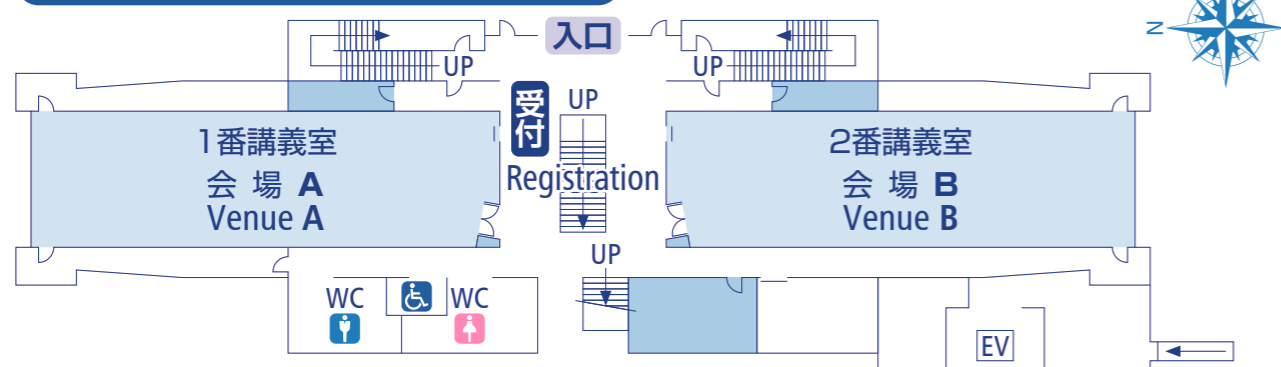


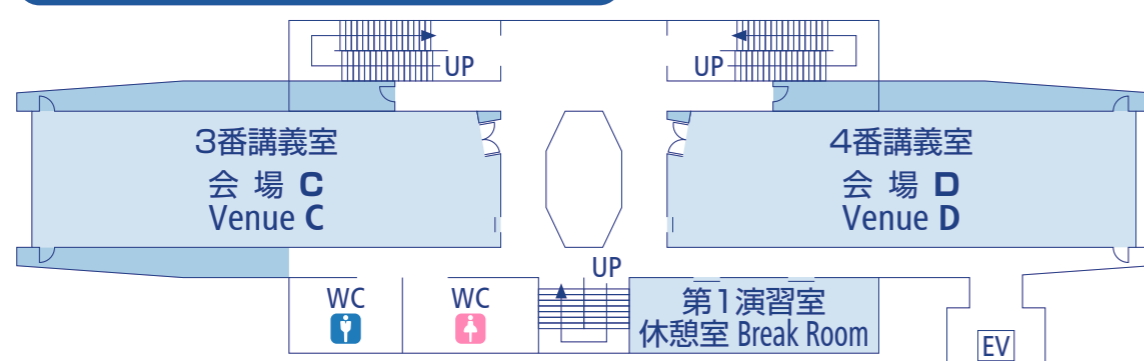
会場案内〈法経講義棟〉 Information of venue 〈Lecture Bld. (Law. Econ.)〉



法経講義棟 1F Lecture Bld. (Law. Econ.) 1F



法経講義棟 2F Lecture Bld. (Law. Econ.) 2F



NFA Fall Conference Program

# 2019年度 日本ファイナンス学会第1回秋季研究大会 プログラム

Nippon Finance Association  
The 1st Fall Conference Program

**期日：2019年11月30日(土)**  
Date Saturday, November 30 2019

**会場：大阪大学 豊中キャンパス 法経講義棟**  
Venue Osaka University, Toyonaka Campus, Lecture Bld.(Law. Econ.)  
〒560-0043 大阪府豊中市待兼山町1-7  
1-7 Machikaneyama-cho, Toyonaka, Osaka 560-0043, Japan  
URL <https://www.osaka-u.ac.jp/>

参加要領  
Information for Participants

- 参加費 : 無料  
Fee Participation in the conference is free of charge.
- 交通 : 阪急電車宝塚線「石橋阪大前」駅……徒歩20分  
Access 20-minute walk from Ishibashi handai-mae Station (Hankyu Takarazuka Line)  
大阪モノレール「柴原阪大前」駅……徒歩15分  
15-minute walk from Shibahara handai-mae Station (Osaka Monorail)
- 受付 : 1階 入口  
Registration desk 1F Entrance
- 昼食 : 自由  
Lunch On your own.
- お願い : お車でのご来場はご遠慮ください。  
Notice Please refrain from driving to the venue.
- 連絡先 : 日本ファイナンス学会 Tel : 03(3354)2377 (Japanese only)  
Contact Office for the 1st NFA Fall Conference, E-mail: nfa2019fall@nfa-net.jp



協賛：大阪大学経済学会／経済学部／数理・データ科学教育研究センター

# 2019年度日本ファイナンス学会 第1回秋季研究大会プログラム The 1st NFA Fall Conference Program

	会場 A (1階 1番講義室) / Venue A (1F Lecture Room 1)	会場 B (1階 2番講義室) / Venue B (1F Lecture Room 2)	会場 C (2階 3番講義室) / Venue C (2F Lecture Room 3)	会場 D (2階 4番講義室) / Venue D (2F Lecture Room 4)
ジュニアセッション 10:15~11:45	〈コーポレートファイナンス1〉 座長：太田 亘 (大阪大学)	〈Capital Markets〉 Chair : Kazuhiko Ohashi [大橋 和彦] (Hitotsubashi University) <b>English session</b>	〈債券市場〉 座長：祝迫 得夫 (一橋大学)	〈数理ファイナンス〉 座長：竹原 均 (早稲田大学)
第1報告 10:15~10:45	倒産リスクと株式リターンの関係 報告者：柳樂 明伸 (一橋大学)	Price Discovery Efficiency and Order Submission Strategies during Preopen Period: Evidence from Tokyo Stock Exchange Speaker : Xiao Xijuan (Waseda University)	Arbitrage-Free Relative Nelson-Siegel Model 報告者：石井 北斗 (名古屋大学)	Optimal Execution Strategies with Generalized Price Impacts in a Continuous-Time Setting 報告者：下清水 慎 (大阪大学)
第2報告 10:45~11:15	Financial Flexibility during the Pre- and Post-Global Financial Crisis 報告者：Cui Weihang (名古屋大学)	Performance Comparison of Different Liquidity Factors in Different Economic Cycles: Evidence from the Tokyo Stock Exchange Speaker : Zhong Xin (Osaka University)	非伝統的金融政策が期間プレミアムに与える影響に関する実証分析 報告者：工藤 健太 (大阪大学)	Study on Copula-based Estimation of Value at Risk for the Portfolio Problem (Presentation in English) Speaker : Molina Barreto Andres Mauricio (Chuo University)
第3報告 11:15~11:45		Dissecting Anomalies under the Markov Regime-Switching Factor Models Speaker : Chen Jieting (Waseda University)	Time-varying Bank Capital Requirements with Capital Distribution Constraints: A DSGE Approach 報告者：佐藤 嘉晃 (名古屋大学)	
11:45~13:00	昼 食 Lunch			
13:00~14:15	【特別レクチャー】会場 A (1階 1番講義室) / 【Special Lecture】Venue A (1F Lecture Room 1)			
パラレルセッション1 14:30~15:50	〈コーポレートファイナンス2〉 座長：堀 敬一 (関西学院大学)	〈行動ファイナンス〉 座長：大西 匡光 (大阪大学)	〈リスクマネジメント〉 座長：清水 克俊 (名古屋大学)	〈共通課題：非伝統的金融政策とマーケット〉 座長：西出 勝正 (一橋大学)
第1報告 14:30~15:10	Family Firms' Dividend Policy: Evidence from a Japanese Tax Reform 報告者：笠原 晃恭 (大阪大学) 討論者：千野 厚 (長崎大学)	Do Higher Order Risk Preferences Affect Altruistic Financial Choices? 報告者：和田 良子 (敬愛大学) 討論者：Grzegorz Mardyla (近畿大学)	Value-at-Risk and Expected Shortfall of Stock Portfolio using Skew-T Copulas 報告者：吉羽 要直 (首都大学東京) 討論者：Benjamin Poinard (大阪大学)	Monetary Policy through the Stock Market: Central Bank Purchase of Equity Index ETFs 報告者：山田 健 (Australian National University) 討論者：宇野 淳 (早稲田大学)
第2報告 15:10~15:50	女性役員が負債コストに与える影響の実証研究—Difference-in-Differences分析による因果関係の検証— 報告者：太田 浩司 (関西大学) 討論者：小林 磨美 (立命館大学)	項目反応理論による金融リテラシー再検証 報告者：國方 明 (青森公立大学) 討論者：北野 友士 (桃山学院大学)	銀行勘定の金利リスク管理におけるコア預金平均満期と銀行・信用金庫経営 報告者：丹波 靖博 (西南学院大学) 討論者：吉羽 要直 (首都大学東京)	指数連動型ETFと先物取引 報告者：太田 亘 (大阪大学) 討論者：原田 喜美枝 (中央大学)
15:50~16:00	休 憩 Break			
パラレルセッション2 16:00~18:00	〈Corporate Governance〉 Chair : Akitada Kasahara [笠原 晃恭] (Osaka University) <b>English session</b>	〈株式市場〉 座長：青野 幸平 (立命館大学)	〈外国為替市場〉 座長：福田 祐一 (大阪大学)	〈マーケットマイクロストラクチャー〉 座長：大屋 幸輔 (大阪大学)
第1報告 16:00~16:40	Does Venture Capital Syndication Affect Mergers and Acquisitions? Speaker : Le Vu (Monash University) Discussant : Kotaro Inoue [井上 光太郎] (Tokyo Institute of Technology)	マクロ経済スライドの下における公的年金給付の分布と私的年金 報告者：臼杵 政治 (名古屋立大学) 討論者：大森 孝造 (大阪経済大学)	Price Discovery via Limit order in FX Market 報告者：北村 能寛 (早稲田大学) 討論者：永易 淳 (東北大学)	The Changing Role of Foreign Investors in Tokyo Stock Price Formation (Presentation in English) Speaker : Clinton Watkins (Kobe University) Discussant : Takeshi Yamada [山田 健] (Australian National University)
第2報告 16:40~17:20	Political Connection, Behavior and Performance at Firm Level: An Empirical Research from a Transition Economy Speaker : Katsuyuki Kubo [久保 克行] (Waseda University) Discussant : Takafumi Sasaki [佐々木 隆文] (Chuo University)	株式市場におけるクラウドニングの定量化 報告者：森田 啓介 (野村アセットマネジメント) 討論者：山根 明子 (広島大学)	Price Discovery and Liquidity Recovery: Forex Market Reactions to Macro Announcements 報告者：山田 昌弘 (大阪大学) 討論者：大橋 賢裕 (日本大学)	Trading Strategies of Large-Sized Traders: The Role of Liquidity Provision 報告者：加藤 千雄 (大阪経済大学) 討論者：吉田 靖 (東京経済大学)
第3報告 17:20~18:00		当期純利益、および包括利益の相対・増分情報内容 報告者：竹原 均 (早稲田大学) 討論者：北川 教央 (神戸大学)	Who Is Successful in Foreign Exchange Margin Trading? New Survey Evidence from Japan 報告者：岩壺 健太郎 (神戸大学) 討論者：山田 昌弘 (大阪大学)	Strategic Liquidity Provision in High Frequency Trading 報告者：西出 勝正 (一橋大学) 討論者：太田 亘 (大阪大学)

ジュニアセッション中の各報告時間は30分です (20分：論文発表、10分：質疑応答) パラレルセッション中の各報告時間は40分です (25分：論文発表、7分：討論者によるコメント、8分：質疑応答)  
In junior sessions, each presentation is 30 minutes. (20 minutes for the speaker, 10 minutes for the question from the floor) In parallel sessions, each presentation is 40 minutes. (25 minutes for the speaker, 7 minutes for the discussant and 8 minutes for the question from the floor)

## 特別レクチャー Special Lecture

### 「コーポレートファイナンス・バンキング分野での内生性問題にどう対応していくか？」 Endogeneity Problems in Corporate Finance and Banking

会場 A (1階 1番講義室) / Venue A (1F Lecture Room 1) 13:00~14:15

講師 (Speakers) : 内田 浩史 (神戸大学) Hirofumi Uchida (Kobe University)  
広田 啓朗 (武蔵大学) Haruaki Hirota (Musashi University)  
司会 (Moderator) : 内田 交謹 (九州大学) Konari Uchida (Kyushu University)

コーポレートファイナンスおよびバンキング分野の実証分析において、内生性問題にはいくつかの原因があり、対応するにあたりいくつかの手法があります。本講義では、実際の事例に基づいて、どのような手法があるか、それを適用するにあたりどのような点に注意する必要があるか、などについて講義および議論をする予定です。大学院生・若手研究者をはじめ多くの方のご参加をお待ちしております。

## 日本ファイナンス学会 2019年度 第1回秋季研究大会委員会 The 1st NFA Fall Conference Committee

大会委員長 (Chair of The 1st NFA Fall Conference Committee)  
大西 匡光 (Masamitsu Ohnishi)

プログラム委員会 (The 1st NFA Fall Conference Program Committee)  
委員長 (Chair) : 太田 亘 (Wataru Ohta)  
委員 (Members) :

青野 幸平 (Kohei Aono)、祝迫 得夫 (Tokuo Iwaisako)、大屋 幸輔 (Kosuke Oya)、尾立 唯生 (Tadao Oryu)、  
笠原 晃恭 (Akitada Kasahara)、坂本 淳 (Jun Sakamoto)、清水 克俊 (Katsutoshi Shimizu)、  
竹原 浩太 (Kota Takehara)、西原 理 (Michi Nishihara)、福田 祐一 (Yuichi Fukuta)、村宮 克彦 (Katsuhiko Muramiya)、  
山田 昌弘 (Masahiro Yamada)、山根 明子 (Akiko Yamane)、吉羽 要直 (Toshinao Yoshihara) [五十音順]