

豪掷百亿收购 ST 新潮，汇能集团是谁？

导语：新潮能源是一家有故事的公司。

作者：市值风云 App：观韬

近日，一则耗资近百亿的要约收购公告让 ST 新潮（600777.SH）关注度陡然上升。

8月23日晚，ST新潮公告收到北京汇能海投新能源开发有限公司（以下简称“汇能海投”）的要约收购报告书，汇能海投拟以3.10元/股向新潮能源全体股东发出部分要约收购。

要约收购数量31.28亿股，占新潮能源总股本的46.00%，拟全部使用自有资金，按要约上限估计，收购所需资金接近100亿。

不过，在此之前，新潮能源公告收到上交所监管函，主要原因是公司董事会接到举报材料，称“汇能海投未如实报告披露一致行动人与实际持股情况，存在违法违规嫌疑”。上交所监管函敦促各方依规履责，做好信披。

七天之后，8月30日，新潮能源公告收到汇能海投通知函，决定终止本次要约收购。

1、山东新潮能源股份有限公司（以下简称“新潮能源”或“公司”）于2024年8月30日收到北京汇能海投新能源开发有限公司（以下简称“汇能海投”或“收购人”）发来的《通知函》，获悉：经对照《上市公司收购管理办法》第八十三条相关规定，收购人与相关股东存在构成一致行动人的情形，汇能海投决定终止筹划本次部分要约收购公司股票的相关工作，后续将就相关信息进行补充披露。

豪掷百亿现金拟拿下新潮能源控股权，这不免让风云君好奇汇能海投是何方神圣？

一、隐形巨头：义利并举，累计上缴税费超 800 亿

公开信息显示，汇能海投由汇能控股集团有限公司（以下简称“汇能集团”）100%持有，汇能集团官网信息显示：

汇能集团成立于2001年，所属分、子公司70家，总资产1350亿，员工1.6万人，是一家煤炭、电力、化工为主业，以新能源、新材料、现代煤化工产业为新的发展方向，集物流、金融、地产、路桥、水务等产业于一体的大型股份制民营企业。

这也意味着真正有硬实力的是汇能集团。

根据内蒙古自治区发改委6月25日发布的“2024内蒙古民营企业100强”榜单，汇能集团以607亿的营业收入排名第3位，以130亿的纳税额排名第一，跻身榜单的都是伊利、鄂尔多斯控股集团、伊泰集团这样响当当的巨头。

2024内蒙古民营企业100强榜单（前10位）

序号	企业名称	所属盟市	营业收入总额 (亿元)
1	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	呼和浩特市	1261.79
2	内蒙古鄂尔多斯投资控股集团有限公司	鄂尔多斯市	680.78
3	内蒙古汇能煤电集团有限公司	鄂尔多斯市	606.85
4	内蒙古伊泰集团有限公司	鄂尔多斯市	544.87
5	内蒙古蒙泰集团有限公司	鄂尔多斯市	492.47
6	内蒙古中环晶体材料有限公司	呼和浩特市	279.16
7	内蒙古伊东资源集团股份有限公司	鄂尔多斯市	262.24
8	满世投资集团有限公司	鄂尔多斯市	212.48
9	赤峰远联钢铁有限责任公司	赤峰市	205.85
10	内蒙古优然牧业有限责任公司	呼和浩特市	198.26

(内蒙古汇能煤电集团有限公司 2024 年更名为汇能集团)

在全国工商联发布“2023 中国民营企业 500 强”榜单，汇能集团名列第 240 位，在中国煤炭企业 50 强名列第 22 位。

2023 年汇能集团实现利润 202 亿，在中国民营企业 500 强中位居第 14 位。

內蒙古匯能煤電集團有限公司於中國成立。其為一家綜合性上游能源供應商，業務涵蓋廣泛，從煤炭開採、火力發電、煤制氣化學品到可再生能源。於二零二三年，其開採煤炭71.6百萬噸，火力發電1.53百萬千瓦，煤制氣16億立方米。於二零二三年，其溢利為人民幣202億元，稅項貢獻為人民幣136億元。擔保人的最終實益擁有人為郭金樹先生及郭建軍先生。

(中国罕王 (03788.HK) 公告)

不过由于之前很少露面，汇能集团在资本市场知名度并不高，在内蒙古，汇能集团的创始人郭金树有个更响亮的名字——“煤炭大王”。

1、内蒙古能源产业高质量发展新质生产力

官网信息显示，汇能集团目前已形成年产 5000 万吨的煤炭产能，另有 3540 万吨在建产能，建成后合计煤炭产能将达 8540 万吨。

汇能控股集团有限公司成立于2001年，所属分公司、子公司70家，总资产1350亿元，员工1.6万人，是一家煤炭、电力、化工为主业，以新能源、新材料、现代煤化工产业为新的发展方向，集物流、金融、地产、路桥、水务等产业于一体的大型股份制民营企业。公司现已形成5000万吨煤炭、153万千瓦电力、16亿立方米煤制气及液化生产能力；此外还有3540万吨/年煤炭、260万吨/年新材料、132万千瓦火电、110万千瓦光伏、7万吨铝硅合金产能正在建设。2023年集团实现含税销售额682亿元，上缴税费135.7亿元。在中国民营企业500强中位列第240位，在中国煤炭企业50强位居第22位，在自治区百强民营企业中位列第3位。

这个产能什么概念呢？

上市公司电投能源和山西焦煤公布的 2024 年原煤生产计划分别是 4800 万吨和 4480 万吨，2023 年净利润分别为 46 亿和 68 亿，截止 9 月 10 日收盘，总市值均在 400 亿上下。山西焦煤近一年中总市值更是曾一度接近 700 亿。

以煤炭为根基，汇能集团沿着“煤-电-化”的产业链进行延伸和战略布局，又形成了 153 万千瓦电力、16 亿立方米煤制气及液化生产能力，继续巩固、扩大竞

争优势，另有 132 万千瓦火电产能正在建设。

2022 年，汇能集团收购乌审旗卓正煤化工项目，并投资 590 亿建设年产 100 万吨煤制甲醇项目、甲醇醋酸延链优化深加工与综合利用生产高端化学品及新材料项目、可降解及高性能新材料一体化示范项目，继续延伸煤化产业链。

该项目预计于 2026 年全部建成，将新增 260 万吨/年的新材料产能，就地转化煤炭 1300 万吨。

在准格尔经济开发区，汇能集团投资 10.4 亿，利用煤炭生产过程中的煤矸石和粉煤灰等固体废物，配套 110 万千瓦光伏绿电项目，打造“高铝煤炭-绿电电解铝-铝合金-铝深加工”循环经济产业链。

项目建成后每年可消化煤矸石 600 万吨、粉煤灰 160 万吨，消纳绿电能源 300 亿千瓦时，新增 7 万吨铝合金产能。

以煤炭为核心，做大做强产业链，主动投身固废资源回收利用，推动煤炭行业绿色转型，积极拥抱绿电，汇能集团可以说是内蒙古能源产业高质量发展的新质生产力。

2、近年总投资 1360 亿，累计上缴税费超 800 亿

官网信息还显示，自成立以来汇能集团累计上缴税费 814.6 亿，为灾区及贫困地区捐资、助学、扶贫、供煤、修路等折合人民币 26.7 亿，荣获内蒙古自治区党委、政府、国家红十字会等多项荣誉称号。

内蒙古自治区研究室 2023 年 10 月发布的《关于激发我区民营企业投资积极性的调研报告》表示，“汇能集团投资信心较足，在建项目较多”。

2020 年以来，汇能集团先后规划建设了 23 个重大项目，总投资 1360 亿，已累计完成投资 762 亿，是近年内蒙古自治区在建项目最多、投资力度最大的民营企业。

根据公司估计，项目全部建成后，每年可新增产值 507 亿、税收 167 亿，新增就业 2 万人。

“四源（园）精神”是汇能集团的文化内核，即：努力把汇能集团打造成为“人民政府的财源、股民回报的来源、职工幸福的家园、民众致富的乐园”，从先有数据看，汇能集团交出了完美答卷。

这也意味着，从幕后走向前台，进军资本市场，在聚光灯下被投资人审视，是汇能集团迟早都需要面对的。

那么，汇能集团为什么选中 ST 新潮呢？

二、梦中情“源”：禀赋优质、战略契合

首先是 ST 新潮拥有相对优质的海外油气资源。

这点风云君在之前的文章也提到过，新潮能源海外油田资产包括 2016 年前后收购过来的美国德克萨斯州的 Crosby 郡的 Hoople 常规油田、Howard 和 Borden 郡的 Moss Creek 页岩油藏资产。

其中，Moss Creek 页岩油田是最核心的资产，位于美国页岩油核心产区 Permian 盆地的核心区域。

Permian 盆地是美国最重要的油气产区之一，全球最大的独立油气生产商之一先锋自然资源（PXD.N）早在 2019 年把所有探井都龟缩到 Permian 盆地，就是因为 Permian 盆地油气资源最优质。

从数据来看，ST 新潮 2023 年营业收入 88 亿，几乎全部来自石油与天然气业务，净利润 26 亿，利润率相当诱人。

其次与 ST 新潮自身的处境有关。

由于存在重大内控缺陷，新潮能源 2023 年被审计机构出具了否定意见的《内部

控制审计报告》，自 2024 年 4 月 30 日起被实施其他风险警示。此外，新潮能源还被卷入多起债务纠纷，目前仍在审理中。

山东新潮能源股份有限公司

关于股票被实施其他风险警示暨股票停牌的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 证券停复牌情况：适用

因中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了否定意见的《内部控制审计报告》，触及《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条第（三）项规定的“最近一个会计年度内部控制被出具无法表示意见或否定意见审计报告，或未按照规定披露内部控制审计报告”的情形。公司股票自 2024 年 4 月 29 日开市起停牌 1 天，将于 2024 年 4 月 30 日开市起复牌，本公司的相关证券停复牌情况如下：

证券代码	证券简称	停复牌类型	停牌起始日	停牌期间	停牌终止日	复牌日
600777	新潮能源	A 股 停牌	2024/4/29	全天	2024/4/29	2024/4/30

- 停牌日期为 2024 年 4 月 29 日。
- 实施起始日为 2024 年 4 月 30 日。
- 实施后 A 股简称为 ST 新潮。
- 实施其他风险警示后股票价格的日涨跌幅限制为 5%，将在风险警示板交易。

(新潮能源公告)

从二级市场估值看，ST 新潮近期市盈率 5 倍左右，股价已经跌破净资产，市净率只有 0.6 倍左右，而汇能集团给出的 3.10 元/股的要约收购价正是 ST 新潮的每股净资产。



ST新潮
600777.SH 交易中



1.78 -0.02▼
-1.11%

开 1.79 高 1.80 低 1.77 市盈率^动 5.17
量 22.03万手 额 3928.40万 换 0.35% 总市值 121.05亿

盘口详情

成交均价	1.78	昨收价	1.80
涨停价	1.89	跌停价	1.71
成交量	22.03万手	成交额	3928.40万
竞价成交额	130.03万	量比	0.50
外盘	8.72万	内盘	13.31万
真实换手率	0.35%	换手率	0.35%
振幅	1.66%	委比	4.97%
市盈率(动)	5.17	市盈率(TTM)	4.63
市盈率(静)	4.66	市净率	0.57
实际流通股本	63.66亿	实际流通市值	113.32亿
流通股本	63.66亿	流通市值	113.32亿
总股本	68.00亿	总市值	121.05亿

(来源: 专业服务注册制的市值风云 APP)

第三, 新潮能源的股权结构比较分散, 不存在实控人, 2023 年末第一大股东持股比例不过 6.39%。

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售条 件股份数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
宁波国金阳光股权投资中心（有限合伙）	0	434,343,434	6.39	434,343,434	无	0	未知
北京中金君合创业投资中心（有限合伙）	0	374,579,124	5.51	0	质押	374,579,124	未知
					冻结	374,579,124	
香港中央结算有限公司	342,245,014	350,459,268	5.15	0	无	0	未知

最后，收购新潮能源同汇能集团的战略规划布局一致。

“我国对外依存度高的紧缺矿产资源和稀有金属资源，资源储量大、开发条件好的项目”是汇能集团的战略五大投资方向之一，而新潮能源恰好具备这些要素。

煤炭和石油作为人类迄今为止最重要的两种能源燃料，其近年来的重要性伴随着全球地缘冲突和能源价格飙涨更加凸显，我们看到股神巴菲特也在持续加仓西方石油。

收购新潮能源不但能让汇能集团同时拥有两种重要能源资源，还有望将汇能集团的运营管理经验融入新潮能源，推动双方在能源领域协同发展，并加快汇能集团由区域性企业向国际化企业转型。

鉴于 ST 新潮上市 28 年来仅累计分红 9000 多万，与近年业绩严重背离，汇能集团大概率还会加大新潮能源分红力度，上市公司未来也更有想象力。



ST新潮

1.77 -1.67%



仓

盘口

资金

吾股F10

研报

资讯

公告

评级

大事

资料

财务

对比

行业

股东

观韬 · 17 评论 · 2020-07-22

公司简介

本公司及各子公司主要从事石油天然气开采业务。

上市日期	1996-11-21
曾用名	新潮实业》G新潮》新潮实业》新潮能源
实际控制人类型	无
所属行业	油气开采III
控股股东质押比例	-
累计担保占净资产比例	-
分红次数	上市28年/分红9次
累计分红	9215.89万元，低于73.66%上市公司
累计股权募资	132.53亿元，超过94.95%上市公司
近五年累计扣非净利润	57.07亿元，超过91.61%上市公司

三、蛰伏二十多年，野望和雄心初现

古齐国有大鸟，立于王庭，三年不蜚不鸣，然则一飞冲天，一鸣惊人！

拟斥资百亿现金部分要约收购新潮能源使得汇能集团一朝名闻天下。今年以来，汇能集团在资本市场密集出手，蛰伏二十年多年后，野望和雄心初现。

2024年7月5日，汇能集团旗下全资子公司以3亿澳元（14亿人民币）取得港股上市公司中国罕王（03788.HK）位于澳大利亚北领地的金矿勘探及开发业务相关业务及资产。

購買價及支付條款

購買價反映按無現金及無債務基準計算的應就股份支付的現金總價，基於協定初始購買價300百萬澳元，加上3,116,653澳元的環境債券，惟可根據股份出售協議進行有關完成後調整。環境債券是一種現金支持債券，無到期日。其是由澳大利亞北領地政府環境部門

(中国罕王公告)

2024年8月1日，汇能集团又耗资14.66亿自亚钾国际（000893.SZ）第二大股东取得其持有的上市公司9.01%股权，转让价格17.53元/股，较前一日收盘价溢价超13%。

亚钾国际是亚洲单体资源量最大、东南亚地区规模最大的钾肥企业，汇能集团表示，入股亚钾国际是基于自身经营发展和财务安排需要，看好上市公司未来长期发展前景，并计划长期持有该股权。

再加上拟百亿收购ST新潮，不到两个月时间，拿出130亿真金白银，**除了秀肌肉和实力，国内稀缺矿产和金属资源、国际化是两个最显著的标签。**

虽是资本市场的新兵蛋蛋，但是汇能集团一出手就展现出清晰的战略意图和落地能力。

乌审旗卓正煤化工项目曾是乌审旗苏里格经济开发区的明星项目，但由于多种原因，2015 年停建。

汇能集团盘活了原卓正、易高、鹏驰等 7 个停建项目，解决了 1000 多个关联交织的陈年诉讼纠纷，并与吉利旗下耀宁科技集团合作，共同开发国内一流的聚甲醛、聚乙烯醇、甲基丙烯酸甲酯等新材料项目。

在 2022 年接手乌审旗卓正煤化工项目后，汇能集团展现出优异的纠纷处理、统筹协调、全盘管理和组织再造能力。

当然需要提醒的是，本次要约收购取消后，汇能集团在未来 12 月内不得再次发出要约收购。此外，因为新潮能源的油气资产都在美国，未来还将面临境外审查风险。

2、根据《上市公司收购管理办法》第三十一条第二款规定“收购人作出要约收购提示性公告后，在公告要约收购报告书之前，拟自行取消收购计划的，应当公告原因；自公告之日起 12 个月内，该收购人不得再次对同一上市公司进行收购”，提请广大投资者注意相关事项。

(ST 新潮公告)

当然，作为新潮能源的股东之一，汇能集团同样有权利行使股东法定权利，包括提名、改组董事会等等，后事如何，风云君也将持续关注。