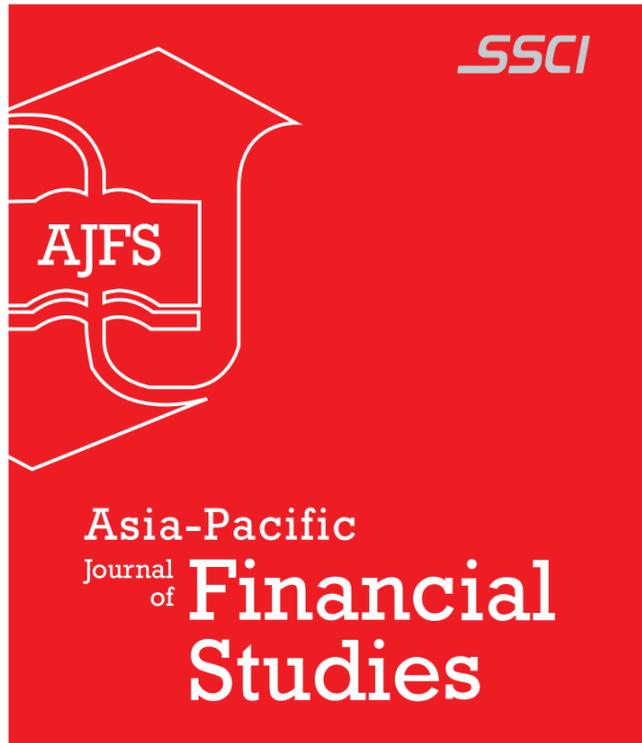
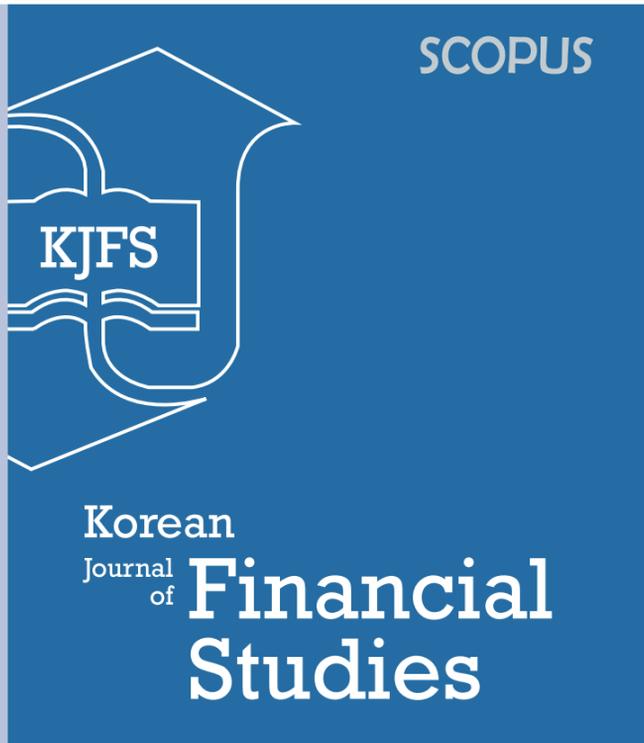


# 2022년 제1차 정기학술발표회



● 일시 : 2022. 2. 25(금) 13:30 ~ 18:00

● 주최 : 한국증권학회

● 후원 : 금융투자협회 KRX 한국거래소 FnGuide KVIC 한국벤처투자 MIRAE ASSET 미래에셋자산운용 SK 증권 한화투자증권 매일경제

초·대·의·말·씀

INVITATION

증권학회 회원 여러분 안녕하십니까?

임인년 새해를 맞아 회원 여러분의 건강과 행복을 기원드립니다. 지난 2021년은 유례없는 코로나 팬데믹이 장기화되는 많은 어려움이 있었습니다. 그럼에도 불구하고 회원 여러분의 성원과 학회 임원분들의 많은 노력으로 정기학술발표회, CAFM 국제컨퍼런스, SFR 학술발표회, 정책심포지엄, (글로벌)증권사랑방, 학술세미나, 대만재무학회와의 공동컨퍼런스, 기업구조혁신포럼 등 학회의 여러 행사들을 온라인과 병행으로 서울을 비롯하여 전주와 부산에서 모두 성공적으로 개최할 수 있었습니다. 학회의 발전을 위해 적극적으로 성원해 주시고 참여해 주신 회원 여러분께 이 기회를 통해 깊은 감사를 드립니다. 또한 헌신적으로 노고를 아끼지 않으신 임원분들께도 큰 감사를 드립니다.

지난 한 해는 과거 어느 해보다 자본시장에 많은 변화가 있었습니다. 2020년 초 주가가 급락한데 이어 급등하며 코스피지수가 신고가를 경신하였으나 2021년 들어 코로나 사태가 장기화 되면서 주식시장의 변동성은 더욱 커져가며 4차 산업 중심의 시장구조조정을 가속화시켰습니다. 또한 지난해 금융소비자보호법이 시행되면서 새로운 제도와 관련하여 현장에서의 많은 혼란이 있었던 반면 기업들의 ESG경영 활성화와 함께 금융회사들의 사회적책임투자에 관심과 투자비중이 급격히 증가하고 있습니다. 이러한 혼란과 변화의 시기에 보다 폭넓은 시각에서 우리 경제와 자본시장의 장기적인 발전을 위한 학술적 해법을 우리는 모색할 필요가 있습니다. 지금과 같은 혼동의 시기일수록 사회는 중·장기적인 해법을 필요로 하며, 이에 따라 우리 학자들의 역할은 그만큼 중요해진다고 할 수 있습니다.

이에 회원님들의 시의성 있는 학술연구 성과를 공유하고 정책·실무적 측면에서 여러 현안과 과제들을 논의하기 위한 장으로, 올해 첫 번째 행사인 제1차 정기학술발표회를 개최하고자 합니다. 이번 학술발표회에는 FnGuide 특별심포지엄과 사회적책임투자와 ESG, 자본시장과 핀테크, 기업집단과 기업재무, 유동성과 증권투자전략, IPO와 투자심리 등 8개의 주제별 분과에서 총 33편의 우수한 논문들이 발표됩니다. 이 중 많은 논문들이 현재 자본시장에서 이슈가 되고 있는 중요한 주제들을 다루고 있습니다. 비록 온라인으로 개최되어 아쉽지만, 현장 행사에 못지않게 효과적인 학술행사가 되도록 만전을 기하겠습니다. 회원님들의 많은 관심과 참여를 부탁드립니다. 감사합니다.

2022년 2월

사단법인 한국증권학회 회장 박 광 우

전·체·일·정

INVITATION

시 간	내 용	장 소
13:30 ~ 15:10	Session I • 제1분과 ~ 제4분과	강의실1~4
15:10 ~ 15:20	Coffee Break	
15:20 ~ 17:00	Session II • FnGuide 특별심포지엄 • 제5분과 ~ 제7분과	강의실1~4
17:20 ~ 18:00	정기총회	강의실 1

시 간	분과별 주제	장 소
Session I 13:30 ~ 15:10	제1분과 사회적 책임투자와 ESG	강의실 1
	제2분과 자본시장과 핀테크	강의실 2
	제3분과 투자론	강의실 3
	제4분과 IPO와 투자심리	강의실 4
15:10 ~ 15:20	Coffee Break	
Session II 15:20 ~ 17:00	FnGuide 특별심포지엄	강의실 1
	제5분과 기술혁신과 자산운용	강의실 2
	제6분과 유동성	강의실 3
	제7분과 기업집단과 기업재무	강의실 4

프·로·그·램

INVITATION

## Session I (13:30~15:10)

● 제1분과 : 사회적 책임투자와 ESG (강의실 1) 사회자 : 박광우(KAIST)

논문제목	발표자	토론자
Investors' Reaction to Mandated Quotas for Women Directors: Evidence from Korea	이지윤(연세대) 박재원(연세대)*	신희정(동의대)
국인연금은 사회적 책임투자를 이행하고 있는가?	박철형(충남대)	박세열(연세대)
사회책임투자지수 구성종목 변경과 주식수익률의 동조화에 관한 연구	박순홍(충남대) 임병권 (IBK기업은행 경제연구소)*	윤재선(계명대)
ESG, Firm Value, and the Role of Credible Commitment: Evidence from Closed-End Funds	최현수(KAIST) 김희광 (Univ. of South Carolina) 김윤수(KAIST)*	김태연(가톨릭대)

● 제3분과 : 투자론 (강의실 3) 사회자 : 정재만(숭실대)

논문제목	발표자	토론자
부동산간접투자상품과 포트폴리오 성과에 관한 연구: 부동산인프라 ETF를 중심으로	이혁준(한국외대)* 백재승(한국외대)	유승동(상명대)
Market-dependent Momentum and Institutional Ownership	고광수(부산대)* 옥기울(부산대) 오 명(부경대)	왕수봉(아주대)
한국주식시장의 횡단면 모멘텀에 관한 재고찰: 존재, 원인, 그리고 계절성 모멘텀	엄철준(부산대)* 박종원(서울시립대)	정재만(숭실대)
다요인모형으로 추정된 고유변동성의 퍼즐현상에 대한 연구	김우현(경성대)	이우백 (한국방송통신대)

● 제2분과 : 자본시장과 핀테크 (강의실 2) 사회자 : 선정훈(건국대)

논문제목	발표자	토론자
배출권거래제가 자본시장에 미치는 영향: 계획기간별 배출권 할당 유형 및 방식에 따른 효과	김선화(전남대)	김지훈(연세대)
공매도잔고와 공매제약	이효정(광운대)	이장욱(KDI)
빅데이터 및 뉴스 감성분석을 활용한 비트코인 자산 운용전략 연구	이진아(한양대) 이승재(한양대)*	김대진(성균관대)
디지털 기술과 혁신금융으로 어떻게 소상공인들을 振興할 것인가? 네이버 O-커머스 프로그램 사례를 중심으로	이진아(한양대)* 강형규(한양대)	이유대(부경대)

● 제4분과 : IPO와 투자심리 (강의실 4) 사회자 : 신현한(연세대)

논문제목	발표자	토론자
The Reputation Effects of Underwriters on SBC and IPO Returns	김성환(경북대)* 리우용상(경북대) Michael V. Alexeev (Indiana Univ.)	서정원(성균관대)
Equity Issues and (the Value of) Cash: New International Evidence	서정원(성균관대)* 김현석(국민연금) Omrane Guedhami (Univ. of South Carolina) Sadok El Ghoul(Univ. of Alberta)	이지윤(연세대)
Does Sentiment-based Trading Strategy Yield Profits?	김기람(한국사관학교)* 류두진(성균관대)	신준호 (EnF 어드바이저)
Firm-specific Investor Sentiment and Stock Price Crash Risk: The Role of Foreign Investors in Korea Stock Market	배진원(동의대)	정찬식(숙아대)

## Session II (15:20~17:00)

● FnGuide 특별심포지엄 (강의실 1) 사회자 : 정희준(전주대)

논문제목	발표자	토론자
상장된 주식 시장의 특성과 기업의 ESG가 내부자 거래와 정보비대칭 간의 관계에 미치는 영향	김태연(가톨릭대) 김현동(서강대)* 나재석(덕성여대)	조용민(고려대)
투자자 유형과 공매도 간의 관계: 개인투자자의 공매도 전략을 중심으로	우민철(한국거래소) 김영애(건국대)*	이효정(광운대)
계열관계에 따른 판매시의 채벌 효과	박영규(성균관대) 송인욱(성균관대) 배종원(성균관대)*	정도영 (교보역사자산운용)
국내 채권시장에 녹색프리미엄이 존재하는가?: 채권시장 유통자료를 이용한 실증분석	김학경(한국거래소)* 안희준(성균관대)	정희준(전주대)

● 제6분과 : 유동성 (강의실 3) 사회자 : 이동욱(고려대)

논문제목	발표자	토론자
Bond Return and Liquidity Factor: The Case in the Korean Corporate Bond Market	김수현(숭실대)* 김성현(경북대) 장가영(한양대)	이동욱(고려대)
증권거래세를 인하여 따른 주식시장의 유동성 변동 효과 분석	이우백 (한국방송통신대)	김주현(아주대)
우선주와 보통주간의 가격비율과 거래유동성 : 유동 대비 유동 주식수	최영수(한국외대)* 박서영(한국외대) 안우혁(한국외대)	임병권 (IBK기업은행 경제연구소)
Corporate Disclosure, Government Bailout, and Liquidity Crisis	이경훈(KAIST)* 오동철(KAIST)	김영애(건국대)

● 제5분과 : 기술혁신과 자산운용 (강의실 2) 사회자 : 안희준(성균관대)

논문제목	발표자	토론자
특허 정보에 기반한 기술혁신 측정치의 주가에측력 비교 연구	김진우(부산대)* 고봉찬(서울대) 정우성(성균관대)	임정대(전남대)
Portfolio Optimization with Regime Switching Transaction Costs and Dividends	김태윤(POSTECH)* 장봉규(POSTECH) 채지현(POSTECH)	장지현(아주대)
특허출원이 주가급락위험에 미치는 영향	임정대(전남대)	김중권(신한대)
팬데믹 선언이 언택트 기업의 기업 가치에 미치는 영향: 투자자 마니아 가설을 중심으로	조진형(한양대)* 박수규(한양대)	이진아(한양대)

● 제7분과 : 기업집단과 기업재무 (강의실 4) 사회자 : 서정원(성균관대)

논문제목	발표자	토론자
The Effects of Lock-up contracts on IPO Pricing and Returns?	리우용상(경북대)* 김성현(경북대)	박준호(영지대)
Brand Royalty Flows within Large Business Groups: The Effect of Holding Company Structure and Related Party Transactions Committees	조승현(KAIST)* 배진한(고려대) 류종철(KAIST)	이윤아 (한국지배구조원)
The Effect of Ownership Structure on Corporate Payout Policy and Performance: Evidence from Korea's Exogenous Dividends Tax Shock	이유경(서울대)*	나현승(고려대)
Foreign Direct Investment during Financial Crises: Evidence from Korea	이준용(KAIST)* 오동철(KAIST)	권용재(국민대)
Ownership Concentration and Financial Policy of China's Listed Firms	최희정(선문대) 김주현(아주대) 서정원(성균관대)* Shuilian Yu(성균관대)	권용현(창원대)

한국증권학회 홈페이지 주소

www.iksa.or.kr

www.e-kjfs.org(한국증권학회(KJFS))

www.apjfs.org(Asia-Pacific Journal of Financial Studies(AJFS))

http://wileyonlinelibrary.com/journal/ajfs(AJFS\_Wiley)

\*한국증권학회(KJFS) 연6회(격월간 2,4,6,8,10,12) 발간합니다.

Asia-Pacific Journal of Financial Studies(AJFS) 연6회(격월간 2,4,6,8,10,12) 발간합니다.  
회원 여러분의 적극적인 논문투고 바랍니다.



사단  
법인 한국증권학회  
KOREAN SECURITIES ASSOCIATION

서울특별시 영등포구 의사당대로 143 금투센터 6층  
TEL : (02) 783-2615 FAX : (02) 783-6539 e-mail : ksa2615@chol.com