

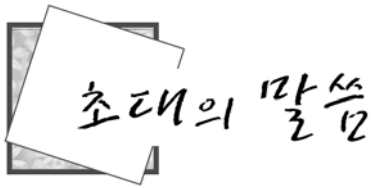
2010 재무금융 관련 5개 학회

# 학술연구발표회 및 특별심포지엄

- 일 시 : 2010년 5월 28일(금)~29일(토)
- 장 소 : 한국금융투자협회 금융투자교육원
- 후 원 : 한국금융투자협회, 한국거래소, 매일경제신문

5개 학회 공동 주최

한국재무관리학회, 한국재무학회, 한국증권학회, 한국파생상품학회, 한미재무학회



회원 여러분, 안녕하십니까?

재무금융 관련 5개 학회는 2010년 5월 28일(금)과 29일(토) 양일간 충남 아산의 금융투자교육원에서 학술연구발표회를 개최합니다. 작년에 이어 금년에도 한국 FP학회가 참관학회로 참여합니다. 총 24개 분과에서 69편의 일반논문과 박사과정 컨소시엄에서 7편의 논문이 발표됩니다. 회원 여러분의 소중한 연구결과가 발표되고 활발히 토론되기를 기원합니다.

금년 특별심포지엄은 “글로벌 금융위기 극복과 향후과제”란 주제로 ‘출구전략이 금융시장에 미치는 영향’과 ‘글로벌 금융규제개혁 및 손실분담 방안의 전망 및 영향’이란 두 편의 발표논문이 마련되었습니다. 이 자리를 빌어 어려운 여건 하에서 물심양면으로 후원해주신 한국거래소 김봉수 이사장님, 매년 교육원 시설과 숙식을 제공해주시는 한국금융투자협회 황건호 회장님과 바쁘신 일정에도 불구하고 기조연설을 맡아주신 금융위원회 권혁세 부위원장님께 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.

2010년 5월

한국재무관리학회	회장	김지수
한국재무학회	회장	최혁
한국증권학회	회장	최종범
한국파생상품학회	회장	오세경
한미재무학회	회장	정기호

## 재무금융 관련 5개 학회 학술연구발표회 개최 일정

- ▶ 일시 : 2010년 5월 28일(금), 29일(토)
- ▶ 장소 : 한국금융투자협회 금융투자교육원(충남 아산 소재)

### ☞ 2010년 5월 28일(금) : 학술연구발표회 및 특별심포지엄

---

09:30 ~ 12:00	등록
12:00 ~ 13:00	점심시간
13:00 ~ 14:30	학술발표회 세션 I (6개 분과) 박사과정 컨소시엄 I (1개 분과)
14:45 ~ 16:15	학술발표회 세션 II (6개 분과) 박사과정 컨소시엄 II (1개 분과)
16:30 ~ 16:40	축사(한국금융투자협회 황건호 회장)
16:40 ~ 18:30	특별심포지엄 주 제 : 글로벌 금융위기 극복과 향후과제 사회자 : 최도성(한국은행 금융통화위원) 발표자 : 황세운(한국자본시장연구원 연구위원) 김병덕(한국금융연구원 연구위원)
18:30 ~ 19:00	기조연설(금융위원회 권혁세 부위원장)
19:00 ~ 21:30	만찬 및 시상식 - 주관학회 오세경 한국과생상품학회 회장 인사 - 한국거래소 김봉수 이사장 축사 - 한국거래소 과생상품 분야 우수논문 시상식 - 일반논문 및 박사과정 우수논문 시상식

### ☞ 2010년 5월 29일(토) : 학술연구발표회

---

09:00 ~ 10:30	학술발표회 세션 III(6개 분과)
10:45 ~ 12:15	학술발표회 세션 IV(6개 분과)
12:20 ~ 13:40	점심식사/폐회
14:00 ~	금융투자교육원 출발

## 재무금융 관련 5개 학회 학술연구발표회 내용

### ⌘ Session I (5월 28일(금) 13:00 ~ 14:30)

#### ▶ 제 1분과 : 투자론 1

좌장 : 황선웅 (중앙대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
강장구(KAIST) 이창준(KAIST) 민병규(KAIST)	김진우(부산대)	On the Relation between the Chen-Zhang Factors and the Macroeconomy
최 혁(서울대) 반주일(서울대)	이우백 (방송통신대)	적립식(Dollar Cost Averaging) 투자전략이 투자성과를 개선하는가?
고봉찬(서울대) 김진우(부산대)	이창준(KAIST)	기업특성변수들의 주식수익률에 대한 설명력 검증

#### ▶ 제 2분과 : 기업재무 1

좌장 : 김철중 (홍익대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
박진우(한국외대) 김경순(한국외대) 이진훤(한국외대)	김한나(연세대)	주식분할 후 변동성 증가와 거래행태의 변화
Sung C. Bae (Bowling Green State University) Kiyoung Chang (Indiana University) Doseong Kim (Sogang University)	Yong-Cheol Kim (University of Wisconsin Milwaukee)	Determinants of Target Selection and Acquirer Returns : Evidence from Cross-Border Acquisitions

#### ▶ 제 3분과 : 파생상품 1

좌장 : 최종연 (한양대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
윤선중(한림대)	최병욱(건국대)	Information in In-The-Money Options for Future Volatility
김 솔(한국외대)	최영수(한국외대)	Is It Useful to Consider the Traders' Rules for Pricing Options? Evidence from Intraday Data
조진완(고려대) 김우진(고려대) 김태웅(모닝스타투자자문)	이현석(성신여대)	Dynamic Hedging or Friendly Fire? Perils of Hedging Foreign Currency Risks

▶ 제4분과 : 투자론 2

좌장 : 김인준 (연세대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
황선웅(중앙대) 조영석(목포대)	신용재(숭의여대)	주식대차거래가 자본시장 유동성에 미치는 영향
강소현(KAIST) 강장구(KAIST) 박호경(삼성증권)	김홍석 (POSTECH)	주문불균형이 KOSPI200 개별 주식 수익률에 미치는 영향 분석
오갑진(조선대)	정우성 (POSTECH)	Grouping Properties of Industry Sectors : KOSPI and S&P 500 Markets

▶ 제5분과 : 기업재무 2

좌장 : 감형규 (청운대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
강윤식(서강대) 국찬표(서강대)	황보라(연세대)	투자자보호가 경영위험 선호에 미치는 영향
장영광(성균관대) 김인호(성균관대)	강윤식(서강대)	유상증자유형의 선택결정요인에 관한 연구
Guojun Chen (Michigan University) Jun-Koo Kang (Nanyang Technological University) Jin-Mo Kim (University of Rutgers)	김우진(고려대)	Private Equity Blockholders

▶ 제6분과 : 금융기관 1

좌장 : 김대호 (건국대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
Hinh Khieu (University of Southern Indiana) Donald Mullineaux (University of Kentucky) Ha-Chin Yi (Texas State University)	손판도(동아대)	The Determinants of Bank Loan Recovery Rates
김성환(경북대) Liu, Xuguang(경북대) 전성민(경북대)	남두우(인하대)	Effects of Competition and Ownership Structure on Chinese and Korean Bank's Profitability
정진호(고려대) 조희국(새마을금고) 임성묵(고려대)	방두완(창원대)	새마을금고의 효율성과 생산성분석에 관한 연구
방두완(창원대) 박세운(창원대) 박연우(중앙대)	정진호(고려대)	한국 모기지시장의 채무불이행 및 조기상환 분석

▶ 박사과정 컨소시엄 1

좌장 : 이준행 (서울여대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
박상현(연세대) 김정훈(연세대) 최선용(연세대)	양승호 (POSTECH)	Matching Asymptotics in Path-Dependent Option Pricing
김동석(KAIST) 이호섭(KAIST)	김규형(중앙대)	Robust Portfolio Choice with External Habit Formation and Countercyclical Uncertainty Aversion
변석준(KAIST) 민병선(KAIST)	이우백 (방송통신대)	Conditional Volatility and the GARCH Option Pricing Model with Non-Normal Innovations

⌘ Session II (5월 28일(금) 14:45 ~ 16:15)

▶ 제7분과 : 투자론 3

좌장 : 주상룡 (홍익대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
최 혁(서울대) 우민철(한국거래소)	장봉규 (POSTECH)	유동성공급자 제도의 도입 효과 분석
이우백(방송통신대)	유 진(한양대)	보통주의 가격발견은 우선주보다 우선하는가?
유 진(한양대)	이준행(서울여대)	금융거래의 투기, 도덕적 해이 및 역선택
장봉규(POSTECH) 구형건(아주대)	김 솔(한국외대)	Asset Demand and Consumption with Longevity Risk

▶ 제8분과 : 기업재무 3

좌장 : 정진호 (고려대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
최종연(한양대)	Unyong Pyo (Brock University)	외상매출가격 대비 현금가격 할인율의 결정에 관한 연구 : 교환옵션 모형
Unyong Pyo (Brock University) 신용재(숭의여대) Howard E. Thompson (University of Wisconsin-Madison)	Sung C. Bae (Bowling Green State University)	Resolving the Underinvestment and Asymmetric Information Problems with Target Debt Ratios
Vivek Mande (California State University) 박영규(성균관대) Myungsoo Son (California State University)	Jin-Mo Kim (University of Rutgers)	Equity or Debt Financing : Does Good Corporate Governance Matter?

▶ 제 9분과 : 파생상품 2

좌장 : 연강흠 (연세대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김 솔(한국외대) 이 글(한국외대)	윤선중(한림대)	Is It Useful to Consider the Volatility Skew for Forecasting the Return of Underlying Index? : Evidence from Intraday Options Data
장국현(건국대) 윤병조(건국대)	조진완(고려대)	원/달러 통화선물의 거래량과 거래량 변동성의 통화현물 예측에 관한 연구
권택호(충남대) 박래수(숙명여대) 장 옥(자본시장연구원)	이호선 (국민연금연구원)	파생상품의 이용이 국내 상장기업의 위험과 기업가치에 미치는 영향
장국현(건국대) 조경엽(매경 주간국) 홍민구(건국대)	강상훈(부산대)	주가변동성, 환율변동성과 글로벌 금융위기

▶ 제 10분과 : 국제재무 1

좌장 : 장범식 (숭실대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
이재웅(고려대)	이장우(부산대)	Comparative Study on the Great Depressions and Suggestive Exit Strategy
김권식(국제금융센터) 김병준(강남대)	Chong Soo Pyun (University of Memphis)	금융위기와 신흥국 채권스프레드의 과잉반응
Jae H. Kim (La Trobe University) Chong Soo Pyun (University of Memphis) Osamah M. Al-Khazali (American University of Sharjah)	김병준(강남대)	New Nonparametric Tests for the Efficiency in Foreign Exchange Markets

▶ 제 11분과 : 기업재무 4

좌장 : 전상경 (한양대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
연강홍(연세대) 박순홍(건국대) 황보라(연세대)	이진호 (자본시장연구원)	대주주 및 창업가의 경영참여와 기업가치
이진호(자본시장연구원) 박영석(서강대) 최운열(서강대)	임병진(영남대)	펀드는 주식을 편식하는가? IPO주식의 펀드편입을 중심으로
Kiyoung Chang (Indiana University) Yong-Cheol Kim (University of Wisconsin Milwaukee) Hyeongsop Shim (University of Wisconsin Milwaukee)	김경순(한국외대)	Weak Firms Follow Strong Firms in hot IPO Markets

▶ 제 12분과 : 한국 FP학회 1

좌장 : 송수영 (중앙대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
John E. Grable (Kansas State Univ.)	주소현(이화여대) 송수영(중앙대)	Risk Tolerance Assessment : Research and Practice

▶ 박사과정 컨소시엄 2

좌장 : 김동순 (중앙대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김홍석(POSTECH) 김승환(POSTECH)	김규영(조선대)	한국 농산물 가격의 장기기억속성
옥기울(부산대) 이상구(부산대)	김 솔(한국외대)	KOSPI200 옵션시장에서의 내재변동성 표면에 관한 연구
신민식(경북대) 김수은(경북대)	이관영(중앙대)	기업의 소유구조와 자본구조간의 관계
조성욱(서울대) 정진영(서울대)	김성환(경북대)	When Does Managerial Ability Increase Firm Value More?



⚡ Session III (5월 29일(토) 9:00 ~ 10:30)

▶ 제 13분과 : 투자론 4

좌장 : 김동철 (고려대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
최 혁(서울대) 이효정(서울대)	전상경(한양대)	공매도 금지조치가 시장의 유동성 및 가격발견 기능에 미치는 영향
김세권(국민대) 박기환(국민대)	이효정(서울대)	부도위험과 주가 수익률
최 혁(서울대) 김지현(서울대)	강한길(KAIST)	국내 능동적 펀드의 운용 능력과 펀드매니저의 군집 행동

▶ 제 14분과 : 기업재무 5

좌장 : 양채열 (전남대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김병곤(창원대) 김동욱(부산경제진흥원)	변희섭(고려대)	한국기업의 지배구조와 부채 : 부채의 통제효과와 착취효과 검증
전상경(한양대) 이용석(한양대)	송동엽(전남대)	증권발행을 위한 무상감자의 효과분석
정성창(전남대) 이철수(전남대) 김영환(전남대) 송동엽(전남대)	장승욱(영남대)	경영권방어수단을 도입한 기업의 재무적 특성 연구

▶ 제 15분과 : 파생상품 3

좌장 : 김무성 (부산대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
강병진(서울여대) 김동석(KAIST) 이효섭(KAIST)	양승호 (POSTECH)	Option-Implied Preferences with Model Uncertainty
오세경(건국대) 박창문(삼정KPMG컨설팅)	강태훈(경성대)	KOSPI200옵션 합성전략의 이상수익률 현상에 대한 연구

▶ 제 16분과 : 기업재무 6

좌장 : 윤석현 (한림대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
Ayca Altintig (Chapman Univ.) Tomas Mantecon (Univ. of North Texas) James Conover (Univ. of North Texas) 송교직(성균관대)	Yong H. Kim (University of Cincinnati)	Off-Balance Sheet Investments, Earnings Quality and Firm Leverage
정재호(고려대) 김형석(고려대) 김우진(고려대) 유용근(고려대)	송교직(성균관대)	The Effect of Disclosure Quality on Market Mispricing : Evidence from Derivative Related Loss Announcement
Renhui Fu (Erasmus University) Yong H. Kim (University of Cincinnati) Buhui Qiu (Erasmus University)	이관희(고려대)	Endogenous Information Disclosure and Corporate Governance

▶ 제 17분과 : 금융기관 2

좌장 : 장대홍 (한림대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
한중호(KDI스쿨) 박광우(KAIST) George Pennacchi (Univ. of Illinois)	장 욱 (자본시장연구원)	Corporate Taxes and Securitization
장대홍(한림대)	송수영(중앙대)	Financial Risk and Derivative Trading

▶ 제 18분과 : 보험

좌장 : 김병기 (충북대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
원종연(국회입법조사처)	이재현 (국민연금연구원)	장수위험 추정과 공적연금의 기금 적립을 변화
최영수(한국외대)	원종연 (국회입법조사처)	금융보증보험 가격결정모형

⚡ Session IV (5월 29일(토) 10:45 ~ 12:15)

▶ 제 19분과 : 투자론 5

좌장 : 박진우 (한국외대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
채 준(서울대) 김지현(서울대) 구형철(한국벤처투자(주))	오세경(건국대)	Risk and Reward in Venture Capital Funds
엄윤성(한성대) 한재훈(연세대) 손 옥(KDIS쿨)	김지현(서울대)	Post-Earnings-Announcement Drift and Foreign Investors' Trading Behavior in Korea
오세경(건국대) 양 범(건국대)	엄윤성(한성대)	A주에 대한 H주의 할인에 관한 연구

▶ 제 20분과 : 기업재무 7

좌장 : 정기웅 (계명대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
Jin Q. Jeon (West Oregon Univ.) 김진산(경북대) 이철우 (Ferris State Univ.)	백복현(서울대)	Heated Negotiation within the Syndicate and IPOs
박경서(고려대) 변희섭(고려대)	윤상용(연세대)	시장경쟁과 지배구조가 기업경영에 미치는 영향
백복현(서울대) Paul Brochman (Lehigh University) David B. Farber (Univeristy of Missouri) 이삼(University of Illinois)	김진산(경북대)	CEO Reputation and Corporate Opacity

▶ 제 21분과 : 파생상품 4

좌장 : 장국현 (건국대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김무성(부산대) 강태훈(경성대)	문성주(경성대)	일반화극단지 내재확률분포를 이용한 델타헤징과 Value at Risk
양승호(POSTECH) 박혜진(POSTECH) 이재욱(POSTECH)	오갑진(조선대)	Robust Calibration of the Stochastic Volatility Model
정완호(이벨류(주)) 국찬표(서강대)	조영석(목포대)	주식수익률 변동성과 기업의 신용상태
황희정(단국대)	정완호 (이벨류(주))	케인즈의 화폐론과 일반이론에 관한 재음미

▶ 제 22분과 : 투자론 6

좌장 : 길재욱 (한양대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
강한길(KAIST) 강장구(KAIST) 이창준(KAIST)	강병진(서울여대)	Does the Chen and Zhang Model Capture the Time-varying Patterns in Stock Reuturns?
오갑진(조선대) 임규빈(POSTECH)	김상환(충북대)	미국 금융시장에서 효과적인 수익률 특성에 관한 실증적 연구
손판도(동아대) 김성신(고려대) 염동철(동아대)	서지용(상명대)	Security Concentration and Fund Performance

▶ 제 23분과 : 국제재무 2

좌장 : 박상수 (경희대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
강상훈(부산대) 윤성민(부산대)	최영수(한국외대)	The Impact of Sudden Changes on Volaitility Persistence and Asymmetry in Chinese Stock Makets
김규형(중앙대) 이효찬(중앙대)	김남곤(동덕여대)	서브프라임사태에 의한 국내 외환-주식시장의 국면전환에 대한 연구

▶ 제 24분과 : 한국 FP학회 2

좌장 : 윤정혜 (인하대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
허경옥(성신여대) 이현진(성신여대) 최미향(성신여대)	양세정(상명대)	가구주의 위험감수성향에 따른 가계금융자산 포트폴리오 구조 분석
이동철(동의대) 김상조(동의대) 신현범(동의대)	손판도(동아대)	가입상황과 프레이밍 방식이 금융상품의 구매의도에 미치는 효과
김성숙(계명대)	최현자(서울대)	은행의 가계대출 서비스품질이 고객충성도에 미치는 영향

▶▶ 특별심포지엄 ◀◀

⌘ 5월 28일(금) 오후 16:40~18:30

▶▶ 주제 : 글로벌 금융위기 극복과 향후과제

-출구전략이 금융시장에 미치는 영향

-글로벌 금융규제개혁 및 손실분담 방안의 전망 및 영향

사회 : 최도성(한국은행 금융통화위원)

발 표 자	토 론 자
황세운(한국자본시장연구원 연구위원) 김병덕(한국금융연구원 연구위원)	이상빈(한양대 교수) 장범식(송실대 교수) 조홍래(한국투자금융지주 전무) 홍승제(한국은행 금융경제연구원 실장)

⌘ 5월 28일(금) 오후 18:30~19:00 기조연설

연 사 : 권 혁 세 (금융위원회 부위원장)

## 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

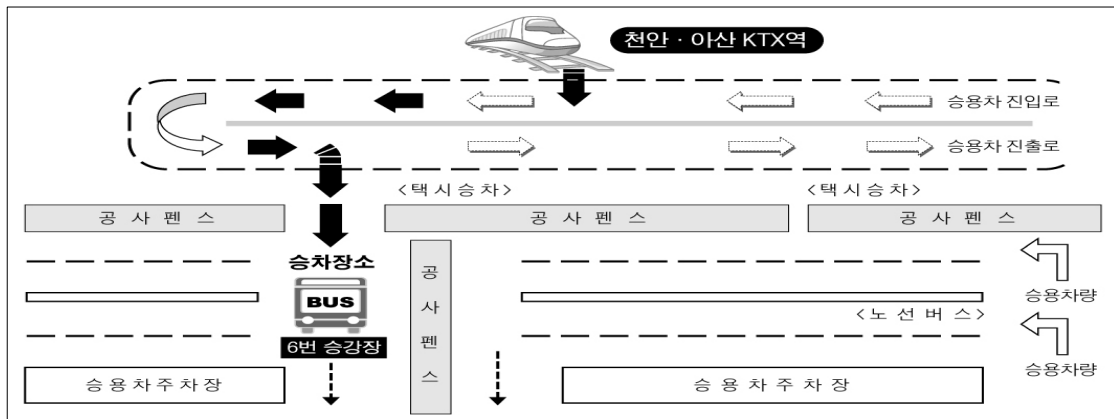
### ♣ 일반 교통편(택시)

- 신창역 → 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 → 교 육 원 : 5월 28일(금) 오전 11시 25분 금융투자교육원 셔틀버스 출발
- 교 육 원 → 천안아산역 : 5월 29일(토) 오후 2시 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)



2010 재무금융 관련 5 개 학회  
학술연구발표회 및 특별심포지엄

사단  
법인 **한국파생상품학회**

150-974 서울시 영등포구 여의도동 45-2번지  
한국금융투자협회 8층

T E L : (02)450-3300, 3641

<http://www.kafo.or.kr>

E-mail : kafo2009@gmail.com