

表格 2：滞后的异质性现金流波动率年度数据描述

该表展示了滞后一季度的异质性现金流波动率(IVOL)的季度数据获得与缺失情况。时间跨度为 2006 年至 2017 年，其中 2006 年从第二季度开始，2017 年只有第一季度。MIN、1%、25%、50%、75%、99%、MAX 分别为最小值、1%分位数、第一四分位数、中位数、第三四分位数、99%分位数、最大值；MEAN 代表均值，STD 代表标准差。

时间	MIN	1%	25%	50%	75%	99%	MAX	MEAN	STD
2006	-67.21	-4.43	-0.43	-0.08	0.22	5.13	128.79	0.01	6.57
2007	-49.95	-4.36	-0.34	0.00	0.39	11.70	206.00	0.49	8.71
2008	-45.82	-6.09	-0.55	-0.15	0.26	8.31	68.46	-0.02	4.49
2009	-40.05	-5.60	-0.78	-0.29	0.17	9.45	654.85	0.59	23.25
2010	-83.39	-5.83	-0.49	-0.06	0.45	17.49	96.52	0.47	7.30
2011	-94.44	-6.16	-0.62	-0.20	0.20	16.18	116.04	0.11	7.28
2012	-86.11	-8.14	-0.84	-0.34	0.00	9.71	921.02	0.44	30.31
2013	-275.62	-13.63	-0.67	-0.21	0.13	9.48	583.66	-0.07	21.71
2014	-240.95	-10.98	-0.61	-0.18	0.14	9.46	1111.69	0.61	36.41
2015	-268.48	-11.24	-0.56	-0.17	0.15	13.96	762.99	0.31	27.88
2016	-323.53	-9.82	-0.51	-0.13	0.24	16.88	514.63	0.44	18.71
2017	-431.29	-14.49	-0.61	-0.14	0.42	23.47	648.93	1.41	33.57