

证券代码：600868

公司简称：梅雁吉祥

# 广东梅雁吉祥水电股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	梅雁吉祥 2024 年度业绩说明会
时间	2025-06-05 - 09:00-10:00
地点/方式	上证路演中心 <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> 网络文字互动
参会人员	董事长、总经理：张能勇、财务总监：刘冬梅、董事会秘书：胡苏平、独立董事：倪洁云
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者关系活动主要内容</b></p> <p><b>投资者问：</b></p> <p>1. <b>关于飞轮储能项目</b> 公司公告曾多次提及飞轮储能技术优势，请问目前该项目是否已有实质性产业化落地？是否已获得政府批复、合作方参与或正式投资？预计何时开始形成收入或盈利？ 2. <b>关于矿权与资源开发</b> 请问公司目前持有的矿产资源情况是否有新的开发动向？是否存在与飞轮/新能源项目结合进行实质性推进的计划？市场传闻公司有储能+锑银矿预期，是否属实？到底储量有多少。请如实回答 3. <b>关于公司主业转型方向</b> 公司是否有明确的中长期产业规划？是否会围绕“矿产飞轮+储能+光伏”等方向进行战略转型？未来主要盈利模式预期将从何而来？公司如何打造核心竞争力？ 4. <b>关于资本市场价值与市值管理</b> 公司当前总市值长期低迷，与公司实际资源与概念价值明显不匹配。公司是否有提升投资者信心的市值管理举措？例如回购、引战、产业整合或平台转型？ 5. <b>关于项目和财务进展披露透明度</b> 针对股东高度关注的重点项目，公司是否考虑在官网或公告中设立“项目进展”专栏，持续动态披露投资进展与合作伙伴信息？加强与中小投资者的沟通？</p> <p><b>答：您好！感谢您对公司的关注，现就您的提问逐一回答如下：</b></p> <p>1、关于飞轮储能项目。公司参股子公司广东吉洋能源参与的广州市首个飞轮储能项目（广州地铁 18 号线）已于 2025 年完成安装，</p>

目前处于挂网联调阶段，该项目被纳入国家发改委《支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见》首批应用场景清单。公司将持续推动试点项目落地，探索可复制的商业模式，具体盈利时间需视市场拓展进度而定。

2、关于矿权与资源开发。子公司梅雁矿业持有嵩溪锑银矿采矿权有效期至2032年，目前嵩溪锑银矿已完成108个钻孔的野外勘探，专家组评定工作质量“优秀”，《选矿试验研究报告》形成初稿，后续将出具资源储量核实报告并提交评审备案，力争探矿增储取得突破性进展。目前储量核实报告正在编制中，具体储量信息以官方储量核实报告为准。与此同时，公司全面构建发展清洁能源战略和新格局，着力推动水电、储能、生物质发电等可再生能源产业链发展，部署并寻求更多发展新能源的市场机会，为企业谋求更多的利润增长点。

3、关于公司主业转型方向。公司将继续围绕“立足绿色产业，谋划新型能源，融合数据信息，实现智慧管理”的中长期发展规划，聚焦国家“碳达峰、碳中和”政策，围绕可再生能源、地理测绘信息、矿产资源等领域，朝做大做强的发展方向积极谋求企业可持续发展和战略转型。未来，公司将进一步围绕国家大力发展战略新型能源的政策，积极寻求更多发展新能源的市场机会，协同水电业务带来的清洁能源效应，关注碳交易规则的进一步完善和实施，为公司持续走绿色开发、低碳利用、清洁发展之路实现助力。

4、关于资本市场价值与市值管理。公司已于2025年1月至4月实施了约2亿元的股份回购，用于维护股东权益，并持续优化治理结构，维护投资者权益。未来引入战略投资者、推动产业资源整合等措施或方案，公司将结合市场环境作出判断。

5、关于项目和财务进展披露透明度。公司始终重视投资者知情权，目前已在官网“投资者关系专栏”及定期报告中披露重大项目概况。公司持续评估信息披露有效性，未来将结合监管要求及投资者需求，多维度完善公司官网及多媒体平台的信息披露动态，提升信息披露颗粒度。

#### 投资者问：行业以后的发展前景怎样？

答：您好，公司业务所涉的行业趋势与发展前景主要如下：（1）新能源发电（新能源发电类型包括并网风电、并网太阳能发电以及生物质发电）综合指数为223.6，比2020年基期增长了123.6%。在“双碳”目标引领下，非化石能源发电综合指数快速增长，我国电力供应绿色低碳转型成效凸显。（2）地理信息产业已被列入国家战略性新兴产业，属于高新技术服务业。我国地理信息产业正在从高速发展转向更加注重能力建设、质量和效益提升、科技创新的高质量发展。《中国地理信息产业发展报告（2024）》指出：2023年，我国地理信息产业产值达8,111亿元，同比增长4.2%，产业总体发展回升向好，产值增速企稳回升，规模稳步增长，应用不断

拓宽拓深，市场预期积极向好。（3）生物天然气是利用农作物秸秆、畜禽粪污、餐厨垃圾、农副产品加工废水等各类城乡有机废弃物为原料，通过厌氧发酵、净化提纯得到的绿色可再生清洁能源。随着国家能源体系逐步建立，我国将形成将生物天然气并入城市燃气管网以及车辆用气、锅炉燃料、发电等领域的多元能源应用模式。（4）飞轮储能技术作为一种高效、环保的物理储能方式，在轨道交通领域优势显著。在列车频繁制动过程中，回收制动能量，实现电能与动能的高效转换存储，并在列车启动时迅速释放能量，有效提升能源利用效率、节省电能，降低运营成本。同时，飞轮储能还能有效支撑牵引网压，平抑列车启停造成的网压波动，减小对电网的冲击。飞轮储能产品具备长寿命、高效率、零污染和安全稳定等特性，契合国家提出的节能降碳、可持续发展理念。

**投资者问：你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如如何？**

**答：**您好，公司 2024 年水力发电业务全年累计发电量同比增长 34.89%，相较于过去八年的平均电量高出 33.6%，创下发电量纪录第三次历史新高。公司水力发电为可再生清洁能源，成本优势突出，公司将着力提升管理水平，加大科技创新投入，推进数字化转型。提升电力设备运行效率、智能运营等措施，积极寻求新的发展机遇，增强市场竞争力。

**投资者问：锑矿深度探测结果是否达到中大型矿产水平，是否有引入战略投资者计划？**

**答：**您好，矿山目前储量核实报告正在编制中，公司将根据储量结果决定后续的规划。

**投资者问：当时说的 24 年年底出探矿报告，又半年过去了，这几天可以出报告吗？**

**答：**您好，目前储量核实报告正在编制中，具体储量信息以官方储量核实报告为准。后续进展请留意公司公告。谢谢！

**投资者问：公司之后的盈利有什么增长点？**

**答：**您好！公司具备以下核心竞争能力：

（1）公司以前瞻性的战略眼光布局清洁能源领域，现有的水电、地理测绘信息、飞轮储能应用、沼气发电等多元业务领域紧密贴合国家大力发展战略生产力的发展趋势；公司在水电的稳定运行、地理测绘信息的大数据应用、沼气发电的转化技术以及储能技术的应用等方面取得了一系列的成果，且在对应领域具有丰富经验和专业知识的复合型人才队伍，各业务之间相互促进、协同发展形成的集群效应，进一步提升了公司的综合竞争力。

（2）公司水力发电业务的现金流优势。公司自 2006 年以来努力发展水力发电清洁能源业务，目前在梅州地区拥有 7 座发电站，装机容量合计 15 万千瓦，年设计发电量 4.7 亿度。水力发电业务历经

十多年的规范运营，盈利模式成熟，为公司提供了稳定的现金流。

(3) 公司具备矿产资源和采矿许可。公司全资子公司梅州市梅雁矿业有限公司主要从事锑银矿的采、选联合，其拥有嵩溪锑银矿矿山以及相配套的选矿厂和尾矿库。公司选矿厂、尾矿库按国家相关要求持续开展运营维护，目前各项许可证照齐备，可为矿山的生产提供相应的配套和保障。公司矿山采矿许可证经中华人民共和国自然资源部核准，有效期自2022年5月至2032年5月。

公司将围绕“立足绿色产业，谋划新型能源，融合数据信息，实现智慧管理”的中长期发展规划，聚焦国家“碳达峰、碳中和”政策，围绕可再生能源、地理测绘信息、矿产资源等领域，朝做大做强的发展方向积极谋求企业可持续发展和战略转型。

**投资者问：矿测出来有多少**

**答：**您好！目前储量核实报告正在编制中，具体储量信息以官方储量核实报告为准。

**投资者问：公司本期盈利水平如何？**

**答：**您好，公司在2025年一季度报告中披露了运营情况和财务状况，后续详情请关注公司定期报告。