



洗澡

—— 新官上任的巨亏 ——

十分钟短片剧本

作者：奥米豆

aomidou.com

内容简介

一句话梗概：四十五岁的出租车司机奥米，十八年股龄，坚信"利空出尽是利好"。她重仓的"华天股份"换了新董事长，上任三个月祭出 28 亿巨亏——商誉、存货、应收一锅计提。股吧齐喊"洗澡完毕，轻装上阵"，她抵押了车抄底。半年后她发现：那 28 亿里，一半是本来就没有的真亏损，另一半，是故意做给未来的"利润储蓄池"——计提可以转回，存货可以"重新发现"。新董事长用一场洗澡，洗掉了旧账，洗出了来年的"业绩翻倍"，也洗走了她的 35 万。

核心现象：财务大洗澡：新管理层上任首年，一次性计提历史全部包袱（减值越多越好——反正锅是前任的），把亏损集中爆炸。次年"轻装上阵"，计提转回+低基数=业绩翻倍，配合股价"困境反转"。散户以为的利空出尽，其实是利润的时空转移：今年的巨亏，是明年的年终奖。

人物表

奥米	45 岁，出租车司机，十八年股龄，本片主角
会计师	年审会计师（真相担当）
老股民	营业部老战友
董事长	新上任的"改革者"
儿子	研究生，学金融的

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。对财务造假、滥用会计估计行为，可通过证监会 12386 热线举报。

第一场 28亿

第一钩 · 0:00—0:50

△出租车上，晚高峰。奥米把车停在路边，盯着手机：华天股份业绩预告，年度亏损 28 亿。她的持仓，浮亏 61%。

△股吧热帖：《利空出尽！洗澡完毕！新任董事长雷厉风行！》——她握着方向盘，手心出汗。十八年股龄告诉她：爆完雷的股票，就是弹簧压到底。

△她把车开回家，拿出另一个手机（她跑车的备用机），点开抵押借款 APP。

△黑屏字幕：八个月前。

（旁白）我开了十五年出租，最懂一个道理：仪表盘上亮的灯越多，越不能只看一个灯。可那天，我只看了一个灯——“利空出尽”。别的灯全亮了，我没看。

第二场 洗澡宴

0:50—2:40

△八个月前，华天股份公告换帅：原董事长“因个人原因”离职，空降的新董事长 42 岁，履历光鲜，号称“资本运作高手”。股价先跌后涨——“新官上任三把火”。

△两个月后，第一把火来了：《关于计提资产减值准备的公告》——商誉减值 12 亿、存货跌价 8 亿、应收坏账 6 亿，合计 26 亿；同时公告“会计估计变更”：折旧年限延长、坏账比例下调。

老股民（营业部）看见没，洗澡呢！把前任的锅全背了，明年一年轻装上阵！这种票就是要洗澡的时候买！

奥米（心动）可这一洗，把净资产洗掉了三成……

老股民

洗掉的又不是真东西！商誉本来就是虚的！利空出尽是利好，老道理了！

△奥米查了查历史：华天八年前收购的影视公司，承诺期一过业绩就垮——商誉 12 亿，早该减了，一直“减值测试通过”硬撑到现在。这次一把清零，可不就是“洗澡”吗？她一算：洗完净资产 4.2 元，股价才 5 块，PB 不到 1.2，“安全边际厚”。

△（伏笔：公告第 14 页“本次计提后，相关资产的减值准备转回政策不变”——减值准备以后年度可以转回，这一行字的意思是：亏损可以先存在“减值”这个储蓄罐里，哪年需要利润了，拧开盖子倒出来。）

△ 她抵押了出租车，加上积蓄，35

万，全仓买入。买入逻辑写在本子上："洗澡股，标准案例，等待价值重估。"

第三场 计提前的夜

2:40—4:20

△ 买入第三个月，年报正式披露：巨亏 28

亿，洗澡完成，新董事长在业绩说明会上慷慨陈词：

董事长（视频）过去的包袱，我们今天全部卸下！明年的华天，是一个干干净净的华天！

△ 股价应声涨停，然后第二个月阴跌回原位——"利好兑现"。奥米没慌，她的逻辑是：等中报。

△ 这时，她儿子放假回家，看见她的持仓，脸色变了："妈，你把车抵押了买这个？"

儿子（翻着年报）这 28 亿，商誉 12

亿是真该减，我不拦你。可你看这存货跌价 8

亿——它的库存商品是什么？三年前那批智能硬件，当时成本 8 亿，现在市场价值按废品算。妈，这些东西三年前就该计提，为什么现在才提？

奥米 因为新董事长要甩掉历史包袱……

儿子 不对。是因为这 8 亿的减值，可以转回。存货卖了，减值就转回利润。

妈，他的"明年轻装上阵"，不是经营变好，是这 8 亿存在"减值准备"这个储蓄罐里——明年需要利润的时候，把这批废品按正常价卖掉，8

亿利润就出来了。你现在买的，不是便宜，是他的利润蓄水池。

第四场 转回

4:20—5:50

△ 次年一季报：华天股份净利润 3.1 亿，同比"扭亏为盈"；公告解释："主要系存货销售情况良好，前期跌价准备转回。"——那批废品，一季度卖了 2 亿，转回利润 1.8 亿。

△ 股价连续三个涨停，股吧沸腾："困境反转！"奥米的账户，从 -30% 变成 +12%。

老股民（电话，得意）看吧！我说了洗澡股！拿住，看到翻倍！

奥米（却没笑）叔，它的营收才 9 个亿，净利润 3.1 亿——三分之一是转回来的减值。这个利润，明年还能转吗？

老股民 你管他明年！今年翻倍先落袋——哎呀你别动，我听"消息"说下个月还有动作！

△ 奥米挂了电话，翻出儿子的分析，又翻开年报第 14 页那行字。她忽然明白了这场洗澡的全貌：

28 亿巨亏里，12 亿是真亏（商誉清零，回不来），16 亿是"储蓄"（存货和应收的减值，以后可以转回）。他先把 16 亿亏损一次性洗出来——锅甩给前任，眼泪留给发布会；然后分三年转回，每年"创造" 5 亿利润，股价"困境反转"，他高位减持。这不是洗澡，这是把三年的利润提前存进自己的口袋，再分期取出来发工资——只不过工资是股价，发给他自己。

△ 她当夜挂了卖单。第二天开盘，全部清掉，+15%，落袋 5 万。老股民骂她胆小："刚反转你跑什么！"

第五场 离场之后

5:50—7:00

△ 她卖出后第三个月，华天股份的"反转"继续：中报再"转回"2 亿，股价创新高。老股民的账户翻倍了，请全营业部吃饭，没请她。

△ 又过三个月，三季报：营收腰斩，"转回"红利吃完了，净利润 -1.2 亿。股价从高点跌去 45%。老股民的翻倍变成 +20%，饭桌上再没提过华天。

△ 而那时的奥米，已经拿着钱把车赎了回来，还报名了会计初级班——她给自己立的规矩：

奥米（笔记本）从今往后，看见"计提减值"四个字，先查三个数：一，减值的资产是什么（商誉是真死，存货和应收是"活期"）；二，公告里有没有"转回政策不变"那行字（有，就是储蓄罐）；三，新管理层上任多久（三个月内的大洗澡，锅是前任的，罐是自己的）。三条全中，这不是利空出尽，这是利润的乾坤大挪移——谁接在洗澡的池子里，谁就是下一年的"利润"。

大洗澡洗掉的从来不是风险，是时间：把前任的亏损洗到今天，把自己的利润洗到明天。你在"利空出尽"那天买入，买的就是他明年的"利好"。

第六场 会计师

7:00—8:10

△ 会计班的同学里，有一位年审会计师老魏，来自给华天做审计的事务所（已离职）。课后喝茶，奥米问起洗澡的事。

会计师（放下茶杯）行业里管这个叫"洗澡年"。新任董事长上任，年审所也换（不换不行，前任的所下不了手），新所的第一份年报，减值提得越多越好——反正亏损算前任的，计提的"安全边际"是自己的。我见过最狠的一家，上市五年攒了 20 亿"蓄水池"，第六年一次性"经营改善"。

奥米 审计就不管吗？

会计师 管什么？减值测试是"估计"，估计就有空间：存货可变现净值，乐观一点悲观一点，全在"职业判断"四个字里。准则给的是框架，画笔在管理层手里。我们能做的，是让每一笔计提"有依据"，至于依据是 3 折还是 5 折——那属于艺术。

奥米 那散户怎么办？

会计师 记住一个信号：换帅+换所+巨亏，三连。看见这三连，别问"利空出尽了吗"，问"他把利润存到哪一年了"。你要买，也等他用完了蓄水池再买——反转故事讲第二年的时候，池子就见底了。

"职业判断"四个字，是会计留给艺术的门。门里站着的，有时是审慎，有时是剧本。散户看不懂报表，但要看得懂"谁画的画"——换帅换所的年报，是一幅新画家画的旧山水。

第七场 第二次洗澡

8:10—9:20

△ 两年后，又一只票进入奥米的视野：换帅+换所+预亏 15 亿。股吧再度沸腾："洗澡完毕！"

△ 她按自己的三查流程走了一遍：商誉 9 亿（真死）、存货减值 4 亿（可转回）、应收 2 亿（看回款）。然后她发现这次不一样：公告里白纸黑字写着"相关减值准备一经计提，不得转回"——因为这次是固定资产减值，准则禁止转回。

奥米（在股吧发帖子）各位，这次是真洗澡，没有储蓄罐。上一次华天的 16 亿是活期，这一次的 15 亿是定期——死期的死。别拿上一个剧本套这一部戏。

△ 帖子被淹没在"利空出尽"的欢呼里。三个月后，那只票退市整理期见。

儿子（看到帖子截图）妈，你这帖子要是置顶，能救多少人。

奥米（苦笑）救不了。看懂的人不需要救，需要救的人不看。我能做的，就是把"活期"和"死期"这两个词，讲给下一个问我的人。

同样是洗澡，有的是真洗（风险出清），有的是假洗（利润搬家）。区分的方法只有一个：减值的东西，能不能转回来。能转回的是储蓄罐，不能转回的是墓碑。

第八场 仪表盘

9:20-10:00

△ 又一年。奥米还在开出租，副驾座位上贴着一张她自己打印的"仪表盘"：

△ 特写那张纸——

看见"利空出尽"：一查资产（商誉/存货/应收），二查转回（那行小字），三查画家（换帅换所）。三者齐全：那不是出尽，是搬家。

△ 有乘客上车，看见那张纸，笑了："师傅，您这还炒股呢？"

奥米（发动车子）不炒了。我就看看。看了十五年仪表盘，最后学了一个道理：灯亮的时候，别急着说"没事了"——先看清楚，是哪个系统的灯。

乘客 那您看清了吗？

奥米（看着前边的路）看清了一半。另一半，得交学费。我的 35 万里，有 20 万买的是这个教训，剩下 15 万——是帮我儿子免了他将来要交的学费。这么一算，不贵。

△ 黑屏字幕：一家公司最慷慨的时候，是它大洗澡的那一年——它把过去所有的坏消息都送给你，把未来所有的好消息留给自己。接住坏消息的人以为捡了便宜，其实接住的，是别人扔掉的包袱；而礼物，早在他们出发的时候就寄出去了，收件人：他自己。

△（完）

节奏与悬念设计说明

时间点	钩子 / 铺垫	作用
0:00	抵押出租车抄底	生死开局：利空出尽的信仰
2:00	换帅换所	洗澡三信号
3:00	儿子的疑问	伏笔：转回政策
4:20	一季度"扭亏"	储蓄罐第一次开盖
5:50	"利润的时空转移"	醍醐灌顶核心句
7:00	会计师的"洗澡年"	行业内幕
8:10	"活期和死期"	题眼
9:20	副驾的仪表盘	终钩：学费的传承

拍摄与传播提示

1. 本片专业门槛最高：减值转回的会计处理、不同资产减值的可转回性（存货/应收可转回、固定资产/商誉不可转回），务必请注册会计师把关，一处错全片垮。
2. "储蓄罐"的视觉化是拍法核心：年报数字用动画呈现"计提→储存→转回"的流动。
3. 出租车司机+研究生儿子的组合，是"经验派"与"学院派"的对话结构——两人的台词权重对等，不要谁教育谁。
4. 觉悟句只说一遍："利空出尽，还是利润搬家，看减值的东西能不能转回来。"
5. 第七场"第二个剧本"的对比是方法论的验证——让观众看到同一招的两次拆解。

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。

《洗澡》里的奥米，用 20 万学费学会了区分“活期减值”和“死期减值”。体系的价值，就是看见利好利空之前，先看见规则——哪些钱能回来，哪些钱回不来。

在奥米豆，你可以：

- 用数据训练眼——洗澡三查：资产性质、转回政策、换帅换所；
- 用心性训练手——“利空出尽”写进纪律清单：先查储蓄罐，再谈弹簧；
- 最终形成属于自己的投资体系——不赚别人挪过来的钱，也不接别人扔过来的包袱。

能转回的是储蓄罐，不能转回的是墓碑。

奥米豆 · aomidou.com

—— 本电子书由奥米豆出品 · aomidou.com ——