2018年為13,785件而2019年則減少為227件。同樣，在2018年和2019年申請破產並在同年宣告破產的件數相當高，但到了2020年破產申請的件數大幅增加至50,379件，這似乎是受到新冠疫情的影響。

同時，個人破產免責裁決的件數，2017年為13,853件、2018年為12,240件、2019年為11,373件、2020年為11,185件，並沒有明顯的變化。

2) 從申請個人破產到裁決宣告破產 (同意或駁回) 的平均時間

各地方法院	申請個人破產到裁決宣告破產 (同意或駁回) 的平均時間			
	2017年	2018年	2019年	2020年
首爾更生法院	2.89	2.70	2.53	2.53
議政府	6.24	4.17	3.62	3.82
仁川	4.38	5.45	7.49	6.11
水源	5.04	6.09	8.36	7.16
春川	2.82	1.77	1.89	3.57
江陵	4.52	5.35	3.89	2.94
大田	3.22	4.33	6.30	7.62
清州	3.26	3.48	2.36	2.00
大邱	6.87	5.91	8.60	7.49
釜山	5.56	11.88	13.20	8.61
蔚山	3.36	5.85	6.31	5.50
昌原	1.85	1.66	1.65	4.11
光州	3.29	2.69	2.16	2.29
全州	5.89	3.57	2.97	3.80
濟州島	3.53	3.59	4.83	5.65

從申請個人破產到裁決宣告破產 (同意或駁回) 的平均時間，以首爾更生法院為例: 2017年為2.89年、2018年為2.70年，2019年為2.53年，2020年為2.53年，雖然呈現了縮短的趨勢，但也有些地方法院沒有出現任何縮短或延長的趨勢。

3) 從申請免責到裁決宣告免責 (同意或拒絕) 的平均時間

各地方法院	申請免責到裁決宣告免責 (同意或拒絕) 的平均時間			
	2017年	2018年	2019年	2020年
首爾更生法院	8.58	7.98	7.01	5.61
議政府	13.35	10.94	9.84	7.89
仁川	10.51	11.81	12.26	8.69
水源	11.86	11.68	12.12	9.37
春川	8.20	7.17	5.95	7.00
江陵	11.84	14.37	9.99	7.11
大田	6.38	7.91	9.38	8.92
清州	7.42	7.75	6.10	4.74
大邱	10.33	9.82	11.98	9.38
釜山	9.19	15.31	15.31	8.05
蔚山	8.39	11.32	10.27	8.94
昌原	4.46	4.63	4.52	5.98
光州	9.31	9.03	7.92	6.26
全州	9.86	7.62	6.45	5.82
濟州島	8.82	9.54	10.55	9.32

以首爾更生法院為例，從申請個人破產免責到裁決宣告免責 (同意或拒絕) 的平均時間呈下降趨勢，2017年為8.58年、2018年為7.98年，2019年為7.01年、2020年為5.61年，呈現了縮短的趨勢。而全過各地的法院也普遍呈現時間縮短的趨勢。

五、結論

自2017年以後，近五年來個人破產、個人更生和免責申請的件數都呈現上升的趨勢。

但在新冠疫情期間，個人更生和破產申請的數量與前幾年相比並無顯著差異。韓國金融研究院分析其原因為：「由於持續超低利率和延期償還本金等金融援助，推遲了自營業者和小商家無力償還家庭負債的情況，而家庭債務總規模的持續增加，導致滯延率公式的分母數字變大，而使得整體滯延率的仍舊維持在較低的水平。」

所以，如果之後疫情減緩，政府提高利率或出現新規定，未來因為家庭債務而導致破產的風險將會很高。只是因為政府的政策而延遲最後破產倒閉的時間，因此可以預測未來將會突然出現大量的個人更生和破產的申請。

尤其是近年來年輕族群的信用卡貸款快速增加，30歲以下的償還債務問題很可能成為未來的主要議題。這點叫我們非常擔憂，因為這可能會導致年輕人的個人更生和破產的申請件數增加。

另一個須要注意的點是，需要相當嚴格的條件才會通過的特殊免責，從 2020 年開始大幅增加。一方面可能是因為首爾更生法院在 2020 年 7 月制定了「促進特殊免責修訂規則」。另一個原因是新冠疫情後經濟惡化導致家庭的狀況更加困難，使得許多人難以執行個人破產和更生的清償計畫。

Netflix上全球熱播的韓國電視劇《魷魚遊戲》中，欠下數億到數十億韓元而並被逼到人生盡頭的參與者，為了456億韓元的獎金，冒著生命危險，參加致命的生存遊戲，爭奪成為遊戲的最後贏家。

對於這一現象，首爾更生法院的首席法官（徐京煥）表示：「如果‘魷魚遊戲’的參賽者利用了我們更生法院的話，很多人就可以不用參賽了，大多數的參賽者就算不參與遊戲也能夠有東山再起的機會。」法官透過採訪再次強調了更生和破產制度的重要性（在 2021 年 10 月 8 日接受 News 1 的採訪）。

但是，由於更生和破產制度只是事後的彌補措施，不能成為最終的解決方案。政府仍應該通過提前對貸款進行監管，盡力減少家庭債務產生的風險。

張東訓 律師
(韓國破產回生辯護士會 理事)

新冠疫情期間國內家庭債務
和個人更生/破產/免責申請趨勢分析 (韓國)