

第1日目 6月5日(土) June 5 (Sat.)

基 調 講 演					
8:00~9:15	<b>Corporate Flexibility in a Time of Crisis</b> 講師: John R. Graham (D. Richard Mead Professor of Finance at the Fuqua School of Business at Duke University, President of The American Finance Association) 司会: 井上 光太郎 (東京工業大学 教授、日本ファイナンス学会 会長)				
	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	<コーポレート・ファイナンス(1)> 座長: 木村 遥介(東京工業大学)	<株式市場> 座長: 河瀬 宏則(横浜市立大学)	<マーケット・マイクロストラクチャー> 座長: 芹田 敏夫(青山学院大学)	<金融市場とマクロ経済> 座長: 柳瀬 典由(慶應義塾大学)	<Asset Pricing (1)> Chair: Yusuke Osaki[尾崎 祐介](Waseda University)
10:00~10:40	<b>JREIT の IPO におけるスポンサーの役割</b> 報告者: 伊藤 昌哉(法政大学) 共著者: 金 瑠晋(法政大学) 討論者: 大橋 和彦(一橋大学)	<b>等ウェイト投資の実証分析</b> 報告者: 池田 良(野村アセットマネジメント) 討論者: 河瀬 宏則(横浜市立大学)	<b>Price Discovery Skill</b> 報告者: 山田 昌弘(大阪大学) 討論者: 高橋 慎(法政大学)	<b>マクロ経済変数を用いた住宅ローンのデフォルト及びブリペイメント分析</b> 報告者: 松尾 竜悟(りそな銀行) 共著者: 竹原 浩太・室町 幸雄(東京都立大学) 討論者: 三浦 翔(みずほ第一フィナンシャルテクノロジー)	<b>True Alphas or False Positives? In-Sample and Out-of-Sample Evidence for a Large Number of Equity Portfolios</b> Speaker: Shingo Goto[後藤 晋吾](University of Rhode Island) Co-author: Toru Yamada[山田 徹](Nomura Asset Management) Discussant: Tatsuyoshi Okimoto[沖本 竜義](Australia National University)
10:40~11:20	<b>政策保有社外役員工作と企業価値</b> 報告者: 胥 鵬(法政大学) 共著者: 高橋 秀朋(法政大学)、田中 亘(東京大学) 討論者: 円谷 昭一(一橋大学)	<b>株主優待の長期保有施策の効果</b> 報告者: 橋本 英樹(QUICK) 討論者: 篠崎 伸也(佐賀大学)	<b>Passive Investors and Concentration of Intraday Liquidity: Evidence from the Tokyo Stock Exchange</b> 報告者: 北島 貴一(三菱 UFJ トラスト投資工学研究所) 討論者: 山田 昌弘(大阪大学)	<b>Money Supply, Opinion Dispersion, and Stock Prices</b> 報告者: 広田 真一(早稲田大学) 討論者: 佐藤 祐己(慶應義塾大学)	<b>The Lottery-like Stocks Characteristics in Saudi Arabia</b> Speaker: Saad Alshammari(University of Rhode Island) Co-author: Goto[後藤 晋吾](University of Rhode Island) Discussant: Kohei Aono[青野 幸平](Ritsumeikan University)
11:20~12:00	<b>Public Managerial Forecasting and Corporate Financial Policy</b> 報告者: 木村 遥介(東京工業大学) 共著者: Ben Charoenwong (National University of Singapore), Alan Kwan(The University of Hong Kong) 討論者: 石田 惣平(立教大学)	<b>関東大震災と株式市場</b> 報告者: 鈴木 史馬(成蹊大学) 共著者: 結城 武延(東北大学) 討論者: 井坂 直人(上智大学)	<b>証券市場における流動性の短期間周期性</b> 報告者: 太田 亘(大阪大学) 討論者: 竹原 均(早稲田大学)	<b>国債追加供給の効果: 新発債と既発債の比較</b> 報告者: 戸辺 玲子(二松学舎大学) 共著者: 宇野 淳(早稲田大学) 討論者: 衣笠 慧(日本銀行)	<b>Extreme Opinions on Social Media</b> Speaker: Kotaro Miwa[三輪 宏太郎](Kyushu University) Discussant: Keiichi Goshima[五島 圭一](UTokyo Economic Consulting Inc.)
実務家連携セッション(公開セッション)					
13:00~14:25	<b>&lt;COVID19 ショックと金融市場・企業金融&gt;</b> 座長/モデレーター: 伊藤 敬介(みずほ第一フィナンシャルテクノロジー)				
	<b>講 演</b> 1. 株主優待と日銀買入れは新型コロナショックによる株価急落を和らげたか? 登壇者: 芹田 敏夫(青山学院大学) 2. How COVID-19 Affects Corporate Investment Plans in the US and Japan. 登壇者: 池田 直史(日本大学) 3. 長期投資家と ESG ~コロナショックが ESG に与える影響~ 登壇者: 松原 稔(りそなアセットマネジメント)				
	<b>パネルディスカッション</b>				
14:30~15:55	<b>&lt;バリューは死んだか&gt;</b> 座長/モデレーター: 伊藤 桂一(SMBC 日興証券)				
	<b>講 演</b> 1. 日本のバリュー・プレミアム: 統計的(再)検証 登壇者: 祝迫 得夫(一橋大学) 2. HML 死すともバリューは死なず 登壇者: 竹原 均(早稲田大学) 3. バリュー低迷に対するマクロとミクロの視点 登壇者: 石川 康(日興アセットマネジメント)				
	<b>パネルディスカッション</b>				
会 長 講 演(公開セッション)					
16:00~17:00	<b>株式所有構造と企業統治: 我々はどこから来たのか、どこへ行くのか</b> 講師: 井上 光太郎 (東京工業大学 教授、日本ファイナンス学会 会長) 司会: 祝迫 得夫(一橋大学)				
17:15~18:15	会 員 総 会				

	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	<サステナブル投資> 座長:白須 洋子(青山学院大学)	<コーポレート・ファイナンス(2)> 座長:佐々木 隆文(中央大学)	<投資家選好とポートフォリオ選択> 座長:山本 零(慶應義塾大学)	<Asset Pricing (2)> <<English session>> Chair:Daisuke Miyakawa[宮川 大介](Hitotsubashi University)	<Asset Pricing (3)> Chair:Seiichiro Iwasawa[岩澤 誠一郎](Nagoya University of Commerce & Business)
9:30~10:10	Sustainability and Credit Spreads 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:池田 直史(日本大学)	Retirement Benefits in Japanese Small and Medium-Sized Enterprises 報告者:北村 智紀(東北学院大学) 共著者:中嶋 邦夫(ニッセイ基礎研究所) 討論者:安藤 道人(立教大学)	時間軸とダウンサイド・リスクを考慮する積立投資のポートフォリオ選択 報告者:小松原 幸明(イボットソン・アソシエイツ・ジャパン) 共著者:山口 勝業・服部 陽一(イボットソン・アソシエイツ・ジャパン) 討論者:祝迫 得夫(一橋大学)	Dissecting Post Earnings Announcement Drift in the Corporate Bond Market Speaker:Yoshio Nozawa[野澤 良雄](Hong Kong University of Science and Technology) Co-author:Yancheng Qiu・Yan Xiong (Hong Kong University of Science and Technology) Discussant:Shingo Goto[後藤 晋吾](University of Rhode Island)	Online Banking Users vs. Branch Visitors: Why Are Their Portfolio Returns Different? Speaker:Mamoru Nagano[永野 護](Seikei University) Co-author:Yuki Uchida[内田 雄貴](Seikei University) Discussant:Masahiro Watanabe[渡邊 雅弘](University of Alberta)
10:10~10:50	On the Correlation between Country Risk Premium and SDGs: Implications to Corporate Value 報告者:伊藤 晴祥(青山学院大学) 討論者:根本 直子(早稲田大学)	日本企業のための財務制約指標の開発 報告者:竹原 均(早稲田大学) 討論者:内田 交謹(九州大学)	企業特性に基づく最適ポートフォリオ—機械学習アプローチ— 報告者:内藤 誠(東京都立大学/三井住友トラスト・アセットマネジメント) 共著者:清水 康弘(野村証券)、内山 朋規(東京都立大学) 討論者:工藤 秀明(野村ホールディングス)	What Factors Drive Saudi Stock Market? Speaker:Saad Alshammari(University of Rhode Island) Co-author:Shingo Goto[後藤 晋吾](University of Rhode Island)、Stéphane Goutte (University Paris-Saclay)、Khaled Guesmi (Paris School of Business) Discussant:Akiko Yamane[山根 明子](Hiroshima University)	Order Submission, Information Asymmetry, and Tick Size Speaker:Hongyu Zhu(Waseda University) Co-author:Ryuichi Yamamoto[山本 竜市](Waseda University) Discussant:Jun Uno[宇野 淳](Waseda University)
10:50~11:30	CSR活動が外生的ショック時の株価に与える影響 報告者:吉田 賢一(早稲田大学) 討論者:遠藤 業鏡(中曽根平和研究所)	不確実性の回避度と経営者の意思決定:COVID-19ショック前後の国際比較分析 報告者:程 華煒(東京工業大学) 討論者:佐々木 寿記(東洋大学)	低ベータ効果の持続性 報告者:山田 徹(野村アセットマネジメント) 共著者:上崎 勲・永渡 学(野村アセットマネジメント)、後藤 晋吾(University of Rhode Island) 討論者:内山 朋規(東京都立大学)	Comparison of Zero Coupon Yield Curve Estimation Methods Using Japanese Corporate Bond Price Data Speaker:Takeshi Kobayashi[小林 武](Nagoya University of Commerce & Business) Discussant:Kentaro Kikuchi[菊池 健太郎](Shiga University)	日本株式市場におけるファクターモデルのリスクプレミアムの検証—個別株式収益率からのアプローチ Speaker:Huang Shan(Nagasaki University) Discussant:Kenji Wada[和田 賢治](Keio University)
セッション 2 12:30~14:30	<ESG> 座長:永田 京子(東京工業大学)	<企業価値と無形資産> 座長:島田 佳憲(埼玉大学)	<投資信託> 座長:池田 直史(日本大学)	<プライシング> 座長:石島 博(中央大学)	<Corporate Finance (1)> Chair:Yoshiaki Ogura[小倉 義明](Waseda University)
12:30~13:10	Are Foreign Institutional Investors Leading ESG Activities in a Rapidly Expanding Market for Social Investment? 報告者:白須 洋子(青山学院大学) 共著者:川北 英隆(京都大学) 討論者:佐々木 隆文(中央大学)	特許ポートフォリオ、財務制約とデフォルトリスク 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:中川 秀敏(一橋大学)	Impact of New Regulatory Policy for Thematic and Monthly Distribution Fund in Japan 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:岩壺 健太郎(神戸大学)	Seasonality in the Impact of Solar Power Generation on the Electricity Price Level and Volatility 報告者:大橋 和彦(一橋大学) 共著者:福家 信洋(神戸大学) 討論者:山田 雄二(筑波大学)	Privatization, Listing and Firm Performance: Evidence from Vietnam Speaker:Vu Duc Kien (Kyushu University) Co-author:Konari Uchida[内田 交謹](Kyushu University) Discussant:Nguyen Duc Giang (Waseda University)
13:10~13:50	個人のサステナブル投資への選好—モラルとリテラシーの効果— 報告者:阿萬 弘行(関西学院大学) 共著者:春日 教測(甲南大学)、本西 泰三(関西大学)、山根 智沙子(広島経済大学) 討論者:白須 洋子(青山学院大学)	人工知能(AI)やロボットなどに先行的な研究開発を行う企業の特徴とその成果の考察 報告者:小澤 秀幸(産業能率大学) 共著者:光定 洋介(産業能率大学) 討論者:蟻川 靖浩(早稲田大学)	不均衡性と解釈性を考慮した口座情報に基づく投資信託の推薦 報告者:梅津 大雅(東京工業大学) 共著者:中田 和秀・井上 光太郎(東京工業大学) 討論者:高橋 大志(慶應義塾大学)	On Implementation of High-order Recombination and its Application to Weak Approximations of Stochastic Differential Equations 報告者:篠崎 裕司(日本銀行/東京工業大学) 共著者:二宮 祥一(東京工業大学) 討論者:山田 俊皓(一橋大学)	Agency Conflicts and Asset Divestiture Choice: Evidence from Japan Speaker:Hichem Boulifa (Kyushu University) Co-author:Konari Uchida[内田 交謹](Kyushu University) Discussant:Tatsuo Ushijima[牛島 辰男](Keio University)
13:50~14:30	Employee-Oriented CSR, Innovation, and Firm Value 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:井上 光太郎(東京工業大学)	無形固定資産の株価リターン予測力 報告者:広木 隆(マネックス証券) 討論者:神山 直樹(日興アセットマネジメント)			The Interaction of Leverage and Liquidity Management with Dynamic Investment Speaker:Yuan Tian (Ryukoku University) Co-author:Nan Chen・Jiahui Ji (The Chinese University of Hong Kong) Discussant:Michi Nishihara[西原 理](Osaka University)
セッション 3 14:40~16:40	<情報と株価> 座長:鈴木 一功(早稲田大学)			<アセット・プライシング> 座長:内山 朋規(東京都立大学)	<Corporate Finance (2)> Chair:Konari Uchida[内田 交謹](Kyushu University)
14:40~15:20	有価証券報告書のテキストのインパクトと注目度の計量化:投資家の反応評価 報告者:金野 有真(PwC アドバイザリー) 共著者:林 高樹(慶應義塾大学) 討論者:和泉 潔(東京大学)			投資家の歪度選好とCAPMの高次モーメント拡張 報告者:中村 一輝(武蔵大学) 討論者:鈴木 雅貴(一橋大学)	Capital Structure Adjustment in Emerging Markets: Evidence from Vietnam Speaker:Yasuhiro Arikawa[蟻川 靖浩](Waseda University) Co-author:Hanh Nguyen Hoang (Hue University) Discussant:Mamoru Nagano[永野 護](Seikei University)
15:20~16:00	米企業の決算カンファレンスのトランスクリプト・テキスト解析と日本株式への溢出的効果の検証 報告者:栗田 昌孝(金融データソリューションズ/アイフイスジャパン) 討論者:山本 零(慶應義塾大学)			Variance and Skewness Risk Premia: The Impact of State Dependent Self-Exciting Jumps 報告者:中村 信弘(一橋大学) 討論者:深澤 正彰(大阪大学)	Is Corporate Environmental Responsibility More Valuable in the Shaky Period? The Moderating Effect of Ownership Type Speaker:Zhou Hui (Tohoku University) Co-author:Jun Nagayasu[永易 淳](Tohoku University) Discussant:Yosuke Kimura[木村 遥介](Tokyo Institute of Technology)
16:00~16:40	The Impact of Salience on Investor Expectation: Evidence from Stock Price Forecasting Website 報告者:大槻 奈那(一橋大学/名古屋商科大学/マネックス証券) 共著者:岩澤 誠一郎(名古屋商科大学) 討論者:大橋 和彦(一橋大学)			When the Japan Empowering Women Index Outperforms its Parent and the ESG Selected Leaders Indexes? 報告者:青野 幸平(立命館大学) 共著者:沖本 竜義(Australian National University) 討論者:首藤 恵(早稲田大学)	