

网络攻击频发倒逼安全需求升级

美国网络安全板块浮现投资机会

□本报记者 杨博

近年来全球网络攻击事件频发，引发市场关注。在各国政府推动下，网络安全的重要性正日益提升，市场对相关解决方案的需求也不断上升，机构和企业相关开支有望大幅增长，相关市场或成为所谓“蓝海市场”。

行业分析人士认为，当前正是投资网络安全行业的好时机，一些引领行业新发展方向的优势企业尤为值得关注。有业内人士表示，网络安全有望成为2015年最大投资主题之一。

事故频发成本巨大

过去一年网络攻击呈现愈演愈烈之势。仅在美国，就发生了黑客攻击 iCloud 系统造成好莱坞女星艳照外泄、摩根大通用户信息被盗、索尼影业遭黑等事件。今年初，美国中央司令部的社交媒体账号被自称与“伊拉克与黎凡特伊斯兰国”(Isis)有联系的组织侵入。

今年1月初刚刚辞任纳斯达克首席信息安全官的格拉夫表示，去年美国约发生4300万起网络攻击事件，较2013年增长48%。他预计2015年情况会更加严重。

网络安全事故频发不但给各行各业的正常运营都带来威胁，而且造成巨大经济损失。数据保护和信息安全决策研究机构Poneman的统计显示，仅在2013年，网络犯罪给美国企业带来的经济损失就高达110亿美元，创历史新高。

英特尔旗下的McAfee预计，包括个人信用记录和知识产权相关损失在内，每年全球网络犯罪造成的损失总额约达到4000亿美元。另据IBM的数据，2014年每宗数据泄露案带来的平均损失较前一年增长15%至350万美元。

眼下网络威胁已经引起多个国家政府的关注。随着云计算大规模应用，移动互联网市场蓬勃发展以及大数据时代的来临，网络安全越来越被提升至国家战略层面，全球都在加强网络安全建设。

美国总统奥巴马在上个月发表的国情咨文演讲上就强调了防范网络攻击的重要性，敦促国会尽快落实网络安全方面的立法，加强网络安全维护。参议院多数党领袖麦康奈尔也表示，防范网络威胁是白宫与国会之间最有望达成共识的领域。

英国首相卡梅伦日前在访美期间宣布，英美两国同意进一步扩大网络安全领域的合作，通过设立网络部门，分享网络威胁情报并进行联合的网络安全防护活动。

在中国方面，工信部于去年8月发布《关于加强电信和互联网行业网络安全工作的指导意见》，去年11月份发布18项通信行业网络与信息安全标准，显示出中国对网络安全重视程度正日益提高。

相关开支有望激增

业内人士预计，各国政府和企业对网络安全认识度的提升和重视，将推动与防火墙、防范恶意软件、内容过滤以及加密工具等相关开支的增长。国际信息系统审计协会(ISA)1月发布的2015年全球网络安全状况报告显示，受访的3400个成员机构中，83%表示网络安全是其面临的最大威胁之一，86%认为自身存在网络安全技术缺口，92%计划招聘更多网络安全专业人士。

去年，摩根大通将网络安全开支提高到约25亿美元，并宣布配备1000名专业员工。美银美林CEO莫伊尼汉表示，网络安全是该公司唯一没有预算限制的领域。

市场研究机构MarketsandMarkets预计，未来几年全球网络安全预算将迅速增长，到2017年将达到1200亿美元，2011年至2017年的年复合增长率为11.3%。

FBR资本市场分析师里夫斯预计，今年网络安全开支将增长18%到20%，相比之下整个IT板块的增速为3%-5%。

Gartner数据显示，随着企业进一步扩大安全领域的技术投资，全球安全技术和服

投资机会浮现

随着市场对网络安全解决方案的需求上升，以及网络安全行业日趋成熟，分析师认为现在正是投资相关企业的好时机，提供防毒解决方案、数据备份和恢复、云系统、数据加密等服务的公司将受益。

美国策略财富合伙人公司创始人兼总裁泰珀认为，网络安全是2015年最大的投资主题之一。至少在过去十年里，企业普遍在新技术方面投资不足，现在到了该领域开支加速的时候。网络安全行业将是企业技术开支增加的最大受益者。

硅谷顶尖的风险投资家威尔森在2015年投资展望报告中表示，网络安全预算将在2015年爆发式增长。几乎所有公司、机构和政府部门都试图避免类似索尼影业遭受到黑客攻击，但在开放的互联网中，没有什么系统是不可渗透的，预计黑客攻击事件会继续出现。

还有分析师进一步指出，面对各种新式的攻击手段，企业需要不断升级自身的软硬件，因此网络安全行业结构性特征比较明显。以统一威胁管理(UTM)为代表的融合性产品、防范内网泄密的审计工具以及移动产业安全等子行业增长迅速，传统的防火墙等增速则明显下滑，此外随着越来越多的服务和数据向云端转移，以云为主题的安全产品将引领行业新的发展。

就细分市场而言，美股市场上，赛门铁克(Symantec)主要关注于终端安全；思科、Check Point 关注企业网络安全；FireEye和Palo Alto则主要提供更复杂的高级持续性威胁的解决方案。

从股价表现看，Palo Alto (PANW) 去年股价上涨120%，成为美股网络安全板块表现最好的公司。该公司2012年7月在纽交所上市，去年前三个季度中每个季度的盈利和销售都好于预期。

以色列网络安全解决方案供应商Check Point 软件(CHKP) 去年上涨20%，另一家以色列网络安全软件提供商CyberArk (CYBR) 去年9月登陆纳斯达克市场，上市首日常规交易时段飙涨87%，上市以来累计涨幅达到112%。此外，赛门铁克(SYMC) 去年全年上涨5.5%，Proofpoint (PFPT) 上涨49%。

去年11月12日，Factors咨询公司成立了全球首个专门关注网络安全的交易所交易基金(ETF)。这个名为PureFunds ISE Cyber Security ETF的基金主要投资于全球一篮子网络安全硬件和软件公司，上市前两个月管理的资产规模就达到1.57亿美元，同期净值增长3.6%。



新华社图片

FireEye:科技板块首选“金股”

□本报记者 杨博

有“网络攻击克星”之称的FireEye公司是美股网络安全板块的龙头企业之一。该公司主要提供高级持续性威胁(APT)解决方案，在应对新一代网络攻击方面居于业内领先地位。

尽管去年因市场竞争激烈以及业务转型导致销售疲软，该公司股价表现不及同行，但多家华尔街机构都将其列入2015年科技板块首选股名单，显示出对其长期业务前景的看好。

增长前景看好

高级持续性威胁是近年来出现的一种高级网络攻击形式，主要指利用先进的攻击手段对特定目标进行长期持续性网络攻击。由于具有难检测、持续时间长和攻击目标明确等特征，这种攻击很难被传统安全产品检测和处置，对安全厂商提出了更高的要求，也带来了新的商机。

FireEye是一家专门处置高级持续性威胁的安全解决方案提供商。该公司创建于2004年，主要从恶意代码检测入手来制定其检测和防御方案，其开发的安全平台能够对新一代网络攻击进行识别和封锁。

无论是索尼影业被黑客攻击，还是摩根大通近8000万用户信息被盗，FireEye都受雇进行了重建安全系统的工作。不止如此，FireEye还扩大产品组合，针对网络攻击向移动端和云端转移的趋势提供更新的安全服务。

目前FireEye的业务触角已拓展至美国以外的多个市场。去年12月，该公司与德国电信宣布成立合作伙伴关系，在欧洲市场提供网络安全服务。目前FireEye在全球67个国家拥



有超过2700个企业客户，财富500强企业中有157家都是其客户。

尽管面临行业的激烈竞争，市场对FireEye的增长前景仍颇为看好。分析师预期在接下来的商业周期内，该公司盈利年平均增速将达到38%，为网络安全领域业内最高。近期该公司与大型基础设施软件销售商建立了战略合作关系，继续投资于销售和营销，以扩大用户基础。

今年业绩或打翻身仗

FireEye于2013年9月登陆纳斯达克市场，去年全年股价下跌23%，显著不及同业竞争对手的表现。特别是在去年11月发布远低于预期的业绩报告后，该公司股票遭遇抛售。

但这并不妨碍FireEye成为2015年最受华尔街看好的股票之一。分析师认为，去年股价下跌主要原因在于该公司正进行业务模式调整，影响了销售。FireEye正改变以前简单的出售检测软件，由企业自行管理安全系统的模式，转向为企业提供安全系统管理服务。

瑞银将FireEye列为2015年科技业首选股之一。该行科技行业分析师希尔认为，商业模式的转变导致了该公司盈利不及预期，带来短期不确定性，但相信新的业务模式具有更好的长期增长前景。企业希望将网络安全管理的服务外包给专业的公司，FireEye有望成为首选。希尔的预期目标股价为40美元。

摩根大通和美银美林也将FireEye列为2015年科技板块首选股，其中美银美林给予的目标价为44美元。美银美林分析师表示，FireEye估值相比于同行具有吸引力，新近推出的产品和服务将为2015年收入做出贡献，看好该公司股价表现的理由包括：在连续三个季度盈利不及预期后，市场对FireEye预期已经很低；该公司是科技板块中增长最快的细分行业龙头，拥有卓越的技术；该公司将受益于网络安全开支的强劲上升趋势。

斯蒂夫尼古拉斯证券公司分析师认为，对科技股投资者来说，网络安全是2015年持仓组合中必须配置的板块。目前市场上对FireEye提供的服务需求强劲，看好未来收入增长前景，对该公司未来12个月

的预期为45美元。任何短期的调整都是买入机会。截至1月30日收盘，FireEye股价收于33.81美元，公司市值51亿美元。彭博统计的分析师中，有15个给予其“买入”评级，12个给予“持有”评级，2个给予“卖出”评级，平均股价预期38美元。

降息200基点至15%

俄货币政策突然变脸

□本报记者 陈昕雨

俄罗斯央行1月30日宣布，为遏制经济进一步下滑，将基准利率由17%下调至15%。俄罗斯央行当日发布政策声明称，此次基准利率下调200基点，旨在遏制经济进一步降温，稳定物价水平。这是俄罗斯央行去年连续5次加息后的首次降息。截至1月26日，俄罗斯消费者价格指数(CPI)增速已超过13%。

当天俄罗斯联邦杜马经济政策委员会主席鲁斯坚斯基表示，在基准利率保持在17%的高位条件下，俄罗斯中小企业、农业、工业均不可能得到发展，支持央行将基准利率进一步下调。

自2014年3月乌克兰危机升级以来，西方对俄罗斯发起多轮经济制裁，导致俄罗斯资本外逃，货币持续贬值，通胀攀升。俄罗斯央行去年5次加息，使基准利率从5.5%一路攀升至17%。据彭博社报道，俄罗斯央行收到了来自该国政商界领袖的请求——放宽货币政策，其中包括俄罗斯亿万富翁奥列格·德里帕斯卡。他警告称，此前的多次加息后，俄罗斯经济活动将会陷入停滞。

俄罗斯经济发展部部长乌柳卡耶夫1月31日表示，根据该部最新预测，今年俄经济将萎缩3%，明显低于去年12月的预测。据最新预测，2015年俄国内生产总值(GDP)将萎缩3%，固定资产投资下降13%，工业生产下降1.6%，零售贸易总额下降8%，职工工资和居民实际收入降幅将分别超过9%和6%；通货膨胀率将达12%，资本外流将达1150亿美元。

为应对油价暴跌和西方制裁导致的经济危机，上周俄罗斯公布了一项规模2.34万亿卢布(约合348亿美元)的计划。此外，俄罗斯还在拟定为存在问题的银行资产创建“坏账银行”的提案。在过去一个月里，俄罗斯已向金融机构注资24亿美元，其中包括拯救国有银行俄罗斯外贸银行(VTB)和俄罗斯天然气工业银行(Gazprombank)。

摩根士丹利在最新报告中将今年的俄罗斯GDP同比增长预期由-1.7%大幅下调至-5.6%，将明年该国经济预期由同比增长0.8%下调至同比下滑2.5%。

摩根士丹利指出，俄罗斯经济会面临以下风险，首先，俄罗斯政府为稳定局势而采取的政策会压低卢布汇率，推升国内通胀；其次，西方可能进一步加大对俄制裁，这种潜在威胁可能导致俄罗斯评级遭下调，俄罗斯的指数从国际股指中被剔除，国内资本外流加剧，促使卢布汇率进一步走低，通胀进一步上升；第三，俄罗斯政府可能最终实施资本管制。

全力盯住欧元

丹麦央行今年三度降息

□本报记者 陈昕雨

丹麦央行宣布，自1月30日起将存款利率下调15基点至负0.5%，再创历史新低；贷款基准利率和活期账户利率维持在0.05%和0%不变。这是丹麦央行在一周内第二次降息，也是今年1月份该行第三次下调存款利率。分析人士认为，丹麦央行此次降息是为了维持丹麦货币克朗与欧元汇率挂钩。

在欧洲央行1月22日宣布规模超过1万亿欧元的量化宽松(QE)计划后，丹麦央行随即宣布将存款利率下调15基点至负0.35%，以缓解克朗的升值压力。此前，在欧洲央行宣布QE之前，丹麦央行于19日抢先一步，将存款利率从-0.05%降至-0.2%，将贷款利率从0.2%降至0.05%。

瑞士央行1月15日取消欧元兑瑞郎的汇率下限，此后丹麦克朗兑欧元汇率持续攀升，市场曾猜测丹麦会步瑞士后尘。但丹麦央行表示，不会取消紧盯欧元的政策。因此，为维护汇率紧盯，丹麦需跟随欧洲央行一起放宽货币政策。

丹麦央行发言人比尔托夫特表示：“丹麦央行接连降息，反映出丹麦将遵守紧盯欧元的承诺。丹麦有足够的工具来调控。”

瑞典北欧联合银行称，丹麦央行的降息决定显然和克朗紧盯欧元有关，这是央行再次向市场展示其立场的信号，克朗挂钩欧元的政策不会发生变化。过去几周资金流入丹麦迹象明显，至少需要出现150亿克朗的资金流入才会迫使丹麦央行采取进一步降息行动。

法国兴业银行报告认为，丹麦银行的降息应该无法阻挡资金流向克朗。丹麦和瑞士未来几周可能会见到更为猛烈的资金流入，瑞士央行可能也会再度降息。无论是挂钩欧元还是美元，此种货币政策最终将被市场力量所改变。

丹麦是欧盟28个成员国之一，但并不是欧元区成员。丹麦货币克朗实行与欧元汇率挂钩政策，1欧元兑换约7.46丹麦克朗。当前，丹麦是欧洲汇率机制2(ERM2)唯一成员。基于ERM2体制，丹麦央行及欧洲央行需将丹麦克朗维持在中间平价汇率的2.25%区间内；而实际操作中，丹麦央行通常将丹麦克朗兑欧元维持在更窄的区间内。ERM2的其他成员国如塞浦路斯、马耳他、斯洛文尼亚及立陶宛等都因加入欧元而退出此机制。

美股市场近期波动性或增大

□霍华德·斯韦尔布拉特

美股市场上周表现最大的特点是较为不稳定，不仅股指出现起伏，企业的业绩也有好有坏、部分业绩远远低于市场预期。上周标普500指数累计下跌2.77%，收于1994.99点。预计在美元走强和油价下挫两大因素影响下，美股近期的波动性将有所增大。

石油价格的持续走软已经明显影响到了一些能源相关企业的收益，部分知名企业已经减少了在钻井、勘探设备以及相关服务业务的支出，这种恐慌情绪甚至蔓延到了非能源行业。在油价下跌伊始，可能会给全球经济带来正面影响，但目前却给许多经济体带来通缩威胁，进而影响到一些行业和产业。

此外，美元走强也给美企盈利造成了不小的负面影响，特别是对于一些倚重海外业务的跨国企业，其在海外市场的盈利和销售额如果换算成美元后都明显减少。而从目前来看，原油

走软和美元走强两大因素短期都很难改变，特别是美联储今年年内开始加息的可能性依然非常高，这就决定了美国企业的经营前景面临一定压力。

上周一(1月26日)，美国没有重要的经济数据公布，市场集中的焦点是希腊议会选举。最终主张结束紧缩措施，并就救助协议进行重新谈判的激进左翼联盟获胜。希腊大选结果给欧元区带来不确定性，欧元对美元汇率走软。然而标普指数并未受到影响，最终小幅收涨0.26%。

上周二(1月27日)，经济数据显示，去年12月美国工厂耐用品订单环比下降3.4%，不及预期。美国去年11月的10大城市标普凯斯席勒房价指数同比上升4.2%，低于前一月的4.4%。企业业绩方面，卡特彼勒公司上季度营业收入同比下降1.1%，不及市场预期，股价大跌逾7%。杜邦公司净利润和营收均好于市场预期，但也强调了美元走强可能会影响今年盈利。标普指数收跌1.34%。

上周三(1月28日)，美联储在议息会议后表示，对于何时首次加息还要继续保持耐心，部分业内人士认为联储首次加息时点很可能延后，美元汇率走强。国际油价继续大跌。企业业绩方面，前一日盘后公布业绩的苹果和波音业绩均远好于预期，股价大涨，但最终美股仍受到美元走强和油价走软两大因素拖累，标普指数收跌1.35%。

上周四(1月29日)，经济数据方面，美国上周首次申请失业救济人数为26.5万人，比前一周下降4.3万人，创下2000年4月以来新低。企业业绩方面，福特汽车每股盈利好于市场预期，股价上涨。标普指数收涨0.95%。

上周五(1月30日)，美国去年第四季度实际GDP按年率计算增长2.6%，不及第三季度的5%。前一日盘后公布业绩的谷歌财报不及预期，但股价逆市上涨4.7%。标普指数最终下跌1.3%。

本周美国还将迎来许多重要经济数据，周

S&P Dow Jones Indices

标普道琼斯指数

www.seemore-indices.com/china