

2023 재무금융 공동학술대회

2023. 5. 19.(금) 더 플라자 호텔 서울

- 한국재무관리학회
- 한국재무학회
- 한국증권학회
- 한국파생상품학회
- 한미재무학회

초대의 말씀 invitation

회원 여러분 안녕하십니까?

재무금융 5개 학회(한국재무관리학회, 한국재무학회, 한국증권학회, 한국파생상품학회, 한미재무학회)가 5월 19일(금) 더 플라자 호텔에서 2023년 재무금융 공동학술대회를 개최합니다. 5개 학회는 재무금융 분야의 학술적 성과를 공유하고 금융시장 및 금융제도의 발전에 공헌하기 위해 지난 1993년 처음으로 학술대회를 공동 개최하였습니다. 올해로 31주년을 맞이한 본 학술대회는 이제 명실상부한 재무금융 관련 최고의 지식 공유의 장으로 자리매김하였습니다.

올해 학술대회에서는 엄정한 심사로 선정된 44편의 논문이 발표됩니다. 특히 이번 학술대회에서는 자산가격결정모형이나 위험관리, 포트폴리오 운영, 자본조달 등 전통적인 주제뿐만 아니라, 기후변화를 중심으로 한 ESG와 AI, 핀테크, 가상자산 등의 최신기술과 관련된 재무적 이슈들을 폭넓게 다루는 다양한 연구논문들이 발표되어 흥미로운 경험을 제공할 것으로 기대합니다.

코로나19의 확산, 미·중 무역마찰, 우크라이나 전쟁 등의 공급 충격으로 지난 몇 년간 물가 상승의 기조가 이어졌으며, 불가피하게 확대된 유동성으로 자산 가격이 급등하며 불평등 이슈가 첨예한 사회 문제로 대두되기도 하였습니다. 반면, 엔데믹과 함께 정책 방향이 고금리로 선회하자, 이제는 성장률 둔화와 불확실성 확대가 우려되고 있는 상황입니다. 예를 들어, 지난해 발생한 부동산 PF ABCP 사태는 구조적으로 누적된 문제가 단기 금융시장에서 예기치 않게 불거질 수 있는 위험성을 드러낸 사례였습니다.

이러한 단기 불확실성에도 불구하고 혁신적 기술의 발전과 지속이 가능한 공동체로의 변화는 전 세계적 조류로 차츰 자리 잡고 있으며, 챗GPT로 대표되는 인공지능의 놀라운 발전으로 금융업은 혁신과 도전의 새로운 과제를 마주하게 되었고, ESG 경영의 확산은 기후환경, 노사관계, 지배구조 등에 근본적 변화를 요구하고 있습니다. 이번 재무금융 공동학술대회는 새로운 환경을 마주한 우리가 생각해야 할 불확실성과 도전에 대해 진지하게 논의할 수 있는 학술의 장이 될 것으로 기대합니다.

2023 재무금융 공동학술대회

- 한국재무관리학회
- 한국재무학회
- 한국증권학회
- 한국파생상품학회
- 한미재무학회

본 행사를 위해 바쁘신 일정에도 불구하고 기조연설을 맡아 주신 국민의 힘 윤창현 의원님과 축사를 맡아 주신 한국거래소 손병두 이사장님께 감사의 말씀을 드립니다. 또한 녹록지 않은 영업환경에 서도 물심양면으로 후원해 주신 한화자산운용, KB금융그룹, 한국거래소, 한국금융투자협회, 국민연금연구원 관계자분들께도 감사의 말씀을 드립니다. 무엇보다도 2023년 재무금융 공동학술대회 준비를 위해 헌신하신 준비위원 여러분과 학회 관계자 여러분께 깊은 감사의 마음을 전합니다.

한국재무관리학회 회장 신용재
한국재무학회 회장 김범
한국증권학회 회장 신현한
한국파생상품학회 회장 김솔
한미재무학회 회장 표운용



2023 재무금융 공동학술대회

- 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회
- 한국파생상품학회 • 한미재무학회

9:00 ~ 9:30	사전등록자 명찰배부(4F, 당일 현장등록 없음)
9:30 ~ 11:30	Session I
11:40 ~ 13:00	기조연설 및 오찬 / Ruby Hall (22F), Maple Hall (4F, 중계) - 발표자: 윤창현 의원 (국민의 힘)
13:20 ~ 14:50	Session II 제 8분과는 15:20 종료 제 9분과는 한국거래소 특별 분과로 진행 (분과명: Capital Markets)
14:50 ~ 15:30	Coffee Break (4F)
15:30 ~ 17:00	Session III
17:10 ~ 19:00	시상식 및 만찬 / Diamond Hall (22F) - 환영사: 신현한 한국증권학회(주관학회) 회장 인사 - 축사: 손병두 한국거래소 이사장 축사 - 일반 우수논문 및 박사과정 우수논문 시상

논문파일 다운로드 안내

본 행사에서는 논문 인쇄본을 별도로 제공하지 않으며 <http://akfa.or.kr> 혹은 QR코드에서 다운로드 받으시길 바랍니다. (각 QR코드의 유효기간은 2023년 5월 30일까지입니다.)



2023 재무금융 공동학술대회 논문 장소 안내

2023년 5월 19일 금요일

Room1 Zoom ID: 960 244 2822 Maple Hall (4F)

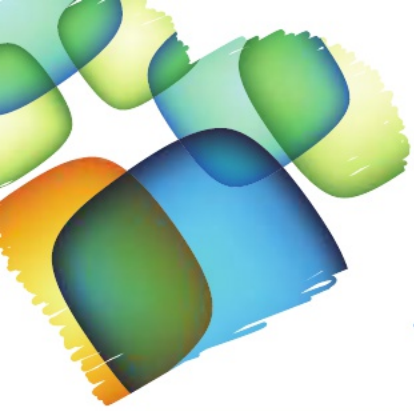
Room2 Zoom ID: 923 177 5444 Orchid Hall (4F)

Room3 Zoom ID: 957 779 6172 Oak Room (4F)

Room4 Zoom ID: 742 871 2115 Business Center (5F)

Room5 Zoom ID: 749 122 0819 Ruby Hall (22F) / Diamond Hall (22F)

9:30 ~ 11:30	제 1분과 Investment I Room1	제 2분과 Environment Finance Room2	제 3분과 Human Capital Room3	제 4분과 Corporate Finance Room4	
11:40 ~ 13:00	기조연설 및 오찬 발표자: 윤창현 의원 (국민의 힘) Room5 / Ruby Hall (22F, 현장), Maple Hall (4F, Ruby Hall 현장을 Zoom으로 중계)				
13:20 ~ 14:50	제 5분과 Corporate Governance Room1	제 6분과 Financial Markets Room2	제 7분과 Investment II Room3	제 8분과 Doctoral Student Consortium I Room4 (15:20 종료)	제 9분과 Capital Markets Room5 Ruby Hall (22F)
15:30 ~ 17:00	제 10분과 Blockchain and Machine Learning Room1	제 11분과 Environment and Hedge Fund Room2	제 12분과 M&A and Share Repurchase Room3	제 13분과 Doctoral Student Consortium II Room4	
17:10 ~ 19:00	시상식 및 만찬 환영사: 신현한 한국증권학회 (주관학회) 회장 인사 축사: 손병두 한국거래소 이사장 Room5 / Diamond Hall (22F)				



2023 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

Session I 09:30 ~ 11:30



제 1분과 Investment I / Maple Hall (4F)
(Room1) Zoom ID: 960 244 2822
사회자: 이준서 (동국대학교)



발표자	논문제목	토론자
민병규 (한양대학교)* 김민기 (자본시장연구원)	Resurrecting Lottery-Related Anomalies	손성빈 (서강대학교)
Hamid Boustanifar (EDHEC Business School) 강영대 (한국은행)*	Brand Value and Long-Run Stock Returns	배재완 (동국대학교)
엄철준 (부산대학교)* 엄윤성 (한성대학교) 박중원 (서울시립대학교)	Intermediate Cross-sectional Prospect Theory Value in Stock Markets: A Novel Method	김형준 (한국항공대학교)
박흥주 (성균관대학교) 손성빈 (서강대학교)*	Interest Rate Risk, Inflation, and the Cross Section of Stock Returns	임현중 (서울시립대학교)



제 2분과 Environment Finance / Orchid Hall (4F)
(Room2) Zoom ID: 923 177 5444
사회자: 강형구 (한양대학교)



발표자	논문제목	토론자
Pattanaporn Chatjuthamard (Chulalongkorn University) 이상목 (Pennsylvania State University) 김영상 (Northern Kentucky University)* Pornsit Jiraporn (Pennsylvania State University)	Climate Change and Shareholder Value: Evidence from Textual Analysis and Trump's Unexpected Victory	신은정 (백석대학교)
안병제 (Nanyang Technological University) 최현수 (KAIST) 김희광 (University of South Carolina) 김영욱 (KAIST)*	Tug of War in Corporate Environmental Lobbying	한병석 (한양대학교)
최승호 (Queensland University of Technology)* 박중현 (University of Technology Sydney) Simon Xu (University of California at Berkeley)	Every Emission You Create-Every Dollar You'll Donate: The Effect of Regulation-induced Pollution on Corporate Philanthropy	김선민 (한국ESG기준원)
최승호 (Queensland University of Technology) 박중현 (University of Technology Sydney)* Simon Xu (University of California at Berkeley)	Environmental Regulation, Pollution, and Shareholder Wealth	정현중 (한국투자증권)



제 3분과 Human Capital / Oak Room (4F)
(Room3) Zoom ID: 957 779 6172
사회자: 권재현 (인천대학교)



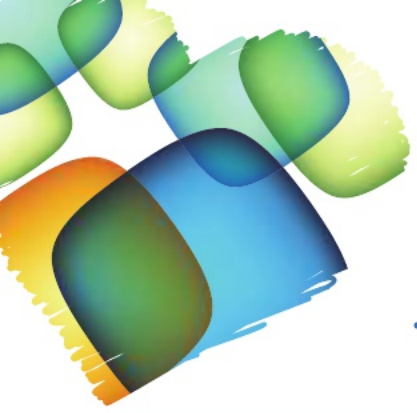
발표자	논문제목	토론자
황선우 (고려대학교)* 이비원 (고려대학교)	Labor-Management Relational Capital	오종석 (경북대학교)
조찬익 (The Chinese University of Hong Kong)*	Unintended Benefits of Employment Protection: Households' Stock Market Participation	김태훈 (경희대학교)
송명구 (산업연구원)*	High CEO Compensation: Incentives for CEO or Managers?	석우남 (한국ESG기준원)
배재완 (동국대학교)* 장지원 (아주대학교) 강장구 (KAIST)	Gender Tenure Gap and Equity Prices	김윤경 (인천대학교)



제 4분과 Corporate Finance / Business Center (5F)
(Room4) Zoom ID: 742 871 2115
사회자: 정준영 (중앙대학교)



발표자	논문제목	토론자
김소연 (조선대학교) 김미연 (연세대학교)* 박세열 (연세대학교)	현금부족이 외부자본 조달 결정에 미치는 영향	한승진 (홍익대학교)
강준구 (Nanyang Technological University) 김정민 (The Hong Kong Polytechnic University)* Fangbo Si (Jinan University)	Profiting from Rival Firms' Cyberattacks: Evidence from Informed Trading by Insiders with Social Ties	김주현 (아주대학교)
강형구 (한양대학교) 김정란 (한양대학교)*	금융산업에서 대리인의 위험 성향이 주인의 자산에 영향을 미치는 증거	여은정 (중앙대학교)
Viral V. Acharya (New York University) 변석구 (Baylor University)* Zhaoxia Xu (UNSW)	The Sensitivity of Cash Savings to the Cost of Capital	한희은 (UNIST)



2023 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

Session II 13:20 ~ 14:50 (제 8분과는 15:20종료)



제 5분과 Corporate Governance / Maple Hall (4F)
(Room1) Zoom ID: 960 244 2822
사회자: 박기봉 (한국외국어대학교)



발표자	논문제목	토론자
강민모 (Cornell University)*	Create Your Own Valuation	김순호 (부경대학교)
Hao Liang (Singapore Management University) 박준호 (명지대학교)* Wei Zhang (Singapore Management University)	Riding off into the Sunset: Dual-Class Structure in the Age of Unicorns Going Public	서성원 (건국대학교)
최희정 (선문대학교) 김중훈 (Senshu University) 서정원 (성균관대학교)* Konari Uchida (Kyushu University)	Old Soldiers Never Die: Life of Former CEOs Named Kaicho	김지훈 (연세대학교)



제 6분과 Financial Markets / Orchid Hall (4F)
(Room2) Zoom ID: 923 177 5444
사회자: 김누리 (한양대학교)



발표자	논문제목	토론자
Albert J. Lee (한양대학교)*	Buy-Sell Imbalances Around Round Numbers and High-Frequency Trading	김대진 (성균관대학교)
이준용 (KAIST)* 오동철 (KAIST)	Foreign Direct Investment during Financial Crises: Evidence from Korea	하진기 (FnPricing)
박아영 (조선대학교)* 오갑진 (조선대학교)	Global Banking Network and Syndicated Loan Prices	이유경 (부경대학교)



제 7분과 Investment II / Oak Room (4F)
(Room3) Zoom ID: 957 779 6172
사회자: 선정훈 (건국대학교)



발표자	논문제목	토론자
조찬익 (The Chinese University of Hong Kong)*	The Composition of Market Participants and Asset Dynamics	서상원 (중앙대학교)
Casper G. de Vries (Erasmus University Rotterdam) 형남원 (서울시립대학교)*	GDA Preferences and Heavy Tails in Portfolio Construction	임병화 (성균관대학교)
이동행 (미래에셋자산운용)* 장봉규 (POSTECH) 박지환 (미래에셋자산운용) 김도연 (POSTECH)	확정급여형 퇴직연금의 동적 자산배분	이재람 (가천대학교)



제 8분과 Doctoral Student Consortium I / Business Center (5F)
(Room4) Zoom ID: 742 871 2115
사회자: 최동범 (서울대학교)



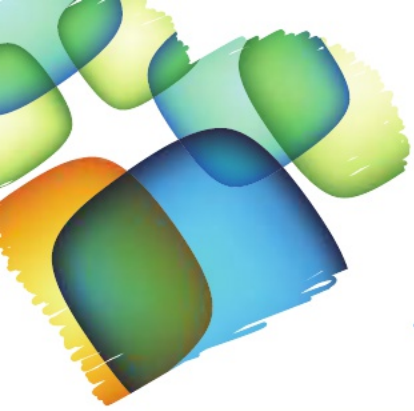
발표자	논문제목	토론자
김동훈 (KAIST)* 고지훈 (부산대학교) 변석준 (KAIST)	Saliency Theory and Stock Returns: The Role of Reference-Dependent Preferences	구분하 (충남대학교)
오세범 (Temple University)*	Market Manipulation in NFT Markets	이종섭 (서울대학교)
박하연 (서울대학교)*	레버리지 ETF를 활용한 투기심리지수와 시장 수익률 사이의 관계에 대한 연구	장호규 (충남대학교)
최명수 (한양대학교)* 강형구 (한양대학교)	Portfolio Optimization with Quantum Generative Adversarial Networks	서경원 (서울대학교)



제 9분과 Capital Markets / Ruby Hall (22F)
(Room5) Zoom ID: 749 122 0819
사회자: 권경민 (홍익대학교)



발표자	논문제목	토론자
우민철 (한국거래소)*	고빈도 알고리즘 전략의 투자성과 분석	이우백 (한국방송통신대학교)
김해성 (한국거래소)* 조성순 (한국해양대학교)	Corporate Governance and Firm Risk: Role of Mandatory Corporate Governance Disclosure	강상구 (경기대학교)
박영석 (서강대학교) 안일찬 (한국거래소)*	시가 단일가매매 호가접수시간 단축과 가격발견 효과 관계 분석	양철원 (단국대학교)



2023 재무금융 공동학술대회

• 한국재무관리학회 • 한국재무학회 • 한국증권학회 • 한국파생상품학회 • 한미재무학회

Session III 15:30 ~ 17:00



제 10분과 Blockchain and Machine Learning / Maple Hall (4F)
(Room1) Zoom ID: 960 244 2822
사회자: 한재훈 (연세대학교)



발표자	논문제목	토론자
한정석 (서울대학교) 이종섭 (서울대학교)* Tao Li (University of Florida)	DAO Governance	박재빈 (숭실대학교)
천도현 (강원대학교)* 김지훈 (연세대학교)	Forecasting Returns and Optimizing Global Portfolios with Machine Learning: Evidence from the Korean and U.S. Stock Markets	최선용 (가천대학교)
장가영 (한양대학교) 강형구 (한양대학교)* 김대진 (성균관대학교) 이동준 (성균관대학교)	Affine Term Structure Model with a Large Number of Factors and Machine Learning	이서진 (홍익대학교)



제 11분과 Environment and Hedge Fund / Orchid Hall (4F)
(Room2) Zoom ID: 923 177 5444
사회자: 박광우 (KAIST)



발표자	논문제목	토론자
Eric Tham (James Cook University) 강영대 (한국은행)*	How do Carbon Prices Impact the Carbon Premium?	김지훈 (연세대학교)
김지미 (University of New South Wales) 최종무 (Temple University)* 조호제 (Santa Clara University)	Controlling Ownership and Environmental Sustainability around the World	박준호 (명지대학교)
최형규 (NeuracleGenetics) 강병욱 (Hong Kong Polytechnic University) 박성규 (Willamette University)*	Hedge Fund Awards: Do Investors and Managers Care, and Should They?	강병진 (숭실대학교)



제 12분과 M&A and Share Repurchase / Oak Room (4F)
(Room3) Zoom ID: 957 779 6172
사회자: 김대진 (성균관대학교)



발표자	논문제목	토론자
이종섭 (서울대학교) 윤하용 (Michigan State University)*	Learning Production Process Heterogeneity Across Industries: Implications of Deep Learning for Corporate M&A Decisions	강형구 (한양대학교)
Sadok El Ghouli (University of Alberta) Omrane Guedhami (University of South Carolina) 김현석 (국민연금연구원)* 서정원 (성균관대학교)	The Persistence and Consequences of Share Repurchases	최상학 (연세대학교)
Adam L. Aiken (Elon University) 이춘식 (University of Rhode Island)*	Attention to Detail: Learning About Mergers	설흥기 (중앙대학교)



제 13분과 Doctoral Student Consortium II / Business Center (5F)
(Room4) Zoom ID: 742 871 2115
사회자: 이동욱 (고려대학교)



발표자	논문제목	토론자
Alex G. Kim (The University of Chicago) 김경민 (서울대학교)* 이종섭 (서울대학교)	Industry-Level Confusion in ESG Ratings	이동욱 (고려대학교)
김민재 (고려대학교)* 김소정 (보건복지부) 김우찬 (고려대학교)	Outside Director Tenure Length: Expertise-Enhancement vs. Entrenchment	서정원 (성균관대학교)
오종석 (서울대학교)*	깜깜이 배당제도의 비효율성에 대한 실증분석 - 코스닥 시장의 사전, 사후 공시기업에 대한 패널 이종차분법 분석	김경현 (고려대학교)

더 플라자 호텔

서울특별시 중구 소공로 119 전화 02-771-2200 팩스 02-755-8897

[대중교통]

지하철 이용시
시청역(1호선/2호선)에서 하차, 6번 출구에서 도보1-2분 거리
버스 이용시 시청 앞 정류소 하차



2023 재무금융 공동학술대회

2023. 5. 19.(금) 더 플라자 호텔 서울

- 한국재무관리학회
- 한국재무학회
- 한국증권학회
- 한국파생상품학회
- 한미재무학회

(07332) 서울시 영등포구 의사당대로 143 금융투자센터빌딩 6층
Tel : 02-783-2615 Fax : 02-783-6539
E-mail : office@iksa.or.kr <https://www.iksa.or.kr>