

求碧水源5月17日股价下跌的原因？

感谢邀请！最近不仅仅碧水源股价一直在下跌。大部分个股都是在下跌的。碧水源相对于其他的中小创个股还算是好的。看看三聚环保，已经腰斩以下了。碧水源到目前为止，刚好腰斩附近。

先来看看碧水源的基本面。碧水源的半年报表现并不如意。净利润3.6亿，同比下滑31%左右。这份半年报说实话，真的并不怎么好。股价能维持到现在这个水平已经是相当不错了。估计是碧水源盘子大，里面的基金和机构较多，他们一直在死扛着。碧水源也是创业板里面的权重股。这个估值水平相比于主板来说，确实有点太高了。在创业板的估值里面只能说是一般。甚至可以说是有些高估了。

不象其他的中小创个股，遇到这种半年报的会出现惨烈下跌的情况。碧水源之所以能维持现在的股价水平，最主要是工程订单稳健增长。也就是说有些业绩有可能会体现在三季报或是年报上。从券商给出的点评来看，也是如此。这也是基金和机构一直扛着的原因所在。如果业绩下滑，加上年报没有一定的预期的话，有可能下跌的幅度就会大很多。

碧水源这个例子也是今年其他的中小创一直下跌的原因。在存量资金的博弈下，对估值的要求就更高。只要估值有点高，股价就会下跌。腰斩都算是不错的了。跌了60%以上的个股比比皆是。股价跌到现在这个水平，有可能会出现一小波超跌反弹。目前位置反弹到前面的高点14元左右也是差不多了。然后就要看三季报和年报的表现了。如果三季报和年报的业绩没有太多的亮点，反弹过后可能还会是阴跌的格局。

最近问答点赞好少啊，虽然行情不好，但还是希望多多帮忙点赞哦，谢谢！看完点赞，腰缠万贯，感谢关注！

300070，现在能进吗？ - 业主生活 - 手机房天下问答

今年五月的时候和朋友们对于碧水源的问题进行了一些讨论，最终将其列入风险观察名单。

碧水源其实业务没有太大问题，其问题主要在现金流。

看几个数据，一个是无形资产大约为240亿，而碧水源的净资产仅仅只有214亿，这些无形资产大多数形成于PPP项目。大多数污水处理厂如今是PPP模式为主，另一部分依然是EPC。这两个项目的是不同的，PPP大多数采用BOT模式，也就是建

设-运营-移交，而原来的EPC是总承包，建设-移交。这里面的区别在于PPP最终的利润大部分需要通过运营回收，相当于一笔非常久远的投资。

所以从碧水源的现状看，PPP的项目形成了一个庞大的没有回收的无形资产，这些无形资产在未来需要通过污水处理厂的运营来逐步回收。遗憾的是，在污水处理厂运营方面，我们大致看到了投资回报率预期在8%左右，但是实际运营回收还有很大的不确定性。

另一方面，碧水源的负债率接近58%，并且从现金流量上面看，经营现金净流量已经很难覆盖资本支出（资本支出大多数投入在PPP项目中），这说明碧水源很缺钱。

于是我们得出了碧水源的主要矛盾：PPP项目的大发展导致其利润和现金回收出现了延后，延后造成不确定性，这样就造成了其资金紧张和负债升高。如何解决？提高PPP污水处理厂利润回收来解决。然而这方面依然有很大不确定性。

所以说碧水源是缺钱，这是主要矛盾，另一个问题可能不太严重，但是也很要命，担保问题，为了保证PPP的运营碧水源对银行做了大量担保来获得PPP建造资金。担保并不体现在财务报表当中，但是这部分在现在的宏观环境下面，也是担忧的一部分。

基本判定是这样的，如果经济是宽松周期，个人认为碧水源依然可以东山再起，如果是紧缩周期，重资产会让投资安全性降低。

而在报表利润方面，个人认为碧水源还是平稳的，其利润还是季度性的，应该四季度不会太差，其问题在现金流和债务上。以上是个人判断。