

2011 재무금융 관련 5개 학회

한국재무관리학회 / 한국재무학회

한국증권학회 / 한국파생상품학회 / 한미재무학회

2011 재무금융 관련 5개 학회 학술연구발표회 및 특별심포지엄

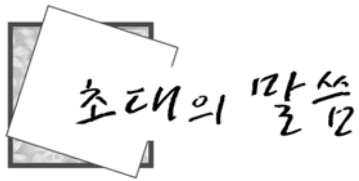
일 시 : 2011년 5월 27일(금)~28일(토)

장 소 : 한국금융투자협회 금융투자교육원

후 원 :   한국거래소  KB  매일경제

5개 학회 공동 주최

한국재무관리학회, 한국재무학회, 한국증권학회, 한국파생상품학회, 한미재무학회



회원 여러분, 안녕하십니까?

재무금융 관련 5개 학회는 2011년 5월 27일(금)과 28일(토) 양일간 충남 아산의 금융투자교육원에서 학술연구발표회를 개최합니다. 작년에 이어 금년에도 한국 FP학회가 참여학회로 참석합니다. 총 21개 분과에서 69편의 일반논문과 박사과정 컨소시엄에서 11편의 논문이 발표됩니다. 회원 여러분의 소중한 연구결과가 발표되고 활발히 토론되기를 기원합니다.

금년 특별심포지엄은 “자본시장법 시행 2년의 성과와 과제”란 주제로 자본시장법이 시행된 지 2년이 되는 현 시점에서 그 동안의 성과를 되짚어 보고 앞으로의 방향을 점검해 보는 자리가 될 것입니다. 이 자리를 빌어 어려운 여건 하에서 성공적으로 본 행사를 진행할 수 있도록 매년 물심양면으로 후원해 주시는 한국금융투자협회 황건호 회장님과, 한국거래소 김봉수 이사장님, 바쁘신 일정에도 불구하고 기조연설을 맡아주시고 행사를 후원해 주신 KB금융지주의 어윤대 회장님께 감사의 마음을 전합니다. 또한 발표자와 토론자를 비롯하여 행사관련 모든 분들께 감사드립니다.

이번 학술연구발표회를 통해 회원 여러분의 연구력이 향상되고 회원 간의 친목과 우의가 다져지기를 바랍니다. 아울러 국내 금융산업 발전에도 많은 도움이 되기를 기대합니다.

회원 여러분의 적극적인 참여와 성원을 부탁드립니다.

2011년 5월

한국재무관리학회	회장	김철중
한국재무학회	회장	박상수
한국증권학회	회장	박진우
한국파생상품학회	회장	김무성
한미재무학회	회장	강준구

재무금융 관련 5개 학회 학술연구발표회 개최 일정

◆ 일시 : 2011년 5월 27일(금)~28일(토)

◆ 장소 : 한국금융투자협회 금융투자교육원(충남 아산 소재)

☞ 2011년 5월 27일(금) : 학술연구발표회 및 특별심포지엄

10:00 ~ 12:00	등록
12:00 ~ 13:00	점심시간
13:00 ~ 14:30	학술발표회 세션 I (4개 분과) 박사과정 컨소시엄 I (2개 분과)
14:40 ~ 16:10	학술발표회 세션 II (5개 분과) 박사과정 컨소시엄 II (1개 분과)
16:20 ~ 16:30	축사(한국금융투자협회 황건호 회장)
16:30 ~ 17:00	기조연설(KB금융지주 어윤대 회장)
17:00 ~ 18:30	특별심포지엄 주 제 : 자본시장법 시행 2년의 성과와 과제 사회자 : 최운열(서강대학교 교수) 발표자 : 조성훈(한국자본시장연구원 부원장)
18:30 ~ 21:00	만찬 및 시상식 - 주관학회(한국증권학회) 회장 인사 - 일반논문 및 박사과정 우수논문 시상식

☞ 2011년 5월 28일(토) : 학술연구발표회

09:00 ~ 10:30	학술발표회 세션 III(6개 분과)
10:40 ~ 12:10	학술발표회 세션 IV(6개 분과)
12:20 ~ 13:20	점심식사/폐회
13:30 ~	금융투자교육원 출발

재무금융 관련 5개 학회 학술연구발표회 내용

⚡ Session I (5월 27일(금) 13:00 ~ 14:30)

▶▶ 제 1분과 : 기업재무 1 좌장 : 송문현(San Diego State Univ.)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
채 준(서울대) 이동욱(고려대) 왕수봉(서울대)	변석구 (Baylor Univ.)	Does a Firm's takeover vulnerability cause Its Stock Price to Deviate from Random walks?
위정범(경희대)	송교직(성균관대)	Pyramidal Structures and Competitive Strategies of Business Groups
김우진(고려대) 정재호(고려대) 조혜진(고려대)	김영상 (Northern Kentucky Univ.)	Is Cross-Listing a Commitment Mechanism? : Evidence from Cross-Listings around the World
유상수(호서대) 양동우(호서대)	전진규(동국대)	우회상장 결정요인에 관한 실증연구

▶▶ 제 2분과 : 투자론 1 좌장 : 박강훈 (Missouri State Univ.)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김영상 (Northern Kentucky Univ.) Pornsit Jiraporn (Pennsylvania State Univ.) Yixin Liu (Univ. of New Hampshire)	김용철(Univ. of Wisconsin-Milwaukee)	The Impact of CEO Power on Analyst Following
안희준(성균관대) Jun Cai (City Univ. of Hong Kong) 양철원(단국대)	유승동 (Univ. of British Columbia)	Which Liquidity Proxy Measures Liquidity Best in Emerging Markets?
강장구(KAIST) 강소현(KAIST) Robert I Webb(KAIST)	이봉수 (Florida State Univ.)	Does Trading Volume Matters to Price Discovery?

▶ 제3분과 : 투자론 2

좌장 : 김병기 (충북대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
고광수(부산대) 백미연(부산대) 하연정(부산대)	김성신(고려대)	주식 시장과 주식형 펀드 수익률 및 현금흐름의 동태적 관계 : 개별 펀드 분석
김성신(고려대) 손판도(동아대)	박영규(성균관대)	펀드매니저의 포트폴리오 편평행위가 존재하는가? : 한국 펀드시장으로부터 증거
박영규(성균관대) 김인호(Univ. of Cincinnati)	최영목(청주대)	그룹 계열사 간의 정보우위는 존재하는가? - 자산운용사들의 계열사 투자성과를 통한 검증

▶ 제4분과 : 파생상품 1

좌장 : 오세경 (건국대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김한준(호서대) 박윤식 (George Washington Univ.)	현종석(아주대)	Determinants of Credit Default Swap Spreads : The Case of Korean Firms
김홍배(동서대) 이연정(부산대) 윤성민(부산대)	구형건(아주대)	옵션변동성을 고려한 체제별 CDS 스프레드 결정요인
구형건(아주대) 심규철(아주대)	김홍배(동서대)	The Crisis and Financial Engineering

▶ 박사과정 컨소시엄 1

좌장 : 최영수 (한국외대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
강대일(서울대) 조재호(서울대)	이종용(강원대)	새로운 모수추정법을 사용한 구조형 기업부도확률모형간 예측성과
김준식(KAIST) 변석준(KAIST)	박형진(서울여대)	The Information Content Of The Risk-Neutral Skewness For Volatility Forecasting
이명준(한양대) 길재욱(한양대)	윤선중(한림대)	옵션리스크(VaR) 측정기법 및 적정성 평가에 관한 연구 - Quadratic Portfolio Model을 중심으로-

▶ 박사과정 컨소시엄 2

좌장 : 안희준 (성균관대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
정진영(서울대) 조성욱(서울대)	전진규(동국대)	A Friend in Need is a Friend Indeed
김명애(서울대) 김영진(서울대)	윤정선(국민대)	대주주지분이 기업의 타인자본비용에 미치는 영향
서재웅(한국외대) 강호석(한국외대)	김성환(경북대)	운전자본관리가 자본적 지출에 미치는 영향
김수은(경북대) 신민식(경북대)	이우백 (방송통신대)	R&D Investment and Internal Finance : Evidence from Korean Small and Medium Sized Enterprises

⚡ Session II (5월 27일(금) 14:40 ~ 16:10)

▶ 제5분과 : 기업재무 2

좌장 : 주상룡 (홍익대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
전진규(동국대)	양철원(단국대)	Post Signing Market Check or Window Dressing? The Role of Go-Shop Provisions in M&A Transactions
윤정선(국민대)	강경훈(동국대)	Inefficient Corporate Takeovers under Multidimensional Signals
Kai Chen (Mount Olive College) 김용철(Univ. of Wisconsin-Milwaukee) Richard D. Marcus (Univ. of Wisconsin-Milwaukee)	김봉준(경상대)	Corporate Control Through Management Buyouts

▶ 제 6분과 : 투자론 3

좌장 : 김명직 (한양대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김혜경(이화여대) 여윤경(이화여대)	고광수(부산대)	개인의 은퇴자산 인출전략에 관한 분석적 연구 - 손실확률 평가를 중심으로 -
황수성(성균관대) A. Rubesam (Principia Capital Management)	김현경(통계청)	The Disappearance of Momentum
박형진(서울여대) 강장구(KAIST) 권경윤(KAIST)	김은영(부산대)	The Momentum Effect in the Korean Stock Market

▶ 제 7분과 : 투자론 4

좌장 : 이해영 (강남대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
최병욱(건국대)	장우애(부산대)	옵션거래량 정보는 현물가격을 예측하는가? KOSPI 200 옵션시장에 대한 실증분석
김규형(중앙대) 박신욱(중앙대)	박기봉(계명대)	우리나라 및 미국의 주식거래량의 변화가 우리나라 주식수익률의 변동성예측에 미치는 영향에 관한 연구
고희운(부산대) 강상훈(부산대)	김규형(중앙대)	KRX 섹터별 수익률 변동성과 거래량에 관한 연구 - GJR모형을 이용하여 -

▶ 제 8분과 : 재무이론

좌장 : 황선웅 (중앙대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
박세영(POSTECH) 장봉규(POSTECH) 이유나(POSTECH)	이종용(강원대)	Optimal Retirement with Unemployment Risks and Market Completion
구분천(아주대) 구형건(아주대)	신용현(한남대)	Optimal Stopping Time In Incomplete Market With Regime Switching
성재영(아주대) Xuhu Wan (Hong Kong Univ. of Science and Technology)	오갑진(조선대)	A General Equilibrium Model of a Multi-Firm Moral-Hazard Economy with Financial Markets
안세룡(아주대) 구형건(아주대)	장봉규 (POSTECH)	General Equilibrium with Uninsurable Labor Income

▶ 제 9분과 : 투자론 5

좌장 : 김동철 (고려대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
윤선중(한림대)	김순호(고려대)	Time-Varying Risk Aversion and Expected Stock Returns
김순호(고려대) 김동철(고려대) 신현수(고려대)	김세권(국민대)	Evaluating Asset Pricing Models in the Korean Stock Market
김세권(국민대) 박기환(국민대)	하연정(부산대)	Risk Premium and Convexity Premium In the Stock Return

▶ 박사과정 컨소시엄 3

좌장 : 길재욱 (한양대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김정열(동국대) 이준서(동국대)	이관영(중앙대)	우회상장의 장기성과 및 생존결정요인
유승동 (Univ. of British Columbia) Tsur Somerville (Univ. of British Columbia)	이현철(경북대)	The Leveraged City : The Timing of Development in the Presence of a Defaultable Mortgage
반주일(서울대) 최 혁(서울대)	고광수(부산대)	자투리펀드와 대리인갈등
윤경영(경북대) 김석진(경북대)	김한준(호서대)	거시경제변수가 소상공인 신용위험에 미치는 영향

⚡ Session III (5월 28일(토) 09:00 ~ 10:30)

▶ 제 10분과 : 기업재무 3

좌장 : 박종원 (서울시립대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
전상경(한양대)	김진산(경북대)	IPO기업들의 초기 상장폐지
김성환(경북대) 김진산(경북대) 전성배(경북대)	도영호 (신용보증기금)	풋백옵션 폐지가 IPO 저평가에 미치는 영향에 관한 연구
김진우(부산대) 이종용(강원대)	전상경(한양대)	R&D투자가 신규공모주 이상현상에 미치는 효과
이장우(부산대) 최승두(동의대) William Meggison (Univ. of Oklahoma) 고형일(광운대)	강윤식 (한국기업지배구조원)	The Long-Run Operating Performance of Newly Privatized firms : International Evidence

▶ 제 11분과 : 투자론 6

좌장 : 최 혁 (서울대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
홍광현(서강대) 이봉수 (Florida State Univ.)	최문섭(이화여대)	Is Mispricing In Asset Prices Due To The Inflation Illusion?
안동현(서울대) 박지희(서울대)	김근수(경희대)	Prospect Theory 하에서 기중합수를 통한 최적 포트폴리오
박상균(KDI)	강상훈(부산대)	투자자의 유형에 따른 스타일 투자의 특성
정준영 (Washington State Univ.)	정재만(숭실대)	Does Corporate Income Tax Matter on Stock Return?

▶ 제 12분과 : 투자론 7

좌장 : 김인준 (연세대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
빈기범(명지대) 류근관(서울대)	최영수(한국외대)	Discriminatory vs. Uniform Price Auction : Government Bond Repurchase Cost Comparison in Korean Treasury Reverse Auction Market
권오상(KAIST)	한철우(씨엠피알)	International Equity Investment and its Currency Hedging by Foreign Exchange Forward Contract over Finite Periods
한철우(씨엠피알) 강형목(KAIST) 김가민 (Mizuho Corporate Bank) 이준섭(씨엠피알)	권오상(KAIST)	Logit Regression Based Bankruptcy Prediction Of Korean Firms
최규원(서울대) 오형식(서울대)	서충원 (농협경제연구원)	Exchange Rate Risk and International Investment with Regime Switching Mixed Copula

▶ 제 13분과 : 파생상품 2

좌장 : 장국현 (건국대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
현종석(아주대) 구형건(아주대)	강상훈(부산대)	Optimal Hedging Under Knightian Uncertainty - A Jump Case
민병선(KAIST) 변석준(KAIST)	이현철(경북대)	Risk Premia in Index Option Returns
양승호(POSTECH) 이재욱(POSTECH)	손판도(동아대)	Multi-basin Particle Swarm Intelligence Method for Optimal Calibration of Parametric Levy Models

▶ 제 14분과 : 금융기관

좌장 : 김동순 (중앙대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
박강훈 (Missouri State Univ.)	정성훈 (대구가톨릭대)	Bank Mergers and Performance : An Empirical Analysis of the Korean Banking Market
채지윤(금융경제연구소) 김 솔(한국외대) 류두진(한국외대)	김성환(경북대)	주요국의 파생상품규제가 금융기관의 경영성과에 미치는 영향
장영민(신용보증기금) 소병직(신용보증기금)	김권식 (국제금융센터)	부실대출의 회수제도와 회수율
김권식(국제금융센터)	장영민 (신용보증기금)	새로운 조기경보시스템 구축 방안

▶ 제 15분과 : FP 1

좌장 : 김도성 (서강대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김홍배(동서대)	박광수(동의대)	펀드성과와 보수간의 관계연구
명희은(인천대) 성영애(인천대)	김민정(충북대)	펀드 불완전판매경험에 관한 연구
신현범(인제대) 김효정(인제대)	주소현(이화여대)	주식투자자의 자기과신에 대한 연구

⌘ Session IV (5월 28일(토) 10:40 ~ 12:10)

▶ 제 16분과 : 기업재무 4

좌장 : 최종범 (성균관대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김경순(한국외대) 박진우(한국외대) 이진희(한국외대)	조태근(기업은행)	주식분할의 시장반응과 내부자지분율의 변화 : 단일사건과 복합사건 주식분할의 비교
변석구 (Baylor Univ.) Zhaoxia Xu (New York Univ.)	한재준(인하대)	Capital Allocation and Product Market Competition during a Financial Crisis
유승동 (Univ. of British Columbia)	이재현 (국민연금연구원)	Entry and Exit of Leveraged Investments : The Effects of Risky Debt on Investment Decisions

▶ 제 17분과 : 투자론 8

좌장 : 전상경 (한양대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
Andrea Cipollini (Univ. of Modena and Reggio) Jerry Coakley (Univ. of Essex) 이현철(경북대)	양승호 (POSTECH)	Time-varying EU Equity and Government bond Market Comovement : A Quantile Regression Approach
황선웅(중앙대) 조영석(목포대)	박기봉(계명대)	주식대차거래의 정보효과
박진우(한국외대) 박명일(한국외대)	조영석(목포대)	현저한 시황변동 조회공시의 정보효과

▶ 제 18분과 : 투자론 9

좌장 : 김석진 (경북대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
이관영(중앙대) 한철호(KB 인베스트먼트)	김진우(부산대)	Private Equity Fund-of-Funds를 활용한 기관투자자의 PE 투자전략에 관한 연구
김진우(부산대) 서진석(부산대)	강소현(KAIST)	국내 주식형 펀드의 유동성 타이밍 능력 검증
강상훈(부산대) 윤성민(부산대)	김규형(중앙대)	Information Transmission between Large and Small Stocks in the Korean Stock Market

▶ 제 19분과 : 재무계량

좌장 : 양채열 (전남대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김은영(부산대)	황수성(성균관대)	Price Dynamics under the Presence of Threshold Effects in WTI Crude Oil Markets
김 솔(한국외대) 박혜현(자본시장연구원)	문성주(경상대)	변동성 스쿠를 통한 주가지수 점프예측력 검증
오갑진(조선대) 전우철(한화투자신탁운용)	최영수(한국외대)	Measuring Similarity Between Trend Behaviors of Multivariate time series

▶ 제 20분과 : 기업재무 5

좌장 : 김창수 (연세대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
도영호(신용보증기금) 김경숙(신용보증기금) 장영민(신용보증기금)	이호선 (국민연금연구원)	재무적 특성이 부도확률에 미치는 영향
김창수(연세대) Heitor Almeida (Univ. of Illinois-Urbana)	박수철(울산대)	The Effect of Internal Capital Markets on Corporate Investment : Evidence from the Asian Financial Crisis
김성환(경북대) 김미나(경북대)	김남곤(동덕여대)	기업의 부도위험이 적대비 지출에 미치는 영향

▶ 제 21분과 : FP 2

좌장 : 김시월 (건국대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김정현(서울대) 최현자(서울대)	이성림(성균관대)	소비자 재무관리역량 척도 개발 연구
백은영(경희사이버대) 정순희(이화여대)	우재룡 (삼성생명은퇴설계 연구소)	자산관리 주요 서비스 대상 고객 특성 및 포트폴리오
양혜경(건국대) Sharon Tennyson(코넬대)	지범하(한동대)	소비자의 장기요양보험 구매의사결정에 관한 연구

▶▶ 특별심포지엄 ◀◀

☞ 5월 27일(금) 16:20 ~ 16:30 축사(한국금융투자협회 황건호 회장)
16:30 ~ 17:00 기조연설(KB금융지주 어윤대 회장)

☞ 5월 27일(금) 17:00 ~ 18:30

▶▶ 주제 : 자본시장법 시행 2년의 성과와 과제

사회 : 최운열(서강대학교 교수)

발 표 자	토 론 자
조성훈(한국자본시장연구원 부원장)	장범식(숭실대학교 교수) 안수현(한국외국어대학교 법학전문대학원 교수) 장경덕(매일경제신문 논설위원) 조인강(금융위원회 자본시장국장)

금융투자교육원 가는길

전화 : 041) 530-9035 팩스 : 041) 543-9052

♣ 일반 교통편(시내버스)

- 장항선 철도 : 온양온천역에서 도고방면 - 시내버스로 약 20분 소요
- 경부선 철도 : 천안역에서 온양도고방면 - 시내버스 총 60분 소요
- 고속(시외)버스 : 온양시외버스터미널에서 도고방면 시내버스로 약 30분 소요

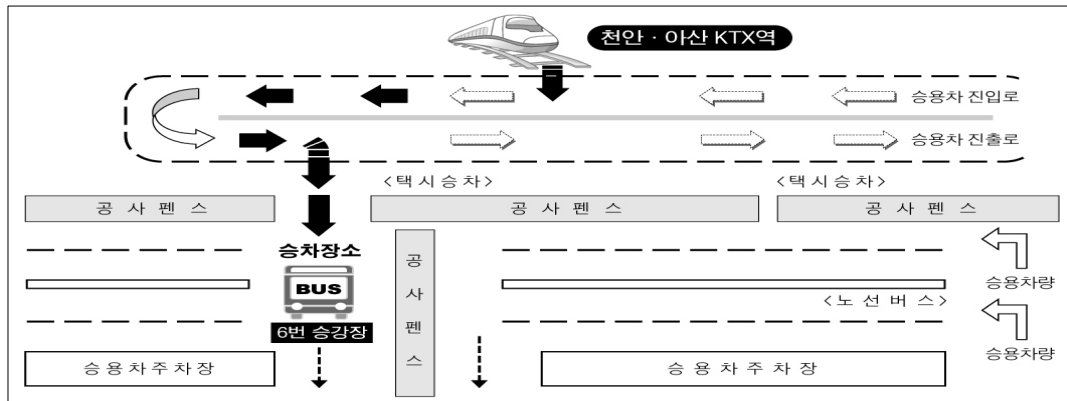
♣ 일반 교통편(택시)

- 신창역(지하철 1호선) → 교육원 : 총거리 4.4km, 소요시간 약 9분
 - 천안역에서 지하철 이용하여 신창역 도착 : (총거리 19.3km, 6개역, 약 18분)
 - 천안아산역(KTX)에서 지하철 이용하여 신창역 도착 : (총거리 14.8km, 3개역, 약 12분)
- 온양시외버스터미널 → 교육원 : 총거리 10.38km, 소요시간 약 21분
- 온양온천역 → 교육원 : 총거리 9.3km 소요시간 약 19분

♣ 학회 교통편

- 천안아산역 → 교육원 : 5월 27일(금) 오전 11시 25분, 오후 2시 금융투자교육원 셔틀버스 출발
- 교육원 → 천안아산역 : 5월 28일(토) 오후 1시 30분 출발

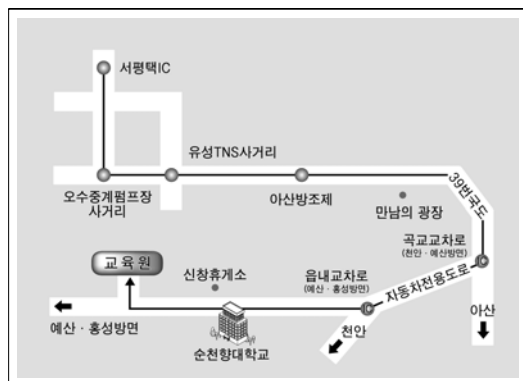
♣ 천안·아산 KTX역 셔틀버스 승강장 약도



- ※ 천안아산 KTX역 하차하시고 출입구로 나오신 후 택시 승차장 앞 오른쪽의 공사장 펜스 사이길로 나오시면 6번 승강장이 있고 그 옆 대기장소에서 승차하시면 됩니다!
- ※ 대합실 출구로부터 대기장소까지 약 50m 정도의 거리입니다.

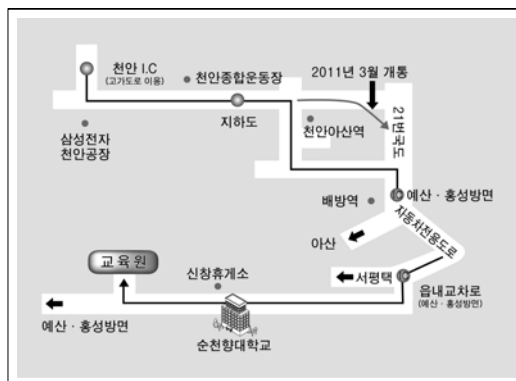
♣ 서해안고속도로 이용시

(서평택IC에서 소요시간 40분)



♣ 경부고속도로 이용시

(천안IC에서 소요시간 40분)





2011 재무금융 관련 5개 학회
학술연구발표회 및 특별심포지엄



사단
법인 **한국증권학회**
KOREAN SECURITIES ASSOCIATION

서울시 영등포구 여의도동 45-2 금융투자협회빌딩 6층
TEL : (02)783-2615 FAX : (02)783-6539
<http://www.iksa.or.kr> <http://www.apjfs.org>