

基調講演 9:30~10:30		社会的な利益、財務的な利益：独自生成 AI による ESG のダブルボトムライン 馬奈木 俊介(九州大学 都市研究センター長・主幹教授) 座 長：内田 交謹(早稲田大学)		S 会場 D105	
10:30~10:45		休憩 Break		休憩 Break	
A 会場 E110		B 会場 E112		C 会場 E101	
D 会場 D106		E 会場 D107			
セッション 10:45~12:45		東証 PBR 改善要請 座 長：鄭 義哲(西南学院大学)		コモディティ 座 長：内山 朋規(東京都立大学)	
第 1 報告 10:45~11:25		アクティビストと東証要請が企業価値向上に与えた影響 報告者：橋本 英樹(QUICK) 討論者：鄭 義哲(西南学院大学)		複数のコモディティ価格の時系列特性の検証及びネットワーク分析に基づく中心性分析 報告者：水門 善之(野村證券/東京大学) 討論者：酒本 隆太(北海道大学)	
第 2 報告 11:25~12:05		東証 PBR1 倍割れ改善要請と企業価値 -Market Response to Non-Mandatory Governance Initiatives: Evidence from the TSE's 2023 PBR Improvement Request- 報告者：森川 統天(関西学院大学/WARC) 共著者：岡田 克彦(関西学院大学) 中筋 萌(関西学院大学) 討論者：畠田 敬(神戸大学)		クロスアセットモメンタム：株式・債券・通貨の相互予測力 報告者：日下部 瑞季(三井住友トラスト・アセットマネジメント/東京都立大学) 共著者：内山 朋規(東京都立大学) 討論者：酒本 隆太(北海道大学)	
第 3 報告 12:05~12:45		Prices of Risk Estimation for Commodity Factors 報告者：酒本 隆太(北海道大学) 共著者：中川 慧(野村アセットマネジメント) 討論者：内山 朋規(東京都立大学)		Risk Quarantine Policy in the International Financial Network System: A Theoretical Investigation 報告者：島田 淳二(青山学院大学) 共著者：佃 良彦(東北大学) 宮越 龍義(岐阜聖徳学園大学) 討論者：任 龍燾(関西学院大学)	
12:45~13:40		昼食 Lunch		昼食 Lunch	
セッション 13:40~15:40		機関投資家 座 長：月岡 靖智(関西学院大学)		市場マイクロストラクチャー 座 長：大山 篤之(証券取引等監視委員会)	
第 1 報告 13:40~14:20		機関投資家の非伝統的資産投資と受託者責任 報告者：湯山 智教(専修大学) 討論者：山崎 尚志(神戸大学)		Effectiveness of Volatility Interruptions: Evidence from the Tokyo Stock Exchange 報告者：山田 昌弘(東京理科大学) 共著者：笠原 晃恭(大阪大学) 討論者：脇屋 勝(日本取引所自主規制法人)	
第 2 報告 14:20~15:00		わが国のエンゲージメントの実態分析と効果検証 報告者：塩村 賢史(年金積立金管理運用独立行政法人/早稲田大学) 共著者：浅野 雄太(年金積立金管理運用独立行政法人) 柴田 真宏(東京大学エコノミックコンサルティング) 鈴木 一功(早稲田大学) 討論者：芹田 敏夫(青山学院大学)		ノイズトレーダーと価格クラスタリング 報告者：太田 亘(大阪大学) 討論者：北島 貴一(三菱UFJ トラスト投資工学研究所)	
第 3 報告 15:00~15:40		Geopolitical Risks and Foreign Institutional Investors: Evidence from the Taiwan Stock Market 報告者：Chang Hao-Wen (National Yang Ming Chiao Tung University) 共著者：Ethan Chiang (University of North Carolina at Charlotte) Huimin Chung (National Yang Ming Chiao Tung University) Chih-Yung Lin (National Yang Ming Chiao Tung University) 討論者：篠崎 伸也(佐賀大学)		単元株式数変更事例にみる株式分割によるアブノーマル・リターン発生と相対ティックサイズ変化の分析 報告者：柴田 舞(高千穂大学) 討論者：太田 亘(大阪大学)	
15:40~15:50		休憩 Break		休憩 Break	
セッション 15:50~17:50		個人投資家と金融仲介 座 長：田代 一聡(日本証券経済研究所)		投資家行動とリターン 座 長：青野 幸平(立命館大学)	
第 1 報告 15:50~16:30		個人投資家の選好、金融リテラシーとリスク資産投資 一票データによる分析 報告者：高岡 慎(琉球大学) 共著者：藤井 眞理子(東京大学) 討論者：高阪 勇毅(京都経済短期大学)		大規模言語モデルを用いたニュースデータのセンチメント判定モデルの開発および実体経済センチメントインデックスの構成 報告者：野間 修平(Japan Digital Design) 討論者：片山 大輔(野村アセットマネジメント)	
第 2 報告 16:30~17:10		投資に満足しているのはどんな投資家なのか？ 報告者：大庭 昭彦(野村證券) 討論者：宮本 弘之(豊橋技術科学大学)		投資信託市場の顕著性バイアスとスマートマネー効果 報告者：阿南 晏樹(野村アセットマネジメント) 共著者：岩壺 健太郎(神戸大学) 討論者：青野 幸平(立命館大学)	
第 3 報告 17:10~17:50		アジア諸国・地域のデジタル産業部門・金融仲介部門の産業連関分析 報告者：花田 秀隆(野村総合研究所) 討論者：高山 和夫(福山大学)		J-REIT 市場における CO ₂ 排出量プレミアム 報告者：伊藤 敬介(みずほ第一フィナンシャルテクノロジー/東京科学大学(東京工業大学)) 共著者：井上 光太郎(東京科学大学(東京工業大学)) 討論者：杉浦 康之(日興リサーチセンター)	
18:15~20:00		懇親会 @ ビッグスカイ		懇親会 @ ビッグスカイ	
Corporate Governance and Cash Holdings [English] Chair: Masanori Orihara[折原 正訓](University of Tsukuba)		Junior Session (E) [English] Chair: Hiroshi Moriyasu[森保 洋](Nagasaki University)			
The Impact of De Facto Cross-shareholding Dissolution on Corporate Value Speaker: Misa Matsuo[松尾 美沙](Kobe University) Discussant: Minoru Otsubo[大坪 稔](Kyushu University)		AI and Financial Systemic Risk in the Global Market Speaker: Jingyi Tian (Tohoku University) Co-author: Jun Nagayasu[永易 淳](Tohoku University) Mentor: Hiroshi Moriyasu[森保 洋](Nagasaki University)			
Reputation as a Shield: Corporate Governance Compliance and Firm Value during Crises Speaker: Masanori Orihara[折原 正訓](University of Tsukuba) Discussant: Kentaro Asai[浅井 颯太郎](Kyoto University)		Insurance Design for the Loss of Epidemic Outbreaks Involving Cramér-Lundberg Model Speaker: Molina Barreto Andres Mauricio (Keio University) Co-author: Naoyuki Ishimura[石村 直之](Chuo University) Koichiro Takaoka[高岡 浩一郎](Chuo University) Chenwei Sun (Chuo University) Mentor: Masamitsu Onishi[大西 匡光](Yamato University)			
Multinationality and Cash Holdings: Evidence from Japan Speaker: Clinton Watkins (Akita International University) Discussant: Masanori Orihara[折原 正訓](University of Tsukuba)					
CSR and Stock Market [English] Chair: Hironori Kawase[河瀬 宏則](Fukuoka University)		ジュニアセッション (日) 1 座 長：沖本 竜義(慶應義塾大学)			
National Climate Policy, Financial Markets, and Firm Value: International Evidence Speaker: Yuchen Wang (Kyushu University) Co-author: Konari Uchida[内田 交謹](Waseda University) Discussant: Takafumi Sasaki[佐々木 隆文](Chuo University)		Asymmetric Higher Moment Spillovers between Sustainable and Traditional Investments 報告者：何 協(東京理科大学) メンター：沖本 竜義(慶應義塾大学)			
Do Stock Prices React to Corporate Green Bond Issuances? Evidence from Japan. Speaker: Berdiev Urol (Osaka University) Discussant: Jun XIE[謝 俊](Kyushu University)		Firm Size vs. Supply Chain Position: Spillover Effects in the Japanese Automotive Stock Market 報告者：趙 和光(同志社大学) メンター：祝迫 得夫(一橋大学)			
Strategic Implications of Corporate Disclosure via Twitter Speaker: Anin Rupp (Chiang Mai University) Co-author: Devendra Kale (University of Rhode Island) Vikram Nanda (University of Texas at Dallas) Discussant: Konari Uchida[内田 交謹](Waseda University)		株式市場における晴天効果：確率支配による実証分析 報告者：中村 一輝(早稲田大学) メンター：山崎 尚志(神戸大学)			
M&A [English] Chair: Yukihiko Yasuda[安田 行宏](Hitotsubashi University)		ジュニアセッション (日) 2 座 長：滝澤 美帆(学習院大学)			
M&As, Stock Synchronicity, and Risk Composition: Empirical Evidence from Japanese Banking Sector and a Causality Analysis Speaker: Wenhui Zhu (Sapporo University / Kobe University) Co-author: Takashi Hatakeda[畠田 敬](Kobe University) Discussant: Masanori Orihara[折原 正訓](University of Tsukuba)		グリーンウォッシングとサステナビリティレポートの可読性 報告者：島村 拓弥(九州大学) 共著者：田中 義孝(福岡大学) 馬奈木 俊介(九州大学) メンター：白須 洋子(青山学院大学)			
Era of Restructure: Deposit Demand Estimation and Welfare Consequences during the Japanese Mega Bank Merger Wave Speaker: Po-Lin Chen (Waseda University) Discussant: Akio Ino[猪野 明生](Yokohama National University)		大規模言語モデルを活用した日本企業のサステナビリティ情報開示分析 一開示義務化後の変化と ESG スコアとの関連性 報告者：崎濱 栄治(明治大学/AG プラス) メンター：岡田 克彦(関西学院大学)			
Overvaluation and M&A Payment: Evidence from Japan Speaker: Yunxiao Hu (Kobe University) Co-author: Kenji Kutsuna[忍那 憲治](The University of Tokyo) Discussant: Yoshiaki Amano[天野 良明](Kyoto University)		商標権と企業業績の関係 報告者：鈴木 康介(東京都立大学/プロシード国際特許商標事務所) メンター：滝澤 美帆(学習院大学)			

2024年度

日本ファイナンス学会 第6回秋季研究大会

Nippon Finance Association
The 6th Fall Conference
Program

プログラム

期日：2024年11月9日(土)

Date Saturday, November 9th, 2024

会場：九州大学 伊都キャンパス

Venue Kyushu University, Ito Campus

〒819-0395 福岡市西区元岡 744

744 Motooka, Nishi-ku, Fukuoka 819-0395, Japan

第6回秋季研究大会委員会

大会委員長 三輪 宏太郎

プログラム委員会

委員長 内田 交謹

委員 岩壺 健太郎、内山 朋規、太田 亘、大坪 稔、河瀬 宏則、滝澤 美帆、鄭 義哲、月岡 靖智、
三輪 宏太郎、村宮 克彦、森保 洋、山崎 尚志、山田 和郎、山根 明子、葉 聰明

実行委員会

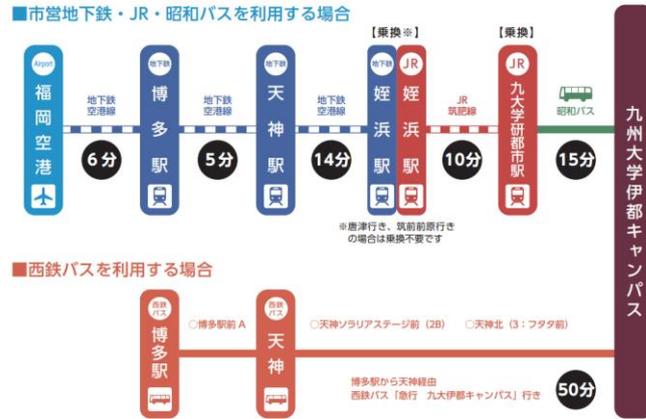
委員 大坪 稔、三輪 宏太郎、葉 聰明



NIPPON
FINANCE
ASSOCIATION

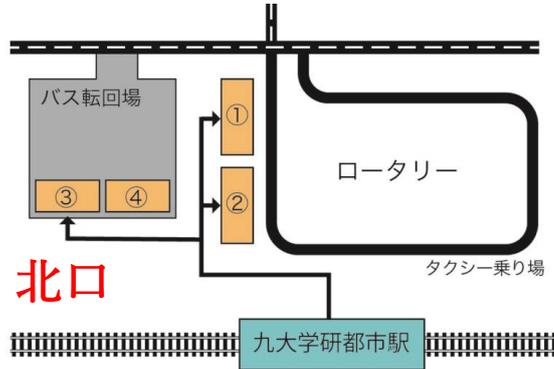
後援：九州大学

<会場アクセス案内>



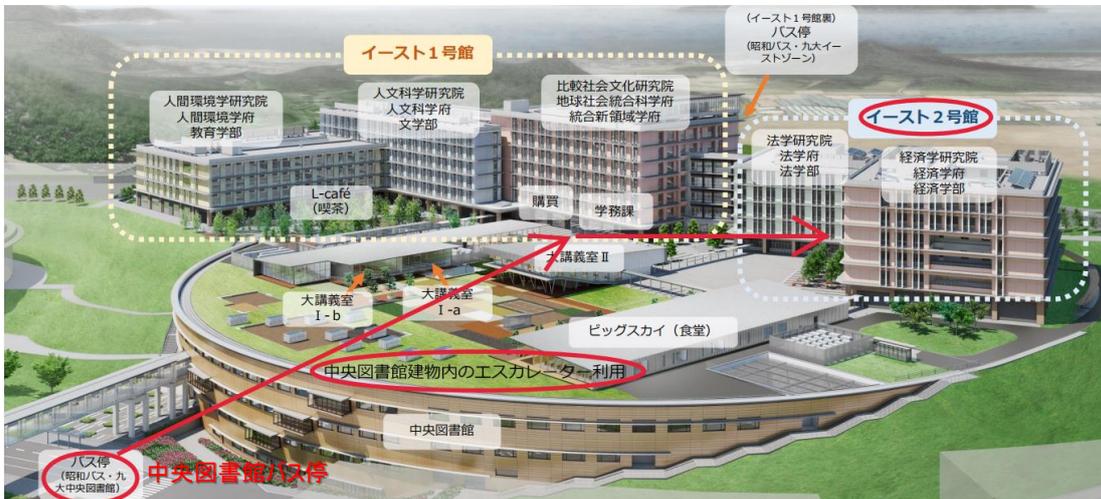
- 昭和バス利用の場合、①、②A、③系統に乗車、①、③系統の場合、“九大ビックオレンジ”、②A系統の場合、“九大中央図書館”で下車してください。

九大学研都市駅 北口バス乗り場

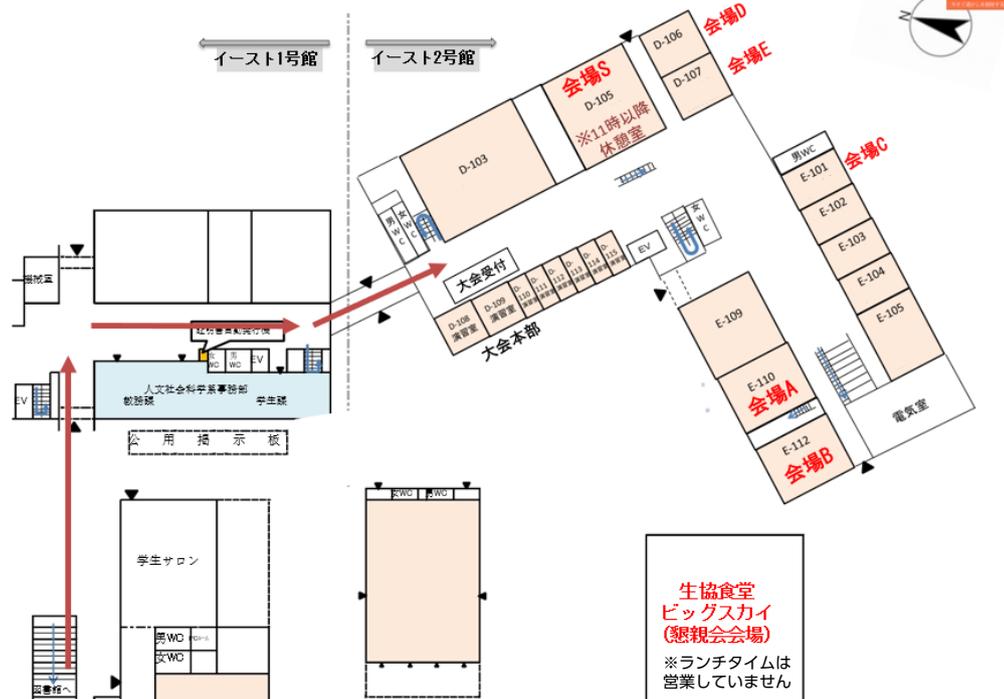


九大学研都市>大学 時刻表

行先番号	2A	1	1	2A	3	1	3	1	3	2A	1	3	1	3	2A	1	1	3	2A	1	1	2A	3	1	2A		
九大学研都市駅	7:15	7:32	8:03	8:18	8:28	8:46	8:58	9:07	9:21	9:22	9:44	9:53	10:01	10:12	10:29	10:43	11:01	11:14	11:28	11:43	12:06	12:19	12:34	12:50	13:04		
北口	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
山崎	↓	7:35	8:06	↓	↓	8:49	↓	↓	9:10	↓	9:47	↓	↓	10:04	↓	↓	↓	10:46	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
周船寺東口	↓	7:36	8:07	↓	↓	8:50	↓	↓	9:11	↓	9:48	↓	↓	10:05	↓	↓	↓	10:47	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
周船寺	↓	7:37	8:08	↓	↓	8:51	↓	↓	9:12	↓	9:49	↓	↓	10:06	↓	↓	↓	10:48	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
泉	↓	7:40	8:11	↓	↓	8:54	↓	↓	9:15	↓	9:52	↓	↓	10:09	↓	↓	↓	10:51	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
富士見	↓	7:41	8:12	↓	↓	8:55	↓	↓	9:16	↓	9:53	↓	↓	10:10	↓	↓	↓	10:52	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
たろう保育園前	↓	7:42	8:13	↓	↓	8:56	↓	↓	9:17	↓	9:54	↓	↓	10:11	↓	↓	↓	10:53	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
元岡農協前	↓	7:43	8:14	↓	↓	8:57	↓	↓	9:18	↓	9:55	↓	↓	10:12	↓	↓	↓	10:54	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
舞鶴高校入口	7:18	↓	↓	8:21	↓	↓	↓	↓	9:25	↓	↓	↓	↓	10:32	↓	↓	↓	11:31	↓	↓	↓	↓	↓	↓	13:07		
横浜西	7:19	↓	↓	8:22	↓	↓	↓	↓	9:26	↓	↓	↓	↓	10:33	↓	↓	↓	11:32	↓	↓	↓	↓	↓	↓	13:08		
工芸会ワークセンター	7:20	↓	↓	8:23	↓	↓	↓	↓	9:27	↓	↓	↓	↓	10:34	↓	↓	↓	11:33	↓	↓	↓	↓	↓	↓	13:09		
玄洋高校	7:21	↓	↓	8:24	↓	↓	↓	↓	9:28	↓	↓	↓	↓	10:35	↓	↓	↓	11:34	↓	↓	↓	↓	↓	↓	13:10		
今出	7:22	↓	↓	8:25	↓	↓	↓	↓	9:29	↓	↓	↓	↓	10:36	↓	↓	↓	11:35	↓	↓	↓	↓	↓	↓	13:11		
ゲートウェイ	↓	↓	↓	↓	8:31	↓	↓	9:01	↓	9:24	↓	↓	9:56	↓	10:15	↓	↓	11:17	↓	↓	↓	↓	↓	↓	12:37		
元岡郵便局前	7:23	↓	↓	8:26	8:33	↓	9:03	↓	9:26	9:30	↓	9:58	↓	10:17	10:37	↓	↓	11:19	11:36	↓	↓	↓	12:27	12:39	↓	13:12	
元岡小学校前	7:24	↓	↓	8:27	8:34	↓	9:04	↓	9:27	9:31	↓	9:59	↓	10:18	10:38	↓	↓	11:20	11:37	↓	↓	↓	↓	12:28	12:40	↓	13:13
元岡	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
山手	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
産学連携交流センター	↓	7:46	8:17	↓	8:37	9:00	9:07	9:21	9:30	↓	9:58	10:02	10:15	10:21	↓	10:57	11:15	11:23	↓	11:57	12:20	↓	↓	12:43	13:04	↓	
西消防署元岡出張所前	↓	7:46	8:17	↓	8:37	9:00	9:07	9:21	9:30	↓	9:58	10:02	10:15	10:21	↓	10:57	11:15	11:23	↓	11:57	12:20	↓	↓	12:43	13:04	↓	
九大センターゾーン入口	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓		
九大東ゲート	7:30	↓	↓	8:33	↓	↓	↓	↓	↓	9:37	↓	↓	↓	↓	10:44	↓	↓	11:43	↓	↓	↓	↓	↓	↓	13:19		
九大中央図書館	7:32	↓	↓	8:35	↓	↓	↓	↓	↓	9:39	↓	↓	↓	↓	10:46	↓	↓	11:45	↓	↓	↓	↓	↓	↓	12:36	↓	13:21
九大ビックオレンジ	7:34	7:48	8:19	8:37	8:39	9:02	9:09	9:23	9:32	9:41	10:00	10:04	10:17	10:23	10:48	10:59	11:17	11:25	11:47	11:59	12:22	12:38	12:45	13:06	13:23		



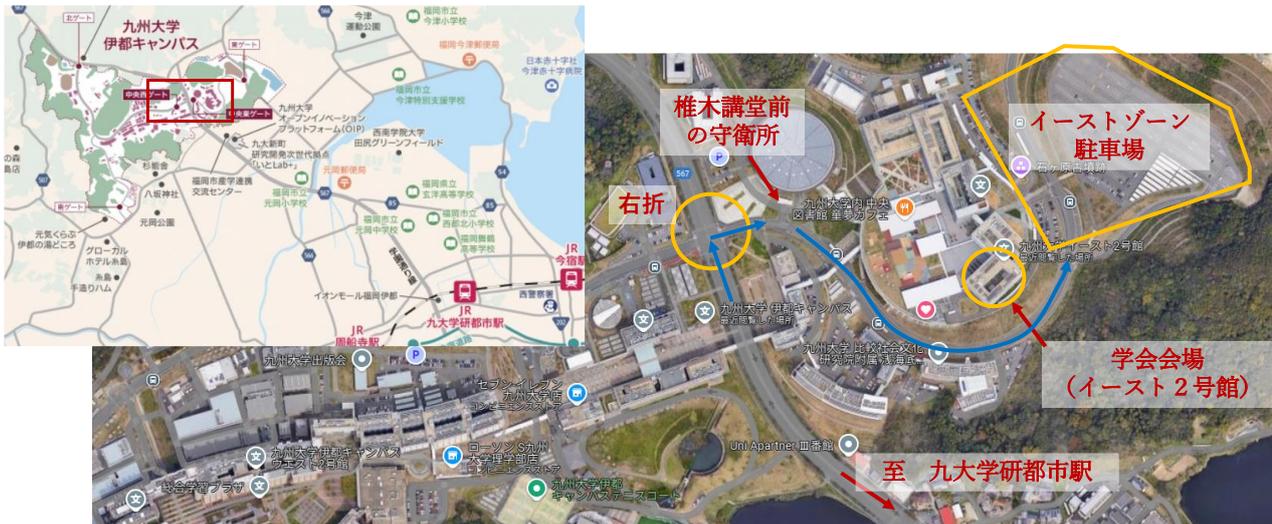
大会会場（イースト2号館）案内図



- 車でお越しの場合（イーストゾーン駐車場をご利用ください※有料）

一時入構に際して入構料（300 円）をお支払いください。椎木講堂前の守衛所（中央東ゲート）にて、所定の手続きをお願いします。

※ タクシーでお越しの方は、手続きせずそのまま入構できます



<お帰りの交通手段のご案内>

➤ 懇親会終了後（20時5分頃）帰られる方

- ① 九大学研都市駅までバス（昭和バス）を利用する場合

「九大センターゾーン入口」バス停（地図を参照） 20時25分発

- ①系統「九大学研都市駅（周船寺経由）行」九大学研都市駅終点下車

*次発は20時52分となります

- ② 天神・博多駅方面へバス（西鉄バス）を利用する場合

「九大センターゾーン入口」バス停（地図を参照） 20時31分発

[K] 天神・博多駅行きに乗車

*最終バスとなります。

- ③ タクシーを利用する場合

タクシーを呼ぶ際の場所は、「九州大学伊都キャンパス・中央東ゲート前の守衛所（後ろの地図を参照）」が便利です。

タクシー電話番号

- ・周船寺タクシー（タクシーアプリ GO 対応）：0120-001-044 （092-806-2402）
- ・昭和タクシー：0120-408-860
- ・西福岡タクシーBlue Cab：092-806-0333

行先番号	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
九大センターゾーン入口	18:27	18:43	18:57	19:16	19:30	19:54	20:10	20:25	20:52	21:16	21:36	22:03	22:25	22:55
西渡路駅元岡出張所前	18:28	18:44	18:58	19:17	19:31	19:55	20:11	20:26	20:53	21:17	21:37	22:04	22:26	22:56
産学連携交流センター	18:28	18:44	18:58	19:17	19:31	19:55	20:11	20:26	20:53	21:17	21:37	22:04	22:26	22:56
山手	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
元岡	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
元岡小学校前	↓↓	↓↓	↓↓	19:20	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
元岡郵便局前	↓↓	↓↓	↓↓	19:20	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
ゲートウェイ	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
今出	↓↓	↓↓	↓↓	19:21	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
玄洋高校	↓↓	↓↓	↓↓	19:22	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
工芸会ワークセンター	↓↓	↓↓	↓↓	19:23	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
横浜西	↓↓	↓↓	↓↓	19:24	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
舞鶴高校入口	↓↓	↓↓	↓↓	19:24	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓	↓↓
元岡農協前	18:31	18:47	19:01	↓↓	19:34	19:58	20:14	20:29	20:56	21:20	21:40	22:07	22:29	22:59
たろう保育園前	18:32	18:48	19:02	↓↓	19:35	19:59	20:15	20:30	20:57	21:21	21:41	22:08	22:30	23:00
富士見	18:33	18:49	19:03	↓↓	19:36	20:00	20:16	20:31	20:58	21:22	21:42	22:09	22:31	23:01
泉	18:34	18:50	19:04	↓↓	19:37	20:01	20:17	20:32	20:59	21:23	21:43	22:10	22:32	23:02
周船寺	18:36	18:52	19:06	↓↓	19:39	20:03	20:19	20:34	21:01	21:25	21:45	22:12	22:34	23:04
周船寺東口	18:37	18:53	19:07	↓↓	19:40	20:04	20:20	20:35	21:02	21:26	21:46	22:13	22:35	23:05
山崎	18:38	18:54	19:08	↓↓	19:41	20:05	20:21	20:36	21:03	21:27	21:47	22:14	22:36	23:06
北門	18:39	18:55	19:09	↓↓	19:42	20:06	20:22	20:37	21:04	21:28	21:48	22:15	22:37	23:07
九大学研都市駅	18:44	19:00	19:14	19:31	19:47	20:11	20:27	20:42	21:09	21:33	21:53	22:20	22:42	23:12

① 天神・博多駅方面へバス（西鉄バス）を利用する場合

「九大センターゾーン入口」バス停をご利用ください。

13時11分、14時11分、15時11分、16時11分、17時11分、18時11分、19時21分、20時31分（最終）

● タクシーを利用する場合

タクシーを呼ぶ際の場所は、「九州大学伊都キャンパス・中央東ゲート前の守衛所(後ろの地図を参照)」が便利です。

タクシー電話番号

- ・周船寺タクシー（タクシーアプリ GO 対応）：0120-001-044 (092-806-2402)
- ・昭和タクシー：0120-408-860
- ・西福岡タクシーBlue Cab：092-806-0333

