

- 일시 : 2019년 11월 15일(금) 12:30~18:00
- 장소 : 금융투자교육원(여의도)

진행 순서

시 간	내 용	장 소
12:30~13:40	등 록	금융투자교육원 8층
13:40~15:20	논문 발표 및 토론 I	
	Session 1 : 행동재무	801호
	Session 2 : 파생상품 투자전략	802호
	Session 3 : 기업재무전략	803호
15:20~15:30	Coffee Break	
15:30~17:10	논문 발표 및 토론 II	
	Session 4 : 포트폴리오 이론	801호
	Session 5 : 전담자산운용 전략 및 정책	802호
	Session 6 : 산학협동세션	803호
17:10~17:50	정기총회	801호
18:00~	만찬	

찾아오시는 길



교통편 안내

- **지하철** : 5, 9호선 여의도역(환승) 4번 출구
(두 블럭 도보/250m, 국민은행에서 좌회전 후 도보/50m)
- **버스** : 한국거래소 정류장에서 하차
간선(파랑) : 261번, 600번, 661번, 753번
지선(초록) : 5711번, 5615번, 5713번, 6628번, 7613번
마을버스 : 영등포 11번

2019년 한국파생상품학회 추계학술연구발표회 및 정기총회



일시 / 2019년 11월 15일(금) 장소 / 금융투자교육원(여의도)

주최 / KDA 한국파생상품학회
Korea Derivatives Association

후원 / MIRAE ASSET 미래에셋자산운용 FnGuide

KDA 한국파생상품학회
Korea Derivatives Association

07327 서울시 영등포구 여의나루로 67-8(금융투자교육원 12층)
TEL : (02) 2003-9923 E-mail : kafo2012@gmail.com Homepage : www.kafo.or.kr

KDA 한국파생상품학회
Korea Derivatives Association

존경하는 한국파생상품학회 회원 여러분!

모두 편안하신지요? 우리 학회는 오는 11월 15일(금)에 추계학술연구발표회 및 정기총회를 개최합니다. 이번 추계학술연구발표회와 정기총회는 2019년도 회원님들의 연구 활동과 학회 사업을 공유하고 결산하는 공식적인 자리입니다. 추계학술연구발표회에서는 18편의 논문이 6개 분과에서 발표됩니다. 발표논문 중 6편은 학술연구지원사업의 결과로, 미래에셋자산운용의 지원으로 전담자산운용제도(OCIO) 관련 3편과 FnGuide와 우리 학회의 공동지원으로 펀드 투자, 기업분석 등의 분야에 대한 3편이 발표됩니다. 연구와 강의로 경황이 없으시겠지만 부디 시간을 내시어 동료 회원님들과 연구결과를 함께 나누고 반가운 얼굴들을 만나 서로의 우의를 깊이 하는 시간을 가지시길 바랍니다.

2019년에도 우리 학회는 회원님들의 적극적인 참여에 힘입어 여러 가지 사업을 성공적으로 진행하여 좋은 성과를 올릴 수 있었습니다. 4월의 춘계 정책심포지엄에서는 한국재무학회와 공동으로 “SME 성장금융과 모험자본시장”을 주제로 심도 있는 논의의 장을 마련하여 국내 성장금융과 모험자본시장이 혁신기업의 발전을 뒷받침할 수 있도록 제도개선 대안을 제시하였습니다. 5월에는 재무금융 공동학술발표회에 적극적으로 참여하였습니다. 7월에 개최한 제15회 APAD 국제학술발표회에는 27편의 수준 높은 논문의 발표자들과 토론자들이 적극적으로 참여하여 아시아-태평양지역을 대표하는 파생상품 분야 국제학술대회로서의 APAD의 위상을 더욱 공고히 하고 우리 학회의 국제적인 위상을 높이는데 크게 기여할 수 있었습니다. 9월에는 자본시장연구원과 공동으로 개최한 정책심포지엄에서 “파생상품 시장의 안정적 경쟁력 강화방안”을 주제로 최근의 시장상황 및 정부정책에 대한 진단과 함께 국내파생상품시장이 건전성과 경쟁력을 함께 갖추어 발전해나갈 수 있는 방안을 제시하였습니다. 또한 10월에는 한국회계정보학회 및 한국거래소와 공동으로 “장외파생결합증권의 투자자 보호를 위한 정책적 시사점”을 주제로 최근 불거진 DLS 투자자 피해 문제와 관련하여 장외파생상품시장의 지속적인 성장동력을 잃지 않으면서 건전한 투자문화 확립을 위한 생산적 토론의 장을 마련하고 투자자 보호를 위한 대안을 제시하였습니다.

존경하는 파생상품학회 회원 여러분, 회원님들의 다양하고 우수한 연구와 적극적인 활동에 힘입어 우리 학회는 한국파생상품시장, 나아가 한국금융시장의 발전과 경쟁력 제고를 선도하고 있다고 자부합니다. 앞으로도 우리 파생상품시장의 기반을 더욱 굳건히 하고 금융시장 발전을 제고할 수 있는 회원님들의 좋은 연구가 계속되기를 기대합니다. 2019년 한 해 동안 학회의 발전을 위해 적극적인 참여와 성원을 해주신 회원님들과, 어려운 여건 속에서도 우리 학회에 물심양면으로 귀중한 후원과 성원을 보내주신 후원사 및 관계기관에 이 자리를 빌어 깊은 감사를 드립니다. 내년에도 새로운 회장님을 중심으로 한국파생상품학회가 더욱 발전해 나가기를 기원합니다.

2019년 11월
한국파생상품학회 회장 윤 정 선

👤 논문 발표 및 토론 I (13:40~15:20)

◆ 제1분과: 행동재무

사회 : 김누리 (한양대) (801호)

논문 제목	발표자	토론자
한국여자프로골프의 핫핸드 효과	이동엽(국민대)* 이길선(국민대)	최수정(숭실대)
상호변경에 대한 주가 및 투자자별 반응 연구	홍정훈(국민대) 김인수(국민대)*	권세훈(상명대)
Investor Sentiment, Credit Rating, and Stock Returns	이중화(연세대) 성태윤(연세대) 서성원(건국대)*	김민기 (자본시장연구원)

◆ 제2분과: 파생상품 투자전략

사회 : 최영수(한국외대) (802호)

논문 제목	발표자	토론자
KOSPI200 지수옵션 괴리율의 결정요인과 미래현물 수익률에 대한 예측력	김서경(서경대)	김준식(인천대)
개별 주식 선물 가격에 대한 연말 배당 효과 분석	이우백(방송통신대)	강병진(숭실대)
비트코인의 국내외 가격차이를 이용한 차익거래에 관한 연구	양철원(단국대)	이글(코인플러그)

◆ 제3분과: 기업재무전략

사회 : 박종원(서울시립대) (803호)

논문 제목	발표자	토론자
Centrality and Corporate Governance Decisions of Korean Chaebols : A Social Network Approach	전진규(동국대)* 이철우 (Ferris State University) 박찬규(동국대)	이창민(한양대)
Corporate Charitable Giving and Agency problem: Evidence from a Business Group	채 준(서울대) 이은정(한양대) 이유경(서울대)*	김형석 (한국기업지배구조원)
미국 손해보험회사의 다각화가 파생상품 활용에 미치는 영향	송인정(한국외대) 홍충원(한국외대)*	조영현(보험연구원)

👤 논문 발표 및 토론 II (15:30~17:10)

◆ 제4분과: 포트폴리오 이론

사회 : 엄영호(연세대) (801호)

논문 제목	발표자	토론자
Idiosyncratic risk and foreign investors: Empirical evidence from the Korean stock market	황준호(국민연금연구원)	이재람(가천대)
안전자산을 포함한 포트폴리오의 투자성과에 관한 연구 : 한국 금융시장을 중심으로	엄영호(기용증권) 윤주영(미래에셋자산운용)*	전성주(가천대)
KOSPI200 섹터지수를 이용한 최적성장포트폴리오(GOP) 실증분석	이정호(한국외대)* 이용웅(한국외대)	오지열(한양대)

◆ 제5분과: 전담자산운용 전략 및 정책

사회 : 박래수(숙명여대) (802호)

논문 제목	발표자	토론자
위탁자산운용의 평가주기와 대리인 문제	신준호(ENF)* 이동엽(국민대)	이상기(숭실대)
연기금의 운용성과 산출 방식의 현황 및 개선방안	김누리(한양대)* 채 준(서울대)	이성훈 (국민연금연구원)
한국 주식시장에서의 시장 이상현상과 인공지능	한민연(한다파트너스)* 강형구(한양대) 이동현(한양대)	이동엽(국민대)

◆ 제6분과: 산학협동세션

사회 : 송교직(성균관대) (803호)

논문 제목	발표자	토론자
IFRS 규제 도입에 따른 보험회사의 리스크 추구 성향에 관한 연구	배경훈(한양대)* 최창희(한양대) 류호영(한양대)	송인정(한국외대)
ETF 시장의 확대가 개별 구성 주식의 행태에 미치는 효과	이창일 (이스트프링 자산운용 코리아)* 송준혁(한국외대)	권용재(국민대)
한국 상장사의 배당유연화와 투자의 관계	권세훈(상명대)* 임상균(국민대) 한상범(경기대)	선우희연(세종대)