

## المواكبة الاقتصادية

### أوضاع قطاع التكنولوجيا الفائقة Hi-Tech في الكيان الصهيوني: بعد مرور قرابة السنة من العدوان على غزة وجبهة الإسناد اللبنانية

#### الموضوع

يقدم هذا التقرير تحليلاً مفصلاً لهما للعدوان على غزة من تأثير على منظومة التكنولوجيا والابتكار في كيان العدو. ويبدأ التقرير بتحليل شامل للمؤشرات المالية الرئيسية، بما في ذلك اتجاهات التمويل الخاص، وعمليات الاندماج والاستحواذ. ثم يتعمق التقرير في تقييم تفصيلي مستمد من مسحين شاملين: أحدهما يستهدف الشركاء والمديرين الإداريين لصناديق الاستثمار والشركات، والآخر يركز على المؤسسين والرؤساء التنفيذيين لشركات التكنولوجيا بدءاً من الشركات الناشئة التي لم تحصل بعد على تمويل وصولاً إلى الشركات الناشئة عالية النمو<sup>1</sup> والشركات العامة. تستكشف هذه المسوحات الأثر المباشر للحرب على قطاع الأعمال، بالإضافة إلى ثقة المستثمرين الحالية والتوقعات المستقبلية في هذا القطاع.

#### القسم الأول: التمويل وعمليات الاستحواذ والدمج في قطاع التكنولوجيا الفائقة في الكيان

##### 1. التمويل

منذ تشرين الأول 2023، تمكّن قطاع التكنولوجيا الفائقة في الكيان من جمع ما يقارب 7.8 مليار دولار في صورة تمويل خاص عبر 577 جولة مقارنة بـ 8.2 مليار دولار في نفس الفترة من العام السابق (أي تراجع بنسبة 4- %). وقد بلغ متوسط حجم الاستثمار 21 مليون دولار، وهو الأعلى منذ عام 2021، وبلغ حجم الاستثمار الوسيط<sup>2</sup> 8.5 مليون دولار - وهو أعلى مستوى على الإطلاق. وكانت القطاعات الرائدة هي التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة مع 123 جولة، وبرمجيات الأعمال مع 101 جولة، والأمن السيبراني مع 92 جولة.



❖ المواكبة الاقتصادية: تُعنى برصد أهم ما صدر من دراسات وبرامج وتقارير وتشرّيعات اقتصادية. المصدر:

<https://startupnationcentral.org/news/israels-tech-sector-shows-resilience-as-october-7-one-year-mark-approaches>

<sup>1</sup> Scales-up

<sup>2</sup> Median

وقد شهد قطاع التكنولوجيا الفائقة 18 جولة ضخمة<sup>3</sup> (أكثر من 100 مليون دولار) منذ تشرين الأول 2023 حتى آب 2024 مقارنة بـ 19 جولة ضخمة لنفس الفترة من العام السابق. وقد شكّلت هذه الجولات الضخمة 46٪ من إجمالي التمويل الخاص مقارنة بـ 37٪ في العام السابق، والجدير بالذكر أن تسعاً من هذه الجولات الضخمة كانت في قطاع الأمن السيبراني. وقد برزت شركة Wiz بجولة بلغت قيمتها مليار دولار تقريباً، أي ما نسبته 13٪ من إجمالي التمويل الخاص المسجّل في الفترة المذكورة مع الإشارة إلى أن مؤسس Wiz هو أساف رابابورت ضابط سابق في الوحدة العسكرية الاستخباراتية 8200. وقد ساهمت هذه الوحدة بحسب المعنيين في الكيان إلى جانب الجامعات في إعداد القادة لمئات الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا، ما ساعد في تحويل "إسرائيل" إلى ما يُعتبر على نطاق واسع المركز التكنولوجي الثاني على مستوى العالم بعد وادي السيليكون.

#### جدول رقم 1: جولات التمويل الضخمة منذ حرب تشرين الأول 2023

اسم الشركة)	القطاع الأساسي	تاريخ التمويل	نوع الجولة <sup>4</sup>	المبلغ
Wiz	الأمن السيبراني	أيار 24	جولة E	965 مليون دولار
Cyera	الأمن السيبراني	نيسان 24	جولة C	300 مليون دولار
Next Insurance	التكنولوجيا المالية والتأمين	ت 23	جولة F	265 مليون دولار
Axonius	الأمن السيبراني	آذار 24	جولة E	200 مليون دولار
Island	الأمن السيبراني	نيسان 24	جولة D	175 مليون دولار
Insightec	التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة	حزيران 24	جولة G	150 مليون دولار
Weka	برمجيات الأعمال	أيار 24	جولة E	140 مليون دولار
Guesty	التكنولوجيا المالية والتأمين	نيسان 24	جولة F	130 مليون دولار
Semperis	الأمن السيبراني	حزيران 24	جولة D	125 مليون دولار
Hailo	التقنيات الصناعية	نيسان 24	جولة C	120 مليون دولار
VAST Data	برمجيات الأعمال	ك 1 23	جولة E	118 مليون دولار
Silverfort	الأمن السيبراني	ك 2 24	جولة D	116 مليون دولار
Magenta Medical	التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة	تموز 24	جولة E	105 ملايين دولار
Exodigo	التقنيات الصناعية	شباط 24	جولة A	105 ملايين دولار

<sup>3</sup> Mega Rounds

<sup>4</sup> تمثل جولات التمويل "أ"، "ب"، "ج"، "د"، و"هـ" مراحل متتالية من التمويل التي تمر بها الشركات الناشئة مع نموها ونضجها. عادةً ما تتضمن كل جولة جمع مبلغ أكبر من رأس المال مقارنة بالجولة السابقة، وترتبط بأهداف ومعالم مختلفة للشركة.

## 2. أنشطة الدمج والاستحواذ

بلغت قيمة أنشطة الدمج والاستحواذ<sup>5</sup> في قطاع التكنولوجيا في كيان العدو منذ بداية الحرب 9.6 مليار دولار عبر 73 صفقة، بانخفاض طفيف عن 10.6 مليار دولار عبر 108 صفقات لنفس الفترة من العام السابق. وعلى الرغم من التباطؤ الأولي، انتعشت السوق في النصف الثاني من عام 2023، خاصة فيما يتعلق بالخروج Exits. وقد تصدّر قطاع برمجيات الأعمال نشاط الدمج والاستحواذ بقيمة 3.4 مليار دولار، بما في ذلك صفقات كبرى مثل استحواذ SAP على WalkMe، واستحواذ Nvidia على Run:AI مقابل 700 مليون دولار، واستحواذ Blackstone على Priority Software مقابل 400 مليون دولار. وقد حلّ قطاع الأمن السيبراني في المرتبة الثانية بقيمة 3.3 مليار دولار، في حين شهد قطاع التكنولوجيا الصحية نشاطاً ملحوظاً بثلاث صفقات ضخمة بلغ مجموعها أكثر من 1.2 مليار دولار.

جدول رقم 2: عمليات الدمج والاستحواذ منذ بداية الحرب

اسم الشركة	القطاع الأساسي	تاريخ الحدث	المبلغ (بالملايين)	الجهة المستحوذة
WalkMe	برمجيات الأعمال	حزيران 24	1,500\$	SAP
Resident Home	منصات البيع بالتجزئة	آذار 24	1,000\$	Ashley Home
BioCatch	الأمن السيبراني	أيار 24	750\$	Permira
Run:AI	برمجيات الأعمال	نيسان 24	700\$	Nvidia
Talon Cyber Security	الأمن السيبراني	ت 23	625\$	Palo Alto Networks
V-Wave	التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة	آب 24	600\$	Johnson & Johnson
BELKIN Vision	التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة	تموز 24	466\$	Alcon Pharmaceuticals
Noname Security	الأمن السيبراني	أيار 24	450\$	Akamai Technologies
Priority Software	برمجيات الأعمال	أيار 24	400\$	Blackstone
Avalor	الأمن السيبراني	آذار 24	350\$	Zscaler
Dig Security	الأمن السيبراني	ت 23	350\$	Palo Alto Networks
Gem	الأمن السيبراني	آذار 24	350\$	Wiz
Planck	التكنولوجيا المالية والتأمين	تموز 24	350\$	Applied Systems
CartiHeal	التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة	ت 23	330\$	Smith & Nephew
Deci AI	برمجيات الأعمال	أيار 24	300\$	Nvidia
Innovave Bio Medical	التكنولوجيا الصحية وعلوم الحياة	تموز 24	300\$	Edwards Lifesciences

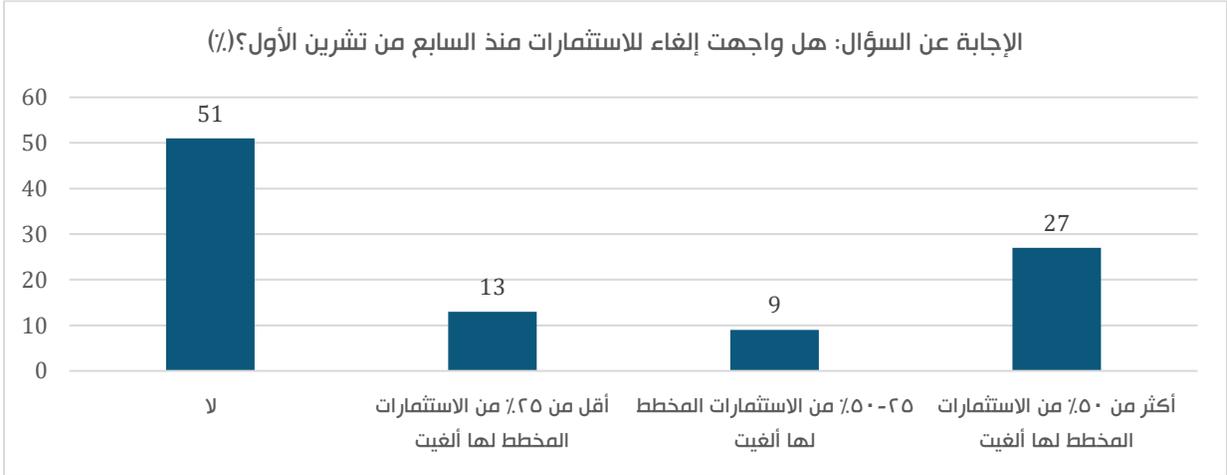
<sup>5</sup> تُعدّ عمليات الدمج والاستحواذ (M&A) ركيزة أساسية في الاستراتيجيات المُتبعة في بيئة الشركات الناشئة، حيث تعمل كعوامل محفزة لنمو مُتسارع وخلق قيمة مُضافة. من خلال هذه العمليات، تستطيع الشركات الناشئة اختصار الزمن وتجاوز الكثير من العقبات للوصول إلى أسواق جديدة، فضلاً عن الاستفادة من التقنيات المتطورة واستقطاب الكفاءات ذات الخبرة، ما يُمكنها من تجاوز عملية التطوير العضوي الطويلة والصعبة في كثير من الأحيان. علاوة على ذلك، تُسهم عمليات الدمج والاستحواذ في تحقيق التكامل وتضافر الجهود، ما يؤدي إلى تعزيز الكفاءة التشغيلية وترسيخ مكانة الشركة التنافسية. وفي الوقت نفسه، تُمثل هذه العمليات - عند نجاحها - فرضاً مُجزية للمستثمرين للخروج من استثماراتهم، ما يُحفّز على المزيد من الاستثمار والابتكار في مشهد الشركات الناشئة.

## القسم الثاني: المسوحات

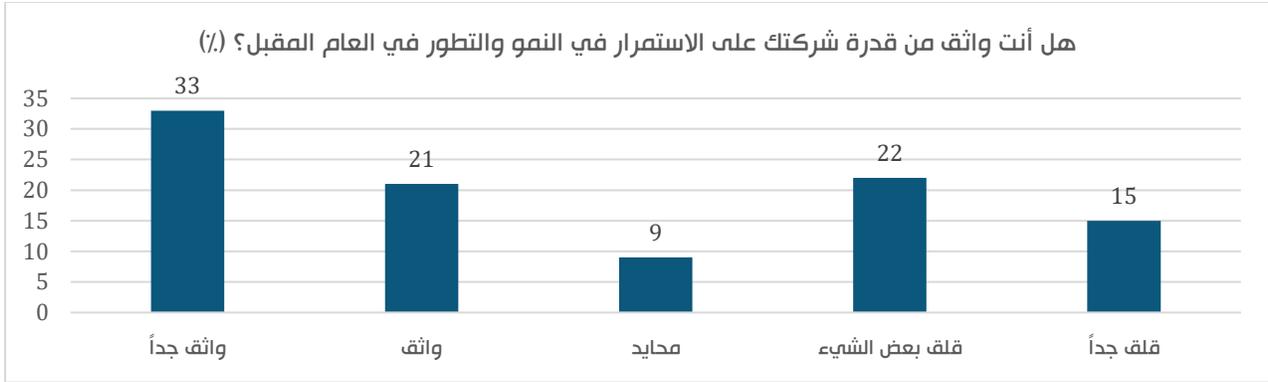
في منتصف آب 2024، أجرت Startup Nation Central استطلاعاً شاملاً لفهم المشاعر والتحديات والتوقعات الحالية لبيئة عمل شركات التكنولوجيا الفائقة في الكيان الصهيوني مع اقتراب نهاية العام الأول للحرب. كان هذا الاستطلاع ضرورياً لالتقاط وجهات نظر كل من شركات التكنولوجيا الفائقة والمستثمرين، وتقديم رؤى قيمة حول كيفية تعامل القطاع مع هذه الأوقات المضطربة. شارك في الاستطلاع ما مجموعه 230 شركة عالية التقنية، تم الحصول عليها من قاعدة بيانات Finder، و49 مستثمراً نشطاً. وكانت أبرز النتائج على الشكل الآتي:

1. شكّلت الحرب، سبباً لمعاناة الشركات من نقص في رأس المال البشري، وإلغاء الاستثمارات، واضطر بعضها إلى نقل مواقع عملياته.

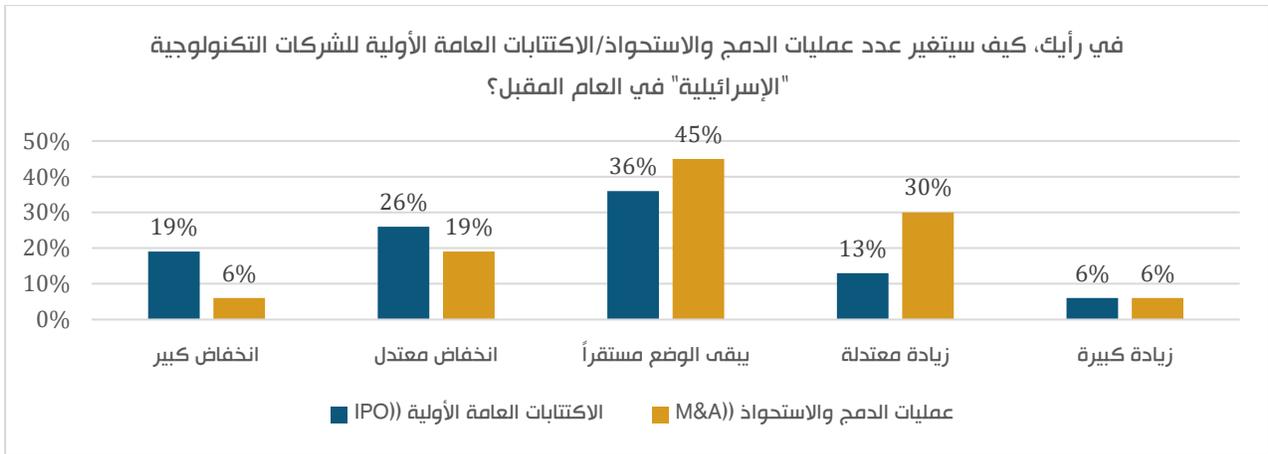
فقد وجدت نسبة 24٪ من الشركات نفسها مضطرة إلى نقل بعض عملياتها داخل الكيان أو خارجه للتكيف مع التحديات المستمرة. ولمزيد من التخفيف من حدة المخاطر، يدرس 32٪ من الشركات الأخرى نقل بعض عملياتها إلى الخارج. كما واجهت 44٪ من الشركات نقصاً معتدلاً إلى كبير في رأس المال البشري. وشهدت 36٪ من الشركات إلغاء استثمارات بنسبة تزيد على 25٪.



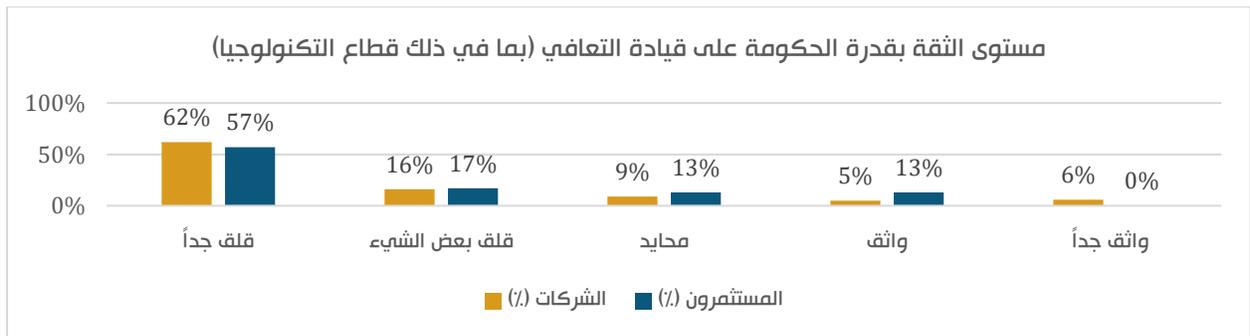
2. النظرة للمستقبل، لدى الشركات ثقة متباينة مع بعض المخاوف بشأن القدرة على جمع الأموال والنمو، إذ إن 54٪ من الشركات واثقة من قدرتها على النمو في العام المقبل. وتتمتع شركات برمجيات الأعمال والأمن السيبراني بثقة أكبر في قدرتها على النمو (72٪ و65٪ على التوالي)، في حين أن شركات التكنولوجيا الصحية والتكنولوجيا الزراعية الغذائية أقل ثقة (45٪ و40٪ على التوالي). واقتصرت نسبة الشركات التي تشعر بالثقة في قدرتها على جمع الأموال في العام المقبل على 31٪ فقط.



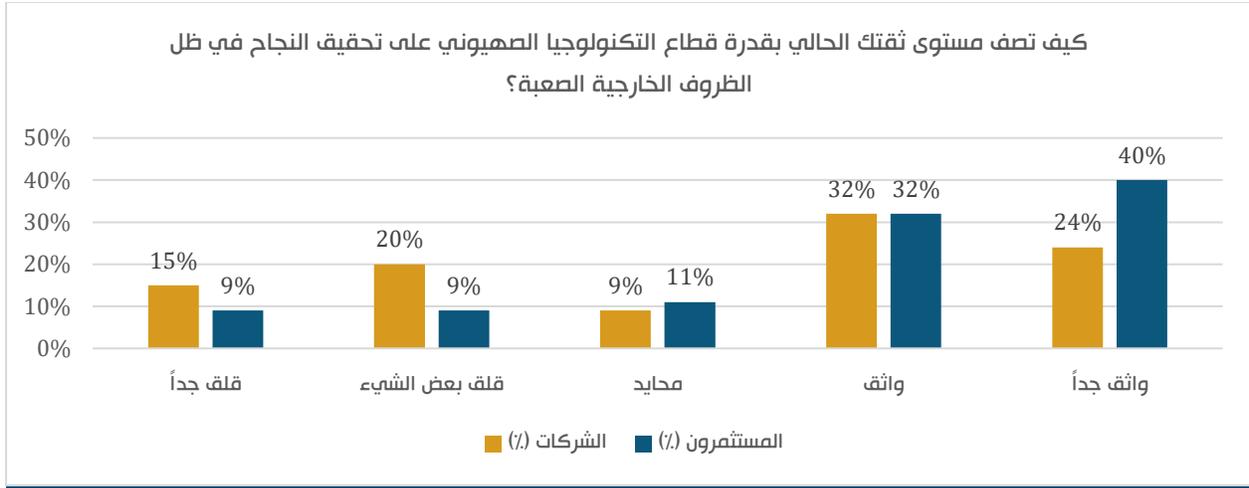
**3. معنويات المستثمرين متباينة أيضاً مع نظرة أكثر إيجابية بشأن عمليات الاندماج والاستحواذ، حيث يتوقع 51% من المستثمرين أن تظل الاستثمارات مستقرة أو تزداد، وهو ما يتماشى نسبياً مع آخر استطلاع أجري قبل 9 أشهر. كذلك بقيت توقعات الاكتتاب العام الأولي IPO ثابتة أيضاً، بينما أصبحت توقعات الاندماج والاستحواذ أكثر تفاؤلاً، حيث توقع 55% و81% من المستثمرين أن تظل الاكتتابات العامة الأولية وعمليات الاندماج والاستحواذ (على التوالي) مستقرة أو تزداد.**



**4. تراجع الثقة بالحكومة، حيث أبلغ 82% من الشركات عن عدم تلقي أي دعم بسبب الحرب. ويشعر 80% من جميع الشركات و74% من المستثمرين بالقلق إزاء قدرة الحكومة على قيادة جهود التعافي.**



5. الثقة بمرونة بيئة الأعمال في قطاع التكنولوجيا الصهيوني حيث عبّر 56% من الشركات و72% من المستثمرين عن ثقتهم بقدرة القطاع على تحقيق النتائج على الرغم من الظروف الصعبة. ويعتقد 82% من المستثمرين أن الصورة العالمية لمرونة بيئة الأعمال في قطاع التكنولوجيا الصهيوني لا تزال إيجابية أو محايدة.



6. الشركات التي تتخذ من الشمال مقراً لها تواجه تحديات أكبر، حيث أظهر استطلاع فرعي أرسل إلى حوالي 60 شركة تكنولوجيا مقرها في الشمال (بالقرب من الحدود) بأسئلة محدّدة أن 45% من تلك الشركات فقط تعمل بكامل طاقتها، و41% اضطرت إلى نقل عملياتها و20% من الشركات التي انتقلت لن تعود و70% ما زالت لا تعرف و43% فقط أفادت بأنها تلقت دعماً حكومياً، وتقف الثقة بقدرة الحكومة على قيادة التعافي الاقتصادي عند أقل من 10%. وبالنسبة للعديد من تلك الشركات، فإن احتمال البقاء غير واضح. نظراً لأن صناعة التكنولوجيا هي محرك مهم للنمو الاقتصادي والازدهار، فإن الحرب سيكون لها تأثير هائل على المنطقة الشمالية ككل وقدرتها على التعافي.