

# 研究简报

2016 5 24

清华大学国家金融研究院

---

民生财富研究中心

“ ”

” ( )

:

2007

“

.....”

2000-2015

2000-2015

$$A_{it} = \beta_i + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

$$A_{it} - \hat{\beta}_i = \varepsilon_{it} \quad (1)$$

$$A_{it} - \hat{\beta}_i = \varepsilon_{it} \quad (2)$$

2000

4

t

i

$$\left\{ \begin{array}{l} > \cdot - \\ > \cdot - \\ > \cdot - \\ > \cdot - \end{array} \right.$$

(2)

>

1

		$\hat{\alpha}$	$\hat{\beta}$
--	--	----------------	---------------