（上接A18版）

GE	指	美国通用电气公司，即General Electric Company
Siemens/西门子	指	德国西门子股份公司，是全球电子电气工程领域的领先公司
HVB AE Power Systems Inc	指	原为日立集团与GE的合资公司，于2016年7月更名为Hitachi Transmission and Distribution Solution Inc.，成为日立集团旗下专注输配电设备的全资子公司
SAP	指	SAP SE（Systems，Applications & Products in Data Processing），德国企业，企业管理和协同化商务解决方案供应商
IBM	指	国际商业机器公司，一家信息技术和业务解决方案公司，下辖全球咨询服务部（Global Business Service）从事管理咨询，战略咨询，IT咨询等，2017年1月与销售部门完成整合
DDI	指	美国智睿咨询有限公司，一家人力资源培训和咨询公司
美世	指	美世人力资源咨询公司，一家人力资源管理咨询机构
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《复核意见》	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）于2011年1月5日出具的《关于<江苏神马电力股份有限公司1996年8月至2004年6月增资前期间计入"短期借款"科目的股东往来以及公司工会2004年对公司增资的资金流向情况说明>的复核意见》
本次发行	指	发行人本次发行不超过4,004.449万股A股的行为
A股	指	每股面值1.00元人民币之普通股
元	指	人民币元
近三年一期、报告期	指	2016年度、2017年度及2018年度
保荐人、保荐机构、主承销商、长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
会计师、普华永道	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、信达律师	指	广东信达律师事务所
江苏天衡	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙），原名为江苏天衡会计师事务所有限公司
国家科技进步奖	指	国家科学技术进步奖，是国务院设立的国家科学技术奖5大奖项（国家最高科学技术奖、国家自然科学奖、国家技术发明奖、国家科学技术进步奖、国际科学技术合作奖）之一。国家科学技术进步奖授予在技术研究、技术开发、技术创新、推广应用先进科学技术成果、促进高新技术产业化，以及完成重大科学技术工程、计划等过程中做出创造性贡献的中国公民和组织
专业词语释义		
变电站	指	是电厂向电网输电的改变电压的场所，主要包括变压器、开关等设备
架空输电线路	指	架设于地面上，利用绝缘子和空气绝缘的电力线路
外绝缘	指	空气间隙绝缘和暴露在大气中的绝缘子表面的绝缘。外绝缘的耐受电压值与大气条件密切相关。气隙击穿和沿面闪络是外绝缘丧失绝缘性能的表现形式，一般来说，击穿或者闪络发生后，空气的绝缘性能可自动恢复，属自恢复性绝缘
变电站复合外绝缘	指	用于变电站的复合绝缘子相关系列产品
输配电线路复合外绝缘	指	用于架空输配电线路的复合绝缘子相关系列产品
绝缘子	指	一般由固体绝缘材料制成，安装在不同点位的导体之间或导体与接地构件之间，是同时起到电气绝缘和机械支撑作用的器件。大部分绝缘子都由绝缘本体和连接金具两大部分组成
支柱绝缘子	指	电站用绝缘子的一种，由一个或多个支柱绝缘子元件或元件装配所构成，用作带电部件的刚性支持物，并使之对地或另一带电部件绝缘，可分为户内和户外两种类型
空心绝缘子	指	是一种特殊的绝缘控件，能够在变电站、架空输电线路中起到重要作用
线路绝缘子	指	线路绝缘子是一种工业产品，用于高压和超高压交、直流输电线路中绝缘和悬挂导线用
耐气候性	指	绝缘子能经受紫外线、太阳辐射、盐雾、高温度、高湿度等自然界气候急剧变化条件下不损坏的能力
耐污性	指	绝缘子受到各种粉尘、盐雾、有害气体的一定污染后，在雨、露、霜、雪等不同环境条件下，仍能正常运行而不发生闪络（造成跳闸事故）的性能
老化	指	伞套材料明显出现变硬、变脆、粉化、裂纹和开裂、起痕、树枝状通道、蚀损、憎水性下降，绝缘子出现密封破坏、局部发热及机械强度明显下降的现象，使绝缘子明显失去效用
憎水性	指	固体材料的一种表面性能，水在憎水性的固体表面形成的是一种相互分离的水滴或水珠状态，而不是连续的水膜或水片状态
劣化	指	绝缘子在运行中由于自然老化及产品质量等原因造成绝缘子机电性能下降，包括玻璃绝缘子自爆、复合绝缘子的老化及瓷绝缘子的零值等
自爆	指	玻璃绝缘子经过长时间运行或因质量缺陷，绝缘材料发生自然老化导致绝缘性能失效，钢化玻璃绝缘件发生自动破碎的情况
零值	指	绝缘子经过长时间运行或因质量缺陷，绝缘材料发生自然老化导致绝缘性能降至零的情况
掉串	指	输电线路中，由于绝缘子解体（绝缘子断裂）而导致的输电事故，如果是单串使用的绝缘子则会导致导线落地的重大事故
击穿	指	穿过绝缘子固体绝缘材料，使绝缘子绝缘强度永久丧失的一种破坏性放电。固体介质内部发生的破坏性放电，通常会造成介质绝缘性能的永久性损伤
闪络	指	在外加电压的作用下，发生在不同电位的两电极之间，沿着固体介质和大气交界面所发生的放电现象。在闪络通道上可发生足够强的电离以产生电弧
污闪	指	电气设备绝缘表面附着的污秽物在潮湿条件下，其可溶物质逐渐溶于水，在绝缘表面形成一层导电膜，使绝缘子的绝缘水平大大降低，在电力场作用下出现的强烈放电现象
脆断	指	在极低的机械负荷下，单串复合绝缘芯棒断开
酥断	指	在低机械负荷下，芯棒质地变酥或出现粉化、玻璃纤维与树脂分离
介电性能	指	以介电常数表示，衡量物质的绝缘能力
爬电距离	指	在两个导电部分之间，沿绝缘体表面的最短距离
高压	指	1kV及以上电压等级
超高压	指	交流330kV-750kV、直流±500kV-±660kV电压等级
特高压	指	交流1,000kV、直流±800kV及以上电压等级
kV	指	千伏
kN	指	千牛
kNm	指	力矩的单位，含义是1kN的力作用在距离转动轴支点1m的位置上所产生的力矩为1kNm
kW，GW	指	功率的计量单位：1GW=1,000,000kW
GIS	指	气体绝缘金属封闭开关设备
AIS	指	空气绝缘的常规配电装置
HGIS	指	Hybrid Gas Insulated Switchgear是一种介于GIS和AIS之间的新型高压开关设备
IPD	指	Integrated Product Development，集成产品开发，简称IPD

注：本招股意向书摘要表格中若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

1、股票种类	人民币普通股（A股）	
2、每股面值	1.00元	
3、发行股数	不超过4,004.449万股，占发行后总股本不超过10.01%	
4、每股发行价格	在向询价对象询价后，由董事会与保荐机构根据询价结果协商确定发行价格。每股发行价格不低于票面金额	
5、市盈率	【】倍（每股收益按照2018年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6、发行前每股净资产	2.06元（按照2018年经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）	
7、发行后每股净资产	【】元（按照2018年经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
8、市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
9、发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式	
10、发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）；中国证监会或上海证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定	
11、承销方式	余额包销	
12、预计募集资金总额	约【】亿元	
13、预计募集资金净额	约【】亿元	
14、发行费用概算	承销及保荐费用	1,981.13万元
	审计及验资费用	484.16万元
	律师费用	182.33万元
	用于本次发行的信息披露费用	386.79万元
	与本次发行相关的手续费用及其他	119.16万元
	发行费用（不含税）合计	3,153.56万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：江苏神马电力股份有限公司

英文名称：Jiangsu Shemar Electric Co.，Ltd

注册资本：36,000万元

法定代表人：马斌

成立日期：1996年8月29日

住所：南通市苏通科技产业园江成路1088号江成研发园内3号楼1467室

邮政编码：226017

联系电话：0513-8057 5299

传真：0513-8777 1711

电子信箱：xhyu@shenmapower.com

互联网网址：http：//shemar.com.cn

经营范围：橡胶制品（橡胶密封件），空心、支柱、线路绝缘子及套管，输电塔及横担，变电构支架，气体绝缘管道母线，电缆沟（盖板、电缆支架），盆式绝缘子，绝缘子辅助伞裙，绝缘拉杆，输变（配）电设备及其零件的生产、销售；机械模具、配件加工、销售及技术开发、技术支持、技术服务、技术咨询；经营本企业自产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（生产、加工另设分支机构）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人改制设立情况

发行人系由神马有限整体变更设立。

2010年11月22日，神马有限召开股东会并作出决议，同意以神马有限截至2010年10月31日经江苏天衡审计的净资产225,518,363.51元折合为发起人股份9,000万股，依法整体变更为股份有限公司；同日，马斌、陈小琴、李涛、张杰4名发起人签署了《发起人协议》，同意共同作为发起人，将神马有限整体变更为股份有限公司。

2010年12月7日，江苏天衡出具了天衡验字（2010）107号《验资报告》，验证截至2010年12月7日，发行人设立时的注册资本已足额缴纳。

2010年12月7日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了股份公司设立的相关议案及公司章程；2010年12月20日，江苏省南通工商行政管理局向发行人核发了注册号为320682000003745的《企业法人营业执照》。

公司发起人为马斌、陈小琴、李涛、张杰。发起人设立时，各发起人持股情况如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	股权比例（%）
1	马 斌	6,210.00	69.00
2	陈小琴	2,070.00	23.00
3	李 涛	424.80	4.72
4	张 杰	295.20	3.28
合计		9,000.00	100.00

三、发行人股本情况

公司发行前总股本36,000万股，本次拟发行新股不超过4,004.449万股，老股东不公开发售股份。

假设本次发行4,004.449万股，本次发行前后公司股本结构如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	数量（万股）	占总股本比例	数量（万股）	占总股本比例
神马控股	27,000	75.00%	27,000	67.49%
陈小琴	9,000	25.00%	9,000	22.50%
社会公众股	-	-	4,004.449	10.01%
总股本	36,000	100.00%	40,004.449	100.00%

四、发行人的主营业务情况

（一）发行人的主营业务、主要产品或服务及其用途

报告期内，公司主要从事电力系统变电站复合外绝缘、输配电线路复合外绝缘和橡胶密封件等产品的研发、生产与销售。目前，发行人是国际知名的电力系统复合外绝缘产品研制企业与国内电力设备用橡胶密封件龙头企业。

发行人变电站复合外绝缘产品主要包括变电站复合绝缘子（空心复合绝缘子、支柱复合绝缘子）、变压器复合套管、开关复合套管等；输配电线路复合外绝缘产品主要包括线路复合绝缘子和复合横担（输电塔复合横担和配电网复合横担）；同时，发行人通过对电气设备密封结构、密封件材质和密封件安装工艺的深入研究，研发出电力设备用整体密封解决方案。此外，发行人通过电气设计创新、结构创新和安装工艺创新，研发出防闪络解决方案，用于电力系统传统瓷、玻璃外绝缘产品的闪络事故治理。

2012年，发行人董事长马斌作为"特高压交流输电关键技术、成套设备及工程应用"项目的主要完成人之一，获得2012年度国家科技进步特等奖。2017年12月6日，发行人作为主要完成单位之一、发行人董事长马斌作为主要完成人之一参与的"特高压±800kV直流输电工程"项目获得2017年度国家科技进步特等奖。

（二）产品销售方式和渠道

1、客户群体与销售模式

公司的主要国内客户为国家电网、南方电网及其各省电网公司，以及大型电力设备生产商。对于电网公司，公司主要通过招投标获取订单；对于电力设备生产商，公司主要根据合同、订单向其供货。电网公司通常采用招投标的方式选定产品供应商。公司在取得合格投标资格后，可参与电网公司组织的竞标工作。各电网公司依据评标规则确定中标企业，国家电网与南方电网总部组织建设的特高压工程由中标厂家与电网公司、电网建设工程单位和工程建设单位共同签订商务合同和技术协议。各省电网公司组织建设的工程由中标厂家与各省电网公司签订商务合同和技术协议。电力设备生产商选择供应商时，首先要求供应商产品的各项性能达标，在此基础上再进行比质比价及应用业绩的对比选择。

公司主要国际客户为以ABB集团、GE集团、Siemens集团为代表的大型电力设备生产商。对于ABB集团、GE集团、Siemens集团等客户，公司一般与其签订年度框架协议或规范采购的通用合作条款，客户按月下达具体订单。对于其他客户，公司采用一事一议的方式，逐笔进行商业谈判并签订销售合同。

公司已经通过以ABB集团、GE集团和Siemens集团为代表的全球范围内超过1,000多家电气设备制造商的资质认证，成为其合格供应商。向电力企业销售，首先需要按照当地标准，在客户认可的试验机构完成相应试验，在中国市场还需要取得产品鉴定证书，然后需要通过客户的资质认证，成为客户的合格供应商。发行人报告期内不存在经销商业务模式。

2、销售业务与管理体系

业务体系方面，公司已经建立了面向全球市场的营销体系：在国内，将市场划分为33个区域；在国外，设有面向全球设备制造商销售的国际设备营销部，和面向电网公司的终端业主销售的国际电网营销部，负责区域内的产品推广、销售合同执行和客户关系维护。管理体系方面，公司设有调研部、营销管理部和推广部。

3、产品定价方式

公司每年根据市场供求及成本变动情况，在保证一定毛利率的基础上确定产品的投标价格或者直接销售价格。如果市场出现了较为特殊的突发性情况或者竞争格局发生了较大变化，公司将会酌情对价格进行特别调整。

4、售后服务模式

公司建立了一支专业的技术支持与售后服务队伍，能够在产品销售的各个阶段提供及时有效的技术支持。技术支持队伍定期与客户进行技术交流，解答客户在产品设计和使用过程中的各种疑虑。在售后服务阶段，公司定期对客户进行产品运行回访与满意度调查，快速有效的为客户解决问题，并根据客户反馈的信息，积极提高公司的产品质量与服务水平。

（三）所需主要原材料

公司生产所需原材料主要包括缠绕纱、铝锭、法兰、环氧树脂、硅橡胶、丙烯酸酯等。公司生产所需能源主要为电力和天然气。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

根据中国电器工业协会绝缘子避雷器分会统计，2017年绝缘子避雷器行业完成工业总产值152.21亿元，较2016年增长2.94亿元，同比增幅1.97%，2017年度的工业总产值分布情况如下表：

股东名称	>5,000万元	>1亿元	>3亿元
家数	80	47	17
产值合计（亿元）	143.79	119.86	69.66
行业占比	94.47%	78.75%	45.77%

数据来源：《2017年绝缘子避雷器行业统计资料汇编》

根据《2017年绝缘子避雷器行业统计资料汇编》，公司2017年多项统计指标在行业内均排名前列。以行业内主要企业销售产值（行业主要企业主营业务收入包含了避雷器设备）为指标，公司2015年-2017年市场份额比重在2.23%到3.41%之间，逐年上升，具体情况如下：

年份	行业（万元）	神马电力（万元）	占比	行业排名
2015年	1,395,648.08	31,068.08	2.23%	12
2016年	1,533,354.33	45,852.33	2.99%	8
2017年	1,630,076.62	56,191.62	3.41%	5

注：神马电力数据主营业务收入未含橡胶密封件部分，并按照审计口径收入予以调整。

根据《2017年绝缘子避雷器行业统计资料汇编》，行业销售产值前八位企业具体情况如下，发行人为唯一以复合绝缘子产品为主的厂家。

序号	企业名称	销售收入（万元）	占比	主要产品类型
1	江东金具设备有限公司	87,833.00	5.36%	避雷器、复合绝缘子（线路）
2	南京电气（集团）有限责任公司	80,597.00	4.92%	玻璃绝缘子、复合绝缘子、高压套管（穿墙套管、机车套管、空心复合绝缘子等）、高压互感器、高压电瓷（盘形绝缘子、支柱绝缘子、电瓷套管）
3	大连电瓷集团股份有限公司	79,466.05	4.85%	以线路瓷绝缘子为主
4	四川省宜宾环球集团有限公司	59,076.00	3.61%	玻璃绝缘子
5	江苏神马电力股份有限公司	56,191.62	3.43%	-
6	固力发集团有限公司	50,072.00	3.06%	电缆附件、避雷器、复合绝缘子（线路）
7	红光电气集团有限公司	48,950.00	2.99%	避雷器、复合绝缘子（线路+支柱）
8	苏州电瓷厂股份有限公司	48,303.00	2.95%	以线路瓷绝缘子为主

五、发行人有关资产权属情况

（一）公司主要固定资产情况

公司生产经营使用的主要固定资产为房屋建筑物和生产设备。截至2018年12月31日，公司固定资产净值为21,681.24万元，具体情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	11,810.47	6,395.66	54.15%
机器及生产设备	24,154.32	10,875.07	45.02%
家具及辅助工具	11,334.54	3,826.31	33.76%
电子设备	1,008.71	433.28	42.95%
运输设备	513.05	150.92	29.42%
合计	48,821.08	21,681.24	44.41%

1、自有房产

截至2018年12月31日，发行人取得《房屋所有权证》或《不动产权证书》的房屋共计38项，且未在上述房屋上设置其他第三方权利，具体如下表所示：

序号	不动产权证书编号	房地产权证编号	坐落	建筑面积（M²）	用途	终止日期	他项用途
1	-	皋房权证字第100638号1	世纪佳园7幢305室	136.51	住宅	2075.10.31	-
2	-	皋房权证字第100639号1	世纪佳园3幢404室	106.53	住宅	2075.10.31	-
3	-	皋房权证字第100640号1	世纪佳园3幢301室	106.53	住宅	2075.10.31	-
4	-	皋房权证字第100641号1	世纪佳园7幢502室	107.03	住宅	2075.10.31	-
5	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100642号2	如城镇贺洋村8组15幢	7,966.79	车间1	2054.07.12	-
6	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100643号2	如城镇贺洋村8组16幢	6,191.76	车间2	2054.07.12	-
7	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100644号2	皋南镇贺洋村4组	1,750.19	办公	2054.07.12	-
8	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100646号2	皋南镇贺洋村4组	3,121.86	生产车间	2054.07.12	-
9	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100650号2	如城镇贺洋村4,8组	14,066.97	车间	2057.09.03	-
10	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100651号2	如城镇贺洋村4,8组	4,221.85	成品车间	2057.09.03	-
11	苏（2018）如皋市不动产权第0004969号	皋房权证字第100677号	皋南镇安定村17组	1,766.30	公寓楼	2052.12.30	-
12	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100678号2	皋南镇贺洋村4组	808.91	仓库	2054.07.12	-
13	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100748号2	皋南镇贺洋村4组	6,579.58	绝缘子车间	2054.07.12	-
14	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100749号2	皋南镇贺洋村4组	2,131.68	金工缠绕车间	2054.07.12	-
15	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100794号2	皋南镇贺洋村4组	73.88	配电间	2054.07.12	-
16	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100795号2	皋南镇贺洋村4组	230.84	配电间	2054.07.12	-
17	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第100796号2	皋南镇贺洋村4组	1,048.72	技术中心	2054.07.12	-
18	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116769号2	如城镇贺洋村4,8组17幢	393.48	仓库	2054.07.12	-
19	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116770号2	如城镇贺洋村4,8组18幢	21.25	厕所1	2054.07.12	-
20	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116771号2	如城镇贺洋村4,8组19幢	116.21	烘箱房（西）	2054.07.12	-
21	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116772号2	如城镇贺洋村4,8组20幢	87.41	烘箱房（东）	2054.07.12	-
22	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116773号2	如城镇贺洋村4,8组21幢	17.94	厕所2	2054.07.12	-
23	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116774号2	如城镇贺洋村4,8组22幢	114.08	车间	2054.07.12	-
24	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116775号2	如城镇贺洋村4,8组23幢	376.24	配电间	2054.07.12	-
25	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116776号2	如城镇贺洋村4,8组24幢	32.78	消防泵房	2057.09.03	-
26	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116777号2	如城镇贺洋村4,8组25幢	59.18	传达室1	2058.04.30	-
27	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋房权证字第116778号	如城镇贺洋村4,8组26幢	59.18	传达室	2057.09.03	-
28	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋房权证字第116779号	如城镇贺洋村4,8组27幢	28,007.20	车间	2058.04.30	-
29	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋房权证字第116780号	如城镇贺洋村4,8组28幢	16,188.16	车间	2054.07.12	-
30	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116781号2	如城镇贺洋村4,8组29幢	33.45	附房1	2054.07.12	-
31	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116782号2	如城镇贺洋村4,8组30幢	18.29	附房2	2054.07.12	-
32	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第116783号2	如城镇贺洋村4,8组31幢	47.78	附房3	2054.07.12	-
33	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第129990号2	如城镇贺洋村4,8组32幢	1,364.32	车间	2054.07.12	-
34	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋房权证字第119519号2	皋南镇贺洋村4组	463.37	材料库	2054.07.12	-
35	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	-	如城街道益寿南路99号（贺洋村4、8组）	3,893.62	输变电设备密封件生产车间	2057.12.08	-
36	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	-	如城街道益寿南路99号（贺洋村4、8组）	8,518.07	金属成品仓库一	2057.12.08	-
37	苏（2018）如皋市不动产权第0004969号	-	如城街道安定村17组	809.57	办公楼	2052.12.30	-
38	苏（2018）如皋市不动产权第0004969号	-	如城街道安定村17组	693.93	厂房	2052.12.30	-

注1：序号1-4四处住宅房地产权证仅披露登记信息，通过国土局查询对应土地登记信息，计算出终止日期，即终止日期为四处住宅对应土地使用权的终止日期。

注2：2017年12月8日，发行人将第5-10项、12-26项、30-34项房屋所有权及项下土地使用权变更登记至第35项苏（2017）如皋市不动产权第0022316号《不动产权证书》项下，将27-29项房屋所有权及项下土地使用权变更登记至第36项苏（2017）如皋市不动产权第0022320号《不动产权证书》项下。

注3：2018年3月27日，发行人将第37-38项新增2项房屋所有权及第11项房屋所有权及项下土地使用权一同登记至苏（2018）如皋市不动产权第0004969号《不动产权证书》项下。

根据如皋市规划局于2017年9月26日、2018年1月9日、2018年7月10日和2019年1月9日分别出具的《证明》，"江苏神马电力股份有限公司自设立之日起至今，在经营活动中能依照国家和地方有关规划方面的法律、法规依法经营，不存在因违反国家及地方有关规划方面的法律、法规而受到我局处罚的情形，亦未发现该公司有违反建筑施工、验收、房产管理方面有关法律、法规行为，其取得的土地使用权、房屋所有权合法有效，不存在因违反建筑施工、验收、房产管理方面相关法律、法规而被（立案）调查及受到行政处罚的情形"。

根据如皋市不动产登记局于2018年7月12日、2019年1月29日出具的《如皋市不动产登记信息查询结果》，发行人拥有的土地使用权不存在被抵押或查封、预告登记及异议登记的情形。

根据南通市经济技术开发区不动产登记交易中心于2018年7月10日、2019年2月14日出具的《土地登记信息》，发行人拥有的土地使用权不存在他项权利信息或查封情形。

根据南通市国土资源局开发区分局分别于2018年7月12日和2019年1月18日出具《证明》，"江苏神马电力股份有限公司在开发区范围内，'2018年1月1日至2018年6月30日'和'2018年7月1日至2018年12月31日'能遵守土地管理法律、法规和规范性文件，我局未发现与土地管理相关的违法行为记录，也不存在因违反土地管理相关法律、法规或规范性文件而受到我局行政处罚的情形"。

2、房屋租赁

截至本招股意向书签署之日，本公司租赁房产情况如下表所示：

序号	出租方	租赁地点	租赁房屋房产证号	租赁用途	租金（元/平方米/日）	面积（M²）	租赁时间
1	南通欣贴心企业管理有限公司	3号仓库	-	仓库	0.32	2,664.00	2019.01.08-2019.04.07

经核查上述仓库租赁合同及租赁房产的产权证书，发行人租赁的部分仓库无房产证，发行人租赁房产存在被有关部门依法要求拆迁的风险。

发行人租赁的上述无房屋产权证的仓库，主要是为了满足部分变电站工程项目对于交期的要求，临时存储产品使用；相关客户项目随着工程进展一般会在较短时间内要求发行人发货，一旦接到客户的发货通知完成发货，则该部分仓储需求减少，仓储需求本身具有临时性、不稳定性的特点，因此发行人的仓库租赁期限较短。发行人募集资金投资项目已有配套建设仓库方案，足以满足发行人未来的仓储需求。发行人周边可利用的空闲仓库充足，如该等租赁物业被有关部门要求拆迁，发行人可以另行租赁相关房产，发行人的生产经营不会因上述房产搬迁而受到重大不利影响。

发行人实际控制人马斌、陈小琴已出具承诺，承诺"如神马电力所租赁房产在租赁合同有效期内因产权证书不齐全等原因被拆迁，致使神马电力无法继续使用相关房产，本人将承担由此给公司带来的损失"。

发行人租赁房产主要作为仓库使用，不存在用作生产场所的租赁房产，上述租赁的部分仓库无房产证对发行人的生产经营不会构成重大不利影响。

（二）公司无形资产情况

公司的主要无形资产为土地使用权、计算机软件、专利权和商标。截至2018年12月31日，公司主要无形资产情况如下：

单位：万元

项目名称	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	10,521.29	790.13	9,731.15
计算机软件	1,845.99	892.97	953.02
专利权	99.39	45.72	53.67
商标	11.79	1.72	10.07
合计	12,478.47	1,730.55	10,747.92

1、土地使用权

截至2018年12月31日，发行人拥有10项土地使用权，且未在上述土地设置其他第三方权利，具体如下表所示：

序号	不动产权证编号	国有土地使用权证编号	土地坐落	用途	使用权类型	土地面积（M²）	使用权终止日期	账面价值（万元）
1	苏（2018）如皋市不动产权第0004969号	皋国用（2011）第82100133号	如城镇安定村17组	工业	出让	8,651.00	2052.12.30	35.94
2	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋国用（2011）第82100135号	如城镇贺洋村4,8组	工业	出让	88,035.00	2056.03.12	484.45
3	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋国用（2011）第82100130号	如城镇贺洋村4组	工业	出让			485.96
4	苏（2017）如皋市不动产权第0022316号	皋国用（2011）第82100131号	如城镇贺洋村8组	工业	出让			71.82
5	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋国用（2011）第82100132号	如城镇贺洋村4,8组	工业	出让	79,051.00	2059.01.24	356.51
6	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋国用（2011）第82100134号	如城镇贺洋村4,8组	工业	出让			864.55
7	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋国用（2011）第82100180号	如城镇贺洋村4,8组	工业	出让			121.89
8	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋国用（2011）第82100071号	如城镇贺洋村4,8组	工业	出让			340.62
9	苏（2017）如皋市不动产权第0022320号	皋国用（2011）第82100069号	如城镇贺洋村4,8组	工业	出让			518.57
10	苏（2017）南通开发区不动产权第0244958号	-	苏通科技产业园江荣路东、海维路北侧	工业	出让	182,985.72	2067.11.21	7,240.97

注1：2017年12月8日，发行人将序号2-9的土地使用权及上附房产变更登记至苏（2017）如皋市不动产权第0022316号《不动产权证书》、苏（2017）如皋市不动产权第0022320号《不动产权证书》项下；

注2：2018年3月27日，发行人将新增2项房屋所有权及第11项房屋所有权及项下"皋国用（2011）第82100133号"土地使用权一同登记至第1项苏（2018）如皋市不动产权第0004969号《不动产权证书》项下。

2、商标

截至2018年12月31日，发行人在境内拥有20项注册商标权，境外拥有4项注册商标权，具体情况如下：

序号	商标	国别	注册人	注册号	注册日期	注册有效期至	核定使用类别
1		中国	江苏神马电力股份有限公司	3278119	2003.07.14	2023.07.13	17
2		中国	江苏神马电力股份有限公司	5798420	2009.07.14	2019.07.13	17
3		中国	江苏神马电力股份有限公司	5798418	2009.07.14	2019.07.13	17
4	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	13793142	2015.03.14	2025.03.13	40
5	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	13793366	2015.03.14	2025.03.13	16
6	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	13793059	2015.03.14	2025.03.13	9
7	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	13793258	2015.03.14	2025.03.13	17
8	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	13793893	2015.07.28	2025.07.27	6
9	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	17300765	2016.08.11	2026.08.13	40
10	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	17300824	2016.08.28	2026.08.27	33
11	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	17298700	2016.09.07	2026.09.06	42
12	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	17300246	2016.09.07	2026.09.06	33
13	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	17298852	2016.10.28	2026.10.27	9
14	SHEMAR	中国	江苏神马电力股份有限公司	17300481	2017.05.21	2027.05.20	40
15	SHEMAR	香港	江苏神马电力股份有限公司	302041652	2015.12.25	2025.12.24	17
16		中国	江苏神马电力股份有限公司	5063947	2017.09.28	2027.09.27	17