

【新興領域：8 月焦點 6】網路安全成為剛需， 進擊的獨角獸們

關鍵字：網路安全、獨角獸

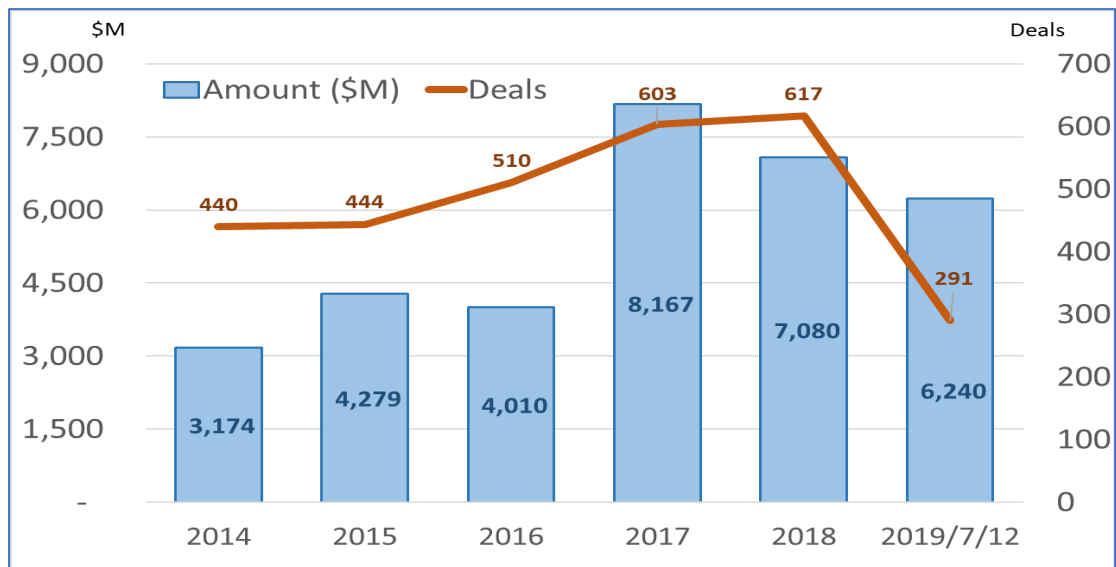
日期：2019.8



網路威脅的加劇以及各國政府對資訊安全的要求提高，促使諸多企業不得不正視網路安全的議題。也因網路威脅的創新，相關領域的新創企業提出新的解決方案，與企業的資安需求產生了交集與商機，逐漸受到早期投資者的關注。隨著投資的熱絡以及不斷累積的獲投金額，網路安全（Cybersecurity）領域出現越來越多估值超過 10 億美元的「獨角獸」。根據 CB Insights 的統計，本文將揭露近年的交易概況，並盤點浮出檯面的這 13 家獨角獸。

一、網路安全領域投資概況

根據 CB Insights 的調查，2014 至 2019 年全球私募市場中網路安全（Cybersecurity）領域的交易熱度逐漸發燒。2014 年交易僅 440 件，金額 31.74 億美元；2017 年交易金額達到近年的頂峰，81.67 億美元，件數則為 603 筆；2018 年交易件數則是來到 617 筆的新高，金額略微下滑至 70.8 億美元。今年網路安全領域的交易成長上則是可以樂觀預期，統計至 7 月 12 日，交易件數達 291 筆，金額則已趨近去年全年的數字 62.4 億美元，相信到年底有相當大的機會能再創新高。

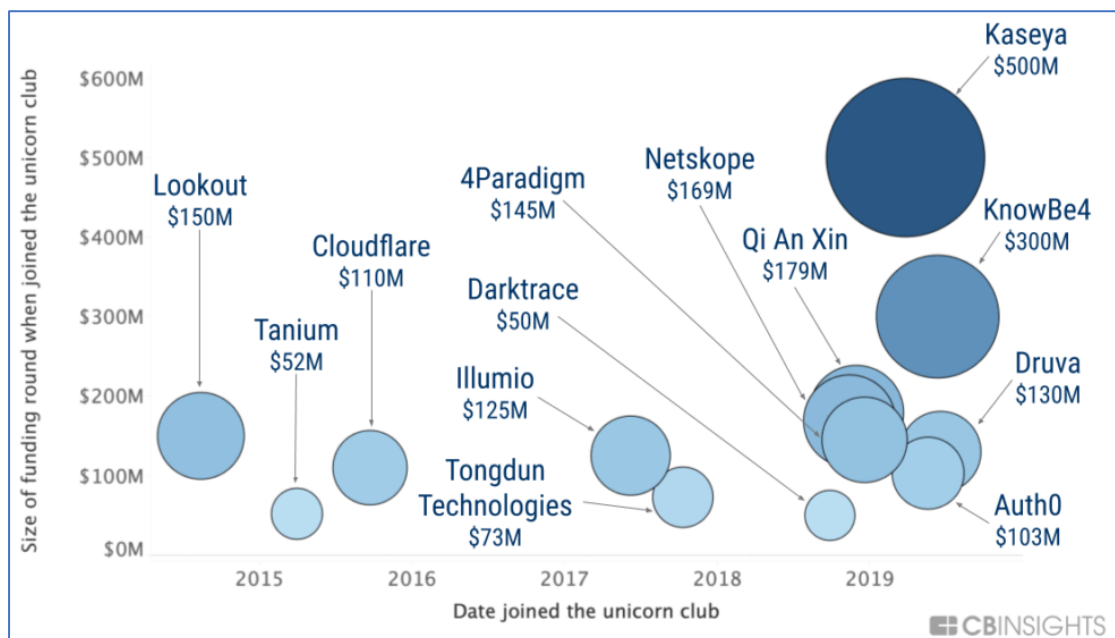


資料來源：CB Insights。

圖 6-1、全球網路安全獲投趨勢

二、網路安全的獨角獸們

除了交易件數與金額的成長之外，我們更可以觀察到隨著投資的熱絡，網路安全領域這一、兩年出現越來越多估值超過 10 億美元的獨角獸，且募資金額也相當可觀。例如估值上看 65 億美元的 Tanium，最近一次（2018/10/2）的募資金額就高達 2 億美元；KnowBe4 則是在今年 6 月募得 D 輪 3 億美元，並成為獨角獸俱樂部的一員。



資料來源：CB Insights。

圖 6-2、全球網路安全獨角獸分布圖

(一) Tanium

Many of the largest and most respected organizations in the world re-platformed endpoint security and management with Tanium.



資料來源：Tanium。

Tanium 成立於 2007 年，總部位在美國加州。該公司提供企業端點防護平台，協助企業管理與監控所有的聯網裝置。尤其是針對聯網設備規模龐大的大型企業，Tanium 更能突顯出其快速因應大型網路的技術優勢。客戶包含英國最大的商業銀行，巴克萊銀行 (Barclays Bank)；美國大型零售業者，Target；美國大型家用電器製造商，惠而浦 (Whirlpool)；以及美國海軍等。

根據 Crunchbase 的資料，Tanium 目前總募資金額達到 7.7 億美元。2014 年 5 月募得 E 輪 9,000 萬美元，由 Andreessen Horowitz 領投，當時交易前估值 (Pre-money valuation) 就已達到 8.1 億美元。2015 年 5 月底完成 F 輪募資 5,200 萬美元，再度由 Andreessen Horowitz 領投，並加入了花旗集團創投，Citi Ventures，交易前估值達 17 億美元，正式進入獨角獸俱樂部。Tanium 之後一連串的募資也吸引了不少知名投資者加入，如 TPG Growth、IVP、Franklin Templeton Investments 等。該公司最近一次募資是在 2018 年 10 月，由資產管理規模超過 1 兆美元的 Wellington Management 領投，金額 2 億美元，估值為 65 億美元。

(二) 奇安信集團



資料來源：奇安信集團。

奇安信集團成立於 2014 年 6 月，總部位於中國北京，是中國最大的網路安全公司之一，專門為政府、企業、教育、金融等機構和組織提供企業級網路安全技術、產品和服務。該公司服務已覆蓋 90% 以上的中央政府部門、中央企業和大型銀行，並在印尼、新加坡、加拿大、香港等地開展業務。奇安信集團的前身為 360 企業安全集團，2019 年 4 月 30 日更名為奇安信集團，擁有近 6,000 名員工，2016-2018 年三年的營業收入的年複合增長率超過 90%。

奇安信集團目前總募資金額超過 8.64 億美元，2018 年 11 月 29 日正式進入獨角獸之列，估

值達 25 億美元。主要投資者為中國沸點資本 (AlphaX Partners)、360 安全科技公司，以及直屬中國信息產業部的中央企業，中國電子科技集團。

(三) Cloudflare

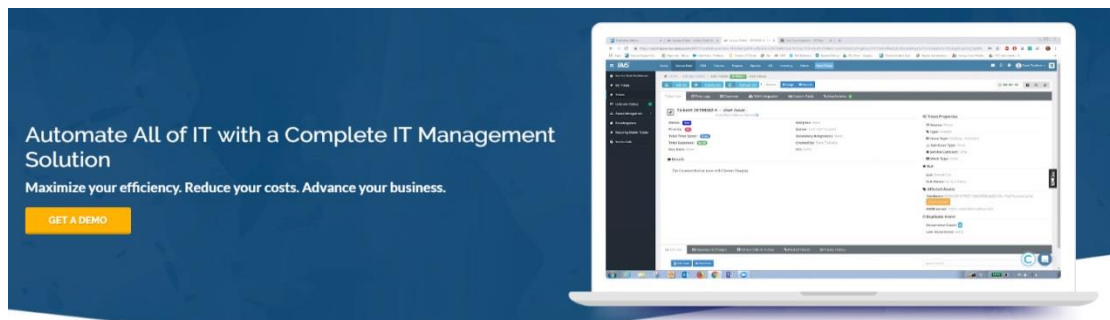


資料來源：Cloudflare。

Cloudflare 成立於 2009 年，總部位於美國加州。與其說是網路安全公司，更精確的說法，Cloudflare 針對數位資產提供全方位的管理以及 SaaS (Software-as-a-Service) 服務，尤其是針對網站平台提供資安防護與優化服務，保護網站免受各種網路攻擊。

根據 Crunchbase 資料，該公司總募資金額達 3.32 億美元，2009 年 11 月募得 A 輪 210 萬美元，由 Venrock 與 Pelion Venture Partners 領投；2011 年 7 月完成 B 輪 2,000 萬美元募資，由 New Enterprise Associates 領投；2013 年 12 月 C 輪募資 5,000 萬美元，由 Union Square Ventures 領投。2014 年 12 月 Cloudflare 完成 1.1 億美元的 D 輪募資，投資者除了前幾輪的參與者外，更是加入了不少大型科技企業，如微軟、高通、百度等，估值超過 10 億美元。今年 3 月 12 日公布最近一次的 E 輪募資 1.5 億美元，Franklin Templeton Investments 領投，估值提升至 31 億美元。

(四) Kaseya



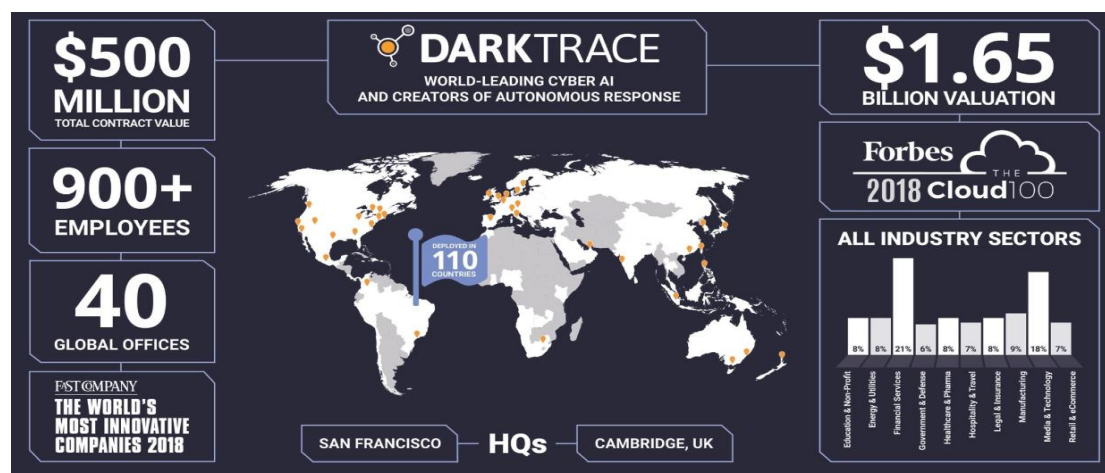
資料來源：Kaseya。

Kaseya 成立於 2000 年，總部設於美國紐約，針對企業的 IT 部門提供一個基於 Web 的高效率自動化管理平台，協助企業能在遠程主動監控、管理和維運分佈式 IT 基礎架構。其中 Kaseya 系統監控軟體為用戶網路上所有受管系統提供自定義的監控方式，監視伺服器、工作站、遠程電腦、事件日誌與應用程式等。透過自動警報，用戶可以立即收到系統變更或發生問題的通知，利於確保網絡安全性。

該公司總獲投金額達 5.5 億美元，2019 年 3 月 27 日獲得 5 億美元的私募資金挹注，投資者

為 TPG 與 Insight Partners，在本輪之後，公司估值達 18 億美元。

(五) Darktrace



資料來源：Darktrace。

相當具有代表性的 Darktrace 是不能錯過的網路安全新創公司，其成立於 2013 年，總部設於英國劍橋。該公司針對企業提供各種數位環境下的網路安全服務，包含雲端、物聯網與工業控制系統等。然而，讓這間公司與眾不同的是其網路防護是基於人工智慧技術，透過不斷地自我學習網路中的攻擊行為，建立實時威脅辨識與不斷更新的防護機制。

該公司總募資金額達 2.32 億美元，2015 年 3 月的 A 輪募資就達 1,800 萬美元，由 Talis Capital 與 Invoke Capital Partners 領投，之後的募資規模不斷創下新高，B 輪 2,250 萬美元、C 輪 6,500 萬美元、D 輪 7,500 萬美元，重要投資者包含 SoftBank 與 Samsung Ventures。2018 年 9 月底完成 E 輪募資 5,000 萬，估值達 16 億美元，由 Vitruvian Partners 領投。

(六) Lookout

Securing the post-perimeter world.

Lookout post-perimeter security enables you to put the trust in zero trust by establishing continuous conditional access to data based on risk.



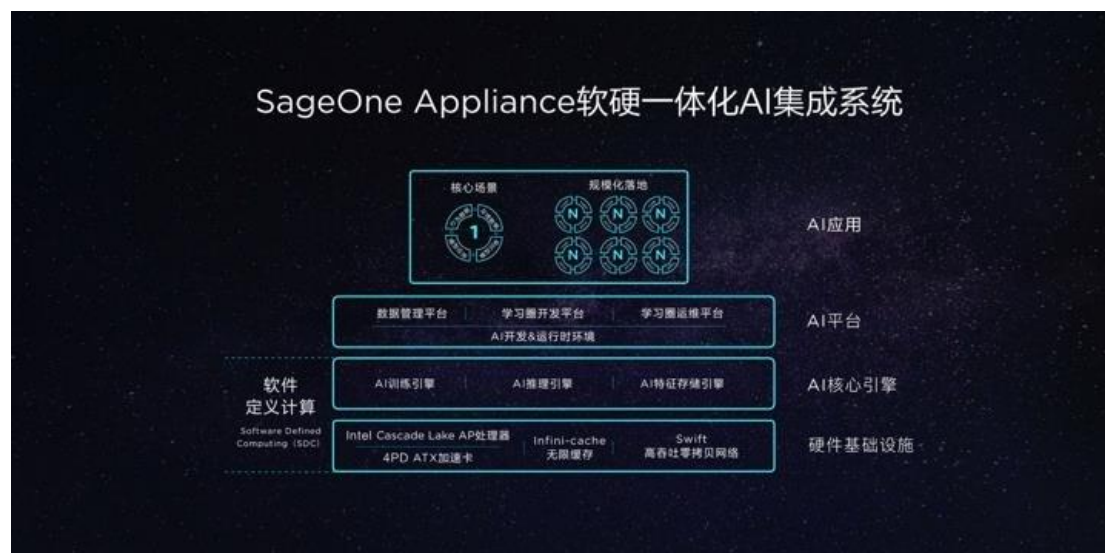
資料來源：Lookout。

Lookout 成立於 2007 年，總部位於美國加州。該公司主要是提供針對行動裝置的網路安全防護，範疇包含各種應用程式、物聯網，以及網路威脅。主要服務除了防毒掃毒之外，亦包含了資料備份與回復，甚至進行失竊或遺失設備的定位。主要合作夥伴為美國電信商 AT&T 與 Verizon，以及手機大廠 Blackberry，客戶則有全球接著劑市場的龍頭，漢高 (Henkel)。

Lookout 總募資金額達 2.82 億美元，2009 年 12 月獲得矽谷知名創投，Khosla Ventures 領投 A 輪 550 萬美元；2010 年 5 月 B 輪 1,100 萬美元則由 Accel 領投；同年 12 月 C 輪 1,950 萬美元

Index Ventures 領投加入；2011 年 9 月 D 輪 4,000 萬美元 Andreessen Horowitz 領投。2013 年 10 月 E 輪更吸引了不少投資者加入，如德國電信(Deutsche Telekom)、高通創投與 Greylock Partners 等。2014 年 8 月 T. Rowe Price 領投 F 輪 1.5 億美元，Morgan Stanley 與 Goldman Sachs 等 9 家企業參與投資，交易後估值達 10 億美元，位居獨角獸之列。

(七) 第四範式 (4Paradigm)



資料來源：第四範式。

第四範式成立於 2014 年，總部位於中國北京。該公司專注於人工智慧技術開發，透過準確預測與挖掘數據，幫助企業提高效率，降低風險，獲得更大的商業價值。其主要的業務範疇為協助企業分析網路客戶習慣，檢測欺詐行為，服務的主要對象為金融機構。

第四範式在 2018 年 12 月募得 C 輪 10 億元人民幣，交易前估值為 11 億美元。該輪投資者包含了中國交通銀行、中國農民銀行、中國信託銀行、啟迪控股、三峽資本、國新科創基金，以及中國保利集團等。

(八) Illumio



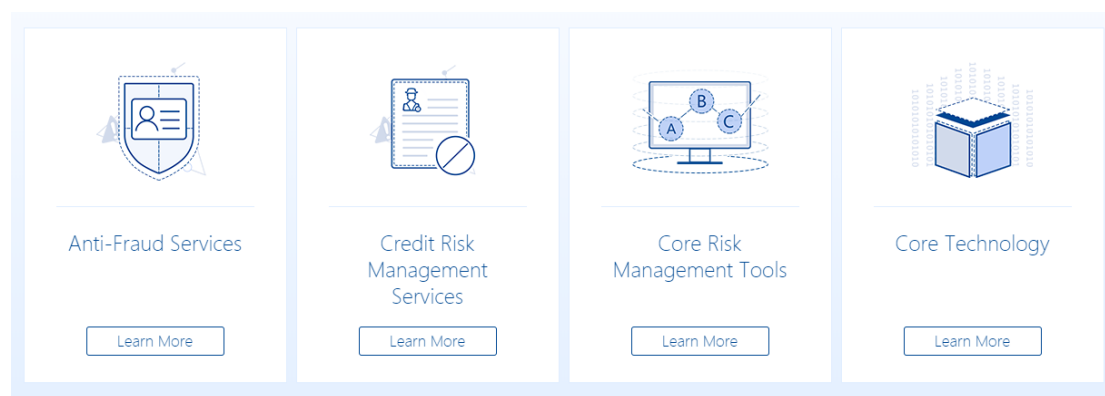
資料來源：Illumio。



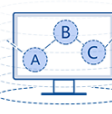

Illumio 成立於 2013 年，總部位於美國加州。該公司針對數據中心與雲端安全提供解決方案，成員具有相當的行業經驗，來自於 VMware、Cisco、McAfee 等行業領導者。其提出自適應安全平台 (ASP) 完全獨立於底層基礎架構，可提供對任何數據中心或雲端環境中運行的工作提供可

視性與控制，並防止任何可能的網路威脅傳播。客戶包含 Morgan Stanley、Salesforce、甲骨文、法國巴黎銀行等。

Illumio 總募資金額為 3.32 億美元，2013 年 1 月即獲得 Andreessen Horowitz 的青睞與領投，取得 A 輪資金 800 萬美元。2013 年 9 月 B 輪獲投 3,450 萬美元，由 General Catalyst 領投；2015 年 4 月 C 輪獲投 1 億美元，BlackRocK 與 Accel 共同領投，估值達 9 億美元；2017 年 6 月完成 D 輪募資 1.25 億美元 J.P. Morgan 領投，估值 10 億美元，該公司正式進入獨角獸之列。今年 2 月 Illumio 進一步完成 E 輪募資 6,500 萬美元，同樣由 J.P. Morgan 領投。

(九) 同盾科技 (Tongdun Technology)



 Anti-Fraud Services Learn More	 Credit Risk Management Services Learn More	 Core Risk Management Tools Learn More	 Core Technology Learn More
--	--	---	--

資料來源：同盾科技。

同盾科技成立於 2013 年，總部位於中國浙江杭州。該公司為金融、保險、支付、網路購物與社群軟體等相關企業的防盜與欺詐管理，利用人工智慧技術開發軟體解決方案。客戶包含北京銀行、新浪支付、每日優鮮等。

同盾科技累積獲投 2.36 億美元，成立之初即獲得來自 IDG 資本、華創資本天使輪千萬人民幣投資，2014 年 A 輪獲投千萬人民幣，由寬頻資本領投，線性資本跟投；2015 年 5 月獲啟明創投 B 輪 3,000 萬美元投資；2016 年 4 月 B+ 輪募資 3,200 萬美元，由尚城資本領投，元禾重元跟投；2017 年 10 月獲信達漢石資本、天圖資本、新加坡淡馬錫領投的 C 輪 7,280 萬美元投資，估值到達 10 億美元。

(十) Netskope



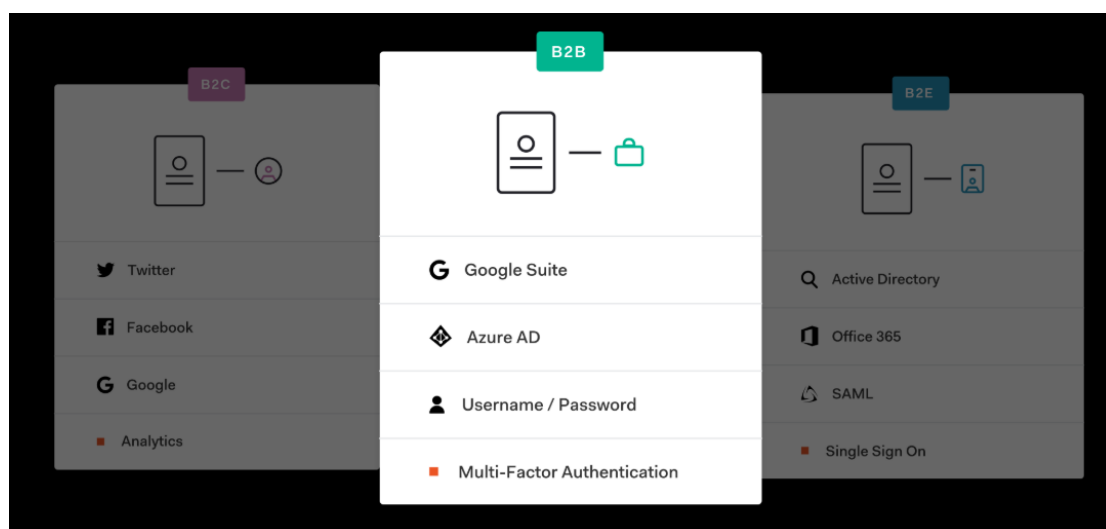
<h2>Discover the Netskope difference</h2>			
 Eliminate Blind Spots Eliminate the blind spots legacy vendors can't see and make policy enforcement simple. LEARN MORE	 Guard Data Everywhere Guard sensitive data everywhere through advanced cloud DLP and encryption. LEARN MORE	 Stop Elusive Attacks Find malware and ransomware that evade legacy tools and stop elusive attacks. LEARN MORE	 Full Control, One Cloud The industry's only SaaS, IaaS, and web security platform built from the start in one cloud. LEARN MORE

資料來源：Netskope。

Netskope 成立於 2012 年，總部位於美國加州。有鑑於現今企業的許多工作需要透過雲端協作完成，Netskope 為企業提供了一個平台，防範來自雲端應用程式獲基礎架構中的數據威脅，涵蓋企業內部網路、遠程與行動設備，藉以保護敏感數據，並確保實時的合規性。該公司擁有諸多橫跨不同領域的客戶，包含 YAMAHA、Levis、Nvidia、iRobot、紐約人壽等

Netskope 從成立至今幾乎年年獲投，總募資金額超過 4 億美元，2013 年 1 月 A 輪募資 550 萬美元，由 Social Capital 領投，同年 10 月 Lightspeed Venture Partners 加入投資其 1,590 萬美元；2014 年 5 月 C 輪 3,500 萬美元，Accel 與 Dell Technologies Capital 加入；2015 年 9 月 D 輪 7,500 萬美元，ICONIQ Capital 領投；2017 年 6 月 E 輪 1 億美元募資完成，由 Lightspeed Venture Partners 與 Accel 領投，估值 4.25 億美元；2018 年 11 月獲得 F 輪 1.69 億美元資金，交易後估值達到 10 億美元。

(十一) Auth0

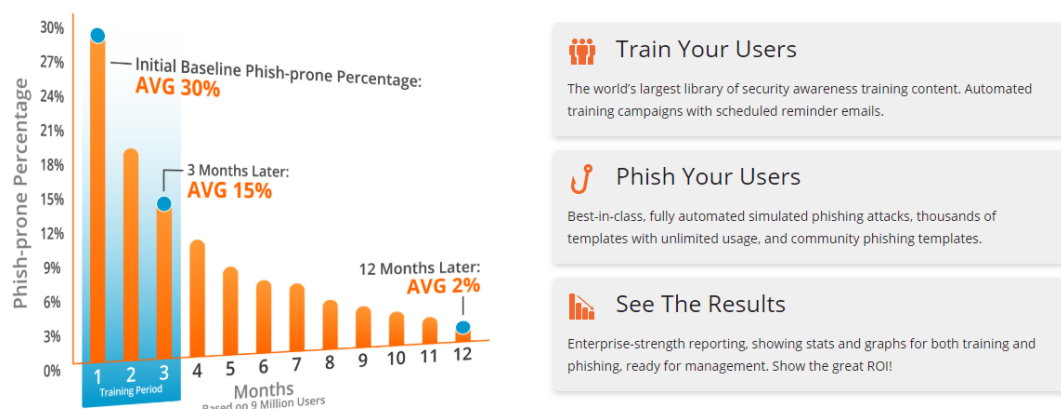


資料來源：Auth0。

Auth0 成立於 2013 年，總部位於美國華盛頓。該公司提供安全的登錄系統，為透過網際網路、行動裝置或企業內部應用程式的員工進行身份驗證，且無需配置防火牆、額外添加與刪除用戶、修改配置文件和授權屬性。Schneider Electric、AMD 等均為其用戶。

Auth0 總募資金額為 2.12 億美元，2014 年種子輪募資 240 萬美元完成後，各年均獲有獲投紀錄，主要投資者包含 Bessemer Venture Partners、Telstra Ventures、K9 Ventures、Trinity Ventures、Meritech Capital、Sapphire Ventures 等。最近一輪募資為 2019 年 5 月 20 日完成的 E 輪 1.03 億美元，由 Sapphire Ventures 領投，交易後估值超過 10 億美元。

(十二) KnowBe4

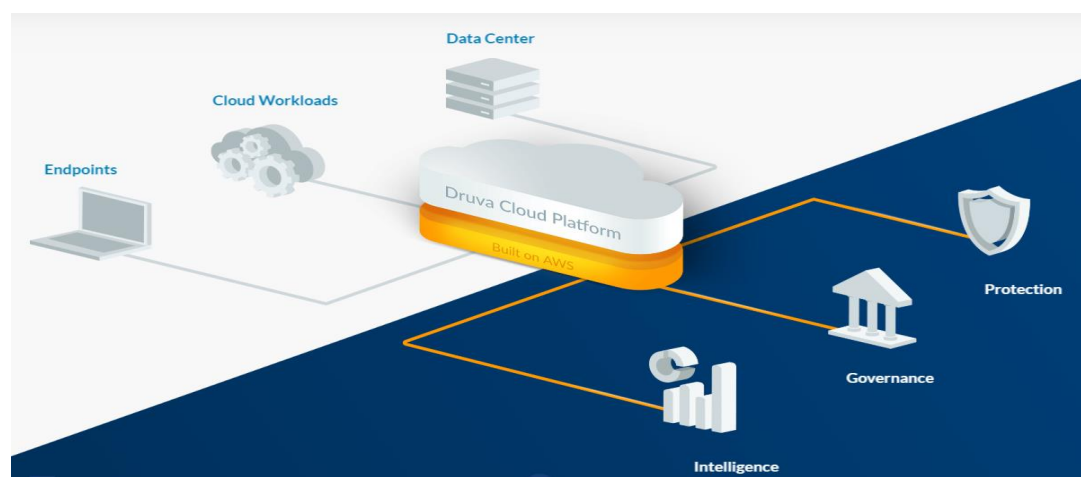


資料來源：KnowBe4。

KnowBe4 成立於 2010 年，總部位於美國佛羅里達州。該公司的主要業務為協助公司進行員工或其用戶安全意識的培訓，並藉此有效管理與降低企業資安風險。企業 IT 人員可透過 KnowBe4 的平台，向用戶發送模擬網路釣魚的電子郵件，提供除了建立防火牆、掃毒、監控以外，另一個基於用戶行為的根本性改善網路威脅作法。

KnowBe4 總募資金額為 3.93 億美元，2017 年 10 月 B 輪 3,000 萬美元，由 Goldman Sachs 領投。2019 年 3 月獲得來自 KKR (Kohlberg Kravis Roberts) 的 C 輪投資 5,000 萬美元，交易前估值為 7.5 億美元；同年 6 月再次由 KKR 領投，TenEleven Ventures 與 Elephant 共同參與 KnowBe4 的 D 輪 3 億美元投資，交易後估值到達 10 億美元。

(十三) Druva



資料來源：Druva。

Druva 成立於 2008 年，總部位於美國加州。該公司提供基於 AWS 的雲端平台 Druva Cloud Platform，提供企業數據保護和管理服務。其提供全球可擴展且完全自主的企業數據彈性，降低不必要的硬體需求、容量與軟體管理的負擔，可將成本降低 50%，保障雲端數據的安全。Leica、

DHL、NASA、McAfee、ING 等都是其客戶。

Druva 至今已獲得 7 輪的募資，總金額達 3.28 億美元。2010 年 4 月 A 輪 500 萬美元即獲得紅杉資本印度的青睞，與 Indian Angel Network 共同領投該公司，紅杉資本印度更持續投資 Druva 至 2017 年 F 輪。2019 年 6 月獲投 G 輪 1.3 億美元，交易後估值 10 億美元。

三、結語

隨著網路應用的普及，網路安全領域的發展趨於多元，除了過去建立防火牆、下載更新病毒碼、定期掃毒的防護手段，面對新的網路威脅，新創企業提出了更為多樣化的解決方案。也由於網路威脅的升級，早期投資者對於該領域的投資也逐年增加，其看到的是充滿著商機的市場。

早期資金的集中也造就了不少高估值的網路安全新創，估值超過 10 億美元的獨角獸也有越來越集中在近年的趨勢。其中可分為四種不同的類型，首先是著重於全網解決方案的獨角獸們，如 Tanium、奇安信、Kaseya、Illumio、Auth0，針對所有的聯網軟硬體通道進行監測、防護或身分驗證；其次是著重於雲端資產的管理方案，如 Cloudflare、Lookout、Netskope、Druva，提供企業數位資產的安全防護與保障；第三是基於 AI 的解決方案，如 Darktrace、同盾科技、第四範式，以 AI 技術自我學習如何識別與防禦網路威脅；最後則是較為特殊的教育型解決方案，如 KnowBe4，藉由對網路使用者的測試與教育，減少來自於「人」的資安漏洞。

范秉航 (台灣經濟研究院研六所副所長)