

2020年度日本ファイナンス学会 第28回大会プログラム NFA 28th Annual Conference Program

第1日目 6月13日(土) June 13 (Sat.)

	会場A	会場B	会場C	会場D	会場E <<English session>>
セッション1 10:00~12:00	<株式市場> 座長:吉羽 要直(東京都立大学)	<企業価値と無形資産> 座長:工藤 秀明(野村ホールディングス)	<アセット・アロケーション> 座長:本多 俊毅(一橋大学)	<個人投資家> 座長:太田 亘(大阪大学)	<Corporate Governance> Chair: Yoko Shirasu[白須 洋子](Aoyama Gakuin University)
10:00~10:40	Endogenous Interactions and International Integrations between the US and Large Stock Markets 報告者:早木 祥夏(神戸大学) 討論者:青野 幸平(立命館大学)	特許権、商標権が企業価値に与える影響:特許と商標の相互作用効果の検証 報告者:井出 真吾(ニッセイ基礎研究所) 共著者:竹原 均(早稲田大学) 討論者:井上 光太郎(東京工業大学)	政策ポートフォリオと動的リバランス戦略 報告者:中島 英喜(名古屋大学) 討論者:小林 武(名古屋商科大学)	Manager's Skills and Mutual Fund-Flows in Japanese Mutual Fund Markets 報告者:大森 孝造(大阪経済大学) 共著者:北村 智紀(東北学院大学) 討論者:岩澤 誠一郎(名古屋商科大学)	
10:40~11:20	ファクター合成とポートフォリオ運用 報告者:平木 多賀人(国際大学) 共著者:渡辺 雅弘(University of Alberta) 討論者:伊藤 彰敏(一橋大学)	企業の研究開発活動の成果と機関投資家のモニタリング 報告者:井上 光太郎(東京工業大学) 共著者:馬場 俊輔(東京工業大学)、池田 直史(日本大学) 討論者:高橋 大志(慶應義塾大学)	異時点間ヘッジポートフォリオと負債ヘッジポートフォリオ 報告者:小林 弘樹(三菱UFJ信託銀行) 共著者:森平 爽一郎(慶應義塾大学) 討論者:鈴木 史馬(成蹊大学)	積立投資でリスクはいつ取るべきか?—バランス型ファンド vs. ターゲット・デート・ファンドのLPM(下方部分積率)比較 報告者:山口 勝業(イボットソン・アソシエイツ・ジャパン) 共著者:小松原 幸明(イボットソン・アソシエイツ・ジャパン) 討論者:白杵 政治(名古屋市立大学)	Exploiting the Persistence in Managerial Market Timing Speaker: Shingo Goto[後藤 晋吾](University of Rhode Island) Co-author: Vitali Kalesnik(Research Affiliates Global Advisors)、Maarten de Kok(Trendmark Research)、Engin Kose(Allianz Global Investors) Discussant: Katsushi Suzuki[鈴木 健嗣](Hitotsubashi University)
11:20~12:00	最適資産配分問題における収益率分布推定方法の比較 報告者:霧生 拓也(慶應義塾大学) 共著者:枇々木 裕太・枇々木 規雄(慶應義塾大学) 討論者:吉羽 要直(東京都立大学)	テキスト情報を用いた企業の技術的多角化と企業価値との関連性分析—特許データを用いた分析— 報告者:菅 愛子(慶應義塾大学) 共著者:松本 裕介・高橋 大志(慶應義塾大学) 討論者:上瀧 弘晃(三井住友信託銀行)	Optimal Dynamic Asset Allocation with Mean-Variance Criteria 報告者:下清水 慎(大阪大学) 共著者:大西 匡光(大阪大学) 討論者:本多 俊毅(一橋大学)	Structured Product Investment Behavior in Low Interest Rate Environments 報告者:伏屋 広隆(青山学院大学) 共著者:北村 智紀(東北学院大学)、中里 宗敬(青山学院大学) 討論者:大野 三郎(QUICK)	Female CEO on Japanese Corporate Boards and Firm Performance Speaker: Thi Phuong Thanh Nguyen(Waseda University) Co-author: Katsuyuki Kubo[久保 克行](Waseda University) Discussant: Takuji Saito[齋藤 卓爾](Keio University)
セッション2 13:30~15:30	<コーポレート・ガバナンス> 座長:安田 行宏(一橋大学)	<株式ファクターと機械学習> 座長:高橋 大志(慶應義塾大学)	<投資家選好とポートフォリオ選択> 座長:山本 竜市(早稲田大学)	<計量ファイナンス> 座長:深澤 正彰(大阪大学)	<Fixed Income> Chair: Yusho Kagraoka[神楽岡 優昌](Musashi University)
13:30~14:10	日本におけるコーポレートガバナンス改革の意義 報告者:大村 浩靖(三菱UFJ信託銀行) 討論者:明田 雅昭(日本証券経済研究所)	機械学習はファクターの合成方法を学習できるか—リターン予測とオーバーフィッティング— 報告者:清水 康弘(野村証券) 共著者:内山 朋規(東京都立大学) 討論者:西内 翔(三菱UFJモルガンスタンレー証券)	Disposition Effect under the Reference Dependent Smooth Model of Ambiguity 報告者:岩城 秀樹(京都産業大学) 共著者:吉川 大介(関西大学) 討論者:尾崎 祐介(早稲田大学)	Variance Risk Premium and Predictability of Returns: Quadratic Variance, Self-Exciting Jump Models 報告者:中村 信弘(一橋大学) 共著者:大橋 和彦(一橋大学) 討論者:高橋 慎(法政大学)	Analysis of CDS Spread Fluctuations with an Application to the Negative Basis Arbitrage Speaker: Rusudan Kevkhisvili(Kyoto University) Co-author: Masahiko Egami[江上 雅彦](Kyoto University) Discussant: Hideyuki Takada[高田 英行](Toho University)
14:10~14:50	パッシブ運用がコーポレート・ガバナンスに及ぼす影響 報告者:芹田 敏夫(青山学院大学) 共著者:月岡 靖智(関西学院大学)、花枝 英樹(一橋大学) 討論者:内田 交諄(九州大学)	注目業種クラスターとモーメンタム—ホットスポットマイニングによる網羅的探索— 報告者:岡田 克彦(関西学院大学/Magne-Max Capital Management) 共著者:羽室 行信(関西学院大学) 討論者:竹原 均(早稲田大学)	Comparison of Max-Min Expected Utility and Expectations-Based Reference-Dependent Preference in Static and Dynamic Portfolio Choice 報告者:重田 雄樹(東京経済大学) 討論者:鈴木 雅貴(一橋大学)	リスク資産が確率的ボラティリティモデルに従う動的ポートフォリオ問題におけるHamilton-Jacobi-Bellman方程式の可積分構造 報告者:内山 祐介(MAZIN) 共著者:中川 慧(野村アセットマネジメント) 討論者:石村 直之(中央大学)	Too Big to Diversify: A Stress Test on Collateralized Loan Obligations Speaker: Yoshio Nozawa[野澤 良雄](Hong Kong University of Science and Technology) Co-author: Redouane Elkamhi(University of Toronto) Discussant: Yukio Muromachi[室町 幸雄](Tokyo Metropolitan University)
14:50~15:30	社外取締役が中期経営計画に与える影響に関する実証研究 報告者:齋藤 卓爾(慶應義塾大学) 共著者:日野 勇貴(久光製薬) 討論者:小西 大(一橋大学)	日本株式市場における深層学習を用いたファクターモデルの構築とその有効性の検証 報告者:内藤 誠(三井住友トラスト・アセットマネジメント) 共著者:西内 翔(一橋大学) 討論者:山田 徹(野村アセットマネジメント)	Subjective Expectations on Pollution-Driven Disasters and Asset Prices 報告者:鈴木 史馬(成蹊大学) 共著者:山上 浩明(成蹊大学) 討論者:鈴木 雅貴(一橋大学)	Reduction of Qubits in Quantum Algorithm for Monte Carlo Simulation by Pseudo-random Number Generator: Toward Application in Finance 報告者:宮本 幸一(みずほ第一フィナンシャルテクノロジー) 共著者:塩原 堅司(北海道大学) 討論者:深澤 正彰(大阪大学)	Global Factors and the Term Structure of Interest Rates: Some Evidence from Asian Countries Speaker: Takeshi Kobayashi[小林 武](Nagoya University of Commerce & Business) Discussant: Yusho Kagraoka[神楽岡 優昌](Musashi University)
15:40~ (45分程度)	会員総会				

第2日目 6月14日(日) June 14 (Sun.)

	会場A	会場B	会場C	会場D	会場E <<English session>>
セッション1 9:30~11:30	<企業財務> 座長:井上 光太郎(東京工業大学)	<情報と株価> 座長:鈴木 一功(早稲田大学)	<倒産リスク> 座長:岡田 克彦(関西学院大学)	<債券市場と金融政策> 座長:塩路 悦朗(一橋大学)	<Corporate Finance(1)> Chair: Yoshiaki Ogura[小倉 義明](Waseda University)
9:30~10:10	Earnings Management and Stock Market Listing 報告者:金 鉦玉(東京経済大学) 共著者:安田 行宏(一橋大学) 討論者:折原 正訓(筑波大学)	Levels versus Changes: Information Contents of Qualitative Verbal Information 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:工藤 秀明(野村ホールディングス)	期待倒産確率を考慮したインプライド自己資本コストの推定 報告者:竹原 均(早稲田大学) 討論者:小野 慎一郎(大分大学)	Cover Risk 報告者:宇野 淳(早稲田大学) 共著者:戸辺 玲子(二松学舎大学) 討論者:吉羽 要直(東京都立大学)	Start Investing Early? Firm's Lifecycle and Software Investment Effects for Japanese Firms Speaker: Tokuo Kaneda[金田 徳夫](University of Tsukuba) Discussant: Toshihiko Takemura[竹村 敏彦](Josai University)
10:10~10:50	Pension Return Assumptions and Shareholder-Employee Risk-Shifting: Evidence from Corporate Pension Plan Sponsors in Japan 報告者:柳瀬 典由(慶應義塾大学) 共著者:後藤 晋吾(University of Rhode Island) 討論者:佐々木 隆文(中央大学)	Disclosure Information, Media Coverage, and their Influence on Market Liquidity: Evidence from Japan 報告者:阿萬 弘行(関西学院大学) 共著者:森保 洋(長崎大学) 討論者:高阪 勇毅(京都経済短期大学)	Capital Structure and Contagious Bankruptcy 報告者:西原 理(大阪大学) 共著者:芝田 隆志(東京都立大学) 討論者:西出 勝正(一橋大学)	Taylor Rule Yield Curve 報告者:服部 正純(日本大学) 共著者:中島 上智(日本銀行) 討論者:青木 浩介(東京大学)	Financial Flexibility during the Pre- and Post-Global Financial Crisis Speaker: Cui Weihang(Nagoya University) Discussant: Hocheol Nam(Hokusei Gakuen University)
10:50~11:30	どのようなタイプの海外 M&A がパフォーマンスを改善させているのか 報告者:飯野 佳亮(早稲田大学) 共著者:宮島 英昭(早稲田大学) 討論者:井上 光太郎(東京工業大学)	テキスト・センチメント・サプライズ 報告者:栗田 昌孝(金融データソリューションズ) 討論者:三輪 宏太郎(東京海上アセットマネジメント)	倒産リスクアノマリーと投資家の歪度への選好 報告者:柳樂 明伸(一橋大学) 討論者:岡田 克彦(関西学院大学)	International Spillover Effects of Unconventional Monetary Policies of Major Central Banks 報告者:井上 智夫(成蹊大学) 共著者:沖本 竜義(Australian National University) 討論者:塩路 悦朗(一橋大学)	Inventory as a Liquidity Provision Channel Speaker: Hocheol Nam(Hokusei Gakuen University) Discussant: Toshinori Sasaki[佐々木 寿記](Toyo University)
セッション2 12:30~14:30	<我が国金融システムの新展開> 座長:阿萬 弘行(関西学院大学)	<ファクター投資> 座長:湯山 智教(東京大学)	<Fintech の新展開> 座長:宮川 大介(一橋大学)	<金融市場とマクロ経済> 座長:沖本 竜義(Australian National University)	<Corporate Finance(2)> Chair: Konari Uchida[内田 交謹](Kyushu University)
12:30~13:10	地域銀行の証券ビジネスの現状と課題 報告者:播磨谷 浩三(立命館大学) 共著者:森 祐司(下関市立大学) 討論者:茶野 努(武蔵大学)	データマイニング法を用いた新しい財務アノマリーの探索 報告者:山田 徹(野村アセットマネジメント) 共著者:後藤 晋吾(University of Rhode Island) 討論者:池田 直史(日本大学)	Systematic Disagreement between Human and Machine Predictions 報告者:新谷 幸平(日本銀行) 共著者:宮川 大介(一橋大学) 討論者:久米 功一(東洋大学)	The Credit Spread Curve Distribution and Economic Fluctuations in Japan 報告者:鷹岡 澄子(成蹊大学) 共著者:沖本 竜義(Australian National University) 討論者:小林 武(名古屋商科大学)	Managerial Ownership and Firm Value: Evidence from Japan Speaker: Toshiaki Yamanaka[山中 利晃](Formerly of the University of Tokyo) Discussant: Yoshio Nozawa[野澤 良雄](Hong Kong University of Science and Technology)
13:10~13:50	レポ市場における国債決済期間短縮化の影響—JSCC の債務引受けを中心に— 報告者:佐々木 隆雄(日本証券クリアリング機構) 討論者:岡部 恒多(筑波大学)	グローバル債券市場におけるキャリー・ロールダウンのファクター効果と適用法 報告者:菊川 匡(野村証券) 共著者:内山 朋規(東京都立大学)、売野 隆一(FITSE Japan Ltd.) 討論者:市川 達夫(ゆうちょ銀行)	暗号資産プロジェクトの情報の非対称性に関する実証研究—オープンソース開発によるシグナリング— 報告者:高木 幸雄(法政大学) 共著者:武田 浩一(法政大学) 討論者:岩壺 健太郎(神戸大学)	Price Discovery and Liquidity Recovery: Forex Market Reactions to Macro Announcements 報告者:山田 昌弘(大阪大学) 共著者:伊藤 隆敏(Columbia University) 討論者:熊野 雄介(日本銀行)	Venture Capital and Methods of Payment in Mergers and Acquisitions Speaker: Giang Nguyen(Waseda University) Discussant: Konari Uchida[内田 交謹](Kyushu University)
13:50~14:30		CSR インデックスと株式リターン:クロスカントリー分析 報告者:池田 直史(日本大学) 共著者:泉山 直哉・井上 光太郎(東京工業大学) 討論者:湯山 智教(東京大学)	InsurTech を活用した相互支援プログラムの実現可能性の検証—相互宝を事例として— 報告者:伊藤 晴祥(青山学院大学) 討論者:柳瀬 典由(慶應義塾大学)	Oil Price, Exchange Rate, and Japanese Stock Returns 報告者:青野 幸平(立命館大学) 共著者:祝迫 得夫(一橋大学)、中田 勇人(明星大学) 討論者:長倉 大輔(慶應義塾大学)	
セッション3 14:40~16:40	<行動バイアスと期待形成バイアス> 座長:徳永 俊史(武蔵大学)	<ESG> 座長:坂巻 敏史(三菱UFJトラスト投資工学研究所)	<株主還元> 座長:芹田 敏夫(青山学院大学)	<マーケット・マイクロストラクチャー> 座長:大野 早苗(武蔵大学)	
14:40~15:20	The Key to Succeed in FX Margin Trading: The Role of Investment Strategy and Behavioral Biases 報告者:岩壺 健太郎(神戸大学) 共著者:Marc Oliver Rieger(University of Trier) 討論者:岩澤 誠一郎(名古屋商科大学)	機関投資家と企業の ESG 活動:クロスカントリー分析 報告者:井上 光太郎(東京工業大学) 共著者:藍口 梨花(東京工業大学)、池田 直史(日本大学) 討論者:宮島 英昭(早稲田大学)	企業の将来業績と株主優待の関係—株主構成を通じた検証— 報告者:橋本 英樹(QUICK) 討論者:安武 妙子(創価大学)	The Effects of Time Priority and Tick Size in Limit Order Markets 報告者:太田 亘(大阪大学) 討論者:西出 勝正(一橋大学)	
15:20~16:00	Who Does Better/Poorer Stock Market Forecasts? Evidence from Japanese Professional Survey 報告者:岩澤 誠一郎(名古屋商科大学) 共著者:内山 朋規(東京都立大学) 討論者:小幡 績(慶應義塾大学)	Long-Term Shareholders and Corporate Social Responsibility: View from Investment Policy Change of Japanese Pension Fund 報告者:白須 洋子(青山学院大学) 共著者:鈴木 健嗣(一橋大学)、Sadok El Ghouli(University of Alberta) 討論者:山田 和郎(立命館大学)	配当政策の変更が株主価値に与える影響について 報告者:宮永 雅好(東京理科大学) 共著者:荻野 紘和(東京理科大学) 討論者:芹田 敏夫(青山学院大学)	A Collaborative Filtering Approach to the Evaluation of Liquidity in the Limit-order Book Markets 報告者:高橋 慎(法政大学) 共著者:林 高樹(慶應義塾大学) 討論者:森本 孝之(関西学院大学)	
16:00~16:40		Innovation, CSR Intensity, and Firm-specific Risk: Evidence from Japan 報告者:首藤 恵(早稲田大学) 共著者:竹原 均(早稲田大学) 討論者:坂巻 敏史(三菱UFJトラスト投資工学研究所)		IPO 市場におけるアンダープライシングと市場流動性プレミアム 報告者:松本 宗谷(同志社大学) 討論者:池田 直史(日本大学)	