

春天还是秋天？安全创业走向何方

NUKE

君源创投管理合伙人、Sec-UN创始人

当前整个IT业正处于变革期，信息安全市场更成为变革的焦点

FT 2017

产业创新俱乐部

信息技术变革

信息安全变革

云计算

大数据

VR/AR

物联网

移动作业

智慧自动

社交网络

区块链

信息技术变革势必引会起信息安全防护技术变革

信息安全防护技术变革将引发信息安全市场变革

信息安全市场变革将产生大量的创业和投资机会

增长性良好

2015年全球GDP增速为 **3.0%**

2015年全球IT市场增速为 **0.6%**

2015年全球信息市场增速为 **11.9%**

2015年我国GDP增速为 **6.9%**

2015年我国IT市场增速为 **12%**

2015年信息安全增速为 **26%**

增长空间大

2015年全球信息安全支出占整个IT支出 **3.96%**

2015年我国信息安全支出占整个IT支出 **2%**

2015年我国信息市场占全球市场的 **3.4%**

棱镜门之后国家级攻击从怀疑成为现实，对抗成为常态

黑产猖獗，保守估计规模已达千亿

《网络安全法》合规性要求大大提升

春天？



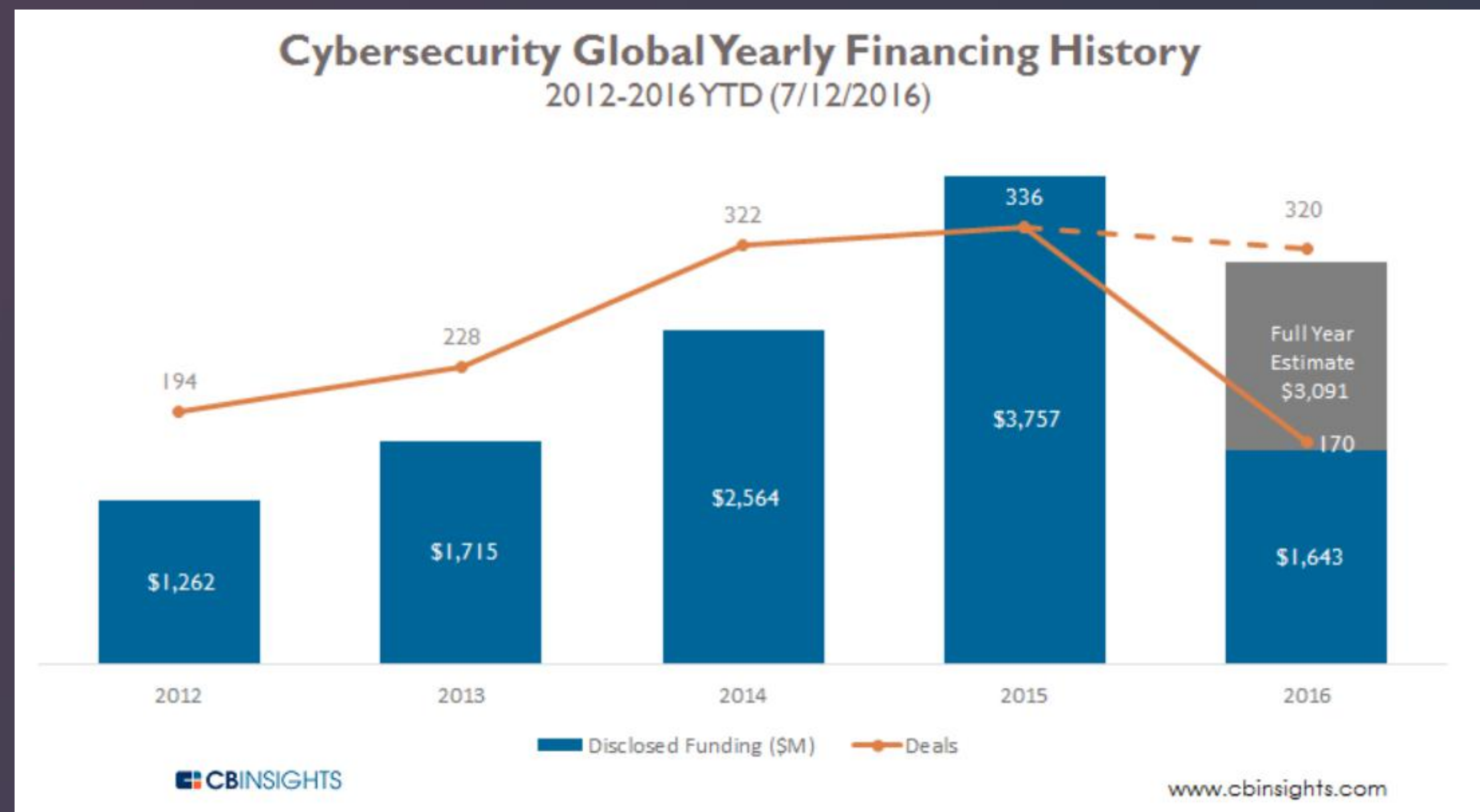
还是？



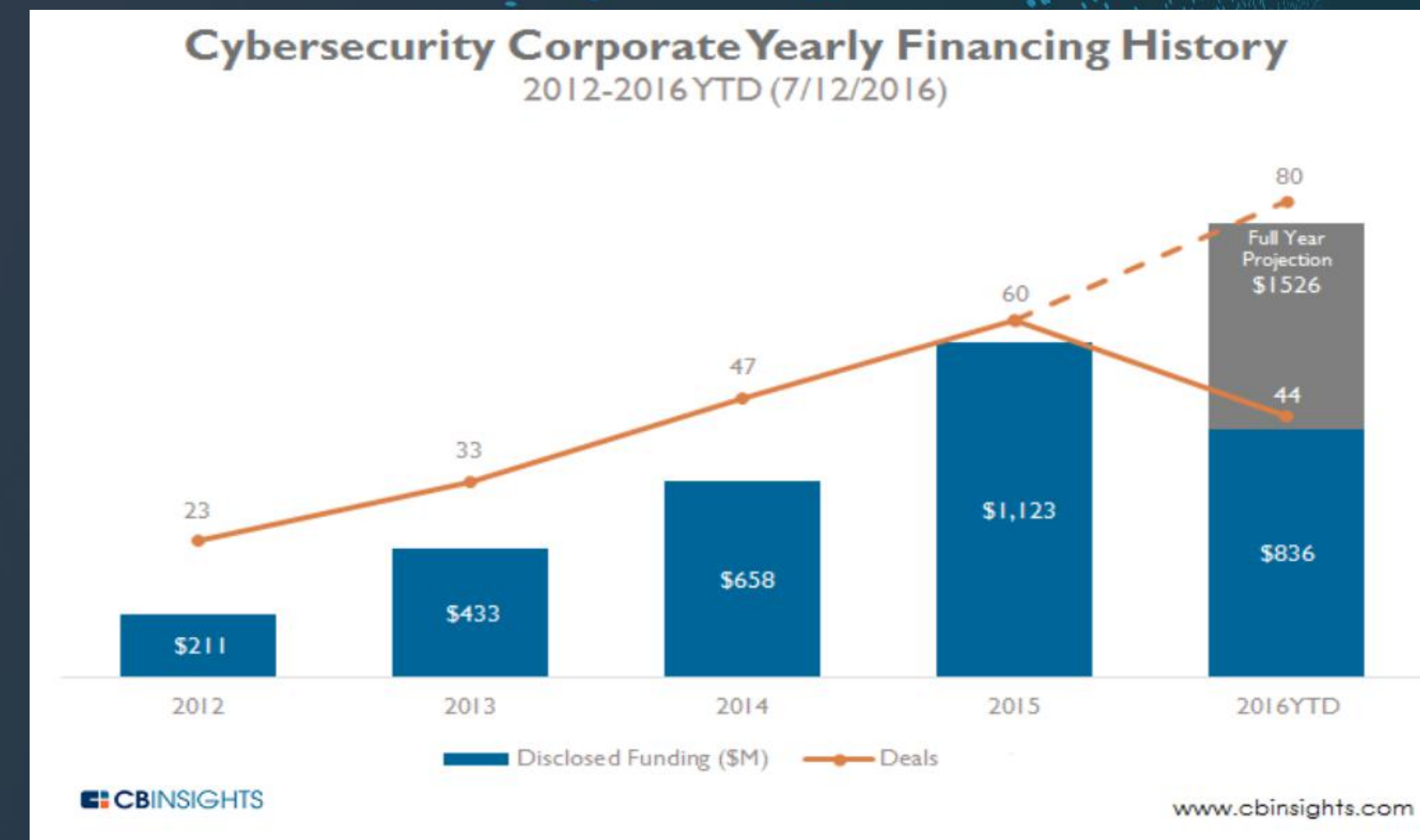
还是？



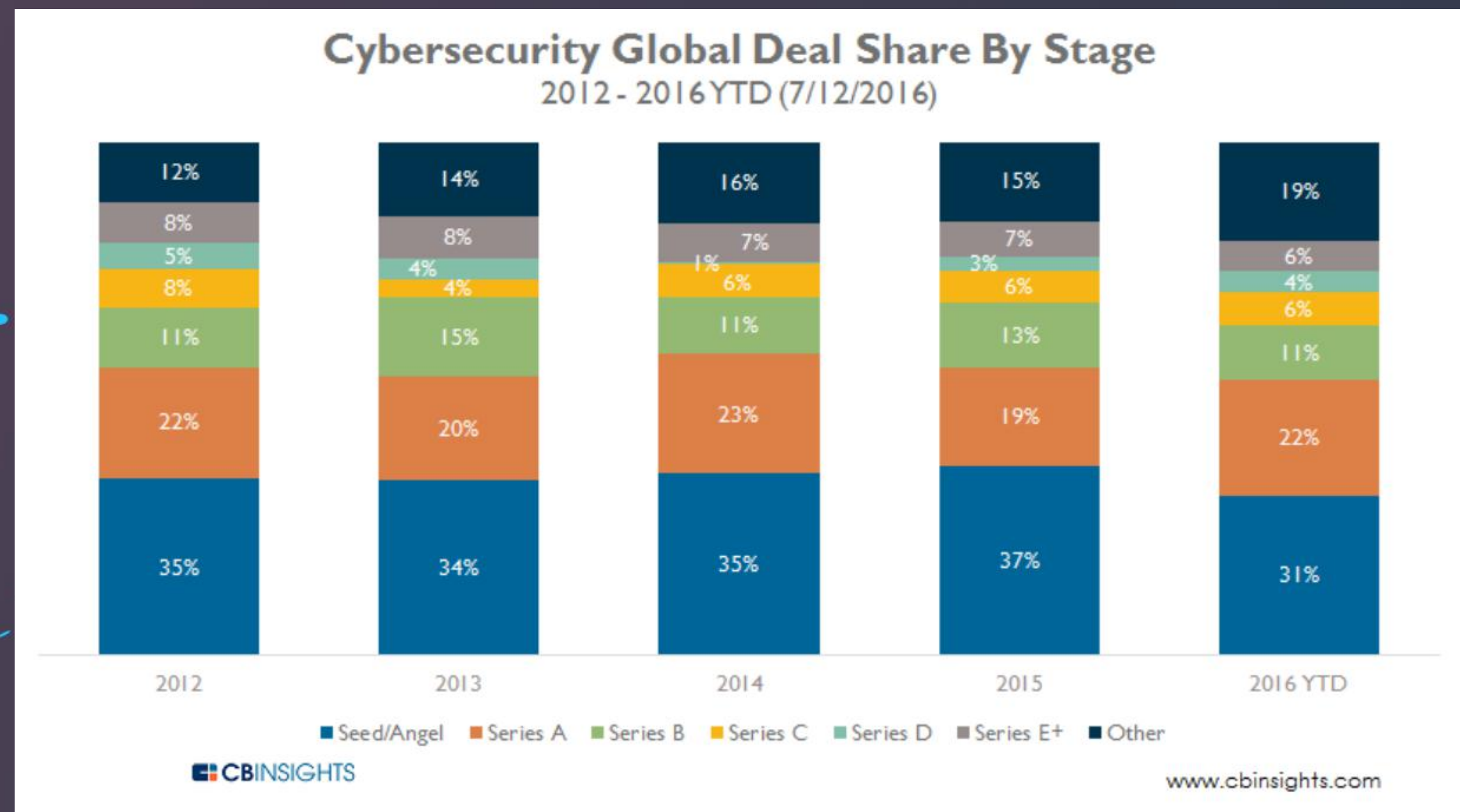
全球网络安全投资情况



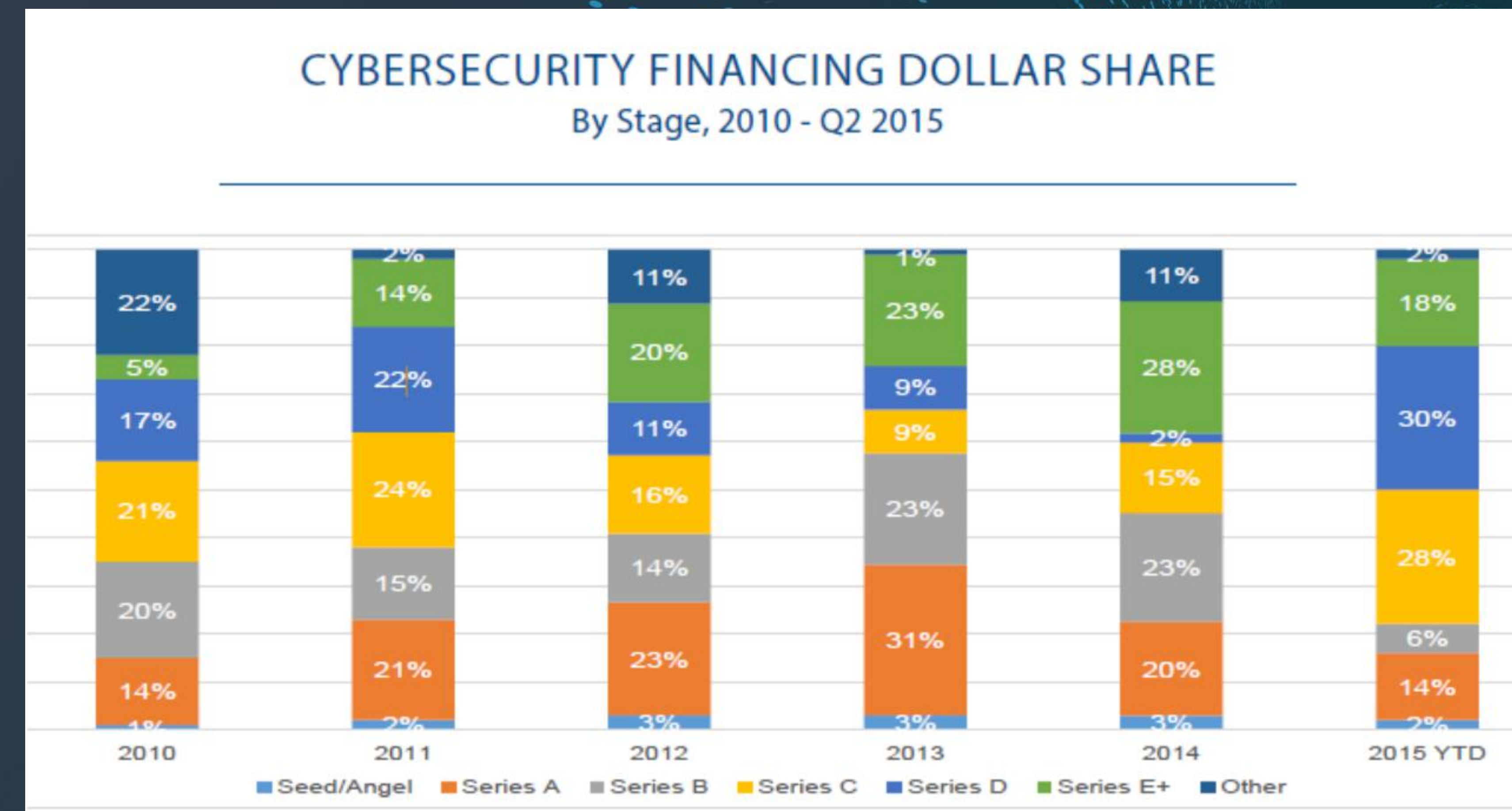
全球网络安全公司投资情况



投资交易数投资阶段情况分布



投资金额投资阶段情况分布

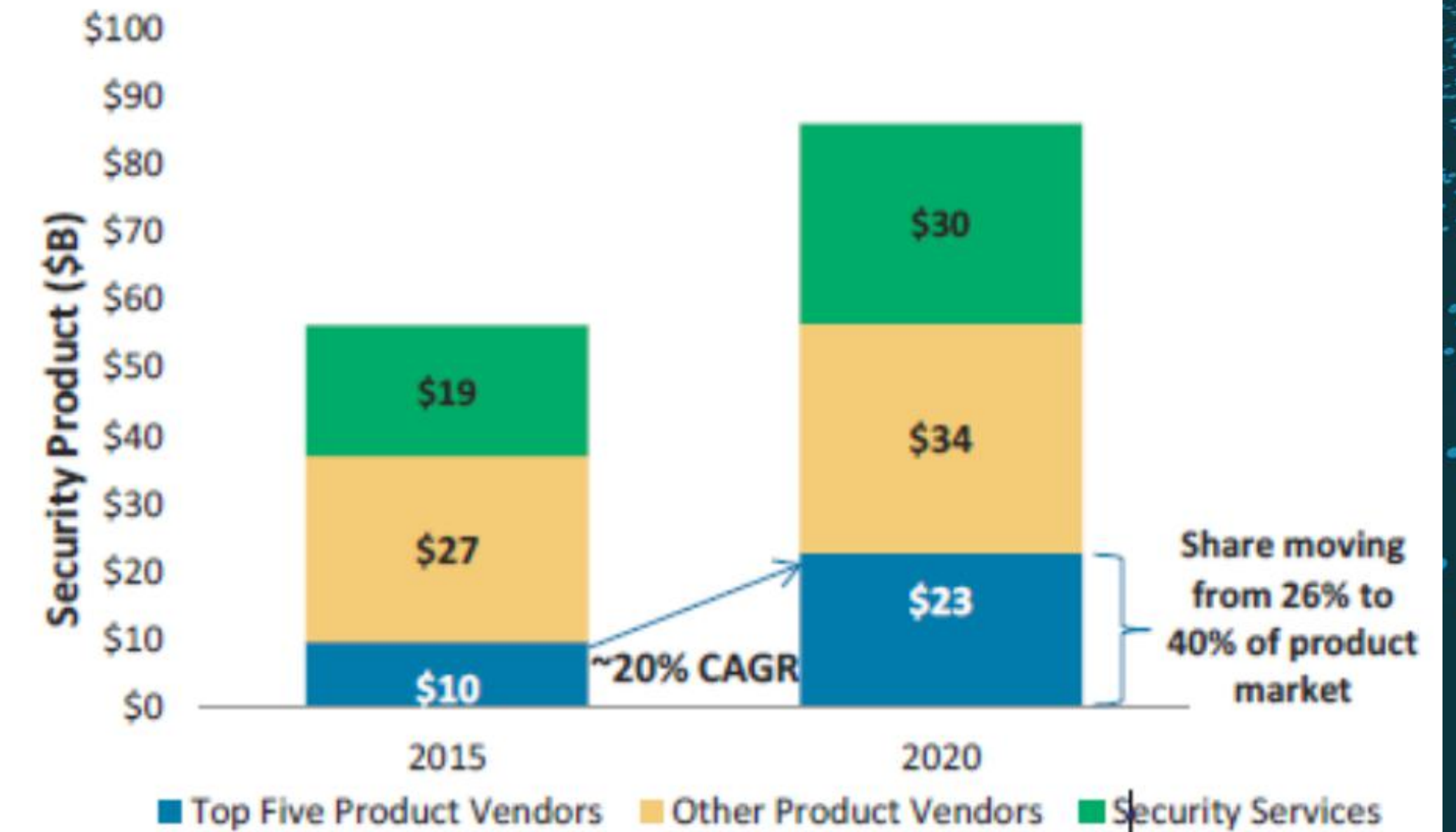


蚂蚁和大象的故事

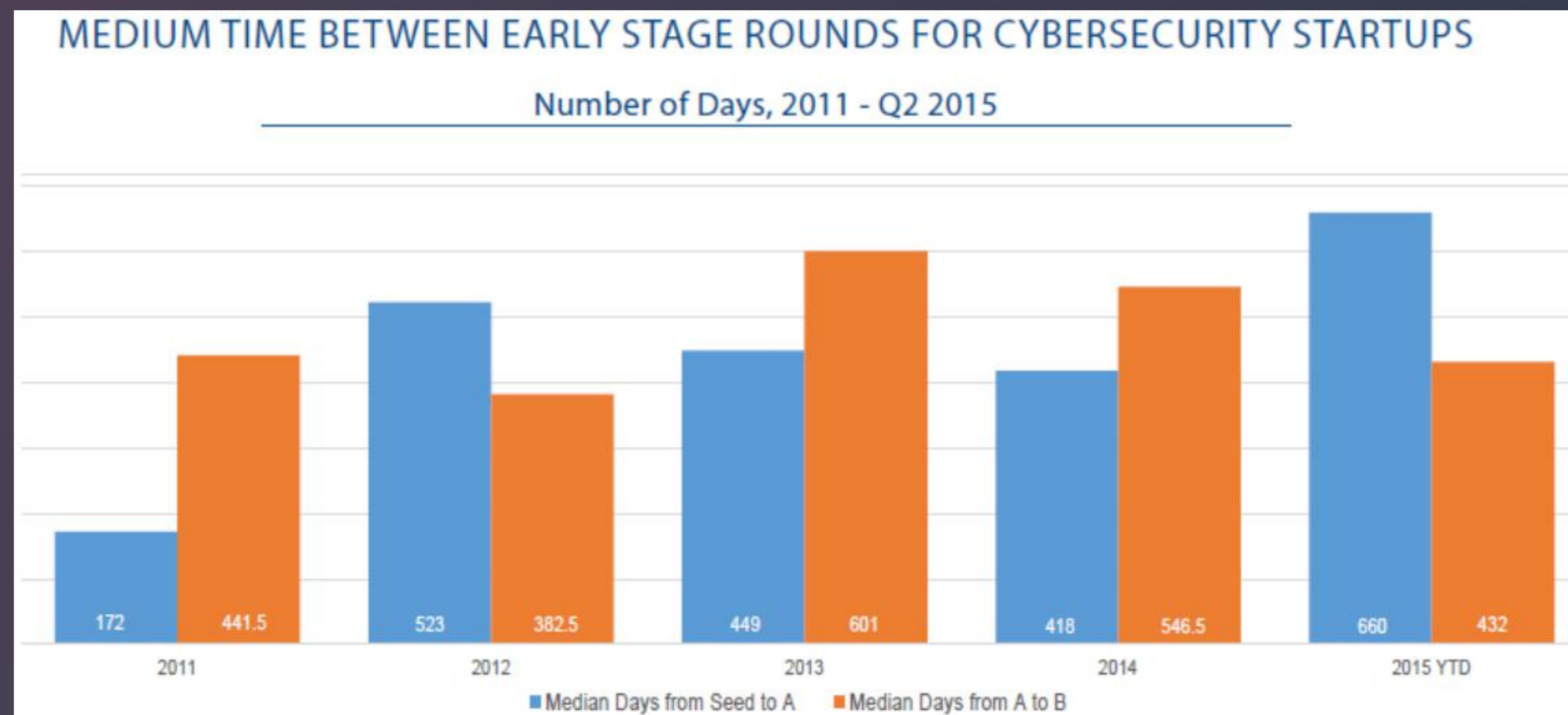
XX拥有完善的专业安全产品线，横跨防火墙/UTM、入侵检测管理、网络审计、终端管理、加密认证等技术领域，共有**百余个产品型号**，**并根据客户需求不断增加**。

目前，公司在全国各省市自治区设立**三十多家分支机构**，拥有**覆盖全国的渠道和售后服务体系**。

An Evolution of the Security Market



Source: Morgan Stanley Research, IDC



启明星辰成立于 **1996年**

天融信成立于 **1995年**

绿盟科技成立于 **2000年**

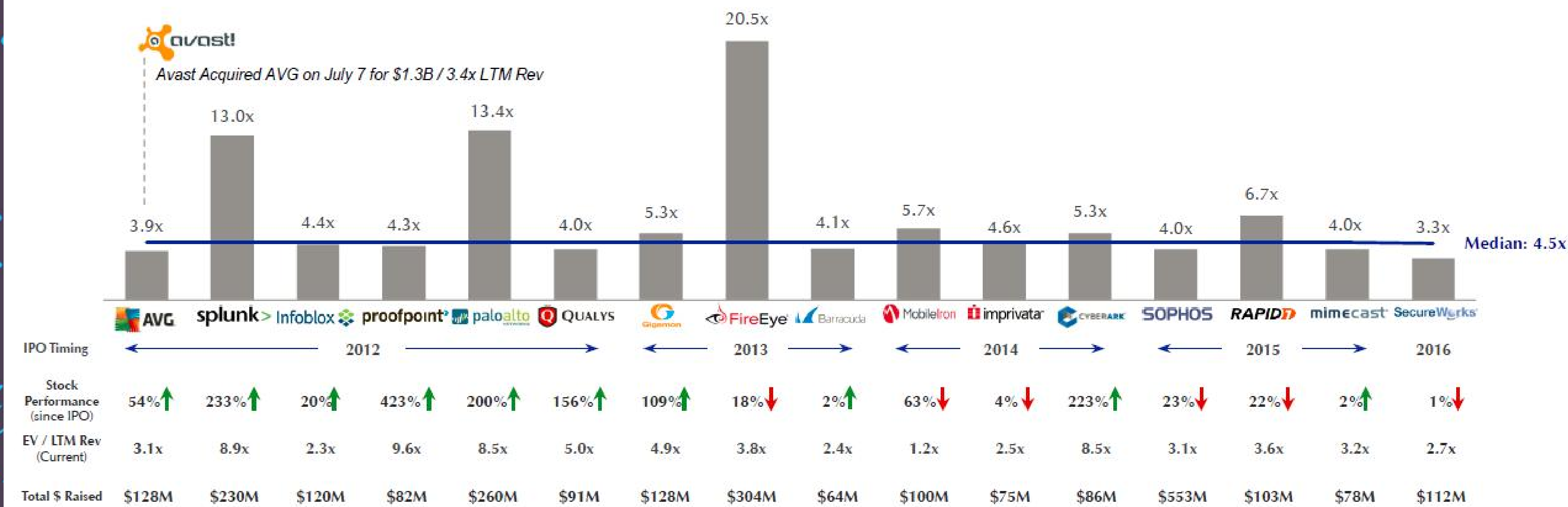
深信服成立于 **2000年**

安恒信息成立于 **2007年**

安天成立于 **2000年**

Implied Multiple On The Day of Pricing For Each Cybersecurity Sector IPO

(Multiple: EV / LTM Revenue)



Source: Capital IQ. Stock performance and valuation multiple as of July 8, 2016.

天融信被并购市盈率 **19.43倍**

国瑞信安被并购市盈率 **18.74倍**

亿赛通被并购市盈率 **15.96倍**

江南信安被并购市盈率 **20.67倍**

春天还是秋天？

不是所有人的春天，也不是所有人的秋天

Thanks