

风险投资泡沫和安全创业热潮

共同创始人兼首席战略官
Fengmin Gong 博士



Target the threats that target you.

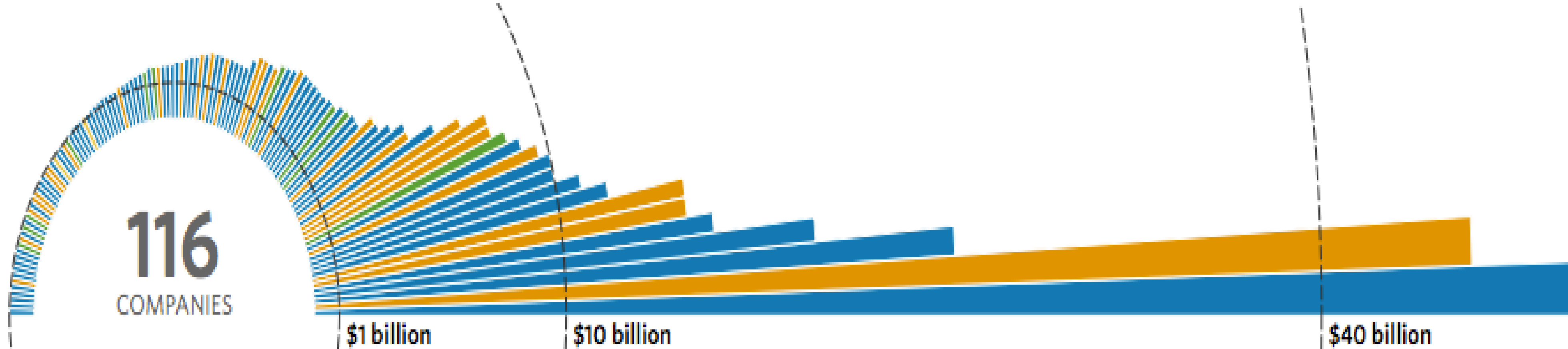


- 可能已出现泡沫
- 安全创业白热化
- 和中国有何干系？
- 网络安全市场白热化
- 您该怎么办？

十亿美元俱乐部，令人兴奋！



Companies valued at \$1 billion or more by venture-capital firms



Valuations as of **September 2015**

Select companies from the chart or table for more detail.

○如果您目前名列其中，可在泡沫破裂之前退出。

您是否名列其中？



Company	Latest Valuation ▼	Funding	Last Valuation
Uber	\$50.0 billion	\$5.6 billion	July 2015
Xiaomi	\$46.0 billion	\$1.4 billion	December 2014
Airbnb	\$25.5 billion	\$2.3 billion	June 2015
Palantir	\$20.0 billion	\$1.5 billion	July 2015
Snapchat	\$16.0 billion	\$1.2 billion	May 2015
Flipkart	\$15.0 billion	\$3.0 billion	April 2015
Didi Kuaidi	\$15.0 billion	\$3.0 billion	July 2015
SpaceX	\$12.0 billion	\$1.1 billion	January 2015

- 如果其中有你，那恭喜了。
- 如果没有，请不要绝望，我只列举了前8位。

Unicorn的有趣统计



	跟踪总量	当前私企(2015/2)	在中国
所有产业	116	96	19
软件	35	31	0
软件/安全	7	7	0
消费互联网	25	23	5

- “十亿美元创业俱乐部”，《华尔街日报》，作者：
[Scott Austin](#)、[Chris Canipe](#)和[Sarah Slobin](#)
<http://graphics.wsj.com/billion-dollar-club/>

成功退出的两条路径



○IPO – 首次公开募股

- 自PANW、FEYE 后未有大的上市

○并购

- 投资意向书 – 星期一，2015年8月31

“ 2015年唯一一件比并购活动增速更快的事情是撤销并购活动。Thomson Reuters 报道称，尽管年初至今的全球并购活动高达37%，被取消交易的回升率高达53%（接近3360亿美元的交易量）。”



是否有可能出现风险投资泡沫？

泡沫是市场的异常状况

ROI Countfusion



过去的严重而壮观的泡沫



Dutch
Tulip
price
bubble
1636

Stock
Market
bubble
1929

Housing
Market
bubble
2008



South Sea
Company
stock price
bubble 1720

Dot-com
Stock
bubble
2000

?

风险资本估值炒作因素



1. 强烈动机
2. 财富
3. 狂喜
4. 无能看得清楚

F1 – 100亿退出



○恐惧错过综合症

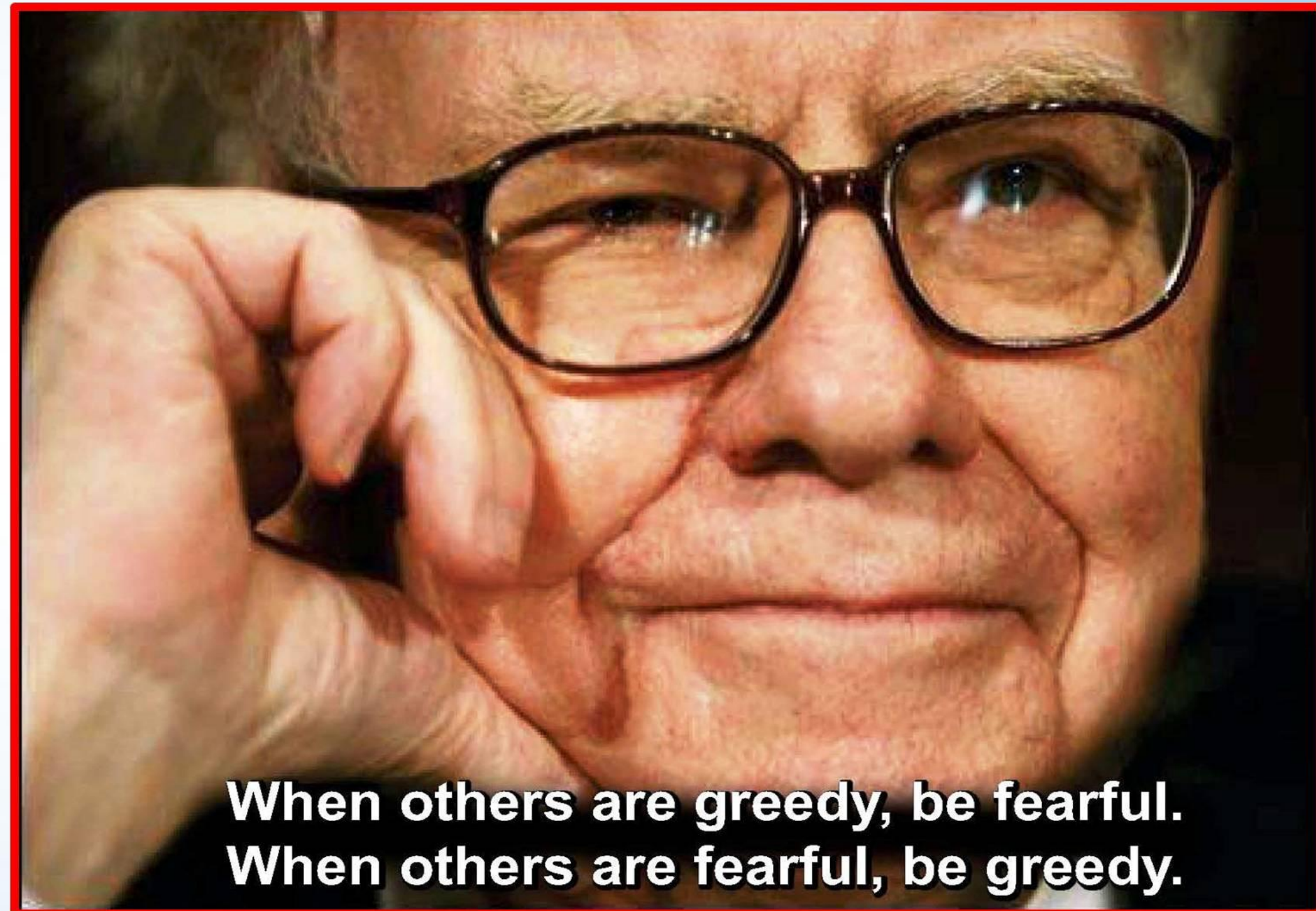
○恐惧错过”

我们错过了FAGA ！

○数据分析很热门，我们 必须投资！

○但目前还不能判断别人

是贪婪还是恐惧。 ☹️



F2 – 太多钱

- QE-I、QE-2、0%联邦基金利率
- “过去的表现并不能保证未来的回报，但看看FAGA--Facebook、Amazon、Google 和Apple 都取得了成功！”
- 贪婪具有传染性——退休基金、共同基金从公开市场转移到风险投资。
- 十年周期或许使风险投资不再“风险”



狂喜_{定义}

在医学上被视为一种心理和情绪状态，在这种状态下，一个人感受到强烈的舒适、喜悦、幸福、兴奋和快乐。

- 成功的秘诀：先积累用户，之后赚钱。
- 未上市就已价值不菲。
 - Whatsapp以218亿美元被收购; Snapchat价值160亿美元。

F4 – 欲望 Vs. 能力



- 明晰 “潜力-现实” 的距离，投资回报率
 - 缺乏风险投资专业知识
 - 缺乏新技术领域的历史资料
- 私营企业的透明度 - 不可见性

根据 Robert Shiller

Irrational Exuberance Psychological Epidemic

The background of the slide features a hand holding a wine glass filled with red wine. The hand and glass are positioned on the left side. The background is a complex, abstract composition with a globe visible in the center, surrounded by swirling, colorful patterns in shades of purple, blue, and green. The overall aesthetic is artistic and somewhat surreal.

您是否应该投资股票市场？

- **对美国市场---进**

- **尽早开始**

- **定期定额投资**

- **购买指数基金**

- **对中国市场---谨慎**

- **勇敢者：第一时间响应政府。**

- **内心脆弱者：耐心观察，无政府干扰时再投资。**

超常的网络安全创业机会

- 复杂的金融和数据犯罪
 - 针对银行的Carbanak攻击
 - 华尔街的炒股诈骗垃圾邮件攻击攻击
 - Anthem、Blue cross、Blue shield、人事管理局（OPM）数据泄露



- 更有用的工具
- 实践安全
- 政府法规

市场处于白热化阶段

- Trident Capital公司总经理Per Alberto Yepez
 - 与2000年 16.2亿美元相比，2014 年的风险投资达到17.7亿美元
 - 自2010年以来，在1,208个项目中共投资了73亿美元（资料来自CB Insights）
- 主要驱动力
 - 美国的年度网络攻击损失达1000亿美元，呈增长趋势。
 - IT方面的网络安全开支从 4%增长到7%
 - 需要更具创新的工具！



7大热门安全领域

1. 异常行为数据分析
2. 安全支付和欺诈
3. 物联网安全
4. 下一代身份和访问控制平台
5. 内部威胁监控和响应
6. 威胁情报基础设施
7. 安全生态系统解决方案



创新战略



- 对着中国企业实现安全防御需求做，从容进入拉丁美洲和中东。
- 对着美国企业实现安全防御需求做，从容进入北美和欧洲。
- 关注瓦森纳协议的发展，有效地利用全球安全研究人才。



您必须知道差异

- 政府网络安全投资
- 不鼓励使用国外产品
- 合规驱动
- 价格第一的选择标准
- 企业优先考虑客服体贴度
- 硬件设备依然是首选

- 政府网络安全投资
- 不鼓励使用国外产品
- 风险管理驱动
- 功能第一的选择 标准
- 企业优先考虑稳固性
- 软件与VM 受青睐



谢谢！

@FengminGong
fgong@cyphort.com