



2025년 한국금융공학회 추계학술대회 및 정기총회

변화하는 시장 속 지능형 금융과 구조적 전환

2025년 **10월 31일(금)** ~ **11월 1일(토)**
부경대학교 대연캠퍼스 인문사회경영관 7층

2025년 한국금융공학회
추계학술대회 및 정기총회
변화하는 시장 속 지능형 금융과 구조적 전환

주최·주관

한국금융공학회 / 국립부경대 산학협력단 / 국립부경대 금융연구센터

후원



추계학술대회발표자료



한국금융공학회
The Korean Association of Financial Engineering

48513 부산광역시 남구 용소로 45
부경대학교 대연캠퍼스 C25관 704호
E-mail kafe2022@naver.com
<https://kafe2023.org/>



한국금융공학회 회원 여러분, 안녕하세요?

무더운 여름이 지나고 풍요로운 결실의 계절인 가을을 맞이하여, 우리 학회는 오는 10월 31일(금) 부경대학교 대연캠퍼스 인문사회경영관에서 추계학술대회 및 정기총회를 개최하게 되었습니다. 이번 학술대회는 Structural and Behavioral Perspectives on Financial Risk, Intelligent Models for Financial Forecasting and Decision-Making, Empirical Analyses of Market Perception and Event Impacts, Policy and Institutional Dynamics in Financial Markets 등 다양한 학술 세션과 함께 “AI and Digital Transformation in Financial Markets”를 주제로 한 특별심포지엄으로 진행됩니다.

발표를 맡아주신 발표자, 심도 있는 토론을 이끌어주실 토론자, 분과 진행을 맡아주신 좌장, 우수논문상을 심사를 담당해주신 편집위원장과 편집위원, 그리고 학술대회 준비에 애써주신 모든 분들께 깊이 감사드립니다.

올 한 해 한국금융공학회(Korean Association of Financial Engineering; KAFE)는 학문적 교류와 발전을 위해 다양한 활동을 이어왔습니다. 2월 경제학 공동학술대회를 시작으로, 금융의 역사와 미래 심포지엄(2월), 에너지·탄소 포럼(4월), 재무금융 공동학술대회(5월), 주택금융컨퍼런스(5월), 국제학술대회(7월), 경영융합학술대회(8월), 일본금융공학회 국제 심포지엄(9월) 등 풍성한 행사를 주최하거나 참여하며 학회의 영역을 확장하고 내실을 다졌습니다. 특히 지난 7월 부산국제금융센터(BIFC)에서 열린 APAF(Asia-Pacific Association of Finance & Financial Engineering) 국제학술대회는 일본, 중국, 대만 및 세계 각국의 연구자들이 참여한 아시아·태평양 지역의 대표적 학술 교류의 장으로 자리매김하였습니다.

바쁘신 일정에도 이번 추계학술대회와 정기총회에 참석해주신 임원진과 회원 여러분께 진심으로 감사드립니다. 아울러 올해 학회 발전을 위해 적극적으로 참여하고 성원해주신 회원 여러분, 그리고 후원사·관계기관·기관회원 여러분께도 깊은 감사를 드립니다. 또한 행사 장소 제공에 협조해주신 부경대학교 경영대학 이춘수 학장님과 경영학부 안세룡 교수님께 특별히 감사의 말씀을 드립니다.

회원 여러분 모두 늘 건강하시고, 2025년 한 해 잘 마무리하시길 바랍니다.

2025년 10월 31일
(사)한국금융공학회 회장 조 훈

2025년 한국금융공학회 추계학술대회 및 정기총회

- 일시: 2025년 10월 31일(금) ~ 11월 1일(토)
- 장소: 부경대학교 대연캠퍼스 인문사회경영관 7층

일 자	시 간	내 용	장 소
10월 31일 금요일	11:00 ~11:30	한국금융공학회 이사회 개최	최고경영자 휴게실
	12:00 ~13:00	점심	초원복국
	13:00 ~13:30	등록 및 접수	아람홀(728호) 앞 로비
	13:30 ~13:40	개회사: 조 훈 한국금융공학회장	아람홀 (728호)
		환영사: 하명신 국립부경대학교 대외부총장	
	13:40 ~15:40	학술세션 1 : Structural and Behavioral Perspectives on Financial Risk	경영대학 735호
		학술세션 2 : Intelligent Models for Financial Forecasting and Decision-Making	경영대학 729호
		학술세션 3 : Empirical Analyses of Market Perception and Event Impacts	경영대학 733호
		학술세션 4 : Policy and Institutional Dynamics in Financial Markets	아람홀 (728호)
	15:40 ~15:50	Coffee Break	
11월 1일 토요일	15:50 ~17:20	특별심포지엄 : AI and Digital Transformation in Financial Markets	아람홀 (728호)
	17:20 ~18:00	우수논문상 시상 및 정기총회 개최	아람홀 (728호)
	18:00 ~20:00	만찬	더맛
11월 1일 토요일	09:00 ~10:00	한국금융공학회 임원 세미나	

학술세션1 Structural and Behavioral Perspectives on Financial Risk

경영대학 / 735호

좌장: 신용현 교수(숙명여대)

Asymmetric and nonlinear relationship between energy commodity prices and and credit spreads

이 글* (부산대), 류두진(성균관대)

토론자: 석상익(울산대)

Research on the Effect of Revenue Recognition Timing for the Callable Products

김민재(NH투자증권)

토론자: 하미진(부산대)

Vulnerable Exchange Options with Stochastic Interest Rates and Stochastic Volatility

하미진*, 윤지훈(부산대), 김동현(경상대)

토론자: Bekhzodbek Najmiddinov(UNIST)

Involuntary Unemployment Due to Permanent Disability Risk and Unemployment Insurance Design

김도연* (포항공대), 채지원(현대해상), 장봉규(포항공대)

토론자: 신용현(숙명여대)

학술세션2 Intelligent Models for Financial Forecasting and Decision-Making

경영대학 / 729호

좌장: 서병기 교수(UNIST)

DisCorrGAN: A Disentangled and Correlation-Aware Generative Adversarial Networks for Multivariate Financial Time Series Generation

송재욱*, 류동원, 최영훈, 옥승은, 변준영(한양대)

토론자: 이민혁(부산대)

Breaking the Dimensional Barrier: A Pontryagin-Guided Direct Policy Optimization for Continuous-Time Multi-Asset Portfolio Choice

허정규* (성균관대), 전재기(전남대), 구형진(아주대), 임병화(성균관대)

토론자: 송재욱(한양대)

Advancing Yield Curve Forecasting: Deep Learning Nelson-Siegel Models and Macroeconomic Insights

안영주*, 조현태, 김명준, 장봉규(포항공대)

토론자: 김동현(경상국립대)

Enhancing Personal Credit Evaluation through GCN Encoding of Macroeconomic Variables

정다훈*, 이민혁(부산대)

토론자: 허정규(성균관대)

학술세션3 Empirical Analyses of Market Perception and Event Impacts

경영대학 / 733호

좌장: 류두진 교수(성균관대)

Incubating early-stage companies and financial constraints: Evidence from the KONEX market

김채현(국립부경대)

토론: 이준용(국민대)

Interpreting News for Volatility: An Attention-Weighted HAR Framework

정연우*, 장봉규(포항공대)

토론: 윤지훈(부산대)

Integrating Change-Point Detection and Event Study: Evidence from KOSPI200 Under the COVID-19 Shock

임상훈*, 하미진, 윤지훈(부산대), 박종규, 이효정(경북대)

토론: 박재영(국립부경대)

Stock market reactions to sustainability-linked bond issuance

배선민*, 서병기(UNIST)

토론: 정대성(광주대)

학술세션4 Policy and Institutional Dynamics in Financial Markets

아람홀(728호)

좌장: 장봉규 교수(포항공대)

은행의 유동성 변화와 기업의 혁신정도가 대출에 미치는 영향

정호성* (동덕여대), 성 원(한국은행)

토론자: 김광용(포항공대)

전세관련 정책영향과 반전세 현상의 구조적 분석 - 임차인 관점의 모형

민병철* (주택금융공사), 안세룡(국립부경대)

토론자: 홍정의(한동대)

금융위기 전후 배당 케이터링 효과의 구조적 변화

임정식*, 박종해(경상국립대)

토론자: 김해성(한국거래소)

대체투자의 비유동성과 연기금의 사후대응 모형

박용현*, 장봉규(포항공대)

토론자: 송수영(중앙대)

특별심포지엄

AI and Digital Transformation in Financial Markets

아람홀(728호)

좌장: 송수영 교수(중앙대)

Digital Finance & the Future of Financial Markets

이장우(부산대)

KRX's Journey: AI-Driven Capital Market: The role of KRX in building intelligent market infrastructure

황참이(한국거래소)

Your AI, Not Your View: The Bias of LLMs in Investment Analysis

이용재(UNIST)

토론 : 김채현(국립부경대), 김진완(BNK 부산은행), 홍창수(NICE P&I)

찾아오시는 길



| 캠퍼스 주소 | (48513) 부산광역시 남구 용소로 45 ☎ (051)629-4114, FAX (051)629-5119

■ 부산역에서 학회장 오시는 길

지하철 : 부산역(1호선) → 서면(2호선 환승) → 경성대부경대역 3번 출구 (9분 걷기)

버 스 : 부산역 정류장 직행1001/1003번 → 경성대부경대역 정류장
부산역 정류장 시내버스 27번 → 부경대대연캠퍼스 정류장

■ 김해공항에서 학회장 오시는 길

지하철 : 부산김해경전철 공항역(사상행) → 사상역(2호선 환승) → 경성대부경대역 3번 출구

