

2019年度日本ファイナンス学会 第27回大会プログラム

NFA 27th Annual Conference Program

第1日 6月22日(土) June 22 (Sat.)

	会場 A (4階 446教室)	会場 B (4階 447教室)
セッション1 10:00~12:00	〈数理ファイナンス〉 座長：山崎 輝 (法政大学)	〈行動ファイナンス〉 座長：亀坂 安紀子 (青山学院大学)
第1報告 10:00~10:40	Non-Affine and Non-Reduced Form Approach to Pricing of VIX and VVIX: Quadratic Diffusion Model 報告者：中村 信弘 (一橋大学) 討論者：高見澤 秀幸 (中央大学)	家計のリスク性金融資産保有の米米格差 報告者：山口 勝業 (イボットソン・アソシエイツ・ジャパン) 討論者：加藤 健吾 (日本銀行)
第2報告 10:40~11:20	Gain/Loss Asymmetric Stochastic Differential Utility 報告者：重田 雄樹 (東京経済大学) 討論者：菊池 健太郎 (滋賀大学)	An Investigation of Policy Incentives for Delaying Public Pension Benefit Claims 報告者：北村 智紀 (東北学院大学) 討論者：岩壺 健太郎 (神戸大学)
第3報告 11:20~12:00	Stock Sale Induced by Anxiety in the Face of Risk 報告者：尾崎 祐介 (早稲田大学) 討論者：秦 劼 (立命館大学)	
12:00~13:30	昼 食	
セッション2 13:30~15:30	〈グローバル金融市場1〉 座長：吉羽 要直 (首都大学東京)	〈企業分析〉 座長：鈴木 雅貴 (横浜国立大学)
第1報告 13:30~14:10	グローバル債券市場への欧州ジャンプ・ファクターの影響 報告者：那須 健太郎 (三井トラスト・アセットマネジメント) 討論者：岩永 安浩 (GMOフィナンシャルホールディングス)	商標権情報と企業の財務パフォーマンス 報告者：井出 真吾 (ニッセイ基礎研究所) 討論者：鈴木 公明 (東京理科大学)
第2報告 14:10~14:50	Global Bond Market Interaction: An Arbitrage-Free Dynamic Nelson Siegel Modeling Approach 報告者：小林 武 (名古屋商科大学) 討論者：高見澤 秀幸 (中央大学)	外国市場における株式の流通が自国市場の株価の情報効率性に与える影響 報告者：水谷 明博 (神戸大学) 討論者：鈴木 健嗣 (一橋大学)
第3報告 14:50~15:30	Two-Country Dynamic Nelson—Siegel Model and Uncovered Interest Rate Parity 報告者：石井 北斗 (名古屋大学) 討論者：小林 武 (名古屋商科大学)	企業の多角化とシナジー効果の関連性 —特許データを用いた分析— 報告者：松本 裕介 (慶應義塾大学) 討論者：内山 朋規 (首都大学東京)
15:30~15:45	休 憩	
15:45~17:00	【会長講演】祝迫 得夫 (一橋大学) 【南校舎 5階 ホール】	
17:00~17:45	総 会 【南校舎 5階 ホール】	
17:50~	懇 親 会 【南校舎 4階 ザ・カフェテリア】	

第2日 6月23日(日) June 23 (Sun.)

	会場 A (4階 446教室)	会場 B (4階 447教室)
セッション3 9:30~11:30	〈株式市場とリスク〉 座長：工藤 秀明 (野村アセットマネジメント)	〈グローバル金融市場2〉 座長：大野 早苗 (武蔵大学)
第1報告 9:30~10:10	Market Risk Disclosure and Crash Risk: Evidence from Textual Analysis 報告者：後藤 晋吾 (The University of Rhode Island) 討論者：安田 行宏 (一橋大学)	The Integration of Countries' Sovereign Bond Markets: An Empirical Illustration of a Global Financial Cycle 報告者：稲葉 圭一郎 (日本銀行) 討論者：大野 早苗 (武蔵大学)
第2報告 10:10~10:50	Fundamental Information Contained in Analysts' Report Text 報告者：三輪 宏太郎 (東京海上アセットマネジメント) 討論者：高橋 秀朋 (法政大学)	先進国株式市場の国際的分断 —部分分断市場モデルのGMMアプローチ— 報告者：早木 祥夏 (神戸大学) 討論者：山根 明子 (広島大学)
第3報告 10:50~11:30	短信テキストの極性と株価反応の非対称性 報告者：栗田 昌孝 (金融データソリューションズ) 討論者：五島 圭一 (早稲田大学)	Adaptive Elastic Net回帰によるリード・ラグ効果の実証分析 報告者：内山 祐介 (MAZIN) 討論者：高橋 大志 (慶應義塾大学)
11:30~12:30	昼 食	
セッション4 12:30~14:30	〈証券市場と流動性〉 座長：竹原 均 (早稲田大学)	〈リスクマネジメント〉 座長：今井 潤一 (慶應義塾大学)
第1報告 12:30~13:10	Cover Risk 報告者：戸辺 玲子 (早稲田大学) 討論者：岩壺 健太郎 (神戸大学)	Credit Risk Assessment in Real Estate Investment Trusts: A Perspective on Blockholding and Lending Networks 報告者：菅野 正泰 (日本大学) 討論者：乾 孝治 (明治大学)
第2報告 13:10~13:50	日本銀行によるETF買入れが株価発見とリスクプレミアムに与えた影響：個別銘柄ティックデータを用いた分析 報告者：竹原 均 (早稲田大学) 討論者：太田 亘 (大阪大学)	本邦企業が発行する円建て社債スプレッドの変動要因に関する実証研究 報告者：宇治田 達哉 (野村アセットマネジメント) 討論者：佐藤 賢一 (三菱UFJトラスト投資工学研究所)
第3報告 13:50~14:30	証券流通市場の流動性向上が投資家の効用に与える影響 報告者：南雲 将太 (日本取引所グループ) 討論者：芹田 敏夫 (青山学院大学)	
14:30~14:40	休 憩	
セッション5 14:40~16:40	〈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)	〈株式投資〉 座長：佐藤 賢一 (三菱UFJトラスト投資工学研究所)
第1報告 14:40~15:20	Trader Classification by Cluster Analysis: Interaction between HFTs and Other Traders 報告者：五島 圭一 (早稲田大学) 討論者：林 高樹 (慶應義塾大学)	Reconsideration of Value Investing —Global Comparison of the Market's Valuation Ability— 報告者：工藤 秀明 (野村アセットマネジメント) 討論者：野崎 真利 (三菱UFJトラスト投資工学研究所)
第2報告 15:20~16:00	Limit Order Submission Risks, Order Choice, and Tick Size 報告者：山本 竜市 (早稲田大学) 討論者：高阪 勇毅 (福山大学)	データマイニング法を用いたファクターモデル比較 報告者：山田 徹 (野村アセットマネジメント) 討論者：村宮 克彦 (大阪大学)
第3報告 16:00~16:40	情報トレーダーの銘柄選択 報告者：太田 亘 (大阪大学) 討論者：吉田 靖 (東京経済大学)	

	会場 C (5階 456教室)	会場 D (5階 457教室) / Venue D (5F Room 457)
セッション1/Session1 10:00~12:00	〈コーポレート・ガバナンス1〉 座長：井上 光太郎 (東京工業大学)	〈Financial Risks and Their Regulations〉 English session Chair : Katsumasa Nishide [西出 勝正] (Hitotsubashi University)
第1報告 10:00~10:40	Institutional Investors, Stewardship Code, and Corporate Performance: International Evidence 報告者：池田 直史 (東京工業大学) 討論者：佐々木 隆文 (中央大学)	Regret-based Capital Asset Pricing Model Speaker : Jie Qin [秦 劼] (Ritsumeikan University) Discussant : Yusuke Osaki [尾崎 裕介] (Waseda University)
第2報告 10:40~11:20	関連当事者取引の解消が企業パフォーマンスに及ぼす影響 報告者：滝澤 あい (一橋大学) 討論者：野瀬 義明 (同志社大学)	Back to the Futures: When Short Selling is Banned Speaker : Yoshiaki Shimizu [清水 良樹] (Washington State University) Discussant : Ryuichi Yamamoto [山本 竜市] (Waseda University)
第3報告 11:20~12:00	「横滑り」社外取締役の特徴と考察：自社の社外監査役を社外取締役として選任する要因は何か 報告者：杉浦 康之 (日興リサーチセンター) 討論者：井上 光太郎 (東京工業大学)	Risk-Return Trade-Offs on Currency Portfolios Speaker : Ryuta Sakemoto [酒本 隆太] (YJFX) Discussant : Jun Nagayasu [永易 淳] (Tohoku University)
12:00~13:30	Lunch	
セッション2/Session2 13:30~15:30	〈コーポレート・ファイナンス1〉 座長：太田 浩司 (関西大学)	〈Capital Markets1〉 English session Chair : Arito Ono [小野 有人] (Chuo University)
第1報告 13:30~14:10	業績予想の正確度と融資契約 報告者：石田 惣平 (埼玉大学) 討論者：北川 教央 (神戸大学)	Net Share Issuance and Asset Growth Anomalies: Effects of Managerial Incentives Speaker : Shingo Goto [後藤 晋吾] (The University of Rhode Island) Discussant : Masahiro Watanabe [渡辺 雅弘] (University of Alberta)
第2報告 14:10~14:50	機関投資家のモニタリングインセンティブと投資先企業の収益性 報告者：日高 航 (東京工業大学) 討論者：土岐 大介 (BNPパリバ・アセットマネジメント)	What is the Impact of Successful Cyberattacks on Target Firms? Speaker : Shinichi Kamiya [神谷 信一] (Nanyang Technological University) Discussant : Yoko Shirasu [白須 洋子] (Aoyama Gakuin University)
第3報告 14:50~15:30	Tax Consequences of Corporate Pension Management Strategies 報告者：大森 孝造 (大阪経済大学) 討論者：坂巻 敏史 (三菱UFJ信託銀行)	The Global Credit Spread Puzzle Speaker : Yoshio Nozawa [野澤 良雄] (Hong Kong University of Science and Technology) Discussant : Shingo Goto [後藤 晋吾] (The University of Rhode Island)
15:30~15:45	Break	
15:45~17:00	【Presidential Address】 Professor Tokuo Iwasako (Hitotsubashi University) (South School Building 5F Hall)	
17:00~17:45	General meeting of members (South School Building 5F Hall)	
17:50~	Reception (South School Building 4F The Cafeteria)	

	会場 C (5階 456教室)	会場 D (5階 457教室) / Venue D (5F Room 457)
セッション3/Session3 9:30~11:30	〈M&A〉 座長：鈴木 一功 (早稲田大学)	〈Capital Markets2〉 English session Chair : Masahiro Watanabe [渡辺 雅弘] (University of Alberta)
第1報告 9:30~10:10	買収防衛策の導入が研究開発投資、内部資金保有および企業価値に与える影響について 報告者：長澤 賢一 (筑波大学) 討論者：蟻川 靖浩 (早稲田大学)	Does Regulation Matters?: Effects of the Corporate Governance Reforms on the Relational Shareholding in Japan Speaker : Johan Jidinger (Waseda University) Discussant : Daisuke Miyakawa [宮川 大介] (Hitotsubashi University)
第2報告 10:10~10:50	取締役の海外実務経験がクロスボーダーM&Aに与える影響 報告者：轟 貴久 (一橋大学) 討論者：鈴木 一功 (早稲田大学)	Rational-expectations Whiplash Speaker : Masahiro Watanabe [渡辺 雅弘] (University of Alberta) Discussant : Katsumasa Nishide [西出 勝正] (Hitotsubashi University)
第3報告 10:50~11:30	なぜ製薬企業はM&Aを行うのか？ ~その動機の定量的把握~ 報告者：樋原 伸彦 (早稲田大学) 討論者：井上 光太郎 (東京工業大学)	Disentangling Sources of High Frequency Market Microstructure Noise Speaker : Yoann Potiron (Keio University) Discussant : Yuta Koike [小池 祐太] (The University of Tokyo)
11:30~12:30	Lunch	
セッション4/Session4 12:30~14:30	〈コーポレート・ガバナンス2〉 座長：花崎 正晴 (一橋大学)	〈Corporate Finance〉 English session Chair : Konari Uchida [内田 交護] (Kyushu University)
第1報告 12:30~13:10	Passive Trading and Performance: A Quasi Natural Experiment using the Stock Exchange Merger in Japan 報告者：山田 和郎 (立命館大学) 討論者：千野 厚 (長崎大学)	Acquiring Divestors Speaker : Giang Nguyen (Waseda University) Discussant : Akitada Kasahara [笠原 晃恭] (Osaka University)
第2報告 13:10~13:50	ESG投資と信用格付 報告者：湯山 智教 (東京大学) 討論者：石渡 明 (格付投資情報センター)	Why Biotech Startups in Japan Have Not Been Provided Good Amount of Capital Even After IPOs: New Empirical Evidence Speaker : Nobuhiko Hibara [樋原 伸彦] (Waseda University) Discussant : Hidenori Takahashi [高橋 秀徳] (Nagoya University)
第3報告 13:50~14:30	CSR Performance and Long-Term Investment in Japan 報告者：白須 洋子 (青山学院大学) 討論者：花崎 正晴 (一橋大学)	Strengthened Monitoring and Diversity: Change in Board Meetings of Japanese Companies after Introduction of the Corporate Governance Code in 2015 Speaker : Masako Egawa [江川 雅子] (Hitotsubashi University) Discussant : Masanori Orihara [折原 正訓] (University of Tsukuba)
14:30~14:40	Break	
セッション5/Session5 14:40~16:40	〈コーポレート・ファイナンス2〉 座長：柳瀬 典由 (慶應義塾大学)	
第1報告 14:40~15:20	株主優待制度の導入目的とその効果について 報告者：橋本 英樹 (QUICK) 討論者：芹田 敏夫 (青山学院大学)	
第2報告 15:20~16:00	The Dynamic Effect of Uncertainty on Corporate Investment through Internal and External Financing 報告者：蟹 雅代 (帝塚山大学) 討論者：堀 敬一 (関西学院大学)	

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)
Each presentation is 40minutes (25minutes for the speaker, 7minutes for the discussant and 8minutes for the questions from the floor)