

2009 한국재무관리학회

추계 정기학술연구발표회 및 정기총회



2009. 11. 07 토 13:30

경북대학교 국제경상관

| 후원 |

국민은행, 한국거래소, 한국금융투자협회, 교보생명, 대구은행
화성산업, 경북대학교, 아주대학교 의사결정·위험분석연구소

| 주최 |

한국재무관리학회



초대의 말씀

한국재무관리학회 회원 여러분, 안녕하십니까?

그동안 회원 여러분이 학회의 발전을 위해 보여주신 관심과 애정 그리고 적극적인 학회 활동 참여에 진심으로 감사드립니다. 오는 11월 7일(토) 경북대학교 국제경상관에서 추계 정기학술연구발표회를 개최합니다.

이번 발표회에서는 총 10개 분과에서 30편의 논문을 발표하시는 발표자와 토론자 및 좌장께 특별히 선물을 드리하고자 합니다. 또한 올해 신임 영구회원께도 같은 선물을 드리하고자 하오니 많은 입회를 바랍니다.

정기 학술연구발표회 이외에도 “우리나라 단기금융시장의 개편과 단기사채제도의 도입” 및 “한국경제의 바람직한 출구전략”을 주제로 초청강연이 있을 예정입니다.

본 학술연구발표회의 성공적인 개최를 위해 어려운 여건 하에서 아낌없는 지원을 해주신 국민은행, 한국거래소, 한국금융투자협회, 교보생명, 대구은행, 화성산업, 경북대학교, 아주대학교 의사결정·위험분석연구소에 깊은 감사의 마음을 전합니다.

아울러 발표자와 토론자를 비롯하여 본 정기학술연구발표회 관련 모든 분께 이 지면을 빌어 감사드립니다. 이번 학술연구발표회가 회원 여러분의 연구력 향상뿐만 아니라 회원간의 친목과 우의를 다지는 소중한 자리가 되기를 희망합니다.

회원 여러분의 적극적인 참여와 성원을 부탁드립니다.

2009년 10월

사단법인 한국재무관리학회 회장 **김 석 진**





2009년도 한국재무관리학회 추계 정기학술연구발표회 및 정기총회

◉일 시 : 2009년 11월 7일(토)

◉장 소 : 경북대학교 국제경상관

2009년 11월 7일(토) : 한국재무관리학회 추계 정기 학술연구발표회

11:00 ~ 12:00	임원회의
12:00 ~ 13:30	참가자 등록 및 점심식사
13:30 ~ 14:50	분과별 논문발표 및 토론 I (5개 분과)
14:50 ~ 15:10	휴 식
15:10 ~ 16:30	분과별 논문발표 및 토론 II (5개 분과)
16:30 ~ 16:50	휴 식
16:50 ~ 17:30	정기총회
17:30 ~ 18:30	초청강연 우리나라 단기금융시장의 개편과 단기사채제도의 도입 한국경제의 바람직한 출구전략
18:30 ~	만찬

행사안내

행사 당일에 일찍 도착하시는 분을 위하여 점심식사를 제공합니다.
차량을 이용하시는 분께서는 무료로 주차하실 수 있습니다.



2009년도 한국재무관리학회 추계 정기 학술연구발표회 내용

분과별 논문발표 및 토론 I (13:30 ~ 14:50)

제1분과: 기업재무 1

좌장: 김철중 (홍익대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
박순홍(한국기업지배구조센터(KCGS)) 연강흠(연세대)	김병기(충북대)	대리인문제가 보유현금의 가치에 미치는 영향에 관한 연구
김석진(경북대) 김중기(경북대)	김병곤(창원대)	외부금융과 기술혁신 활동의 관계
신민식(경북대) 김수은(경북대)	신용재(숭의여대)	자본구조 조정속도의 결정요인에 관한 실증적 연구

제2분과: 기업재무 2

좌장: 진태홍 (홍익대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
Keebong Park (Keimyung University)	김성환(경북대)	How Corporate Ownership Affects Trading Costs : A Case of United Kingdom Firms
Seungwook Bahng (Hanyang University) Hyonsook Lee (Sungshin Women's University) Hyeong-Chul Jeong (Suwon University)	김진산(경북대)	Adjustment Behaviours of Dividend Payouts in G7 Countries : A New Look
김성환(경북대) 전성민(경북대)	윤병 섭(서울벤처 정보대학원대)	부도예측 모형에 있어서의 내생성(Endogeneity) 문제 연구

제3분과: 투자론 1

좌장: 양채열 (전남대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
박종원(서울시립대) 여환영(서울시립대)	박춘광(동명대)	정보위험과 주식수익률 프리미엄 (Information Risk and Equity Premium)
김태혁(부산대) 하애진(부산대)	정재만 (서울시립대)	투자자 심리를 조건부 정보로 추가한 자산가격결정 모형
김동순(중앙대) 엄승섭(동서대)	박종원 (서울시립대)	애널리스트의 이익 예측의 정확성 및 분산 : 하이테크 및 로우테크 기업의 비교



제4분과: 파생상품

좌장: 김태혁 (부산대)

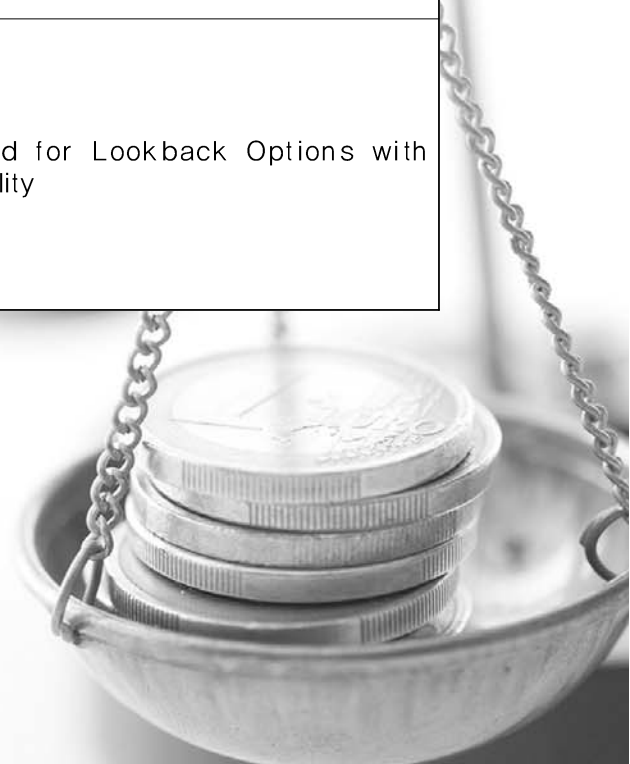
발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
장대홍(한림대)	이장우(부산대)	주가변동성과 파생상품 거래
변종국(영남대) 이정우(동부증권) 조정일(영남대) 강명혜(영남대)	박종해 (진주산업대)	KOSPI 200 주가지수 옵션의 만기효과
홍정효(경남대) 문규현(경기대)	김홍배(동서대)	KOSPI200지수선물시장의 스타지수현물에 대한 교차헤지(Cross Hedge)성과 분석

제5분과: 의사결정 및 위험분석 1

(아주대학교 WCU 금융공학 사업단, 의사결정·위험분석연구소)

좌장: 원동철 (아주대)

발 표 자	논 문 제 목
Hyeng Keun Koo (Ajou University) Gyoocheol Shim (Ajou University) Jaeyoung Sung (Ajou University)	Hierarchical Contract and Collusion
Bong-Gyu Jang (POSTECH) Kum-Hwan Rohy (MiraeAsset) Ji Hee Yoon (KAIST)	An Analytic Valuation Method for Multivariate Contingent Claims with Regime-Switching Volatilities
Ji hee Yoon (KAIST) U Jin Choi (KAIST) Byung Hwa Lim (KAIST) Bong-Gyu Jang (POSTECH)	A New Lattice Method for Lookback Options with Regime-Switching Volatility





분과별 논문발표 및 토론 II (15 : 10 ~ 16 : 30)

제6분과: 기업재무3

좌장: 공재식 (대구대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
이화진(호남대)	정희준(전주대)	이익의 질, 배당신호효과와 배당정책 : 호텔 산업을 중심으로
Seung-Doo Choi (Dongueui University)	정진호(고려대)	Do Governments Time Their Stock Issues?
이기환(한국해양대) 이길수(한국해양대) 윤병섭(서울벤처정보대)	이의경(대진대)	신규공모주의 저가발행과 벤처기업의 소유분산

제7분과: 기업재무4

좌장: 정형찬 (부경대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
Chaehwan Won (Sogang University)	심규철(아주대)	A New Model of an Equilibrium Dividend in Aggregate Stock Market
Sunghwan Kim (Kyungpook National University) Xuguang Liu (Kyungpook National University)	박영규(경성대)	Comparisons of Soft Budget Constraints in Corporate Finance in China and Korea
이미용(영남대) 박정윤(영남대)	이용환(금오공대)	기업 인수 합병 결정에서 기관투자자의 감시역할

제8분과: 투자론 2

좌장: 김훈용 (동덕여대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
David D. Cho (Nova Southeastern University) Hwagyun Kim (Texas A&M University) Jungsoon Shin (Ewha Womens University)	홍정효(경남대)	The Effect of Seniority and Security Covenants on Bond Price Reactions to Credit News
선우석호(홍익대) 김수현(홍익대)	김남곤(동덕여대)	소액투자자 보호를 위한 시장조성제도의 효용성 검증
박영규(성균관대) 이상엽(가은경제연구소)	김병준(강남대)	적립식투자전략과 거치식투자전략의 성과 비교



제9분과: 국제재무 1

좌장: 김지수 (영남대)

발 표 자	토 론 자	논 문 제 목
김병준(강남대)	정기만(충주대)	신흥주식시장에서의 변동성 반응가설 검정
김규형(중앙대)	변종국(영남대)	서브프라임 사태가 환율과 주가사이의 관계에 미치는 영향에 관한 연구
최성섭(경원대)	유일성(부경대)	시장악화기제 : 최근 금융위기와 Black Monday를 중심으로

제10분과: 의사결정 및 위험분석2

(아주대학교 WCU 금융공학사업단, 의사결정·위험분석연구소) 좌장: 독고윤 (아주대)

발 표 자	논 문 제 목
박준수(아주대) 김도영(아주대)	위험 감수성에 따른 집단촉진 효과: 성과 문화적 차이
권경란(아주대)	How Do Consumers Weight Small Probabilities of Risk? The Moderating Effects of Objective and Subjective Knowledge
신원재(아주대) 최문희(아주대) 이흥재(아주대)	계층적 베이지 모형을 이용한 I-GARCH 모수와 VaR의 추정 및 결정요인 분석

2009년도 정기총회

- 일 시: 2009년 11월 7일 오후 4시 50분
- 장 소: 경북대학교 국제경상관 국제회의장

초청강연회

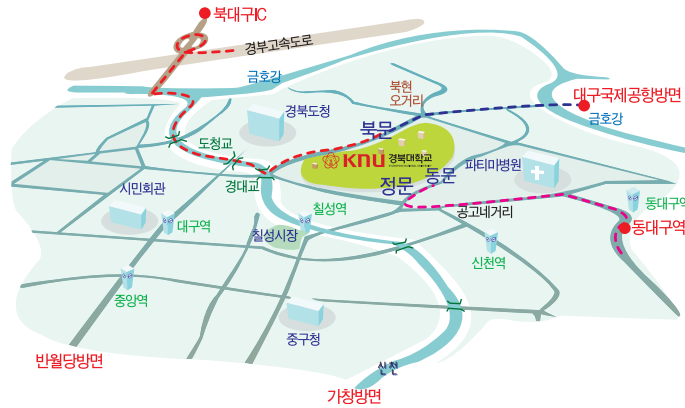
- 주 제: 1. 우리나라 단기금융시장의 개편과 단기사채제도의 도입 / 홍정훈 (국민대 교수)
- 2. 한국경제의 바람직한 출구전략 / 유정석 (삼성경제연구소 수석연구원)
- 일 시: 2009년 11월 7일 오후 5시 30분
- 장 소: 경북대학교 국제경상관 국제회의장

만찬

- 일 시: 2009년 11월 7일 오후 6시 30분

오시는 길

• 경북대학교 약도



▶ 고속도로 이용시

- 북대구IC에서 신천대로 이용 → 도청교 → 경북도청 앞에서 우회전 → 두번째 신호등에서 좌회전 → 경북대학교

▶ KTX 이용시

- 동대구역 하차 → 시내버스 937번 경북대학교 정문이나 동문 하차

• 경북대학교 국제경상관 약도



대중교통 이용

- 정문 : 410, 410-1, 503, 937, 동구2, 북구2
- 북문 : 300, 305, 323, 323-1, 410, 410-1, 706(좌석), 719(좌석)
- 서문 : 순환 2-1, 305, 403, 410, 410-1, 623, 동구1, 동구1-1

2009 한국재무관리학회

추계 정기학술연구발표회 및 정기총회



702-701 대구광역시 북구 산격동 1370 경북대학교 경상대학 국제경상관 511호
Tel 053-950-6885 / 7404
<http://www.kfma.org> E-mail kfma.org@gmail.com