



לידר שוקי הון

שוק ההון - האלטרנטיבה למימון

רנן כהן-אורגד, מנכ"ל לידר הנפקות



שוק ההון כאלטרנטיבה מימונית

← בעבר היוותה המערכת הבנקאית מתווך פיננסי עיקרי

← בשנים האחרונות פונות החברות למשקיעים המוסדיים בצורכי המימון שלהן

← שוק ההון מציע לחברות אלטרנטיבות מגוונות ונוחות:

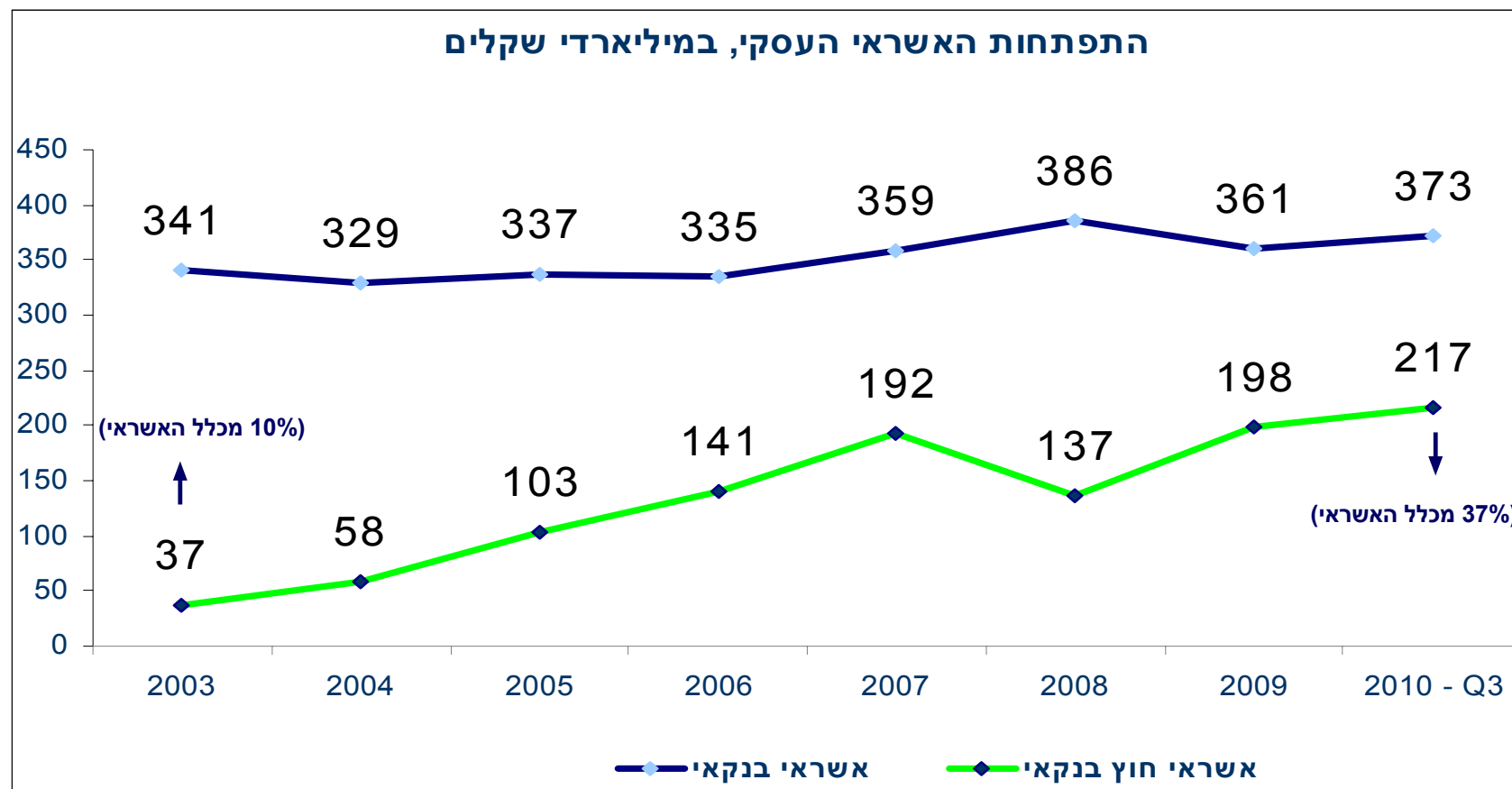
- גיוס פרטי - הון או חוב
- הנפקה לציבור - הון או חוב
- גיוס הון מהיר באמצעות תשקיפי מדף
- במקרה של הנפקות פרטיות ניתן לגייס הון ללא תשקיפי מדף

← הפנייה למשקיעים המוסדיים מאפשרת לחברה להוזיל את עלויות ההון ומשפרת את יכולת

המשא ומתן שלה מול הבנקים



מגמות בגיוס הון

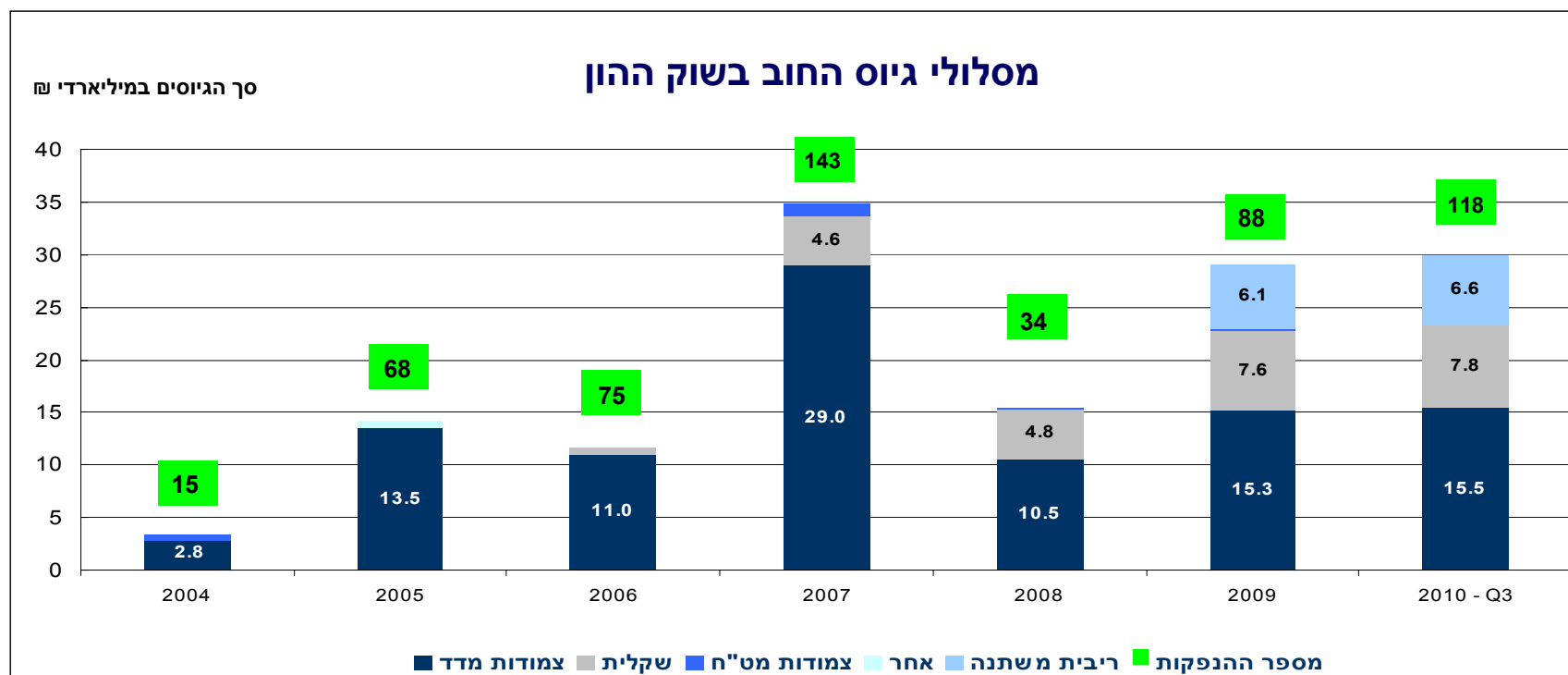




מגמות בגיוס הון

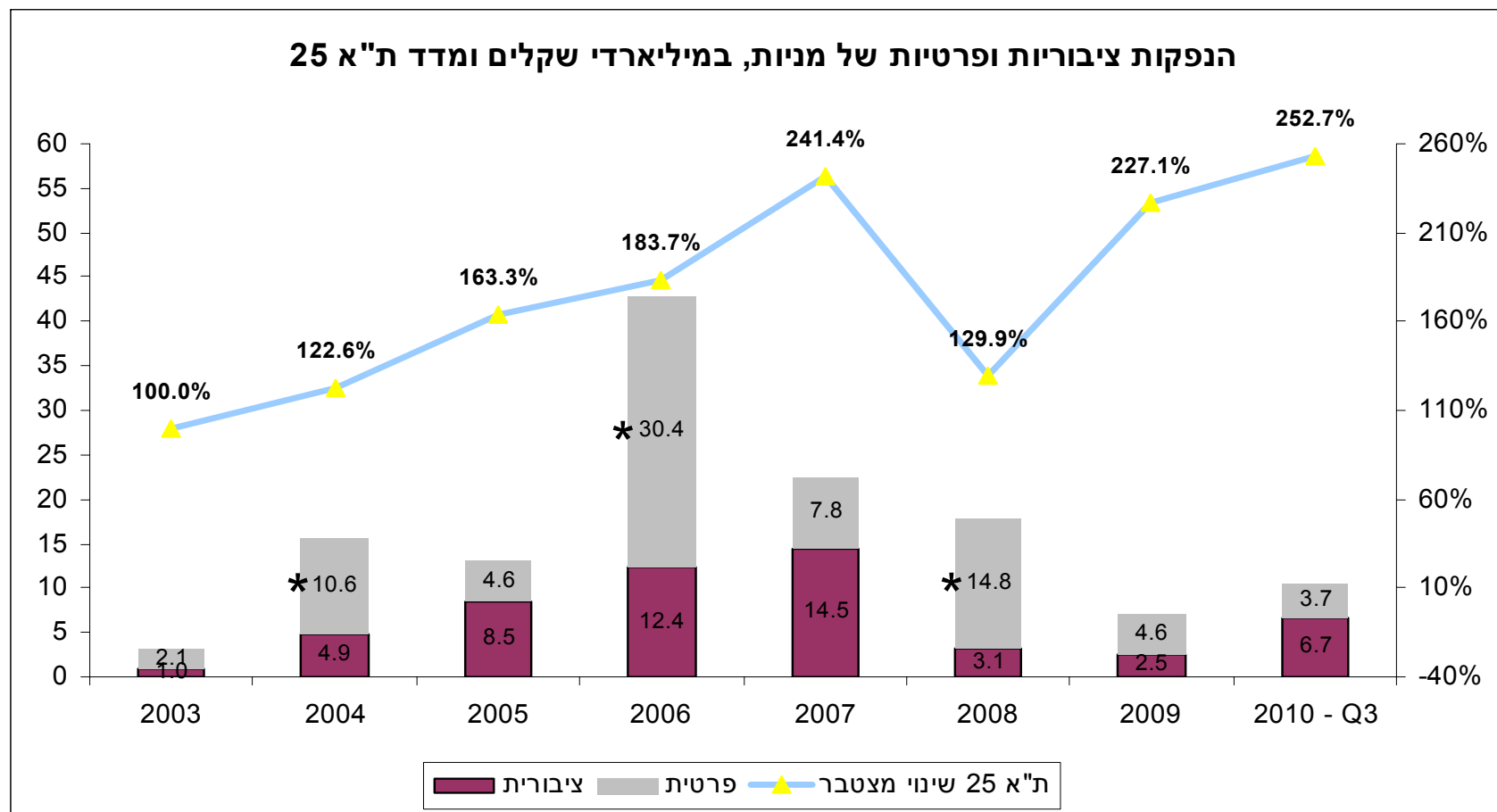
← הנפקות של חברות רבות ממגוון תחומים - כאשר לכל אחת צרכים שונים

← חשיבה חדשנית המספקת מענה לאתגרים העומדים בפני החברות





מגמות בגיוס הון





לקחי המשבר ומבט לעתיד

← אנו נמצאים בשלב הראשוני של יישום מסקנות ועדת חודק:

- ועדות ההשקעה לא מאפשרות לגופים מוסדיים להשקיע באג"ח שאינו תואם חודק
- מקטין את מספר החברות שיכולות להנפיק אג"ח תואם חודק:

← מעלה את מחיר האג"ח של המדינה ושל הקונצרנים

← מגביר את התמריץ להשקיע במניות

- נוצר פרדוקס בו מותר לגוף פנסיוני לקנות מניות של חברה, אבל לא אג"ח מונפקות
- הנקודות הבעייתיות ביותר: שעבוד שלילי / העברת שליטה

← בסופו של דבר תמצא דרך ביניים שתאפשר גיוס בשוק ההון תוך מתן בטחונות ראויים ללקוחות

המוסדיים



לקחי המשבר ומבט לעתיד

- ← כל עוד סביבת הריבית תשאר נמוכה הדבר יעודד חברות לגייס חוב
- ← אי הוודאות בשווקים תמיד קיימת, במיוחד בישראל, בין השאר בגלל אירועים פוליטיים ובטחוניים. אולם ההתפתחויות שחלו בשנתיים האחרונות בתחום הגז והאנרגיה מגבירות אף יותר את התנודתיות ויש להן כיום השפעה מהותית על מצב שוק ההון
- ← ברמות הנוכחיות נראה יותר ויותר הנפקות של מניות



תודה רבה!