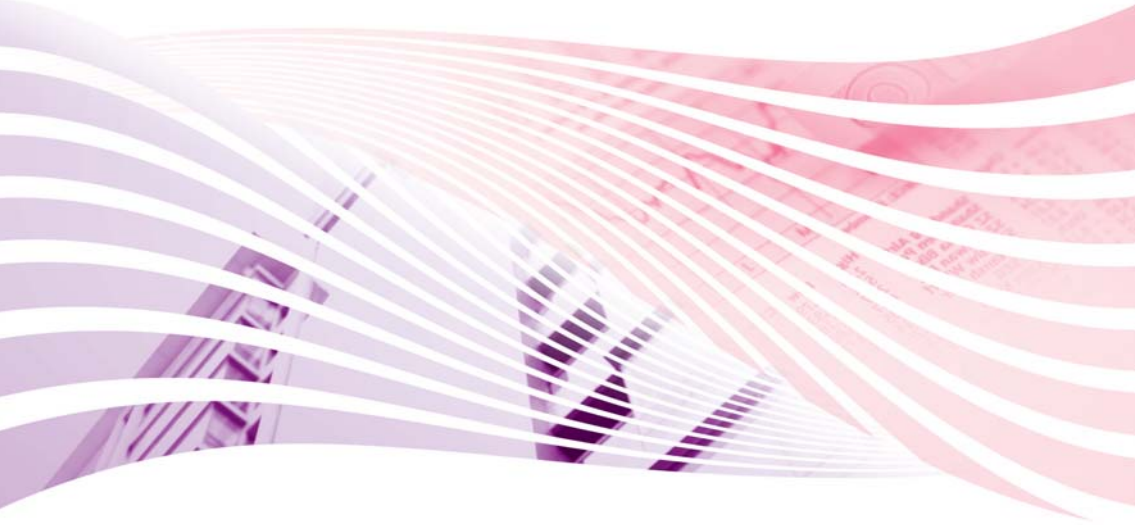
www.korfin.org

2013년 한국재무학회
추계학술대회 및 정기총회



○ 일 시 : 2013년 11월 22일(금) 12:40~18:20

○ 장 소 : 고려대학교 현대자동차경영관

• 주 최 : 한국재무학회

• 후 원 : 금융투자협회 Korea Financial Investment Association, MIRAE ASSET 미래에셋자산운용, 자본시장연구원 Korea Capital Market Institute, KRX 한국거래소 KOREA EXCHANGE, Korea Fixed Income Research Institute 한국채권연구원, true friend 한국투자신탁운용, IBRE 고려대학교 기업경영연구원, 매일경제

KFA 사단법인 한국재무학회 The Korean Finance Association

초 · 대 · 의 · 말 · 씀

한국재무학회 회원 여러분, 안녕하십니까?

깊어가는 가을에 회원 여러분의 건강과 연구 성과가 풍성한 결실을 맺기를 기원하면서 2013년도 추계학술대회 및 정기총회에 여러분을 정중히 초대합니다.

한국재무학회는 금년 5월에 5개 학회가 공동주최한 재무금융관련 학술연구발표회, 8월에 개최한 경영관련학회 통합학술대회, 지난 5월과 10월에 본 학회가 주관한 2차례의 정책심포지엄에 이어 금년도 마지막 행사로써 **추계학술대회 및 정기총회**를 오는 **11월 22일(금)**에 **고려대학교 현대자동차경영관**에서 개최합니다.

이번 추계학술대회에는 특히 많은 학술논문이 접수되었는데, 35편의 일반 학술논문과 3편의 산학협동 연구논문이 총13개 세션으로 나뉘어 발표됩니다. 산학협동 세션으로 마련될 3편의 연구논문은 신용평가 3사의 지원으로 진행되며 자본시장의 정보효율성과 신용등급의 역할에 대하여 다각적으로 발표될 예정입니다.

일반 학술논문 및 산학협동 발표에 이어 "한국 주식거래시장의 거시구조 발전방향: 제3시장을 중심으로"라는 주제로 특별 정책심포지엄을 개최할 예정입니다. 특히, 창조경제를 위한 중소기업 자본조달의 핵심적 역할을 할 KONEX 시장의 발전방향과 다자간 직접매매체결시스템의 도입에 따른 영향에 대해 심도 있는 발표와 토론이 있을 예정입니다.

이번 추계학술대회와 특별심포지엄의 원활한 진행을 위해 어려운 경영환경에도 불구하고 재정적 후원과 성원을 아끼지 않은 여러 기관과 회사에 깊은 감사의 말씀을 드립니다.

이번 학술행사에 모든 회원 여러분이 참여하시어 연구력이 향상되고 회원 간의 친목과 우의가 더욱 돈독해지기를 바랍니다. 금년도 재무학회 행사에 적극적으로 참여하시고 성원을 해주신 회원 여러분께 이 자리를 빌려 다시 한 번 감사의 말씀을 올립니다. 회원 여러분의 만사형통과 만복건승을 기원합니다.

2013년 11월

사단법인 한국재무학회 회장 김 동 철

행 · 사 · 일 · 정

시 간	내 용	장 소
12:40~13:00	**참가자 등록**	현대자동차 경영관 B3층
13:00~14:15	**일반 학술논문 세션 I** 기업재무1, 기업재무2, 투자론1, 투자론2, 투자론3, 국제재무1	현대자동차 경영관 B201, B202 B204, B301 B306, B308
14:30~15:45	**일반 학술논문 세션 II** 기업재무3, 투자론4, 투자론5, 기업지배구조, 금융기관, 국제재무2	
	산학협동 세션 자본시장의 정보효율성과 신용등급의 역할 NICE신용평가, 한국신용평가, 한국기업평가	B307
16:00~17:40	**특별 심포지엄**	현대자동차 경영관 B307
16:00~16:10	**인사말씀** 김동철 (한국재무학회 회장)	
16:10~17:10	**주 제**: 한국 주식거래시장의 거시구조 발전방향 –제3시장을 중심으로 **사 회**: 선우석호 (홍익대학교 교수) **발표1**: KONEX, ATS의 등장이 FreeBoard에 미치는 영향: 한국자본시장의 거시구조를 중심으로 엄경식 (서울시립대학교 교수) **발표2**: 다자간매매체결회사 도입에 따른 시장분할의 영향평가와 정책적 시사점 이인형 (자본시장연구원 선임연구위원)	
17:10~17:40	**토 론**: 김갑래 (자본시장연구원 연구위원) 최경선 (매일경제신문 논설위원) 최준우 (금융위원회 자본시장과장)	
17:50~18:20	**정기총회**	
18:30~20:30	**리 셉 션**	LG-POSCO 경영관 6층(안영일홀)

일반 학술논문 세션 I (13:00~14:15)

기업재무 1

사회 : 양채열(전남대)

발표자	논문제목	토론자
김성환(경북대) 김미나(경북대) 이유림(경북대)	The Effects of Auditors and Audit Opinions on Firms' Catering Expenses in Korea	이한상(고려대)
황준호(고려대) 김병모(단국대)	Directors' and officers' liability insurance and corporate risk-taking	백재승(한국외대)
양채열(전남대)	버스 준 공영제에 관한 연구: 유인시스템 관점에서	송수영(중앙대)

기업재무 2

사회 : 오세경(건국대)

발표자	논문제목	토론자
김한준(호서대)	A Review on the Contemporary Changes of Capital Structures for the Firm belonging to the Korean Chaebols	김누리(한양대)
황수영 (기업은행 IBK경제연구소) 이정진(서강대)	다수은행 거래관계 기업의 비대칭적 차입구조에 관한 실증분석	한중호 (KDI 국제정책대학원)
김진산(경북대) 송준협(안동대) 김민정(경북대)	신규상장기업의 상장 직전 배당정책	박진관(고려대)

투자론 1

사회 : 고봉찬(서울대)

발표자	논문제목	토론자
이용웅 (Univ. of Technology, Sydney) Ser-Huang Poon (Univ. of Manchester)	Forecasting and Decomposition of Portfolio Credit Risk	김배호(고려대)
신동헌(고려대) 김배호(고려대)	The Determinants of Corporate Yield Spreads: Before and After the Global Financial Crisis	김진용(KAIST)
Philip H. Dybvig (Washington Univ. in St. Louis) 장봉규(POSTECH) 구형건(아주대)	A Utility Model of Learning How to Consume	서경원(KAIST)

투자론 2

사회 : 강장구(KAIST)

발표자	논문제목	토론자
이지은 (한국은행 경제연구원) Joseph P. Ogden (SUNY at Buffalo)	Liquidity Effects on Momentum and Reversal	정재만(숭실대)
강장구(KAIST) 권경윤(KAIST) 박형진(서울여대)	The effect of foreign investors on market information efficiency in the Korean equity market	김순호 (국민연금연구원)
김순호 (국민연금연구원)	패널요인분석을 이용한 국제 주식시장 수익률의 요인에 관한 연구	이진수 (KDI 국제정책대학원)

투자론 3

사회 : 위정범(경희대)

발표자	논문제목	토론자
하연정(KAIST) 김동석(KAIST) 고광수(부산대)	분위수 회귀 모형을 이용한 주식형 펀드의 성과와 현금흐름	김회광(성균관대)
강장구(KAIST) 심명화(KAIST)	복권 성향의 주식에 대한 선호와 주식수익률의 횡단면	이효정(광운대)
백재승(한국외대) 염명훈(키움증권) 류두진(중앙대)	한국과 미국 금융시장 간의 변동성 역전현상에 관한 연구	손범진(고려대)

국제재무 1

사회 : 김동순(중앙대)

발표자	논문제목	토론자
고광수(부산대) 왕아평(부산대) 백미연(부산대)	Decomposing the performance of Chinese equity funds: Active or passive?	유시용(중앙대)
김성환(경북대) Jin Tan(경북대) 허 욱(경북대)	The Effect of Cool Down Periods in China on IPO Underpricing	안옥화 (자본시장연구원)

일반 학술논문 세션 Ⅱ (14:30~15:45)

기업재무 3

사회 : 선우석호(홍익대)

발표자	논문제목	토론자
조호제 (Santa Clara Univ.) 김학건(KAIST) 이봉수 (Florida State Univ.) 박광우(KAIST)	Corporate Environmental Responsibility and Financial Performance Around the World	문정빈(고려대)
William C. Johnson (Suffolk Univ.) Wenjuan Xie (Univ. of New Hampshire) 이상호(서강대)	Corporate Fraud and the Value of Reputations in the Product Market	이은정(한양대)
변희섭(예금보험공사) 이지혜(고려대) 박경서(고려대)	Impact of Controlling Shareholders on Corporate Social Responsibility under External Financial Constraints	정혜진(KAIST)

투자론 4

사회 : 김동석(KAIST)

발표자	논문제목	토론자
강형구(한양대) 남건우(한양대) 한민연(한양대)	이자율 복제를 통한 주식 듀레이션 포트폴리오 전략	엄윤성(한성대)
엄윤성(한성대)	페어트레이딩(Pairs Trading) 전략의 성과분석	윤주영 (미래에셋자산운용)
한영철(연세대) 이정우(연세대) 김정훈(연세대)	Using predicted cumulative probability distribution of hidden Markov Model for European option pricing	김창기(고려대)

투자론 5

사회 : 최영수(한국외대)

발표자	논문제목	토론자
김학겸(한국거래소) 박진우(한국외대) 이진훤(한국외대)	투자주의환기종목 지정 제도와 투자자 보호	김중혁(고려대)
이효정(광운대)	개인투자자의 투자심리가 주식수익률의 체계적 변동에 미치는 영향	백미연(부산대)
김민수(고려대) 김우진(서울대) 이동욱(고려대)	Stock Return Commonality within Business Groups: Fundamentals or Sentiment?	이영주(서강대)

기업지배구조

사회 : 박경서(고려대)

발표자	논문제목	토론자
강형철(서울시립대) 강상구(고려대) 김중혁(고려대) 김누리(한양대)	Insiders' Wealth Maximization in IPO Process	서정원(성균관대)
김산월(연세대) 연강흠(연세대)	The motivation of transaction with listed firms and their affiliates measured by performance	정지웅(고려대)
김명애(숭실대) 김영진(서울대) 박래수(숙명여대)	재벌기업의 계층구조와 투자-현금흐름 민감도 차이분석	박상인(서울대)

금융기관

사회 : 조성훈(자본시장연구원)

발표자	논문제목	토론자
석승훈(서울대) 홍지민(서울대)	생명보험의 2차 시장의 효과에 대한 연구	변혜원(보험연구원)
정호성(한국은행 경제연구원) 김동철(고려대)	Bank Funding Structure and Lending under Liquidity Shocks: Evidence from Korea	박광우(KAIST)
홍지민(서울대) 석승훈(서울대)	Life Insurance Settlement and the Monopolistic Insurance Market	지홍민(이화여대)

국제재무 2

사회 : 김석진(경북대)

발표자	논문제목	토론자
양철원(단국대)	조세피난처로부터의 외국인 거래가 한국 주식시장에 미치는 영향	편주현(고려대)
최원호(서울대)	Household Shareholdings of Financial Assets and Market Non-Participation	김영일 (한국개발연구원)
Lingxia Sun(고려대) 이동욱(고려대)	Factor exposures of foreign investors: Are they well-informed as a portfolio investor?	양철원(단국대)

산학협동 세션 (14:30~15:45)

사회 : 박연우(중앙대)

발표자	논문제목	토론자
이준서(동국대) 강경훈(동국대)	신용등급감시의 정보가치에 대한 실증적 분석	윤정선(국민대)
김희정(성균관대) 서정원(성균관대) 조성순(한국거래소)	주가수익률 예측치로써 신용등급의 유용성	김수정 (경희사이버대)
정병욱(서울시립대) 황인덕(한국기업평가)	신용등급이 기업의 단기자금 조달 선택에 미치는 영향	김태규(한림대)

찾아오시는 길

| 교통편 안내 |

- 지하철 : 6호선 고려대역 1번 출구
- 버 스 : 111, 101, 144, 163, 273, 1017, 1111, 7211번

※ 가급적 대중교통수단을 이용해 주시기 바랍니다.

KFA 사단법인 한국재무학회 The Korean Finance Association
150-878 서울시 영등포구 여의나루로 67-8(금융투자교육원 12층)
TEL : (02) 2003-9921 FAX : (02) 2003-9979
E-mail : office@korfin.org Homepage : www.korfin.org