

宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司
及国投证券股份有限公司
关于落实上市委员会审议会议意见的函的回复

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦

北京证券交易所：

根据贵所于 2024 年 1 月 8 日出具的《关于落实上市委员会审议会议意见的函》（以下简称“落实意见函”）的要求，国投证券股份有限公司（以下简称“国投证券”或“保荐机构”）作为宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“宇星股份”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市（以下简称“本次发行”）的保荐机构（主承销商），已会同发行人及发行人律师上海市锦天城律师事务所（以下简称“发行人律师”）和申报会计师中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”、“申报会计师”或“发行人会计师”）等相关各方，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就落实意见函所提问题逐项进行认真讨论、核查与落实，并逐项进行了回复说明，具体回复内容附后。

如无特别说明，本回复中的简称或名词释义与招股说明书（上会稿）中的相同。本回复中的字体代表以下含义：

落实意见函所列问题	黑体（加粗）
落实意见函所列问题的回复	宋体
对招股说明书的引用	宋体
对招股说明书的修订、补充	楷体（加粗）

在本回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

问题 1：请发行人补充披露：拓展特种行业件海外销售及进口替代市场的优势、劣势及应对措施。

【回复】

公司自主研发的特种行业件产品坚持采用高品质原料和先进的技术工艺，严格把控产品质量，致力于为下游风电、汽车以及工程机械等领域客户解决其对中高端螺母产品的多样化需求。凭借在产品、技术、客户、交付、性价比等多方面积累起来的优势，公司生产的各类特种行业件螺母在进口替代方面已取得了良好的成绩，在海外销售方面也已开始着手布局。

内销方面，公司特种行业件产品多年来持续稳定地向国内知名一级供应商供货，终端客户覆盖维斯塔斯、通用电气、西门子歌美飒、三一重工、中车集团、徐工集团、中联重科、中国重汽、一汽、陕汽、比亚迪、吉利等行业头部企业，产品获得终端客户认可，已逐步实现部分产品的进口替代。并且公司已积极拓展其他特种行业的应用领域，如在石油化工、船舶等领域，目前已与山东美陵化工设备股份有限公司、锐迈耐腐蚀科技（宣城）有限公司等客户建立友好合作和商务洽谈；外销方面，借助多年来建立起的销售渠道，伴随产能扩充升级，公司正积极探索与国际大型紧固件巨头如 WURTH 集团、BBI、FASTENAL 集团等在特种行业件方面的合作，并已于 2023 年实现部分特种行业件（终端应用覆盖汽车、风电）的海外销售。

发行人已于《招股说明书》“第五节 业务和技术”之“七、其他事项”中补充披露如下：

“（一）拓展特种行业件海外销售及进口替代市场的优势、劣势及应对措施

1、拓展特种行业件海外销售及进口替代市场的优势

公司特种行业件在国内外销售过程中，竞争优势体现在产品、技术、客户、交付、性价比等多方面，具体介绍如下：

(1) 产品优势：产品类别丰富、质量优质，性能突出，能够满足国内外高端市场需求

公司深耕螺母行业多年，产品专注，精益求精，已构建起了完善的从材料到生产再到出厂全流程覆盖的质量检测流程和规范，产品质量得以严格把控。公司特种行业件产品已通过 ISO:9001 质量体系认证、CE 认证、汽车行业质量管理体系认证，能生产中国 GB 标准、国际 ISO 标准、德国 DIN 标准、美国 ANSI 标准、英国 BS 标准、意大利 UNI 标准及各种异型螺母，规格覆盖 M5-M72，最大限度满足客户的多样化采购需求。公司特种行业件产品性能方面表现优异，抗拉强度可以达到 1,070N/MM²，硬度可以达到 32-38HRC，硬度偏差小于 30HV，摩擦系数可以控制在公差 0.06，批次偏差控制在小于 0.02 以内，盐雾要求最高可以达到 1,000 小时无红锈，平面度可以达到 0.1 以内，垂直度可以到达 0.05mm 以内，该等性能指标均可实现产品的批量化生产，并能根据客户的需求进行定制化的产品开发，以满足不同客户对产品的性能等级需求。

公司特种行业件产品可以满足国内外的高端应用需求，进口替代能力强，例如公司生产的冷挤压履带专用螺母，填补了国内履带螺母冷挤压工艺的空白，补齐专用履带螺母生产工艺的短板。公司通过首创的冷挤压绿色成型工艺，改进了传统履带专用螺母采用的热锻加工工艺，该工艺成本更低、耗能更少、性能更稳定，填补了国内履带螺母冷挤压工艺空白，使产品拥有更美观的金属流线，更稳定的产品性能，产品性能达到 ISO898.2-2012 版标准中的 10 级，防松性能达到 TB/T3019 标准要求；该产品荣获“浙江制造精品”称号，其浙江制造团体标准《高强度履带螺栓、螺母》T/ZZB0575-2018 的制定由公司牵头拟定。

公司特种行业件产品类别丰富、质量优质、性能突出，能够满足国内外下游应用行业的高要求，具有较强的产品优势。

(2) 技术优势：研发体系健全，核心技术实力驱动发展

公司具备健全的研发体系，2017 年被浙江省科技厅认定为宇星高强度螺母省级高新技术企业研究开发中心，2018 年被嘉兴市经济和信息化局认定为嘉兴市级企业技术中心，2019 年被认定为浙江省企业研究院。公司技术部充分利用企业内外技术资源，为企业发展提供技术支撑和增强企业竞争能力。作为高新

技术企业，公司拥有模具加工车间，已有模具多达上万种，可根据客户要求定制生产，能够快速响应客户需求。

公司熟练掌握高强度表面处理技术、无酸环保除锈、冷镦一次成型等紧固件行业较为先进的生产技术和工艺，拥有球化退火炉、多工位自动冷镦机、高精密度压力机、高精密度数控机床、数控磨床、直读光谱仪、金相显微镜等先进生产检测设备，设备自动化水平较高，可确保生产出的特种行业件产品在尺寸公差、性能等级方面完全符合客户要求。公司目前拥有专利 68 项，其中发明专利 14 项，实用新型专利 54 项，参与 11 项国家标准和 3 项浙江制造团体标准的起草。

在拓展特种行业件市场过程中，公司研发体系健全，技术实力受到认可，通过不断地生产工艺创新，依托自主研发的多项核心技术，能够针对客户痛点形成技术解决方案，可快速响应客户需求，具有显著的技术优势。

(3) 客户及口碑优势：向多家国际紧固件巨头及国内知名一级供应商供货多年，品牌口碑效应强，客户粘性强

作为连接、紧固设备工件的关键零部件，紧固件的质量直接影响机械设备性能，特别是特种行业件下游的风电、汽车和工程机械行业，对紧固件产品的质量有着更高的要求，因此国际大型紧固件巨头及国内知名一级供应商在特种行业件的采购中对供应商的筛选是十分严格的，对供应商的技术水平、生产条件设备状况、质量保证体系、财务指标、经营业绩、可持续发展模式等多方面情况进行综合考察，进入其供应链体系认证需要经历一个复杂的认证过程。而一旦获得供应商准入资格，供应关系会具有较强的稳定性，能够得到长期而稳定的业务订单。公司与多家国际紧固件巨头及国内知名一级供应商合作多年，品牌口碑效应强，客户粘性大，合作具有稳定性，在特种行业件的市场拓展中具有较强的客户及口碑优势。

报告期内，公司主要客户在国内外市场均有较高的品牌知名度，市场覆盖范围较大，未来可以持续向其拓展特种行业件销售规模。报告期内，公司内外销部分主要客户的基本情况、合作历史及稳定性、合作内容及特种行业件拓展计划等列举如下：

客户名称	所属地区	基本情况	合作历史及合作稳定性	合作内容及特种行业件拓展计划
WURTH 集团	欧洲 (德国)	成立于 1945 年, 专门从事各类紧固件、五金零配件、手工具、化工产品、电动气动工具等的销售, 被誉为工业超市。伍尔特集团在全球 80 多个国家设有分支机构, 核心产品超过 125,000 种, 是全球紧固件行业最大的企业之一。(官方网站为 http://www.wuerth.com/)	1995 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	报告期内主要向其销售商品紧固件, 期后已实现对其风电、汽车螺母的销售, 未来可以大幅拓展海外特种行业件市场
FASTENAL 集团	北美洲 (美国)	集团公司 Fastenal Company 成立于 1968 年, 系纳斯达克上市公司 (NASDAQ:FAST), 系全球标杆性的紧固件及工业用品分销贸易商。(官方网站为 https://www.fastenal.com/)	2014 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售商品紧固件, 未来可以大幅拓展海外特种行业件市场
REYHER NCHFG GMBH & CO. KG	欧洲 (德国)	成立于 1887 年, 距今逾 130 年历史, 主要经营范围包括各种耐腐蚀紧固件、DIN 德标紧固件、重型紧固件、安全螺钉和太阳能紧固件等。(官方网站为 https://www.reyher.de/)	2005-2006 年左右开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售商品紧固件, 未来可以大幅拓展海外特种行业件市场
BRIGHTON-BEST INTERNATIONAL (TAIWAN) INC.	亚洲 (中国台湾)	于 2007 年 7 月成立, 主要业务为螺丝及螺帽之买卖, 系台湾上市公司 (8415.TWO)。(官方网站为 https://www.brighton-best.com.tw/)	2010 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售商品紧固件, 未来可以大幅拓展海外特种行业件市场
PT. MOON LION INDUSTRIES INDONESIA	亚洲 (印尼)	PT. MOON LION INDUSTRIES INDONESIA 系台湾上市公司春雨 (2012.TW) 合并报表范围内的控股子公司, 于 1972 年 2 月成立, 主营业务为螺丝、螺帽的制造及买卖。(春雨官方网站为 https://www.chunyu.com.tw/)	2014 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售商品紧固件, 未来可以大幅拓展海外特种行业件市场
山东高强紧固件有限公司	中国	主营产品为工程机械、汽车、风力发电用高强度紧固件等。该客户拥有资产 7 亿多元, 厂区占地 320 多亩, 终端客户覆盖中国重汽、徐工集团、福田汽车、中国一汽等。	2012 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售风电螺母、工程机械螺母、车用螺母, 未来可以继续提升向其销售规模
浙江库柏特纳贝绿色能源有限公司	中国	主营业务为发电机及发电机组制造、发电机及发电机组销售、紧固件制造; 紧固件销售等; 其集团 COOPER & TURNER LTD (官网: https://www.cooperandturner.co.uk/) 系英国最大的紧固件制造公司之一。	2015 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售风电螺母, 当前占比较低, 未来可以继续提升向其销售规模
湖南飞沃新能源科技股份有限公司	中国	主要产品为风电类螺栓等高强度紧固件, 系 A 股上市公司 (301232), 终端客户覆盖远景能源、中车株洲、三一重能、中材科技、明阳智能等。	2019 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售风电螺母, 未来可以继续提升向其销售规模
浙江迪特高强度螺栓有限公司	中国	主要产品为高强度螺栓, 终端客户覆盖徐工集团、山推集团、中联重科、柳工集团等。	从 2018 年开始建立, 合作关系合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售工程机械、风电螺母, 未来可以继续提升向其销售规模
富奥汽车零部件股份有限公司紧固件分公司	中国	主营业务为车辆零部件制造, 系富奥汽车零部件股份有限公司 (证券简称: 富奥股份 证券代码: 000030) 分公司。	2014 年开始合作, 合作稳定, 合作关系良好	公司目前主要向其销售汽车螺母, 未来可以继续提升向其销售规模

注:上述公司基本情况均来源于相关公司的招股说明书、定期报告、相关新闻报道、客户访谈、中信保报告、官网等。

长期以来,公司在特种行业件领域通过优质的产品以及售后服务获得了客户及终端使用者的认可,在行业内获得了良好的用户口碑。公司与 WURTH 集团、BBI、FASTENAL 集团等国际紧固件贸易商巨头合作历史长达几十余年,2023 年已通过海外销售渠道实现汽车、风电螺母的销售,伴随产能扩充升级,特种行业件海外市场拓展未来可期。此外,公司与国内风电、汽车、工程机械等领域的知名一级供应商建立了多年的稳定业务联系,产品终端覆盖维斯塔斯、通用电气、西门子歌美飒、三一重工、中车集团、徐工集团、中联重科、中国重汽、一汽、陕汽、比亚迪、吉利等行业知名企业,在拓展特种行业件国内市场过程中亦具有较强的客户及口碑优势。

(4) 交付优势:专注于螺母领域,具有规模和响应速度优势

紧固件产品品类繁多,按照产品形态可以分为螺栓、螺柱、螺钉、螺母、自攻螺钉、木螺钉、垫圈、挡圈、销、铆钉、焊钉、组合件与连接副等 12 种细分产品,紧固件各类别产品之间材料要求、生产工艺、生产流程、技术研发等均不相同,产品布局不宜过于分散。公司自成立以来,始终深耕螺母领域,产品专注,依靠强大的技术研发实力和生产能力将螺母产品做专做精,是工信部评选的第一批专精特新“小巨人”企业,是国内紧固件行业专注生产螺母品种规格齐全、生产规模较大的龙头企业之一,规模效应显著。

国内外特种行业件下游如风电、汽车及工程机械客户对上游螺母产品的质量、出货规模和交货速度要求均比较高,而公司在拓展特种行业件市场过程中,依托现有中高端产品产线和多年来积累的产品经验,能够快速满足上述行业客户对于螺母的高要求,从接单到生产交货通常可以控制在 1-3 个月左右,个别情况下 1 个月内亦能完成交货,公司具有快速交付优势。

(5) 性价比优势:工艺先进、规模效应显著,产品价格竞争力强

公司依托于自主研发的无酸环保除锈技术、高强度表面处理技术、冷镦一次成型技术等多项核心技术,实现工艺突破,使企业占据技术创新的行业先发优势以及工艺成本优势。与此同时,公司依托多年来积累的生产经验及信息化

管理和自动化生产，保证了生产效率，能够适应行业多品种小批量多频次的交付模式，螺母产品年产值可以达到四亿元以上，规模效应显著，产品价格竞争力强，性价比高。此外，公司作为专注的螺母提供商，在拓展特种行业件市场过程中，可以与国内外风电、汽车、工程机械产业链的一级紧固件供应商实现合作共赢，与其生产的螺栓、螺钉等其他紧固件产品配套销售，解决终端客户对螺母的大规模、高质量需求，以期达到客户需求的最高性价比。

尽管身处第五次国际产业转移的大背景中，东南亚及其他印太国家积极布局传统制造业产业。但是在螺母领域，尤其是质量优质、性能稳定的中高端特种行业件领域，公司具有较强的竞争优势。特种行业件对生产厂商的工艺流程创新、品质稳定性及技术研发支撑能力均提出了严格要求，如果没有足够的经验积累和创新能力，那么生产出来的产品将会面临品质不稳定、良品率低等问题，从而导致客户大量退货甚至丧失产业链准入资格。根据《Analysis of Thai Fastener Industry》数据显示，包括泰国、越南、马来西亚、新加坡、菲律宾在内的东南亚国家 2021 年加总紧固件出口额合计为 22.73 亿美元，而中国同期该数据为 116.27 亿美元，2018 年至 2022 年出口金额年复合增长率约为 19.78%，远大于主要东南亚国家市场份额总和。以发行人为代表的中国优质紧固件企业凭借着先进的生产工艺和强大的技术研发创新能力，生产的产品质量优质、性能稳定，并且规模效应显著，在国际竞争中具有较强的性价比优势。

2、拓展特种行业件海外销售及进口替代市场的劣势及应对措施

(1) 经营规模相比于紧固件国际巨头较小

公司在行业内深耕多年，目前已经在行业内取得了一定的竞争地位，但是受制于当前的产能水平，经营规模未来仍有较大的发展空间。公司经营规模、资金实力、管理水平和销售布局相比于紧固件国际巨头仍存在一定差距。

根据海关总署数据显示，2020 年至 2022 年，螺母产品(商品编码 73181600)进口金额分别高达 35.35 亿元、38.44 亿元、36.36 亿元，而公司内销主营业务收入对应为 2.44 亿元、2.30 亿元和 2.03 亿元，进口替代空间较大，经营规模仍需进一步发展。

应对措施：扩大产能规模并进一步提升装备水平已成为企业发展亟需打破的瓶颈。公司持续加快推动募投项目建设，引进先进设备，增强研发投入和技术储备实力，扩大国内外特种行业件销售规模，对内加深与知名一级供应商的合作力度，对外加大与海外知名紧固件贸易商巨头的合作广度，拓展下游应用领域，加大销售网络布局，提升市场拓展力度，提升企业形象。

(2) 产业链下游强调降本增效，对上游紧固件生产商提出更高的性价比要求

报告期内，公司特种行业件国内下游大型主机厂商客户市场份额高、议价能力较强。在产业链降本增效的大趋势下，公司通常考虑到长期合作关系的维护，会在自身效益实现和配合客户做到产业链降本之间寻求平衡，致使公司利润空间被压缩。

应对措施：公司始终坚持技术驱动发展，持续加大研发投入，注重研发创新，通过不断改进工艺技术，优化产品结构，满足客户个性化需求并通过客户验证，利用先进产线进行大规模批量生产，实现技术成果的转化落地，持续不断地增强产品的市场竞争力，提升产品的附加值，以期在产业链中维持合理利润空间。

(3) 与国内外领先企业在人才引进方面存在一定差距

与行业内国内外领先企业相比，公司地处嘉兴市海盐县，在各类人才的后续引进方面存在一定的差距。高端人才的引进是公司持续发展和保持核心竞争力的重要条件。在公司业务规模不断扩大、研发投入不断增加、产品结构持续更新升级的背景下，公司在技术研发、销售、管理方面的高级人才储备相对不足。

应对措施：公司会不断完善内部人才培养机制，加大外部人才的引进力度，通过高校合作、线上招聘会等多种手段快速充实高端人才储备，优化人才结构，为公司发展提供充足的动力。”

【核查程序及核查意见】

（一）核查程序

针对该问题，保荐机构执行了如下核查程序：

1、访谈公司管理层，了解公司特种行业件国内外销售情况，了解公司的具体竞争优势和劣势及其应对措施；

2、查阅海关总署数据，了解我国进口螺母规模，分析发行人市场空间，查阅紧固件行业研究报告，查阅同行业可比公司公开材料，分析发行人竞争优势；

3、查阅报告期内收入明细表，访谈主要客户情况，查阅其官网信息，了解其基本情况，与发行人之间的合作历史、合作关系，了解发行人客户粘性，了解公司进一步客户拓展计划；

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

发行人特种行业件在国内外销售过程中，主要竞争优势体现在规模优势、价格优势、客户及口碑优势、技术优势和产品优势等五个方面，竞争劣势主要体现在以下三个方面：经营规模较小，相比于国内外领先企业仍有较大差距；产业链下游强调降本增效，对上游紧固件生产商提出更高的价格要求；与国内外领先企业在人才引进方面存在一定差距，针对上述竞争劣势，发行人均采取了一系列应对措施。上述事项已补充披露至《招股说明书》“第五节 业务和技术”之“七、其他事项”。

问题 2：请发行人补充披露：认定为“国内紧固件行业专注生产螺母品种规格齐全、生产规模较大的龙头企业之一”的依据

【回复】

针对该事项，发行人已于《招股说明书》“第五节 业务和技术”之“七、其他事项”中补充披露如下：

“(二) 认定为“国内紧固件行业专注生产螺母品种规格齐全、生产规模较大的龙头企业之一”的依据

1、发行人螺母产品覆盖范围广泛，品种规格齐全，产品丰富度居行业前列

(1) 专注螺母产品，覆盖范围广泛，能最大限度满足客户的多样化需求

公司专注于螺母领域，将螺母产品做专做精，产品涵盖从国家标准、行业认证、材质、表面处理、性能标准、规格范围、螺纹等分类标准下的大部分产品。公司拥有较强的工艺研发创新能力，现有模具多达上万种并可定制开发模具，可以实现不同产品的定制化生产，能够最大限度满足客户的多样化采购需求。

根据国家标准、行业认证、材质、表面处理、性能标准、规格范围、螺纹等分类标准，公司产品覆盖情况列示如下：

分类依据	公司产品覆盖情况
国家标准	包括中国 GB 标准、国际 ISO 标准、德国 DIN 标准、美国 ANSI 标准、英国 BS 标准、意大利 UNI 标准、欧洲 EN 标准、日本 JIS 标准等
行业认证	包括汽车行业质量管理体系认证、石油化工标准、CE 认证、通过 ISO:9001 质量体系认证等
材质	包括低碳钢、中碳钢、合金钢等
表面处理	包括本色上油、发黑、三价蓝白锌、三价彩锌、六价黄锌、黑锌、镀铬、镀镍、机械镀锌、锌磷化、锰磷化、达克罗、交美特、德尔肯、美加力、热镀锌、摩擦系数稳定剂 HSSE、摩擦系数稳定剂可力特摩等
性能标准	包括 ISO898. 2/GB/T3098. 2、SAE J995、ASTM A563/A563M、DIN267、ASTM A194/A194M、GB/T1231 等
规格范围	M3-M72；1/4—2-3/4
螺纹	包括公制 M、美制 UN、英制 BS、施必牢 SPL 等

除上述覆盖范围外，公司可根据客户要求定制开发螺母产品

(2) 螺母品种规格齐全，产品丰富度居于行业前列

经对比分析，同行业上市公司中不存在以螺母产品为唯一主要产品的情形，其相关紧固件产品种类及应用场景具体列示如下：

公司名称	紧固件产品种类	应用场景

公司名称	紧固件产品种类	应用场景
晋亿实业	公司生产各类等级的螺栓、螺母、螺钉、螺柱标准紧固件以及精线产品等,品种规格达两万五千余种。 招股说明书显示,公司螺栓产品占比超过40%、精线产品占比超过20%。	主要应用于建筑、铁路、家电、机械、家具等领域;汽车专用高强度紧固件主要应用于汽车、农用车、摩托车行业。
飞沃科技	公司主要产品为风电类高强度紧固件,主要包括风电叶片预埋螺套、整机螺栓(叶片双头螺栓、主机螺栓、塔筒螺栓)和风电锚栓组件等,覆盖上百种规格型号。 2022年,风电类产品收入占公司主营业务收入的比例为99.31%。	风电类高强度紧固件作为连接风电叶片与主机、各节塔筒、风机与地面等的关键基础部件,2022年风电类产品收入占公司主营业务收入的比例为99.31%。
荣亿精密	公司主要产品为各类定制螺母、螺钉、铆钉、SMD贴片螺母、冲压件、冷锻件等,产品广泛运用于3C、汽车、通讯及电力设备等行业。公司现售2,000多种品号精密金属零部件。	公司产品主要应用于电子消费类行业、汽车行业等,其中,2022年3C类及汽车类领域的收入占比分别达到64.11%和20.53%,系公司产品的主要应用领域。
七丰精工	公司主要产品包括螺栓、金属部件、螺母、垫圈等,品种达两千余种;其中螺栓产品占比超过70%。	公司产品下游应用以建筑和轨道交通领域为主,根据其招股说明书披露,上述领域的应用占比各期间均超过74%。
发行人	公司主要产品包括商品紧固件和特种行业件,特种行业件主要包括风电螺母、工程机械螺母以及车用螺母等。公司能生产中国GB标准、国际ISO标准、德国DIN标准、美国ANSI标准、英国BS标准、意大利UNI标准及各种异型螺母,产品品种达到两万余种。	公司特种行业件主要应用于风电、工程机械、汽车领域,报告期内特种行业件占主营业务收入占比为47.66%、44.57%、42.41%和55.22%;商品紧固件主要应用于一般机械、家电装配、光伏、公路等多个行业。

注:数据来源于同行业上市公司定期报告、招股说明书等公开资料。

公司自成立以来始终专注于螺母系列产品的研发、生产及销售,产品品种达到两万余种。同行业可比上市公司中,晋亿实业、飞沃科技、荣亿精密、七丰精工产品范围涉及多品类紧固件产品,在应用领域方面与公司也不尽相同。此外,报告期内,晋亿实业、飞沃科技均为公司重要客户,向公司大量采购风电、工程机械及汽车螺母。总的来说,就螺母产品品种规格而言,公司产品丰富度与同行业上市公司相比居于行业前列。

2、发行人螺母产品生产规模较大,居于行业前列

(1) 生产规模较大,属于行业竞争格局中的综合型、专业性紧固件制造商

我国紧固件行业以中小型民营企业为主,呈现“多而弱”、“小而散”的竞争格局,但随着国民宏观经济的发展,从紧固件产业地区分布来看,针对不同

行业领域的紧固件产业集群得以快速发展，现已基本形成宁波、海盐、温州、永年等若干个产业基地。产业集群具有区域的集中性、产业的主导性、产品的关联性和专业的配套性等特征，能够有效降低配套成本和物流成本，形成集群竞争优势。

按照生产规模、技术水平等要素分类，紧固件生产行业格局如下：

类别	内容
第一类	众多中小紧固件制造商以生产大批量标准紧固件为主，产品较为单一，生产规模较小，在产品质量稳定性以及产品精度等方面表现较差，主要提供部分简单的紧固件产品及外协服务。
第二类	部分企业具有一定的精密度、质量控制能力及客户服务能力，可根据客户提供的设计图纸进行紧固件的代工服务，并可以根据客户需求提供针对产品的售后服务。
第三类	综合性、专业性紧固件制造商基本以国内先进的制造企业或国际紧固件巨头为核心客户，为其配套提供定制紧固件，产品结构较丰富，在产品质量及产品精度方面表现优异。该类企业具备较强的同步研发能力，可快速响应客户新产品开发需求，同时具备成熟的质量管理体系及精细化生产能力，可确保产品大批量、高品质快速交付；此外还具备高品质的全流程服务能力，可持续满足产品技术改进，在客户粘性上占有明显的竞争优势，拥有较大市场份额。

报告期各期间，公司螺母产品销售量分别达到 38,906.61 吨、39,997.70 吨、37,967.46 吨和 16,686.20 吨，主营业务销售收入分别达到 39,075.09 万元、42,937.18 万元、43,431.92 万元和 17,790.44 万元。公司生产规模较大，属于行业竞争格局中的综合型、专业性紧固件制造商，目标客户为国内大型制造企业或国际紧固件巨头。

(2) 发行人市场地位较高，国内市场占有率约达到 2.23%

根据市场研究机构 QY Research 出具的《2023-2029 全球及中国螺母行业研究及十四五规划分析报告》，2022 年全球螺母市场规模大约为 926 亿元(人民币)，中国的消费份额约为 21%，包括宇星股份在内的全球数十家螺母的重点生产厂家，共计全球市场占有率约 4%。经测算，宇星股份在全球螺母市场的市场占有率约为 0.47%，在中国螺母市场的市场占有率约为 2.23%。

根据新思界网发布，现阶段我国拥有紧固件生产企业约为 7,000 余家，但总产值在 3 亿元甚至 5 亿元以上的大型企业较少，我国紧固件企业整体规模偏小，行业集中度较低。在紧固件产品市场竞争格局相对分散的情况下，公司 2.23%

的螺母市场占有率体现了公司较高的市场地位，公司已居于螺母行业龙头企业序列。

(3) 螺母收入规模居于同行业可比公司前列

公司螺母产品的收入规模情况与同行业可比上市公司对比如下：

公司名称	收入规模及螺母产品占比	主要客户类型
晋亿实业	2022年，晋亿实业营业收入27.17亿元，根据其招股说明书披露，晋亿实业螺母收入占比约为14.12%，并非其主要产品	紧固件产品采用直销与经销相结合的销售模式，一方面将产品销售给各行业大型企业；另一方面通过子公司和经销商进行销售。铁道扣件销售主要通过各商务平台竞价投标出售。
飞沃科技	2022年，飞沃科技营业收入13.40亿元，其中预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件三类产品占比超过90%，螺母产品并非其主要产品	国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商
荣亿精密	2022年，荣亿精密营业收入2.46亿元，其未披露螺母产品的占比情况，但其主要侧重笔记本电脑用埋置螺母等3C领域螺母	3C类一级、二级供应商
七丰精工	2022年，七丰精工营业收入2.02亿元，根据其招股说明书，螺母产品占其主营业务收入的比重小于10%，非主要产品	建筑行业、轨道交通等下游客户
发行人	发行人专注于螺母产品，2022年营业收入4.57亿元	风电行业一级供应商 工程机械行业一级供应商 整车制造行业一级供应商 国际知名紧固件巨头贸易商

注：数据来源于同行业上市公司定期报告、招股说明书等公开资料。

经对比分析，上述同行业上市公司紧固件品类繁多，均不存在以螺母产品为唯一主要产品的情形。经合理估算，公司螺母产品的收入规模居于同行业可比公司前列。此外，得益于深耕全品类螺母产品的研发、生产与销售，公司产品下游应用领域及客户类型更为丰富。

综上所述，关于发行人为“国内紧固件行业专注生产螺母品种规格齐全、生产规模较大的龙头企业之一”的表述，是综合考虑发行人实际情况和行业竞争情况等因素做出的分析总结，具有合理性。”

【核查程序及核查意见】

（一）核查程序

针对该问题，保荐机构执行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层，了解发行人产品覆盖范围和生产规模，了解其竞争地位及行业整体竞争格局，确认发行人为“国内紧固件行业专注生产螺母品种规格齐全、生产规模较大的龙头企业之一”表述是否准确；

2、查阅同行业上市公司情况，确认不存在如发行人般专注螺母单一品类产品并持续做专做精的情况，查阅可比公司公开资料，了解其螺母产品丰富度和生产规模；

3、查阅紧固件行业分析报告，了解其竞争格局，查阅研究报告了解发行人市场占有率情况。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

关于发行人为“国内紧固件行业专注生产螺母品种规格齐全、生产规模较大的龙头企业之一”的表述，是综合考虑发行人实际情况和行业竞争情况等因素做出的分析总结，具有合理性。发行人已于《招股说明书》“第五节 业务和技术”之“七、其他事项”中补充披露上述内容。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 47 号向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及公开发行股票并在北交所上市条件、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。

【回复】

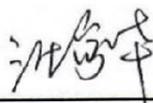
除上述问题外，发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师已对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 47 号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定进行审慎核查。

经核查，发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：发行人不存在涉及向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市条件、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

（以下无正文）

(本页无正文，为《宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司及国投证券股份有限公司关于落实上市委员会审议会议意见的函的回复》之签章页)

法定代表人：



沈家华



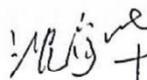
宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司

2024年1月11日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司及国投证券股份有限公司关于落实上市委员会审议会议意见的函的回复》的全部内容，确认本回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人、董事长：



沈家华

宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司



2024年1月1日

（本页无正文，为《宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司及国投证券股份有限公司关于落实上市委员会审议会议意见的函的回复》之签章页）

保荐代表人：



王耀



田超



国投证券股份有限公司

2024年 / 月 / 日

保荐机构法定代表人、董事长声明

本人已认真阅读《宇星紧固件（嘉兴）股份有限公司及国投证券股份有限公司关于落实上市委员会审议会议意见的函的回复》的全部内容，了解本问询函回复的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本问询函回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构法定代表人、董事长：



段文务

