



2012 한국재무관리학회 추계 정기학술연구발표회 및 정기총회

공동심포지엄

Global 금융위기와 우리나라 금융경쟁력 제고방안

| 일 시 | 2012년 11월 3일 (토) 13시 30분

| 장 소 | 전남대학교 진리관

| 후 원 | 한국거래소, 한국금융연구원, 한국금융투자협회
한국예탁결제원, 미래에셋증권, 현대증권, 교보증권

| 공동 심포지엄 주최 | 한국재무관리학회, 한국금융연구원

| 주 관 | (사)한국재무관리학회, 전남대학교 경영대학



사단 한국재무관리학회
법인 Korean Financial Management Association

초대의 말씀

한국재무관리학회 회원 여러분 그리고 재무를 연구하시는 모든 분들에게 초대의 인사를 드립니다.

한국재무관리학회는 1983년 3월 1일 창립된 이후, 재무 분야의 학문적 발전과 기업 및 금융 분야의 경쟁력 제고, 특히, 전문성을 갖춘 후학들의 양성에 큰 기여를 해왔습니다. 무엇보다도, 한국재무관리학회는 회원들 간의 네트워크와 우의를 중요시 하는 훈훈한 학회로 성장하여 왔습니다. 이러한 학회의 전통을 살리고 더욱 발전할 수 있도록 그 동안 회원여러분께서 보여주신 적극적인 참여와 성원에 진심으로 감사를 드립니다.

최근 대선이 다가오면서, 경제민주화라는 화두를 시작으로 차기 정부의 경제정책에 대하여 논의가 뜨겁습니다. 차기 정부의 주요 경제정책(출자총액제도, 순환출자, 금산분리 등)들은 우연하게도 재무 분야에서 심도 있게 연구해왔던 주제들과 밀접하게 관련되어 있습니다. 이러한 현상들은 재무 분야 연구의 정책적 필요성이 그 어느 때보다 더 중요시되고 있기 때문이라고 생각합니다. 이러한 상황에서 우리 학회는 우리나라 기업의 효율적 재무전략 수립과 정부 경제정책의 합리적 방향 설정을 위해 학문 연구의 발전적 변화를 추구하는 것이 매우 중요합니다. 우리 모든 회원들은 궁극적으로 건전하고 효율적인 금융 시스템이 구축되며, 기업의 최적 재무전략이 수립되고, 미래 지향적인 정부 정책 방향이 올바르게 설정되기를 간절히 기대하실 것입니다.

오는 11월 3일(토요일) 전남대학교 진리관에서 2012년도 추계 정기학술연구발표회를 개최합니다. 이번 추계 정기학술연구발표회에서는 10개 분과에서 총 27편의 훌륭한 논문들이 발표될 예정입니다. 정기학술연구발표회 이외에도 “글로벌 금융위기와 우리나라 금융경쟁력 제고 방안”이라는 주제로 한국금융연구원과 공동으로 심포지엄이 개최됩니다. 이번 행사는 한국금융투자협회, 한국거래소, 한국예탁결제원, 미래에셋증권, 현대증권, 교보증권의 후원으로 진행됩니다. 특히, 이번 심포지엄에서는 최근 정치권에서 쟁점화되고 있는 금산분리 정책, 은행의 민영화, 금융감독 체제의 개편 등에 대한 논의가 있을 것입니다. 회원 여러분의 많은 참여와 관심 부탁드립니다.

본 학술연구발표회와 공동심포지엄의 성공적인 개최를 위해 어려운 여건에서도 아낌없는 지원과 격려를 해주신 한국금융연구원, 한국금융투자협회, 한국거래소, 한국예탁결제원, 미래에셋증권, 현대증권, 교보증권, 전남대학교에 깊은 감사의 마음을 전합니다. 그리고 소중한 논문을 발표해주시는 발표자와 토론자 여러분께 감사드립니다. 이외에도 금번 추계 정기학술연구발표회를 위해 조용하게 뒷바라지로 헌신해주신 모든 분께 이 지면을 빌어 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

이번 추계 정기학술연구발표회를 통해 회원 여러분께서는 학술적 연구력을 기르시고 학문의 정책적 함축성을 이해하시며, 특히, 회원 간의 친목과 우의를 다지는 귀중한 자리가 되기를 기원합니다. 회원 여러분의 적극적인 참여와 성원을 부탁드립니다.

2012년 11월

(사)한국재무관리학회 회장 정 성 창 드림



2012년도 한국재무관리학회 추계 정기학술연구발표회 및 정기총회

일 정

- 일 시 : 2012년 11월 3일(토)
- 장 소 : 전남대학교 진리관

11:00 ~ 12:00	임원회의
12:00 ~ 13:30	참가자 등록 및 점심식사
13:30 ~ 14:50	분과별 논문발표 및 토론 I(5개분과)
14:50 ~ 15:10	휴 식
15:10 ~ 16:30	분과별 논문발표 및 토론 II (5개분과)
16:30 ~ 16:50	휴 식
16:50 ~ 17:50	심포지엄 Global 금융위기와 우리나라 금융경쟁력 제고 방안
17:50 ~ 18:30	정기총회
18:30 ~	만 찬

행사안내

- 행사 당일 일찍 도착하시는 분들을 위해 점심식사를 12:00~13:30까지 제공합니다.
- 차량을 이용하시는 분들께서는 무료로 주차하실 수 있습니다.
- 긴급연락처 : 송동엽 (010-8425-2524)

분과별 논문발표 및 토론 I (13:30 - 14:50)

제1분과 : 투자론 1

좌장 : 김훈용(동덕여대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
Investor Sentiment from Internet Message Postings and Predictability of Stock Returns	김동철(고려대) 김순호(고려대)	정재만(숭실대)
Who beats whom in an emerging stock market? Studies on asymmetric move, size, and fear	유 진(한양대)	김봉준(경상대)
기관투자자 및 외국인투자자의 단기 군집거래	전용호(서울대) 최 혁(서울대)	이우백 (한국방송통신대)

제2분과 : 투자론 2

좌장 : 김병기(충북대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
모바일(mobile) 주식 거래의 행태와 수익성 분석	우민철(한국거래소) 이우백(한국방송통신대)	박종호(순천대)
금리 재정거래 유인이 주가지수 옵션의 변동성에 미치는 영향에 관한 연구	오주연(아주대) 구형건(아주대) 현종석(아주대)	박석강(전남대)

제3분과 : 파생상품 및 위험관리 1

좌장 : 김규형(중앙대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
옵션의 변동성 왜도와 주가 수익률 왜도 간의 정보효과 검증	김술(한국외대) 박혜현(고려대) 엄기중(한국외대)	노상윤(국민연금연구원)
스타지수선물의 상장실패 요인에 관한 분석	이성훈(청주대) 박철호(충북대)	양채열(전남대)
국민연금 주식운용 액티브 위험 사후평가 및 사전예측 모형 연구	노상윤(국민연금연구원)	김순호(고려대)

제4분과 : 기업재무 1

좌장 : 정균화(고려대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
기업의 다각화전략과 자본비용	이상래(전북대)	정균화(고려대)
경영자 스톡옵션의 전략적 행사시점 선택에 관한 연구	김현아(전남대)	최형석(이화여대)



제5분과 : 금융기관 및 기타

좌장 : 송수영(중앙대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
고대와 현재의 화폐금융론에 관한 연구: 『관자』를 중심으로	정재웅(아주대) 구형건(아주대) 정유진(아주대) 조아라(아주대)	손판도(동아대)
암스테르담 은행	전광일(아주대) 윤효빈(아주대) 송하나(아주대)	박성용(웅지세무대)
역사적 관점에서 본 이탈리아 도시국가, Venezia, Genova, Firenze의 금융: 창조적 파괴 혹은 파괴적 창조	구형건(아주대) 송수영(중앙대)	조영석(목포대)

분과별 논문발표 및 토론 II (15:10 - 16:30)

제6분과 : 투자론 3

좌장 : 정형찬(부경대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
The Power-Law Hypothesis for Limit Order Placements in the KOSPI 200 Futures Market	한승오(아주대) 현종석(아주대) 구형건(아주대)	전용호(서울대)
개인투자자의 거래불균형과 단기 주가수익률의 관계	김 범(숭실대) 송형상(숭실대)	신용재(숭의여대)
Are Individuals Really Negative-Feedback Traders? : The Relation between Individuals' Trading Imbalances and Previous Stock Returns	최 혁(서울대) 이효정(서울대)	현종석(아주대)

제7분과 : 투자론 4

좌장 : 이계원(조선대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
The effect of a listing switch from a new market to a main board: Market macrostructure evidence	박종호(순천대) 빈기범(명지대) 엄경식(서울시립대)	이효정(서울대)
주식병합에 대한 시장의 반응	정균화(고려대)	이계원(조선대)

제8분과 : 파생상품 및 위험관리 2

좌장 : 구형건(아주대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
Valuing retail credit tranches beyond conditional independence assumption	Taehan Bae(University of Regina) Ian Iscoe (Algorithmics, Inc.) Changki Kim(Korea University)	김은영(부산대)
A Performance analysis of the operator splitting method on option pricing	김용식(아주대) 조종리(아주대) 구형건(아주대)	김창기(고려대)
이중 지수 점프 확산모형(Double Exponential Jump Diffusion Model)하에서의 마코브 체인(Markov Chain)을 이용한 아메리칸 옵션(American Option) 가격 측정	한규식(전북대)	배광일(전남대)

제9분과 : 기업재무 2

좌장 : 양채열(전남대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
How To Prepare For Retirement? Optimal Saving, Labor Supply, and Investment Strategy	구본천(아주대), 구지수(아주대) 송하나(아주대), 윤효빈(아주대) 김민석(아주대)	한규식(전북대)
기업의 자본투자 결정이 기업 가치에 미치는 영향	신정순(이화여대) 임예진(이화여대)	김영환(전남대)
경영권 방어수단 도입이 자기주식 취득에 미치는 영향	정성창(전남대) 김영환(전남대) 송동엽(전남대)	정찬식(동아대)

제10분과 : 국제재무

좌장 : 김무성(부산대)

논 문 제 목	발 표 자	토 론 자
아시아 주식시장에서의 시간가변적 점프강도의 상관관계 분석	고희운(부산대) 윤성민(부산대) 강상훈(부산대)	오갑진(조선대)
브라질, 러시아, 중국 등 3대 신흥국 채권시장에서의 변동성 전이효과	김병준(강남대) 신범철(경기대)	박종원(서울시립대)
글로벌 분산투자자와 환헤지에 관한 실증연구 - G7국가와 BRIC국가를 중심으로 -	김무성(부산대) 박성운(호남대)	문성주(경상대)

공동 심포지엄

- 주 제 : Global 금융위기와 우리나라 금융경쟁력 제고 방안
- 발제자 : 윤석헌 (송실대학교 교수)
- 토 론 : 송수영 (중앙대학교 교수)
박래수 (숙명여자대학교 교수)
김우진 (한국금융연구원 연구위원)
- 사회자 : 송수영 (중앙대학교 교수)
- 일 시 : 2012년 11월 3일 오후 4시 50분
- 장 소 : 전남대학교 진리관
- 주 최 : 한국재무관리학회, 한국금융연구원

2012년도 정기총회

- 일 시 : 2012년 11월 3일 오후 5시 50분
- 장 소 : 전남대학교 진리관

만찬

- 일 시 : 2012년 11월 3일 오후 6시 30분

찾아오시는 길



- 시내버스 : 26, 30, 57, 81, 180, 518
- 승용차 : 호남/남해고속도로 - 용봉IC - 전남대
- 항공 : 광주공항 - 택시로 30분
- 철도 : 광주역 - 택시로 5분
- 버스 : 버스터미널 - 택시로 10분

KRX 한국거래소
KOREA EXCHANGE

금융투자협회
Korea Financial Investment Association

kif
한국금융연구원

KSD 한국예탁결제원

MIRAE ASSET
미래에셋증권

현대증권
HYUNDAI SECURITIES CO., LTD.

KYOBO 교보증권

2012 한국재무관리학회 추계 정기학술연구발표회 및 정기총회



사단 한국재무관리학회
법인 Korean Financial Management Association

500-757 광주광역시 북구 용봉로 77 전남대학교 경영대학 1호관 320호
Tel : 062-530-1430 / 1420 Fax : 062-530-1449
E-mail : kfma.org@gmail.com http : // www.kfma.org