토큰화 금융의 발전에 따른 금융교육 패러다임의 변화

2026. 4. 25

전인태

가톨릭대학교
THE CATHOLIC UNIVERSITY OF KOREA

1. 금융의 트렌드: 실물 → 코드 전이

Paper

종이 증권

권리증서 중심
기관·문서 신뢰

→

Digital

전산 기록

장부와 중앙시스템 중심
전자결제 및 예탁

→

Tokenized

온체인 토큰

권리와 로직이 코드화
프로그램 가능한 자산

핵심 전환

- 토큰화는 단순 디지털화가 아니라, 권리와 조건이 코드로 집행되는 “프로그램 가능한 자산”의 등장을 의미
- RWA와 토큰증권은 실물 및 권리를 온체인으로 연결하여 제도권 금융과 블록체인의 접점을 형성
- 금융기관의 역할 변화, 개인의 금융기관 역할 확대
- 금융교육: 코드의 실행과 법적 권리의 관계 이해가 중요해짐
- 기존의 코인에 대한 부정적 이미지 극복

2. 토큰화된 금융 생태계

화폐

가치 척도 및 지급 수단

- 예금토큰
- 스테이블코인

증권

투자 및 자본 조달

- 토큰화 증권
- 토큰증권(STO)

자산

실물연계 및 유동화

- **RWA** 토큰화
- 실물자산 토큰 조각 투자

지급결제, 투자, 담보, 유동화 과정에서 하나의 온체인 금융 인프라로 연결

3. RWA 토큰화(주로 미국)

- 부동산, 국채, 금과 같은 현실 자산의 권리를 블록체인 토큰으로 표현
- 전통 금융과 디지털 자산 시장을 연결
- 자산의 유동화와 접근성 확대

- 기관 참여가 늘며 발행과 유통이 확대되고, 담보와 유동성 공급 수단으로도 활용
- 2026년 4월 기준 RWA 시장은 200억 달러 수준

- 2030년 시장을 2조~16조 달러 수준으로 전망
- 결제, 투자, 담보 기능을 연결하는 차세대 금융 인프라

4. 화폐의 토큰화: 예금토큰과 스테이블코인

예금토큰

- 은행 예금을 토큰 형태로 표현
- 법적 안정성과 블록체인 편의성 결합
- 증권결제, 기업 간 지급, 담보관리 활용
- 제도권 금융과 온체인 금융의 연결축

스테이블코인

- 민간 디지털 화폐, 온체인 유동성 공급
- 달러, 국채, 예금 등 준비자산 기반
- 국제 송금, DeFi 결제, 거래소 결제 수단
- 준비자산 건전성 및 상환능력 검증이 핵심

공통 효과:
실시간 결제, 중개 비용 절감, 조건부 자동 지급, 24시간 글로벌 이전

5. 자산의 토큰화: 주식, 채권, STO, RWA

토큰화 효과

- 주식과 채권은 이전, 이자, 배당, 만기상환 등을 스마트컨트랙트로 자동화 가능
- STO는 부동산, 미술품, 음원 저작권, 매출채권 등 비정형 자산을 제도권 증권으로 편입
- RWA는 기존에 유동성이 낮던 자산을 분할 가능하게 하여 투자 접근성을 높임

STO 제도화

2026.01.15
전자증권법·자본시장법 개정안 국회 통과

2026~2027
토큰증권 발행·유통 제도 정비

전망
STO 제도화를 기점으로 예금토큰또는 스테이블 코인, RWA도 상용화 추진이 본격화 될 것으로 예상

6. 토큰화 금융과 인프라 변화

지급결제

- 실시간 결제
- 중개 비용 절감
- 극소단위 결제 가능

자본시장

- 발행-유통-청산 통합
- 24/7/T0 거래 환경
- 결제 실패 위험 축소

자산운용

- 스마트컨트랙트 자동 집행
- 조건부 배분 및 담보관리
- 새로운 역할 및 보상 구조

상품만 바뀌는 것이 아니라 금융이 움직이는 방식의 변화

7. 가상자산 거래 제도화 과정

2050세대 설문 참여자의 27%는 가상자산을 보유 중
(2025년 기준,
하나금융경영연구소)

「가상자산 이용자 보호 등에 관한 법률」

- 2024년 7월 19일부터 시행
- 예치금, 가상자산 보호와 불공정거래 규율, 감독, 검사, 제재

- **「디지털자산기본법안」**
  - ✓ 2025년 6월 발의
  - ✓ 정무위원회에 회부돼 2025년 8월 26일 상정 제안설명, 검토보고, 대체토론, 소위회부까지 진행

- **「디지털자산 육성 기본법안」**
  - ✓ 2025년 10월 발의된 은 2025년 10월 2일 정무위원회에 회부된 상태

- **「가상자산기본법안」**
  - ✓ 2026년 4월 발의(김성원의원 등 10인)
  - ✓ 가상자산의 발행과 유통, 파생상품, 외국인 이용, 스테이블코인 규율체계, 가상자산전담중개업에 대한 규율 등을 포괄하는 내용

8. 직접투자 및 간접투자의 분리 모호

주요 메커니즘

스테이킹	네트워크 검증 참여 및 보상
일드 파밍	유동성 공급 + 거래 수수료/보상 토큰
렌딩	토큰 대여를 통한 이자 수취
리스테이킹	스테이킹 자산의 추가 보상 활용

활성화 가능성

- 중개기관 축소로 보상 일부가 참여자에게 직접 배분
- 스마트컨트랙트로 예치, 대출, 분배 자동화
- 24시간 글로벌 운용으로 자산 활용도 증가
- 예금토큰, STO, RWA 결합 시 수익구조 다층화

위험관리 체계 변화

- 원금 비보장과 토큰 가격 변동
- 스마트컨트랙트 취약점
- 유동성 고갈 및 담보가치 하락
- 플랫폼 부실과 규제 공백

9. 금융교육 커리큘럼의 변화

중요도 감소

- 예금, 주식, 보험 구별, 예금 제도 중심 체계
- 금융기관, T+2, 영업일, 사후처리 중심 결제 교육
- 지급 및 결제 시스템
- 기관 공시 위주 접근

새롭게 강화해야 할 요소

- 프로그래밍 가능 금융: 네트워크 보상 구조, 토큰 이코노미 이해
- 백서 및 온체인 데이터 검증: 익스플로러, 유통량, 준비자산 확인 등
- 기술 리스크 관리: 개인 키 관리, 승인 권한, 브릿지 위험
- 법적 권리와 코드 실행 사이의 간극 해석

핵심 전환: 금융기관 신뢰 학습 → 구조 검증 및 자기통제 학습

10. 금융교육 패러다임의 3대 변화

① 고객 → 관리자

신뢰할 기관과 상품을 고르는 교육

→

지갑, 개인 키, 프로토콜을 직접 통제하는 자기 책임 교육

② 정형 상품 → 합성 자산

예금, 주식, 보험 칸막이식 교육

→

결합, 담보화, 분할 가능한 자산 등 복합자산의 구조 교육, 1인 자산운용사 역할

③ 강의와 사후 대응 → 임베디드 교육

사전 강의형 교육과 사후 구제 안내

→

- 거래 순간 구조와 리스크를 알려주는 실시간 교육
- 거래 이전의 일반적 설명에 머무르지 않고, 거래 순간의 선택과 위험을 맥락적으로 이해시키고 반복 수행

11. 새로운 교육 목표: 금융, 법, 기술을 함께 읽는 능력

백서와 권리 이해
이 토큰이 무엇을 추구하고
어떤 법적 권리를 나타내는가

코드 이해
스마트컨트랙트가 무엇을
자동 실행하는가

프로토콜 리터러시

데이터 검증
온체인 데이터로 건전성을
확인할 수 있는가

위험 관리
키 관리, 권한 승인, 브릿지
위험을 다룰 수 있는가

감사합니다.!!