

2012 재무금융 관련 5개 학회
학술연구발표회 및
특별심포지엄

● 일 시 : 2012년 5월 25일(금)~26일(토)

● 장 소 : KB국민은행 천안연수원(충남 천안 소재)

● 후 원 : * KB금융그룹   한국거래소  매일경제

5개 학회 공동 주최

한국재무관리학회, 한국재무학회, 한국증권학회, 한국파생상품학회, 한미재무학회



초대의 말씀



회원 여러분, 안녕하십니까?

재무금융 관련 5개 학회는 2012년 5월 25일(금)과 26일(토) 양일간 충남 천안의 KB국민은행 천안연수원에서 학술연구발표회를 개최합니다. 아울러 한국FP학회가 4년째, 한국금융공학회가 새로이 참여학회로 참석합니다. 그리하여 총 27개 분과에서 78편의 일반논문과 박사과정 컨소시엄에서 7편의 논문이 발표됩니다. 회원 여러분의 소중한 연구결과가 발표되고 활발히 토론되기를 기원합니다.

금년 특별심포지엄은 “한국금융의 반성과 개혁과제”란 주제로 그 동안 한국금융에서의 문제점을 되짚어 보고 향후 한국금융산업의 발전을 위한 개혁과제를 점검해 보는 귀한 자리가 될 것입니다. 이 자리를 빌어 어려운 여건 하에서 성공적으로 본 행사를 진행할 수 있도록 물심양면으로 후원해 주신 KB금융그룹 어윤대 회장님, 한국거래소 김봉수 이사장님, 한국금융투자협회 박종수 회장님, 바쁘신 일정에도 불구하고 기조연설을 맡아주신 금융위원회 김석동 위원장님께 깊은 감사의 마음을 전합니다. 또한 발표자와 토론자를 비롯하여 행사관련 모든 분들께도 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.

2012년 5월

- | | | |
|----------|----|-----|
| 한국재무관리학회 | 회장 | 정성창 |
| 한국재무학회 | 회장 | 김석진 |
| 한국증권학회 | 회장 | 김명직 |
| 한국파생상품학회 | 회장 | 홍정훈 |
| 한미재무학회 | 회장 | 배성철 |

재무금융 관련 5개 학회 학술연구발표회 내용

📌 Session I (5월 25일(금) 13:00 ~ 14:30)

🌐 제 1분과 : 기업재무 1

좌장 : 정무권(국민대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--------------------------------------|------------|---|
| 강윤식(한국기업지배구조원) 국찬표(서강대) | 강형철(서울시립대) | 사외이사가 기업가치에 미치는 영향 : 독립적 사외이사의 중요성 |
| 김성환(경북대) 전성배(경북대) | 김남곤(동덕여대) | 공모가 밴드가 신규공모주(IPO) 저평가에 미치는 영향 |
| 정병욱(서울시립대) 이하진(Texas State Univ.) | 정무권(국민대) | Bank Revolving Line and Vendor Financing in Corporate Debt Market: Screening Model and Empirical Evidence |

🌐 제 2분과 : 투자론 1

좌장 : 길재욱(한양대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|---|------------|---|
| 김지현(서울대) 최 혁(서울대) | 김진우(부산대) | Fund Concentration and Its Determinants in the Korean Active Fund Market |
| 고봉찬(서울대) 김진우(부산대) | 김지현(서울대) | 액티브펀드의 종목선택능력 구성요인들의 상대적 중요성 검증 |
| 강장구(KAIST) 이덕현(KAIST) 이창준(한국외대) 최제준(KAIST) | 우민철(한국거래소) | 투자자의 권리변동을 반영한 수정주가 구축 및 활용방안에 대한 연구 |

제 5분과 : 한국금융공학회

좌장 : 이기환(한국해양대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--------------------------|------------|--------------------------------------|
| 문성주(경상대) 손판도(동아대) | 조영석(목포대) | 한국의 날씨파생상품 기준지수 : 개발 및 적용 |
| 김동욱(부산경제진흥원) 김병곤(창원대) | 김명희(한국해양대) | 한국기업의 소유구조와 기업가치 : 경영자지분율의 동태적 분석 |
| 조영석(목포대) 황선웅(중앙대) | 문성주(경상대) | 증권대차거래를 활용한 펀드수익률 제고 방안 |
| 김명희(한국해양대) 이기환(한국해양대) | 손판도(동아대) | 실물옵션을 이용한 항만배후단지 가치평가 |

제 6분과 : 한국FP학회 1

좌장 : 김도성(서강대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--|-----------|---|
| Kristy L. Archuleta (Kansas State Univ.) | 양혜경(건국대) | Financial Therapy: A New Area of Research, Practice, & Collaboration |
| John E. Grable (Univ. of Georgia) Sonya L. Britt (Kansas State Univ.) | 주소현(이화여대) | Financial News and Client Stress: Understanding the Association from a Financial Planning Perspective |

Session II (5월 25일(금) 14:40 ~ 16:10)

제 7분과 : 기업재무 2

좌장 : 김인준(연세대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--|------------|---|
| 김문태(조선대) | 박종원(서울시립대) | 코스닥의 IPO 전후 신용평점과 상장폐지의 관련성에 관한 연구 |
| Pornsit Jiraporn (Pennsylvania State Univ.) 김영상 (Northern Kentucky Univ./ 국민대) | 안성필(서강대) | Analyst Following, Board Classification, and Managerial Entrenchment |
| 이석훈(자본시장연구원) 김종민(자본시장연구원) 한재준(인하대) | 정병욱(서울시립대) | 애널리스트 이직 전후의 이익예측치 변화에 대한 분석 |

제 8분과 : 기업재무 3

좌장 : 김동철(고려대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--|-----------|---|
| 김성민(한양대) 장용원(한양대) | 남두우(인하대) | 외국인투자자의 투자기간과 기업의 배당정책 |
| 오세경(건국대) 김우성(건국대) | 강병진(서울여대) | Different Motives and Different Market Reactions to Convertible Bonds and Bonds with Warrants Issuance in Korea |
| Martin J. Dierker(KAIST) 강준구 (Nanyang Technological Univ.) 이인무(KAIST) 서성원(KAIST) | 박래수(숙명여대) | Do Firms Adjust Their Capital Structures to Control Their Risks? |

제 9분과 : 투자론 2

좌장 : 박진우(한국외대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|------------------------------------|----------|--|
| 박종호(순천대) 빈기범(명지대) 엄경식(서울시립대) | 이은정(한양대) | 코스닥시장에서 유가증권시장으로 상장이전과 시장의 질적 수준 : 시장거시구조 관점의 논의 |
| 박태준(성균관대) 송교직(성균관대) | 최승두(동의대) | Informed Trading before Positive vs. Negative Earnings Surprises |
| 양철원(단국대) | 한규식(전북대) | 시장급락기의 개별주식 유동성의 시계열에 대한 연구 |

제 10분과 : 투자론 3

좌장 : 황선웅(중앙대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|---------------------------------------|----------|--|
| 김인준(연세대) 김소정(연세대) 윤선중(동국대) | 이동욱(고려대) | A Dark Side of International Diversification: Implications for Inefficient Portfolio Holders |
| 최영민(서울대) 김명옥(서울대) | 김성태(동의대) | Analysis of Bond Fund: Macro Factor-Model Approach |
| 김진용(KAIST) 김용철(Univ. of Wisconsin) | 최영민(서울대) | Super-size Banks: Efficiency or Moral Hazard |

제 11분과 : 투자론 4

좌장 : 강장구(KAIST)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|---|----------|---|
| 강장구(KAIST) 신정우(KAIST) | 현종석(아주대) | The Role of High Frequency Traders in Electronic Limit Order Markets |
| Michael Brennan (Univ. of California) 허산욱(SUNY at Buffalo) Avanidhar Subrahmanyam (Univ. of California) | 선정훈(건국대) | An Analysis of the Amihud Illiquidity Premium |
| 이동욱(고려대) | 빈기범(명지대) | Discount-Rate Uncertainty, Holding Period, and the Cross-Section of Stock Returns |

제 12분과 : 투자론 5

좌장 : 김창수(연세대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--|------------|---|
| 장지원(KAIST) 강장구(KAIST) 이창준(한국외대) | 김홍석(아주대) | Liquidity Risk and Expected Stock Returns in Korea: A New Approach |
| 김대원(Univ. of Memphis) 변종수(Univ. of Memphis) | 손판도(동아대) | Investor Disagreement on Corporate Spin-Offs News: Confluence of Trading Volume and Abnormal Return |
| 한승오(아주대) 현종석(아주대) 구형건(아주대) | 신정우(KAIST) | Statistical Properties of Order Books in the KOSPI200 Futures Market |

제 13분과 : 파생/위험관리 3

좌장 : 김동순(중앙대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|----------------------|--------------------------------------|---|
| 전찬수(아주대) 김 현(아주대) | 노태용(KAIST) | KOSPI200옵션시장의 왜도지수가 CBOE SKEW INDEX와 VIX 그리고 S&P500가 가지는 선-후행성 관계 변화 : 급락기간을 중심으로 |
| 장국현(건국대) 윤병조(건국대) | 박윤정 (Univ. of Illinois at Urbana) | CDS 프리미엄과 주식시장의 점프 리스크에 관한 연구 |

제 16분과 : 기업재무 6

좌장 : 김영수(Univ. of Regina)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|---|---------------------------|---|
| Jonathan M. Karpoff (Univ. of Washington) 이젠타(Seton Hall Univ.) Ronald W. Masulis (Univ. of New South Wales) | 김진모 (Rutgers Univ.) | Lockup Agreements in Seasoned Equity Offerings: Evidence of Optimal Contracting |
| William C. Johnson (Univ. of New Hampshire) 강준구 (Nanyang Technological Univ.) Ronald W. Masulis (Univ. of New South Wales) 이상호(서강대) | 이젠타 (Seton Hall Univ.) | Supply-Chain Spillover Effects and the Inter- dependence of Firm Financing Decisions |
| 김영식(경희대) 위정범(경희대) | 최종무 (Temple Univ.) | 기업의 기부금 지출 결정요인 분석 |

제 17분과 : 파생/위험관리 4

좌장 : 김명직(한양대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--|------------|---|
| 김 솔(한국외대) 박혜현(고려대) 엄기중(한국외대) | 윤상현(KAIST) | 옵션의 변동성 왜도와 주가 수익률 분포간의 정보 효과 검증 |
| 박윤정 (Univ. of Illinois at Urbana) | 김 솔(한국외대) | 국내 개별주식 옵션 가격 구조에 대한 체계적 위험의 영향 |
| 구본천(아주대) 김민석(아주대) 구지수(아주대) 송하나(아주대) 윤효빈(아주대) 구형건(아주대) | 최형석(홍익대) | How To Prepare For Retirement? Optimal Saving, Labor Supply, and Investment Strategy |

Session IV (5월 26일(토) 10:40 ~ 12:10)

제 21분과 : 기업재무 7

좌장 : 공재식(대구대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|----------------------|-----------------------------|---|
| 정진호(고려대) 유경희(고려대) | 김용철 (Univ. of Wisconsin) | 문화산업의 자본구조 결정요인에 대한 연구 : 코스닥 상장기업을 중심으로 |
| 김한준(호서대) | 정진호(고려대) | Determinants of Leverage for Manufacturing Firms Listed in the KOSDAQ Stock Market |
| 박영석(서강대) 백 강(서강대) | 유 진(한양대) | 펀드 판매시장 선진화 정책이 펀드 판매사의 판매보수 설정에 미치는 영향 실증분석 |

제 22분과 : 기업재무 8

좌장 : 송수영(중앙대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|----------------------|------------------------------|---|
| 고영경(고려대) 조성욱(서울대) | 이봉수 (Florida State Univ.) | 한국기업 배당 스무딩에 관한 연구 |
| 신민식(경북대) 김수은(경북대) | 이상호(서강대) | 과소투자 문제와 유동성위험의 맥락에서 기업의 부채 만기가 레버리지에 미치는 영향 |

제 23분과 : 투자론 7

좌장 : 이장우(부산대)

| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| 신인석(중앙대) 이관영(중앙대) | 김중혁(고려대) | 한국 코스닥 신규공모시장에서 수요예측제도의 정보 생산기능 평가 |
| 박진우(한국외대) 이종현(한국외대) | 변종수 (Univ. of Memphis) | 불성실공시의 정보효과와 투자자유형별 매매패턴 |
| 최 혁(서울대) 우민철(한국거래소) | 이준서(동국대) | 데이트레이딩 전략의 수익성 분석 : 유가증권 시장을 대상으로 |

제 24분과 : 투자론 8

좌장 : 최 혁(서울대)

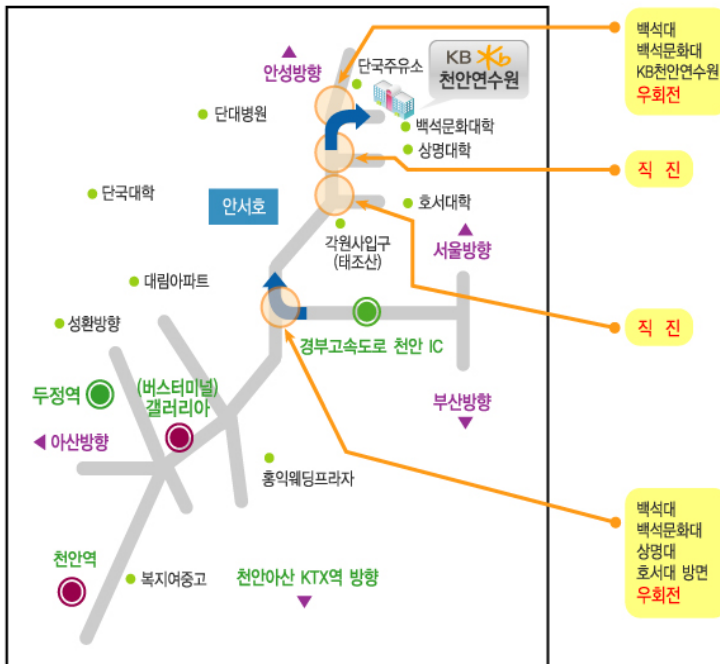
| 발 표 자 | 토 론 자 | 논 문 제 목 |
|--------------------------|------------|--|
| 서충원(농협경제연구소) | 김성신(상명대) | 거래전투명성과 주문의 우선순위 |
| 이우백(방송통신대) 우민철(한국거래소) | 윤선중(동국대) | KOSPI200선물 글로벌 야간시장의 장중 유동성 형성 과정과 정보내용 |
| 김태규(한림대) 신정순(이화여대) | 심명화(KAIST) | 신용등급과 주식수익률 |

▶ 대중교통 이용시

| 교통수단 | 도착지 | 도착지▶연수원 소요시간(택시) | 연수원 셔틀버스 이용시 탑승장소 | 비 고(소요시간) |
|----------|-------|------------------|-------------------------------|---|
| 고속(시외)버스 | 천안터미널 | 20분 | | 강남고속터미널(60분) 동서울터미널(80분) |
| 국 철 | 천안역 | 30분 | 동부광장 맞은편 세기보청기 앞 | 서울역(70분), 용산역(70분), 영등포역(60분) *무궁화호 기준 |
| 전 철 | | | | 서울역(120분), 수원역(60분) *1호선 |
| KTX | 천안아산역 | 50분 | 1층 셔틀버스 주차장 (KB국민은행 인제개발부) | 서울·용산역(40분), 동대구역(70분) 부산, 광주역(2시간20분) |

▶ 연수원 셔틀버스 이용시

| | |
|--------------|--|
| 천안역 천안아산역 | 5월 25일(금) : 천안아산역(11:25) ▶ 천안역(11:45) ▶ 연수원 도착 |
| | 5월 26일(토) : 연수원(13:30) ▶ 천안역(13:50) ▶ 천안아산역 도착 |



▶ 자동차 이용시

1 경부고속도로 이용시

천안IC(가장우측 출구이용)로 나와 30M전방 백석대 방향 우회전후 직진하여 호서대(각원사입구), 상명대를 지나 백석대 방향으로 우회전(10분소요)

2 서해안고속도로 이용시

서평택 송학IC로 나와 아산은천단지를 거쳐 천안시내 안서동 방향으로 직진해 경부고속도로 천안IC를 지나 백석대 방향으로 우회전(40분소요)

※ KB국민은행 천안연수원 : 330-180 충남 천안시 동남구 안서동 3번지(TEL : 041-560-7700)

2012 재무금융 관련 5개 학회
학술연구발표회 및 특별심포지엄

KFA 사단 한국재무학회
법인 The Korean Finance Association

서울특별시 영등포구 의사당대로 143
금융투자협회빌딩 11층 (☎150-974)
TEL : (02)2003-9641 FAX : (02)2003-9649
E-mail : office@korfin.org <http://www.korfin.org>