



作业

—— 后视镜里的社保 ——

十分钟短片剧本

作者：奥米豆

aomidou.com

内容简介

一句话梗概：五十九岁的图书馆编目员奥米，炒股只有一个方法：抄社保基金的作业——季报一出，社保基金进了哪只票，她就跟着买。"国家队的眼光，总不会错。"三年下来，她的"社保组合"亏了 31%。直到她在一场讲座上遇到了社保基金的前基金经理助理，对方给她看了一组数据：社保的建仓公告是季度末的，等你能看见的时候，平均已经过去了 60 个交易日——而社保持有的平均周期是 9 个月。你抄的不是作业，是 60 天前的作业；而等你交卷的时候，老师已经换题了。

核心现象：抄机构作业的时间差收割：机构持仓披露（季报/年报）滞后一个季度，散户以为"跟着聪明钱"就能赚钱，实际拿到的是 60 天前的坐标。机构的建仓是"在价格洼地"，散户的跟随是"在价格高地"——同一只股票，机构的成本 8 元，你抄作业时已经 14 元。更残酷的是：社保的投资目标是"绝对收益的 3-5 年维度"，而你的目标是"下个月能不能涨"——你们买的同一只股票，承担的不是同一种风险。

人物表

奥米	59 岁，图书馆编目员，"抄作业"派，本片主角
基金经理助理	社保基金前基金经理助理（真相担当）
股友	抄作业群的群友
群友	作业群的活跃分子
老伴	老伴

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。机构持仓信息存在披露滞后，请独立判断，理性投资。

第一场 -31%

第一钩 · 0:00—0:50

△ 图书馆，闭馆后。奥米对着自己的"社保组合"对账：三年，-31%。她的作业本（笔记本）上，每一页都工整地抄着：某年某季，社保基金新进某某股票，持仓成本约多少。

△ 手机响，作业群又炸了：最新季报，社保基金新进"华中数控"！群友们齐刷："抄！抄！抄！"奥米的手指悬在买入键上，这次，她犹豫了——她想起自己上一只"抄"的票，现在还套着 40%。

△ 黑屏字幕：三年前。

（旁白）我在图书馆干了三十年的编目，最懂"版本"两个字——同一本书，初版和修订版，内容可能天差地别。后来我忘了这条，抄了三年的"旧版作业"，还以为自己在读最新文献。

第二场 抄作业

0:50—2:40

△ 三年前。奥米发现了"躺赢"的方法：每季度财报季，打开"国家队持仓"板块，社保基金、养老金、QFII

进了哪只票，第二天她就跟着买。"机构的研报会骗人，但真金白银的持仓不会。"

△ 她的第一单是"云图科技"：年报显示社保基金四季度新进 1200 万股。她 22 元买入。买入后三个月，云图涨到 28 元——第一单就赚

27%。"国家队果然是国家队！"她把方法教给了同事群，群名改成"作业共享社"。

△ （伏笔：她没注意两件事——一，年报的披露日期是 3 月 31

日，而社保的实际建仓时间可能在去年 10 月，中间隔了 6

个月；二，云图科技的股价在她买入前的 6 个月，从 12 元涨到了 22

元——社保的成本，可能只有 14 元。）

股友（群里）奥姐，这个方法是"跟着聪明钱"，稳赚！

奥米（回复）记住，我们只抄社保和养老金，不抄私募——私募是狼，社保是牧羊犬，跟着牧羊犬，狼不敢来。

△ 第二单，社保基金新进"华康医药"，奥米 31 元买入。这次，股价没有涨——而是横盘三个月后，开始阴跌。她安慰自己："社保是长钱，他们不怕跌，我们怕什么？"补仓，再补仓。半年后，华康跌到 19 元，她的"长钱信仰"第一次动摇。

第三场 基金经理助理

2:40—4:20

△ 回到当下。奥米经人介绍，在市图书馆的讲座上，见到了一位“社保基金管理公司的前基金经理助理”小孟——她辞职后做了自由撰稿人。讲座结束，奥米第一个举手提问。

奥米 孟老师，我想问，跟着社保基金买，为什么总是亏？

基金经理助理

（笑了）阿姨，我先问您一个问题：您知道我什么时候决定买一只股票吗？

奥米 ……季报出来的时候？

基金经理助理 不，是 6 个月前。我们的投决会、调研、建仓，是一个 6 个月的过程。等季报披露出来，您看见“社保基金新进”四个字的时候，我们的建仓成本，可能只有您买入价的一半。更关键的是：我们的考核周期是 3 年，您的考核周期是下个月——我买一只股票，可以忍受它先跌 20% 再涨 50%；您抄我作业，跌 20% 的时候您已经割肉了，涨 50% 的时候您不在场。我们买的是同一只股票，但我们的“时间”不是同一种货币。

奥米 （半天）那……那你们建仓后，会卖吗？

基金经理助理 会。而且我们的卖出，您同样看不见——等季报显示“社保基金退出”的时候，我们可能已经卖完 2 个月了。您抄的每一次“新进”，可能是我们的“第二个月”；您抄的每一次“持有”，可能是我们的“最后一个月”。阿姨，作业本的版本，比您想象的旧得多。

抄作业的本质是“时间差套利”——但时间差的方向反了：机构赚的是“信息优势的时间差”，你亏的是“信息劣势的时间差”。你以为你在抄答案，其实你在抄上一个学期的卷子，而老师，已经换了。

第四场 数据

4:20—5:50

△ 回家后，奥米用图书馆的电脑，拉了三年的数据：她抄过的 11 只“社保新进”股票，她买入时的价格 vs 社保建仓公告对应季度的均价：

△ 特写对比表——11 只股票，她的买入价平均比社保的成本高 47%；持有 6 个月后的平均收益：-12%。

老伴

（看完表格）奥米，你这个"作业"，不是抄错了，是版本错了。人家用的是 2023 年的教材，你拿到手是 2024 年，考的是 2025 年的题。

奥米（坐在电脑前，很久）我在图书馆编目三十年，每本书进库，第一件事是查"版次"。我天天教读者"别看封面，看版权页"——轮到自己，我抄了三年的作业，连"版次"都没看。

△ 那晚她在"作业共享社"群里发了一段话：

奥米 各位，我要退出这个群了。我抄了三年的社保作业，亏了 31%，今天才弄明白：我抄的是 6 个月前的坐标，而社保的航向，早就变了。跟大家说三句最后的实话：一，别抄作业，作业有版本差；二，别看持仓，看逻辑——社保为什么买，比买了什么重要一百倍；三，如果你实在想"跟着国家队"，买社保基金的理财产品，别买他们买的股票——因为中间隔着的 6 个月，是散户的坟场，是机构的产房。

△ 群里安静了很久。然后，群友（她的老同事）回了两个字："懂了。"再然后，群主解散了群——解散前，他把群名改成了"版本检验组"。

机构持仓数据是"后视镜"——它能告诉你车从哪来，但告诉你不了车往哪去。你拿着后视镜开车，不出事故，才是奇迹。

第五场 编目员的觉醒

5:50—7:00

△ 此后，奥米把图书馆的编目方法论，用在了股票上：她给自己建了一个"编目数据库"——不再是抄持仓，而是记录"为什么"：

△ 特写她的新笔记本——每只股票一页：公司主营业务（书名）、行业地位（出版社）、买入理由（内容提要）、风险提示（版本说明）、预期持有期（借阅周期）。

股友（偶遇）奥米，不抄作业了？

奥米（笑）不抄了。我发现我干了一辈子的编目，才是炒股的正经功夫——一本书好不好，不看谁借走了它（持仓），看它的内容（基本面）。借书的人是流动的，书的内容是固定的。我以前跟着借书人跑，忘了看书本身。

股友 那现在看什么？

奥米 看三样：这公司赚的钱是不是真的（现金流），这公司的债是不是还得起（负债率），这公司的老板是不是个实在人（分红记录）。这三样，季报里都有，而且——没有版本差。

△ 一年后，她的"自编目"组合：+18%。不是暴富，但每一个 18% 的组成部分，她都能说出"为什么"——这是抄作业时代从未有过的踏实。

从"抄答案"到"看原著"，是散户真正的成年礼——机构持仓是"借阅记录"，公司基本面才是"书籍本身"。前者三个月一换，后者年年更新。

第六场 讲座

7:00-8:10

△ 又一年，图书馆办"市民理财讲座"，请奥米做分享。她的 PPT 只有三页。

奥米（第一页：后视镜的照片）各位，机构持仓数据就是这个——后视镜。它能告诉你，聪明钱在哪，但它不告诉你，聪明钱要去哪。我抄了三年的后视镜，撞了三次墙。

奥米（第二页：版本页的照片）第二，看版次。社保基金 10 月买的股票，你次年 3 月才看见，这中间的 6 个月，是"修订版"——价格、逻辑、行情，全都修订过了。你拿着初版的答案，考修订版的试，及格是你的运气，不及格是你的宿命。

奥米（第三页：一句话）第三，问自己：如果没有任何机构买这只股票，我还买吗？如果答案是否定的，那就别买——你在买的是"跟风的安心"，不是"投资的收益"。

听众（提问）阿姨，那社保基金的作业，就一点参考价值没有吗？

奥米 有——但只有一种用法：作为"研究清单"，而不是"买入指令"。社保研究过的公司，你可以省掉初筛的时间；但买不买，得你自己读"原著"。把作业当书单，别把作业当答案。

机构持仓的正确用法是"书单"，不是"答案"——它告诉你"这本书值得读"，但读不读、怎么读、读多久，得你自己决定。把书单当答案抄，抄得再工整，也是零分。

第七场 老伴的账户

8:10—9:20

△ 回家后，老伴给她看了自己的账户——从不炒股的他，三年前用奥米抄作业的方法，买了社保基金重仓的"红利 ETF"。三年下来，+24%。

奥米（哭笑不得）你这个……也是抄作业啊！

老伴

（得意）不一样。我抄的是"作业思路"——社保喜欢高股息，我就买高股息 ETF；社保喜欢现金流，我就买现金流好的。我抄的是"解题方法"，你抄的是"具体答案"。方法不过期，答案会过期。

奥米（愣住，半天，笑了）老东西，你比我聪明。我在图书馆教了三十年"授人以渔"，自己抄了三年的鱼。

老伴（把账户递给她）以后我的账户归你管——但只准用"编目法"，不准用"抄作业法"。

抄"方法"是学习，抄"答案"是赌博——方法的保质期是十年，答案的保质期是一个季度。这是老伴用 +24% 和奥米用 -31% 换来的对比实验。

第八场 新版

9:20—10:00

△ 又一年，新的季报季。奥米的"版本检验组"旧群友们（现在的"编目读书会"），聚在图书馆的阅览室里，各自带着自己的"编目笔记"。

股友 奥米，你看这只，社保又新进了——咱们"研究"一下？

奥米（翻开笔记本）好，按老规矩：我先读"原著"（年报），你们读"书评"（研报），下周咱们对答案——不对，对"心得"。咱们现在不抄答案了，咱们交换读书笔记。

△ 阳光透过图书馆的窗户，照在一排排的笔记本上——像三十年前她编目的那些书脊，每一本都有着自己的名字，自己的故事，自己的版本。

奥米（旁白，轻声）我当了一辈子编目员，最后给自己的投资生涯，也编了一个目：从"抄作业"到"读原著"，从"看借阅记录"到"看书籍本身"。这个类目，叫"觉醒"，版本号：1.0——终于，不再修订了。

△ 黑屏字幕：机构的持仓是"借阅记录"，公司的基本面是"书籍本身"。借阅记录三个月一换，书籍本身年年更新。愿每一位爱"抄作业"的投资者，都能像那位图书馆员一样，在某一天放下抄本，翻开原著——那一刻，你不再是任何人的影子，你是你自己投资生涯的作者。

△ （完）

aomidou.com

节奏与悬念设计说明

时间点	钩子 / 铺垫	作用
0:00	-31% 的作业本	生死开局：版本差
1:50	"国家队不会错"	信仰的建立
2:50	60 个交易日的时间差	机制全解
4:20	47% 的成本差	数据的耳光
5:50	"后视镜开车"	醍醐灌顶核心句
7:00	老伴的+24%	方法的对比实验
8:10	"作业当书单，别当答案"	题眼
9:20	编目笔记 1.0	终钩：自己的版本

拍摄与传播提示

- 1. "版本差"是系列最精准的概念——图书馆编目员的身份让"版次"这个概念有了双关的力量。
- 2. 专业细节：机构持仓披露的时点规则、社保基金的考核周期，请基金从业人士把关。
- 3. 与《拉萨》《老鼠仓》构成"跟单三骗"——跟席位是信号，跟基金是抬轿，跟社保是抄旧版。
- 4. 觉悟句只说一遍："作业当书单，别当答案。"
- 5. 老伴的 +24% vs 奥米的 -31%，是系列最幽默也最有力的对照组——用婚姻讲投资，用对比讲方法。

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。

《作业》里的奥米，用 -31% 学会了"看版次"。体系的价值，就是把每一条"跟单"信息标注上时间戳——过期数据，比没有数据更危险。

在奥米豆，你可以：

- 用数据训练眼——跟单三查：披露时点差、成本差、考核周期差；
- 用心性训练手——"国家队不会错""抄作业"写进纪律清单：版本检验，再决定抄不抄；

.

最终形成属于自己的投资体系——抄方法，不抄答案；读原著，不看借阅记录。

作业当书单，别当答案。

奥米豆 · aomidou.com

—— 本电子书由奥米豆出品 · aomidou.com ——