

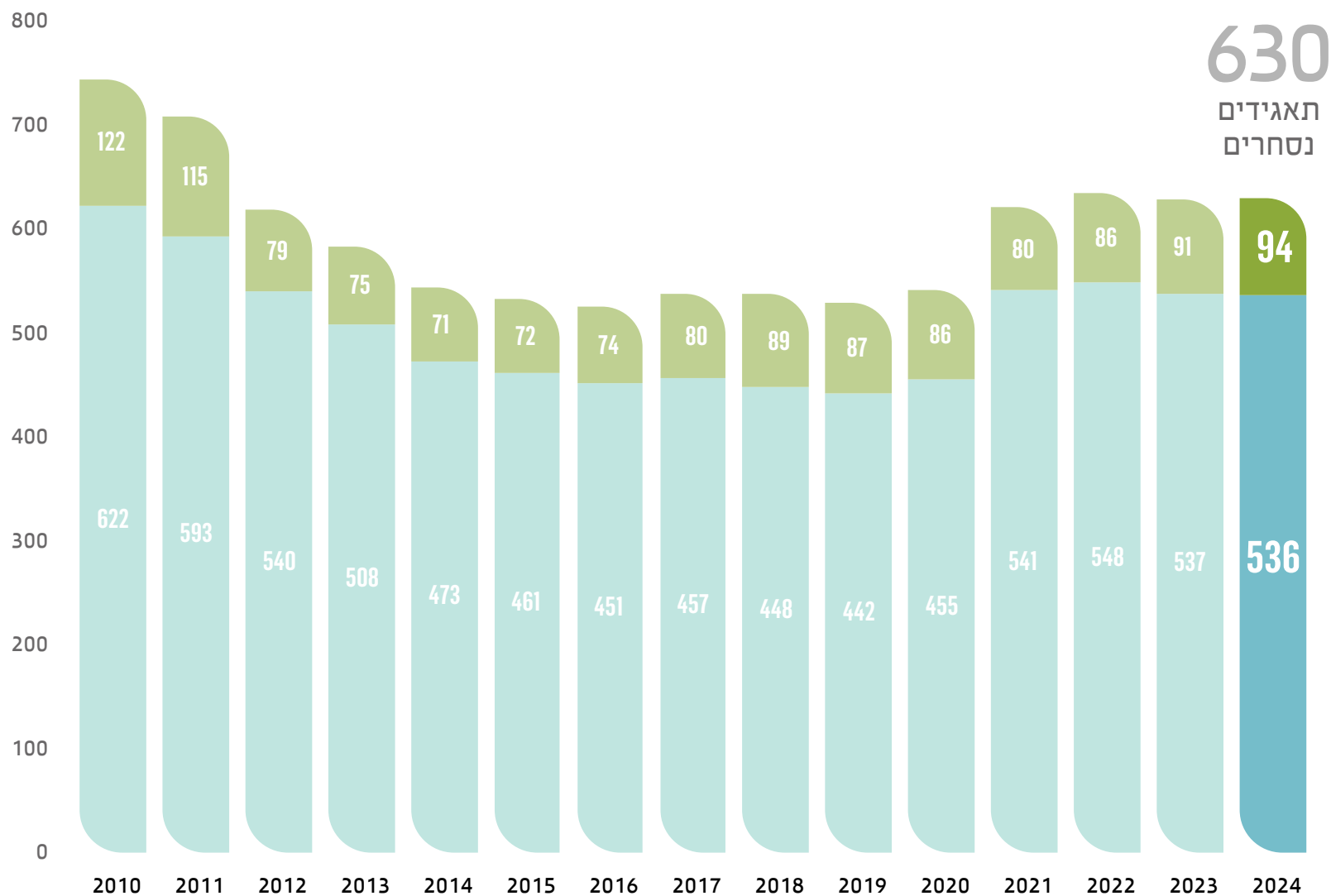
תאגידים במספרים

דוח פעילות מחלקת תאגידים ושוק ההון
לשנת 2024

ינואר 2025



התפתחות מספר התאגידים הנסחרים בבורסה בישראל



*עדכני לסוף ספטמבר 2024

לאחר ירידה ניכרת במספר התאגידים בשנים שאחרי המשבר הפיננסי העולמי, חלה עלייה במספרם עקב גל הנפקות שאירע בשנים 2020-2022 לאחר משבר הקורונה.

מאז נרשמה יציבות וכיום רשומים בבורסה:

630
תאגידים נסחרים

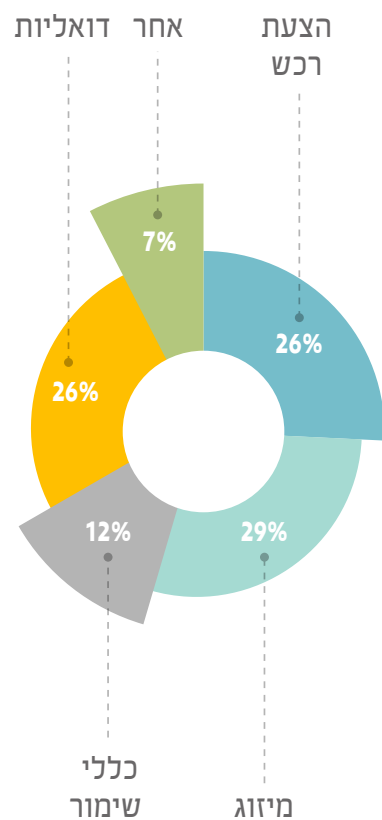
מתוכם:
94
תאגידים עם
אגח סחיר בלבד

חברות אג"ח
חברות ושותפויות ציבוריות



סך היקף הגיוסים במניות וביחידות ההשתתפות

66 תאגידים נמחקו
מהבורסה בשנים
:2020-2024



שווי
הנפקות,
מיליוני ₪

45,000

40,000

35,000

30,000

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

0

2014

2015

2016

2017

2018

2019

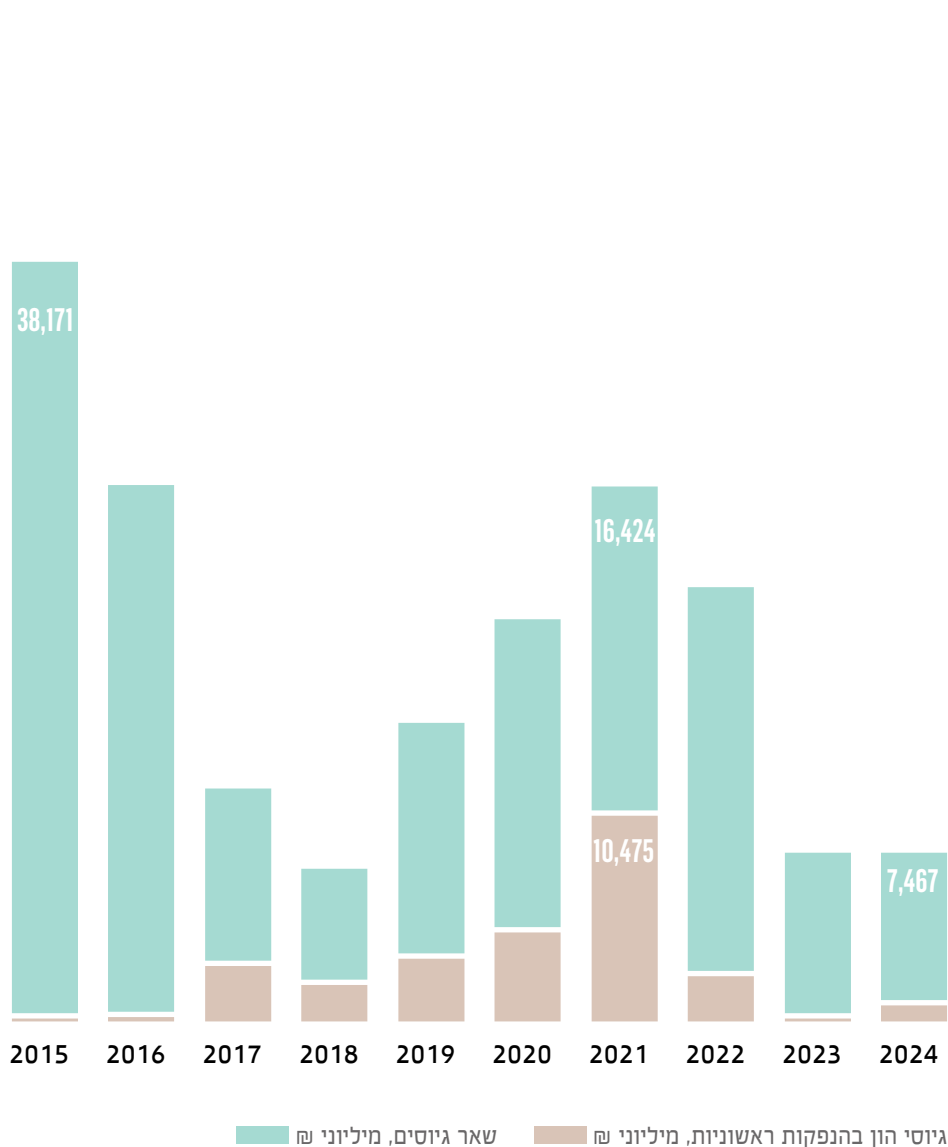
2020

2021

2022

2023

2024



בשנים 2020-2024
הונפקו

140

תאגידים חדשים
בבורסה

היקף הגיוס עמד על

18^כ

מיליארד ₪

וזאת בנוסף להנפקות
משניות בהיקף של

67^כ

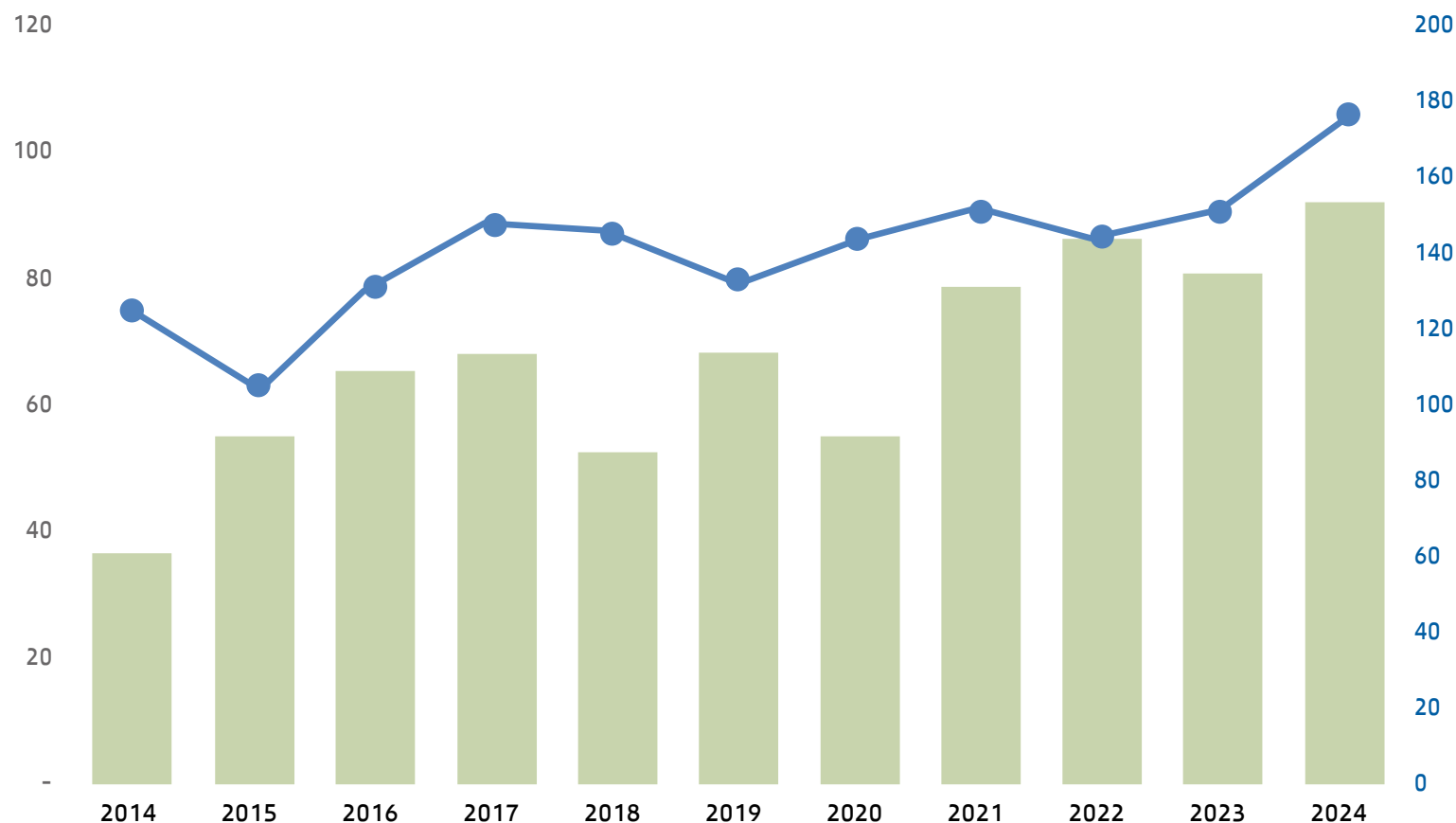
מיליארד ₪



הנפקות אג"ח קונצרני

שווי
הנפקות,
מיליארדי ₪

מספר
תאגידים
מנפיקים



מספר תאגידים מנפיקים שווי הנפקות אג"ח סחיר

לאורך העשור האחרון נרשמה עלייה עקבית במספר ובהיקף גיוסי האג"ח בבורסה.

ב-2024 גייסו אג"ח:

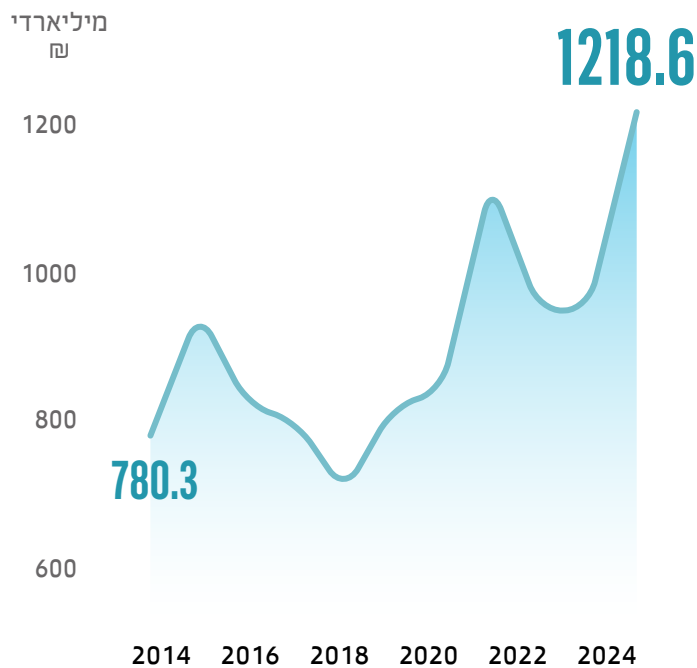
177 תאגידים

בשווי של **92** מיליארד ₪



פילוח ענפי של שווי שוק מניות ויחידות השתתפות

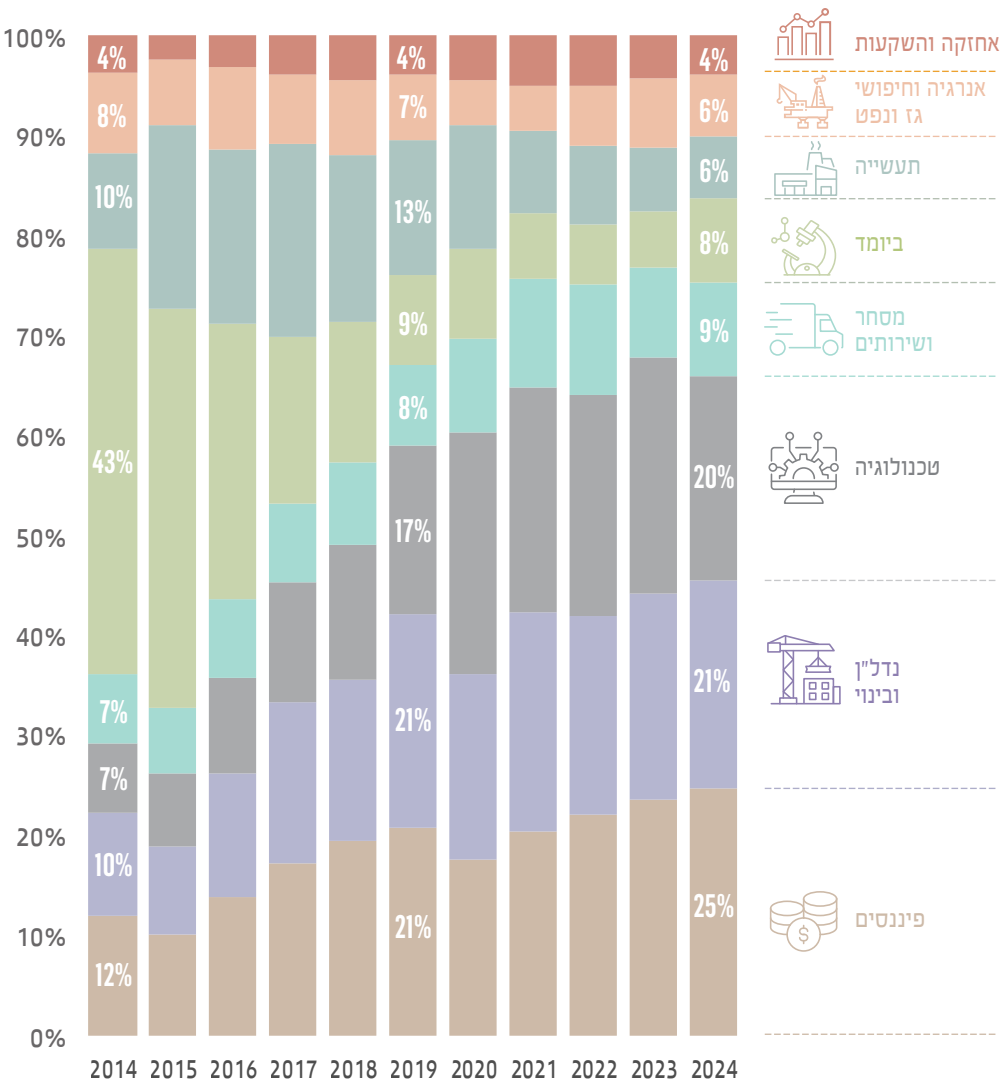
שווי שוק המניות ויחידות ההשתתפות,
מיליארדי ₪



בעשור האחרון עלה שווי שוק המניות
במעל 50% והוא הגיע לשווי של:

1.2 טריליון ₪
בסוף שנת 2024.

פילוח לפי קבוצות ענפיות

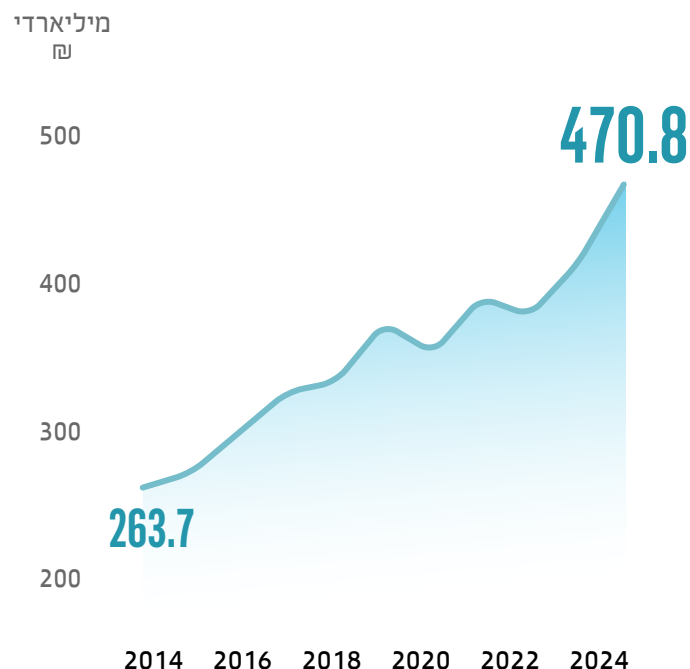


בעשור האחרון חלו
תמורות ניכרות
בהרכב הענפי של
השוק - עלייה ניכרת
בענפי הטכנולוגיה,
הפיננסים והנדל"ן אל
מול ירידה בענף
הביומד והתעשייה.
כך למשל, ענף
הביומד שהיווה
כ-43% משווי השוק
בשנת 2014 ירד ל-8%
בלבד בשנת 2024.

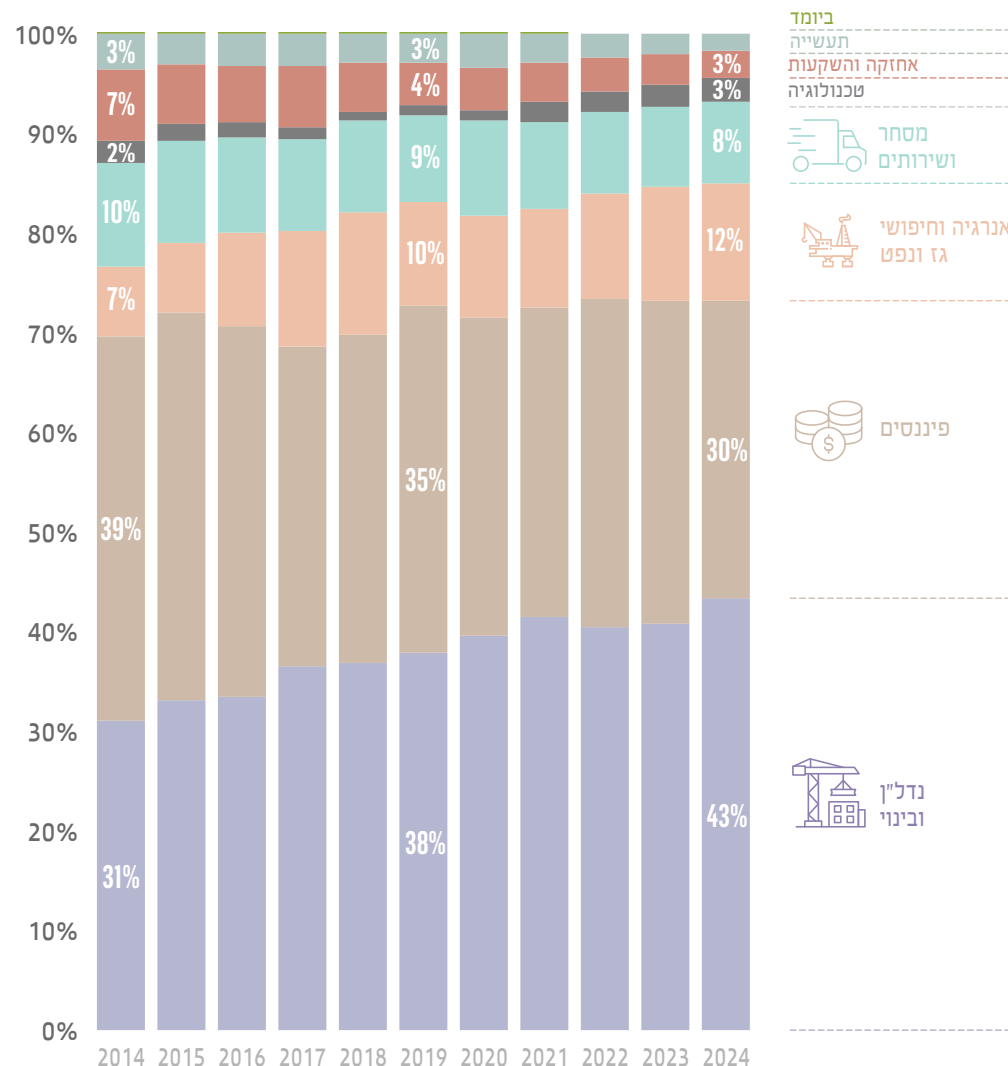


פילוח ענפי ושוי שוק אגרות החוב הקונצרניות הסחירות

שווי שוק האג"ח הקונצרני סחיר, מיליארדי ₪



פילוח לפי קבוצות ענפיות



בעשור האחרון עלה שווי שוק האג"ח הקונצרני בכ-80%

והוא הגיע לשווי של

470

מיליארד ₪

בסוף שנת 2024.

ההרכב הענפי של השוק לא השתנה באופן מהותי. ענפי

הנדל"ן והפיננסים

ביחד שמרו על שיעור של כ-70% מהגיוסים בשוק לאורך השנים.

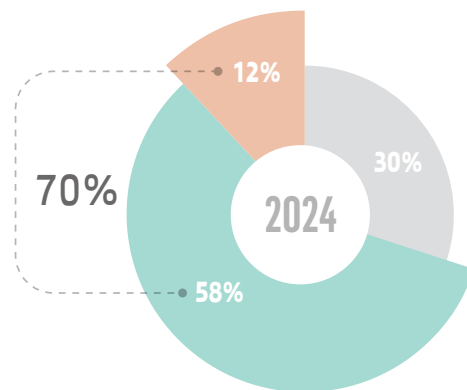
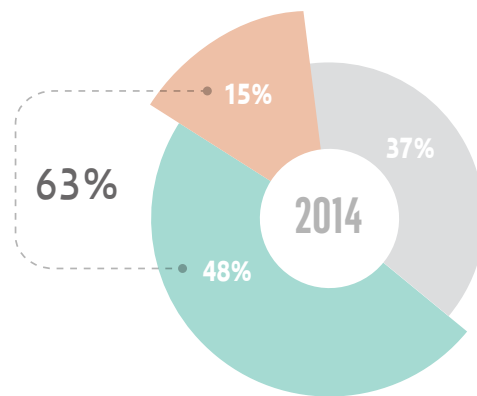
עם זאת, נרשמה עליה בנתחו של ענף הנדל"ן לעומת ירידה בענף הפיננסים.



דירוג האשראי בשוק החוב הסחיר

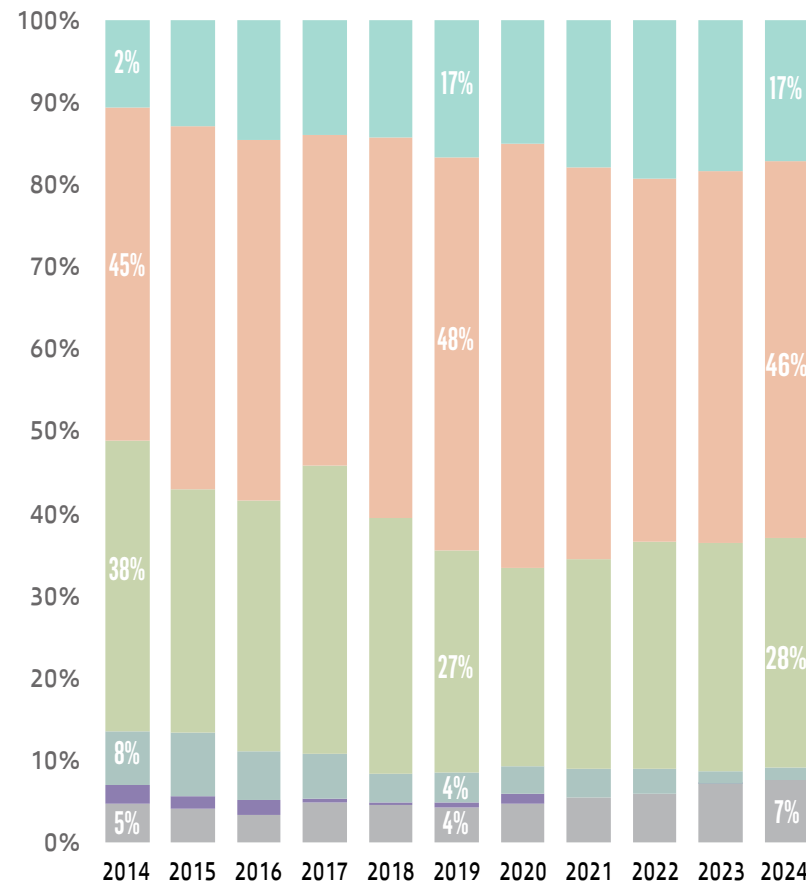
שיעור התאגידים המדורגים (על ידי חברת דירוג אחת לפחות) עלה מ-**63%** ב-2014 ל-**70%** ב-2024.

תאגידים עם אג"ח סחיר לפי חברה מדרגת



לא מדורג
מדורג ע"י חברת דירוג אחת
מדורג ע"י שתי חברות דירוג

התפלגות שווי החוב הקונצרני הסחיר, לפי דירוג



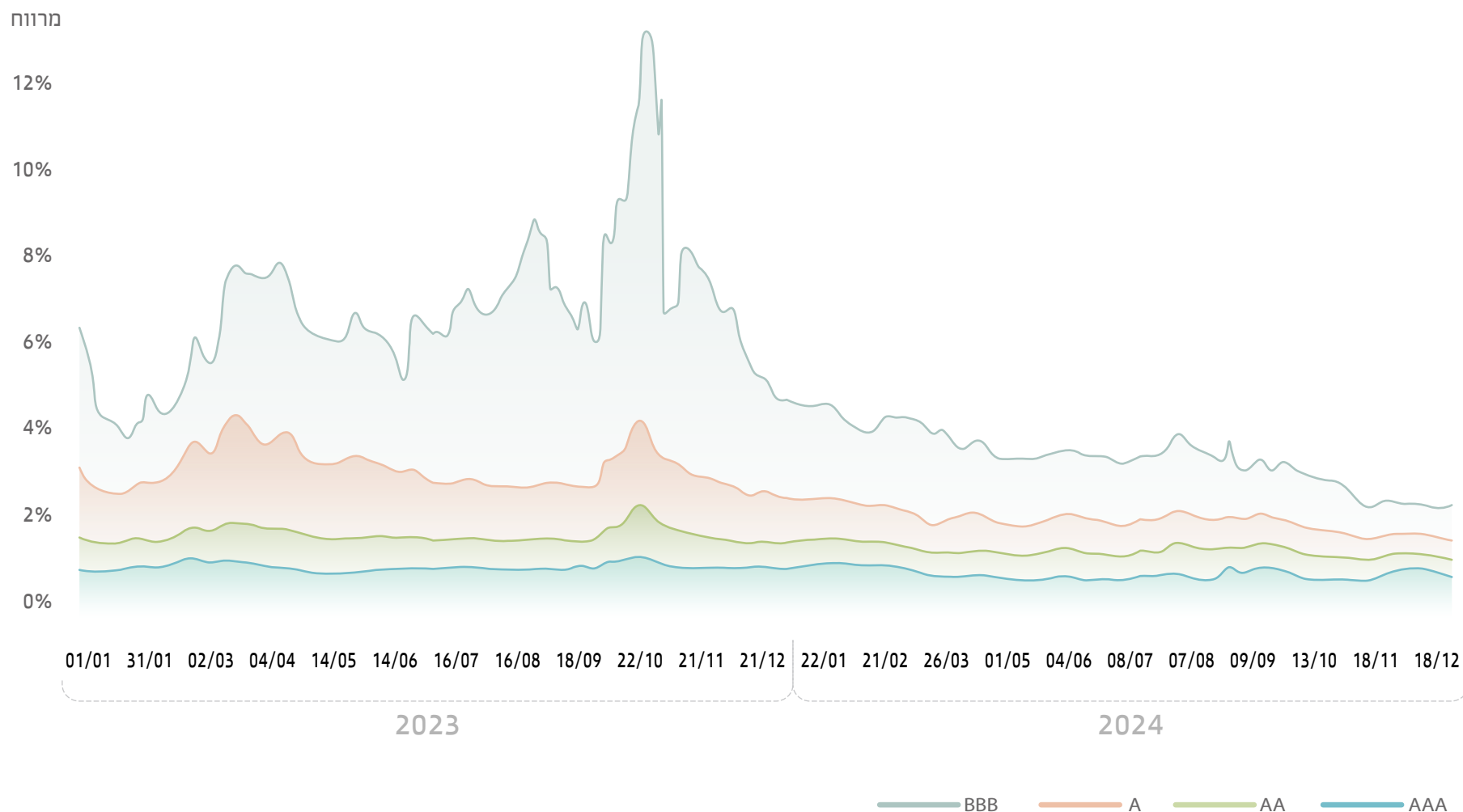
שיעור החוב הקונצרני הסחיר בדירוג AAil ומעלה עלה משמעותית לכ-**63%** מסך החוב הסחיר, עיקר העליה מקורה בקבוצת ה-AAil.

AAAil
AAil
Ail
BBBil
מתחת ל-BBBil
לא מדורג



מרווחי תשואות החוב הקונצרני הסחיר מהעקום הממשלתי

לפי דירוג בשנתיים האחרונות, ממוצע משוקלל ע"נ*



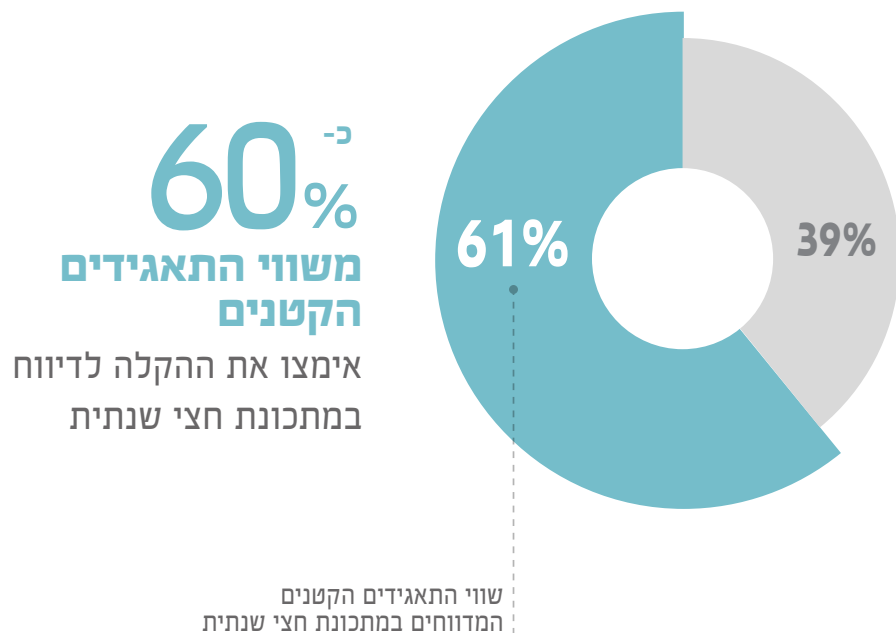
לאחר עלייה עם
תחילת המלחמה
מרווחי התשואות
של החוב הקונצרני
הסחיר הגיעו
לרמות נמוכות
בראייה היסטורית.

*בניכוי מח"מ מתחת לחצי שנה, הוגבלו חריגים לערך אחוזון 99 (Windzorized)



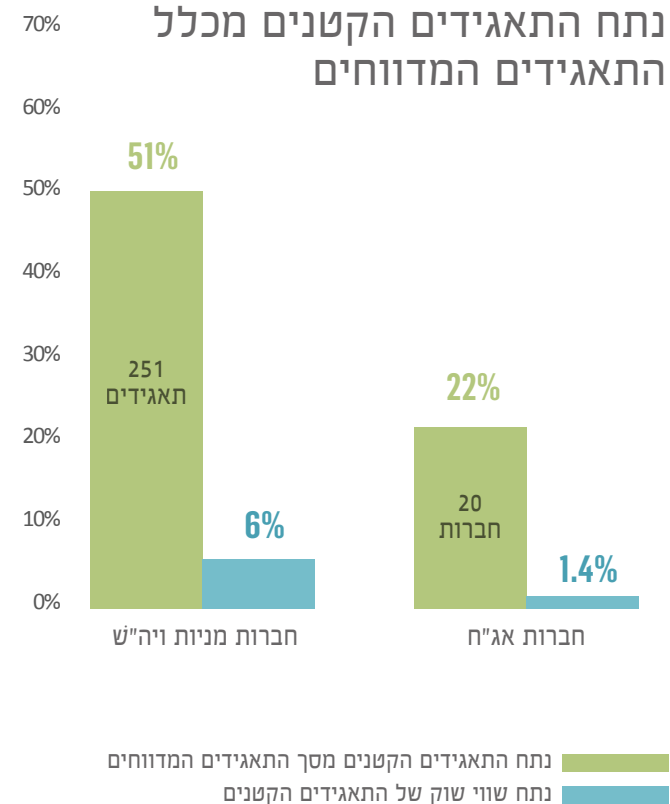
תאגידים קטנים*

נתח שווי שוק מניות של התאגידים הקטנים המדווחים במתכונת חצי שנתית מתוך שווי שוק המניות של התאגידים הקטנים



כמחצית מהתאגידים בשוק המניות נכנסו להגדרה של תאגיד קטן, והם מהווים כ-6% בלבד משווי שוק המניות ויח' ההשתתפות. הנתח שלהם בקרב חברות האג"ח נמוך יותר ומהווה כחמישית ממספר החברות וכ-1.4% משווי השוק.

נתח התאגידים הקטנים מכלל התאגידים המדווחים



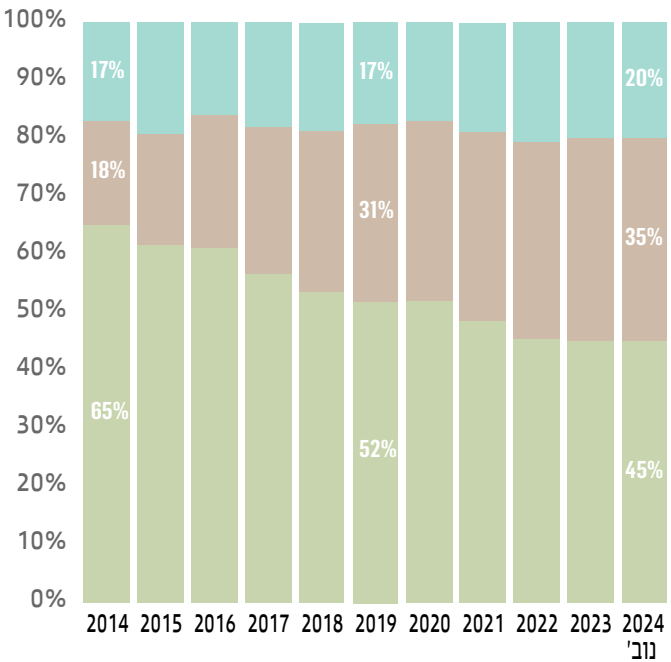
* תאגיד קטן - שווי שוק נמוך מ-335 מיליון ש"ח ואינו נכלל במדדים המובילים של הבורסה. בחברת אגח - הערך הנקוב של תעודות התחייבות שבמחזור נמוך מ-200 מיליון ש"ח.



התפלגות המשקיעים בשוק המניות

לצד זאת, לאורך העשור האחרון חלה עלייה ניכרת באחזקות **הגופים המוסדיים** והם הגיעו לאחזקה של כ-**35%** משווי השוק.

התפלגות המחזיקים במניות ויח' השתתפות

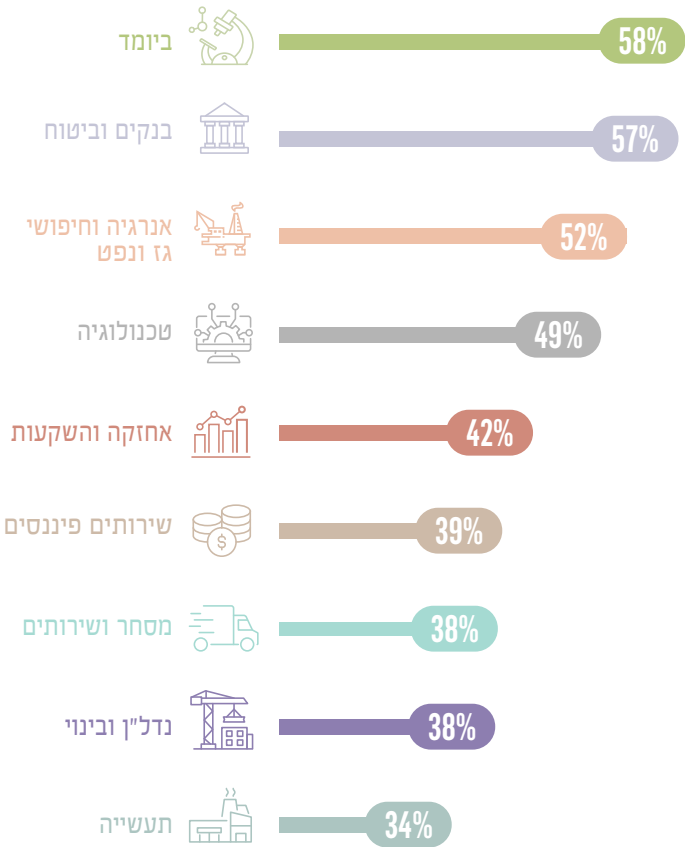


משקיעים זרים
מוסדיים (פנסייה, גמל, ביטוח, ק. נאמנות)
ציבור בישראל (כולל תאגידים)

מקור הנתונים: בנק ישראל

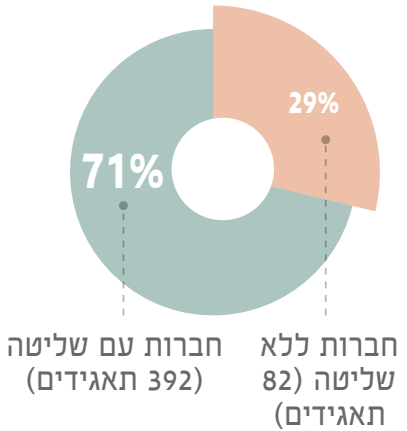
ענפי הבנקים והביטוח, הטכנולוגיה והביזמס וכן האנרגיה וחיפוש גז ונפט מתאפיינים באחזקות ציבור גבוהות יחסית.

התפלגות ממוצע אחזקות הציבור (הכמות הצפה), לפי ענף



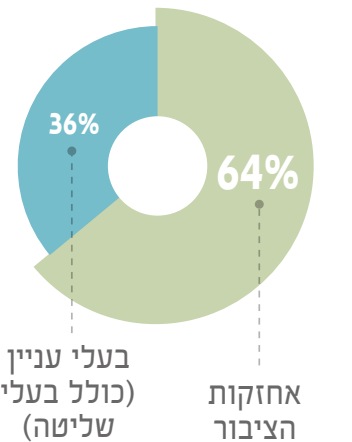
17% מהתאגידים בבורסה הם תאגידים ללא שליטה, והם מהווים **29%** משווי שוק המניות ויח' ההשתתפות.

שווי שוק חברות ללא בעלי שליטה, 2024



אחוז אחזקות הציבור, שנותר ללא שינוי ניכר בשנים האחרונות, עומד על **64%** משווי השוק בממוצע על פני (התאגידים).

אחזקות הציבור (הכמות הצפה) במניות ויח' השתתפות, 2024





מבנה הדירקטוריון בתאגידים המדווחים

התפלגות גודל הדירקטוריון ומתוכם שיעור דח"צים ממוצע



אין שינויים משמעותיים בגודל הדירקטוריון ובשיעור הדח"צים ב-4 השנים האחרונות.

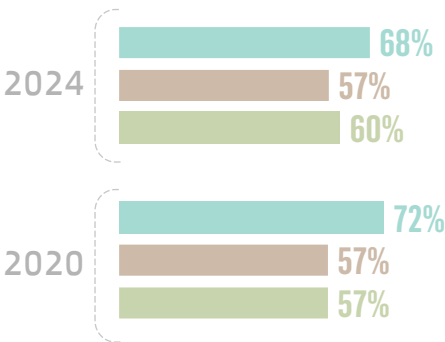
מספר הדירקטורים בחברות ת"א 125 עמד על 7.9 דירקטורים בממוצע בשנת 2024, לעומת 6.9 דירקטורים ביתר התאגידים, גידול קל ביחס לשנת 2020.

עליה קלה באחוז הנשים, בעיקר בתאגידים הגדולים - לכ-30%, ובעיקר בקרב הדח"צים - לכ-45%.

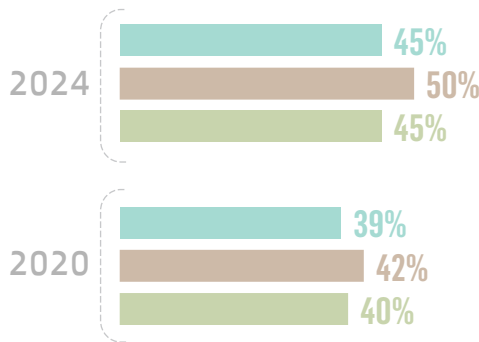
שיעור בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בממוצע נותר דומה לאורך השנים.



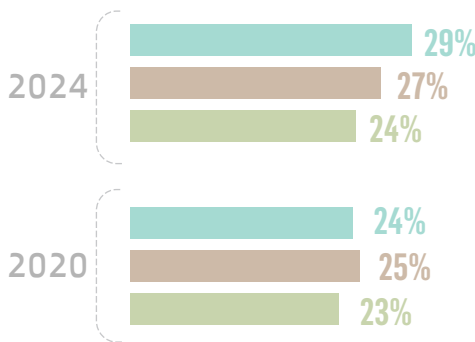
שיעור בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ממוצע



שיעור נשים מתוך הדח"צים



שיעור נשים ממוצע

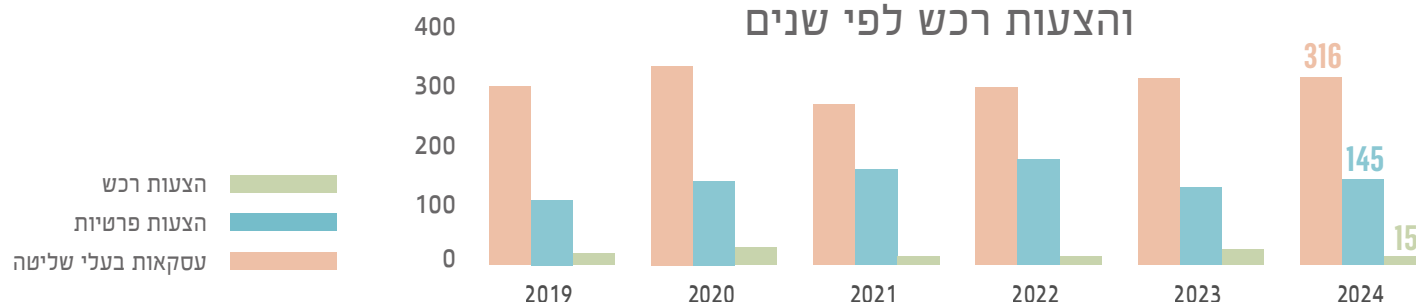


חברות ת"א 125
שאר החברות הציבוריות
אג"ח בלבד



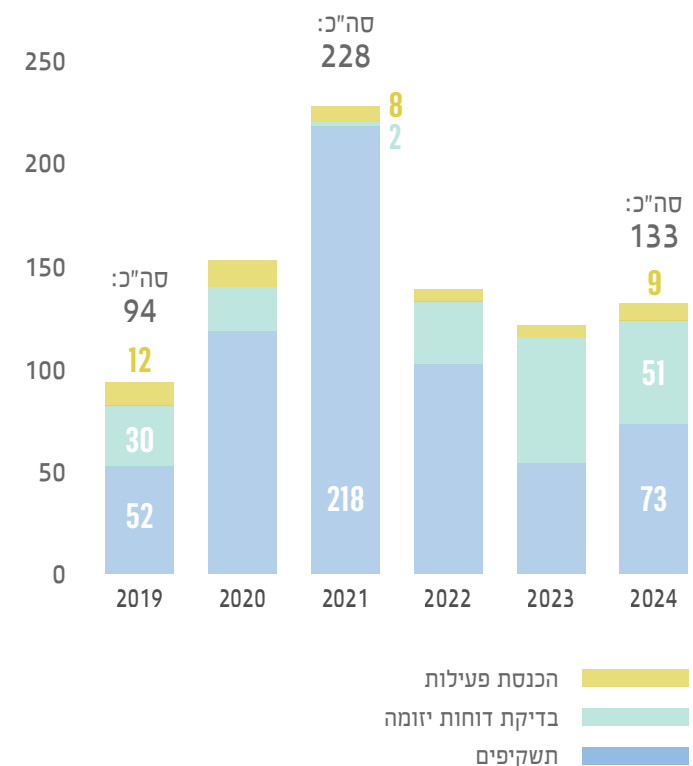
פעילות מחלקת תאגידיים

היקף העסקאות עם בעל שליטה, הצעות פרטיות והצעות רכש לפי שנים



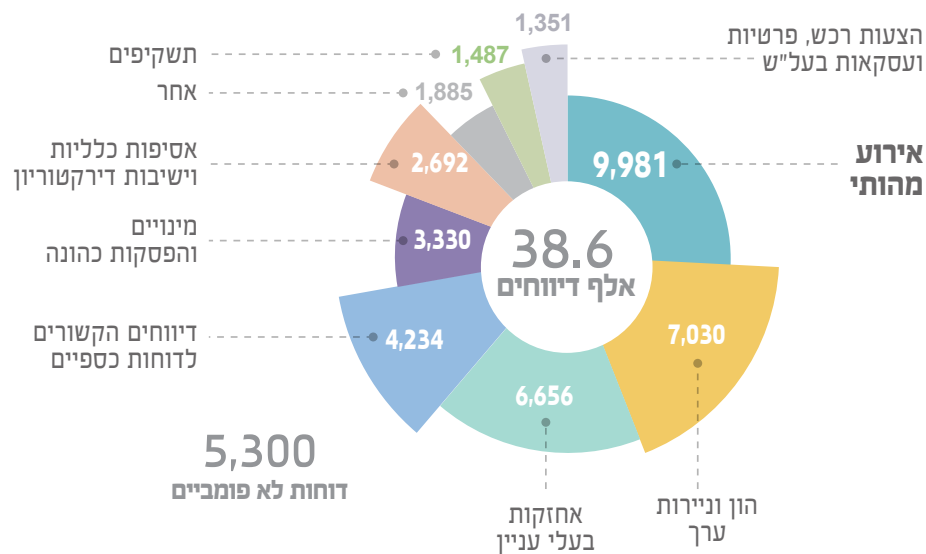
בשנת 2024 נבדקו **133 חברות** במסלול בדיקה מלאה, מתוכם 73 תשקיפים. על פני השנים, בממוצע 67% מהבדיקות הן של תשקיפים והיתר בדיקות יזומות של דוחות כספיים או הכנסת פעילות.

בדיקת דוחות ותשקיפים



בשנת 2024 שודרו במגנא **38.6 אלף דיווחים פומביים** וכ- **5.3 אלף דיווחים לא פומביים**. כ-10 אלף דיווחים התייחסו לאירועים מהותיים (53 או 121).

דיווחים פומביים במגנא

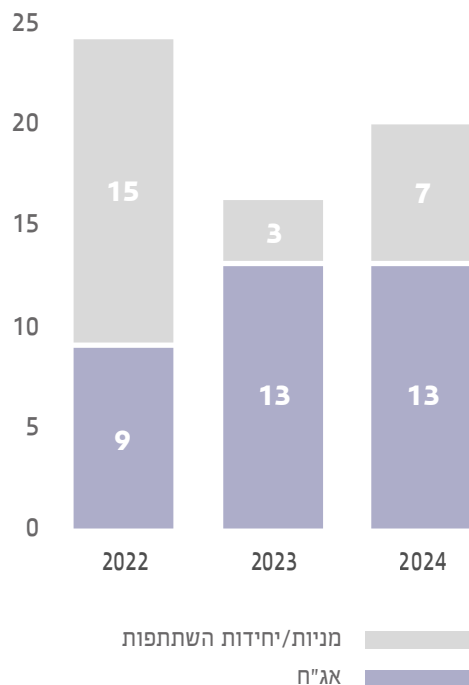


הנתונים המוצגים מתייחסים לכלל הדיווחים הקשורים בנושאים אלה, ובכלל זאת דוחות מתקנים ומשלימים.



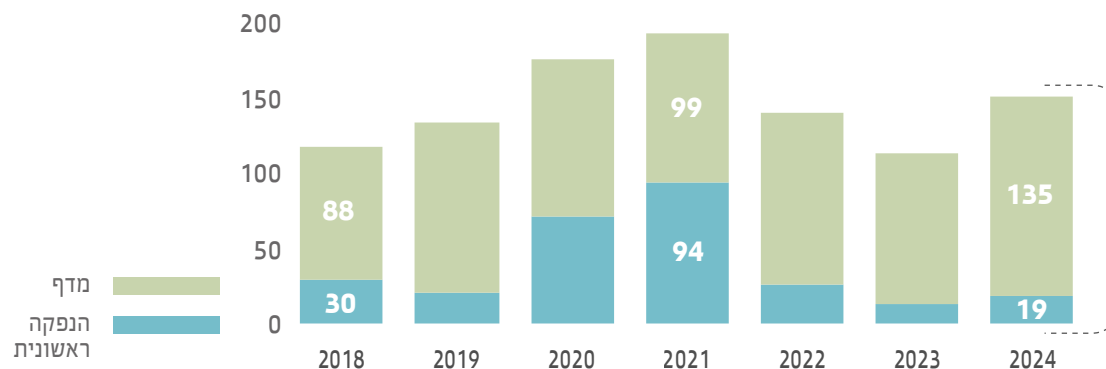
היתרים ותשקיפים

מספר חברות שגייסו בהנפקה ראשונית



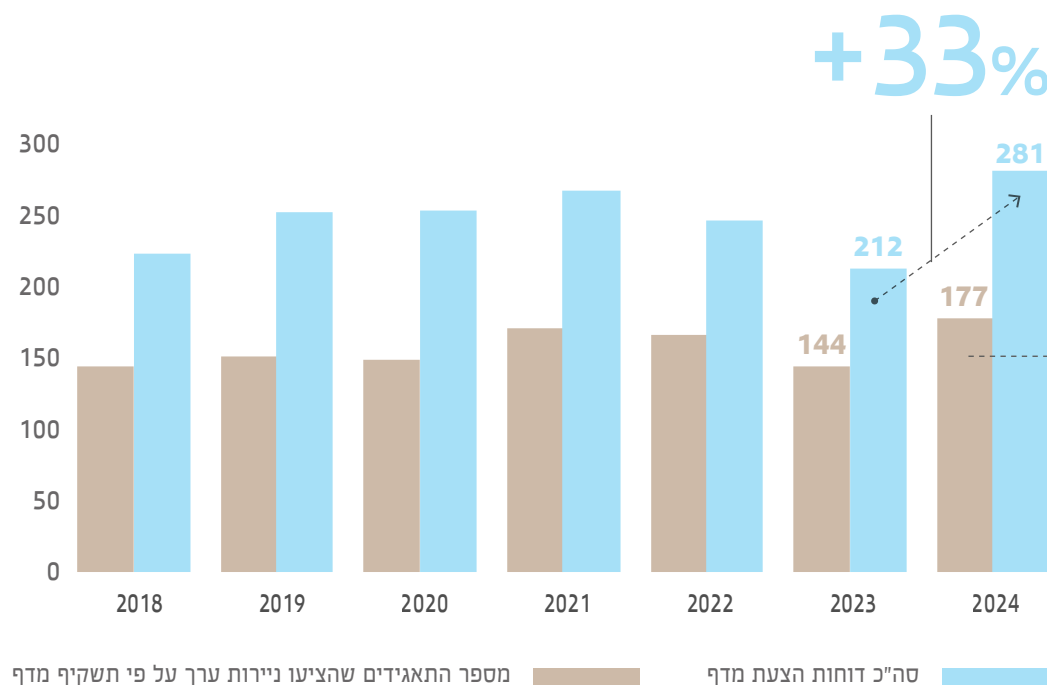
בשנת 2024, בדומה
לשנת 2023, מרבית
החברות שהנפיקו
לראשונה היו
חברות אג"ח.

מספר היתרים לתשקיפים



בשנת 2024 ניתנו
151 היתרים*
75% מתוכם לתשקיפי מדף
והיתר להנפקות ראשוניות

הצעה על פי תשקיפי מדף

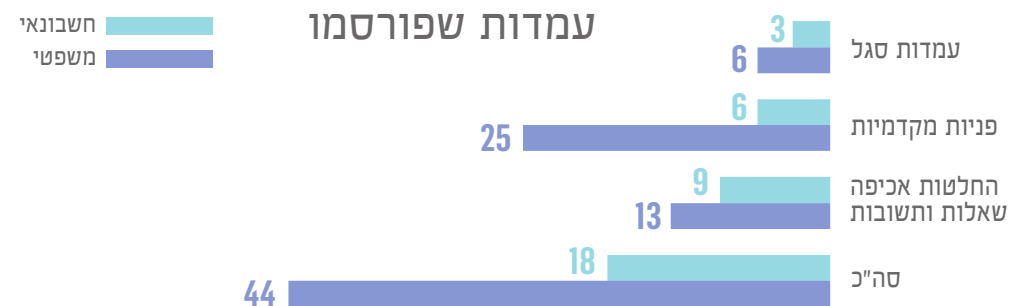


בשנת 2024 התגברה המגמה של
שימוש בדוחות הצעת מדף:
177 תאגידים
עשו שימוש בתשקיף מדף.
הם פרסמו **281 דוחות הצעת מדף**,
עליה של 33% ביחס לשנה קודמת,
ושיא ביחס לשנים קודמות.

*לא כל התאגידים שקיבלו היתר גם השלימו גיוס.



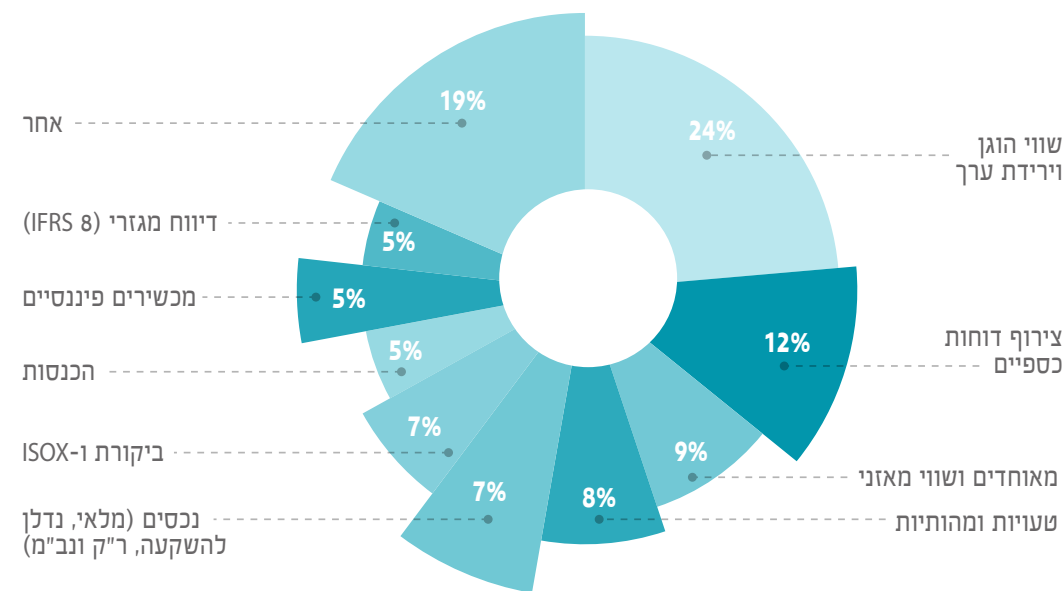
סוגיות מקצועיות



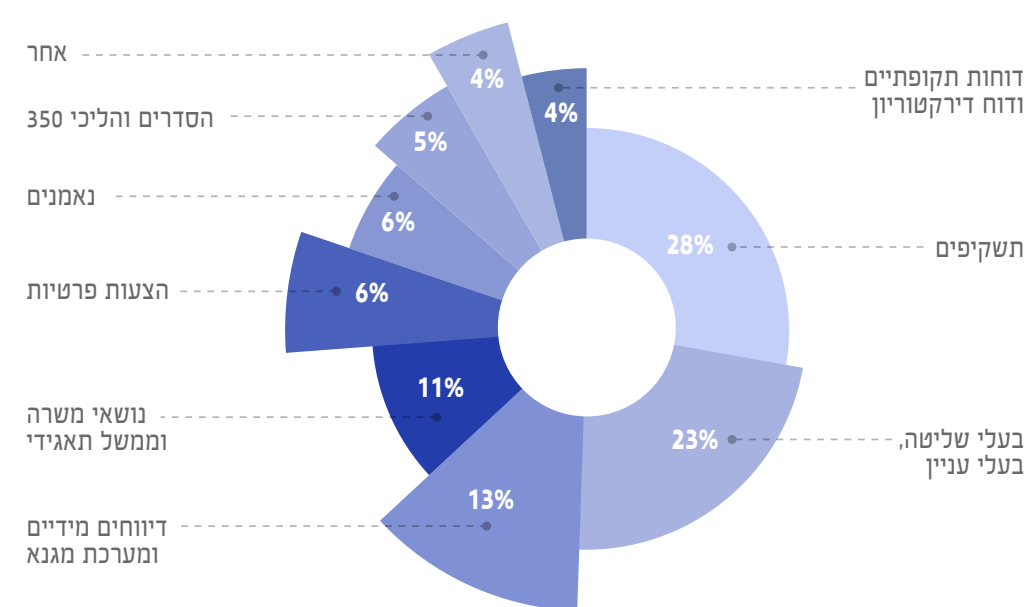
המערך החשבונאי עסק בעיקר בנושאים הקשורים לשווי הוגן וירידת ערך (24%), צירוף דוחות כספיים (12%) וסוגיות בנושאים מאוחדים ושוי מאזני (9%).

במחלקת תאגידים פועלים שני מערכים מקצועיים. בשנת 2024 **המערך המשפטי** עסק בעיקר בנושאים שקשורים לתשקיפים (28%), בעלי שליטה ובעלי ענין (23%) ודיווחים מידיים (13%).

סוגיות מקצועיות חשבונאיות



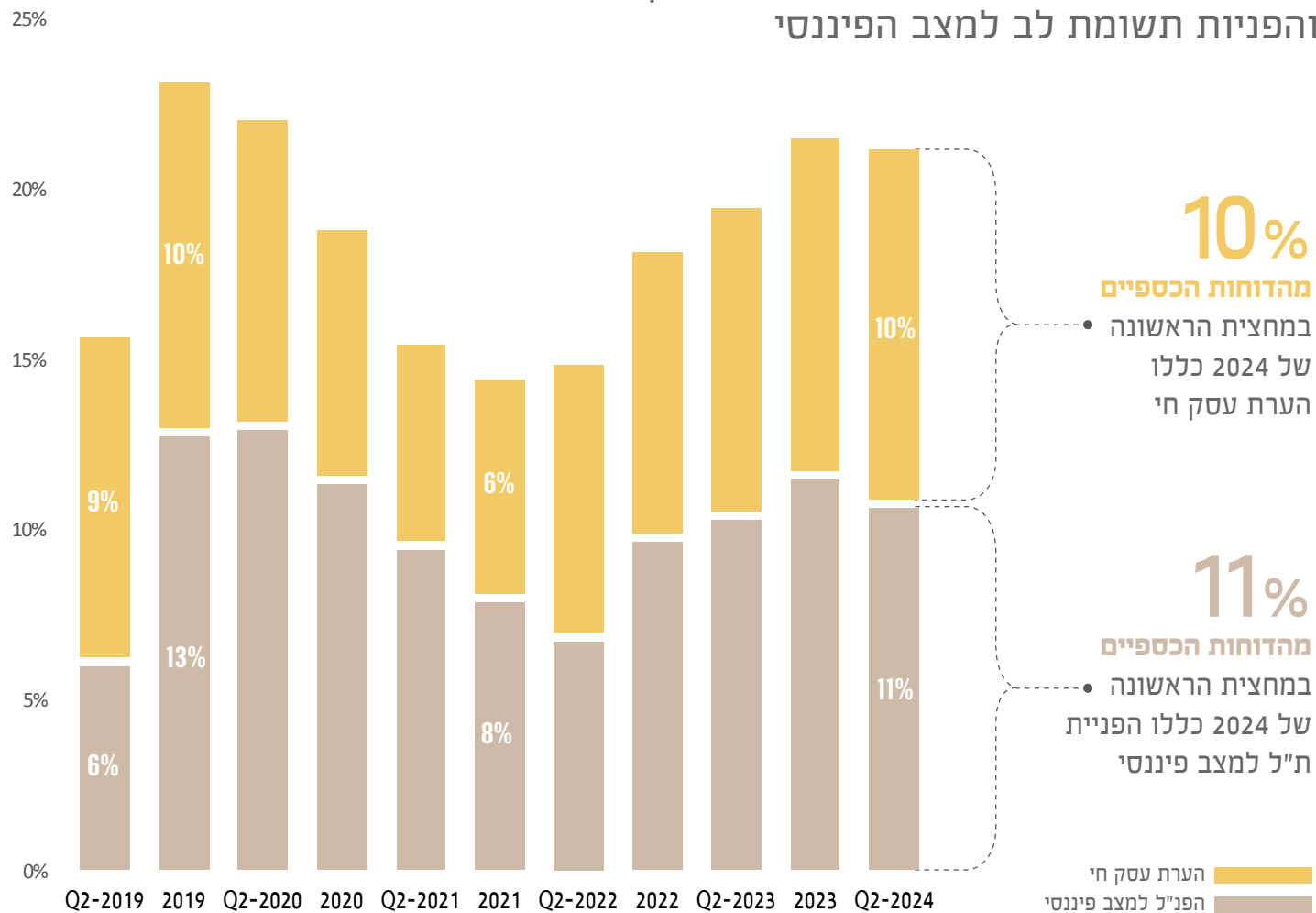
סוגיות מקצועיות משפטיות





הצגה מחדש של דוחות וחוות דעת של רואי החשבון

אחוז התאגידים המדווחים עם הערות עסק חי
והפניות תשומת לב למצב הפיננסי



מספר הצגות מחדש מהותיות של
דיווחים כספיים (Restatements)

