

连享会：政策优化和机制分析专题·2025现场班

Update: 2025/7/3

连享会：政策优化和机制分析专题·2025现场班

0. 课程概览

- A. 基本信息
- B. 嘉宾简介
- C. 为什么要学会这门课?

T1. 断点识别与多期政策冲击的高阶因果建模

- A. 断点回归设计：方法进阶与精度提升
- B. 多期政策冲击的识别与估计策略
- C. 断点回归与多期 DID 的集成应用

本讲亮点

参考文献

T2. 因果机制剖析：中介路径与高维调节效应拆解

- A. 中介效应的因果推断基础
- B. 高维数据中的内生性与双重纠偏拉索 (DDL)
- C. 调节变量选择与异质性分析
- D. 因果路径分解与有效中介识别

本讲亮点

参考文献

T3. 政策靶向优化与文本驱动的因果评估

- A. 政策学习与数据驱动优化
- B. 强化学习在政策优化中的应用
- C. 市场均衡与政策效应
- D. 公平性与政策评估
- E. 文本情绪分析与市场反应

本讲亮点

参考文献

5. 报名信息

缴费方式

6. 助教招聘

7. 交通和住宿

0. 课程概览

A. 基本信息

- **嘉宾**：杨海生教授 (中山大学)
- **时间**：2025 年 8 月 20-22 日
- **地点**：东南大学榴园会议中心 (南京市玄武区进香河路38号)
- **课程主页**：<https://www.lianxh.cn/PL2025.html>
 - **课件**：提供全套 R + Python + Stata 程序、数据和核心论文复现资料；开课一周发送，打印版由主办方统一印制
 - **PDF 大纲**：<https://file.lianxh.cn/KC/PL2025.pdf>
 - **预读文献**：[-点击下载-](#)
- **助教招聘**：<https://www.wjx.top/vm/ebj84dk.aspx#>
- **报名链接**：<https://www.wjx.top/vm/tZJFaCc.aspx#>

专题提要：

- **Day 1**：断点回归设计、模糊断点回归、断点带宽与置信区间优化、断点异质性识别、纽曼正交框架下的 DID、多期动态加权估计
- **Day 2**：中介效应识别、双重纠偏拉索估计、有效中介识别、高维调节变量筛选、因果路径分解、连续型处理中介效应估计
- **Day 3**：政策学习、强化学习、政策公平性评估、市场均衡状态政策效应、多臂 Qini 曲线、结构主题模型 (STM)、工具变量主成分分析 (IPCA)、叙事资产定价实证分析

B. 嘉宾简介



[杨海生](#)，中山大学岭南学院教授，博士生导师，主要研究领域为政策评估、AI 与资产定价、大数据与经济预测、系统性金融风险。在 ACM Computing Surveys、Emerging Markets Review、Economic Geography、Ecological Economics、Journal of Asian Economics、《经济研究》、《管理世界》、《经济学（季刊）》、《管理科学学报》、《金融研究》、《会计研究》、《世界经济》、《系统工程理论与实践》等学术刊物上发表论文数十篇，主持了多项国家自然科学基金、广东省自然科学基金等课题研究。

C. 为什么要学会这门课？

在实证研究中，我们经常面临如下挑战：

- 因果识别部分写不扎实，论文反复被拒？
- 断点 / DID 模型设计毫无头绪，带宽选择和平行趋势检验全靠“试错”？
- 机制拆解的逻辑混乱，找不到关键中介变量，难以呈现完整的因果路径？
- 政策建议难以落地，文本数据只能当“摆设”？

本课程旨在帮助学员突破这些实证瓶颈，全面提升因果推断与政策评估的核心能力。通过三天的学习，课程将系统地覆盖断点回归、动态因果分析、机制效应拆解、政策优化与文本数据应用等前沿技术。

- Day 1:** 从最具挑战性的断点设计与多期政策冲击评估开始，讲解如何精准选择断点、优化带宽、改进置信区间，并通过模糊断点回归与动态 DID 估计等方法，解决动态政策效应识别中的常见问题，确保在面对政策实施的边界时，能够高效、精确地进行评估。
- Day 2:** 深入探讨因果机制的识别与选择，帮助学员揭示政策效应的多层次传导路径。通过双重纠偏拉索、有效中介识别、高维调节变量筛选等方法，学员将学会在复杂数据中高效识别核心变量，精确揭示政策的真实影响，并为后续的政策效果分析奠定坚实基础。
- Day 3:** 聚焦于政策优化与文本数据因果评估的前沿应用。学员将学习如何使用多臂 Qini 曲线、市场均衡模型和政策学习算法优化政策效果，此外，还将通过结构主题模型 (STM) 与 IPCA 分析技术融合文本数据，为政策模拟与市场预测提供有力支持。

本课程通过经典文献复现与实际案例分析，帮助学员从理论到实证全面掌握高效的因果推断方法。课程将展示 R 和 Stata 的应用实现，确保学员能在实际研究与政策评估中，解决从模型设定到政策效果预测中的复杂问题，提升其实证分析的整体能力。

T1. 断点识别与多期政策冲击的高阶因果建模

在实际研究中，你是否遇到过以下难题：

- 政策效果估计不稳定：**断点选择与带宽设定不当，导致估计结果敏感且不具稳健性。
- 多个处理时期的识别困难：**在政策动态变化下，难以捕捉政策效果的时间结构。
- 内生性与样本选择偏误难以克服：**传统方法不足以应对复杂的数据生成过程。

本模块聚焦于**断点回归设计 (RDD)**与**多期政策冲击评估**的前沿方法，结合最新理论发展与实证策略，为你提供一套系统、高效、可操作的识别框架。

A. 断点回归设计：方法进阶与精度提升

- 断点选择与带宽优化：**如何通过 Hau et al. (2024) 与 Noack and Rothe (2024) 提出的方法减少估计偏误，提高断点局部估计的可靠性。
- 模糊断点回归 (Fuzzy RDD) 策略：**在处理规则未完全执行的样本时，如何准确识别局部平均处理效应 (Dong et al., 2023)。
- 异质性识别与分组效应评估：**引入 Fisher et al. (2024) 的方法，在子样本分析中提升断点效应识别能力。
- 工具变量法与 WIT 估计：**借助 Lin et al. (2024) 所提出的识别框架，结合外生工具变量解决内生性问题，提升识别的稳健性与解释力。

B. 多期政策冲击的识别与估计策略

- **动态处理效应建模**：基于 CSDID、动态 IPW 和 RIPW 的方法，捕捉政策冲击的时间动态与效应持续性（van den Berg & Gerard, 2022）。
- **权重机制的比较与优化**：理解政策效果的加权结构——是平均处理效应（ATE）还是加权 ATE？参考 Callaway & Sant'Anna (2021)、Goodman-Bacon (2021) 的相关框架进行适配性选择。
- **非独立处理时间问题处理**：当不同群体在不同时间处理时，如何调整估计框架和权重以避免偏误（Arkhangelsky et al., 2021）。

C. 断点回归与多期 DID 的集成应用

- **识别策略整合**：学习如何将局部断点设计与多期 DID 模型结合，增强处理组与控制组之间的识别强度。
- **复杂政策结构下的灵活应用**：面对政策滚动实施、区域差异、处理强度变化等实际问题，构建更具弹性的评估框架。

本讲亮点

- **精确的计量方法应用**：讲解断点回归（RDD）、模糊断点回归（Fuzzy RDD）及工具变量应用，解决内生性问题，提升估计精度，并通过 CSDID、动态 IPW 和 RIPW 方法精准衡量多期政策冲击的动态效应。
- **实操与代码复现**：提供 Stata 和 R 代码示例，帮助学员复现并应用课程中的方法，每个步骤配有详细注释，确保快速上手并应用于实际研究。
- **灵活应对复杂场景**：结合断点回归与多期 DID 模型，讲解如何在复杂政策环境下整合方法，提升多维数据下政策效果的精确评估能力。

参考文献

打包下载

1. Arkhangelsky, D., Imbens, G. W., Lei, L., & Luo, X. (2021). Design-Robust Two-Way-Fixed-Effects Regression for Panel Data. arXiv preprint arXiv:2107.13737. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
2. Callaway, B., & Sant'Anna, P. H., 2021. Difference-in-differences with multiple time periods. *Journal of Econometrics*, 225(2), 200-230. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
3. Dong, Y., Lee, Y.-Y., & Gou, M. (2023). Regression Discontinuity Designs With a Continuous Treatment. *Journal of the American Statistical Association*, 118(541), 208–221. [Link](#), [PDF](#), [Google](#), [Slides](#).
4. Fisher, R., Barneche, D. R., Ricardo, G. F., & Fox, D. R. (2024). bayesnec: An R Package for Concentration-Response Modeling and Estimation of Toxicity Metrics. *Journal of Statistical Software*, 110(5). [Link](#), [PDF](#), [-PDF2-](#), [Google](#).
5. Goodman-Bacon, A. (2021). Difference-in-differences with variation in treatment timing. *Journal of Econometrics*, 225(2), 254–277. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
6. Hau, H., Huang, Y., Lin, C., Shan, H., Sheng, Z., & Wei, L. (2024). FinTech Credit and Entrepreneurial Growth. *The Journal of Finance*, 79(5), 3309–3359. Portico. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
7. Lin, Y., Windmeijer, F., Song, X., & Fan, Q. (2024). On the instrumental variable estimation with many weak and invalid instruments. *Journal of the Royal Statistical Society Series B: Statistical Methodology*, 86(4), 1068–1088. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
8. Noack, C., & Rothe, C. (2024). Bias-Aware Inference in Fuzzy Regression Discontinuity Designs. *Econometrica*, 92(3), 687–711. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
9. Van den Berg & Gerard J., 2022. Long-Run Effects of Dynamically Assigned Treatments: A New Methodology and an Evaluation of Training Effects on Earnings. *Econometrica*, 90(3), 1337-1354. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).

T2. 因果机制剖析：中介路径与高维调节效应拆解

本讲要应对的实际问题包括：

- 如何精准识别政策的传导路径：**中介效应如何在复杂因果模型中发挥作用？
- 中介变量与调节变量的选择：**如何确保政策效应通过正确的路径传递？
- 异质性分析的难点：**如何揭示不同群体间的政策效应？如何选择合适的分组阈值？
- 内生性问题的困扰：**如何应对中介效应分析中的内生性问题？

A. 中介效应的因果推断基础

- 中介效应的基本概念：**了解中介效应的定义及其在政策传导路径中的作用。
- 逐步检验法与敏感性分析：**使用 Imai et al. (2010) 提出的逐步检验法，确保中介效应的识别具有稳健性与精度，揭示政策的真实影响链条。

B. 高维数据中的内生性与双重纠偏拉索（DDL）

- 高维数据中的内生性问题：**如何通过双重纠偏拉索（DDL）方法精准识别中介效应，解决数据中的内生性问题（Guo et al., 2022）。
- 连续型处理中介分析：**通过连续型处理变量方法，提升中介效应估计的准确性（Lin et al., 2024）。

C. 调节变量选择与异质性分析

- 选择合适的调节变量：**如何揭示不同群体中的政策效应差异，并精准估计调节效应（Boileau et al., 2025）。
- 分组阈值的选择：**如何根据不同阈值进行异质性分析，帮助你在不同群体中精确估计政策效果（Kook et al., 2024）。

D. 因果路径分解与有效中介识别

- 因果路径分解：**学习如何通过 Guo et al. (2022) 和 Zhou & Yamamoto (2023) 的方法拆解复杂的政策效应，准确识别每个环节的影响。

本讲亮点

- 精准识别中介效应：**学习逐步检验法与敏感性分析，确保中介效应传递路径的准确识别。
- 调节变量与异质性分析：**深入讲解如何选择调节变量，揭示不同群体中的政策效应差异。
- 实操案例分析：**通过经典案例的复现，学员将亲自体验如何在复杂数据中应用这些高阶因果推断方法，提升分析能力。

参考文献

打包下载

- Boileau, P., Leng, N., Hejazi, N. S., Van Der Laan, M., & Dudoit, S. (2023). A nonparametric framework for treatment effect modifier discovery in high dimensions. ArXiv. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
- Guo, X., Li, R., Liu, J., & Zeng, M. (2022). High-Dimensional Mediation Analysis for Selecting DNA Methylation Loci Mediating Childhood Trauma and Cortisol Stress Reactivity. *Journal of the American Statistical Association*, 117(539), 1110–1121. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).

- Guo, Z., Cévid, D., & Bühlmann, P. (2022). Doubly debiased lasso: High-dimensional inference under hidden confounding. *The Annals of Statistics*, 50(3). [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
- Imai, K., Keele, L., & Yamamoto, T. (2010). Identification, Inference and Sensitivity Analysis for Causal Mediation Effects. *Statistical Science*, 25(1). [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
- Kook, L., Saengkyongam, S., Lundborg, A. R., Hothorn, T., & Peters, J. (2024). Model-Based Causal Feature Selection for General Response Types. *Journal of the American Statistical Association*, 120(550), 1090–1101. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
- Lin, Y., Windmeijer, F., Song, X., & Fan, Q. (2024). On the instrumental variable estimation with many weak and invalid instruments. *Journal of the Royal Statistical Society Series B: Statistical Methodology*, 86(4), 1068–1088. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
- Zhou, X., & Yamamoto, T. (2023). Tracing Causal Paths from Experimental and Observational Data. *The Journal of Politics*, 85(1), 250–265. [Link](#), [PDF](#), [Appendix](#), [Google](#).

T3. 政策靶向优化与文本驱动的因果评估

在政策评估与市场分析中，我们经常面临如下挑战：

- 如何优化政策设计**，确保政策精准实现社会福利最大化，避免资源浪费？
- 如何通过强化学习实时优化政策**，根据市场反馈调整政策干预？
- 政策情绪如何影响资产价格**，你是否能通过文本数据预测金融市场的反应？
- 如何评估市场均衡下的政策效应**，准确掌握政策对市场的间接影响？

如果这些问题让你感到困惑，本模块将为你提供全面的解决方案！课程将深入探讨政策优化方法、公平性评估、强化学习在政策中的应用以及文本因果分析，帮助你轻松应对复杂的政策评估与市场分析挑战。

A. 政策学习与数据驱动优化

- 政策学习算法**：通过 Athey & Wager (2021) 提出的政策学习方法，学员将学会如何优化政策设计，提升政策效果，并通过实时数据反馈确保社会效益最大化。
- 数据驱动的政策优化**：学员将掌握如何根据市场反馈实时调整政策措施，提升政策干预的精度，避免资源浪费。

B. 强化学习在政策优化中的应用

- 强化学习与动态政策调整**：通过 Bian et al. (2025) 的方法，学员将学习如何在市场环境变化中，使用强化学习算法实时优化政策设计，确保政策效果的持续最大化。
- 政策优化中的实时反馈机制**：学员将掌握如何在变化的市场环境中，通过强化学习算法不断调整政策，确保政策始终保持最佳效果。

C. 市场均衡与政策效应

- 市场均衡下的政策效应分析**：通过 Munro et al. (2025) 提出的模型，学员将学会如何评估政策对市场的间接效应，减少政策干预带来的负面影响。
- 长远效应评估**：学员将学习如何利用市场均衡模型，准确预测政策的长期效果，避免传统分析方法中的偏差。

D. 公平性与政策评估

- **政策公平性与公平性评估模型**：学员将学会如何设计兼顾公平性与效率的政策，并通过 Viviano & Bradic (2023) 的公平性评估框架，减少不同群体之间的政策受益差异。
- **分组公平性分析**：通过分析不同群体的政策效应，学员将掌握如何设计具有广泛普惠性的政策。

E. 文本情绪分析与市场反应

- **多臂 Qini 曲线优化政策干预**：通过 Sverdrup et al. (2024) 的方法，学员将学会如何利用 Qini 曲线精准识别目标群体，优化政策干预，提高政策效应的可操作性。
- **STM+IPCA 资产回报建模**：学员将学会结合 STM 和 IPCA 模型，分析政策冲击如何影响市场与资产回报 (Kelly et al., 2023)。
- **STM+Treeffuser 非线性文本因果建模**：学员将学会如何结合 STM 与 Treeffuser，利用非线性文本因果建模预测政策情绪对市场的影响 (Beltran-Velez et al., 2024)。

本讲亮点

- **强化学习与政策优化**：学员将学会如何利用强化学习动态调整政策措施，确保政策始终保持最佳效果，提升政策优化的可持续性。
- **多臂 Qini 曲线与公平性评估**：学员将掌握如何运用 Qini 曲线优化政策干预，确保精准传递政策效果，同时平衡政策的公平性与效率。
- **文本情绪分析与资产定价**：通过 STM 与 IPCA，学员将学会如何解析市场情绪与政策冲击对资产回报的影响，提升资产定价预测能力。
- **实操案例分析**：通过经典债券市场案例，学员将学习如何在真实市场数据中应用这些前沿技术，提升政策评估的精确度与可靠性。

参考文献

打包下载

1. Athey, S., & Wager, S. (2021). Policy Learning With Observational Data. *Econometrica*, 89(1), 133–161. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
2. Beltran-Velez, N., Grande, A. A., Nazaret, A., Kucukelbir, A., & Blei, D. 2024. Treeffuser: Probabilistic predictions via conditional diffusions with gradient-boosted trees. arXiv preprint arXiv:2406.07658. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
3. Bian, Z., Shi, C., Qi, Z., & Wang, L. 2025. Off-policy evaluation in doubly inhomogeneous environments. *Journal of the American Statistical Association*, 120(550), 1102–1114. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
4. Kelly, B., Palhares, D., & Pruitt, S. (2023). Modeling Corporate Bond Returns. *The Journal of Finance*, 78(4), 1967–2008. Portico. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
5. Munro, E., Wager, S., & Xu, K., 2025. Treatment effects in market equilibrium. *American Economic Review*, forthcoming. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
6. Sverdrup, E., Wu, H., Athey, S., & Wager, S. 2024. Qini curves for multi-armed treatment rules. *Journal of Computational and Graphical Statistics*, 1–13. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).
7. Viviano, D., & Bradic, J., 2023. Fair policy targeting. *Journal of the American Statistical Association*, 1–14. [Link](#), [PDF](#), [Google](#).

5. 报名信息

- **主办方：**太原君泉教育咨询有限公司
- **标准费用** (含报名费、材料费)，差旅及食宿费自理：
 - **全价：**3600 元/人
- **优惠方案：**
 - **专题课/现场班老学员：**9 折，3240 元/人
 - **学生 (需提供学生证/卡照片)：**9 折，3240 元/人
 - **连享会会员：**8.5 折，3060 元/人
- **温馨提示：** 以上各项优惠不能叠加使用，**现场座位根据报名缴费顺序确定。**
- **联系方式：**
 - 邮箱：wjx004@sina.com
 - 王老师：18903405450 (微信同号)
 - 李老师：18636102467 (微信同号)

报名链接： <https://www.wjx.top/vm/tZJFaCc.aspx#>

长按/扫描二维码报名：



缴费方式

方式 1：对公转账

- 户名：太原君泉教育咨询有限公司
- 账号：35117530000023891 (晋商银行股份有限公司太原南中环支行)
- **温馨提示：** 对公转账时，请务必提供「**汇款人姓名-单位**」信息，以便确认。

方式 2：扫码支付



温馨提示:

- 扫码支付后，请将「付款记录」截屏发给王老师-18903405450（微信同号）

6. 助教招聘

- 名额：10 名
- 任务：
 - A. 课前准备：完成 2 篇推文，风格参见连享会主页 www.lianxh.cn，选题参见 [这里](#)；
 - B. 开课前答疑：协助学员安装软件和使用课件，在微信群中回答一些常见问题；
 - C. 上课期间答疑：针对前一天学习的内容，在微信群中答疑 (8:00-9:00, 19:00-22:00)；
 - Note: 下午 5:30-6:00 的课后答疑由主讲教师负责。
- 要求：热心、尽职，熟悉 MATLAB 的基本语法和常用命令，能对常见问题进行解答和记录
- 特别说明：往期按期完成任务的助教可以直接联系连老师直录。
- 截止时间：2025 年 7 月 20 日 (将于 7 月 22 日公布遴选结果于 [课程主页](#)，及连享会主页 lianxh.cn)

申请链接： <https://www.wjx.top/vm/ebj84dk.aspx#>



7. 交通和住宿

校内宾馆：东南大学榴园宾馆

- 地址：江苏省南京市玄武区进香河路38号，东南大学（四牌楼校区）
- 预订电话：方女士18114715626；总台：025-83680600
- 温馨提示：预定时请以「**连享会会议参会人员**」身份报名，以便享受协议价。
- 小知士：位于东南大学校门口，上课、用餐以及午休方便快捷。

[主页](#) || [推文](#) || [知乎](#) || [B 站](#) || [在线课堂](#)