



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

ח' כסלו תשע"א
15 נובמבר 2010

ממצאי סקר השפעת התיסוף על חברות התעשייה 2010-2011

לנוכח מגמת התיסוף המתמשכת (התחזקות השקל ביחס לדולר) והצפי כי מגמה זו תימשך, ביצעה מחלקת המחקר הכלכלי סקר מקיף בקרב חברות התעשייה במטרה לבחון את השפעת התיסוף על מצב התעשייה. הסקר נערך באוקטובר - נובמבר 2010, והקיף 81 חברות מענפי תעשייה שונים. 88% מהחברות שהשתתפו בסקר הינן יצואניות, כאשר כ- 73% מהיצוא שלהן מתבצע במטבע הדולר.

סקר זה, הינו הסקר החמישי בסדרת סקרים שאנו עורכים מאז שנת 2006, עת החל התיסוף החד בשערו של השקל ביחס לדולר, אשר נועדה לבחון את השפעת התיסוף התעשייה. בעת ביצוע סקר זה, עמד שער החליפין הממוצע סביב 3.6 ש"ח לדולר, שמשמעותו תיסוף ממוצע של כ- 14% מאז אפריל 2009.

תקציר ועיקרי הממצאים

בשנת 2010 – לנוכח ייסוף של כ- 14% מאפריל 2009

- ◀ מחצית מהחברות מדווחות כי כושר התחרות שלהן נפגע עד כדי אובדן לקוחות.
- ◀ דווח על הפסד עסקאות ביצוא התעשייתי בשיעור של כ- 15.5%.
- ◀ דווח על הפסד של כ- 2.2% במכירות התעשייה לשוק המקומי, על רקע השחיקה בכושר התחרות אל מול יבוא מתחרה.
- ◀ סך הפגיעה במכירות התעשייה ליצוא ולשוק המקומי, הנגזרת מדיווחי התעשיינים בסקר, נאמדת בכ- 3.6%.
- ◀ דווח על ירידה חדה, של כ- 14.6%, ברווח הנקי של חברות התעשייה.
- ◀ דווח על אובדן מקומות תעסוקה בשיעור של כ- 1.3% (קיימים ו/או פוטנציאליים).

בשנת 2011 - במידה ושער החליפין יעמוד על כ- 3.5 ש"ח לדולר בממוצע

- ◀ צפויה ירידה של כ- 6.6% במכירות התעשייה ליצוא.
- ◀ צפויה ירידה של כ- 0.9% במכירות המקומיות.
- ◀ סך הפגיעה במכירות התעשייה ליצוא ולשוק המקומי, הנגזרת מדיווחי התעשיינים בסקר, נאמדת בכ- 3.4%.
- ◀ צפויה ירידה חדה, של כ- 15.5% ברווח הנקי בשנת 2011.
- ◀ צפוי אובדן מקומות תעסוקה בתעשייה (קיימים ו/או פוטנציאליים) בשיעור של 2.5%.



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

השפעת התיסוף על ביצועיהן של חברות התעשייה

שנת 2010

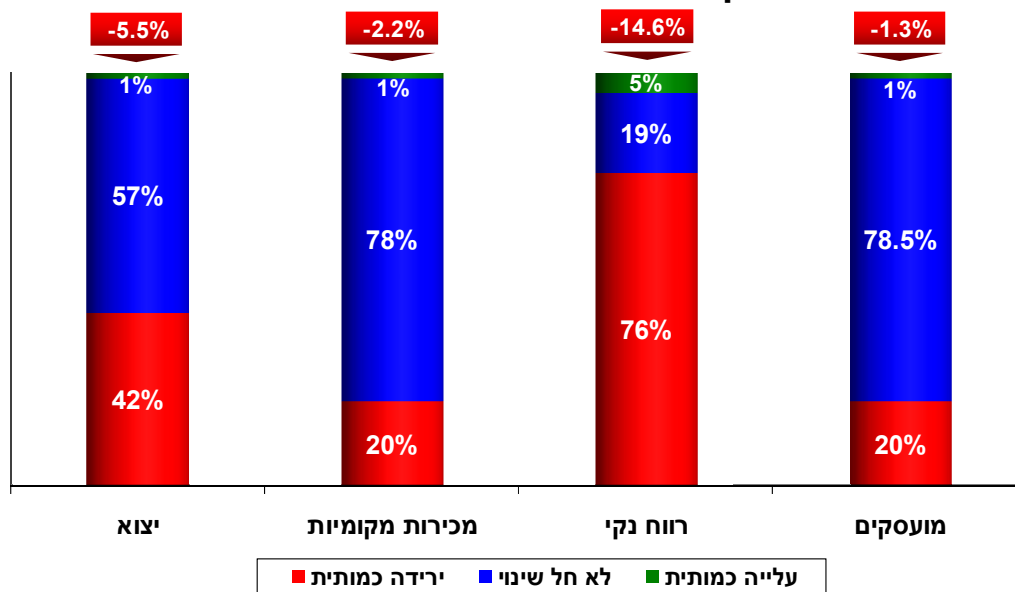
מחצית מהחברות שהשתתפו בסקר מעריכות כי בשל מגמת התיסוף המתמשכת, נפגע כושר התחרות שלהן בשנת 2010, עד כדי אובדן לקוחות.

ההשפעה על היצוא

42% מהחברות בסקר מדווחות כי בשל מגמת התיסוף חלה ירידה במכירותיהן ליצוא בשנת 2010. מנגד, 57% מהחברות מציינות כי למרות התיסוף לא חל שינוי בהיקפי המכירות ליצוא.

לפי דיווחי החברות בסקר נאמד הפסד עסקאות היצוא בכ- 5.5% בממוצע¹ בשנת 2010.

השפעת התיסוף על פעילות חברות התעשייה בשנת 2010



ההשפעה על המכירות לשוק המקומי

20% מהחברות מדווחות כי לנוכח התיסוף חלה ירידה במכירותיהן המקומיות, זאת לעומת 78% מהחברות המציינות כי לא חל שינוי במכירותיהן לשוק המקומי למרות התיסוף.

לפי דיווחי החברות חלה ירידה של כ- 2.2% בממוצע במכירות המקומיות בשנת 2010.

הפסד עסקאות כולל

סך הפגיעה במכירות התעשייה ליצוא ולשוק המקומי בשנת 2011, הנגזרת מדיווחי התעשיינים בסקר, מסתכמת בכ- 3.6%.

¹ ממצאי הסקר מוצגים על פי ממוצע פשוט. בחרנו להציג את נתון הממוצע הפשוט מאחר והינו מייצג טוב יותר את מצבה של החברה התעשייתית הממוצעת (שקלול הנתונים לפי גודל היה מביא להטיית שיעור הפגיעה, כך שהיה מייצג יותר את הפגיעה במספר בודד של יצואניות ענק ולא את הפגיעה בחברה הממוצעת).

אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

השפעה על הרווח

- מרבית החברות שהשתתפו בסקר (76%) מדווחות כי בשל התיסוף חלה ירידה ברווח הנקי בשנת 2010. 19% מהחברות מציינות כי למרות התיסוף לא חל שינוי ברווח הנקי ו- 5% מהחברות אף מדווחות כי חלה עלייה ברווח הנקי (יתכן ועל רקע הוזלה שקלית במחירי חומרי הגלם המיובאים).
- דיווחי החברות מצביעים על ירידה חדה, של כ- 14.6% במוצע, ברווח הנקי בשנת 2010.

השפעה על התעסוקה

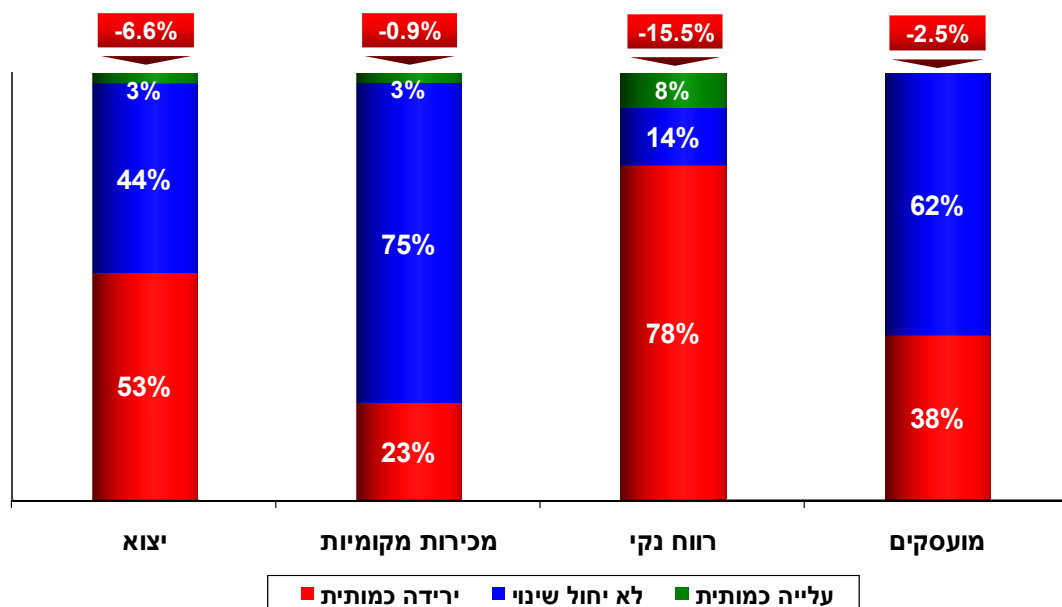
- 20% מהחברות מדווחות כי בשל מגמת התיסוף חלה ירידה במספר המועסקים בחברתן. כמעט כל יתר החברות (78.5%) מציינות כי לא חל שינוי בהיקף המועסקים בחברתן.
- דיווחי החברות מצביעים על אובדן מקומות תעסוקה (קיימים ו/או פוטנציאליים) בשיעור של כ- 1.3% במוצע בשנת 2010 בגין התיסוף.

שנת 2011

השפעה על היצוא

- 53% מהחברות בסקר מעריכות כי במידה ומגמת התיסוף תימשך, ושער החליפין יעמוד על 3.5 ש"ח לדולר במוצע בשנת 2011, הדבר יגרום לירידה במכירותיהן ליצוא בשנת 2011. מנגד, 44% מהחברות צופות כי התיסוף לא יפגע בהיקפי המכירות ליצוא. 3% מדווחות כי בשל התיסוף צפויה להירשם עלייה במכירותיהן ליצוא.
- דיווחי החברות שהשתתפו בסקר מצביעים על צפי להפסד עסקאות יצוא בשיעור הנאמד בכ- 6.6% בשנת 2011¹ במוצע.

השפעת התיסוף הצפוי על פעילות חברות התעשייה בשנת 2011



א ג ק כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

השפעה על המכירות לשוק המקומי

- 23% מהחברות מעריכות כי לנוכח התיסוף צפויה לחול ירידה במכירותיהן המקומיות בשנת 2011, זאת לעומת 75% מהחברות המעריכות כי לא יחול שינוי במכירותיהן לשוק המקומי למרות התיסוף ו- 3% שמדווחות כי בשל התיסוף צפויה להירשם עלייה במכירותיהן המקומיות (לפחות בחלק מהמקרים מדובר בחברות תעשייה, שהינן גם יבואניות ולכן נהנו משיפור בכושר התחרות של מוצריהן המיובאים, שהוזלו במונחי שקל הודות לתיסוף).
- דיווחי החברות מצביעים על צפי לירידה של כ- 0.9% במכירות המקומיות בשנת 2011 בממוצע.

הפסד עסקאות כולל

- סך הפגיעה במכירות התעשייה ליצוא ולשוק המקומי בשנת 2011, הנגזרת מציפיות התעשיינים בסקר, נאמדת בכ- 3.4%.

השפעה על הרווח

- מרבית החברות שהשתתפו בסקר (78%) מעריכות כי בשל התיסוף תחול ירידה ברווח הנקי בשנת 2011. 14% מהחברות מעריכות כי למרות התיסוף לא יחול שינוי ברווח הנקי ו- 8% מהחברות אף צופות כי תרשם עלייה ברווח הנקי בשל התיסוף.
- דיווחי החברות מצביעים על צפי לירידה חדה, של כ- 15.5% בממוצע, ברווח הנקי בשנת 2011.

השפעה על התעסוקה

- 38% מהחברות מעריכות כי בשל התיסוף תחול ירידה במספר המועסקים בחברתן. כל יתר החברות (62%) מציינות כי לא צפוי שינוי בהיקף המועסקים בחברתן.
- דיווחי החברות מצביעים על צפי לאובדן מקומות תעסוקה (קיימים ו/או פוטנציאליים) בשיעור של כ- 2.5% בשנת 2011 בגין התיסוף.

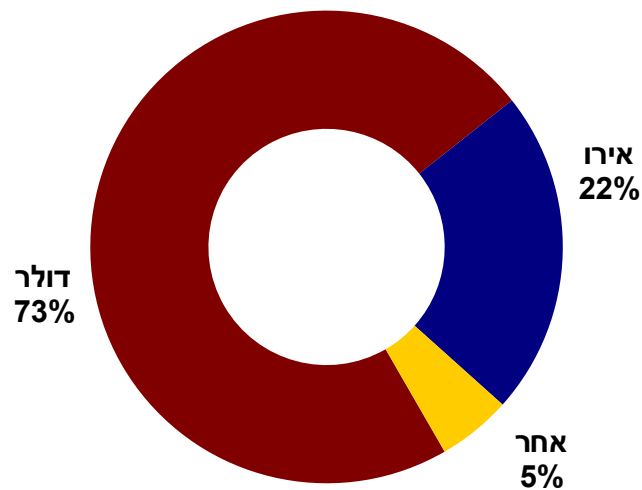
אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

משתני רקע - כלל המדגם

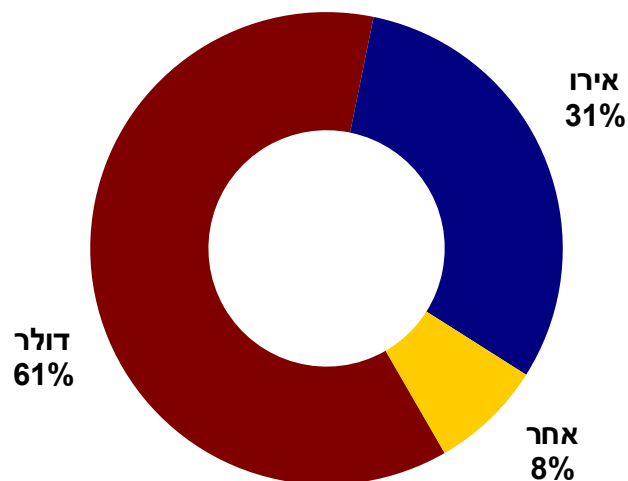
- ◀ 51% מחברות התעשייה שהשתתפו בסקר דיווחו כי הן מבצעות הגנות מטבע חוץ. מהן, 37% מבצעות הגנות באמצעות עסקאות פרוורד, 20% באמצעות אופציות ו-20% נוספים באמצעות שילוב של אופציות ופרוורד.
- ◀ מטבע הסחר העיקרי בעסקאות היצוא והיבוא של התעשיינים הינו הדולר האמריקאי.

התפלגות מטבעות הסחר העיקריים ביצוא



* ממוצע פשוט.

התפלגות מטבעות הסחר העיקריים ביבוא

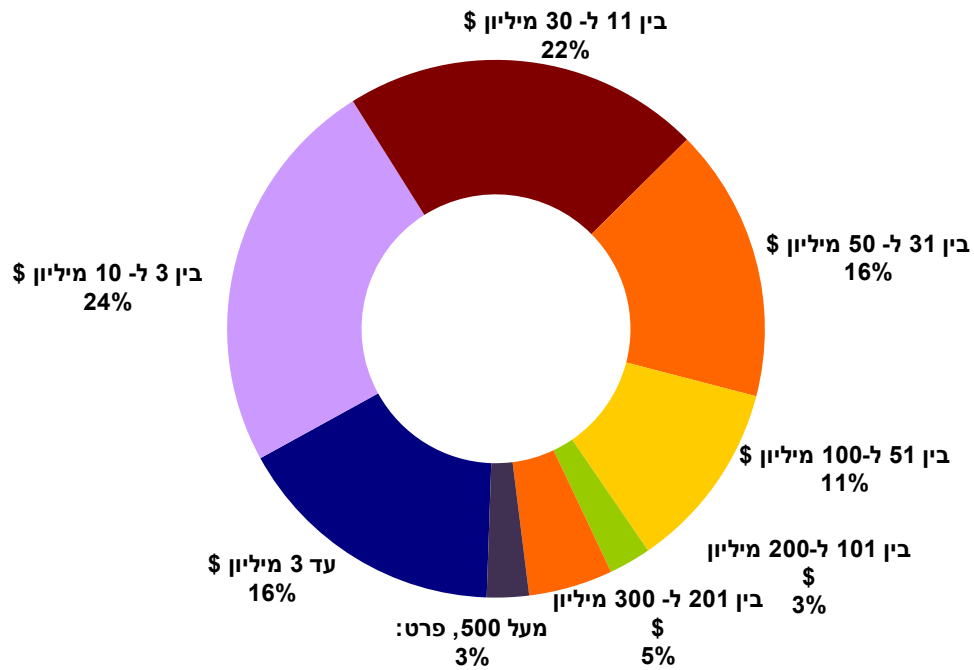


* ממוצע פשוט.

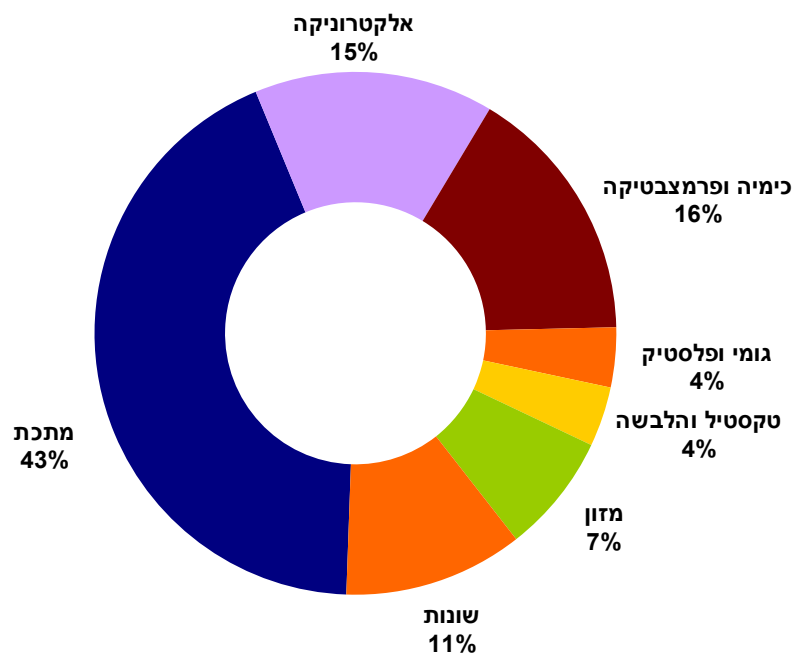
אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

התפלגות החברות על פי היקף מכירות לשנת 2010



התפלגות החברות על פי ענפים



אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

שאלון סקר השפעת התיסוף

מאז 4/09, עת עמד שע"ח על 4.2 ש"ח לדולר, חל תיסוף מצטבר של כ- 14% לכ- 3.6 ש"ח לדולר כיום.

נא סמן X במשבצת המתאימה ומלא בהתאם

1. כיצד השפיע תיסוף זה (החלשות הדולר ביחס לשקל בכ- 14%) על מצב החברה בשנת 2010? (נסה לאמוד את השפעת התיסוף בלבד: שינוי ריאלי בפועל מינוס השינוי שהיה צפוי אלמלא התיסוף).

נא ציין את השינוי ב-%, בטווח של 0-100 (במידה ולא הייתה השפעה לתיסוף - נא 0) סמן 0	עלייה כמותית	לא חל שינוי	ירידה כמותית	
				בשל התיסוף, המכירות <u>ליצוא</u> רשמו:
				בשל התיסוף, המכירות <u>לשוק מקומי</u> רשמו
				בשל התיסוף, הרווח הנקי (בש"ח) רשם:
				בשל התיסוף, מספר המועסקים רשם:

2. האם בעקבות התיסוף נפגע כושר התחרות שלך בשנה החולפת עד כדי אובדן לקוחות?
 כן לא

3. בהנחה שמגמת התיסוף תימשך, ושער החליפין יעמוד על 3.5 ש"ח לדולר במוצע בשנת 2011, כיצד להערכתך ישפיע תיסוף זה על מצב החברה בשנת 2011? (נסה לאמוד את השפעת התיסוף בלבד: שינוי ריאלי בפועל מינוס השינוי שהיה צפוי אלמלא התיסוף).

נא ציין את השינוי ב-%, בטווח של 0-100 (במידה ולא תהיה השפעה לתיסוף - נא 0) סמן 0	עלייה כמותית	לא יחול שינוי	ירידה כמותית	
				בשל התיסוף, המכירות <u>ליצוא</u> ירשמו:
				בשל התיסוף, המכירות <u>לשוק מקומי</u> ירשמו:
				בשל התיסוף, הרווח הנקי (בש"ח) ירשום:
				בשל התיסוף, מספר המועסקים ירשום:

4. האם אתה מבצע הגנות מט"ח?
 לא כן, באילו כלים: אופציות פורוורד אחר: _____

5. מהי התפלגות מטבעות הסחר העיקריים בהם מייצאת החברה? (באחוזים מ-0 עד 100)
 דולר אירו אחר _____

6. מהי התפלגות מטבעות הסחר העיקריים בהם מייבאת החברה חומרי גלם? (באחוזים מ-0 עד 100)
 דולר אירו אחר _____

אגף כלכלה

המחלקה למחקר כלכלי

היקף מכירות בשנת 2010 (במיליוני דולרים)

<input type="checkbox"/> עד 3 מליון \$	<input type="checkbox"/> בין 3 ל- 10	<input type="checkbox"/> בין 11 ל- 30	<input type="checkbox"/> בין 31 ל- 50	<input type="checkbox"/> בין 51 ל- 100	<input type="checkbox"/> בין 101 ל- 200
<input type="checkbox"/> בין 201 ל- 300	<input type="checkbox"/> בין 301 ל- 400	<input type="checkbox"/> בין 401 ל- 500	<input type="checkbox"/> מעל 500, פרט:		

היקף יצוא בשנת 2010 (במיליוני דולרים)

<input type="checkbox"/> לא יצואן	<input type="checkbox"/> עד 3 מליון \$	<input type="checkbox"/> בין 3 ל- 10	<input type="checkbox"/> בין 11 ל- 25	<input type="checkbox"/> בין 26 ל- 50	<input type="checkbox"/> בין 51 ל- 100
<input type="checkbox"/> בין 100 ל- 200	<input type="checkbox"/> בין 201 ל- 300	<input type="checkbox"/> בין 301 ל- 400	<input type="checkbox"/> בין 401 ל- 500	<input type="checkbox"/> מעל 500, פרט:	

היקף מועסקים בשנת 2010

<input type="checkbox"/> עד 19 איש	<input type="checkbox"/> בין 20 ל- 49	<input type="checkbox"/> בין 50 ל- 99	<input type="checkbox"/> בין 100 ל- 199	<input type="checkbox"/> בין 200 ל- 399
<input type="checkbox"/> בין 400 ל- 599	<input type="checkbox"/> בין 600 ל- 799	<input type="checkbox"/> בין 800 ל- 999	<input type="checkbox"/> 1,000 איש ומעלה, פרט:	