HELIOS INSIGHTS

סין יוצאת נגד Involution

(Involution-style competition)

כשתחרות מחירים **בענפים מסוימים**
הופכת למעגל שקשה לצאת ממנו.



תופעת ה-Involution מעצבת מחדש ענפים מרכזיים בסין ומשפיעה על היצרנים, השוק הגלובלי והיבואנים.

מהו Involution?

Involution-style competition הוא המונח שבו משתמשים בסין לתיאור תחרות שהולכת ומחריפה, אך אינה מייצרת בהכרח יותר ערך.

בענפי תעשייה מסוימים היא מתבטאת בתחרות אינטנסיבית על נתח שוק, המלווה לעיתים בהורדות מחירים ושחיקת מרווחים — מבלי שהלחץ התחרותי נחלש.



לא כל תחרות מחירים היא Involution.
המאפיין המרכזי הוא המשך התחרות האינטנסיבית גם כאשר התשואה הכלכלית ממנה הולכת ופוחתת.

איך השוק אמור לעבוד בשוק רגיל?

בשוק רגיל היינו מצפים שהתהליך הבא יוביל לאיזון:

רווחיות יורדת ← ייצור מצטמצם ← חברות לא יעילות יוצאות מהשוק ← הפער בין ההיצע לביקוש מצטמצם

אבל בחלק מהענפים בסין
ההתאמה הזו אינה מתרחשת מספיק מהר.

כתצאה מכך, נוצר מצב של עודף כושר ייצור מתמשך — שמוביל ל-Involution.



HELIOS INSIGHTS

למה השוק לא מתקן את עצמו?

שלושה גורמים מרכזיים שמסבירים למה התחרות נמשכת:

יציאה איטית מהשוק

חברות לא יעילות מתקשות לצאת מהשוק, בין היתר בשל תמיכה מקומית ושיקולים תעסוקתיים וחברתיים.

קיבולת שכבר נבנתה

השקעות גדולות שכבר בוצעו **בקווי ייצור** מקשות על התאמה מהירה של הקיבולת לביקוש.

תמריצים מקומיים

ממשלות מקומיות מעניקות הטבות, סובסידיות ותמיכה כדי למשוך השקעות ולתמוך בתעשייה המקומית.

כושר הייצור עשוי להישאר גבוה

גם כשהרווחיות נשחקת — ולכן הלחץ התחרותי נמשך.



HELIOS INSIGHTS

אילו ענפים מושפעים במיוחד?

התופעה בולטת במספר ענפים מרכזיים, הן בתעשיות מתפתחות בתעשיות מסורתיות:

תעשיות מסורתיות

תעשיות ותיקות עם עודף קיבולת מתמשך



כימיקלים



זכוכית

פלדה

תעשיות חדשות / מתפתחות

גם בענפים שבהם סין הפכה למובילה עולמית



אנרגיה סולארית



סוללות ואגירת אנרגיה



רכב חשמלי

עודף קיבולת, מצב הביקוש ועוצמת התחרות שונים מענף לענף — ולכן גם עוצמת ה-Involution שונה.



HELIOS INSIGHTS

למה ממשלת סין מתערבת?

התופעה של תחרות מחירים מופרזת אינה רק אתגר עסקי —
אלא גם סוגיה כלכלית וחברתית רחבה, ולכן היא נמצאת על סדר היום הממשלתי:

עודף כושר ייצור מתמשך

קיבולת שאינה מותאמת לביקוש עלולה להמשיך לפעול — ולהחריף את התחרות על ההזמנות הקיימות.

סיכון לאיכות ולבטיחות

תחרות מחירים קיצונית עלולה ליצור לחץ לצמצום עלויות — באופן שעלול לפגוע באיכות ובבטיחות המוצרים.

פגיעה בחדשנות

שחיקת רווחיות לאורך זמן עלולה לצמצם את יכולת החברות להשקיע במו"פ, חדשנות ושדרוג טכנולוגי.

שחיקת רווחיות

תחרות מחירים מופרזת שוחקת את הרווחיות ועלולה לפגוע ביציבות הפיננסית של החברות.

המטרה אינה לעצור תחרות

אלא לצמצם תחרות מחירים מופרזת ולעודד תחרות המבוססת יותר על איכות וערך.



HELIOS INSIGHTS

מה השתנה בספטמבר 2026?

כלי רגולטורי חדש לטיפול ב-Involution



בספטמבר 2026 פרסמו הוועדה הלאומית לפיתוח ורפורמה (NDRC) ורשות השוק הסינית (SAMR) כללים חדשים לחישוב עלויות של מוצרים תעשייתיים, במקרים של תחרות מחירים נמוכה ולא מסודרת.

הכללים מאפשרים לרשויות לבצע **בדיקת עלויות** (Cost Investigation) ולבחון באופן שיטתי מהי עלות המוצר.

מה נבדק במסגרת בדיקת העלויות?

1

עלות היצרן בפועל

בחינת עלות המוצר על בסיס נתונים חשבונאיים ורישומי החברה.

2

ניצולת כושר הייצור

ניצולת נמוכה משמעותית מהמקובל בענף יכולה להילקח בחשבון בחישוב עלות המוצר.

3

נתוני הענף

כאשר לא ניתן לקבוע באופן אמין את העלות הספציפית, ניתן להיעזר בנתוני עלות ענפיים בהתאם לכללים.

מה החידוש?

האפשרות לבדוק ולאכוף התנהלות מחירים הייתה קיימת גם קודם.
החידוש הוא קביעת כללים ברורים יותר לחישוב ושלות של המוצר במסגרת בדיקת תחרות מחירים מופרזת.

חשוב: הממשלה אינה קובעת את מחיר המכירה של היצרן.
היצרנים ממשיכים לתמחר באופן עצמאי.

HELIOS INSIGHTS

ומה קורה אם מתגלה חשד להפרה?

בדיקת העלויות יכולה לספק לרשויות בסיס עובדתי להמשך פיקוח ואכיפה

1

חשד להתנהלות מחיר בעייתית

מחירים נמוכים באופן שמעורר חשש לתחרות מחירים מופרזת.

2

התראה

הרשות יכולה להתריע בפני החברה ולדרוש להסדיר את התנהלותה.

3

בדיקת מחירים ועלויות

בחינת עלות המוצר על בסיס נתוני הייצור, מבנה העלויות ונתונים נוספים.

4

נמצאה הפרה?

אם נמצאה הפרה של כללי המחיר והתחרות, ניתן לעבור לשלב האכיפה.

5

אכיפה בהתאם לחוק

הטלת סנקציות וצעדים נוספים בהתאם לסוג ההפרה, ולפי הוראות החוק.



חשוב לדעת:

מחיר נמוך — ואף מכירה מתחת לעלות — אינם כשלעצמם הוכחה אוטומטית להפרה.

נבחנים גם מטרת ההתנהלות, השפעתה על התחרות והנסיבות הרלוונטיות.



הממשלה אינה קובעת את מחיר המכירה —
היצרנים ממשיכים לתמחר באופן עצמאי.

HELIOS INSIGHTS

מה סין מנסה לשנות?

מעבר מתחרות מחירים מופרזת לתחרות המבוססת על ערך

תחרות המבוססת על ערך

איכות
מוצרים ושירותים טובים יותר

חדשנות
פיתוח מוצרים וטכנולוגיות חדשות

טכנולוגיה
אוטומציה וייצור מתקדם

יעילות
שיפור פריון והשימוש במשאבים

תחרות המבוססת בעיקר על מחיר (Involution)

הורדות מחיר
תחרות על המחיר הנמוך ביותר

שחיקת מרווחים
פגיעה ברווחיות לאורך זמן

לחץ על איכות והשקעה
צמצום השקעה בחדשנות, טכנולוגיה ופיתוח מוצרים

המטרה המוצהרת של מדיניות ה-anti-Involution אינה למנוע תחרות, אלא לצמצם תחרות מחירים מופרזת ולעודד תחרות המבוססת יותר על איכות, חדשנות ויצירת ערך.

היעד: פחות תחרות על מחיר — יותר תחרות על ערך.

HELIOS INSIGHTS

המשמעות ליבואנים

מה כדאי לקחת בחשבון בהמשך?

1
אין להסיק שמחירי היצוא מסין עומדים לעלות

המדיניות אינה קובעת העלאת מחירים, אינה קובעת מחירי מינימום ואינה מבטלת את זכות היצרנים לתמחר עצמאית.



2
כדאי לעקוב אחרי הענף — לא רק אחרי הספק

ההשפעה של המדיניות עשויה להיות שונה בין ענפים, בהתאם לרמת התחרות, עודף הקיבולת ודרישות הרגולציה.



3
ההשפעה האפשרית אינה מוגבלת למחיר

אם מדיניות ה-anti-Involution תשיג את מטרותיה, היא עשויה להשפיע גם על האופן שבו יצרנים מתחרים — באמצעות איכות, חדשנות ויצירת ערך, ולא רק באמצעות מחיר.



השורה התחתונה:

השאלה אינה רק מה יקרה למחיר — אלא כיצד משתנה סביבת התחרות בענף שממנו רוכשים.

ב-Helios **אנו** עוקבים אחר ההתפתחויות בסין ובענפים המרכזיים, ומסייעים כלקוחותינו להבין את המשמעות עבורם ולקבל החלטות מושכלות.

HELIOS INSIGHTS

ומה אתם רואים בשטח?

נשמח לשמוע מהניסיון שלכם

יש נושא נוסף הקשור לשינויים בתעשייה הסינית שמעניין אתכם?

האם תחרות המחירים בענף שלכם השתנתה בתקופה האחרונה?

האם אתם מזהים לאחרונה שינויים בתמחור או בהתנהלות של ספקים בסין?

יש לכם שאלה?

כתבו לנו בתגובות — ננסה לתת תשובות.

אם הפוסט הזה היה מועיל עבורכם, מוזמנים לשתף אותו עם קולגות.