

**מרכז המחקר והמידע של הכנסת**

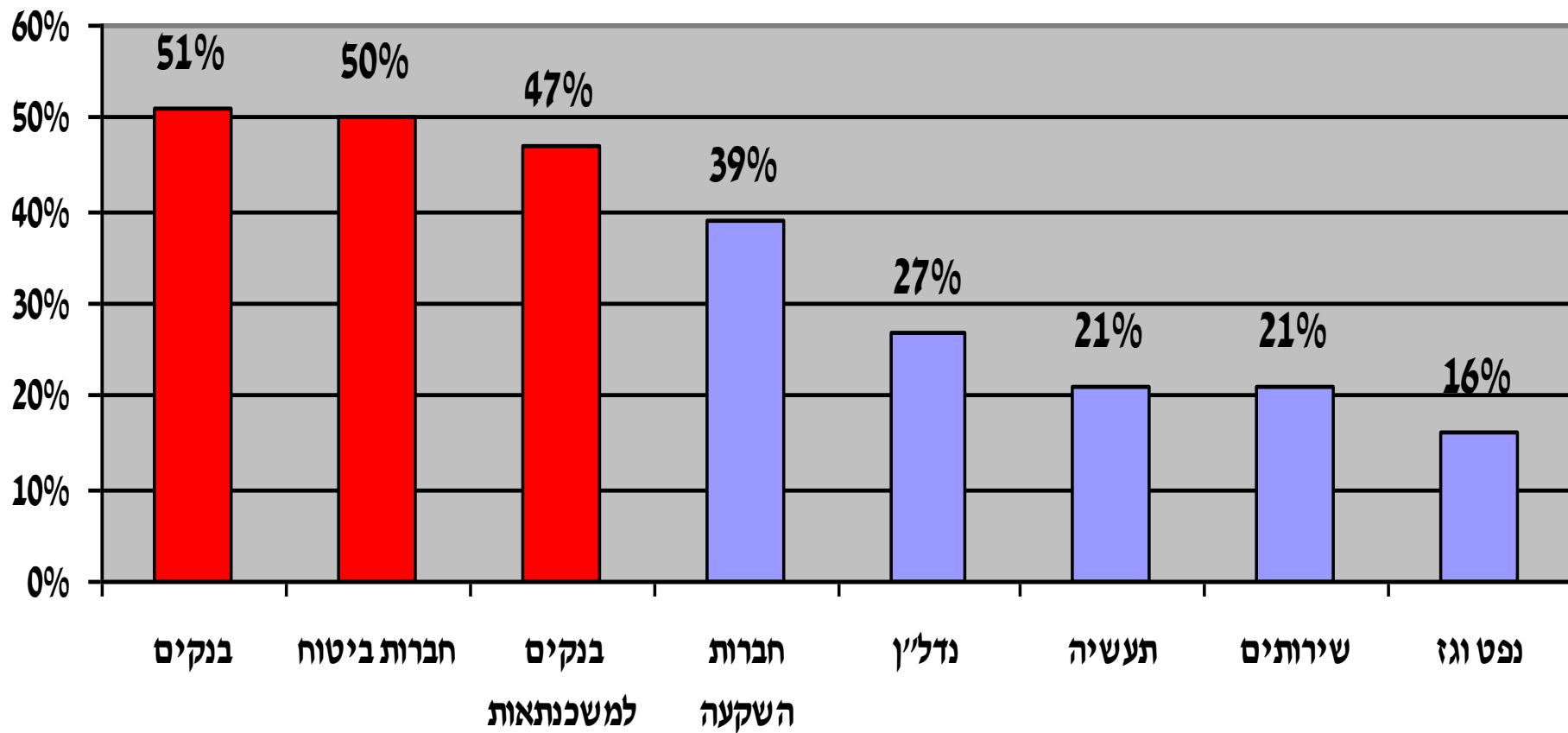
**ריכוזיות האשראי בכלכלת ישראל**

**יום עיון במוסד שמואל נאמן בטכניון**

**בחינת הריכוזיות במשק הישראלי**

**30 בדצמבר 2010**

# פעילות קבוצות העסקים לפי ענפים\*



\*קונסטנטין קוסנקו, בנק ישראל, התהוותן של הקבוצות העסקיות בישראל והשפעתן על החברות ועל המשק, אפריל 2008.

# קבוצות העסקים – מיפוי ענפי

תחבורה ציבורית	בנקאות, ביטוח, טלפוניה, דלק, אמצעי תקשורת, רשתות שיווק	גבוהה  רמת
נדל"ן תעשייה, תיירות שירותים, חקלאות היי-טק	מסחר	ריכוזיות בענף  נמוכה
נמוכה	פעילות קבוצות עסקים	גבוהה

# ריכוזיות האשראי

ניתן לאמוד את ריכוזיות האשראי העסקי בשתי דרכים:

- **לפי ענפי המשק:** התחלקות האשראי בין ענפי המשק השונים, ככל שהפיזור גבוה יותר כך סיכוני האשראי בגין הריכוזיות נמוכים יותר.
- **לפי גודל הלווה:** התחלקות האשראי בין הלווים לפי גודל ההלוואה ללווים, ככל שפיזור תיק האשראי גבוה יותר כך סיכוני האשראי בגין הריכוזיות נמוכים יותר.

# אשראי בנקאי לשש הקבוצות הגדולות (במיליארדי ש"ח)

2009	2008	2007	אשראי
97.5	111.4	100.6	שש הקבוצות הגדולות
390	410	380	סך המגזר העסקי
25.0%	27.2%	26.5%	משקל מסך האשראי הבנקאי

# התחלקות האשראי הבנקאי

(דצמבר 2009)

- אומדן יתרת האשראי הבנקאי לעסקים גדולים עמד על כ-260 מיליארד ש"ח. כלומר, האשראי ל-6 הקבוצות הגדולות עמד על כ-37.5% מסך האשראי הבנקאי לעסקים גדולים.
- אומדן יתרת האשראי הבנקאי לעסקים קטנים עמד על כ-56 מיליארד ש"ח. כלומר, האשראי ל-6 הקבוצות הגדולות עמד על כ-174% מסך האשראי הבנקאי לעסקים קטנים.

# מדד ג'יני לפיזור האשראי הבנקאי לפי גודל הלווה

- מדד ג'יני מודד את פיזור האשראי הבנקאי לפי גודל הלווה.
- רמת המדד בישראל גבוהה יחסית, 0.892 בשנת 2009, בשנים האחרונות שמר המדד על יציבות למרות הגידול החד באשראי החוץ-בנקאי.

# התחלקות האשראי הבנקאי

מספר לוויים (ב-%)	מספר לוויים	יתרת אשראי (במיליארדי ש"ח)	מדרגה (באלפי ש"ח)
91%	7,037,917	171 (16%)	עד 150
9%	657,488	743 (69%)	150 עד 800
0.003%	197	162 (15%)	מעל 800
<b>100%</b>	<b>7,695,602</b>	<b>1,076</b> <b>(100%)</b>	<b>סך-הכול</b>



# אשראי חוץ-בנקאי

- בשנת 2009 גויסו באמצעות הנפקות אג"ח ציבוריות כ-28.5 מיליארד ש"ח.
- קרוב ל-14 מיליארד ש"ח מהם, המהווים כ-47% מסך ההנפקות, גויסו על-ידי תשע חברות.

# סיבות לריכוזיות האשראי

- רמת ריכוזיות גבוהה יחסית של המשק הישראלי.
- יתרונות לגודל במתן אשראי, גורם המדרבן את ספקי האשראי להלוות לגופים גדולים;
- שליטה של קבוצות העסקים ברוב הבנקים והקשרים ההדדיים בין קבוצות העסקים.

# השלכות ריכוזיות האשראי -

## ספקי האשראי

- סיכון מערכתית הוא הסכנה שמערכת פיננסית או שוק יקרסו, יגרמו לקריסה פיננסית כלל-מערכתית וישפיעו השפעה ניכרת על המשק כולו.
- ריכוזיות אשראי גבוהה עשויה לסכן את היציבות המערכתית של ספקי האשראי, קרי הבנקים והמשקיעים המוסדיים.

# השלכות ריכוזיות האשראי -

## צרכני האשראי

- ריכוזיות אשראי גבוהה עשויה לייבש עסקים קטנים ובינוניים ויש לה השפעה שלילית על מיצוי פוטנציאל התוצר של מגזר העסקים הקטנים והבינוניים.
- לחברה 'מסונפת' גישה נוחה יותר לאשראי בנקאי ופנים-קבוצתי, בהשוואה לעסקים לא 'מסונפים', ויש לכך השפעה על התחרותיות בענפי המשק.

# התחלקות התוצר במשק

- כ-99.3% מהעסקים בישראל הם עסקים קטנים ובינוניים המעסיקים עד 100 עובדים.
- לפי אומדנים שונים, מדובר בפחות ממחצית מהתוצר העסקי, נמוך משמעותית לעומת מדינות אירופה.
- פער זה מעיד על הריכוזיות היחסית של כלכלת ישראל ועל אי מיצוי הפוטנציאל הכלכלי של מגזר העסקים הקטנים והבינוניים.

## התחלקות התוצר בתעשייה (2006, מיליארדי ש"ח)

השקעות	תוצר	פדיון	מספר מפעלים	גודל
3.0 (20%)	18.9 (21%)	55.2 (20%)	19,501 (94%)	עד 50 עובדים
12.2 (80%)	71.1 (79%)	225.7 (80%)	1,341 (6%)	מעל 50 עובדים
<b>15.2</b> <b>(100%)</b>	<b>90.0</b> <b>(100%)</b>	<b>280.9</b> <b>(100%)</b>	<b>20,842</b> <b>(100%)</b>	<b>סך-הכול</b>

## SME בבריטניה (2009, במיליארדי ליש"ט)

גודל	מפעלים (באלפים)	ב-%	פדיון	עובדים
עד 250 עובדים	4,828	99.9%	1,589 49.2%	48%
מעל 250 עובדים	5.9	0.1%	1,652 50.8%	52%
סך-הכול	4,834	100%	3,241	100%

## SME באיחוד האירופאי (2007, במיליארדי אירו)

עובדים ב-100%	תוצר ב-100%	ב-100%	מפעלים (באלפים)	גודל
67%	58% תוצר לעובד 39 אירו	99.9%	19,980	עד 250 עובדים
33%	42% תוצר לעובד 59 אירו	0.1%	20	מעל 250 עובדים
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>20,000</b>	<b>סך-הכול</b>



**מרכז המחקר והמידע של הכנסת**

**תודה**