

www.kfma.org

2013 한국재무관리학회 추계정기학술발표회 및 정기총회



공동 심포지엄

글로벌 환경변화와 금융산업 발전전략

일 시 : 2013년 11월 2일(토) 13시

장 소 : 금융투자교육원(여의도)

후 원 : 한국거래소, 금융투자협회, 한국금융연구원,
한국산업은행, 하나금융그룹, 한국예탁결제원,
매일경제, 한국연구재단

주 관 : 한국재무관리학회



사단법인
한국재무관리학회
KOREAN FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION



초대의 말씀

존경하는 한국재무관리학회 회원 여러분 안녕하십니까?

1983년 3월 1일에 설립된 한국재무관리학회는 금년에 창립 30주년을 맞이합니다. 오는 11월 2일(토)에 금융투자교육원에서 추계 정기학술연구발표회를 개최합니다. 이번 정기학술연구발표회에서는 총 11개 분과에서 33편의 논문이 발표됩니다. 정기학술연구발표회 이외에도 “글로벌 환경변화와 금융산업 발전전략”이라는 주제로 공동 심포지엄이 개최됩니다. 우리나라 금융산업의 미래를 준비하는 소중한 논의가 기대됩니다. 회원 여러분의 많은 참석을 바랍니다.

창립 30주년을 맞이하여, 오랜 세월동안 어려운 여건 하에서도 아낌없는 지원과 격려를 해주신 금융투자협회, 한국거래소, 한국금융연구원, 자본시장연구원, 한국산업은행, KB금융그룹, 하나금융그룹, 한국예탁결제원, 남곡학술재단, 매일경제를 비롯한 여러 기관께 깊은 감사의 마음을 전합니다. 그리고 발표자와 토론자를 비롯하여 이번 학술연구발표회 관련 모든 분께 이 지면을 빌어 감사드립니다.

이번 학술연구발표회가 회원 여러분의 연구 향상뿐만 아니라, 회원 간의 친목과 우의를 다지는 소중한 자리가 되기를 희망합니다.

회원 여러분의 적극적인 참여와 성원을 부탁드립니다.

2013년 10월

사단법인 한국재무관리학회 회장 김 훈 용



전체 일정

- ▶ 일시 : 2013년 11월 2일(토)
- ▶ 장소 : 금융투자교육원

11:00 ~ 12:00	임원회의
11:30 ~ 13:00	참가자 등록 및 점심식사
13:00 ~ 14:20	분과별 논문발표 및 토론 I (6개 분과)
14:20 ~ 14:40	휴 식
14:40 ~ 16:00	분과별 논문발표 및 토론 II (5개 분과)
16:00 ~ 16:20	휴 식
16:20 ~ 17:30	축 사 : 금융투자협회 박종수 회장

공동심포지엄

주 제 : 글로벌 환경변화와 금융산업 발전전략
 사회자 : 김태혁 (부산대학교 교수)
 발표자 : 이동걸 (동국대학교 교수)
 토론자 : 노희진 (자본시장연구원 선임연구위원)
 박연채 (키움증권 리서치센터장)
 유재훈 (증권선물위원회 상임위원)
 정기웅 (계명대학교 교수)
 조 담 (전남대학교 교수)

17:30 ~ 18:00	정기총회
18:00 ~	만 찬

행사안내

- 본 행사는 금융투자교육원 5층~7층에서 진행됩니다.
프로그램에 각 분과마다 강의실 번호가 기재되어 있습니다.
1층 로비 화면과 각 강의실 입구에도, 강의실 안내 PPT가 있습니다.
- 일찍 도착하시는 분들을 위해 점심 제공. 11:30~13:00(리셉션 데스크 안내)
- 건물에 주차는 불가 • 긴급연락처: 송상연 교수 (010-9060-6941)



PROGRAM

● 분과별 논문발표 및 토론 I (13:00 ~ 14:20)

제1분과 : 기업재무1 (502호)

좌장: **고봉찬** (서울대)

논문제목	발표자	토론자
한국기업의 가족경영은 기업가치를 감소시키는가?	김동욱(부산경제진흥원) 김병곤(창원대)	김동욱(웅지세무대)
기관투자자의 의결권 반대 행사에 의한 대리인 비용 감소와 기업가치 향상	김한나(연세대) 연강흠(연세대)	전홍민(충북대)
Does Executive Pay Affect The Level of Firm Performance, or Vice Versa? The Case of Korea	황선웅(중앙대) 신우용(중앙대)	김 범(송실대)

제2분과: 기업재무 2 (503호)

좌장: **이현상** (전북대)

논문제목	발표자	토론자
한국 회사채 발행시장에서 주권회사 선정요인에 관한 실증연구 - IB, CB, 명성 및 비명성을 중심으로	박혜정(강릉원주대)	황세운 (자본시장연구원)
Impact of Controlling Shareholders on Corporate Social Responsibility under External Financial Constraints	변희섭(예금보험공사) 이지혜(고려대) 박경서(고려대)	김남곤(동덕여대)
Product Market Competition, Controlling Shareholders, and Board of Directors	변희섭(예금보험공사) 이지혜(고려대) 박경서(고려대)	강 원(세종대)

제3분과: 금융기관 (601호)

좌장: **황선웅** (중앙대)

논문제목	발표자	토론자
금융위기시 관계금융이 중소기업대출에 미치는 영향	동학림(중소기업은행) 김문겸(송실대)	송수영(중앙대)
기관투자자의 의결권 행사와 기업특성의 관계 분석	이상래(전북대)	동학림(중소기업은행)
국민연금기금의 증가가 한국 채권시장에 미치는 영향에 관한 연구	임병진(영남대)	신용재(한경대)

제4분과: 투자론 1 (701호)

좌장: 정무권 (국민대)

논문제목	발표자	토론자
경기주기와 베이지안 학습(Bayesian learning) 기법을 고려한 개인의 자산관리 연구	박세영(POSTECH) 이현탁(POSTECH) 이유나(POSTECH) 장봉규(POSTECH)	김순호(국민연금연구원)
Additional Liquidity Risk in a Multi-Period Investment Horizon	김순호(국민연금연구원)	김태규(한림대)
신용등급과 주식수익률	김태규(한림대) 신정순(이화여대)	정무권(국민대)

제5분과: 투자론 2 (702호)

좌장: 정균화 (고려대)

논문제목	발표자	토론자
Endogenous Risk in Settlement Prices of Derivatives	최영민(국민연금연구원) 유원석(강남대) 김영식(삼성생명)	우민철(한국거래소)
이자율 복제를 통한 주식 듀레이션 포트폴리오 전략	강형구(한양대) 남건우(한양대) 한민연(한양대)	박기봉(한국외대)
주식형 펀드의 포트폴리오 공시 빈도와 복제 펀드의 수익성 연구	고광수(부산대) 王亞平(부산대) 백미연(부산대)	윤선흠(서울대)

제6분과: 투자론 3 (703호)

좌장: 박성태 (원광대)

논문제목	발표자	토론자
한국주식시장의 규모효과에 대한 재검증	엄철준(부산대) 이우택(한국방송통신대) 박종원(서울시립대)	신정순(이화여대)
'히든챔피언 종목' 은 과연 히든 챔피언인가?	박진우(한국외대) 조장은(한국외대)	이우백(방송통신대)
An Optimal Job, Consumption/Leisure, and Investment Policy	심규철(아주대) 신용현(숙명여대)	박세영(POSTECH)



PROGRAM

● 분과별 논문발표 및 토론 II (14:40 ~ 16:00)

제7분과: 기업재무 3 (502호)

좌장: 김성우 (경기대)

논문제목	발표자	토론자
산업 내 경쟁정도가 기업의 자본구조에 어떻게 영향을 주는가?	손판도(동아대)	전진규(동국대)
기업의 현금보유 및 헤지 행동에 대한 상품시장의 동태적 영향	오혜숙(동아대) 임병균(동아대) 정찬식(동아대)	손판도(동아대)
Multiple Lead Underwriter IPOs and Firm Visibility	전진규(동국대) Cheolwoo Lee (Ferris State University) Tareque Nasser (Kansas State University) Tony Via (University of Alabama)	정찬식(동아대)

제8분과: 파생상품 및 위험관리 (503호)

좌장: 김무성 (부산대)

논문제목	발표자	토론자
한국 외평채 CDS 프리미엄 관한 연구	이상기(국민대) 박기환(국민대)	빈기범(명지대)
점프변동성을 이용한 주가지수 옵션가격 예측력 분석	이현석(성신여대)	박기환(국민대)
실물상품 연계 금융시장과 상품선물거래소 (Commodity Exchange)의 경제적 중요성 및 활성화에 관한 연구	빈기범(명지대) 김준석(자본시장연구원) 엄경식(서울시립대) 박철호(충북대)	이현석(성신여대)

제9분과: 투자론 4 (601호)

좌장: 이해영 (강남대)

논문제목	발표자	토론자
애널리스트의 투자이견 하향이 주가에 영향에 미치는가?: 공매도 금지 기간 전후의 비교	엄윤성(한성대)	정헌용(남서울대)
사회책임투자: 금융소비자의 대체투자수단으로서 성과와 특성	이 호(군산대)	김병준(강남대)
투자자별 순투자가 주식시장에 미치는 영향	정영우(한양대) 정현철(한양대)	엄윤성(한성대)

제10분과: 투자론 5(701호)

좌장: 박종원 (시립대)

논문제목	발표자	토론자
The Effect of the GFC on Modelling and Predicting Financial Distress in Hedge Funds	이희수(연세대)	곽승욱(숙명여대)
한국 금융시장의 고빈도 거래 식별	조중리(아주대) 김용식(아주대) 현종석(아주대)	김지현(한림대)
Prices Movement After an Information Event Detected by a New Measure PIR	박기봉(한국외대)	양철원(단국대)

제11분과: 투자론 6(702호)

좌장: 김병기 (충북대)

논문제목	발표자	토론자
CDS프리미엄, 외평채가산금리, CRS금리 및 원/달러 환율간 상호 가격발견 과정에 관한 실증연구	빈기범(명지대) 이상민(명지대)	한상일(한국기술교육대학)
마켓타이밍이 자본구조에 미치는 영향에 관한 분석	김문겸(송실대) 황보 우(송실대)	김병기(충북대)
Reversible Job-Switching Opportunities and Portfolio Selection	심규철(아주대) 구정림(Xiamen University) 신용현(숙명여대)	박세영(POSTECH)

교통편 안내

- ▶ 지하철 : 5, 9호선 여의도역 4번 출구
- ▶ 버 스 : 한국거래소 정류장에서 하차
 - 간선(파랑) : 600번, 661번, 753번
 - 지선(초록) : 5012번, 5713번, 6628번, 7613번, 8153번,
 - 일반 버스 : 88번



KRX 한국거래소
KOREA EXCHANGE

금융투자협회
Korea Financial Investment Association

kif
KOREA INSTITUTE OF FINANCE
한국금융연구원

KDB산업은행

하나금융그룹

KSD 한국예탁결제원

매일경제
MAEIL BUSINESS NEWSPAPER

NRF 한국연구재단



사단법인
한국재무관리학회
KOREAN FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION