



디지털자산의 리스크 관리 및 거버넌스

DeFi, CeFi 및 토큰화의 진화하는 리스크 관리

Alex Lakhanpal 외 1인



이동기 파트너

T&T - Blockchain & Digital Asset 그룹 리더
딜로이트 컨설팅

디지털자산과 블록체인 기술은 금융 시장의 미래를 재정의하며, 전통 금융 서비스의 경계를 뛰어넘는 혁신적 기회를 제공합니다. 비트코인 현물 ETF 승인을 필두로 하여 **DeFi와 CeFi의 발전은 금융 서비스의 새로운 패러다임을 제시하고, CBDC와 같은 혁신은 국가별 중앙은행 시스템 뿐만 아니라 글로벌 금융 시스템의 변화를 가속화할 것으로 예상하고 있습니다.** 이러한 새로운 비즈니스의 추진, 혁신과 성장 과정에서 리스크 관리가 필수적이며, 적절한 거버넌스와 통제 수립을 통해 대응해야 합니다.

한국 딜로이트 그룹은 이러한 변화의 중심에서 기업이 디지털자산 생태계에서 경쟁력을 강화하고 잠재적 기회를 포착할 수 있도록 전문적인 솔루션을 제시합니다. 기업의 지속 가능한 성장을 지원하는 성장 파트너로서 함께 하겠습니다.

디지털자산의 리스크 관리

디지털자산과 블록체인 기술

금융 시장의 혁신을 주도하며
스마트 계약, 토큰화된 자산,
탈중앙화 애플리케이션(dApps) 등
새로운 비즈니스 모델을 창출하여
기존 금융 서비스의 경계를 뛰어넘는 기회를 제공

주요 논의사항

디지털자산 리스크 관리의 필수 요소

- ✓ 변동성 및 거래 리스크
- ✓ 거버넌스 및 내부통제

DeFi 및 CeFi: 잠재적 기회와 사례

- ✓ 스마트 계약 및 토큰화
- ✓ 탈중앙화 금융(DeFi)
- ✓ 중앙화 금융(CeFi)

디지털자산의 미래 성장 전략

- ✓ 디지털자산의 성장
- ✓ 혁신적 금융 솔루션
- ✓ 안정적 성장

디지털자산 리스크 관리의 필수 요소

디지털자산 시장의 급격한 성장과 함께
리스크 관리의 중요성이 더욱 부각되고 있다.

리스크 관리의 핵심 요소인 **내부통제 및 거버넌스의 중요성**,
그리고 **효과적인 리스크 관리의 전략적 접근**을 살펴보고자 한다.

내부통제 및 거버넌스 중요성

사례

- ✓ **FTX 파산**: 내부통제 및 거버넌스의 부재로 인해 기업에 심각한 영향 초래
- ✓ **테라/루나 사태**: 스테이블코인의 변동성 관리 실패로 대규모 손실 발생



리스크 평가 및 모니터링

- ✓ 리스크 관리 체계를 정기적으로 평가 / 모니터링하여 잠재적 리스크 식별 및 대응 방안 마련

투명성 확보

- ✓ 리스크 관리 관련 정보를 투명하게 보고하고 이해관계자들에게 신뢰할 수 있는 데이터 제공

기업 지배구조 강화

- ✓ 견고한 내부통제 및 지속 가능한 사업 운영을 위해 적절한 지배구조 및 내부통제 시스템 마련



리스크 관리의 전략적 접근

이슈

- ✓ **리스크 예측:** 시장 동향을 예측하지 못해 발생하는 리스크 및 변화하는 시장 환경에 따른 신속한 리스크 관리 시스템 업데이트 이슈
- ✓ **전략적 통제:** 스테이블코인의 변동성 관리 실패로 대규모 손실 발생



블록체인 기술의 이점 활용

- ✓ 데이터 불변성 및 추적 가능성을 통해 리스크 관리 프로세스 강화
- ✓ 사전 리스크 식별 및 대응 속도 향상

맞춤형 리스크 프로토콜 마련

- ✓ 변동성, 레버리지, 베이스 리스크(basis risk) 등의 리스크 요소 통합 관리 프로토콜 마련
- ✓ 다양한 시장 변동성 시나리오를 기반으로 리스크 평가 및 대응 전략 수립

DeFi 및 CeFi 활용 사례

탈중앙화 금융



- ✓ 개인 간 직접 금융 서비스 제공(예: 대출, 차입, 거래)
- ✓ 개방형 플랫폼으로 누구나 접근이 가능하며, 실물 자산 → 디지털자산으로 전환

활용 사례

- ✓ 24/7 연중무휴 자금 이동 가능 → 국경 간 거래 문제 해소
- ✓ 스마트 계약을 통한 금융 서비스 자동화 → 효율성 향상
- ✓ 자산의 디지털화 → 투자 기회 확대

중앙화 금융



- ✓ 중앙 거래소를 통한 안전한 거래 환경
- ✓ 다양한 디지털자산 서비스 제공(예: 암호화폐 거래, 스테이킹)

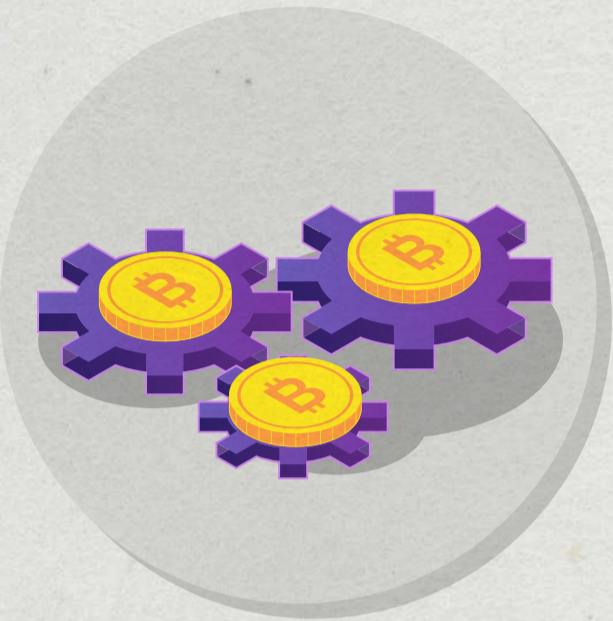
활용 사례

- ✓ 안정적인 거래 가능 → 규제 준수 및 보안 강화
- ✓ 전통 금융 기관과 협력 → 디지털자산 기반의 커스터디 솔루션 제공 및 암호화폐 상품 개발



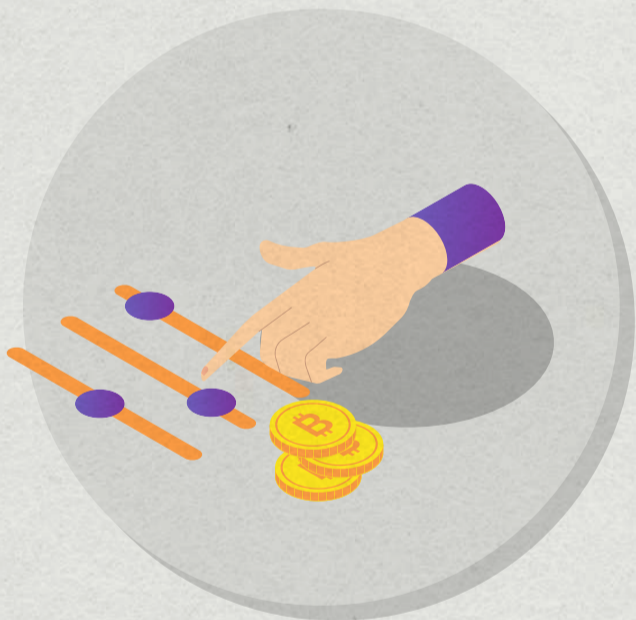
DeFi 및 CeFi의 다양한 리스크 요소를 인식하고,
적절한 거버넌스 프로세스 및 내부통제를 통해 리스크 관리

디지털자산의 미래 성장 전략



디지털자산의 글로벌 트렌드 및 기술 혁신

- ✓ 지속적인 투자 및 관심 증가
- ✓ CBDC 도입
- ✓ 블록체인과 스마트 계약



융합된 금융 솔루션 및 리스크 관리

- ✓ 혁신적 금융 서비스
- ✓ 전략적 리스크 관리
- ✓ 규제 준수



미래 성장 기회 및 지속 가능성

- ✓ 안정적 성장 기반 구축
- ✓ 다각화된 비즈니스 모델 발굴

딜로이트 전문가

블록체인 기술, 디지털자산 분야 종합 자문 서비스

딜로이트 디지털자산센터는 기업의 디지털 경제 전환 과정에서 직면하는 전략적, 기술적, 재무적 문제를 해결하기 위한 종합 서비스를 제공합니다. 금융, 게임, 부동산 및 엔터테인먼트 등 다양한 산업에서 블록체인 기술과 디지털자산 활용에 대한 전략적 인사이트와 회계감사, 리스크, 세무자문 및 컨설팅을 아우르는 종합 자문 서비스를 제공하고 있으며, 빠르게 변화하는 디지털자산 시장에서 발생할 수 있는 이슈들에 대해 맞춤형 솔루션을 제안합니다. 기업이 디지털자산 생태계에서 경쟁력을 강화하고 지속 가능한 성장을 실현할 수 있도록 디지털 변환의 여정에서 성장 파트너로서 함께할 것입니다.

김경호 파트너(센터장)

회계감사본부 금융산업



☎ 02 6676 1230

@ kyoungghkim@deloitte.com

Audit & Assurance



공선희 파트너

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 1264

@ sgong@deloitte.com



박영범 파트너

회계감사본부

☎ 02 6676 3066

@ youngbpark@deloitte.com



김선호 파트너

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 1117

@ sunhkim@deloitte.com



이진 수석위원

전산감사본부

☎ 02 6676 1954

@ jlee36@deloitte.com



윤현숙 이사

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 1122

@ hyyun@deloitte.com



황지현 이사

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 1140

@ jihwang@deloitte.com



김지영 이사

전산감사본부

☎ 02 6676 2796

@ jiyoungkim3@deloitte.com



한세리

회계감사본부

☎ 02 6676 3208

@ serhan@deloitte.com



성백준

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 3367

@ basung@deloitte.com



정옥성

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 1252

@ okjeong@deloitte.com



최영지

회계감사본부 금융산업

☎ 02 6676 2021

@ yeongjchoi@deloitte.com

Strategy, Risk & Transactions



김혜미 파트너

리스크자문본부

☎ 02 6099 4288

@ hkim21@deloitte.com



염승원 파트너

리스크자문본부

☎ 02 6676 2125

@ syeum@deloitte.com

Tax & Legal



김영필 파트너

세무감사본부

☎ 02 6676 2432

@ youngpkim@deloitte.com

Technology & Transformation



이동기 파트너

Blockchain & Digital Assets 그룹 리더

☎ 02 6676 1963

@ dlee31@deloitte.com



안상혁 파트너

FS DIGITAL

☎ 02 6676 3625

@ sanghyan@deloitte.com



차경훈 이사

Blockchain & Digital Assets

☎ 02 6676 2058

@ kcha@deloitte.com



장재혁 이사

CORE TECH

☎ 02 6676 3979

@ jaehjang@deloitte.com



임태수

Blockchain & Digital Assets

☎ 02 6676 3867

@ tealim@deloitte.com



신지윤

Blockchain & Digital Assets

☎ 02 6676 2057

@ jiyoshin@deloitte.com



앱스토어, 구글플레이/카카오톡에서 '딜로이트 인사이트'를 검색해보세요.
더욱 다양한 소식을 만나보실 수 있습니다.

Deloitte.

Insights

성장전략부문 대표
손재호 Partner

jaehosoh@deloitte.com

딜로이트 인사이트 리더
정동섭 Partner

dongjeong@deloitte.com

연구원
조예원 Senior Consultant

yewcho@deloitte.com

디자이너
박근령 Senior Consultant

keunrpark@deloitte.com

Contact us

딜로이트 인사이트 | krinsightsend@deloitte.com

디지털자산센터 | krdac@deloitte.com

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

본 보고서는 저작권법에 따라 보호받는 저작물로서 저작권은 딜로이트 안진회계법인(“저작권자”)에 있습니다. 본 보고서의 내용은 비영리 목적으로만 이용이 가능하고, 내용의 전부 또는 일부에 대한 상업적 활용 기타 영리목적 이용시 저작권자의 사전 허락이 필요합니다. 또한 본 보고서의 이용시, 출처를 저작권자로 명시해야 하고 저작권자의 사전 허락없이 그 내용을 변경할 수 없습니다.