

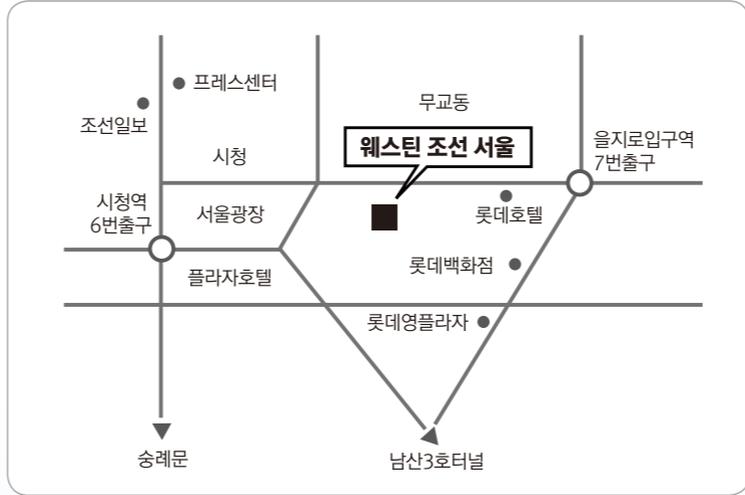
# 추계학술연구발표회 전체 프로그램

- ◇ 일시 : 2021년 12월 9일 (목) 11:30~16:15
- ◇ 장소 : 웨스틴 조선 서울 2F

## 진행순서

시간	내용	장소
11:30 ~ 12:30	정기총회	웨스틴 조선 서울 2F
12:30 ~ 13:00	등록	2F
<b>논문 발표 및 토론 I</b>		
13:00 ~ 14:30	제1분과: Investments	Lilac
	제2분과: 박사과정	Tulip
	제3분과: FnGuide 연구과제	Cosmos
14:30 ~ 14:45	Coffee Break	
<b>논문 발표 및 토론 II</b>		
14:45 ~ 16:15	제4분과: Credit Risk	Lilac
	제5분과: Corporate Finance	Tulip
	제6분과: 미래에셋 연구과제	Cosmos

## ◇ 찾아오시는 길



**| 교통편 |**  
 - 지하철 : 1호선 시청역 (6번출구)  
 2호선 을지로입구역 (7번출구)

www.kafo.or.kr

# 2021년 한국파생상품학회 추계학술연구발표회 및 정기총회

- ◇ 일시 / 12월 9일 (목) 11:30~16:15
- ◇ 장소 / 웨스틴 조선 서울 2F
- ◇ 주최 / KDA 한국파생상품학회  
Korea Derivatives Association
- ◇ 후원 / MIRAE ASSET 미래에셋자산운용 FnGuide

# 초대의 말씀

한국파생상품학회 회원 여러분, 안녕하십니까?

코로나19 전염증으로 인해 발생하고 있는 많은 어려움에도 불구하고 금년도 학회 행사와 사업에 참여해주신 회원 여러분의 지속적인 관심에 대해 학회를 대신하여 감사의 말씀을 드립니다.

한국파생상품학회는 지난 2년간 반복되고 있는 코로나 감염증으로 인한 우려에도 불구하고 학문적 다양성과 수월성을 제고하기 위한 연구활동을 지속적으로 수행하여 왔습니다. 올해 4월에는 한국재무학회, 한국재무관리학회와 “ESG 생태계의 현황과 과제”라는 주제로 공동 정책심포지엄을 개최하였고, 5월에는 재무금융 공동학술대회 및 특별 심포지엄을 진행하였으며, 7월에는 부산에서 우리 학회가 수행하는 가장 큰 연례행사인 APAD 국제학술연구발표회 및 특별 심포지엄을 성공적으로 개최하였습니다. 하반기에는 10월에 한국리스크관리학회와 “보험회사 자산운용 개선을 위한 장기국채선물 도입방안”이라는 주제로 공동 정책심포지엄 등을 공동개최한 바 있습니다. 돌아오는 12월 9일(목)에는 정기총회를 통해 한 해 동안 수행한 학회사업을 보고 드리고, 같은 날에 추계학술연구발표회를 개최하여 올해 회원님들의 노력으로 일구어 낸 소중한 연구결과를 다 함께 공유하는 시간을 갖고자 합니다.

코로나19로 인해 거듭되는 사회적거리두기 방침의 변경으로 학회행사와 관련한 의사결정에 많은 어려움이 있었습니다. 하지만, 한국파생상품학회가 지난 30년 동안 계속해온 연구활동이 어떠한 이유로도 중단되어서는 안된다는 강한 마음가짐으로 작년에는 관련 학회 최초로 APAD 국제학술발표회를 온라인 방식으로 개최하였고 올해에는 부산에서 대면 중심의 정책 심포지엄과 개별 세션을 진행한 바 있습니다. 더 나아가 그간 비대면으로만 진행되어 다소 침체되었던 학술대회의 활성화를 위해 금년 추계학술대회는 대면방식으로 진행하기로 결정하였고 일반논문 14편과 박사과정 논문 3편을 포함하여 총 17편의 논문이 발표됩니다. 일반논문 중 5편은 학술연구지원사업에 의해 지원받은 연구들로 미래에셋자산운용의 지원을 받은 3편과 FnGuide의 지원을 받은 2편이 독립된 세션으로 구성되어 있습니다. 특히 올해 추계학술대회에서는 향후 한국파생상품학회에 공헌할 수 있는 우수한 연구인력의 양성에 이바지 하고자 박사과정에 있는 미래의 우수 학자를 대상으로 박사과정 우수논문상을 신설하여 시상하는 자리를 마련 하였습니다.

점차 높아지고 있는 연구에 대한 요구와 다양한 형태의 강의준비로 인해 무척 바쁘시겠지만 회원 여러분들 모두 참석하시어 값진 연구결과를 함께 나누고 이를 통해 한층 더 발전적인 연구로 이어질 수 있는 기회를 맞이하시길 바랍니다. 마지막으로 이 자리를 빌어 한 해 동안 학회를 위해 열정과 노력으로 봉사해주신 교수님들과 물심양면으로 후원해주신 후원사 및 유관기관에 깊은 감사를 드립니다.

한 해 동안 수고 많으셨습니다. 회원님들의 건강을 기원합니다.

2021년 12월 9일  
한국파생상품학회 회장 **김 범**

# PROGRAM

## 논문 발표 및 토론 | 13:00~14:30

### ◆ 제1분과 Investments

사회 : 이준서(동국대) (Lilac)

논문명	발표자	토론자
The Pricing of Idiosyncratic Cash Flow Risks with Heterogeneous Beliefs	Michael Gallmeyer (University of Virginia) 장호규(충남대)* Hwagyun Kim (Texas A&M University)	이재람(가천대)
Understanding BOXPI – Industry Portfolio Perspective	김명현(前 서울과기대) 김영민(전북대) 양기성(송실대)*	윤재선(동국대)
Strategically Comparable Firm-Finding Algorithm (CFFA): A Strategic Management Approach to Valuation	강형구(한양대)*	강병진(송실대)

### ◆ 제2분과 박사과정

사회 : 김 슴(한국외대) (Tulip)

논문명	발표자	토론자
Quantum finance and its implications to practice and academia	최명수(한양대)* 강형구(한양대)	홍창수 (나이스P&I)
Asymmetric Asset Correlations in Credit Portfolios	조용복(고려대)* 이용웅(한국외대) 양기성(송실대)	윤선중(동국대)
Climate Change Risk and the Value of Cash Holdings	최상학(UNIST)* 정하일(UNIST) 김대진(성균관대)	정찬식(동아대)

### ◆ 제3분과 FnGuide 연구과제

사회 : 남재우(자본시장연구원) (Cosmos)

논문명	발표자	토론자
액화천연가스 수입을 위한 선택적 헤징전략	윤원철 ((사)전력산업연구회)*	김도완(한성대)
위험균형(Risk Parity) 자산 운용 전략의 새로운 비중 계산 방법과 한국 주식시장에서의 적용	최재혁(북경대)* Rong Chen (Shenzhen Exchange)	곽민석(한국외대)

2021년 한국파생상품학회  
추계학술연구발표회 및 정기총회

## 논문 발표 및 토론 II | 14:45~16:15

### ◆ 제4분과 Credit Risk

사회 : 빈기범(명지대) (Lilac)

논문명	발표자	토론자
Comparing CDS Spreads of EU Sovereigns in the Progress of the Global Financial Crisis and the Eurozone Debt Crisis	이용웅(한국외대) 조용복(고려대) 양기성(송실대)*	황인준(고려대)
기업 회생절차 패턴 및 행태 분석 – 로지스틱 회귀분석을 활용	이현탁 (한국자산관리공사)*	박 찬(송실대)
U.S. Monetary Policy Spillover to Emerging Economy Corporate Bond Market	김희동(CUNY) 박종호(송실대)*	강 민(강남대)

### ◆ 제5분과 Corporate Finance

사회 : 김누리(한양대) (Tulip)

논문명	발표자	토론자
Cash Flow Duration and M&A Activity	김다혜(성균관대) 박홍주(성균관대)*	임지은(한성대)
자본구조가 기업의 투자 및 기업가치에 미치는 영향: 기업지배구조 및 경영진 과신성향과의 상호작용을 중심으로	박경서(고려대) 정찬식(동아대)*	왕수봉(아주대)
The Effect of Ownership Structure on Corporate Payout Policy and Performance: Evidence from Korea’s Exogenous Dividends Tax Shock	이유경 (서울대학교 증권금융연구소)*	강창모(한양대)

### ◆ 제6분과 미래에셋자산운용 연구과제

사회 : 박종원(서울시립대) (Cosmos)

논문명	발표자	토론자
Investment Strategy via Analyst Report Text Mining	양철원(단국대)*	엄윤성(한성대)
OCIO 선정평가 제도에 관한 연구	류두진(성균관대) 박대현(성균관대)*	양철원(단국대)
국민연금의 시장충격비용 비대칭성과 그 결정요인 분석	엄윤성(한성대)* 우민철(한국거래소)	박대현(성균관대)