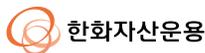


2022 재무금융 공동학술대회

2022. 5. 27.(금) 더 플라자 호텔(별관, 그랜드 볼룸)

- 한국재무관리학회
- 한국재무학회
- 한국증권학회
- 한국파생상품학회
- 한미재무학회

후원



 KB 금융그룹

 금융투자협회

 **KRX** 한국거래소
KOREA EXCHANGE

 **NPS** 국민연금공단
국민연금연구원

초대의 말씀 invitation

회원여러분 안녕하십니까?

재무금융 5개 학회(한국재무관리학회, 한국재무학회, 한국증권학회, 한국파생상품학회, 한미재무학회)가 5월 27일(금) 더 플라자 호텔에서 2022년 재무금융 공동학술대회를 개최합니다.

5개 학회는 재무금융 분야의 학술적 성과를 공유하고 금융시장 및 금융제도의 발전에 공헌하기 위해 지난 1993년 처음으로 학술대회를 공동 개최하였습니다. 올해로 30회를 맞이한 본 학술대회는 이제 명실상부한 재무금융 관련 최고의 지식 공유의 장으로 자리매김하였습니다.

올 학술대회에서도 엄격한 심사를 거쳐 선정된 46편의 논문이 발표됩니다. ESG나 가상자산, 물적분할 등 최근 핫 이슈뿐 아니라 자산가격결정모형이나 자본구조, 위험관리 등 전통적 주제에 이르기까지 다양한 분야의 연구논문이 발표됩니다. 또한 미래학자인 박사과정을 위한 세션이나 규모 증대로 그 중요성이 증대되고 있는 연기금에 대한 세션도 마련되어 있습니다. 코로나 19가 정리 단계에 접어들었지만 아직 완전히 종식되지 않은 관계로 올해도 온라인과 오프라인을 병행하여 행사가 진행됩니다. 행사진행 방식에 불편을 느끼시는 회원 여러분들께 이 자리를 빌어 양해의 말씀을 드립니다.

금융시장의 변동성이 그 어느 때 보다도 확대되고 있습니다. 전 세계 주요국들은 코로나 팬데믹에 대응하기 위해 양적완화와 기준금리 인하를 통해 엄청난 유동성을 공급한 바 있습니다. 미국의 통화량(M2)은 지난 2년간 42%가 증가하였으며 한국도 24%가 늘어나는 등 대부분의 선진국 통화량 증가율이 20%를 넘어섰습니다. 이제 코로나 출구 시점을 맞이해 비싼 수업료를 지불해야 하는 듯 싶습니다. 미국 인플레이션율은 40년 만에 최고치를 기록했고, 올해만 금리인

상이 다섯 차례 이상 예정되어 있습니다. 아직 본격적인 테이퍼링이 시작되지 않았음에도 글로벌 경기는 얼어붙기 시작하고 있습니다. 한국도 최근 원달러 환율이 1,300원대에 근접하고 빅스텝 금리인상도 언급되고 있으며 소비자물가 상승율도 10년 내 최고치를 기록하는 등 3高 현상으로 인한 어려움이 예상되고 있습니다. 더구나 OECD 국가 중 가계부채 증가속도가 가장 빠르고 원자재를 대부분 수입에 의존해야 하는 현실을 감안할 때 작금의 시장상황은 금융리스크 관리의 필요성을 제기하고 있습니다. 본 학술대회는 논문 발표와 토론을 통해 위기 초입에 직면한 한국 금융시장에 대한 문제해결 및 지향점에 대한 혜안을 제시해 줄 것으로 기대합니다.

본 행사를 위해 바쁘신 일정에도 불구하고 기조연설을 맡아주신 윤창현 국민의 힘 의원님과 축사를 맡아주신 고승범 금융위원장님께 감사의 말씀을 드립니다. 또한 녹록치 않은 영업환경에서도 물심양면으로 후원해 주신 한화자산운용, KB금융그룹, 한국거래소, 한국금융투자협회, 국민연금연구원 관계자 분들께도 감사의 말씀을 드립니다. 무엇보다도 2022년 재무금융 공동학술대회 준비를 위해 헌신하신 준비위원 여러분과 학회 관계자 여러분들께 깊은 감사의 마음을 전합니다.

한국재무관리학회 회장 김무성
 한국재무학회 회장 변진호
 한국증권학회 회장 선정훈
 한국파생상품학회 회장 이준서
 한미재무학회 회장 김영상



2022 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

일정 Schedule

일시 2022. 5. 27.(금)

장소 더 플라자 호텔(별관, 그랜드 볼룸)

09:00 ~ 09:30	등록
09:30 ~ 11:30	학술연구발표 세션 I 박사과정 I
11:40 ~ 13:00	기조연설 및 오찬 - 발표자: 윤창현 의원 (국민의힘) 민간의 자율과 창의에 기초한 경제활력 회복 및 지속가능한 국가로의 도약
13:10 ~ 15:10	학술연구발표 세션 II 연기금 세션, 박사과정 II
15:10 ~ 15:30	coffee break
15:30 ~ 17:30	학술연구발표 세션 III
17:40 ~ 19:00	시상식 및 만찬 - 환영사: 이준서 한국파생상품학회 (주관학회) 회장 인사 - 축사: 고승범 위원장 (금융위원회) - 일반 우수논문 및 박사과정 우수논문 시상

2022 재무금융 공동학술대회 온라인 장소 안내

※ 해당 분과의 링크를 클릭하시면, 온라인 Zoom Room으로 접속하여 행사에 참여할 수 있습니다.

2022년 5월 27일 (금)	Room1	848 2449 4690	Room4	885 7237 3055
	Room2	817 2167 0703	Room5	859 1463 5997
	Room3	851 7304 6913		
	현장 유튜브	https://youtu.be/PkTRiPmRlyw 886 0444 6043		

09:30 ~ 11:30	제1분과 투자론 I Room 1	제2분과 기업재무 I Room 2	제3분과 기업재무 II Room 3	제4분과 기업재무 III Room 4	제5분과 박사과정 I Room 5
11:40 ~ 13:00	기조연설 및 오찬 (현장 유튜브) 발표자 윤창현 의원 (국민의힘) 민간의 자율과 창의에 기초한 경제활력 회복 및 지속가능한 국가로의 도약				
13:10 ~ 15:10	제6분과 투자론 II Room 1	제7분과 기업재무 IV Room 2	제8분과 기업재무 V Room 3	제9분과 연기금 Room 4	제10분과 박사과정 II Room 5
15:30 ~ 17:30	제11분과 투자론 III Room 1	제12분과 기업재무 VI Room 2	제13분과 기업재무 VII Room 3	제14분과 금융기관 Room 4	
17:40 ~ 19:00	시상식 및 만찬 (현장 유튜브) 환영사 이준서 한국파생상품학회 (주관학회) 회장 인사 축사 고승범 위원장 (금융위원회) 일반 우수논문 및 박사과정 우수논문 시상				

2022 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

Session I (09:30 ~ 11:30)

제1분과 투자론 I (Room 1) - Zoom ID : 848 2449 4690

사회자 최수정 (송실대학교)

발표자	논문제목	토론자
Suzanne S. Lee (Georgia Institute of Technology)* Minho Wang (Florida International University)	Variances, Jumps, and Cryptocurrency Returns	김동규 (KAIST)
Albert J. Lee (Truman State University)* Kee H. Chung (University at Buffalo-SUNY)	Hidden Liquidity, Market Quality, and Order Submission Strategies	한정석 (서울대학교)
Kenneth J. Kopecky (Temple University) 이태협 (SUNY Fredonia) 유세현 (Belmont University)*	Ex post Risk Premium Relationships Between Large and Small Countries: Before, During and after the Great Recession	박종호 (송실대학교)
이현탁 (한국자산관리공사)* 윤희성 (한국해양대학교)	Understanding the Resilience of Bulk Shipping Markets to COVID-19	최혜린 (송실대학교)

제2분과 기업재무 I (Room 2) - Zoom ID : 817 2167 0703

사회자 빈기범 (명지대학교)

발표자	논문제목	토론자
Minmo Gahng (University of Florida)* Jay R. Ritter (University of Florida) Donghang Zhang (University of South Carolina)	SPACs	김현동 (서강대학교)
변석구 (Baylor University)*	Firm Leverage and Employment: Are Firms Overborrowing or Overexpanding?	장호규 (충남대학교)
이지윤 (연세대학교) 박지영 (연세대학교)* 신제원 (연세대학교)	Corporate Governance, Compensation Mechanisms, and Voluntary Disclosure of Carbon Emissions : Evidence from Korea	이유경 (서울대학교)

제3분과 기업재무 II (Room 3) - Zoom ID : 851 7304 6913

사회자 박래수 (숙명여자대학교)

발표자	논문제목	토론자
이경훈 (KAIST)* 오동철 (KAIST)	Corporate Disclosure, Government Bailout, and Liquidity Crisis	박선영 (동국대학교)
최동범 (서울대학교)* 정성준 (서울대학교)	Are Socially Responsible Firms Really Responsible? Main Street Lending during the Great Recession	정찬식 (동아대학교)
김형준 (동국대학교)* 문성재 (순천향대학교) 한승헌 (KAIST)	Lesson from Stock Price Crash: CEO Overconfidence and the Crash Experience	김명애 (건국대학교)

제4분과 기업재무 III (Room 4) - Zoom ID : 885 7237 3055

사회자 김누리 (한양대학교)

발표자	논문제목	토론자
최대웅 (Louisiana State University Shreveport) 감용규 (University College Dublin) 강민정 (University of Michigan, Flint) 신호중 (California State University, Long Beach)*	The Effect of ESG-motivated Turnover on Firm Financial Risk	이지윤 (연세대학교)
조호제 (Santa Clara University) 김희은 (명지대학교)* Xin Xu (Guangdong University)	Price of Clean air: Evidence from Chinese ESG Mutual Funds	김용준 (서울시립대학교)
최상학 (경북대학교)* 정하일 (UNIST) 김대진 (성균관대학교)	Climate Change Risk and the Value of Cash Holdings	최대웅 (Louisiana State University Shreveport)

제5분과 박사과정 I (Room 5) - Zoom ID : 859 1463 5997

사회자 이동욱 (고려대학교)

발표자	논문제목	토론자
김종현 (Temple University)* Ronald Anderson (Temple University)	Narcissism and the Agency Cost of Debt	김태현 (중앙대학교)
이정환 (한양대학교) 조진형 (한양대학교)* 김봉준 (한양대학교)	ESG Performance of Multinational Companies and Stock Price Crash - Evidence from Korea	이동욱 (고려대학교)
최현수 (KAIST) 김희광 (University of South Carolina) 김윤수 (KAIST)*	ESG Commitment and the Value of "Walking the Talk" : Evidence from Closed-End Funds	이정환 (한양대학교)
오세범 (Temple University)* Samuel Rosen (Temple University) Anthony Lee Zhang (University of Chicago)	Investor Experience Matters: Evidence from Generative Art Collections on the Blockchain	김순호 (부경대학교)

2022 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

Session II (13:10 ~ 15:10)

제6분과 투자론 II (Room 1) - Zoom ID : 848 2449 4690

사회자 김솔 (한국외국어대학교)

발표자	논문제목	토론자
이용기 (고려대학교)*	The Statistical Content of Empirical Factors : Procedural Applications of Inferential Statistics	장운욱 (연세대학교)
한승오 (Wenzhou-Kean University) Po-Hsuan Hsu (National Tsing Hua University) 허산욱 (University (SUNY) at Buffalo)* Chao-Jhih Liu (University (SUNY) at Buffalo)	Brand Innovation and Informed Trading	김다혜 (성균관대학교)
엄윤성 (한성대학교) 강영대 (한국은행)* 손욱 (KDI)	Climate Impact Investing and Green Returns of the Korean Stock Market	구분하 (충남대학교)

제7분과 기업재무 IV (Room 2) - Zoom ID : 817 2167 0703

사회자 김대진 (성균관대학교)

발표자	논문제목	토론자
김경선 (보험연구원)* 석승훈 (서울대학교)	Optimism and Risk Selection	신상욱 (UNIST)
최희정 (선문대학교) 이은정 (한양대학교) 서정원 (성균관대학교)*	Target-Leverage Overshooting and Actual vs. Estimated Leverage Adjustment Speeds	정준영 (중앙대학교)
한중호 (성균관대학교) Chao Jin (HKUST) 박홍주 (성균관대학교)*	Geographical Concentration and Creditor Coordination : Evidence from Syndicated Loan Covenants	박진관 (고려대학교)

제8분과 기업재무 V (Room 3) - Zoom ID : 851 7304 6913

사회자 이은정 (한양대학교)

발표자	논문제목	토론자
조찬호 (Black Hills State Univeristy)* 최대웅 (Louisiana State University Shreveport) Timothy Mooney (Thomas Jefferson University) M. Tony Via (Kent State University)	Do Married CEOs Foster More Efficient Innovation?	김류미 (충북대학교)
조덕기 (Peking University HSBC Business School)* Lyungmae Choi (City University of Hong Kong)	Shadow Union in Local Labor Markets and Capital Structure	이준엽 (UNIST)
이지윤 (연세대학교) 신제원 (연세대학교)*	Investors' Reaction to Mandated Quotas for Women Directors : Evidence from Korea	박준호 (명지대학교)

제9분과 연기금 (Room 4) - Zoom ID : 885 7237 3055

사회자 최영수 (한국외국어대학교)

발표자	논문제목	토론자
류두진 (성균관대학교) 박대현 (성균관대학교)*	OCIO 선정평가 제도에 관한 연구	이상기 (국민대학교)
김현석 (국민연금연구원)* 김재욱 (국민연금연구원) 강태현 (국민연금연구원)	국민연금의 국내주식투자과 투자대상 기업의 추가급락 위험에 관한 연구	우민철 (한국거래소)
Jeong Ho (John) Kim (Emory University) 김수현 (KAIST)* Daniel Weagley (Georgia Tech)	The Nature of Ownership and Stock Returns	박도준 (연세대학교)

제10분과 박사과정 II (Room 5) - Zoom ID : 859 1463 5997

사회자 정재만 (숭실대학교)

발표자	논문제목	토론자
정성준 (서울대학교)* 최동범 (서울대학교)	ESG and Managerial Agency Problems	최금화 (동아대학교)
황동민 (숭실대학교) 박 찬 (숭실대학교)* 양기성 (숭실대학교)	한국 주식시장의 저변동성 이상현상에 대한 연구	양철원 (단국대학교)
정진욱 (Emory University)*	Politically Polarized Depositors	최동범 (서울대학교)
윤태준 (서울대학교)*	물적분할을 통한 피라미드형 기업집단의 확장	서정원 (성균관대학교)

2022 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

Session III (15:30 ~ 17:30)

제11분과 투자론 III (Room 1) - Zoom ID : 848 2449 4690

사회자 한재훈 (연세대학교)

발표자	논문제목	토론자
엄철준 (부산대학교)* 엄윤성 (한성대학교) 박종원 (서울시립대학교)	Left-Tail Momentum and Tail Properties of Return distributions : A case of Korea	장지원 (아주대학교)
유진 (한양대학교)*	Do not use the CAPM in Capital Budgeting : Essence and Appearance	강창모 (한양대학교)
Sumit Agarwal (National University of Singapore) 조상훈 (KAIST) 최현수 (KAIST)* Leora Klapper (World Bank)	Learning Through Social Networks: How Workers Optimize the Use of Fintech for Remittances	강동익 (조세재정연구원)

제12분과 기업재무 VI (Room 2) - Zoom ID : 817 2167 0703

사회자 김범 (숭실대학교)

발표자	논문제목	토론자
Boxian Wang (연세대학교)* 이지윤 (연세대학교) 박혜진 (자본시장연구원)	Determinants and Value Implications of Corporate ESG Bond Issuance in Korea	전진규 (동국대학교)
황선우 (고려대학교)*	Contingent Employment and Innovation	오종민 (성균관대학교)
신제원 (연세대학교)* 이지윤 (연세대학교) 박혜진 (자본시장연구원)	The Effects of Taxation on Corporate Social Responsibility in an Emerging Market: Evidence from a Korean Tax Reform	박기봉 (한국외국어대학교)

제13분과 기업재무 VII (Room 3) - Zoom ID : 851 7304 6913

사회자 윤정선 (국민대학교)

발표자	논문제목	토론자
Brian Blank (Mississippi State University) Brandy Hadley (Appalachian State University) 이춘식 (University of Rhode Island)*	Pension Fund Activism Behind the Scenes	왕수봉 (아주대학교)
이준용 (KAIST)* 오동철 (KAIST)	Foreign Bank Entry and Performance of Domestic SMEs: Evidence from Korea	설윤 (경북대학교)
최현수 (KAIST) 김희광 (University of South Carolina) 김영욱 (KAIST)*	Politicians' Asset Allocation and Economic Bill Proposals	권세훈 (상명대학교)
Daewoung Choi (Louisiana State University Shreveport)* Douglas O. Cook (University of Alabama) 홍진욱 (가천대학교) M. Tony Via (Kent State University)	Analyst Effects on Intangible Investment : Evidence from Corporate Political Investments	김유라 (서울시립대학교)

제14분과 금융기관 (Room 4) - Zoom ID : 885 7237 3055

사회자 강형구 (한양대학교)

발표자	논문제목	토론자
송수영 (중앙대학교)*	주택 가격 변동과 근원 가치: 기대가격, 대출, 그리고 전세	이태호 (한경대학교)
김세훈 (University of Florida) Nitish Kumar (University of Florida) 이종섭 (서울대학교) 오준호 (한국외국어대학교)*	ESG Lending	장가영 (MI Alpha research fellow)
한상용 (보험연구원)* Chia-Ling Ho (Tamkang University) Gene C. Lai (Peking University HSBC Business School)	Risks and Enterprise Risk Management (ERM) Strategies : Evidence from the U.S. Property-Liability Insurance Industry	한민연 (미래에셋자산운용)

더 플라자 호텔

서울특별시 중구 소공로 119 전화 02-771-2200 팩스 02-775-8897

[대중교통]

지하철 이용시 시청역(1호선/2호선)에서 하차, 6번 출구에서 도보1-2분 거리
버스 이용시 시청 앞 정류소 하차



2022 재무금융 공동학술대회

2022. 5. 27.(금) 더 플라자 호텔(별관, 그랜드 볼룸)

- 한국재무관리학회
- 한국재무학회
- 한국증권학회
- 한국파생상품학회
- 한미재무학회

(07327) 서울시 영등포구 여의나루로 67-8(금융투자교육원 12층)
Tel : (02) 2003-9921 Fax : (02) 2003-9979
E-mail : office@korfin.org <http://www.korfin.org>