

股票简称：任子行

股票代码：300311



关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定
对象发行股票的第二轮审核问询函的回复
(修订稿)

保荐机构（主承销商）

西部证券股份有限公司

（陕西省西安市新城区东大街319号8幢10000室）



签署日期：2022年12月

关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函的回复

深圳证券交易所：

根据贵所于 2022 年 11 月 16 日出具的《关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》（审核函〔2022〕020271 号）的要求，发行人任子行网络技术股份有限公司（以下简称“任子行”、“发行人”或“公司”）会同保荐机构西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”、“保荐机构”）、发行人律师国浩律师（深圳）事务所（以下简称“发行人律师”、“律师”）、发行人会计师中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对审核问询函中提出的问题进行了逐项核实和回复（以下简称“本回复”）。同时，发行人根据审核问询函要求对申请材料进行了相应的修改、补充。

关于回复内容释义、格式及补充更新披露等事项的说明：

1、如无特殊说明，本问询回复中使用的简称或名词释义与《任子行网络技术股份有限公司创业板向特定对象发行股票之募集说明书（申报稿）》一致；

2、本问询回复中若出现合计数尾数与各单项数据之和尾数不一致的情形，均为四舍五入原因所致；

3、本问询函回复中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（不加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体
对本回复、募集说明书等申请文件的修订、补充	楷体（加粗）

目 录

目 录.....	2
问题一.....	3

问题一

本次发行拟募集资金不超过 31,167.06 万元,其中 21,033.24 万元拟投入工业互联网安全防护产品项目(以下简称项目一)。项目一的产品属于发行人现有业务中的网资管理业务,产品类别包括工业互联网安全监测与态势感知平台、工业互联网企业安全分类分级综合管理平台、工业互联网企业安全平台、物联网安全态势感知平台、车联网安全态势感知平台和工业互联网安全公共服务平台,发行人预测上述产品单价分别为 400 万元、150 万元、180 万元、200 万元、200 万元和 180 万元,销量逐年增长,产品销量共计 576 个,预测取得销售收入合计 119,940.00 万元,其中工业互联网安全监测与态势感知平台的预计单价 400 万元高于发行人现有在手订单均价 289.26 万元。截至问询函回复日,发行人取得上述产品在手订单 14 个,金额为 3,462.40 万元,部分产品尚未取得订单。回复材料显示,本次募投项目的潜在客户包括工信部网络安全管理局、中国信息通信研究院,国家工业信息安全发展研究中心、通信管理局、工信厅、电信运营商等。

请发行人补充说明:(1)结合项目一潜在客户相关项目招标价格、发行人网资管理业务在手或已执行合同价格、同行业公司相关项目中标价格、项目一产品对现有业务产品的具体升级方面以及对销售价格的影响,说明项目一的预测单价是否合理、谨慎,结合市场需求、潜在客户对外招标数量情况、现有在手订单数量等,说明项目一的预测销售数量是否合理、谨慎,进一步说明项目一的效益预测是否谨慎、合理;(2)结合工业互联网产业市场容量及发展趋势、项目一产品相关产业政策的具体内容、同行业公司相关产品销售收入变化情况、发行人市占率和产品竞争力等,说明项目一产品预测销量保持逐年增长的原因及合理性,进一步说明项目一是否存在产能无法消化的风险。

请发行人补充披露上述相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见,会计师核查(1)并发表明确意见。

回复:

一、结合项目一潜在客户相关项目招标价格、发行人网资管理业务在手或已执行合同价格、同行业公司相关项目中标价格、项目一产品对现有业务产品的具体升级方面以及对销售价格的影响，说明项目一的预测单价是否合理、谨慎，结合市场需求、潜在客户对外招标数量情况、现有在手订单数量等，说明项目一的预测销售数量是否合理、谨慎，进一步说明项目一的效益预测是否谨慎、合理；

（一）结合潜在客户相关项目招标价格、发行人网资管理业务在手或已执行合同价格、同行业公司相关项目中标价格、项目一产品对现有业务产品的具体升级方面以及对销售价格的影响，说明项目一的预测单价是否合理、谨慎

1、潜在客户相关项目招标及同行业公司相关项目的中标价格对比情况

公司工业互联网安全防护产品主要面向政府、电信运营商和工业互联网企业，由于客户预算投入、系统建设缓急程度、系统需求存在差别，因此潜在客户通过公开市场招标方式的招标公告价格与公司本次募投项目平台产品价格存在差异，通过公开数据查询，与公司本次募投项目类似产品招投标价格对比情况如下：

单价：万元

序号	产品类别	预测单价	招标价格与中标价格对比情况
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	400	（1）招标人北京天融信网络安全技术有限公司发布“面向关键基础设施的工业互联网安全监测与态势感知系统（第三包：高性能测试设备采购）”的招标通知，招标金额为 418.44 万元，中标金额为 416.5 万元； （2）招标人工业互联网创新中心（上海）有限公司发布“省级工业互联网安全态势感知平台项目系统采购”的招标通知，客户招标金额为 445 万元，中标金额为 405 万元。与预测单价无较大差异
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	150	通过公开市场渠道查询暂无完全相同产品，类似项目为：中国移动云南分公司发布“2021 年敏感数据自动化识别及分类分级服务项目”比选公告，预算金额为 136 万元，中选金额未公示，与预测单价无较大差异
3	工业互联网企业安全平台	180	招标人中国信息通信研究院发布“中国信息通信研究院典型行业工业互联网企业级集中化安全监测平台建设项目”的招标通知，招标金额为 242.80 万元，中标金额为 237.60 万元，与预测单价无较大差异
4	物联网安全态势感知平台	200	（1）招标人深圳市燃气集团股份有限公司发布“深圳市燃气集团股份有限公司 5G 物联网安全接入系统项目”的招标公告，招标金额为 190 万元，中标金额为 160 万元； （2）招标人兴业银行上海分行发布“兴业银行上海分行物联网安全态势感知系统项目招标公告”，招标金额为 218 万元，暂无中标公告。与预测单价无较大差异

序号	产品类别	预测单价	招标价格与中标价格对比情况
5	车联网安全态势感知平台	200	(1) 联通智慧安全科技有限公司发布“工信部车联网安全态势感知平台项目网络安全设备及服务”比选公告，预算价格为 152.10 万元，中选价格为 152.10 万元； (2) 采购人东风汽车集团股份有限公司技术中心发布“车联网安全态势感知平台建设项目成交结果公告”，成交金额为 256 万元。该平台所包含产品为非标准化产品，公司产品预测单价处于上述区间之内
6	工业互联网安全公共服务平台	180	(1) 招标人中国电子技术标准化研究院发布“长三角区域离散制造业工业互联网安全公共服务平台”的招标通知，招标金额为 294 万元，中标金额为 291.68 万元； (2) 中国电子技术标准化研究院发布“面向区块链创新应用的工业互联网公共服务平台”的竞争性谈判公告，预算金额为 153 万元，暂无谈判结果公告。该平台所包含产品为非标准化产品，公司产品预测单价处于上述区间之内

2、募投项目在手订单价格与预测单价对比

截至问询函回复递交日，发行人本次募投项目在手订单如下：

单位：个、万元

序号	产品类别	在手订单数量	在手订单平均单价	预测单价
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	4	289.26	400
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	-	-	150
3	工业互联网企业安全平台	6	212.93	180
4	物联网安全态势感知平台	2	305.56	200
5	车联网安全态势感知平台	-	-	200
6	工业互联网安全公共服务平台	2	208.32	180
合计		14	-	-

由于本次募投项目产品尚在研发当中，尚未开展大规模市场推广，在手订单数量较少，样本量较少，平均单价较预测单价存在一定差异。工业互联网安全监测与态势感知平台在手订单平均单价 289.26 万元，较预测单价差异较大，主要原因为在手订单中存在甘肃移动的运营商侧配套项目，软硬件设备数量较少，与本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台标准配置差异较大，项目合同金额仅 62.15 万元，剔除上述合同之后，在手订单平均单价为 364.97 万元，与本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台预测单价接近。

3、网资管理已执行合同价格与预测单价对比

公司网资管理业务以项目制核算收入，合同类型包括软件项目、硬件项目、技术服务项目、软件和硬件集成项目四大类。报告期内，公司网资管理业务收入按区间划分情况如下：

单位：个、万元

收入区间	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	合同数量	平均单价	合同数量	平均单价	合同数量	平均单价	合同数量	平均单价
0-100万元	96	31.67	205	29.58	176	32.85	198	35.33
100-400万元	39	214.88	79	203.03	57	198.01	53	206.75
400万元以上	19	695.86	24	752.11	22	731.67	16	907.89
合计	154	-	308	-	255	-	267	-

公司网资管理业务收入介于0-100万元之间的项目，以软件项目、硬件项目、技术服务项目为主，项目数量较多，平均单价较低；收入100万元上的项目，以软件和硬件集成项目为主，平均单价较高。

公司本次募投工业互联网安全防护产品项目均为软件和硬件集成项目，其中工业互联网安全监测与态势感知平台定价400万元、工业互联网企业安全分类分级综合管理平台定价150万元、工业互联网企业安全平台定价180万元、物联网安全态势感知平台定价200万元、车联网安全态势感知平台定价200万元、工业互联网安全公共服务平台定价180万元，各平台定价处于公司网资管理业务已执行合同中软件和硬件集成项目为主的100-400万元区间，具备合理性。

4、项目一产品对现有业务产品的具体升级方面以及对销售价格的影响

公司本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台属于现有产品，本次针对工业互联网安全监测与态势感知平台的具体升级内容如下：

产品类别	本次升级内容
工业互联网安全监测与态势感知平台	<p>本次对产品软件系统进行升级，具体如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、部省联动子系统：完成部省平台数据协同与指令联动； 2、工信厅协同联动子系统：完成与工信厅的数据共享、协同联动； 3、省企联动子系统：实现与工业企业、标识解析企业、工业互联网平台企业的数据上报、指令下发； 4、联网企业分级分类子系统：实现对企业自动化分级分类，建立分级分类库，支撑差异化监管； 5、网络安全研判运营子系统：实现对安全日志的智能研判，对重点事件进行告警； 6、高级威胁监测与溯源处置子系统：实现对APT等高级威胁的安全监测，

	并实现溯源处置； 7、运营商侧态势感知子系统：实现对运营商侧工业互联网的发展态势、安全态势的感知能力； 8、大数据分析子系统：实现工业基础数据、安全数据的统一采集、统一存储、关联分析。
--	--

本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台的升级内容包含新增 8 个软件子系统，依据公司产品的定价原则对新增软件系统成本及利润进行合理预估，参考已执行类似复杂程度的软件系统价格，综合考量市场竞争因素，估算出本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台合同单价为 400 万元。

工业互联网企业安全分类分级综合管理平台、物联网安全态势感知平台、车联网安全态势感知平台、工业互联网企业安全平台和工业互联网安全公共服务平台尚未实现收入，不存在对目前产品的升级及对销售价格产生影响的情况。

5、工业互联网安全防护产品的预测单价是否合理、谨慎

公司本次募投项目工业互联网安全防护产品根据各个产品平台包含的软件系统和硬件设备数量和价格，综合考量市场竞争因素后确定各个平台的预测单价。各个平台产品的定价构成情况如下：

序号	产品类别	产品定价构成
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	1、标准产品平台软件系统包含安全数据采集子系统、基础库管理子系统、安全分析子系统、业务支撑子系统、安全保障运维子系统、部省联动子系统、工信厅协同联动子系统、省企联动子系统、联网企业分级分类子系统、网络安全研判运营子系统、高级威胁监测和溯源处置子系统、运营商侧态势感知子系统和大数据分析子系统合计 13 个； 2、标准产品平台硬件设备包含 WEB 服务器、数据库服务器、数据处理服务器、接口服务器、工业资产探测专用设备 etc 硬件设备 26 台； 3、根据上述软件系统和硬件设备构成和数量，结合各个子系统开发成本和硬件设备采购成本，工业互联网安全态势感知平台预测单价为 400 万元
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	1、标准产品平台软件系统包括自主定级子系统、定级核查子系统、现场核查子系统、系统管理子系统、主动探测子系统、安全监测子系统和态势感知子系统合计 7 个； 2、标准产品平台硬件设备包括接口服务器、数据库服务器、大数据管理节点服务器、大数据计算存储服务器等硬件设备 10 台； 3、根据上述软件系统和硬件设备构成和数量，结合各个子系统开发成本和硬件设备采购成本，工业互联网企业安全分类分级综合管理平台预测单价为 150 万元
3	工业互联网企业安全平台	1、标准产品平台软件系统包括资产管理子系统、告警管理子系统、数据分析子系统、策略配置子系统、省企联动子系统和态势感知子系统合计 6 个； 2、标准产品平台硬件设备包括 Web 服务器、数据库服务器、大数据管理节点服务器、大数据计算存储服务器等硬件设备 8 台； 3、根据上述软件系统和硬件设备构成和数量，结合各个子系统开发成本

		和硬件设备采购成本，工业互联网企业安全平台标准产品预测单价为180万元
4	物联网安全态势感知平台	1、标准产品平台软件系统包括数据采集子系统、基础库管理子系统、数据中台子系统、数据分析子系统、业务支撑子系统和安全保障运维子系统合计6个； 2、标准产品平台硬件设备包括物联网资产探测专用设备、接口服务器、Web服务器、数据库服务器等硬件设备11台； 3、根据上述软件系统和硬件设备构成和数量，结合各个子系统开发成本和硬件设备采购成本，物联网安全态势感知平台预测单价为200万元
5	车联网安全态势感知平台	1、标准产品平台软件系统包括车联网基础资源子系统、车联网通联日志分析子系统、车联网资产脆弱性分析子系统、车联网安全监测子系统、车联网专项分析子系统和车联网安全态势感知子系统合计6个； 2、标准产品平台硬件设备包括车联网资产探测专用设备、接口服务器、Web服务器、数据库服务器、大数据管理节点服务器等硬件设备11台； 3、根据上述软件系统和硬件设备构成和数量，结合各个子系统开发成本和硬件设备采购成本，车联网安全态势感知平台预测单价为200万元
6	工业互联网安全公共服务平台	1、标准产品平台软件系统包括暴露资产探测服务、设备漏洞扫描服务、网站漏洞扫描服务、网络威胁监测服务、攻击溯源分析服务、安全专项分析服务、威胁情报协同服务和安全态势感知服务合计8个； 2、标准产品平台硬件设备包括WEB服务器、数据库服务器、接口服务器、数据分析服务器、大数据管理节点服务器、工业资产探测专用设备硬件设备11台； 3、根据上述软件系统和硬件设备构成和数量，结合各个子系统开发成本和硬件设备采购成本，工业互联网安全公共服务平台预测单价为180万元

截至问询函回复递交日，公司已完成工业互联网安全监测与态势感知平台合同61个，合计金额19,385.07万元，平均合同单价为317.79万元。本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台的升级内容包含新增8个软件子系统，因此与已执行合同平均单价相比，预测价格有所增长，结合市场竞争因素，估算出本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台合同单价为400万元，具有合理性。

公司网资管理业务提供互联网空间数据治理、网络与信息安全、数据安全及数据增值解决方案及服务，辅助政府、运营商对网络及通信数字资源进行管理。公司本次募投项目业务模式与网资管理业务相似，客户构成相同，本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台、工业互联网企业安全分类分级综合管理平台、物联网安全态势感知平台、车联网安全态势感知平台、工业互联网企业安全平台和工业互联网安全公共服务平台均属于软件和硬件系统集成产品，亦属于公司网资管理业务，具有可比性。

2022年1-9月，公司网资管理业务软件和硬件集成项目已确认收入的合同数量为48个，平均单价为213.45万元。截至问询函回复递交日，公司网资管

理业务在手订单为 147 个，金额为 24,182.04 万元，其中软件和硬件系统集成业务合同数量为 64 个，金额为 15,801.32 万元，平均单价为 246.90 万元。

本次募投项目除工业互联网安全监测与态势感知平台系统复杂度高，软硬件数量相对较多，单价较高外，其他产品与 2022 年 1-9 月网资管理业务软件和硬件集成项目合同平均单价接近，略低于网资管理业务软件和硬件集成项目在手订单的平均单价。

公司工业互联网安全防护产品销售以项目为单位，募投项目产品为软件和硬件集成产品，其中软件系统预测单价综合产品功能复杂度、开发工作量、实施成本等情况确定，硬件设备预测单价主要以成本价格和合理利润确定。由于标准平台产品确定后，在实际销售环节，公司会根据客户预算和需求，对标准平台产品的软件子系统和硬件设备进行增减调整，最终确定销售价格，且客户的需求和年度投资预算存在差异，因此会导致实际销售单价与公司预测单价存在差异。

本次募投项目采用标准平台产品进行预测，各个平台预测单价与潜在客户相同或相似项目招标价格、同行业公司相关项目的中标价格相比差异处在合理范围，各个平台预测单价处于公司网资管理业务已执行软件和硬件集成项目价格区间之内，本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台属于在原有产品上对软件系统进行升级，因此预测销售价格较原有产品有所增长。综上所述，本次募投项目预测单价合理、谨慎。

（二）结合市场需求、潜在客户对外招标数量情况、现有在手订单数量等，说明项目一的预测销售数量是否合理、谨慎，进一步说明项目一的效益预测是否谨慎、合理

1、工业互联网安全市场需求

工信部在《工业互联网发展行动计划》（2018-2020 年）和《工业互联网创新发展行动计划》（2021-2023 年）中明确提出，形成国家、地方、企业三级协同安全技术保障体系。随着国内工业互联网市场的快速发展，工业互联网安全系统更新迭代速度快，上述客户通常采用分阶段逐步投入的方式开展项目建设，一般包括新建项目和扩容项目，新建项目即从无到有新增建设项目，扩容是在现有基础之上进行增量建设满足容量和功能增加的需求。客户根据投资计划在不同年

度新建或扩容工业互联网安全防护系统。根据《中国工程科学》刊文《工业互联网安全产业发展态势及路径研究》引用的工业互联网产业联盟预测数据显示，2022年中国工业互联网安全市场规模为307.6亿元，2018-2022年年均复合增长率为32.66%，工业互联网安全市场需求增速较快。目标市场客户对募投项目产品需求与本次募投项目产品的关系如下：

序号	产品类别	目标市场客户	客户需求与本次募投项目产品的关系
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	政府监管部门、基础电信运营商	1、根据国务院发布《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》《省级工业互联网安全监测与态势感知平台建设指南》等相关政策文件，要求推动加强国家工业互联网安全技术保障手段及数据安全防护技术手段，建设国家、地方、企业三级协同安全技术保障体系；2、工业互联网安全监测与态势感知平台旨在支撑政府监管部门、基础运营商省级公司等建设工业资产发现、威胁监测、事件处置、协同联动、态势感知等核心能力。
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	政府监管部门、基础电信运营商、工业企业、标识解析企业、工业互联网平台企业	1、根据《工业和信息化部关于开展工业互联网企业网络安全分类分级管理试点工作的通知》政策文件要求，职责分工如下： 工信厅：指导本行政区域内联网工业企业开展网络安全分类分级工作； 通信管理局：对本行政区域内平台企业、标识解析企业进行网络安全分类分级监督管理，并加强对公共互联网上的联网设备、系统等的安全监测； 基础运营商：鼓励支持基础电信企业、安全企业、安全评估评测机构等依托专业技术优势，提供安全服务； 工业企业、标识解析企业、工业互联网平台企业：开展工业互联网企业网络安全分类分级，加强工业互联网企业差异化、精细化管理，落实企业网络安全主体责任； 2、工业互联网企业安全分类分级综合管理平台旨在支撑以上单位实现分类分级自主定级、定级审核、安全自查、现场评估等核心能力，实现分类分级全流程管理。
3	工业互联网企业安全平台	工业企业、标识解析企业、工业互联网平台企业	1、根据《工业和信息化部关于开展工业互联网企业网络安全分类分级管理试点工作的通知》政策文件要求，三级企业建设企业级工业互联网安全监测平台，并接入属地省级工业互联网安全监测平台，二级企业鼓励建设企业级工业互联网安全监测平台； 2、工业互联网企业安全平台定位为客户的本地安全大脑，集采集、检测、响应、处置多功能于一体的大数据安全分析平台和安全运营中心，帮助企业集中管理工业资产、全面持续监测安全风险、可视化分析安全态势，为工业安全风险与应急响应提供决策支撑，让安全可视、可管、可控，同时满足安全合规要求。
4	物联网安全态势感知平台	政府监管部门、基础电信运营商	1、根据《工业和信息化部办公厅关于加强物联网卡安全管理工作的通知》《工业和信息化部办公厅关于深入推进移动物联网全面发展的通知》以及工信部相关考核要求，

序号	产品类别	目标市场客户	客户需求与本次募投项目产品的关系
			运营商必须建设物联网安全监测手段,并且与监管部门对接; 2、物联网安全态势感知平台旨在帮助监管部门和基础运营商建设物联网安全技术手段,实现物联网资产发现、威胁监测、态势感知等能力。
5	车联网安全态势感知平台	政府监管部门、基础电信运营商	1、根据《工业和信息化部关于加强车联网网络安全和数据安全工作的通知》政策文件以及对运营商的考核要求,运营商必须建设车联网安全监测手段,并且与监管部门对接; 2、车联网安全态势感知平台旨在帮助监管部门和基础运营商建设车联网安全技术手段,实现车联网资产发现、威胁监测、态势感知等能力。
6	工业互联网安全公共服务平台	政府监管部门、基础电信运营商	1、根据工信部《工业和信息化部关于开展工业互联网企业网络安全分类分级管理试点工作的通知》政策文件精神,鼓励为企业提供高质量、低成本的工业互联网安全服务; 2、工业互联网安全公共服务平台旨在与监管部门、基础运营商合作,为工业互联网企业提供高质量、低成本的网络安全服务。

2、客户对外招标数量情况

政府和运营商客户新建项目一般通过公开招标或邀请招标方式选择供应商,若招投标未能成立,则根据标准化采购规则执行竞争性谈判;对于扩容项目一般要求延续或提升之前项目的技术要求,保持现有系统功能的持续使用,通常会采取单一来源采购的方式。工业互联网企业客户由于没有相关政策性规定,其采购方式较为灵活。由于潜在客户采购方式多样化,客户涉及数量和行业较广,公司难以全面统计潜在客户对外招标数量。

3、现有在手订单情况

截至问询函回复递交日,公司取得工业互联网安全防护产品项目在手订单14个,在手订单金额3,462.40万元,公司在手订单较募投项目预测销量较少的原因为公司订单消化周期为6个月到一年,公司目前客户以政府和运营商为主,该类客户一般在上半年开始招投标,第四季度项目处于已完工或待验收状态,此外,募投项目产品平台尚处于研发期,尚未大规模开展商业推广,因此在手订单数量较少。

4、预测销售数量是否合理、谨慎

本次募投项目工业互联网安全监测与态势感知平台属于现有产品升级，工业互联网企业安全分类分级综合管理平台、工业互联网企业安全平台、物联网安全态势感知平台、车联网安全态势感知平台和工业互联网安全公共服务平台属于新平台产品，均属于公司网资管理业务。

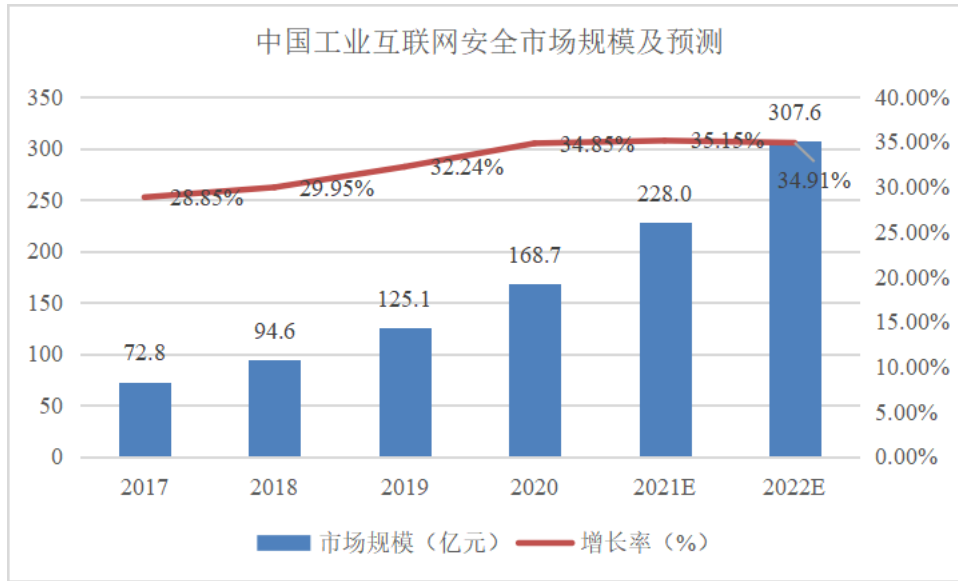
2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司网资管理业务合同数量分别为 267 个、255 个和 308 个，本次募投项目预测期年度平均合同数量 115 个，预测期年度平均合同数量低于报告期网资管理业务合同数量，预计本次募投相关项目的推广将网资管理业务的合同数量提升 37%左右。公司本次募投项目市场容量较大，增速较快，面对客户群体数量较广，各省通信管理局、省工信厅、基础运营商省级公司均具有相关市场需求，且部分产品面向企业级客户数量众多，本次募投项目预测合同数量亦远低于工业互联网安全市场总体规模，预测销售数量合理、谨慎。

综上所述，公司本次募投项目的效益预测合理、谨慎。

二、结合工业互联网产业市场容量及发展趋势、项目一产品相关产业政策的具体内容、同行业公司相关产品销售收入变化情况、发行人市占率和产品竞争力等，说明项目一产品预测销量保持逐年增长的原因及合理性，进一步说明项目一是否存在产能无法消化的风险。

（一）工业互联网产业市场容量及发展趋势

随着我国新型基础设施的全面铺开，新技术、新场景驱动的网络安全需求日渐增长，其中工业互联网是网络安全市场主体布局较多的新兴领域。过去几年，新兴领域安全市场规模增长迅速，根据《中国工程科学》刊文《工业互联网安全产业发展态势及路径研究》引用的工业互联网产业联盟预测数据显示，2022 年中国工业互联网安全市场规模为 307.6 亿元，2018-2022 年年均复合增长率为 32.66%，行业的潜在市场空间巨大，从中短期来看市场仍将处于快速扩张阶段，我国工业互联网安全市场规模及预测情况如下：



资料来源：工业互联网安全产业发展态势及路径研究，《中国工程科学》2021年第23卷第2期。

(二) 项目一产品相关产业政策的具体内容

近年来，我国陆续出台一系列工业互联网安全产业发展的政策文件，具体内容如下：

部门	政策时间	政策名称	涉及工业互联网安全的主要内容
国务院	2017年11月	《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》	到2025年，基本建立起较为完备可靠的工业互联网安全保障体系
工信部	2018年12月	《工业互联网网络建设及推广指南》	探索建立工业互联网网络运行监测体系，逐步开展工业互联网外网和企业内网发展情况的动态监测，定期发布工业互联网网络发展报告
工信部等十部门	2019年7月	《加强工业互联网安全工作的指导意见》	到2025年，工业互联网安全保障制度机制健全完善，技术手段能力显著提升，安全产业形成规模，基本建立起较为完备可靠的工业互联网安全保障体系
工信部	2019年12月	《工业互联网企业网络安全分类分级指南（试行）（征求意见稿）》	开展工业互联网企业网络安全分类分级，加强工业互联网企业差异化、精细化管理，落实企业网络安全主体责任，提高网络安全防护能力和水平，促进工业互联网高质量发展
工信部	2020年3月	《工业和信息化部办公厅关于推动工业互联网加快发展的通知》	完善安全技术监测体系。扩大国家平台监测范围，继续建设完善省级安全平台，升级基础电信企业监测系统，汇聚重点平台、重点企业数据，覆盖150个重点平台、10万家以上工业互联网企业，强化综合分析，提高支撑政府决策、保障企业安全的能力
工信部	2020年10月	《加强工业互联网安全工作的指导意见》	促进工业互联网安全产业发展。充分利用国家和地方网络安全产业园（基地）等形式，整合相关行业资源，打造产学研用协同创新发展平台，形成工业互联网安全对外展示和市场服务能力，培育一批核心技术水平高、市场竞争能力强、辐射带动范围广的工业互联网

部门	政策时间	政策名称	涉及工业互联网安全的主要内容
			安全企业
工信部	2020年12月	《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》	到2023年,工业互联网企业网络安全分类分级管理有效实施,聚焦重点工业领域打造200家贯标示范企业和100个优秀解决方案。培育一批综合实力强的安全服务龙头企业,打造一批工业互联网安全创新示范园区。基本建成覆盖全网、多方联动、运行高效的工业互联网安全技术监测服务体系
工信部	2021年7月	《网络安全产业高质量发展三年行动计划(2021-2023年)(征求意见稿)》	全面推动工业互联网企业网络安全分类分级落地实施,面向原材料、装备制造、消费品、电子信息等行业,针对联网工业企业、平台企业、标识解析企业等加强网络安全分级防护体系建设
工信部	2022年4月	《工业互联网专项工作组2022年工作计划》	持续提升国家工业互联网安全技术监测服务能力,推动制定网络安全常态化建设和运营制度,鼓励网络安全企业探索新技术的研发

(三) 同行业公司相关产品销售收入变化情况

最近三年,同行业可比公司相关产品销售收入情况如下:

单位:万元

证券简称	业务类型	2021年度		2020年度		2019年度
		金额	增长率	金额	增长率	金额
启明星辰	信息网络安全	15.54亿元	48%	10亿元	67%	-
天融信	大数据与态势感知产品及服务	38,906.34	20.77%	32,214.33	62.99%	19,764.73
安恒信息	网络信息安全平台	58,772.86	31.99%	44,527.37	63.91%	27,166.15
奇安信	安全产品	385,861.10	36.74%	282,183.29	34.72%	209,459.14
平均	-	-	34.38%	-	57.16%	-
任子行	网资管理	38,636.29	16.73%	33,099.53	1.31%	32,671.95

注:1、同行业公司年度报告未披露具体产品明细分类收入,工业互联网安全产品通常被划分在网络信息安全产品类似项目中;

2、启明星辰此处列示信息网络安全业务包括数据安全2.0和3.0、安全运营中心、工业互联网安全和云安全等新业务板块,其数据摘自年度报告具体描述,未列示明细数据,且2019年未注明相关数据;

3、安恒信息此处列示网络信息安全平台包括云安全、大数据安全、物联网安全、工业互联网安全、智慧城市安全等相关产品和平台;

4、奇安信此处列示安全产品包括云计算、大数据、物联网、移动互联网、工业互联网等网络安全解决方案;

5、公司网资管理业务包含工业互联网态势感知平台、数据安全监管产品、网络安全态势感知平台等。

同行业公司未将工业互联网安全产品单独披露,通常与其他新兴项目合并列示,但根据同行业公司相关业务的增长态势可以看出,其平均增长率达到34%以上,与工业互联网安全产业的总体增长率情况相匹配。在未来政策加持、技术

创新、需求升级等多因素综合驱动下，工业互联网安全产业将继续推动相关业务增长。

（四）发行人市场占有率和产品竞争力

1、发行人工业互联网安全市场占有率

根据中国网络安全产业联盟（CCIA）发布的《中国网络安全产业分析报告（2022年）》，2021年我国网络安全市场规模约为614亿元，公司2021年网络安全及网资管理业务的营业收入为6.32亿元，占比约为1.03%。根据《中国工程科学》刊文《工业互联网安全产业发展态势及路径研究》引用的工业互联网产业联盟预测数据，2021年中国工业互联网安全市场规模为228亿元，发行人2021年工业互联网安全防护产品收入规模为5,994.49万元，市场占有率尚不足1%，相较于工业互联网安全市场整体空间，增长潜力较大。未来公司将通过募投项目的实施，进一步提升产品竞争力和市场占有率，巩固公司的行业地位 and 市场份额，维持1%以上的市场占有率，在工业互联网安全产业中也将致力于提高市场比重，达到与公司总体网络安全市场比重相当的占比，未来具有较大的增长潜力。

2、发行人工业互联网安全产品竞争力

通过本次募投项目的实施将完善公司工业互联网安全产品的功能和性能，提升产品竞争力和市场适应性。未来公司工业互联网安全防护产品的主要竞争优势体现在以下几个方面：

募投项目产品	产品竞争优势
工业互联网安全监测与态势感知平台	<p>1、工业资产无损探测方面：采用无损主动探测技术，实现对工控、物联网设备探测及漏洞分析，实现对设备厂商、类型、归属单位及行业的精准定位；</p> <p>2、工业协议深度解析方面：针对采用国际领先水平的数据包深度解析能力，对100+工业协议提供主流工业协议的深度报文解析，有效识别协议动态端口，提供报文格式检查，完整性检查，指令检查等功能，支持OPC、MODBUS TCP等十余种工控协议支持超过1000种功能码识别；</p> <p>3、网络威胁全面检测方面：强大的威胁检测能力，能够通过人工智能技术，实现恶意加密流量、工业未知威胁、异常操作指令等各类威胁进行全面检测，并结合攻击链模型对主机失陷状态、危害程度进行全方位检测分析；</p> <p>4、威胁场景智能画像：针对工业企业进行全方位威胁监测，能够定位到具体的安全事件种类和发生安全问题的企业，同时对挖矿木马、僵尸网络、dos攻击、情报外联等威胁场景进行智能画像，刻画攻击特点，掌握攻击特征；</p>

募投项目产品	产品竞争优势
	5、安全态势多维感知：从资产的脆弱性、威胁和攻击等多个视角全面分析工业网络安全态势。通过人工智能和大屏可视化技术，直观呈现全网安全态势、地市安全态势、行业安全态势、重点企业安全态势
工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	1、全方位主动审核：基于管局基础资源优势，主动建立分类分级打体系，构建全省分类分级企业库，为定级审核提供支撑； 2、体系化动态防御：建立省企联动、政企协同、信息共享、联防联控的工作机制，形成体系化安全防御能力； 3、常态化实时监测：建立常态化监测机制，对企业的设备安全、网络安全、数据安全进行实时监测、动态感知、快速通报； 4、全方位安全检查：结合企业内部安全检查结果、外网监测通报整改情况、系统对接情况进行全方位检查，综合判断企业安全防御措施是否合规
工业互联网企业安全平台	1、灵活的接入安全设备：产品支持丰富的探针类型，包括工控漏扫、工控防火墙、工控网闸、工控入侵检测、工控监测审计、工控主机卫士等，同时支持第三方设备接入，客户可根据实际网络、预算情况选择安全探针进行部署，灵活组合不同类型的探针； 2、领先的威胁检测能力：支持安全合规检测、异常攻击检测、非法外联检测、设备运行状态检测、内网异常访问检测、非法程序启动检测、APT 攻击检测、恶意加密流量检测等； 3、智能的安全分析技术：产品支持汇总各类安全数据，运用 AI 关联分析、用户画像、攻击链分析模型、威胁情报等安全技术，有效发现各类安全事件与风险隐患，识别漏报及误报行为，提升安全运维工作效率，形成实时监测、动态感知的整体安全分析能力； 4、全面的发现工业资产：通过工业资产指纹识别技术，全面发现工业互联网资产，从工业设备、主机、应用、业务等多个维度建立资产库，对网内资产进行实时安全监测，呈现网络安全风险、脆弱性等安全信息，为客户提供强大的资产管理与安全监控手段； 5、完善的政企联动体系：快速实现省企对接，实现企业安全信息上报和省级平台威胁情报接收，并及时掌握对接效果，构建完善的省企联动、联防联控的安全防御体系； 6、多维度安全态势感知：从资产的脆弱性、威胁和攻击等多个视角全面分析工业网络系统安全态势。通过人工智能和大屏可视化技术，直观呈现全网拓扑视图、告警趋势、实时告警等工业安全态势
物联网安全态势感知平台	1、能力共享，快速落地：工业互联网平台中的资产主动探测、被动识别、物联网设备漏洞、物联网平台监测能力可以平滑迁移到物联网系统，实现能力共享、快速落地； 2、一次采集，多处应用：采集的移动网数据不仅可以用于物联网系统，还可以服务于工业互联网系统； 3、精准定位，一键处置：通过管局统一大数据平台和基础资源体系，可以实现对物联网相关恶意 IP、恶意域名等实现精准定位、一键处置
车联网安全态势感知平台	1、丰富的特征规则：丰富的车联网特征库，可识别 100+车联网厂商，20+资产类型；完善的车联网资源库，掌握 2500+基础信息，包括车联网企业、车联网平台等，辅助于主体溯源和资产识别； 2、车联网协议深度解析能力：车联网协议识别能力，处于业界第一梯队，支持深度识别 GB32960、JT808 等车联网协议； 3、车联网异常行为分析能力：支持 60+行为特征的识别能力，如 OTA 版本同步、查询车辆信息、获取车辆位置等，可实现车联网资产的异常行为识别

募投项目产品	产品竞争优势
工业互联网安全公共服务平台	通过运营商流量入口引流和镜像，结合全网威胁研判和处置知识库，为政企客户提供全方位的安全服务

（五）预测销量保持逐年增长的原因及合理性

随着工业互联网政策的不断出台，以及政府、企事业单位对工业互联网安全需求的增加，工业互联网行业刚刚进入成长期，未来将保持持续的高速成长。工业互联网安全行业潜在市场空间巨大，从中短期来看市场仍将处于快速扩张阶段，在本次募投测算期内不会出现行业波动下行的情况。公司本次募投项目销量预计能够逐年保持增长趋势。

（六）工业互联网安全防护产品项目是否存在产能无法消化的风险

公司本次募投项目预测期年度平均合同数量为 115 个，占 2021 年网资管理业务合同的比例为 37.34%，本次募投项目预测期年度平均收入为 23,988.00 万元，占 2021 年网资管理业务收入的比例为 62.09%，占 2022 年中国工业互联网安全市场预测规模 307.6 亿元的比例为 0.78%。公司预计通过本次募投项目的实施，将网资管理业务的销售收入规模扩大 60%左右，占工业互联网安全市场规模约 1%，占比较小，仍具有较大的增长空间。

公司深耕网络安全板块多年，是最早涉足网络信息安全领域的企业之一，作为网络安全解决方案综合提供商，拥有网络审计与网络信息安全领域全产品线 and 解决方案。公司于 2018 年开始布局工业互联网行业，开发了针对工业互联网安全的安全监测及态势感知产品，先后承建了一系列国家级、省级和企业级工业互联网安全监管平台，是国内较早切入工业互联网安全领域并取得显著成果的企业，争得该领域先发优势。公司近三年研发费用占营业收入的比例分别为 19.83%、20.31%、28.53%，在研发上的投入能够进一步引领技术发展，实现产品迭代。公司近些年来网资管理业务发展势头良好，与政府部门、电信运营商等建立了稳定的业务合作关系，为公司本次募投项目的实施提供了良好的渠道支持。

本次募投工业互联网安全属于新兴网络安全市场，市场容量较大，增速较快，且根据国家及工信部相关政策要求，政府监管部门、基础电信运营商、工业企业、标识解析企业、工业互联网平台企业等潜在客户均存在部署工业互联

网安全防护产品的需求。在此背景下，公司将对现有工信厅、通信管理局、基础运营商等客户进行深度开发，争取老客户更多的项目，同时持续加强潜在客户及各省工信厅、工业企业、标识解析企业、工业互联网平台企业新市场的开发，充分发挥公司的市场优势，以获取更多的市场份额。

虽然本次募集资金投资项目具有良好的技术基础、市场基础和预期效益。但公司本次募集资金投资项目的合同单价及合同数量受限于客户的年度投资计划、投资规模和投资进度，若客户对工业互联网安全防护产品预算降低，将可能导致公司实际销售价格低于预测单价；客户投资进度放缓，降低采购数量或采购频率，将可能导致实际销售数量低于预测数量，公司本次募投项目存在产能无法消化的风险。

（七）补充相关风险披露

公司在募集说明书“重大事项提示”之“二、公司的相关风险”之“（四）募集资金运用的风险”之“1、募集资金投资项目产能无法消化的风险”和“4、募投项目实际指标无法达到效益测算水平的风险”，及“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“二、募集资金运用的风险”之“（一）募集资金投资项目产能无法消化的风险”和“（四）募投项目实际指标无法达到效益测算水平的风险”中补充披露如下：

“1、募集资金投资项目产能无法消化的风险”

公司本次募集资金投资项目包括工业互联网安全防护产品项目、5G 网络安全研发中心项目。公司已对本次募集资金投资项目的相关政策、技术可行性、市场前景等进行了充分的分析及论证。工业互联网安全防护产品项目测算期工业互联网安全合同数量 576 个，合计金额 119,940.00 万元，报告期期初至本募集说明书签署日，公司已完成工业互联网安全监测与态势感知平台合同 61 个，合计金额 19,385.07 万元。本次募投项目产品工业互联网企业安全分类分级综合管理平台、物联网安全态势感知平台、车联网安全态势感知平台、工业互联网企业安全平台和工业互联网安全公共服务平台尚未实现收入，截至本募集说明书签署日，公司已取得工业互联网安全防护产品项目在手订单 14 个，在手订单金额 3,462.40 万元，公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环

境、技术发展趋势、现有技术基础等因素做出的，由于投资项目从实施到产生效益需要一定的时间，在此过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、业务市场推广等诸多不确定因素，上述任一因素发生不利变化均可能产生投资项目实施后达不到预期效益的风险，可能导致新增产能无法充分消化。此外，公司本次募集资金投资项目的主要客户为政府和运营商客户，销售数量受限于客户的年度投资计划、投资规模和投资进度，若客户对工业互联网安全防护产品预算降低，投资进度放缓，降低采购数量或采购频率，将可能导致实际销售数量低于预测数量，公司本次募投项目存在产能无法消化的风险，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

4、募投项目实际指标无法达到效益测算水平的风险

公司依据历史数据和对未来行业及公司的发展趋势对本次募集资金投资项目的预计效益进行了测算。工业互联网安全防护产品项目测算期预测合同数量共计 576 个，合计金额 119,940.00 万元，预计收入年复合增长率 13.62%，与募投项目实施主体亚鸿世纪近五年收入复合增长率接近。本募投项目测算期内的平均毛利率为 58.61%，与公司网资管理业务报告期毛利率平均值 59.48%接近。可比公司报告期内产品毛利率范围在 59.28%-82.55%，公司预测工业互联网安全防护产品平均毛利率为 58.61%，低于上述区间。本项目预计内部收益率（税后）10.11%，税后静态投资回收期 5.52 年。如出现工业互联网安全防护产品发展速度不及预期，公司提供的解决方案无法满足客户市场需求，项目测算期间销售收入增长率不及预期，项目运营期间毛利率低于预期，将会导致募投项目实际指标无法达到效益测算水平等情形。

此外，本次工业互联网安全监测与态势感知平台预测合同单价为 400 万元，在手订单的合同平均单价为 289.26 万元，工业互联网企业安全平台、物联网安全态势感知平台、工业互联网安全公共服务平台预测合同单价分别为 180 万元、200 万元和 180 万元，在手订单的平均单价分别为 212.93 万元、305.56 万元和 208.32 万元，工业互联网企业安全分类分级综合管理平台和车联网安全态势感知平台预测单价分别为 150 万元和 200 万元，暂无在手订单。本次募投项目相关产品预测单价仅为本次测算而进行的估计，主要系参考已完工的类似项目或产品在手订单的平均价格为基础，结合标准化产品的成本和合理利润进行估算。

在实际与客户签订业务合同过程中，由于客户的类型和需求的不同，客户对于工业互联网安全系统建设的平台大小，数据量大小，所需设备数量等存在一定差异，所以在上述标准产品平台的基础上，根据客户的需求会进行调整，对软件系统或硬件设备进行增减，从而可能导致实际合同价格与预测合同单价存在差异。同时，未来可能会受到新产品新技术的逐步成熟和行业竞争加剧等因素而导致实际销售价格达不到测算水平，也会导致募投项目实际指标无法达到效益测算水平。

本次募投项目测算期预测合同数量共计 576 个，年度平均合同数量为 115 个，该预计合同数量仅为本次测算而进行的估计，主要为基于公司近年来网资管理业务取得的合同数量，并考虑到面向客户群体的差异及市场开拓情况等因素进行的合理预估，但由于销售合同数量受限于客户的年度投资计划、投资规模和投资进度，客户降低采购数量或采购频率，将可能导致实际签订合同数量达不到测算水平，进而导致募投项目实际指标无法达到效益测算水平。

三、中介机构核查程序及发表意见

（一）核查程序

1、保荐机构实施的主要核查程序如下：

（1）取得发行人关于产品定价依据及主要客户招投标情况的说明；查询了中国政府采购网进行项目招标信息检索，查阅了本次募投项目产品配置报价单，取得并查阅发行人关于本次募投项目产品升级的说明；查阅公司网资管理业务收入明细表，分析发行预测单价的合理性和谨慎性；查阅行业研究报告，查阅发行人募投项目在手订单明细，查阅《可行性研究报告》；分析发行人关于本次募投项目预测合同数量的合理性和谨慎性；

（2）查阅工业互联网产业相关的行业报告、研究分析报告等，了解工业互联网产业的市场容量及发展趋势；结合工业互联网产业市场容量及公司网资管理业务的市场份额情况，分析募投项目实施后预计能够获取的市场规模；查询工业互联网安全产业发展的相关政策文件，了解相关政策的具体内容及针对工业互联网安全的政策要求；查阅本次募集资金投资项目的《可行性研究报告》，了解募投项目对工业互联网安全产品功能及性能的提升，以及相关产品的竞争力情况；

查阅同行业公司年度报告及公开披露信息，了解相关产品的营业收入及增长率情况，对募投项目收入测算情况进行对比分析；结合市场发展趋势、行业政策支持、发行人市场地位等情况进行分析，判断发行人募投是否存在产能过剩风险。

2、发行人会计师实施的主要核查程序如下：

了解公司细分产品定价依据及主要客户招投标情况；查询了中国政府采购网等招投标平台进行项目招标信息检索；查阅了本次募投项目产品配置报价单，取得并查阅公司关于本次募投项目产品升级的说明；查阅公司网资管理业务收入明细表，分析发行预测单价的合理性和谨慎性；查阅行业研究报告、查阅《可行性研究报告》，查阅公司募投项目在手订单明细；分析公司关于本次募投项目预测合同数量的合理性和谨慎性。

（二）核查意见

1、经核查，保荐机构认为：

（1）发行人本次募投项目工业互联网安全产品预测单价与同行业招标价格及中标价格差异处于合理范围，预测单价处于过往已实施类似网资管理业务合同价格区间，综合考虑本次募投项目对现有业务产品的升级，工业互联网安全防护产品项目的预测价格具备合理性和谨慎性；发行人本次募投项目工业互联网安全项目结合当前市场需求及客户储备情况进行预估，预测销售数量具备合理性和谨慎性。本次募投项目工业互联网安全防护产品项目效益预测谨慎、合理；

（2）发行人所处工业互联网安全市场规模和增速增长较快，国家陆续出台多项积极产业政策，发行人工业互联网安全业务具备一定市场地位和产品竞争力，发行人工业互联网安全产品预测销量保持逐年增长具备合理性；

（3）发行人募投项目存在产能无法消化的风险。

2、经核查，发行人会计师认为：

本次募投项目工业互联网安全产品预测单价、预测销售数量以及项目效益预测合理。

（本页无正文，为《关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函的回复》之盖章页）

任子行网络技术股份有限公司
2022年12月8日



发行人董事长声明

本人作为任子行网络技术股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读任子行网络技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，本次审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

发行人董事长：_____



景晓军

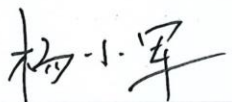
任子行网络技术股份有限公司

2022年12月8日



(本页无正文，为西部证券股份有限公司《关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人：


杨小军


薛冰



保荐机构董事长声明

本人作为任子行网络技术股份有限公司保荐机构西部证券股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读任子行网络技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、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，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长： 徐朝晖
徐朝晖

