

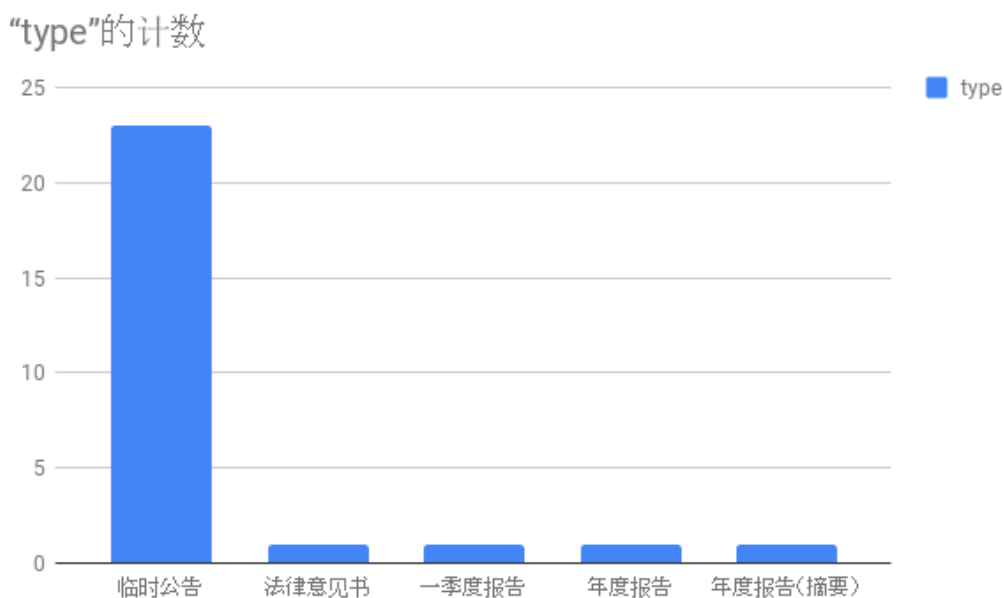
# 茅台简报(上)

## 综述

茅台集团作为A 股上市企业中价值较高的公司，向来受到股票市场投资者的高度关注，并一向保持着较高的信息透明度和稳健的信息披露速度，在2018年上半年期间，茅台集团发布多份多类型的公告，对自身经营情况和市场较为关注的话题作出回应。本报告为上部，关注茅台集团信息披露与经营情况的直接联系，可称为描述性分析，下部为探索性分析。

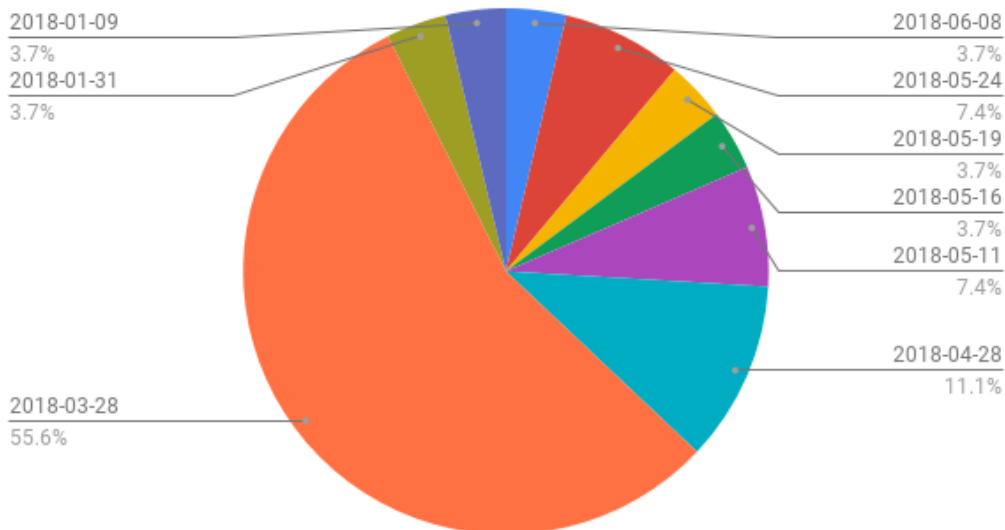
## 一. 报告类型

1. 在茅台集团公布的信息中，各类型报告分布情况如下：



- 从图中可见，临时公告占绝大多数，对于茅台此类具有较高价值的上市企业而言，此举是极为罕见的，稳健的经营情况并不需要频繁发布此类公告，如果占比较高，则有两类情况：1. 对突发事件进行回应；2. 经营出现问题，频发公告稳定投资者信心。
- 因此，有必要针对茅台集团公告发布的时间进行探索，以期寻找其临时公告频发的具体原因：

## “date”的计数



- 从图中可见，3月28日为占比最高日，因此回溯数据，确认此日发布类型：

|    |  |      |            |
|----|--|------|------------|
| 11 | 贵州茅台：关于对贵州茅台酒股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审计说明 | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 12 | 贵州茅台：2017年度审计报告及财务报表                       | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 13 | 贵州茅台：2017年度内部控制审计报告                        | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 14 | 贵州茅台2017年年度报告                              | 年度报告 | 2018-03-28 |
| 15 | 贵州茅台2017年度内部控制评价报告                         | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 16 | 贵州茅台2017年度独立董事述职报告                         | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 17 | 贵州茅台2017年度董事会审计委员会履职情况报告                   | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 18 | 贵州茅台日常关联交易公告                               | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 19 | 贵州茅台关于子公司与贵州银行开展存款业务的关联交易公告                | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 20 | 贵州茅台关于子公司向关联方销售产品的公告                       | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 21 | 贵州茅台关于向关联方采购原材料的公告                         | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 22 | 贵州茅台第二届监事会2018年度第一次会议决议公告                  | 临时公告 | 2018-03-28 |
| 23 | 贵州茅台第二届董事会2018年度第一次会议决议公告                  | 临时公告 | 2018-03-28 |

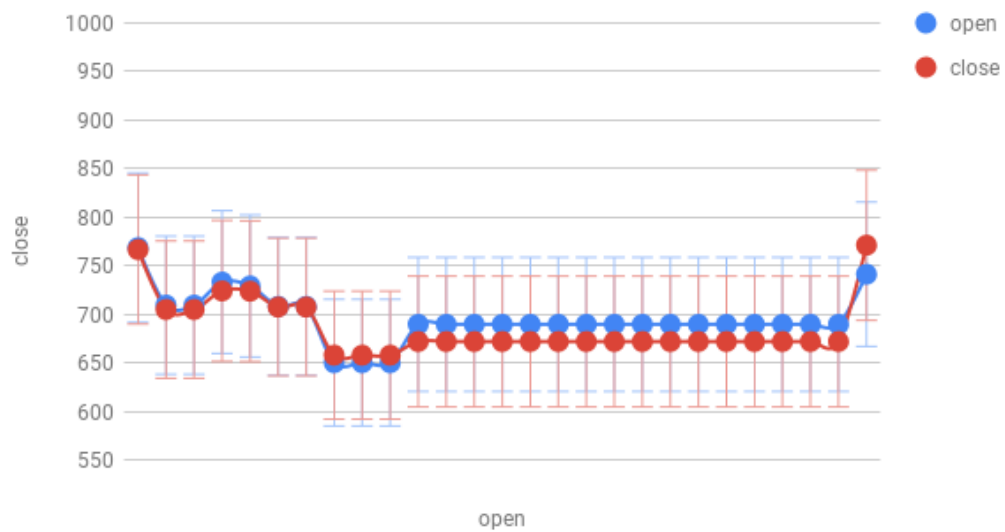
- 可见，茅台集团上半年并无长时间的经营异常情况，而是在此日发布大量临时公告，至于是否针对特定事件而做出的回应，需经进一步分析。

## 二. 涨跌情况

在探寻报告类型后，仍存在对舆情的衡量标准，由于股票市场的特殊性，股价受到所有投资者的高度关注，因此以股价走势为标准探寻不同类型的公告和股价之间的关系，限于数据，上部仅针对发布公告当日股价走势。

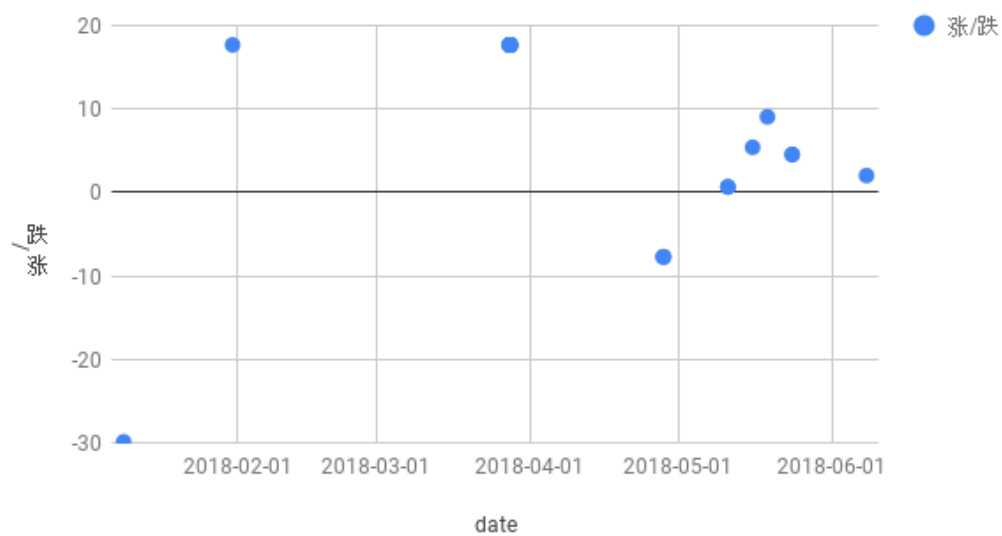
- 首先是涨跌基本类型：

close与open



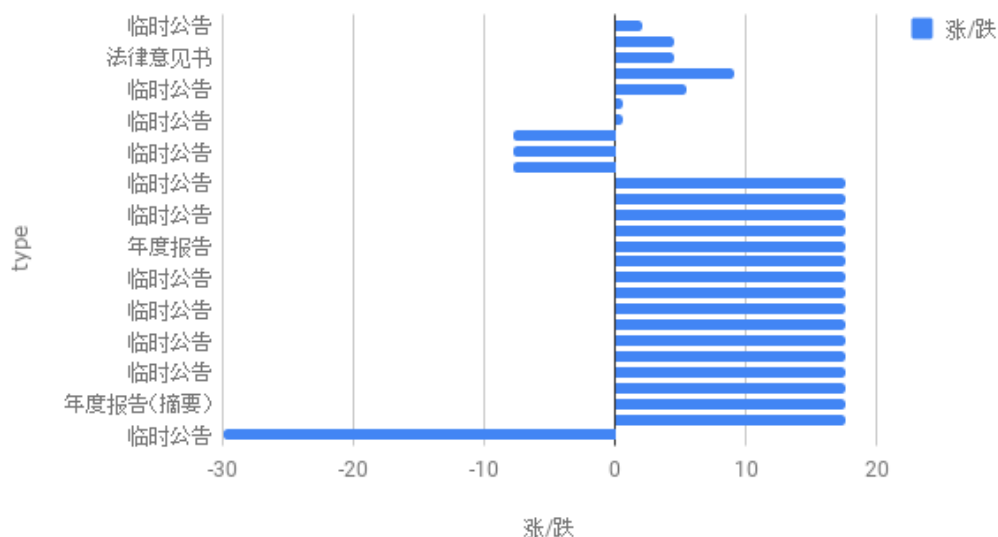
- 从走势图可见，茅台股价在各类公告发布当日走势变化较小，但据此仍不足以判断各类公告是影响股价的直接因素，需要报告发布时间和股价的相关趋势。

涨/跌与date



- 据此图，只能得到股价涨跌情况的变化趋势，但不足以说明报告类型是否会影响股价，继续进行报告类型的判断；

涨/跌与type



- 综合涨跌情况和类型，频发公告的3月28日为临时公告类型，但此图显示，临时公告发布情况，股价涨跌并无规律。

## 总结

简报上部中集中于分析报告类型和股价涨跌的影响因素，其一，可认为茅台集团在3月28日出现频发公告的异常情况，此为下部需要关注之处，其二股票涨跌与时间和报告类型是否有关，暂无定论，可采取建模分析、文本分析、异常值处理等方式进一步探索。

总之，上部集中于对茅台上半年公告的直接描述，下部更集中于探索内在联系，抑或称之为探索性分析。