

	会場 A	会場 B	会場 C	会場 D	会場 E	会場 F	会場 G
セッション 1	Asset Pricing 1 座長: 磯貝 明文 (三菱 UFJ トラスト投資工学研究所)	Asset Pricing 2 座長: 大野 弘明(明治学院大学)	Risk Management 座長: 米澤 康博(早稲田大学)	Corporate Finance 1 English Chair: Kazuo Yamada[山田 和郎] (Kyoto University)	Behavioral Finance 座長: 山崎 尚志(神戸大学)	Market Microstructure 座長: 戸辺 玲子(二松学舎大学)	Junior Session 1 English Chair: Kazuhiko Ohashi[大橋 和彦] (Hitotsubashi University/ Tokyo Institute of Technology)
9:30~11:30	<p>9:30~10:10 オフバランス無形資産と株価純資産倍率: 無形資産間の交互作用の検証</p> <p>報告者: 井出 真吾(ニッセイ基礎研究所) 共著者: 小松原 宰明 (イボットソン・アソシエイツ・ジャパン) 竹原 均(早稲田大学) 討論者: 広木 隆(マネックス証券)</p> <p>10:10~10:50 労働分配率と株式リターン—労働分配 率は従業員還元を意味するか—</p> <p>報告者: 内藤 誠 (レオス・キャピタルワークス/東京都立大学) 共著者: 加藤 康之(京都先端科学大学) 討論者: 山田 徹(野村アセットマネジメント)</p> <p>10:50~11:30 Implied Equity Duration: Lessons from the Japanese Financial Crises</p> <p>報告者: 山根 明子(広島大学) 共著者: 福田 祐一(大阪大学) 討論者: 青野 幸平(立命館大学)</p>	<p>9:30~10:10 Generalized Disappointment Aversion Preferences, Rare Disasters and Real Bond Term Structures</p> <p>報告者: 王 姍姍(一橋大学) 討論者: 鈴木 史馬(成蹊大学)</p> <p>10:10~10:50 Analysis of the Effect of Index Futures on the Stock Market with the Futures Contract Life Cycle in Japan</p> <p>報告者: 柴田 舞(高千穂大学) 討論者: 里吉 清隆(東洋大学)</p>	<p>9:30~10:10 A Term Structure Model of Default- free and Defaultable Interest Rates with Regime-Switching Properties: Useful Tool for Risk Evaluation</p> <p>報告者: 室町 幸雄(東京都立大学) 討論者: 西出 勝正(一橋大学)</p> <p>10:10~10:50 A Forward-Looking Measure of Credit Risk</p> <p>報告者: Rusudan Kevkhashvili (京都大学)</p> <p>共著者: 江上 雅彦(京都大学) 討論者: 吉羽 要直(東京都立大学)</p> <p>10:50~11:30 均衡収益率におけるリスク回避度の推 定方法に関する試み—GPIF の期待リ ターン推計方法の観点から—</p> <p>報告者: 竹内 光 (年金積立金管理運用独立行政法人) 共著者: 宮崎 浩一・渡辺 桂士 (年金積立金管理運用独立行政法人) 討論者: 米澤 康博(早稲田大学)</p>	<p>9:30~10:10 The Impact of Digitalization on Firm Innovation: Evidence from China</p> <p>Speaker: Zhiwei Jin(Ritsumeikan University) Co-author: Jie Qin(Ritsumeikan University) Discussant: Yue Cai[蔡 越] (Gakushuin University)</p> <p>10:10~10:50 Bankruptcy Experiences and Cash Holdings: Case of Japan</p> <p>Speaker: Po-Lin Chen(Waseda University) Discussant: Kazuo Yamada[山田 和郎] (Kyoto University)</p>	<p>9:30~10:10 株式分割バブル: 投資家期待の膨張と 銘柄特性</p> <p>報告者: 太宰 北斗(名古屋商科大学) 共著者: 顔 菊馨(国士館大学) 小幡 績(慶應義塾大学) 討論者: 河瀬 宏則(福岡大学)</p> <p>10:10~10:50 投資信託の取引傾向—気質効果と外 挿バイアス—</p> <p>報告者: 岩壺 健太郎(神戸大学) 討論者: 大森 孝造(大阪経済大学)</p>	<p>9:30~10:10 Coarse Pricing in QE Auctions</p> <p>報告者: 辻本 祐介(早稲田大学) 討論者: 戸辺 玲子(二松学舎大学)</p> <p>10:10~10:50 Quantitative Analysis of Haircuts: Evidence from the Japanese Repo and Securities Lending Markets</p> <p>報告者: 鈴木 一也(日本銀行) 共著者: 笹本 佳南(日本銀行) 討論者: 戸村 肇(早稲田大学)</p> <p>10:50~11:30 証券市場における超過共変動と流動性</p> <p>報告者: 太田 亘(大阪大学) 共著者: 大屋 幸輔(大阪大学) 討論者: 山田 昌弘(東京理科大学)</p>	<p>9:30~9:45 The Heterogenous Causality of Repurchases: Analysis from the Aspect of Share Collateralization</p> <p>Speaker: Dachen Sheng (International Christian University/ Yamanashi Gakuin University)</p> <p>9:45~10:00 Transportation Convenience and Acquisitions in China: Evidence from Network Analysis</p> <p>Speaker: Qingyu Qi(Kyushu University) Co-author: Konari Uchida[内田 交謙] (Kyushu University)</p> <p>10:00~10:10 Mentor's Comment Mentor: Hideaki Sakawa [坂和 秀晃] (Nagoya City University)</p> <p>10:10~10:15 Q&A</p> <p>10:15~10:30 The Bank of Japan's Interventions Effectiveness: Effects on the Yen/U.S. Dollar Exchange Rate and the Yen/Euro Exchange Rate Volatilities</p> <p>Speaker: Opale Guyot (International Christian University)</p> <p>10:30~10:45 Financial Systemic Risk behind Artificial Intelligence: Evidence from China</p> <p>Speaker: Jingyi Tian(Tohoku University) Co-author: Jun Nagayasu[永易 淳] (Tohoku University)</p> <p>10:45~10:55 Mentor's Comment Mentor: Sanae Ohno[大野 早苗] (Musashi University)</p> <p>10:55~11:00 Q&A</p> <p>11:00~11:15 Exploring the Impact of CSR Committee on CSR Performance</p> <p>Speaker: Ryo Sasaki[佐々木 諒] (Waseda University)</p> <p>11:15~11:20 Mentor's Comment Mentor: Kotaro Inoue[井上 光太郎] (Tokyo Institute of Technology)</p> <p>11:20~11:25 Q&A</p>

	会場 A	会場 B	会場 C	会場 D	会場 E	会場 F	会場 G
セッション 2	ESG 座長: 井出 真吾 (ニッセイ基礎研究所)	Asset Pricing 3 English Chair: Kotaro Miwa[三輪 宏太郎] (Kyushu University)	Portfolio Choice 座長: 小林 武(名古屋商科大学)	Corporate Finance 2 座長: Jeon Haejun(東京理科大学)	Individual Investors 座長: 祝迫 得夫(一橋大学)	Financial Intermediaries 座長: 内田 浩史(神戸大学)	Junior Session 2 座長: 太田 亘(大阪大学)
12:30~14:30	12:30~13:10 Green Innovation Capability and Financial Performance: Evidence from Japanese Firms 報告者: 竹原 均(早稲田大学) 共著者: 首藤 惠(早稲田大学) 討論者: 伊藤 桂一 (神戸大学/SMBC 日興証券)	12:30~13:10 Attention Allocation and Underreaction to Earnings Announcements When Macro News is Released Speaker: Koutaroh Minami[南 航太郎] (Hitotsubashi University) Discussant: Kotaro Miwa[三輪 宏太郎] (Kyushu University)	12:30~13:10 先進国の現地通貨建て社債および USD 建て社債におけるファクター分析 報告者: 小畑 崇弘 (アセットマネジメント One) 共著者: 山口 滉平・王 権・城川 寛明 (アセットマネジメント One) 酒本 隆太(岡山大学) 討論者: 小林 武(名古屋商科大学)	12:30~13:10 The Effects of a Financial Covenant on Optimal Capital Structure and Firm Value 報告者: 西原 理(大阪大学) 共著者: 芝田 隆志(東京都立大学) Benoit Chevalier-Roignant (Emlyon Business School) 討論者: Jeon Haejun(東京理科大学)	12:30~13:10 Senior Worker Employment, Wealth Accumulation and Retirement Consumption Puzzle in Japan 報告者: 北村 智紀(武蔵大学) 共著者: 足立 泰美(甲南大学) 討論者: 祝迫 得夫(一橋大学)	12:30~13:10 The Effects of Misperceived Managerial Skill: Evidence from Chinese Mutual Funds 報告者: 蔡 越(学習院大学) 討論者: 岩壺 健太郎(神戸大学)	12:30~12:45 負債の満期構成に対する IPO の影響—日本の IPO 企業に焦点を当てて— 報告者: 樊 錦彬(大阪公立大学)
	13:10~13:50 地域銀行の気候変動リスクに関する分析 報告者: 石井 一成(東京都立大学) 討論者: 五島 圭一(横浜国立大学)	13:10~13:50 The Power of Large Language Models: A ChatGPT-driven Textual Analysis of Fundamental Data Speaker: Katsuhiko Okada[岡田 克彦] (Kwansei Gakuin University) Co-author: Satoshi Itoh[伊藤 悟志] (Kwansei Gakuin University) Discussant: Hiroshi Ishijima[石島 博] (Chuo University)	13:10~13:50 機械学習と特性による通貨リターンの予測可能性—非線形性と相互作用の効果— 報告者: 尾木 将士(日本生命保険) 共著者: 内山 朋規(東京都立大学) 討論者: 酒本 隆太(岡山大学)	13:10~13:50 Takeover Defenses for Rank-Order Tournaments 報告者: 内田 交謹(九州大学) 共著者: Hichem Boulifa(九州大学) 討論者: 蟻川 靖浩(早稲田大学)	13:10~13:50 日本の個人投資家の株式投資利益に関する分析 報告者: 池端 卓也(青山学院大学) 共著者: 森田 充・亀坂 安紀子 (青山学院大学) 討論者: 大庭 昭彦(野村證券)	13:10~13:50 地銀の合併が預金者の行動に与える影響—金融機関 ATM とコンビニ ATM 取引の代替効果の推定 報告者: 阿部 眞子 (日本経済研究センター) 共著者: 左三川(笛田) 郁子 (日本経済研究センター/一橋大学) 梶田 脩斗 (有限責任監査法人トーマツ) 討論者: 植杉 威一郎(一橋大学)	12:45~13:00 経営者交代が企業の利益予想に与える影響 報告者: Liu Xiao(一橋大学)
	13:50~14:30 パッシブ投資家の議決権行使行動 日本株のパッシブ運用者は全て積極的に議決権を行使しているのか 報告者: 伊藤 桂一 (神戸大学/SMBC 日興証券) 討論者: 芹田 敏夫(青山学院大学)	13:50~14:30 Cointegrations in House Price Dynamics and Ageing Population Risks: Empirical Evidence from an Advanced Economy Speaker: William Cheung (Waseda University) Discussant: Kohei Aono[青野 幸平] (Ritsumeikan University)	13:50~14:30 Private Information on Cash Holdings: Formation and Consequences 報告者: 折原 正訓(筑波大学) 討論者: 安田 行宏(一橋大学)				13:00~13:10 Mentor's Comment メンター: 太田 亘(大阪大学) 13:10~13:15 Q&A
							13:15~13:30 Marginal Conditional Stochastic Dominance: New Characterization and Higher-Degree Generalization 報告者: 中村 一輝(早稲田大学)
							13:30~13:35 Mentor's Comment メンター: 秦 劼(立命館大学) 13:35~13:40 Q&A

日本ファイナンス学会、環境経済・政策学会、エネルギー・資源学会合同シンポジウム ※特別公開セッション
座長 沖本 竜義 氏(慶應義塾大学教授、日本ファイナンス学会)

第 5 回秋季研究大会 委員会

大会委員長: 内田 交謹

プログラム委員会

委員長 太田 亘

委員 石島 博、磯貝 明文、井出 真吾、伊藤 敬介、
折原 正訓、北村 智紀、木下 亮、小枝 淳子、
佐々木 隆文、柴田 舞、Jeon Haejun、高見澤 秀幸、
田中 義孝、柳瀬 典由、山崎 尚志、山根 明子

大会実行委員会

大屋 幸輔、笠原 晃恭、霧生 拓也、坂本 淳、
下清水 慎、西原 理、村宮 克彦、渡辺 直樹

15:00~17:40

15:00~15:30 日本の GX 政策とトランジション・ファイナンスの推進

小林 出 氏(経済産業省大臣官房審議官(環境問題担当))
平成 5 年入省。東南アジア政策、エネルギー政策、気候変動政策、イノベーション政策において国際協力分野を歴任。2005 年から 2009 年までの 4 年間、財団法人日本貿易開発協会(現・一般財団法人海外産業人材育成協会)バンコク事務所長として勤務した他、2015 年から 2019 年までの 4 年間、東アジア・アセアン経済研究センターの最高執行責任者(COO)としてジャカルタに勤務。ASEAN 及び ASEAN 関連の閣僚会議への支援など ASEAN との協力を尽力。2019 年より国立研究開発法人新エネルギー・産業技術総合開発機構(NEDO)理事として、アンモニア発電や CCS の実証事業など研究開発事業の監督に加え、国際事業を担当。2021 年からは資源エネルギー庁長官官房国際資源エネルギー戦略統括調整官としてアジアゼロエミッション共同体(AZEC)を含む二国間・多国間のエネルギー協力枠組みの策定に尽力。2023 年 7 月より現職。

15:30~16:00 サステナブルファイナンスによるエネルギー・トランジション

黒沢 厚志 氏(エネルギー総合工学研究所研究理事、エネルギー・資源学会)
1987 年 4 月、エネルギー総合工学研究所に入所。専門は、地球環境・エネルギーシステムの分析、エネルギー技術戦略。現職では九州大学客員教授、東京農工大学講師、東京大学フェロー、国際エネルギー機関研究開発プライオリティセッティング専門家会合副議長を兼務。以前には、スタンフォード大学、地球環境産業技術研究機構、科学技術振興機構、新エネルギー・産業総合開発機構、国立国会図書館などの役職を経験。エネルギー・資源学会企画実行委員会委員。

16:00~16:30 気候変動と生物多様性問題解決に向けたサステナブルファイナンスの役割と課題

森田 香菜子 氏(森林総合研究所生物多様性・気候変動研究拠点主任研究員、環境経済・政策学会)
国連大学サステナビリティ高等研究所(UNU-IAS)非常勤リサーチフェロー、国立環境研究所客員研究員。国立環境研究所特別研究員、慶應義塾大学大学院特任講師などを経て現職。2010 年に東京工業大学大学院社会理工学研究科博士後期課程修了。博士(学術)。専門は国際関係論、環境ガバナンス・ファイナンス。気候変動に関する政府間パネル(IPCC)第 6 次評価報告書の投資とファイナンス章の主執筆者に加えて、現在、生物多様性及び生態系サービスに関する政府間科学政策プラットフォーム(IPBES)社会変革アセスメントの主執筆者を務める。

16:30~17:00 欧州におけるサステナブルファイナンスの潮流

土岐 大介 氏(BNP パリバ・アセットマネジメント株式会社 CEO・代表取締役社長、日本ファイナンス学会)
2019 年 1 月、BNP パリバ・アセットマネジメント株式会社に入社し、CEO・代表取締役社長に就任。それ以前は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の代表取締役社長、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の代表取締役社長、ゴールドマン・サックス証券会社共同支店長、エクイティ部門共同責任者等を歴任するなど、金融業界で 30 年以上の経験を保有。大学関係では、東北大学総長特別補佐、東北大学ベンチャーパートナーズ株式会社社外取締役も経験。一橋大学大学院および筑波大学大学院の客員教授(現職)日本ファイナンス学会理事。

<<10 分休憩>>

17:10~17:40 質疑応答