

Book-to-market equity (*BE/ME*) quintiles

Size quintile	<i>a</i>					<i>t(a)</i>				
	Low	2	3	4	High	Low	2	3	4	High
(i) $R(t) - RF(t) = a + mTERM(t) + dDEF(t) + e(t)$										
Small	0.31	0.62	0.71	0.80	0.92	0.75	1.73	2.20	2.61	2.87
2	0.35	0.63	0.77	0.75	0.93	0.93	1.91	2.60	2.85	3.03
3	0.34	0.58	0.60	0.73	0.89	1.00	1.99	2.28	3.01	3.11
4	0.41	0.27	0.49	0.69	0.96	1.34	1.01	1.96	2.88	3.35
Big	0.34	0.30	0.25	0.50	0.53	1.35	1.27	1.17	2.36	2.14
(ii) $R(t) - RF(t) = a + b[RM(t) - RF(t)] + e(t)$										
Small	- 0.22	0.15	0.30	0.42	0.54	- 0.90	0.73	1.54	2.19	2.53
2	- 0.18	0.17	0.36	0.39	0.53	- 1.00	1.05	2.35	2.79	3.01
3	- 0.16	0.15	0.23	0.39	0.50	- 1.12	1.25	1.82	3.20	3.19
4	- 0.05	- 0.14	0.12	0.35	0.57	- 0.50	- 1.50	1.20	2.91	3.71
Big	- 0.04	- 0.07	- 0.07	0.20	0.21	- 0.49	- 0.95	- 0.70	1.89	1.41