



解禁

—— 抄机构的底 ——

十分钟短片剧本

作者：奥米豆

aomidou.com

内容简介

一句话梗概：四十五岁的水产批发市场摊主奥米，信一条铁律："机构敢锁一年，我们怕什么？"她重仓的"蓝海生物"一年前定增价 8 元，现价 15 元，浮盈 87%。她等着解禁日"机构成本价 8 元都敢拿，15 元算便宜"，准备加仓。解禁前一周，公司连发三份利好：中标、扩产、机构调研纪要。她加仓 40 万。解禁当天，股价低开 4%，她安慰自己"机构惜售"；第二天，大宗交易折价 18% 成交 2.3 亿股；第三天，她的水产摊对账时发现，一年赚的 60 万利润，不够股票三天亏的。

核心现象：定增解禁收割：一年期定增是"明牌的砸盘"——解禁日期、解禁数量、机构成本，全部公开可查。散户的逻辑是"机构成本价撑腰"，机构的逻辑是"解禁就是出货日"。解禁前必有利好配套（中标、扩产、调研），解禁日大宗折价砸出，二级市场散户用真金白银接住。机构一年的利息成本 6%，折价 18% 出货净赚 12%——散户的"底"，就是机构的"顶"。

人物表

奥米	45 岁，水产批发市场摊主，本片主角
机构销售	定增机构前销售（真相担当）
水产商	隔壁摊位的股友
研究员	卖方分析师
媳妇	管钱的家里人

声明：本剧本纯属虚构，人物、机构均与现实无关，不构成任何投资建议。股市有风险，投资需谨慎。请注意限售股解禁日期与规模，解禁不等于减持，但需警惕相关风险。

第一场 三天亏光一年

第一钩 · 0:00—0:50

△ 水产市场，凌晨四点卸货。奥米蹲在泡沫箱中间看手机：蓝海生物，三天跌去 27%，她 40 万加仓的部分浮亏 11 万，加上底仓缩水，一年 60 万的水产生意利润，三天清零。

△ 水产商

奥米（盯着屏幕）不可能，他们成本 8 块，现在 15 块，跑了才赚 87%……等等，87% 还跑什么？

水产商（叹气）跑的就是这 87%。再晚一周，连 87% 都没有。

△ 黑屏字幕：一年前。

（旁白）我卖水产十五年，最懂“成本价”三个字——进货 30 块的虾，卖 50 是行情，卖 40 是保本。我以为股票也一样：机构 8 块进的，15 块肯定惜售。后来我才知道，虾是我的，股票是他们的——虾舍不得卖，股票舍得，因为股票不是他们的本钱，是别人的钱。

第二场 铁律

0:50—2:40

△ 一年前。奥米在营业部听到“定增”两个字，如获至宝：蓝海生物向 12 家机构定增 8000 万股，价格 8 元，锁定 12 个月。当时股价 11 元。

水产商 奥姐，定增价 8 块，现价 11，机构浮盈 37% 还锁着——这种票怕什么？机构已经用钱包投票了！

奥米（记账本上写下铁律）机构锁一年，说明看三年。我跟机构站在一起。

△ 她全仓 80 万买入，均价 11.2。此后一年，蓝海生物从 11 涨到 15，她浮盈 87%，成为水产市场的“股神”，三个摊位的摊主跟着她买。

△（伏笔：她从没查过两件事——一，解禁的具体日期（公告写的是“某年某月限售股上市流通”，她只记住了年份）；二，12 家机构里，有 9 家的资金是“结构化产品”，优先级资金成本 7%，只要收益超过 8%，他们就完成 KPI，多赚的部分是“提成”，不是“信仰”。）

媳妇（收摊时对账）你那个蓝海，下个月是不是满一年了？

奥米 差不多吧。解禁怎么了？解禁不等于减持，机构成本在那呢。

第三场 解禁前的一周

2:40—4:20

△ 解禁前一周，蓝海生物的"利好密度"突然高得反常：

△ 周一：公告中标 2.6 亿大单。周三：某券商发布"首次覆盖"研报，目标价 22 元。周五：公司公众号发布"产能扩张"消息，配了奠基仪式的照片。周日：股吧流出"机构联合调研纪要"，称"多家公募表示看好"。

研究员（研报核心观点）定增机构成本 8 元，现价 15 元，安全边际充足；解禁后机构或继续持有，甚至增持。给予"买入"评级。

奥米（读完研报，加仓 40

万）看见没，券商都说机构不会跑。这叫"投研共识"。

△（伏笔：调研纪要是假的——那几家"公募"从未调研过，纪要是市值维护团队写的；奠基仪式的照片里，那块奠基石是借隔壁工地的。）

△ 解禁前最后一个交易日，股价放量大涨 6%，收 15.8 元。奥米觉得"靴子落地前的抢跑"，又追了 10 万。那晚她梦见蓝海涨到 22，水产市场的人排队给她递烟。

第四场 解禁日

4:20—5:50

△ 解禁日当天。奥米守着盘，等待"机构惜售"的证明。9:30 开盘：低开 4%。9:35，卖盘涌出。10:00，她安慰自己："解禁第一天，消化一下浮筹，正常。"

△ 当天下午收盘后，大宗交易数据挂网：蓝海生物，两笔大宗，合计 2.3 亿股，成交价 12.9 元——比收盘价 14.5 折让 11%，比一年前定增价 8 元，溢价 61%。

机构销售（奥米约到的前机构销售，电话里的声音很平静）姐，你说错了两件事。第一，那不是"机构的成本价"，那是"优先级资金的成本价"——我们 LP 的钱，年息 7%，锁一年，8 块成本加 7% 利息，是 8.56。今天 12.9 砸出去，净赚 51%——对我们销售来说，这就是满分答卷。第二，你说"解禁不等于减持"——姐，对我们这行来说，解禁就是减持的同义词。锁一年是合同，跑得快是职业。

奥米 那研报说你们会持有……

机构销售（笑了）姐，我入行第一课，我们总监说：定增机构的持仓计划，只有一份是真实的——就是解禁当天的成交回报。研报是写给二级市场看的，成交回报是写给我们奖金看的。

定增解禁的剧本永远是三幕：解禁前一周，利好密集轰炸（叫你别跑）；解禁当天，低开低走（跑的最好时机你没跑）；解禁后一周，大宗折价砸出（跑的机会彻底关闭）。散户以为自己在“抄机构的底”，其实机构在“找你的顶”——你抄的底，是他们出货的顶。

第五场 水产摊的复盘

5:50-7:00

△ 一周后，奥米在水产摊的黑板上，写了自己的“解禁三查”，让三个跟着她亏钱的摊主抄走：

△ 特写黑板——

解禁三查：一查解禁日期（写进日历，提前 30 天设警报）；二查解禁结构（结构化产品占比超过五成的，解禁即终点）；三查解禁前利好密度（一周内两份以上利好的，是出货的配乐）。三条全中：解禁前跑，亏是运气；解禁后接，亏是宿命。

水产商（抄完）奥姐，照你这标准，以后定增票都不能碰了？

奥米 能碰——解禁前 60 天买入，解禁前 10 天卖出，赚“预期差”的钱。但大多数人管不住手，以为自己是机构的“战友”，其实是机构的“出口”。我卖水产，最懂“出口”两个字——虾卖完了，池子就空了。

媳妇（对完账）今年水产赚 60，股票亏 61，等于白干一年，还搭进去三晚上没睡着。

奥米（把黑板翻过来，写上四个大字）“白干一年”——值。这四十七万学费，比MBA管用。

跟机构同行，你以为是并肩作战，其实是前后脚——他们在前面开门，你在后面关门。门里门外，隔着一份解禁日历。

第六场 研究员的饭局

7:00-8:10

△ 三个月后，那位写"目标价 22

元"的卖方研究员，被奥米在海鲜大排档"偶遇"——她特意挑了他应酬的隔壁桌。

研究员（认出她，有点尴尬）姐，你那天……看了我的报告？

奥米 看了，还加仓了。我就想问你一句：解禁前发"买入"研报，是你的判断，还是客户的要求？

研究员（沉默几秒，压低声音）姐，我们研究所的规矩：覆盖定增解禁股，解禁前只能发"买入"或"增持"。这是风控的规定——防止我们"配合砸盘"的嫌疑。至于解禁后能不能发"卖出"，你看我的同事，解禁后写"卖出"的那两位，现在一个在卖保险，一个在送外卖。

奥米 所以你们的研报，是"流程正确"，不是"判断正确"。

研究员（举杯，苦笑）姐，你这句话，比我们所长年终总结诚实。但对不起，明年解禁潮，我还是只能写"买入"——这是系统，不是我的良心。你的黑板上的"解禁三查"，比我们的研报早说了三个月。

卖方的"买入"评级，在解禁窗口期不是观点，是流程——就像超市的"欢迎光临"，不代表今天的菜新鲜。散户把流程当判断，是解禁收割里最稳定的一环。

第七场 第二次解禁

8:10-9:20

△ 半年后，水产市场又来了一轮"定增神话"：隔壁省的一只医药股，定增价 20 元，现价 28 元，三个月后解禁。水产商们又蠢蠢欲动了。

水产商 奥姐，这次不一样——定增的是国家级产业基金，不是结构化产品！

奥米（问三个问题）产业基金锁几年？他们的退出指令来自谁？解禁前的研报是谁家写的？

水产商（查了半小时，脸色变了）锁一年……退出指令来自财政……研报是解禁机构自己旗下的研究所写的……

奥米（在黑板上写下结论）国家级产业基金，任务不是"赚钱"，是"完成任务"。任务完成的那天，就是出货的那天——别管他是国家队还是民间队，钱的属性决定钱的去向，而钱的去向，从不征求你的意见。

△ 那只医药股，解禁前一周利好三连发，解禁当天高开低走，次日大宗折价 15%。水产市场无人中招——黑板上的"解禁三查"，比任何研报都先一步贴在了每个摊位上。

钱的属性决定钱的去向：优先级资金求"落袋"，产业基金求"交差"，战投求"退出"。你在研究公司的未来，他们在研究自己的KPI——两种研究，从不 在一个桌上。

第八场 休市

9:20-10:00

△ 又一年。奥米的水产摊开了分店，股票账户里只剩一只宽基指数。某天收摊后，媳妇问她："还惦记解禁吗？"

奥米（擦着杀鱼刀，头也不抬）惦记。但方式变了——以前是想着抄机构的底，现在是想着躲机构的顶。我这把刀，杀鱼十五年，最懂一个道理：鱼活着的时候，别跟它较劲；等它不动了，再下刀。解禁也一样——别在解禁前接飞刀，等解禁落地、利空出尽、股价躺平了，再看它值不值得捡。

媳妇（笑）你这比喻，鱼听了都得感动。

奥米

（也笑）鱼不用感动。鱼只需要明白：刀起落的时间，不由鱼定——这就是我 47 万学费买的唯一一句话。散户的命运也一样：解禁的日历上，写满了别人的出货日，和你的交学费日。

△ 黑屏字幕：一年期的锁定期，锁的是机构的流动性，锁不住散户的想象力。解禁日历是全社会最公开的秘密，却只有极少数人肯翻开它——翻开的人发现，上面每一页都写着同一句话：利好密集的时候，正是门开着的时候；等你觉得"安全"了，门已经关上了。愿每一位投资者都记住：你抄的机构成本价，是别人用别人的钱定的成本，跟你，毫无关系。

△（完）

节奏与悬念设计说明

时间点	钩子 / 铺垫	作用
0:00	三天亏光一年利润	生死开局：成本价幻觉
1:50	"机构锁一年"	铁律的建立
3:00	解禁前的利好三连	伏笔的配乐
4:20	大宗折价 11%	机制全解
5:50	"你抄的底是他的顶"	醍醐灌顶核心句
7:00	研究员的"流程正确"	行业沉默
8:10	"钱的属性决定钱的去向"	题眼
9:20	杀鱼刀的道理	终钩：刀起落的时间

拍摄与传播提示

- "虾舍不得卖，股票舍得"是全片最好的比喻——水产摊主的身份在此完成使命。
- 专业细节：定增结构化产品、优先级资金成本、大宗折价的税务处理，请机构业务人士把关。
- "解禁三查"黑板是传播核心——建议拍成定格镜头，让三个摊主依次抄写的背影成为画面。
- 觉悟句只说一遍："你抄的底，是他们出货的顶。"
- 与《大宗》构成"锁定期双骗"——那集锁 6 个月，这集锁 12 个月，锁的都是散户的想象力。

关于奥米豆



奥米豆 (aomidou.com) 是一个专注数据与心性训练的投资成长网站。

《解禁》里的奥米，用 47 万学会了"钱的属性决定钱的去向"。体系的价值，就是翻开解禁日历——全市场最公开的秘密，多数人从不读。

在奥米豆，你可以：

- 用数据训练眼——解禁三查：日期入日历、结构看资金、利好当警报；
- 用心性训练手——"机构成本价撑腰""解禁不等于减持"写进纪律清单：别人的成本，与你无关；

.

最终形成属于自己的投资体系——等鱼不动了再下刀，等解禁落地了再谈价值。

你抄的底，是他们出货的顶。

奥米豆 · aomidou.com

—— 本电子书由奥米豆出品 · aomidou.com ——