



לידר שוקי הון

מצגת לוועידת DC Finance's

נובמבר 2013



בלידר שוקי הון מאמינים באנליזה

← המנכ"ל, עמית ורדי, התחיל את הקריירה בשוק ההון כאנליסט, וכמנהל מחלקת המחקר בקופות הגמל של בנק מזרחי.

← המשנה למנכ"ל, שי בן יקר, שמש כאנליסט ומנהל המחלקה הכלכלית של ד"ש.

← מנכ"ל לידר הנפקות, רנן כהן אורגד, שמש כאנליסט וראש צוות טכנולוגיה ב- NC ובלידר שוקי הון.

← ללידר מחלקת מחקר מהגדולות בשוק ההון המקומי, עם אנליסטים בעלי ותק וניסיון בשוק, אשר מעניקה שירותי מחקר לכל גופי ההשקעה במוסדיים ולמשקיעים זרים.



מחלקת המחקר - צומת מרכזי של ידע ומידע

← מחקרים רחבי היקף, מעמיקים ובהירים

- מאקרו
- ענפי המשק השונים
- חברות

← מחויבות למסירת מידע מלא, מהימן ומדויק.

← היכרות מעמיקה עם החברות המסוקרות ומעקב צמוד אחר כל התפתחות

המאפשרים:

- מענה מהיר לאירועים נקודתיים ומשמעותיים
- זיהוי הזדמנויות השקעה
- איתור אפשרויות חדשות בשוק משתנה

← קשרי עבודה הדוקים עם כל גופי ההשקעה המוסדיים המובילים בישראל ובנקי

השקעות בינלאומיים.



צוות המחקר

← צוות אנליסטים בעלי ניסיון רב בשוק ההון והתמחויות ייחודיות בתחומים שונים:

- בנקים וביטוח
- מזון וקמעונאות
- תעשייה ואנרגיה
- נדל"ן
- תקשורת וטכנולוגיה
- ביוטכנולוגיה, כימיה ופרמצבטיקה

← צוות המחקר עובד בסינרגיה עם חדר המסחר, ליצירת ערך מוסף ללקוחות.

← צוות המחקר של לידר, נחשב לאחד המובילים בשוק בשנים האחרונות.



לידר שוקי הון - One-stop-shop





הערכת שווי תורמת לחברות המנפיקות

← הערכה של שווי החברה ואיכות החוב שלה תורמת להצלחה בגיוס הון

- חשיבות גדולה לכך שהגוף המנפיק יכיר את החברה לצורך קביעת התמחור, מתן חיתום, הצלחה בהפצה וכו'.
- אנליזה שמבוצעת לפני ההנפקה תגדיל את מספר הגופים שישתתפו בגיוס ההון
- ככל שיותר מידע איכותי מגיע לגופים הרוכשים, הדבר תורם להצלחת הגיוס.
- סיקור של חברות תורם לשווי - בין אם מדובר בסיקור פנימי של הגופים המוסדיים, ובין אם סיקור חיצוני.

אנליזה טובה עוזרת לחברה להבין את השוק, ולשוק להבין את החברה המונפקת



כיצד שומרים על אנליזה אובייקטיבית ונמנעים מניגודי עניינים

- ← הלקוחות של גופי ה-Sell Side הינם הלקוחות המוסדיים, ואנליסט מאבד המון נקודות כאשר האנליזה רחוקה מהמציאות.
- ← מבחן המציאות מראה שהאיזון עובד: כאשר גוף מוטה רק לצד אחד הערכות השווי יהיו פחות מדויקות.
- ← שמירה על גילוי נאות לגבי כל תמורה קיימת או עתידית או על אחזקה מהותית בנייר.
- ← הקפדה על "תקופת שקט" בין הנפקות לפרסום עבודות.



וקצת דוגמאות..

← הנפקת קרסו: לימוד חברה ותחום שהשוק כמעט לא הכיר.

← אלעד קנדה: הנפקת חברה שכל נכסיה/פעילותה בחו"ל. למידת החברה, והיכרות עם הנכסים - תנאי הכרחי להצלחת ההנפקה.

← ביטוח ישיר: הנפקת פעילות שונה מפעילות הביטוח הרגילה של החברות הנסחרות בארץ.