



未开箱可退

—— 堆在报表外面的四百万 ——

十分钟短片剧本

作者：奥米豆

aomidou.com

内容简介

一句话梗概：县城烟酒行老板娘奥米是云川酒业的金牌经销商。厂家推出"战略共建计划"：打款即享 12% 返点，货可以先不提完，"没卖完，未开箱可退"。她贷款三百万打款，又抵押酒行买了六十万的公司股票。两年后，云川酒业发布《前期会计差错更正公告》，上年净利润由 8.6 亿更正为 -3.2 亿。她这才明白：报表里消失的那批库存，正堆在她自己的仓库顶上。

核心现象：渠道压货式收入。形式上步步合规——合同无退货条款、货已发出、发票已开、款项已收、审计函证回函无异常。利润在经销商打款那天是真实的，亏损在酒打不开箱那天也是真实的。唯一没有写进报表的事实是：酒，没有被人喝掉。

人物表

奥米	43 岁，县城烟酒行老板娘，云川酒业十年金牌经销商，本片主角
小胡	云川区域经理，"未开箱可退"承诺的口头传达者
罗经理	小胡调走后接任的新经理，"以合同为准"
老陶	邻市老经销商，串货抛货的明白人
林记者	财经自媒体人（《冷库之夜》《终止公告》后再度登场）
年轻人	片尾问"能不能抄底"的路人

声明：本剧本纯属虚构，人物、机构、股票代码均与现实无关，不构成任何投资建议。股市有风险，投资需谨慎。对财务造假、虚假记载等违法违规行为，可通过证监会 12386 热线举报。

第一场 红章

第一钩 · 0:00—0:50

△ 深夜，县城仓库。货架像峡谷，奥米坐在峡谷底下，头顶上是一箱箱落满灰的白酒，码到天花板。手机的光打在脸上。

△ 云川酒业公告：《关于收到行政监管措施决定书暨前期会计差错更正的公告》——因收入确认时点不当、未披露退货安排，追溯调整：上年度营业收入调减 32 亿元，净利润由 8.6 亿元更正为 -3.2 亿元。

△ 她手里捏着一张退货申请单，公司的红章盖在"不予批准"四个字上。旁边是第二份通知：因经销商库存高企，下季度进货任务……上调 20%。

老陶（电话免提）看到了？全省的仓库，今晚都跟你这一样，没人睡得着。

△ 奥米抬头，看着头顶的纸箱。黑屏字幕：两年前。

（旁白）报表上消失的库存，此刻正堆在我头顶上。

第二场 战略共建计划

0:50—2:40

△ 两年前，云川酒业经销商大会，五星级酒店。奥米佩戴金牌经销商绶带上台领奖。区域经理小胡搂着她在背景板前合影。

小胡 米姐，今年有个战略共建计划，只给头部经销商。打款 300 万，返点 12%，货你提一部分放店里，剩下的放公司云仓，随卖随提——

奥米 我一年卖不到 300 万，你是知道的，我这店一年走 80 万。

小胡（压低声音）姐，没卖完，未开箱可退。年底我帮你走退货流程，一分钱不亏，还白拿 12%

返点。这是公司冲百亿营收的关键年，你帮兄弟一把，兄弟记你一辈子。

△ 大屏幕 PPT 上一行小字："本政策最终解释权归公司所有。"台下几百个经销商，没人看那一行。人人都在算 12%。

△ 奥米回家盘账。80 万的生意，300 万的任务。她算了三天，算了 12% 返点、算了年底退货、算了随卖随提——账算得过来，才去银行办了 200 万经营贷。

奥米（签字时对自己说）就一年。帮厂家冲业绩，厂家不会亏待经销商。

△（伏笔：PPT 角落的那行小字，和她"账算得过来"的那支笔。）

第三场 完美报表

2:40—4:20

△ 一年后。云川年报发布：营收 +45%，净利润 +60%，经营性现金流为正，毛利率还提升了 3 个点。财经频道评价：白酒行业寒冬里唯一的烈火。券商研报标题：《渠道改革显成效，报表质量极高》。

△ 奥米守着店里看电视，与有荣焉。她卖了十二年云川酒，这牌子就是她的青春。当晚她做了一个决定——把门店房产证拿去抵押，买入云川股票 60 万。

老陶（打电话来）米姐，你也买了？我劝你一句，酒是好酒，报表是好报表，这是两码事。

奥米

老陶，我店里卖的就是它，一天走多少件我比你清楚。我卖的酒我能不知道？

老陶（沉默两秒）你店里走多少件，是“喝”出去的。你仓库里堆多少件，是“压”进来的。这是两本账。

△ 奥米没听懂。她记得报表上写得清清楚楚：营业收入 86 亿，其中第四季度 41 亿。她也曾嘀咕过年底冲量太猛，但转念一想——白酒行业春节前置，Q4 备货，合理。

△（伏笔：Q4 收入占全年 48%；老陶的“两本账”。）

第四场 倒挂

4:20—5:50

△ 又一年。县城婚宴市场变了，年轻人喝低度酒、喝精酿。奥米的货架卖不动，仓库却越堆越高：300 万、380 万、400 万。更邪门的是价格：她的进货价 580 一瓶，隔壁市串货过来的同款，420。

奥米（质问小胡）隔壁市 420 的货是哪来的？我 580 进的你让我怎么卖？

小胡（电话那头支支吾吾）米姐，别的区域压任务压得狠，有人窜货……你别管别人，管好你自己。对了姐，今年任务 360 万，返点政策不变，未开箱可退——

奥米 我仓库还压着 400 万的货！

小胡（忽然官方）姐，以合同为准啊。

△ 奥米愣住。她翻出当年那份合同，一页一页找“未开箱可退”——合同里没有。那五个字只在 PPT 上、在酒桌上、在小胡搂着肩膀的合影里。

△（伏笔落地：口头承诺 vs 合同。）

△ 小胡一周后升职调去省公司。来接任的罗经理第一次见奥米，开门见山：

罗经理

米姐，你的退货申请我看过了。不符合退货政策。另外，下季度任务上调 20%，这是全省统一部署。

第五场 第一个退酒的

5:50-6:50

△ 邻市。大经销商郑总，压货 8000 万，资金链断裂，门店被债主围了三天。他做了一个全省经销商没人敢做的动作：把没开箱的酒，整车整车拉回云川酒厂门口，要求退货。

△ 酒厂门口拉起横幅："坚决打击恶意退货、扰乱市场秩序行为。"公众号发文：《致广大经销商：个别违规行为不影响公司稳健经营》。

△ 郑总被带走"协助调查"的当晚，奥米仓库里，老陶坐在纸箱上抽烟。

老陶 米姐，看清楚了吗？退货这条路，是堵死的。他们从来没打算让我们退——退货口子一开，报表就塌了。

奥米 那 12% 的返点……

老陶 返点今年改成了"市场费用后置"，先挂账。米姐，你的返点，在他们账上叫"对经销商的欠款"，在你账上叫"相信"。

△ 奥米翻出手机里存的当年 PPT

照片，想给老陶看"未开箱可退"五个字。点开链接——公司官网已更新，那版 PPT，404 了。

第六场 更正公告

6:50-8:00

△ 接第一场。监管措施决定书落地：收入确认时点不当，未披露的退货安排构成重大遗漏，虚增收入利润。更正公告后第十天，审计机构的说明也发了：当年对主要经销商发函询证"是否存在未披露的退货安排"，回函全部为"无"。

△

奥米盯着"回函全部为无"看了很久。她想起那年函证函寄到店里，小胡特意打电话来：

△（回闪）小胡：姐，函证就一句话的事，你说无，返点年前结清；你说有，流程要走半年，返点重新审计。姐，你帮我，我帮你。

老陶（电话里冷笑）全省两千份函证，两千个“无”。米姐，现在你知道你签的是什么了吧？

函证是真的，利润是假的。这中间隔着的，是我们两千个经销商不敢得罪厂家的沉默。

△ 股价连续七个跌停。奥米的 60 万股票剩 18 万。她的仓库里，400 万的酒，按现在的行情，能回 150 万——前提是有人要。

第七场 两本账

8:00—9:20

△

又三个月后。奥米作为经销商代表，接受林记者的采访。这是她替两千个经销商说的。

林记者 米姐，很多股民说，你们经销商也是受益者，拿了返点，是共谋。

奥米（平静地）返点是挂账的，一分没拿到。我们确实共谋了——共谋了一场沉默。但股民亏了可以骂我们，我们亏了呢？我们只能把仓库这些酒，一箱一箱，自己喝了吗？

林记者 你怎么看这份更正公告？

奥米 我看了十几遍。他们每一步都合规：合同里没有退货条款，货发了，票开了，款收了，审计函证无异常，收入确认“符合会计准则”。

唯一没进报表的，是酒没有被人喝掉。厂家要的不是把酒卖给人，是把酒卖进报表。

奥米 利润是真的——在我打款那天，是真的。亏损也是真的——在我打不开那些箱子那天，也是真的。他们做的是符合合同的生意，我做的是相信承诺的生意。

△ 林记者合上本子，最后问了一个问题。

林记者 米姐，如果再给你一个机会，你当年会签那份函证吗？

△ 奥米看着仓库深处，很久没有回答。

第八场 抄底

9:20-10:00

△ 一年后。奥米的烟酒行换了门头：一半菜鸟驿站，一半社区团购自提点。仓库腾出来给快递。那些白酒被码在角落，箱子上贴着一张手写的纸：

回收白酒，开箱勿扰。

△ 一个年轻人推门进来，扫码取完快递，忽然指着角落的酒箱：

年轻人 姐，云川的酒？你这儿比网上便宜啊。对了姐，云川的股票现在 3 块了，我看新出的季报扭亏为盈了，想抄底，你觉得能买吗？

△ 奥米打量他，从角落搬出一箱未开封的云川酒，放在柜台上。

奥米 小本经营，概不赊账。你先帮我把这一箱卖了——按进货价，580 一瓶。卖出去，你再跟我谈抄底。

年轻人 （挠头）一瓶也卖不掉吗？那……网上 420。

奥米 （笑了）你看，你刚用了三秒钟，就看懂了我用两年才看懂的事。

△ 年轻人抱着快递走了。奥米坐回柜台，翻开新账本——快递站的账。第一页她写了一行字：

酒是用来喝的，不是用来压的；报表是用来证的，不是用来信的。

△ 黑屏字幕：压进渠道的每一箱酒，都是利润表上的一行诗——诗的题目叫《已确认收入》，落款日期，是经销商打款的那个下午。（完）

节奏与悬念设计说明

时间点	钩子 / 铺垫	作用
0:00	更正公告 + "不予批准"红章	生死开局：利润怎么变成亏损的
1:20	PPT 角落"最终解释权归公司"	核心伏笔，全场无人看的那行字
2:20	"我卖的酒我能不知道"	最危险的入场券：经营者的自信
3:10	Q4 占全年 48% + 老陶"两本账"	报表破绽第一次露出来
4:40	口头承诺 vs 合同	伏笔落地，温柔的翻脸
5:40	函证回闪 + 两千份"无"	醍醐灌顶：沉默也是共谋
7:10	"酒没有被人喝掉"	觉悟核心句
9:00	"三秒钟看懂我用两年才懂的事"	终钩：每一代人都要重学一遍

拍摄与传播提示

1. 本片是全系列第一次让奥米站在骗局机器内部——她既是受害者又是"共谋者"（签了函证）。拍摄核心是憋屈：没有一个坏人冲她吼，每一张脸都彬彬有礼，每一页纸都合规。合规的冷漠比凶狠更可怕。
2. "未开箱可退"五个字是全片麦高芬：酒桌上说、PPT 上写、合影里搂、合同里没有、官网 404。建议这五个字每次出现都用同一个字体特写。
3. 财务规范方向是本片筋骨，实拍时这些细节必须专业：收入确认时点、退货安排的或有负债披露、函证程序、Q4 冲量占比、渠道库存 vs 报表存货、价格倒挂与串货。建议请一位会计师事务所的朋友做顾问，半天的钱，救一整部戏的可信度。
4. 第七场林记者问"你当年会签那份函证吗"，奥米不回答——留白。观众替她回答，才会记住。

5. 觉悟句只说一遍："酒没有被人喝掉。"

6. 片尾可配字幕："对收入造假、虚假记载，可通过证监会 12386 热线举报；对经销商合同纠纷，保留合同、聊天记录、PPT 等证据，依法维权。"

aomidou.com

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。

《未开箱可退》里的奥米，是被“完美报表”收割的人：营收、利润、现金流、函证，每一页都合规——不合规的是报表外那四百万箱没人喝的酒。防住它的方法不是更努力地看报表，而是学会看报表之外：渠道库存、终端动销、价格倒挂、承诺的落点。

在奥米豆，你可以：

- 用数据训练眼——渠道动销验证清单：报表收入 ÷ 终端动销，交叉比对，一眼识破压货；
- 用心性训练手——“我卖的酒我能不知道”写进纪律清单：经营者的自信，是最高级的警报；
- 最终形成属于自己的投资体系——体系不只读报表，体系还数得清报表外面的箱子。

报表之内的数字会撒谎，报表之外的世界不会。

奥米豆 · aomidou.com

—— 本电子书由奥米豆出品 · aomidou.com ——