2010 한국재무학회 추계학술대회 및 정기총회



장소 : 금융투자협회 11층, 12층(여의도 소재)

• 주최 : 한국재무학회

• 후원: 미래에셋증권, IBK기업은행, 한국거래소

한국증권금융, KTB자산운용 금융투자협회, 매일경제신문





2010 추계학술대회 및 정기총회

한국재무학회 회원 여러분 안녕하십니까?

한국재무학회 2010년도 추계학술대회가 11월 20일(토) 여의도 금융투자협회에서 개최됩니다.

이번 학술대회에서는 모두 37편의 학술 논문이 13개 세션으로 나뉘어 발표됩니다. 이 중 22편은 일반 학술논문, 3편은 산학협동 논문이며 나머지 12편은 지식집적사업의 결과물입니다. 지식집적사업은 처음 시도하는 것으로서 올해 재무학회의 역점 사업중 하나입니다. 한국 금융시장에 대한 여러 연구들을 종합하고 정리하여 우리가 무엇을 알고, 무엇을 모르는지, 학문이 어디로 나아가야 할지를 밝히는 역점 사업입니다. 여러 교수님들은 물론 대학원생이나 금융실무자들에게도 각 분야를 한 눈에 조감할수 있는 흔치않은 기회라고 생각합니다.

학술대회에 이어 개최되는 정기총회에서는 금년도 학회 활동 및 학회와 관련된 중요 사항에 대한 보고가 있습니다. 그리고 작년 하반기 재무연구와 금년 상반기 재무연구에 발표된 논문 중에서 소정의 심사를 거친 우수논문에 대한 시상 및 전임 임원에 대한 감사패 전달 시간을 갖도록 하겠습니다.

추계학술대회의 원활한 진행을 위하여 어려운 경제 상황임에도 불구하고 기꺼이 재정적 지원을 해 주신 여러 기관 및 회사에 깊이 감사드립니다.

재무학회 회원 여러분의 적극적인 참여바랍니다. 모든 회원이 이번 학술대회에 참가하시어 화기애애한 시간과 지적 토론의 장을 갖으시기를 바랍니다. 한해가 마무리 되어가는 시점에서 회원 여러분의 연구 활동에 좋은 결실이 있고 건강하시기를 기원합니다.

2010년 11월

사단법인 한국재무학회 회장 최 혁

2010 추계학술대회 및 정기총회

시 간	내 용	장 소	
12:40~13:00	참가자 등록 및 개회사	11층 1강의실	
13:00~14:30	일반 학술논문 세션 투자론1, 투자론2, 금융기관1, 기업재무	11층	
14:40~16:10	일반 학술논문 세션 투자론3, 투자론4, 금융기관2, 파생상품	1~4강의실	
	산학협동 세션 한국신용평가, 한신정평가, 한국기업평가 Special Issue 세션	11층	
16:20~17:50	지식집적1: 지배구조/IPO/배당정책 지식집적2: 행동재무/이상현상/외국인투자자행태 지식집적3: 가격결정이론실증/파생상품/외환 지식집적4: 펀드/금융기관/미시구조	1~4강의실 & 12층 5강의실	
18:00~18:30	정기총회	11층 1강의실	
18:30~20:00	리셉션	11층 휴게실	

○ ● 일반 학술논문 세션

Session I (13:00~14:30)

사회:고봉찬(서울대)

사회: 안희준(성균관대)

사회: 김영진(서울대)

>> 투자론1

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
Demand and Supply Curves for Individual Stocks, Financial Crises, and the Incompleteness of Arbitrage	김정욱(서울대) Jason Lee(Univ. of Alberta) Randall Morck(Univ. of Alberta)	한중호 (KDI 국제정책대학원)
Hedger or Timer?: A Study on Structured Equity Products	최영민(서울대) 유원석(서울대) 김영식(서울대)	양철원(단국대)
An Empirical Study of Credit Spreads in an Emerging Market: The Case of Korea	박기환(국민대) 안창모(세종대) 김도현(국민대) 김세권(국민대)	정재만(숭실대)

>>> 투자론2

논 문 제 목 발 표 자 토 론 자 고봉찬(서울대) 액티브펀드의 성과 및 그 결정요인에 대한 연구 원승연(명지대) 김진우(부산대) 최초 통과시점확률과정을 사용한 부도위험 강대일(서울대) 정완호(㈜e-value) 포트폴리오 연구 조재호(서울대) 자율공시가 기업설명회 개최 공시의 정보효과 및 연강흠(연세대) 김진우(부산대) 횟수에 미치는 영향 김한나(연세대)

>> 금융기관1

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
내재규제유예 수준 을 이용한 금융기관 자본건전성 평가	김봉준(서울대) 김영진(서울대)	손 욱 (KDI 국제정책대학원)
투자자예탁금의 변화 예측 모형에 관한 연구 - Core Deposit에 관한 규제 지표와의 비교	빈기범(명지대) 서은숙(상명대)	김봉준(서울대)
대출회수율의 결정요인에 관한 연구	장영민(신용보증기금) 변재권(전북대) 최낙일(전북대)	빈기범(명지대)

2010년 추계학술대회 및 정기총회

>> 기업재무

사회 : 박상수(경희대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
상품시장에서의 경쟁은 기업지배구조와 어떻게 상호작용하는가?	박경서(고려대) 변희섭(고려대) 이지혜(고려대)	정병욱(이화여대)
기술혁신활동이 영구적 주주부에 미치는 영향	김석진(경북대) 장종현(경북대) 이현철(Univ. of Essex)	송수영(중앙대)

Session I (14:40~16:10)

>>> 투자론3

사회: 김명직(한양대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
CCAPM을 이용한 미래 소비 위험에 관한 연구	빈기범(명지대) 손삼호(한국정책금융공사)	박형진(서울여대)
Performance of a liquidity-augmented capital asset pricing model in the Korean stock market	강장구(KAIST) 장지원(KAIST)	엄윤성(한성대)
Non-normality: a source of momentum and reversal	배광일(KAIST) 강장구(KAIST)	유 진(한양대)

>>> 투자론4

사회: 이준행(서울여대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
Intraday Price Formation and Bid-Ask Spread Components: A New Approach Using a Cross-Market Model	류두진(한국외대)	이우백(한국방 <u>송통</u> 신대)
고빈도 데이터(HFD: High-Frequency Data)를 활용한 페어트레이딩(Pairs Trading) 성과	윤주영(우리자산운용) 김강휘(Harvard Univ.)	이동욱(고려대)
코스닥 기업공개시장의 경기순환에 관한 실증연구	강승원(KB투자증권) 박광우(KAIST) 한중호(KDI 국제정책대학원)	이장우(부산대)

금융기관2

 논
 문
 제
 목
 발
 표
 자
 토
 론
 자

 금융 분쟁의 본질과 대책에 관한 이론적 고찰
 유
 진(한양대)
 강경훈(동국대)

 벤처캐피탈의 자금투자 유형별 효과 분석
 김건우(경희대) 서병철(경희대)
 권세훈(자본시장연구원)

사회: 장대홍(한림대)

사회: 이상빈(한양대)

>> 파생상품

논 문 제 목 발 표 자 토 론 자 윤정연(한국금융연수원) Black-Scholes implied volatilities as volatility Eric Renaulty 윤선중(한림대) predictors (UNC-Chapel Hill) CDS 시장과 외평채 시장간 차익거래 및 김홍배(동서대) 박연우(중앙대) 변동성 이전 박형진(서울여대) Future of Gold Futures in the Korean Market 최영수(한국외대) 홍종운(서울대)

: 산학협동 세션 (16:20~17:50) **:**

산학협동: 한국신용평가, 한신정평가, 한국기업평가 사회: 김석진(경북대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
자본시장 건전성 향상을 위한 신용평가 역할 제고 방안	정병욱(이화여대)	신정순(이화여대)
복수평가제도가 신용등급 쇼핑에 미치는 영향에 관한 연구	강경훈(동국대) 이준서(동국대)	한재준(인하대)
자산유동화증권의 과소평가와 그 결정 요인	장 욱(자본시장연구원) 최영수(한국외대)	정완호(㈜e−value)

2010년 추계학술대회 및 정기총회

** Special Issue 세션 (16:20~17:50) **

>> 지식집적1

사회: 양채열(전남대)

논 문 제 목	발 표 자
A Survey of the Korean Literature on Corporate Governance	양채열(전남대)
Review of Empirical Studies on IPO Activity and Pricing Behavior in Korea	최문수(숭실대)
Dividends and Dividend Policy in Korea: A Review of Empirical Evidences	김성민(한양대)

>> 지식집적2

사회: 선우석호(홍익대)

논 문 제 목	발 표 자
Studies on Korean Capital Markets from the Perspective of Behavioral Finance	김근수(경희대) 변진호(이화여대)
Capital Market Anomalies in Korea	선우석호(홍익대)
Behavior of Foreign Investors	고봉찬(서울대)

>> 지식집적3

사회 : 김인준(연세대)

논 문 제 목	발 표 자
Asset Pricing Models in the Korean Stock Markets: A Review for the Period of 1980~2009	김동철(고려대)
A Review of Research on Derivative Securities in Korea	김인준(연세대)
Empirical Studies in Exchange Rates and Foreign Exchange Markets: A Survey	박대근(한양대)

>> 지식집적4

사회 : 윤석헌(숭실대)

논 문 제 목	발 표 자
A Survey of Mutual Fund Studies: Implications to Korean Markets	고광수(부산대)
Surveys in Banking	박래수(숙명여대) 윤석헌(숭실대)
Market Microstructure in the Korean Financial Markets: A Survey	엄경식(서울시립대)



• 지하철 : 5호선 여의도역 (5번 출구 : KBS별관 방향)

1호선 대방역 (6번 출구 : 여의도 방향)

9호선 샛강역 (1번 출구)

• 버 스: 162, 261, 262, 461, 503, 753 5012, 5623, 6513, 5601

62 (대방역 → 지적공사 앞)

(금융투자협회 주차장 사정이 어렵습니다. 대중교통수단을 이용해 주시기 바랍니다.)

KFA 사단 한 국 재 무 학 회 법인 The Korean Finance Association

150-974 서울시 영등포구 여의도동 45-2 금융투자협회빌딩 8층 TEL: (02) 2003-9641 FAX: (02) 2003-9649 E-mail: office@korfin.org Homepage: www.korfin.org