



ההיי טק הישראלי בעידן של טלטלה עולמית ומשבר פוליטי

שלמה דוברת, יו"ר מכון אהרון ומייסד קבוצת ויולה

האם אנו מתקרבים לנקודת האל-חזור?
קטר הצמיחה של הכלכלה הישראלית
עלול להיתקע על הפסים



כלכלת ישראל הגיעה בסוף 2022 לנקודת שיא. תעשיית ההיי-טק היא הקטר שאחראי לכך

50-60

מיליארד ש"ח

הכנסות המדינה ממסוי
ענף ההייטק –
כ-34% ממס הכנסה
משכירים וכ-65% מסך
המיסוי הפרטני

45%

מהצמיחה

בין השנים 2017-2021
45% מצמיחת התוצר
בישראל נבעה מענף
ההייטק

240

מיליארד ש"ח

תרומה ישירה של ענף
ההייטק לתמ"ג ב-2021 (כ-
16% מהתמ"ג)

67

מיליארד \$

ייצוא ההייטק – כ-54%
מסך הייצוא בישראל

310-360

מיליארד ש"ח

התרומה הכוללת של
ההייטק לתוצר- כולל
תרומות נגזרות

המשבר בכלכלה העולמית

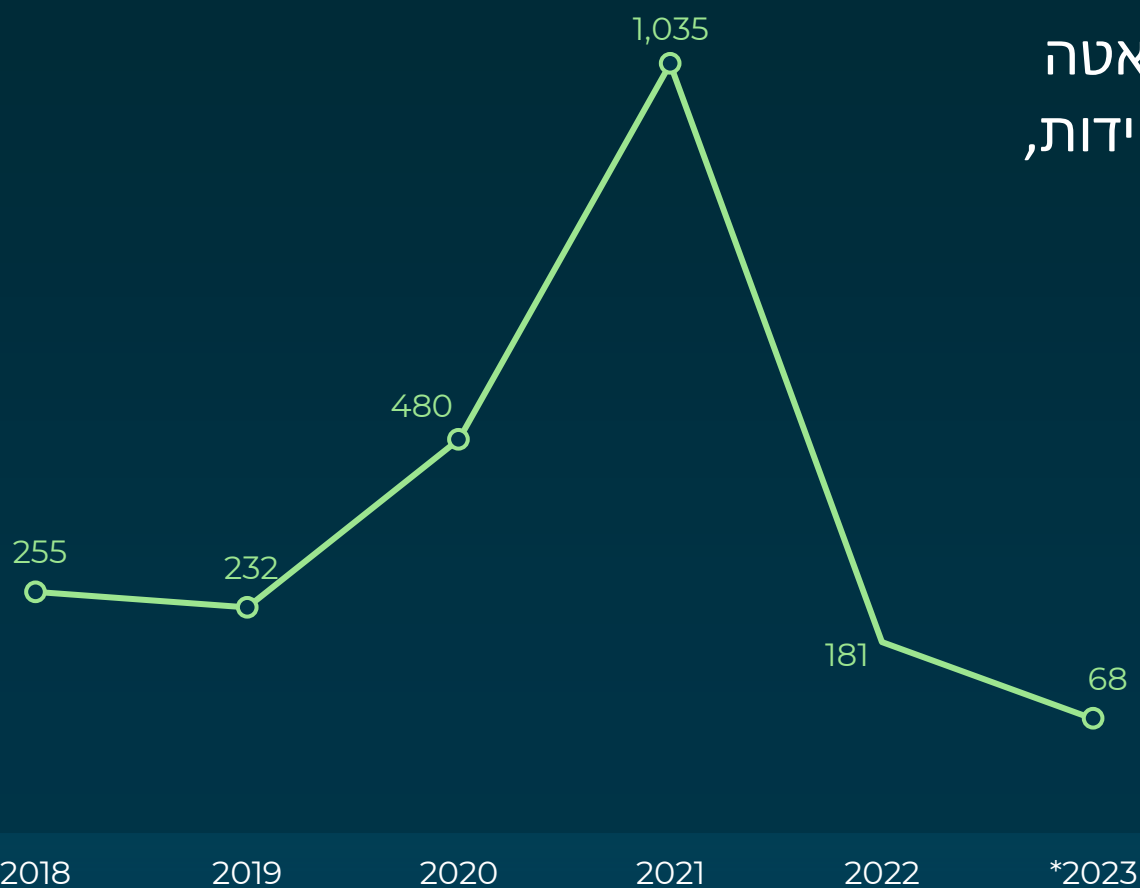
- אי יציבות גיאו-פוליטית עולמית
- משבר שרשראות אספקה גלובאלי והזרמות מוניטריות מסיביות מובילות לאינפלציה עקשנית
- עלית ריבית חדה ומתמשכת
- "תיקון" בשווקים הציבוריים וירידה חדה בהשקעות פרטיות בכלל והשקעות מוטות צמיחה בפרט
- הצפי: משבר ארוך המאופיין בחוסר וודאות גבוה



הטלטה בתעשיית ההייטק העולמית



האטת ביקושים והתייבשות מקורות המימון



—○— # of IPO
מספר הנפקות של חב' טכנ' בארה"ב

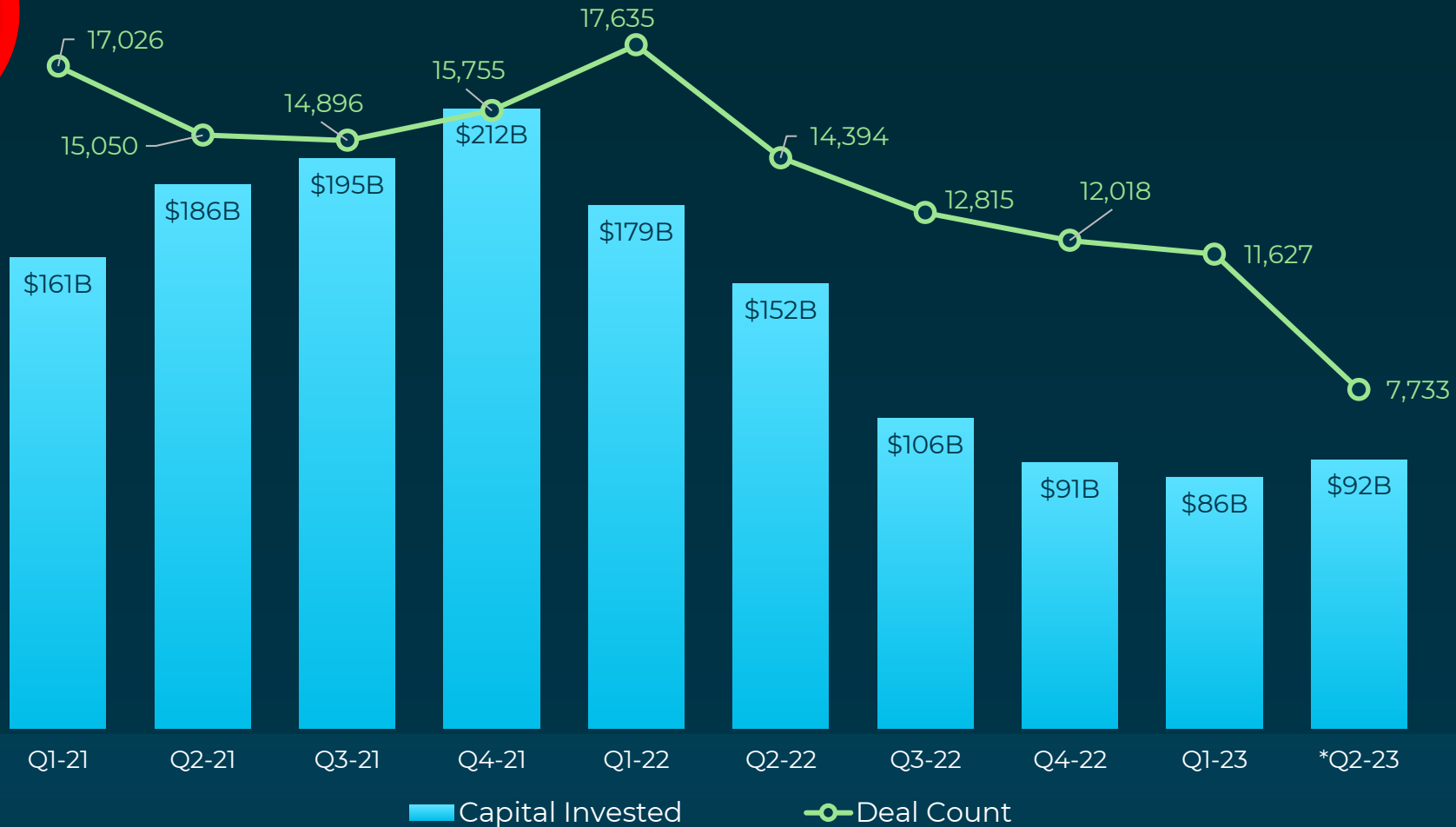
- פגיעה משמעותית בתוואי הצמיחה עקב ההאטה הכלכלית ואי הוודאות – צמצום תקציבי הצטיידות, ירידה בצריכה הפרטית
- סגירת שוק ההנפקות
- ירידה דרמטית בהשקעות צמיחה

*As of June 2023

Source: stockanalysis

Q2-23 Vs Q2-22

צניחה של 40-50% בהשקעות בחברות טכנולוגיה בעולם



*Including extrapolation

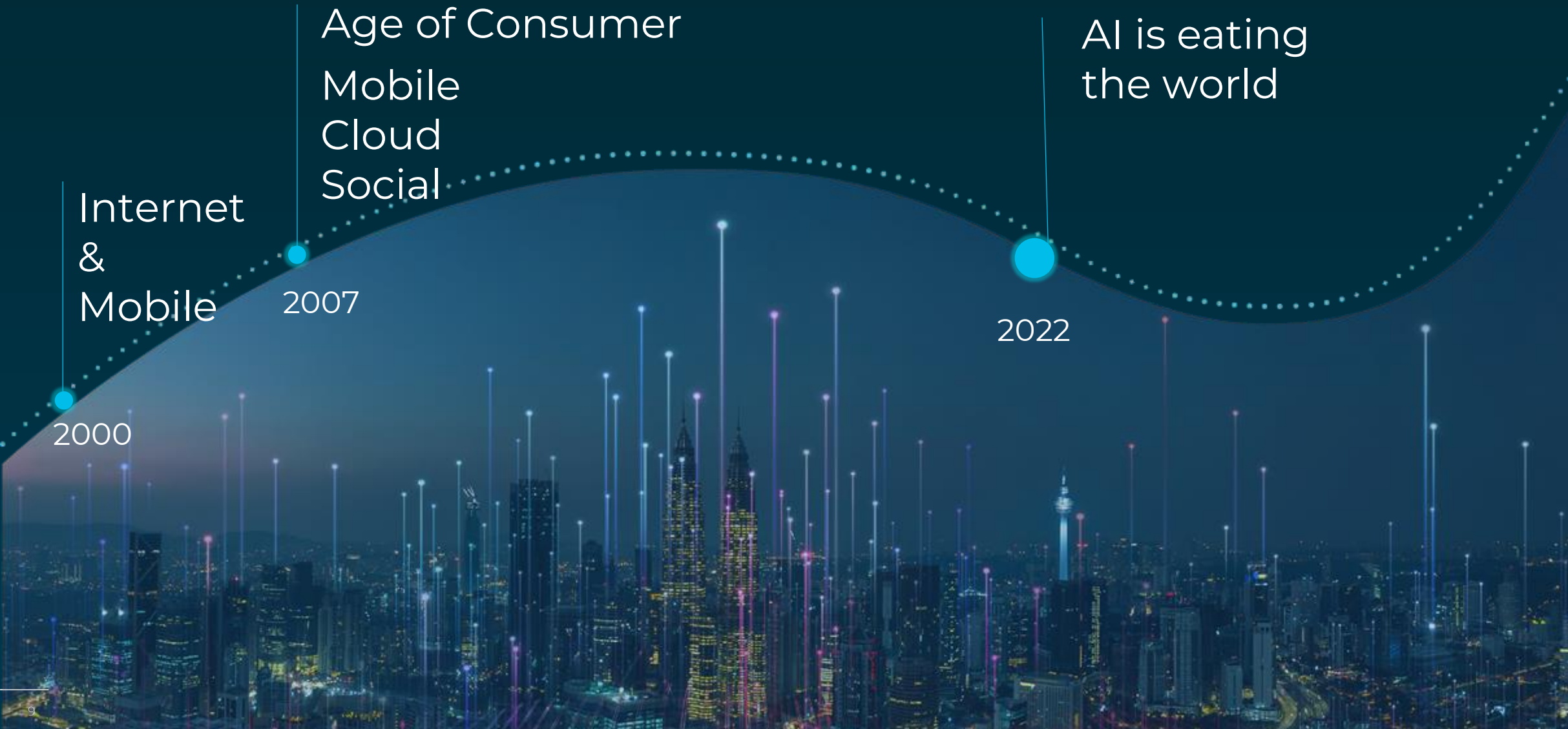
Source: Pitchbook

שפל חסר תקדים בהיקף גיוסים לקרנות טכנולוגיה בעולם

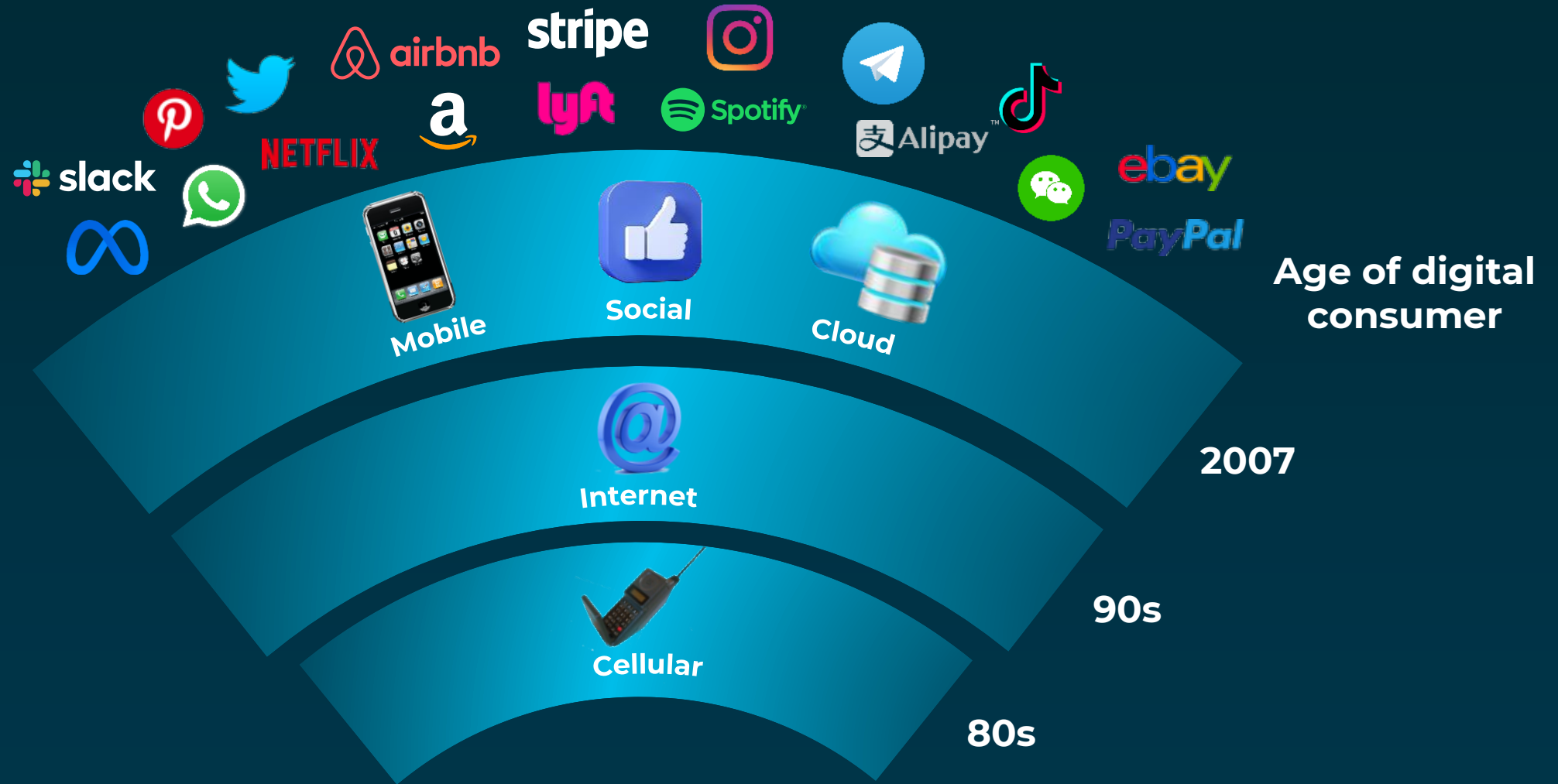


Source: Pitchbook

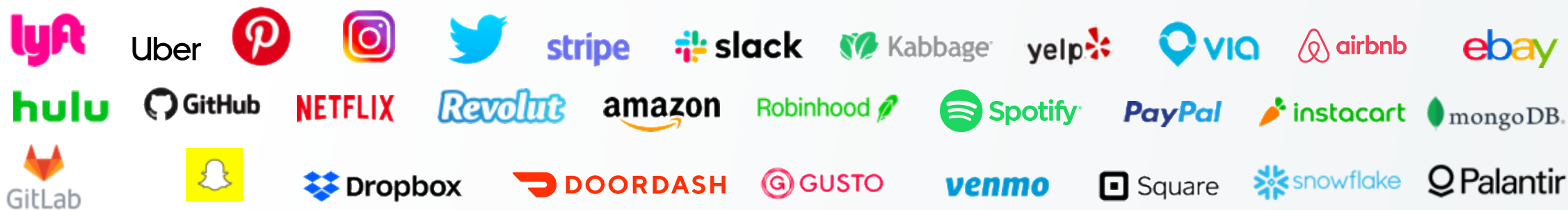
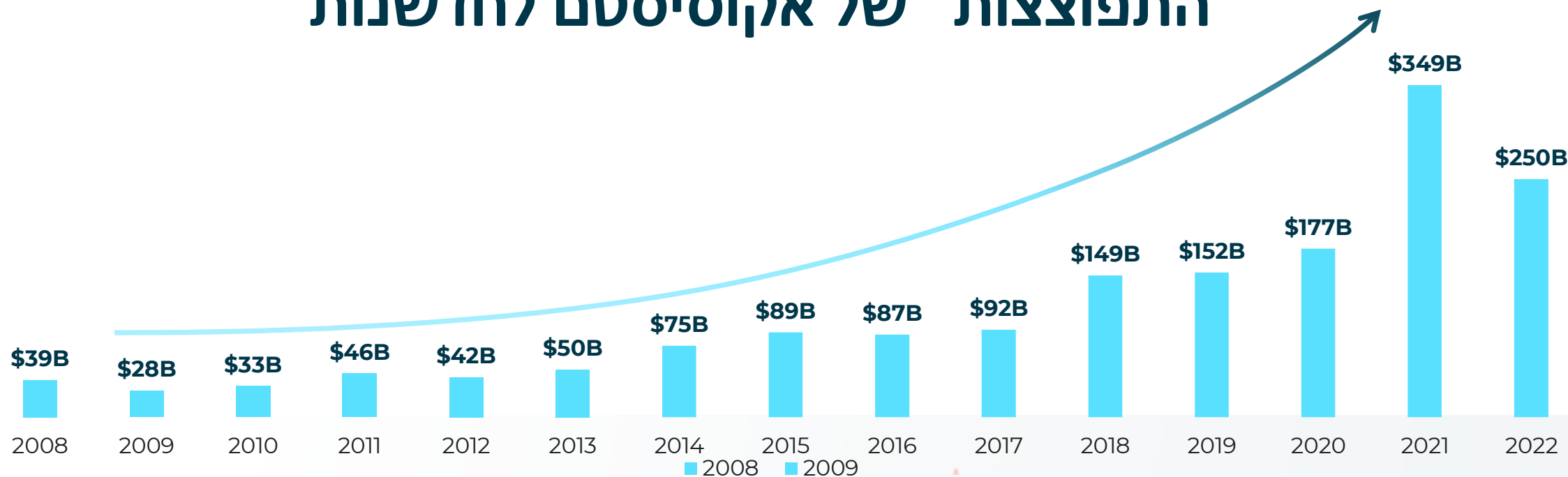
שינויים טקטוניים במחזורי החדשנות



מהפכת המידע והאינטרנט



"התפוצצות" של אקוסיסטם לחדשנות





Covid-19
סימן את שיאה של
"הסופה המושלמת"

והביא להאצה חסרת תקדים באימוץ של טכנולוגיה, כמעט בכל סקטור



Infrastructure
& 5G



E-Commerce



Digital
Health



FinTech



Education



Gaming



Collaboration and
Productivity Tools



Cyber &
Security

אבל, לראשונה מאז 2007 – עידן החדשנות הנוכחי מגיע לפלאטו

- היעדר היווצרותן של פלטפורמות חדשות
 - אינפלציה של מוצרים ושירותים
 - עלות של גיוס לקוחות חדשים בדיגיטל
- מעמידה בסימן שאלה את הכדאיות הכלכלית



Agriculture



Construction



Pharma



Energy



Logistics

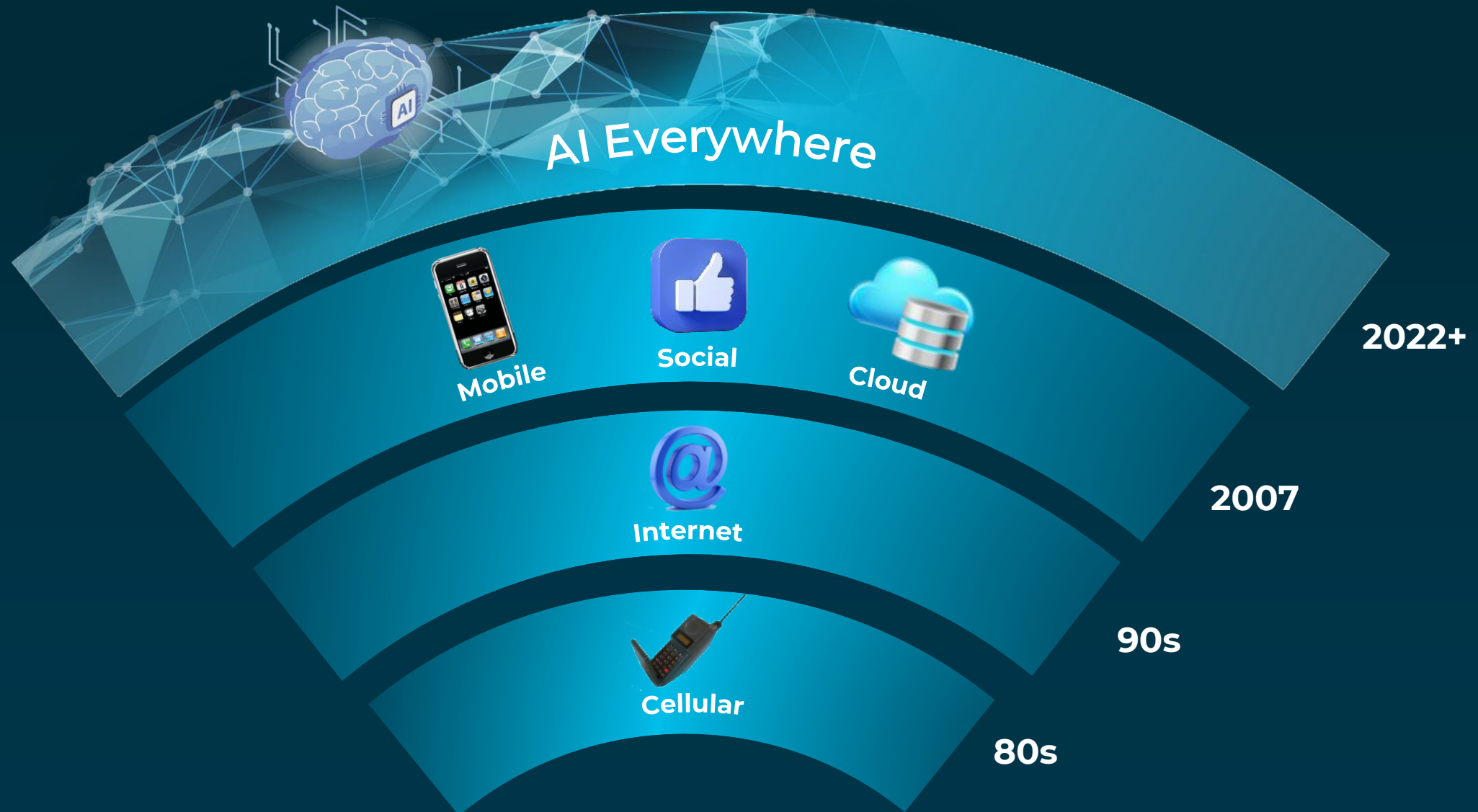


Transportation



רוב התעשיות עדיין נמצאות מאחור

הופעתו של מחזור חדשנות חדש



השיבוש הטכנולוגי הגדול ביותר אי-פעם



- קבלת החלטות מהירה וטובה יותר
- שמוש מסיבי בנתונים
- צמיחה חסרת תקדים הסטורי באימוץ טכנולוגיה חדשה
- טכנולוגיה עוברת במהירות ממעבדות לשימושים נרחבים
- השפעות מרחיקות לכת על שוק העבודה ועל כל הכלכלה העולמית

לטווח הקצר - השפעה על כל סקטור בחיינו

Finance

Risk management/
Underwriting



Education

Generative
adaptive learning



R&D

Code development



Media

Generative
creations



Discovery and
search

לטווח הארוך - שינוי דרמטי בכל תחומי החיים

Space Travel



Longevity & Social Isolation



Workforce Automation




ClimaTech



Food Security



A dramatic photograph of a surfer riding a massive, curling blue wave. The surfer is positioned at the base of the wave's face, which is curling over them. The water is a deep, vibrant blue, and the white foam of the wave's crest is visible. The sky is a clear, light blue.

החברות הגדולות ביותר
נוסדו כשהן "רוכבות"
על גלי החדשנות

החברות הגדולות הבאות נוצרות כעת

Age of Consumer
Mobile
Cloud
Social

AI is eating the world

Internet
& Mobile

2007

2022

2000





תעשיית ההי-טק בישראל בעידן ה-AI:
סיכון קיומי, לצד פוטנציאל עצום

היזמים הישראליים ידעו בעבר "לנצל" מעברים של מחזורי חדשנות

Deep Tech

- R&D outsourcing
- Semiconductors
- Telecom

Solutions & Business processes

- Financial services
- Internet
- Security solutions
- Enterprise Software

Cloud & SaaS offerings

- Cyber
- Fintech
- Artificial Intelligence
- Collaboration & Productivity
- Marketplaces

Digital Distribution

New GTM & Business Models

- Self-Serve B2B SaaS
- Tech enabled services
- Usage based pricing

Domain Expansion

- Digital health
- TravelTech
- ClimateTech/FoodTech
- DeepTech & Semi
- Web 3.0

AI-Based Innovation

ולבנות חברות גדולות וגלובאליות

Start Up
Nation

Scale Up Nation



2007

2023

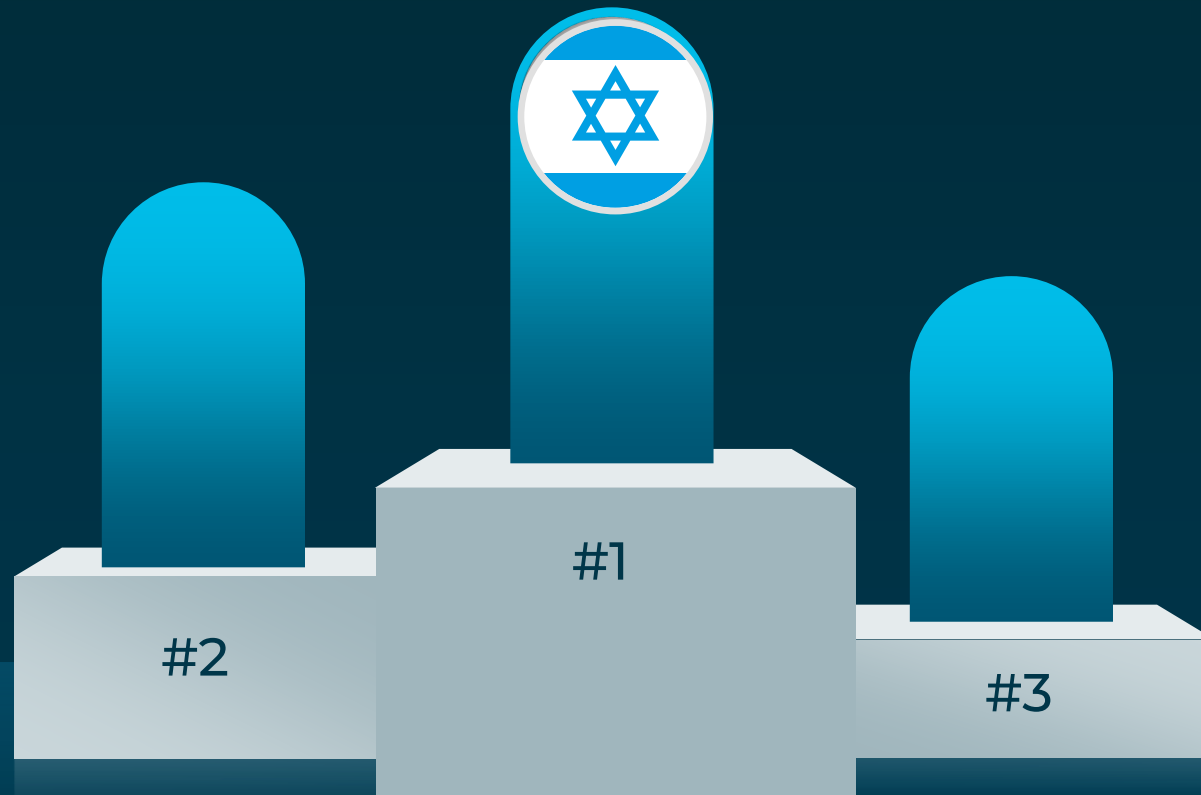
Building the Next
Transformative
Companies



עידן ה-AI מצריך שינויים מהירים ביותר

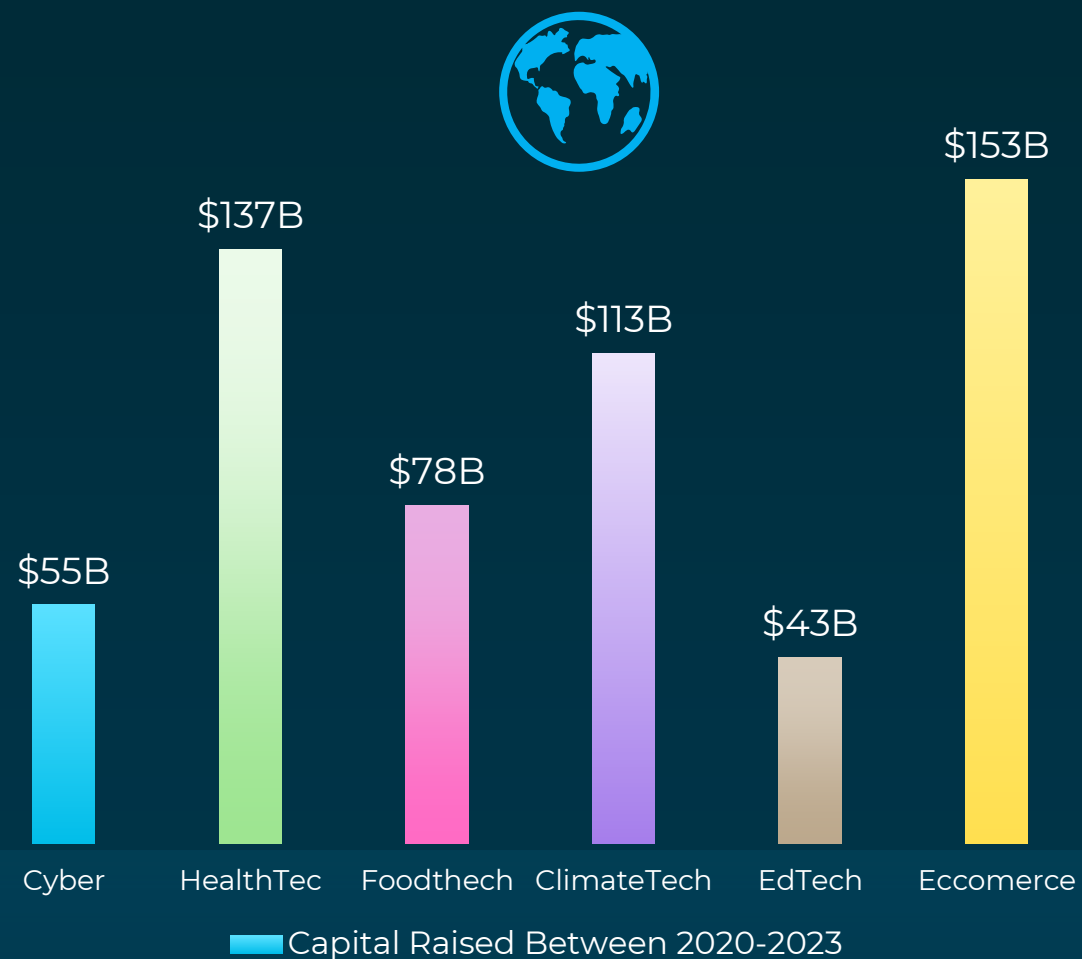
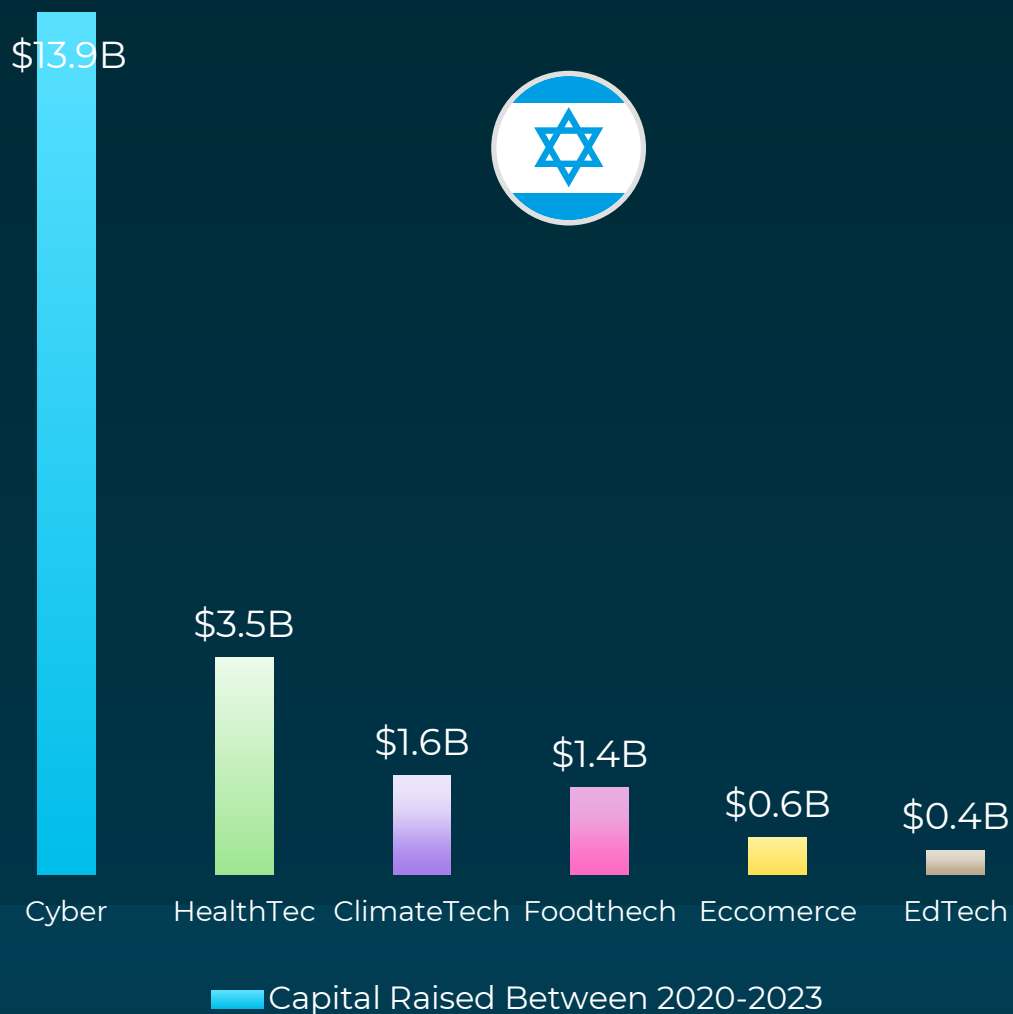
תעשיית ההיי טק חייבת
להמציא את עצמה מחדש

האם יש לישראל יתרון תחרותי בעידן ה-AI



Source: Viola Data, PitchBook

תעשיית ההיי טק עדיין עסוקה בהווה



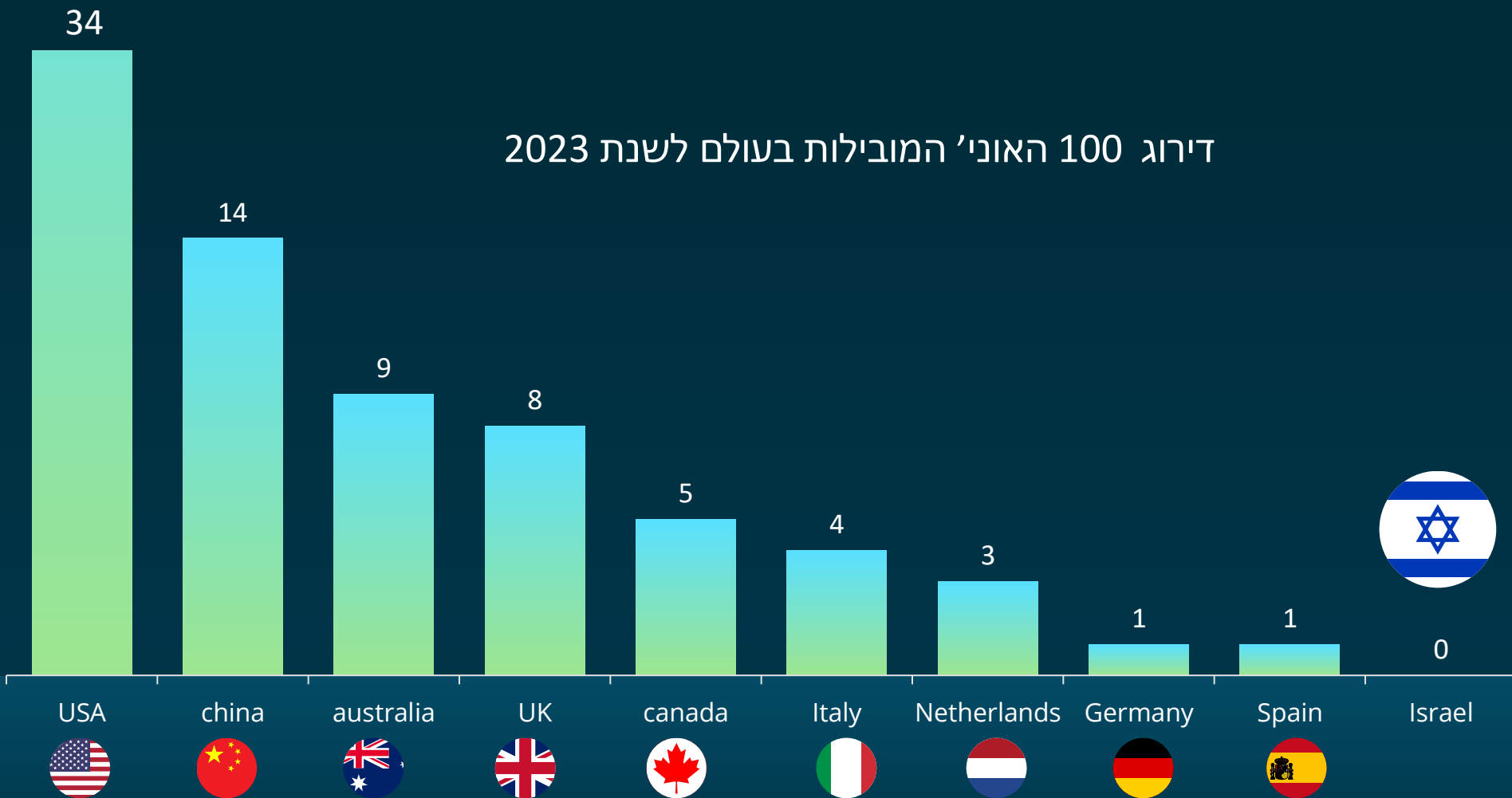
למחקר המדעי והידע אוניברסיטאי תהיה חשיבות עצומה בשל היכולת לפתור בעיות קיומיות באמצעות שילובם עם AI



ישראל נמצאת בפיגור עצום לעומת המדינות המתקדמות בעולם

האוניברסיטאות בישראל לא עומדות בתחרות הגלובלית, והמצב רק מחמיר

דירוג 100 האוני' המובילות בעולם לשנת 2023



ואם זה לא מספיק...

המשבר הפוליטי והשלכותיו

איום מהותי ומיידי על המשך קיומה של כלכלה ישראלית יציבה ופתוחה לעולם



ההיי טק הישראלי - תלות מוחלטת בשווקים הגלובאליים

370 מרכזי פיתוח
בינלאומיים

כמעט כל ההכנסות
של ההיי טק
מיצוא

מעל 90% מההשקעות
בתעשייה ע"י
משקיעים זרים

בהיבט החיצוני

- ישראל מאבדת את מעמדה כמקום בטוח להשקעות ארוכות טווח בעיני משקיעים גלובליים
- סימנים ראשוניים להוצאה של מרכזי פיתוח רב לאומיים מישראל
- צניחה חדה בהשקעות הרבה מהשיעור של הצניחה העולמית
- שער השקל ופרמיית הסיכון הישראלית הם סימן ברור לחשש העולמי והישראלי
- כרסום במעמדה של ישראל וזאת בפתחו של מחזור חדשנות שמצריך השקעות משמעותיות ומסוכנות

הירידה בהשקעות בחברות טכנולוגיה בישראל **חדה יותר**
 מאשר בשאר העולם - **80%** בישראל, לעומת 40-50% בעולם

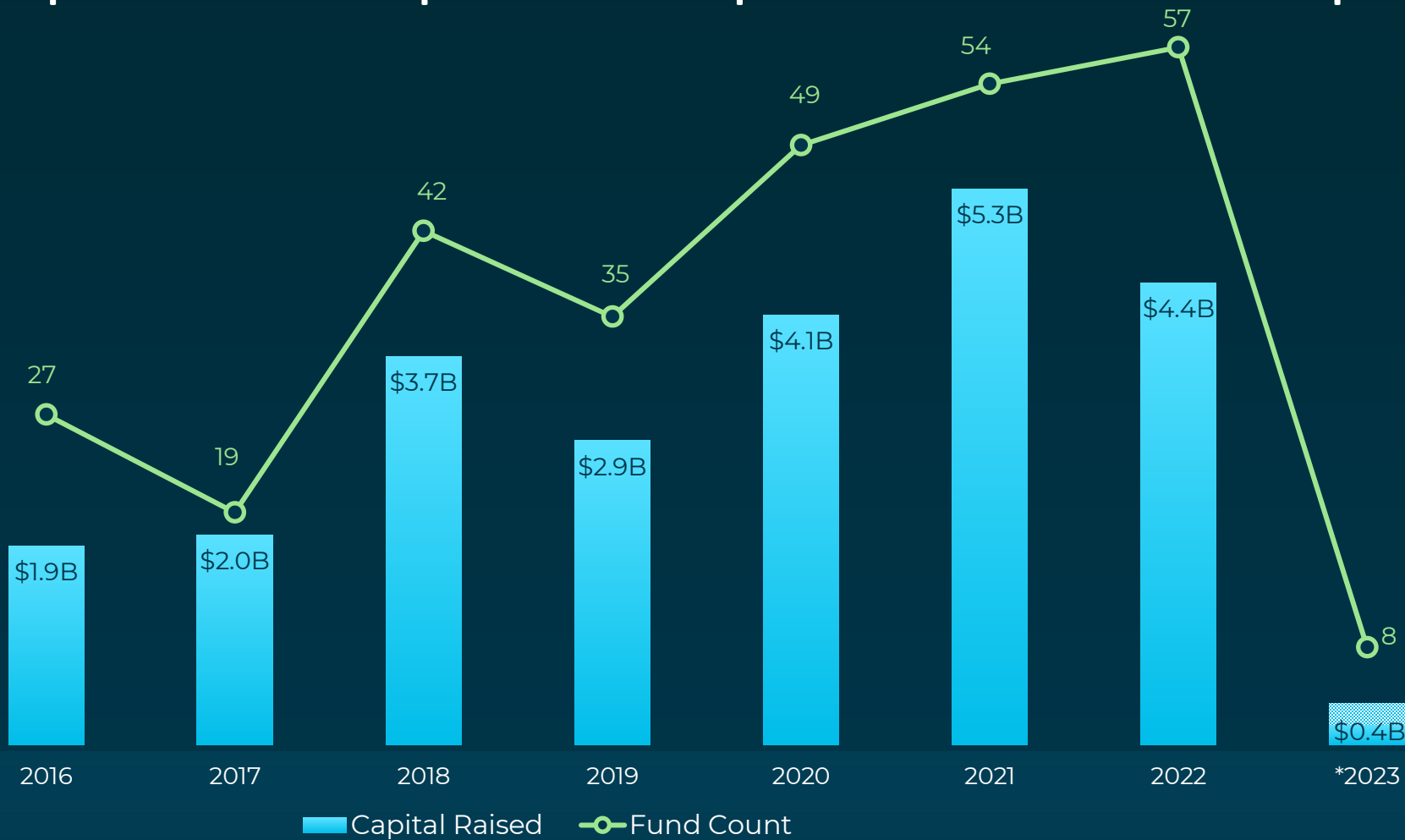


האם נגיע לירידה של 90% ברבעון הבא?

*Q2-23 Vs Q2-22

* Projected capital is the extrapolation of June 2023

סטארטאפים שהוקמו בשנתיים האחרונות יתקשו לגייס סבבי המשך: קרנות ישראליות גייסו רק 10% מההון שגוייס אשתקד



*Including extrapolation

Source: Pitchbook

בהיבט הפנימי

- תחושת חרדה עמוקה והסחת דעת משמעותית בזמן קריטי
- מרבית החברות החדשות מוקמות מחוץ לישראל, העתקת פעילות של חברות ישראליות לחו"ל
- התחלה ברורה של איבוד הון אנושי ובריחת מוחות

תחזית המודל לכוח האדם בהייטק:

תרחיש מכון אהרן למשבר ההייטק הגלובלי ועליה באי הוודאות על רקע המהפכה המשפטית

קצב ממוצע שנתי של צמיחת התוצר, בשנים 2023-2025

משבר ההייטק הגלובלי ועליה באי הוודאות על רקע המהפכה המשפטית	משבר ההייטק הגלובלי	ענף כלכלי
-6.8%	-4.2%	ענף ההייטק
1.5%	2.6%	יתר ענפי הכלכלה
0.2%	1.5%	כלל המשק
-1.6%	-0.3%	צמיחת התוצר לנפש*

הרכבת ירדה מהפסים.
אם לא נחזיר אותה חזרה, נמצא
את עצמנו במציאות של 2015

