SECTOR
UPDATE

2026. 1. 22.

대체투자팀

홍진현 Analyst
jinhyun.hong@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

디지털 자산 (124500)

한국형 크립토 시장, 개화 임박

- 2026년 한국 크립토 시장, 제도 명확화 기대감 속 개화 국면 진입
- 가상자산 사업자(VASP) 위주의 시장을 전망, 현재 등록 사업자는 모두 비상장
- 제도 명확화 이후 상장사들도 크립토 비즈니스를 본격 진입할 것

WHAT'S THE STORY?

분위기가 다른 2026년 대한민국 크립토 시장: 2025년까지 한국 가상자산 시장은 특금법(1단계) 외 제도 공백이 지속되며 스테이블코인·기관 참여 등이 사실상 차단된 구조. 그러나 2026년 들어 가상자산 2단계 법제화 논의 공식화, 디지털자산기본법 쟁점 조율 원칙 공개, STO 법제화 개정안 국회 통과 등 제도 이벤트가 연이어 발생하며 규제 명확성이 개선되는 추세.
한국형 크립토 시장은 글로벌 대비 후발 주자로서 사업 경쟁력과 인프라 측면에서 애로사항 존재. 그러나 제도 명확성이 '열리느냐, 닫혔느냐'는 산업 존속 가능성과 수익 모델 형성 측면에서 아예 다른 국면을 의미. 시장이 기대하는 핵심 법안 ① 2차 가상자산 이용자 보호법 ② 법인의 가상자산 거래소 계좌 허용 ③ 가상자산 ETF 허용 (현물, 파생 등) ④ 스테이블코인 발행·유통 등이 통과될 경우, 국내 크립토 밸류체인 전반에서 기업들이 실질적인 수익 모델 구축을 시작하게 되며, 이에 따라 관련 투자 기회가 발생할 전망.

1차 수혜는 VASP(가상자산 사업자, Virtual Asset Service Provider): 한국형 크립토 산업에서 가장 중요한 요소는 VASP 라이선스 보유 여부. 현행 및 예정된 규제 구조상 VASP 라이선스 없이는 대부분의 크립토 금융 비즈니스가 매우 어려움. 현재 금융위원회에 등록된 27개 VASP는 모두 비상장사로, 직접적인 투자 접근이 어려움. 현재로서는 해당 VASP기업과 제도권 금융·핀테크 상장사 간의 전략적 제휴, 합작법인, 지분투자 구조를 통해 간접적으로 투자 기회를 가져갈 수 있을 것. 향후 제도권 금융·핀테크 상장사가 직접 VASP 라이선스를 취득할 경우, 규제 적합성 프리미엄 부여가 가능할 것.

제도 명확성 이후 크립토 밸류체인의 구조적 확장: 디지털 자산 노출도가 있는 국내 상장사들을 [표2]에 제시. 다만, ① 제도 불명확성 ② VASP 라이선스 부재 등을 원인으로 해당 상장사들의 디지털 자산 관련 사업의 뚜렷한 수익 모델, 중장기 성장성 등을 평가하는 데에는 본질적인 한계가 존재. 때문에 해당 기업들에게 디지털 자산 관련 프리미엄을 부여하기에는 제한적. 하지만 정책 명확성 확보된 이후, 해당 상장사들이 가장 먼저 가상자산 관련 비즈니스를 도입할 가능성이 있음.

표 1. VASP(가상자산 사업자, Virtual Asset Service Provider) 현황

No.	서비스명	법인명	신고한 업무*	주요 서비스 내용	한국 제도권 금융/핀테크 협약	기타 협약
1	업비트	두나무 주식회사	㉰, ㉱, ㉲	국내 최대 가상자산 거래소	케이뱅크, 하나금융그룹, 네이버페이(추진중)	
2	코빗	주식회사 코빗	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	국내 최초 가상자산 거래소	신한은행, NXC→미래에셋컨설팅(추진중)	
3	코인원	주식회사 코인원	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	국내 가상자산 거래소	카카오뱅크	
4	빗썸	주식회사 빗썸	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	국내 가상자산 거래소	KB국민은행	
5	플라이빗	주식회사 한국디지털거래소	㉰, ㉱, ㉲	국내 가상자산 거래소		
6	고팍스	주식회사 스트리미	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소	전북은행	Binance
7	BTX	차일들리 주식회사	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소		
8	포블	주식회사 포블게이트	㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소		
9	코어닥스	㈜코어닥스	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	기관 중심 가상자산 거래소	람다 256, 옥타솔루션	Chainalysis
10	비블록	주식회사 그레이브릿지	㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소		
11	오케이비트	주식회사 포리스닥스코리아리미티드	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소		
12	빗크몬	주식회사 골든퓨쳐스	㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소	앱튼	Dali Technologies
13	프라뱅	주식회사 프라뱅	㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소		
14	보라비트	주식회사 보라비트	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소	KIS 정보통신	FA 글로벌
15	코다(KODA)	주식회사 한국디지털에셋	㉰, ㉱	가상자산 수탁사	KB국민은행, 삼성화재, 넥써쓰, 해시드, 해치랩스	Everstake, Clearpool
16	케이닥(KDAC)	주식회사 한국디지털자산수탁	㉰, ㉱	가상자산 수탁사	신한금융그룹 계열, NH금융그룹 계열, 흥국생명	Injective Protocol
17	오하이월렛	주식회사 월렛원	㉰, ㉱	가상자산 지갑 서비스	헥토이노베이션	
18	하이퍼리즘	하이퍼리즘 유한책임회사	㉮, ㉯, ㉰	가상자산 수탁사		Ether.fi, Kaito.ai, Sei Network
19	오아시스거래소	㈜가디언홀딩스	㉮, ㉯, ㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소		
20	커스텔라	주식회사 마인드시프트	㉰, ㉱	가상자산 수탁·지갑 서비스		
21	인피닛블록	주식회사 인피닛블록	㉰, ㉱	가상자산 수탁·관리 사업자	쿠콘, 파라메타	Babylon Labs, Certik, Crowdinvest
22	디에스알브이랩스	㈜디에스알브이랩스	㉰, ㉱	밸리데이터. 블록체인 인프라	BC카드	Babylon Labs, XRPL Japan, EEA(Enterprise Ethereum Alliance)
23	비댁스	비댁스 주식회사	㉰, ㉱	가상자산 수탁·보관 서비스	우리은행	Galaxy Digital, Super Tree, Kaiko
24	INEX(인엑스)	㈜인피니티익스체인지코리아	㉰, ㉱, ㉲	코인마켓 가상자산 거래소	한국결제네트웍스	Ava Labs
25	웨이브릿지 프라임	㈜웨이브릿지	㉯, ㉱, ㉲	가상자산 프라임 브로커	신한투자증권	Fireblocks, Victory Securities, Solana Foundation
26	바우맨	㈜해피블록	㉯, ㉱, ㉲	가상자산 OTC·중개 사업자		Babylon Labs, Onclev, Kaiko
27	로빗	㈜블로세이프	㉰, ㉱	코인마켓 가상자산 거래소		

참고: * 신고한 업무: ㉮ 가상자산을 매도·매수 ㉯ 가상자산을 다른 가상자산과 교환 ㉰ 가상자산을 이전 ㉱ 가상자산을 보관·관리 ㉲ 가상자산의 매도·매수 및 다른 가상자산과 교환하는 행위의 중개·알선·대행하는 행위
- 2026.1.14 기준.
- 신고한 업무(㉮~㉲) 외 NFT 매매, 가상자산 예치 및 랜딩, DeFi 서비스 등은 「특정금융정보법」상 신고 업무에 해당하지 않음
- 신고 유효기간 만료된 미갱신 사업자 : 지닥(GDAC)(㈜피어테크), 프로비트(오션스㈜), 후오비코리아(후오비㈜), 플랫타익스체인지(㈜플랫타이엑스), 한빗코(㈜한빗코코리아), 비트레이드(㈜블록체인컴퍼니), 코인엔코인(㈜코엔코코리아), 캐셔레스트(㈜뉴링크), 텐앤텐(㈜텐앤텐), 에이프로빗(㈜에이프로코리아), 마이키핀월렛(㈜씨피랩스), 큐비트(큐비트㈜), 카르도(㈜카르도), 델리오(㈜델리오), 페이코인(PayProtocol AG), 코인빗(㈜엑시아소프트)
- 미갱신 사업자도 이용자 자산의 이전·반환이 완료될 때까지, 「가상자산이용자보호법」상 가상자산사업자에 해당

자료: 금융위원회 금융정보분석원, 삼성증권

표 2. 블록체인 노출도 있는 한국 상장기업

구분	기업
디지털 자산 보유기업[1]	비트맥스(551 BTC), 위메이드(223 BTC 등 다수), 네오위즈홀딩스 (94 BTC 등 다수), 셀트리온 (18 BTC), 넷마블 (8.3 BTC 등 다수), 엑셈(1 BTC, 31 ETH), 펄어비스 (0.56 BTC, 50만 USDC 등 다수), 티사이언티픽 (0.43 BTC, 1천 XRP 등 다수)
스테이블 코인[2]	카카오페이, 카카오뱅크, KG모빌리언스, IBK기업은행, 신한금융지주, DGB금융지주, 넥써쓰, 하나금융지주, KB금융(지주, 은행), 우리금융지주, 다날, 코스콤, NHN, 코나아이, 키움증권, 미래에셋(컨설팅), NICE정보통신 등
블록체인 인프라	삼성 SDS(Nexledger 등), LG CNS(Monachain 등), SK㈜(ChainZ 등), 한화시스템, 한글과컴퓨터, 카카오(Klaytn 등), 안랩(월렛 등), 코나아이(코나체인 등), 다날(페이코인 등)
STO (Security Token Offering)	아이티센글로벌(센골드 등), 한국정보인증(STO 컨소시엄), 갤럭시아머니트리(항공기 등), 케이사인(금융권 STO 프로젝트), 한화투자증권(STO 장외 유통 플랫폼), KB금융지주(STO 플랫폼 구축)
Web3 게임사	위메이드(WEMIX 등), 컴투스홀딩스(XPLA 등), 네오위즈홀딩스(INTELLA X 토큰 등), 넷마블 (MBX 토큰 등), 카카오게임즈 (BORA 토큰 등)
보안·규제·컴플라이언스	아톤(트래블룰·레그테크 등), 라온시큐어(eKYC, DID[3] 등), 드림시큐리티 (eKYC, DID, DLT 보안 등)

참고: 지분 투자 내용 제외, 1) 3Q25 기준 2) 관련 상표권을 출원한 상장 기업
3) DID-Decentralized Identity, 중앙 기관 없이 개인이 자신의 신원을 블록체인을 통해 증명하는 구조
내용: 언론 보도, 각 사, KIPRIS, 삼성증권 정리

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA