

www.kfma.org

 **KFMA 한국재무관리학회**
Korean Financial Management Association

2020년

정기학술연구 발표회 및
특별심포지엄

금융상품 분쟁과 금융소비자 보호의 실효성

2020년 11월 14일 (토)
전남대학교 경영대학

주최·주관

 **KFMA 한국재무관리학회**
Korean Financial Management Association



금융감독원

후원



KB 금융거주



한전KDN|주
KEPCO KDN Co., Ltd.

(재) 남국학술재단



FnGuide

모시는 글

금융은 윤택한 삶을 위한 소중한 수단으로, 거시적 차원의 경제발전만이 아니라 개인차원에서 저축, 투자 등을 통하여 윤택하고 합리적인 소비 생활을 가능하게 합니다. 금융회사와 금융소비자간의 거래에서 상호 이익이 발생하게 되어 서로 win-win하는 것이 금융거래에서의 일반적 형태일 것입니다. 이러한 거래는 금융회사가 금융소비자의 필요를 만족시켜 주면서 그 대가로 회사의 이익을 확보하는 Pareto improvement입니다.

그러나 어떤 경우에는 이익이 상충되는 경우도 발생할 수가 있습니다. 금융회사와 금융소비자의 이해가 일치하지 않을 뿐만 아니라 심한 경우에는 상충되는 상황도 가능할 것입니다. 즉, 금융회사가 이익을 확보하기 위하여 금융소비자에게 손해를 끼쳐야 하는 상황이 있을 수 있습니다. 특히 정보비대칭 문제가 심한 금융분야에서는 이해상충으로 인한 문제 소지가 더 많습니다. 따라서 KIKO사태, 사모펀드 사태, 라임 사태, DLF 사태 등 금융사고가 많이 발생하고 있습니다.

금융사고와 그에 따른 분쟁을 해결하기 위해서는 (1)금융소비자의 교육을 통하여 자신의 이익을 보호할 지식과 능력 증진 (2)비윤리적 행위를 자제하게 하도록 임직원의 윤리의식 증진 (3)기회주의적 행위가 개입하기가 어렵게 금융회사의 내부통제 강화 (4)사후적으로 적발하여 처벌하는 금융규율을 확립 등의 방안을 생각할 수 있습니다. 어떤 방안이든 가장 중요한 요소의 하나는 유인합치성이라고 생각합니다. 그 당사자에게 요구되는 행위를 할 유인이 부여되어야 하는 것입니다. 외부의 강제적 규율이 없더라도 자체적인 유인이 좋은 행위를 하도록 되는 것입니다. 이 점에서 금융회사의 KPI(Key Performance Indicator)가 중요하며, 펀드의 경우에 관련되는 판매사, 운용사, 수탁회사, 사무회사에 대한 적절한 권한과 책임이 부여가 중요합니다. 어떤 방식이 사회계획가(social planner)관점에서 가장 바람직할 것인가를 파악하여 선택하여야 하는 데 쉬운 일을 아닙니다. 이에 여러 사람들의 연구와 의견개진 그리고 공적인 논의가 필요합니다.

21세기에 가장 많이 제기되는 지속가능성 문제는 보통 물리적 차원의 자원고갈과 환경오염 문제를 이야기합니다.. 그러나 보다 더 중요한 문제는 사회적 차원의 지속가능성이라고 생각합니다. 이는 자본주의의 취약점인 부의 불균형 문제에서 유발된 사회 시스템의 정당성 문제입니다. 모든 제도와 조직은 자신의 정당성을 확보해야만 지속적으로 존재할 수 있습니다. 따라서 금융회사가 탐욕 등 인간의 심리적 약점을 상업적으로 악용하지 않으며 좋은 금융으로 사회에 기여하여야 정당성을 확보할 수 있을 것입니다. 소비자와 금융회사가 win-win할 수 있도록 게임의 법칙인 법제도가 잘 마련되고 분쟁조정 등 감독업무가 효율적이고 공정하게 집행되어야 할 것입니다. 이번 심포지엄이 좋은 금융환경을 마련하는 데 기여하기를 바랍니다.

2020년 11월 14일

한국재무관리학회장 양채열

2020년 11월 14일(토) 12:00 ~ 18:30 전남대학교 경영대학

I 임원회의 및 학술발표대회

12:00 - 12:30	임원회의	/ 용봉문화관 어나더키친
12:30 - 13:00	등록 및 접수	/ 경영대 1호관 스튜던트 라운지
13:00 - 14:20	논문 발표 Session I	/ 경영대 1호관
	제1분과 : 기업재무1	250호
	제2분과 : 투자론1	251호
	제3분과 : 박사과정	202호
14:20 - 14:30	Coffee break	
14:30 - 15:50	논문 발표 Session II	/ 경영대 1호관
	제4분과 : 투자론2	250호
	제5분과 : 금융기관·기업재무2	251호
15:50 - 16:00	Coffee break	

II 특별 심포지엄

16:00 - 17:30	금융상품 분쟁과 금융소비자 보호의 실효성	/ 경영대 2호관
	사회 : 정진호 교수(고려대)	101호
	발제 1. 금융분쟁과 사회의 문화 및 가치관(유진, 한양대)	
	2. 독립투자자문업자 활성화 방안(손정국, 한국외대)	
	토론 정운영 의장(금융과 행복 네트워크)	
	김영민 교수(강원대)	
	송평순 부국장(금융감독원)	
	이형기 박사(금융투자협회)	
17:30 - 17:40	Coffee break	

III 정기총회

17:40 - 18:30	정기총회	/ 경영대 2호관
	감사패 증정	101호
	남국학술상 및 FnGuide상 시상	
	사업 및 감사보고	
	차기 회장 및 차차기 회장 선출	
	기타토의	
18:30 - 20:00	리셉션	/ 용봉문화관 어나더키친

Session I 13:00 - 14:20

▶ 제1분과 : 기업재무1 (경영대 1호관 250호)

사회자: 송수영(중앙대)

주제	발표자	토론자
Corporate Social Responsibility, Dividend Policy And The Moderating Effect of Government Ownership: Evidence from Viet Nam	정성창(전남대)* Thi Thuy-Hang Pham (Quy Nhon University)	조영석(목포대)
기업의 소유지배과리도가 부도위험에 미치는 영향	최동권(전남대)* 최성호(전남대)	강유정(조선대)
기업인수목적회사(SPACs)의 합병대상기업 가치평가방안 및 정보효과에 관한 연구	김성민(한양대)* 안윤희(한국M&A거래스)	김성환(경북대)

▶ 제2분과 : 투자론1 (경영대 1호관 251호)

사회자: 이관영(중앙대)

주제	발표자	토론자
ESG 평가가 주가 및 거래량에 미치는 영향	우민철(한국거래스)* 김명애(건국대)	김영환(전남대)
Strategic Behaviors and Information Cost under Money Illusion	김민직(서울대증권금융연구소)	배광일(전남대)
스마트베타 ETF 자산배분	정재만(숭실대)* 고동형(숭실대) 배진호(숭실대) 서한백(숭실대) 채명석(숭실대)	이우백(방송통신대)

▶ 제3분과 : 박사과정 (경영대 1호관 202호)

사회자: 전상경(한양대)

주제	발표자	토론자
Common Ownership and Bank Stability	박해량(서울대)* 오병민(카리스트)	전진규(동국대)
공매도 과열종목의 정보효과에 관한 연구	김동주(미래에셋대우)* 조영석(목포대)	최성호(전남대)
행태적 투자심리지수와 주식수익률의 관계에 관한 연구	김영광(중앙대)* 이관영(중앙대)	조은영(국민연금연구원)
코로나19가 자본시장의 통합도에 미치는 영향에 대한 연구: 한국과 중국의 사례를 중심으로	이지선(유진자산운용)* 정진호(고려대)	정찬식(동아대)

금융상품 분쟁과 금융소비자 보호의 실효성

학술발표대회 및 특별심포지엄

Session II 14:30 - 15:50

▶ 제4분과 : 투자론2 (경영대 1호관 250호)

사회자: 김무성(부산대)

주제	발표자	토론자
New Measures of Herding Behavior and Cross-sectional Time Dispersion (CSTD) by IPO Firms in Chinese IPO Markets	김성환(경북대)* 임동민(경상대)	정재만(송실대)
코스피200 파생상품 거래승수 인하의 시장 유동성과 결정 요인에 대한 영향력 분석	이우백(방송통신대)	선정훈(건국대)
코스닥 이익 미실현 특례상장 가치평가에 대한 연구 - 추가매출액비율(Price Sales Ratio)을 중심으로 -	강유정(조선대)* 이현철(조선대) 최성호(조선대)	김성민(한양대)

▶ 제5분과 : 금융기관·기업재무2 (경영대 1호관 251호)

사회자: 정성창(전남대)

주제	발표자	토론자
ESG는 현행 신용등급에 어떻게 반영되는가?	전진규(동국대)	이계원(조선대)
통일 후 북한주민 대상 경제 및 금융교육 내용 연구 : 행동경제학 관점을 중심으로	김영민(강원대)* 손정국(한국외대)	양채열(전남대)
주가지수 편입과 연기금의 거래행태에 관한 연구	조은영(국민연금연구원)	김민직(서울대증권금융연구소)
Corporate Social Responsibility and Credit Risk	김지훈(연세대)* 강중호(KAIST)	정찬식(동아대)

특별심포지엄 16:00 - 17:30 / 경영대 2호관 101호

금융상품 분쟁과 금융소비자 보호의 실효성

사회자: 정진호(고려대)

- 발제** 1. 금융분쟁과 사회의 문화 및 가치관(유진, 한양대)
2. 독립투자자문업자 활성화 방안(손정국, 한국외대)

토론 정운영 의장(금융과 행복 네트워크) 김영민 교수(강원대)
송평순 부국장(금융감독원) 이형기 박사(금융투자협회)

오시는 길

광주광역시 북구 용봉로 77 전남대학교 경영대학

