

	会場 A (Room : 2F 2W01)	会場 B (Room : 2F 2E03)	会場 C (Room : 3F 3W01)	会場 D (Room : 3F 3C13)	会場 E (Room : B1F B1W02)
セッション1 9:30~11:30	〈ESG Investing〉 《English session》 Chair : Atsushi Chino [千野 厚] (Rikkyo University)	〈International Corporate Finance〉《English session》 Chair : Hibiki Ichiuie [一上 響] (Keio University)	〈資産価格とポートフォリオ選択〉 座長 : 宮崎 浩一 (年金積立金管理運用独立行政法人)	〈バンキング〉 座長 : 井上 光太郎 (東京工業大学)	〈データの新しい活用〉 座長 : 柳樂 明伸 (札幌大学)
第1報告 9:30~10:10	The Paris Agreement Effect of Consumer Awareness and Sustainable Investing : Some International Evidence Speaker : Haoyun Tan (The University of Tokyo) Co-author : Ya-Kai Chang (Chung Yuan Christian University), William Cheung (Waseda University), Min-Hsi Chung (National Chengchi University) Discussant : Kenichi Nagasawa [長澤 賢一] (Shunan University)	The Dollar Squeeze and Economic Growth Speaker : Xin Long (ESSEC Business School) Co-author : Jamus Jerome Lim (ESSEC Business School Asia-Pacific) Discussant : Nao Sudo [須藤 直] (Bank of Japan)	マクロファクターを考慮したレジームスイッチングモデルを用いた最適資産配分モデル 報告者 : 伊藤 雅剛 (アセットマネジメントOne) 共著者 : 永田 弘祐・小畑 崇弘 (アセットマネジメントOne), 枇々木 規雄 (慶應義塾大学) 討論者 : 沖本 竜義 (慶應義塾大学)	Anatomy of Out-of-court Debt Workouts for SMEs 報告者 : 安田 行宏 (一橋大学) 共著者 : 本田 朋史 (神戸大学), 小野 有人 (中央大学), 植杉 威一郎 (一橋大学) 討論者 : 井上 光太郎 (東京工業大学)	Evidence on Retrieved Context : How History Matters 報告者 : 渡辺 雅弘 (University of Alberta) 共著者 : William N. Goetzmann (Yale School of Management), 渡辺 安芸子 (University of Alberta) 討論者 : 三輪 宏太郎 (九州大学)
第2報告 10:10~10:50	Green Bonds and External Reviews Speaker : Tian Luan (University of Liechtenstein) Co-author : Lars Kaiser・Hendrik Kimmerle・Marco Menichetti (University of Liechtenstein) Discussant : Tatsuya Ujita [宇治田 達哉] (Nomura Asset Management)	Intangible Capital, Negative Cash Flow, and Cash Hoards : Not a Global Phenomenon Speaker : Alexander A. Vadilyev (Australian National University) Discussant : Kazuo Yamada [山田 和郎] (Kyoto University)	Market Intraday Momentum in Japan : Evidence from the Nikkei Stock Index 報告者 : Jin Huixing (大阪大学) 討論者 : 齊藤 周 (年金積立金管理運用独立行政法人)	Unsecured Loans and Intangible Investment 報告者 : 小倉 義明 (早稲田大学) 共著者 : 植杉 威一郎 (一橋大学), 岩木 宏道 (神奈川大学) 討論者 : 滝澤 美帆 (学習院大学)	Extreme Opinions of Financial Analysts 報告者 : 三輪 宏太郎 (九州大学) 討論者 : 柳樂 明伸 (札幌大学)
第3報告 10:50~11:30	The Impact of Data Security Breaches on Stock Return Synchronicity Speaker : Jee-Hae Lim (University of Hawaii) Discussant : Ryosuke Fujitani [藤谷 涼佑] (Hitotsubashi University)	Family Firms, Acquisitions and Divestments, and Long-term Stock Market Performance : The Moderating Effect of Prior Experience Speaker : Tianyi Song (The University of Tokyo) Co-author : Yuichiro Kubo [久保 雄一郎]・Kenji Kutsuna [忽那 憲治] (Kobe University) Discussant : Shigeru Asaba [浅羽 茂] (Waseda University)	本邦投信市場における極端なファンドフロー 報告者 : 大森 孝造 (大阪経済大学) 共著者 : 北村 智紀 (武蔵大学) 討論者 : 青野 幸平 (立命館大学)	Bank Efficiency and Intangible Assets : Evidence from Multinational Analysis and a Meta-SFA Approach 報告者 : 朱 文慧 (札幌大学/神戸大学) 共著者 : 畠田 敬 (神戸大学) 討論者 : 播磨谷 浩三 (立命館大学)	経営者は何を語るのか —統合報告書におけるトップメッセージのトピックとその利用可能性— 報告者 : 杉浦 康之 (日興リサーチセンター) 共著者 : 川崎 正勝 (日興リサーチセンター) 討論者 : 池田 直史 (日本大学)
11:30~13:00	昼食 Lunch		昼食 Lunch		
セッション2 13:00~15:00	〈ESGアナリティクス〉 座長 : 青木 康晴 (一橋大学)	〈Finance Related Topics〉《English session》 Chair : Masanori Orihara [折原 正訓] (University of Tsukuba)	〈株式市場と取引戦略〉 座長 : 生方 雅人 (明治学院大学)	〈アセット・プライシング〉 座長 : 祝迫 得夫 (一橋大学)	〈実証ファイナンスとネットワーク構造〉 座長 : 前田 章 (東京大学)
第1報告 13:00~13:40	A Quantitative Model of Sustainability Risk in Finance 報告者 : 金村 宗 (京都大学) 討論者 : 湯山 智教 (専修大学)	Labor Shortage, Hiring and Stock Returns Speaker : Xinyu Liu (INSEAD) Discussant : Zhixiong Chen (KDDI Research/Hitotsubashi University)	Cross-momentum Strategies in the Equity Futures and Currency Markets 報告者 : 岩永 安浩 (玉川大学) 共著者 : 酒本 隆太 (北海道大学) 討論者 : 後藤 晋吾 (The University of Rhode Island)	Testing the Signaling Hypothesis of Listing on the Premium Division : Evidence from the Tokyo Stock Exchange 報告者 : 青野 幸平 (立命館大学) 共著者 : 堀 敬一 (関西学院大学) 討論者 : 芹田 敏夫 (青山学院大学)	コロナ禍と本社移転の変化 : 日本における本社移転の動機と株価への影響の分析 報告者 : 佐久間 誠 (ニッセイ基礎研究所/筑波大学) 共著者 : 松尾 和史・堤 盛人 (筑波大学), 今関 豊和 (三幸エステート) 討論者 : 前田 章 (東京大学)
第2報告 13:40~14:20	Assessing the Economic Impact of Photovoltaic Generation on Electricity Prices and Consumer Economic Benefits in Japan : An Empirical Study 報告者 : 福家 信洋 (神戸大学) 共著者 : 大橋 和彦 (一橋大学) 討論者 : 山田 雄二 (筑波大学)	Does Borrowers' Cultural Norms Matter in Marketplace Lending? Evidence from Local Confucianism Speaker : Le Zhang (Australian National University) Co-author : Jianwen Li・Bo Zhang (Shandong University), Wenrui Zhang (Colorado State University) Discussant : Xinyu Liu (INSEAD)	Investor Composition, Trading Styles and Liquidity : An Analysis of Japanese Stocks 報告者 : 山田 健 (Australian National University) 共著者 : Hao Jiang (Michigan State University), Sheridan Titman (University of Texas at Austin), Terry Zhang (Australian National University) 討論者 : 岩壺 健太郎 (神戸大学)	Effects of Monetary Policy on Corporate Debt Issuance : Evidence from Corporate Bond Marketing 報告者 : 鷹岡 澄子 (成蹊大学) 共著者 : 高橋 耕史 (Bank for International Settlements) 討論者 : 辻本 祐介 (早稲田大学)	投資ネットワーク構造を利用したスタートアップ分析 報告者 : 佐々木 航 (野村證券) 共著者 : 阿久澤 利直 (野村證券) 討論者 : 高橋 大志 (慶應義塾大学)
第3報告 14:20~15:00	ESG CAPMとESGファクターモデルに関する一考察 報告者 : 石島 博 (中央大学) 共著者 : 前田 章 (東京大学) 討論者 : 宮崎 浩一 (年金積立金管理運用独立行政法人)	Claiming Tax Incentives : Heterogeneous Impacts on Investment, Productivity, and Employment Speaker : Masanori Orihara [折原 正訓] (University of Tsukuba) Co-author : Takafumi Suzuki [鈴木 崇文] (Aichi Shukutoku University) Discussant : Atsushi Chino [千野 厚] (Rikkyo University)	A Hybrid Model for Equity Option with Heston and Forward Market Model 報告者 : 中島 亮 (オメガ・パートナーズ) 討論者 : 竹原 浩太 (東京都立大学)		

会長講演 Presidential Address (会場 : 1F 特大教室 Room : 1F Large Lecture Hall)

「日本のコーポレート・ガバナンス改革と株主価値創造
Corporate Governance Reform and Shareholder Value Creation in Japan」

15:30~16:45
講演 : 内田 交 謹 (早稲田大学教授、日本ファイナンス学会会長)
Speaker : Konari Uchida (Professor, Waseda University, The President of Nippon Finance Association)
司会 : 井上 光太郎 (東京工業大学教授)
Chair : Kotaro Inoue (Professor, Tokyo Institute of Technology)

会員総会 General Assembly (会場 : 1F 特大教室 Room : 1F Large Lecture Hall)

17:00~18:00
主要議題 (Main topic)
● 2023年度活動報告 Activity report of 2023FY
● 2023年度会計報告・監査報告 Financial report and audit report of 2023FY
● 2024年度活動計画および予算案 Activity plans and the budget of 2024FY
● 研究奨励賞受賞式 Research encouragement award ceremony

懇親会 Reception (会場 : B1F 学生食堂 Room : B1F Student Cafeteria)

第32回大会 大会委員長 高橋 豊治

プログラム委員会

委員長 石島 博

委員 青木 康晴、一上 響、伊藤 桂一、岩壺 健太郎、牛島 辰男、内田 交謹、内田 浩史、宇野 淳、生方 雅人、小野 有人、佐々木 隆文、芝田 隆志、胥 鵬、高見澤 秀幸、千野 厚、徳島 勝幸、富田 信太郎、中島 克志、中嶋 幹、柳樂 明伸、西出 勝正、宮崎 浩一、吉羽 要直、和田 良子

実行委員会

委員 安藤 浩一、石島 博、石村 直之、奥山 英司、小野 有人、佐々木 隆文、高岡 浩一郎、高橋 豊治、高見澤 秀幸

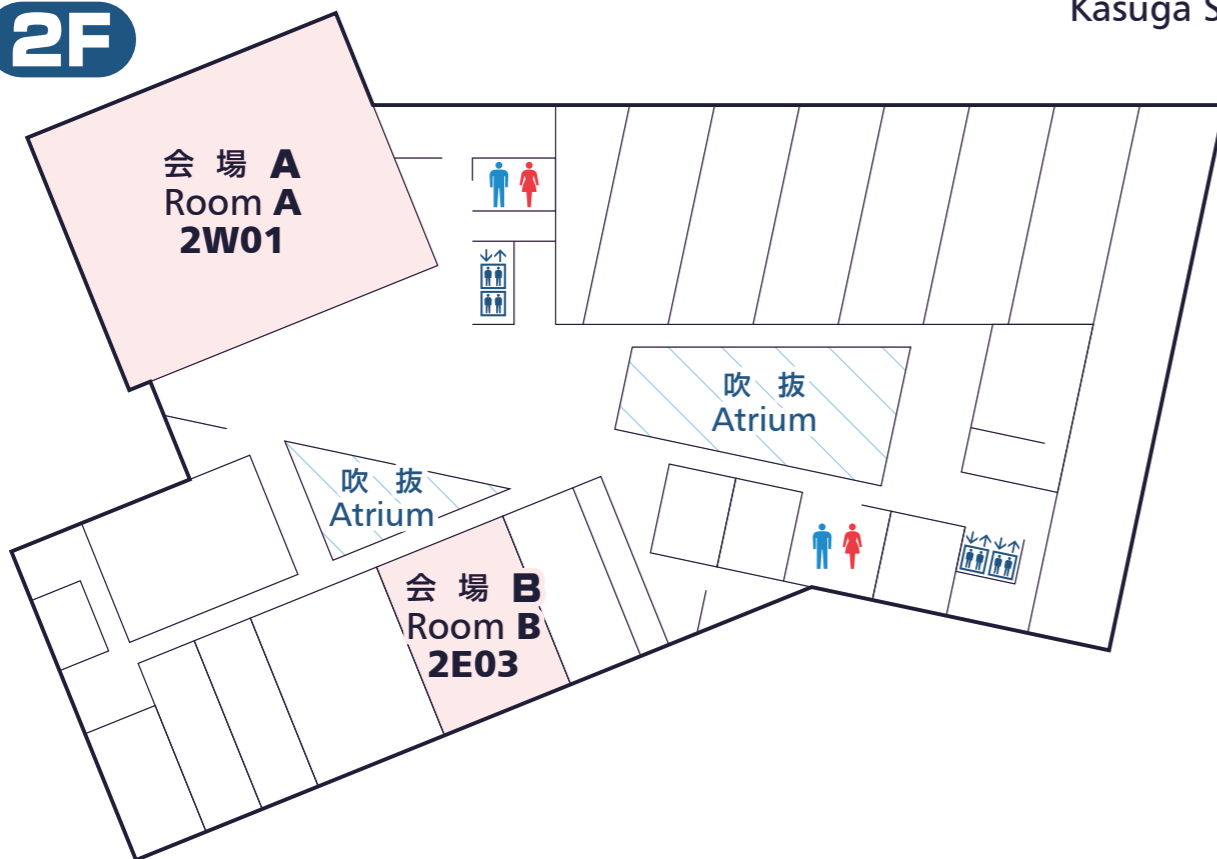
	会場 A (Room : 2F 2W01)	会場 B (Room : 2F 2E03)	会場 C (Room : 3F 3W01)	会場 D (Room : 3F 3C13)
セッション1 9:30~11:30	〈ESG (1)〉 座長：中嶋 幹 (武蔵大学)	〈IPOs〉 Chair: Yoshiaki Ogura [小倉 義明] (Waseda University) <i>《English session》</i>	〈不確実性下の資産価格と意思決定の数理〉 座長：和田 良子 (敬愛大学)	〈債券分析〉 座長：徳島 勝幸 (ニッセイ基礎研究所)
第1報告 9:30~10:10	環境規制対応が企業のR&D投資、配当政策および資産ベータとの関係に与える影響についての検証 報告者：長澤 賢一 (周南公立大学) 共著者：伊藤 彰敏 (南山大学) 討論者：佐々木 隆文 (中央大学)	Two-stage Investor Sentiment and IPO Pricing : Evidence from Japan Speaker : Yunxiao Hu (Kobe University) Co-author : Kenji Kutsuna [忽那 賢治] (Kobe University) Discussant : Yasutomo Tsukioka [月岡 靖智] (Kwansei Gakuin University)	Does Ambiguity Drive the Disposition Effect? 報告者：岩城 秀樹 (東京理科大学) 共著者：吉川 大介 (関西大学) 討論者：尾崎 祐介 (早稲田大学)	Modelling Bond Yield : Case of Japan 報告者：和田 賢治 (慶應義塾大学) 共著者：Parantap Basu (Durham University)、 Jong Kook Shin (Korea University) 討論者：小林 武 (名古屋商科大学)
第2報告 10:10~10:50	Does Paying Passive Managers to Engage Improve ESG Performance? 報告者：鈴木 一功 (早稲田大学/ECGI) 共著者：Marco Becht (Université libre de Bruxelles/CEPR/ECGI)、 Julian Franks (London Business School/ECGI)、 宮島 英昭 (早稲田大学/RIETI) 討論者：井上 光太郎 (東京工業大学)	An Experimental Analysis of IPO Pricing Mechanism—The Case of Book-building Speaker : Jingru Wang (Waseda University) Co-author : Yukihiko Funaki [船木 由喜彦]・ Ryuichiro Ishikawa [石川 竜一郎]・ Yoshiaki Ogura [小倉 義明] (Waseda University) Discussant : Naoshi Ikeda [池田 直史] (Nihon University)	Asset Pricing under Continuous—Time Smooth Ambiguity Preferences with Disappointment Aversion 報告者：鈴木 雅貴 (一橋大学) 共著者：王 姍姍 (一橋大学) 討論者：原 千秋 (京都大学)	Split Bond Ratings : Evidence from Japanese Credit Rating Agencies 報告者：田中 孝憲 (関西大学) 討論者：森田 隆大 (森田アソシエイツ)
第3報告 10:50~11:30	日本企業のESG債発行の急増をいかに理解するか：コミットメントvsグリーンウォッシュ 報告者：宇治田 達哉 (早稲田大学/野村アセットマネジメント) 共著者：宮島 英昭 (早稲田大学/RIETI/WIAS) 討論者：沖本 竜義 (慶應義塾大学)	Two-sided Matching in IPO Underwriting Market Speaker : Taisei Noda [納田 泰成] (Rice University) Discussant : Akitoshi Ito [伊藤 彰敏] (Nanzan University)	Brokerage Commissions in an Uncertain Stock Market 報告者：下清水 慎 (東京理科大学) 共著者：小川 貴之 (大阪経済大学)、 坂本 淳 (大阪学院大学) 討論者：重田 雄樹 (東京経済大学)	Decomposing the Term Structure of Credit Spreads and Predicting the Macroeconomy in Japan 報告者：小林 武 (名古屋商科大学) 討論者：鷹岡 澄子 (成蹊大学)
11:30~13:00	昼 食	Lunch	昼 食	Lunch
セッション2 13:00~15:00	〈ESG (2)〉 座長：佐々木 隆文 (中央大学)	〈Mutual Fund〉 Chair: Keiichi Ito [伊藤 桂一] (SMBC Nikko Securities) <i>《English session》</i>	〈マーケット・マイクロストラクチャー〉 座長：宇野 淳 (早稲田大学)	〈コーポレート・ファイナンスの論点〉 座長：牛島 辰男 (慶應義塾大学)
第1報告 13:00~13:40	ESG Performance and Financial Impacts : Comparative Analysis of Companies in Asia 報告者：吉田 賢一 (九州大学) 共著者：Jun Xie・馬奈木 俊介 (九州大学) 討論者：白須 洋子 (青山学院大学)	Mutual Fund Strategy Changes and Performance Speaker : Hao Ding (The University of Warwick) Discussant : Hitoshi Takehara [竹原 均] (Waseda University)	Chasers Drive the Volatility Term Structure 報告者：伏屋 広隆 (青山学院大学) 共著者：北村 智紀 (武蔵大学)、 中里 宗敬 (青山学院大学) 討論者：高岡 浩一郎 (中央大学)	東証要請が自己株式の取得に与えた影響 報告者：橋本 英樹 (QUICK) 討論者：胥 鵬 (法政大学)
第2報告 13:40~14:20	「日本の機関投資家の議決権行使：サーベイ調査に基づく分析」 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：松原 稔 (りそなアセットマネジメント)	Does Herding and Anti-herding Reflect Fund Managers' Abilities in Emerging Markets? Speaker : Dachen Sheng (Yamanashi Gakuin University) Co-author : Heather A. Montgomery (International Christian University) Discussant : Hao Ding (The University of Warwick)	Trade Execution Games in a Markovian Environment 報告者：大西 匡光 (大和大学/大阪大学) 共著者：下清水 慎 (東京理科大学) 討論者：戸辺 玲子 (二松学舎大学)	Technical Debt and Financial Policies 報告者：三壁 敏隆 (一橋大学) 共著者：伊藤 彰敏 (南山大学) 討論者：富田 信太郎 (慶應義塾大学)
第3報告 14:20~15:00	グリーン・イノベーションと株式価値：グリーン・トランスフォーメーションによる付加価値創出 報告者：竹原 均 (早稲田大学) 共著者：井出 真吾 (ニッセイ基礎研究所) 討論者：岩城 康史 (関西学院大学)		日本市場における高頻度取引と情報生産 報告者：太田 亘 (大阪大学) 討論者：佐藤 祐己 (慶應義塾大学)	スポンサーと負債構成：J-REIT市場からのエビデンス 報告者：伊藤 昌哉 (アセットマネジメントOne) 共著者：金 瑯 晋 (法政大学) 討論者：伊藤 彰敏 (南山大学)
15:00~15:30	休 憩	Break	休 憩	Break
セッション3 15:30~17:30	〈コーポレート・ガバナンス〉 座長：胥 鵬 (法政大学)	〈Market Microstructure〉 Chair: Masahiro Yamada [山田 昌弘] (Tokyo University of Science) <i>《English session》</i>	〈ボラティリティとデリバティブ〉 座長：吉羽 要直 (東京都立大学)	
第1報告 15:30~16:10	Divestments and Corporate Governance : Evidence from Survey Data 報告者：胥 鵬 (法政大学) 共著者：高橋 秀朋 (法政大学) 討論者：中村 純一 (東洋大学)	An Investigation of Market Invariance for the Tokyo Stock Exchange Speaker : Lewen Guo (Waseda University) Co-author : William M. Cheung (Waseda University)、 Thomas H. McInish (University of Memphis) Discussant : Masahiro Yamada [山田 昌弘] (Tokyo University of Science)	PDE-Based Bayesian Inference of Quadratic Variance Models for Pricing VIX and VVIX 報告者：中村 信弘 (一橋大学) 討論者：神楽岡 優昌 (武蔵大学)	
第2報告 16:10~16:50	社長の経歴と企業パフォーマンス 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 (The University of Rhode Island) 討論者：山野井 順一 (早稲田大学)		Oil Price Volatility and Option Implied Risk Connectedness in the Canadian Banking Sector 報告者：大坪 陽一 (University of Manchester) 共著者：Liangyi Mu (Queen's University Belfast)、 Xiangjin Shen (Synovus) 討論者：西山 慎一 (神戸大学)	
第3報告 16:50~17:30	取締役会の多様性と企業価値—多様性の多次元性とフォルトラインの視点から— 報告者：真辺 幸喜 (野村アセットマネジメント) 共著者：森田 啓介 (野村アセットマネジメント) 討論者：井坂 直人 (上智大学)		Jump Risk Premiums in Sovereign CDS Spreads 報告者：鶴田 大 (SBI新生銀行) 討論者：竹原 浩太 (東京都立大学)	

会場案内 Information of venue

3F

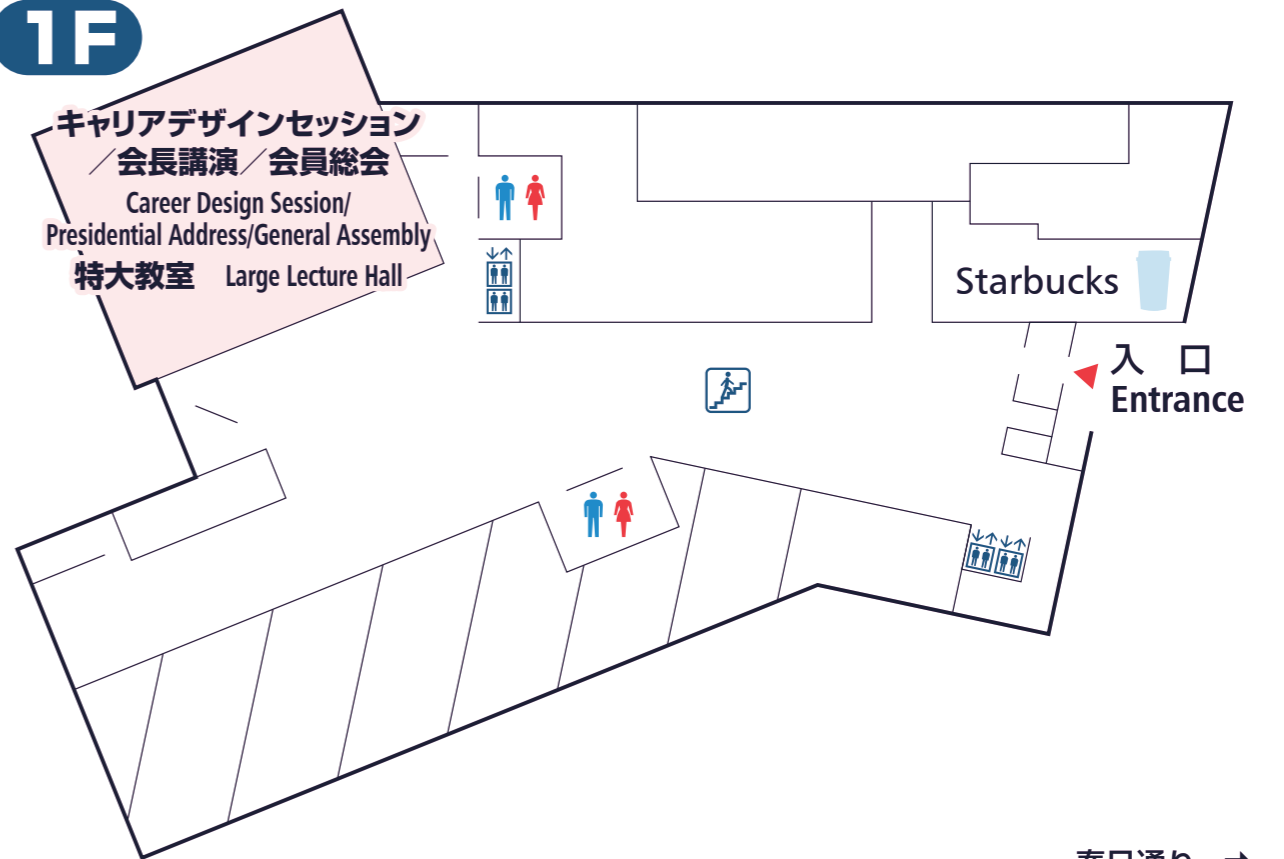


2F

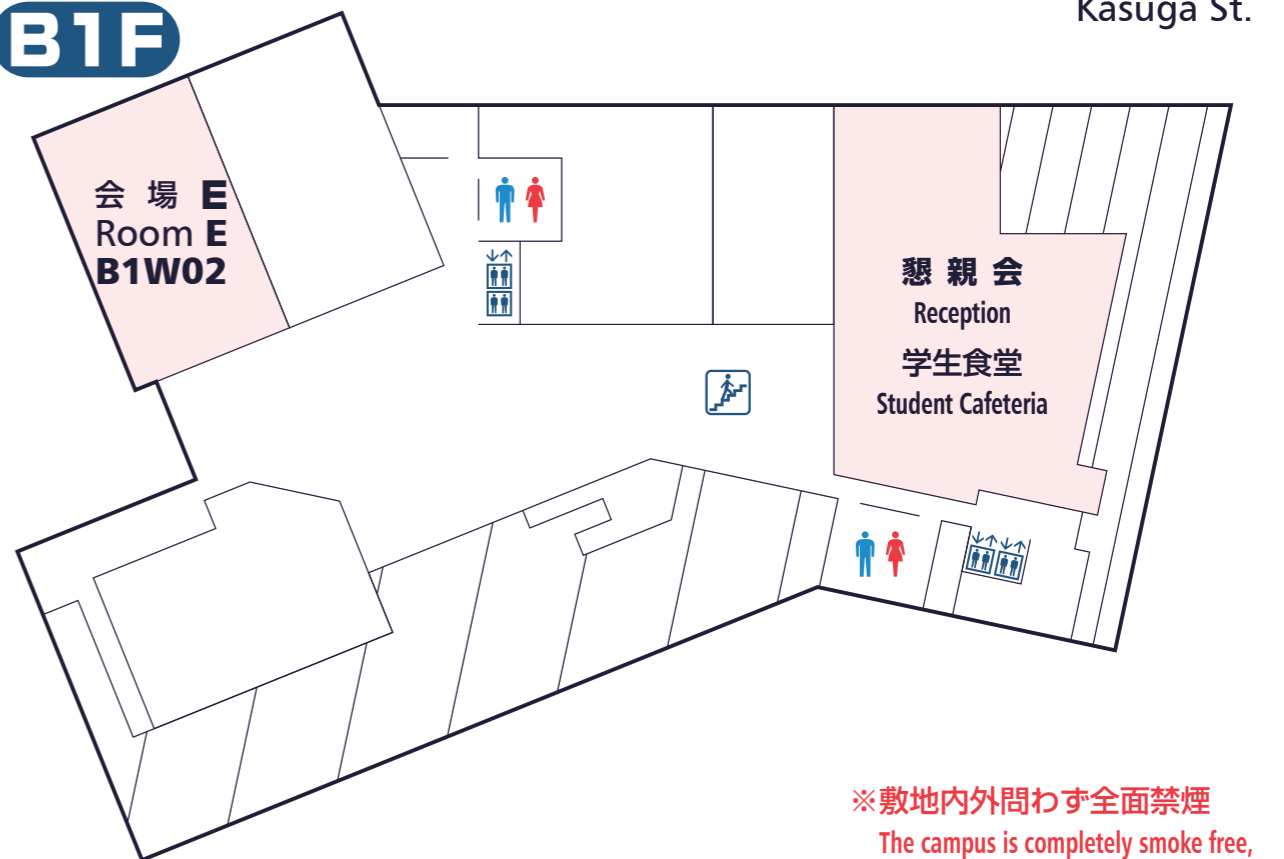


会場案内 Information of venue

1F



B1F



※敷地内外問わず全面禁煙
The campus is completely smoke free,
both inside and outside of building.