



The Egyptian Center for Economic Studies



Business Barometer

July 2004

Issue No.13

*Performance and Expectations of the Egyptian Manufacturing,
Construction and Tourism Sectors*

The Egyptian Center for Economic Studies (ECES) is an independent, nonprofit research institute. It was founded by leading members of Egypt's private sector in 1992. The objective of the Center is to promote economic development in Egypt by assisting policy makers in developing appropriate policy reforms based on international experience. In pursuit of this objective, ECES conducts applied policy research and disseminates its findings through a select series of publications, lectures, conferences, and roundtable discussions.

For more information, please contact:

The Egyptian Center for Economic Studies
Nile City Building, North Tower, 8th floor, Corniche El Nil, Cairo 11221, Egypt
Tel.: (20-2) 461-9037. Fax: (20-2) 461-9045.
E-mail: ecses@ecses.org.eg
URL: www.ecses.org.eg

Members of ECES

Moustafa Khalil, ECES Honorary Chairman
Chairman, Arab International Bank

Taher Helmy, ECES Chairman
*Partner, Baker & McKenzie Law Firm and
ECES Board Member*

Galal El Zorba, ECES Vice Chairman
*Chairman, Nile Clothing Co. and
ECES Board Member*

Hazem Hassan, ECES Secretary General
*Chairman, KPMG Hazem Hassan Management
Consultants and ECES Board Member*

Omar Mohanna, ECES Honorary Treasurer
*Chairman, Global Protection
and ECES Board Member*

Adel El Labban, *Group Chief Executive Officer
and Managing Director, Ahli United Bank, Bahrain*

Ahmed Bahgat, *Chairman, Bahgat Group*

Ahmed El Maghraby, *Chairman, Accor Hotels*

Ahmed Ezz, *Chairman, Ezz Group and
ECES Board Member*

Ahmed Galal, *ECES Executive Director*

Ayman Laz, *Chairman & Managing Director,
ASKA Financial Consultants*

Farouk El Baz, *Director, Center for Remote
Sensing, Boston University, USA*

Gamal Mubarak, *Executive Director, Med Invest
Associates, London and ECES Board Member*

Hatem N. Moustafa, *Chairman, Nimos Group*

M. Shafik Gabr, *Chairman and Managing Director,
Artoc Group for Investment and Development*

Magdi Iskander, *Former Director, Private Sector
Development Dept., The World Bank,
Washington, D.C.*

Moataz El Alfi, *Chief Executive Officer, Kuwait
Food Co., S.A.K. (Americana)*

Mohamed El Erian, *Managing Director,
Pacific Investment Management Company*

Mohamed F. Khamis, *Chairman,
Oriental Weavers Group and ECES Board Member*

Mohamed L. Mansour, *Chairman & CEO,
Mantrac & Chairman, Mansour Motor Group*

Mohamed Taymour, *Chairman, Egyptian Financial Group
and ECES Board Member*

Mounir Abdel Nour, *Managing Director, Vitrac*

Rachid Mohamed Rachid, *Managing Director,
Unilever Egypt*

Raed H. Yehia, *Managing Director, Misr America
Carpet Mill and ECES Board Member*

Shafik Boghdady, *Chairman, Fresh Food Co.*

Management

Ahmed Galal, *Executive Director and Director of Research*

Samaha Fawzy, *Deputy Director and Lead Economist*

Business Barometer

July 2004

Issue No. 13

**A Publication of
The Egyptian Center for Economic Studies**

About the Business Barometer

In an attempt to provide timely information about the state of economic activity in Egypt, ECES published the first issue of the *Industrial Barometer* in 1998. The periodical reported the results of a biannual survey of 165 firms fully drawn from the industrial sector. However, to improve the depth of the report, the survey was expanded in the July 2000 issue to include 35 firms from the construction sector. This step converted the former *Industrial Barometer* into today's *Business Barometer*. The survey was further expanded in the July 2002 issue to include 10 firms from the tourism sector. Detailed information about the sample can be found in the 'Methodology' section of the publication.

This edition of the *Business Barometer* reports the results of a stratified sample of 210 public and private firms. The survey covers their assessment of economic growth and the results of their operations in terms of their production, sales, inventories, prices, wages, employment and investment over the first six months of 2004. It also summarizes their expectations for overall future economic performance as well as their individual plans for the last six months of 2004.

The interpretations and comments expressed in this survey are those of the ECES team, and do not necessarily reflect those of the ECES Board of Directors.

ECES Business Barometer Team

Ahmed Galal, Executive Director and Director of Research

Samiha Fawzy, Deputy Director and Lead Economist

Nihal El-Megharbel, Senior Economist

Sarah Broberg, Editor

Yasser Selim, Managing Editor

Survey conducted by:

Market Research & Development

M MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT
MARKETEERS

Layout & Production:

GLOW

Overview

This edition of the *Business Barometer* reflects the views of a sample of firms from the manufacturing, construction, and tourism sectors regarding their economic activity during the first six months of 2004 and expectations for the remaining six months of the year. The broad sentiment is positive, especially among firms in the tourism sector, followed by construction, then manufacturing.

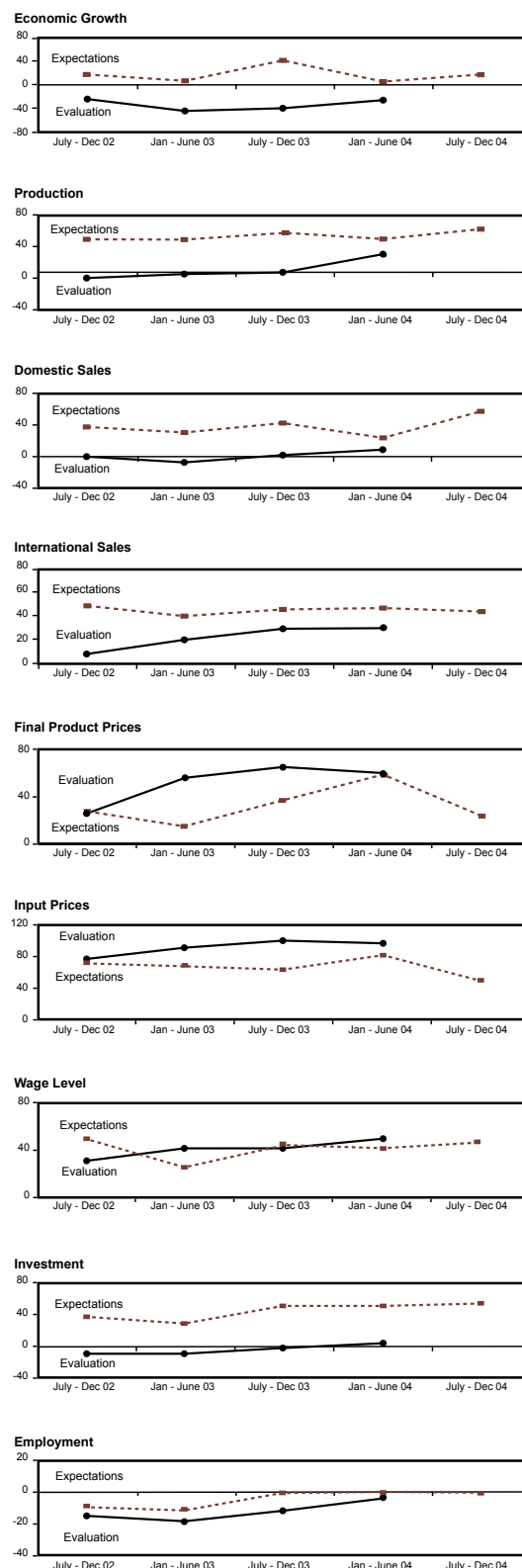
Compared with the second half of 2003, the majority of firms reported an increase in their output, exports, domestic sales, and employment. Investment remained at the same level as before. Further, they reported stable input and output prices, after a sharp increase following the floatation of the Egyptian pound in January 2003. Their expectations for the second half of 2004 are similar. Not only do they anticipate an increase in output, sales, and employment, they also expect a lower increase in prices than in the past, along with rising wages. They remain guarded however about new investment.

The upswing in economic activity follows a few years of protracted slowdown. This recovery was aided initially by the increase in external demand, which followed from the floatation of the pound and favorable conditions for exports, tourism, and the Suez Canal. More recently, expansionary fiscal policy provided stimulus to internal demand without creating excessive inflationary pressure because the economy is still operating below potential.

The challenges ahead go beyond returning to previously achieved levels of economic growth. In the short run, there are concerns about the growing fiscal deficit and the ability to conduct monetary policy under a floating exchange rate regime. In the medium run, the problems of open unemployment (10 percent), low productivity growth (estimated at less than 1 percent annually), and poverty (estimated at 17 percent of the population) require a new wave of reforms on multiple fronts simultaneously.

The remainder of this edition of the *Business Barometer* elaborates on the main findings of the survey under four main headings: the level of economic activity (overall growth, production, sales, and inventory and capacity utilization); prices and wages; investment and employment; and finally, the constraints facing the surveyed firms.

Figure 1: Trends in Business Survey Indicators 2002-2004 (net balance) (percent)



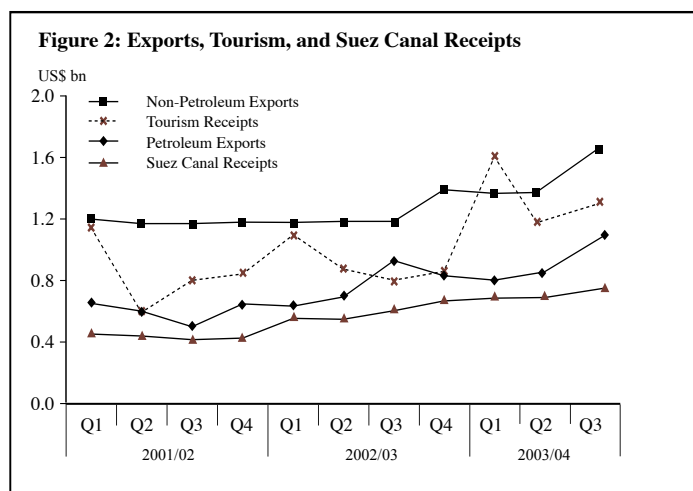
The Level of Economic Activity

Economic growth is picking up and expectations are positive

According to official data from the Ministry of Planning, real GDP growth rate reached 4.4 percent in the second quarter of 2003/04, compared to 3.1 percent in the same quarter of 2002/03 and up from 4.2 percent in the first quarter of 2003/04. The expectation is that GDP will be close to 5 percent for the full year.

The increase in economic activity reported in government statistics is consistent with the results of the current survey. As will be elaborated below, the majority of respondents reported an increase in output, exports, domestic sales, and employment over the past six months. Perhaps because of these favorable trends, they are also optimistic about the next six months. The most notable exception to this trend is that the expectations of higher output and sales are not translated into plans for higher investment, which can be attributed to excess capacity.

What might account for the recent pick up in economic activity? The initial boost to economic activity seems to have come from the external sector, as evidenced by the surge in revenues from exports, and to some extent tourism and the Suez Canal (Figure 2). In turn, this surge can be traced to increased exchange rate flexibility and favorable conditions abroad. Subsequently, expansionary fiscal policy seems to have stimulated domestic demand without excessive inflationary pressure due to the low level of economic activity.



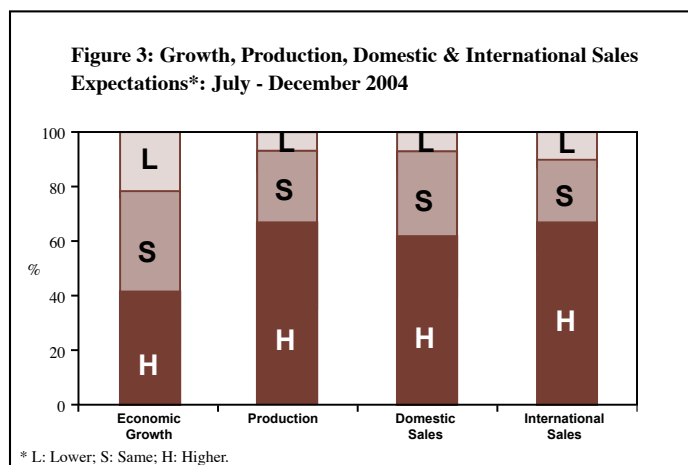
Source: Central Bank of Egypt, *Monthly Statistical Bulletin*, several issues.
 N.B. Q1: July - September; Q2: October - December;
 Q3: January - March; Q4: April - June.

Notwithstanding these positive developments, two points are noteworthy. First, the economy continues to operate below its full potential. Second, it will take a major wave of new reforms to put the economy on a sufficiently higher growth path to create enough jobs for the rapidly growing labor force.

Firms increased production and plan to continue to do so in the next six months

The majority of respondents (76 percent) reported that they increased or maintained their production during the first half of 2004. At the sectoral level, firms in the tourism sector reported the highest increase, followed by those in the construction sector. Within the manufacturing sector, there was also an increase in production, except for firms working in printing, which maintained their level of production, and beverages and tobacco, which reduced production.

As for expectations, 91 percent of firms plan to increase or maintain the same levels of production during the coming six months. This applies to firms in all sectors, especially tourism.



Source: Survey results.

Both domestic and international sales are on the rise

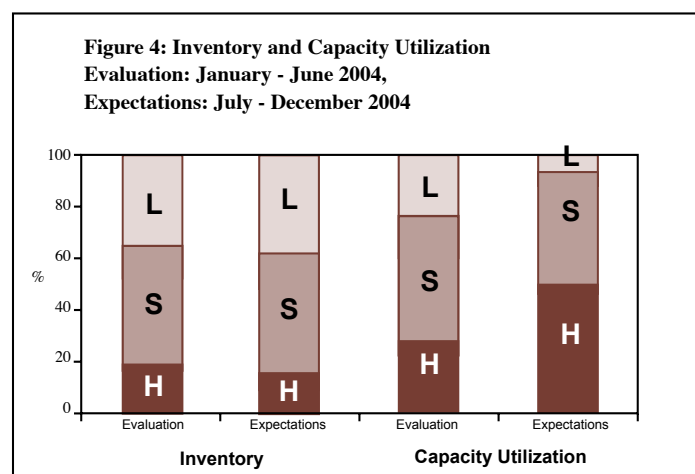
The majority of firms (72 percent) reported higher or constant domestic sales during the first six months of 2004. Firms in the tourism sector did the best, along with firms working in rubber and leather industries. As for exports, an even higher percentage of firms (79 percent) reported improved or the same levels as before. The best performers were firms in the tourism and construction sectors, with the latter earning new contracts in neighboring countries. Firms within manufacturing that did the least well were in

the food, beverages and tobacco and ready-made garments industries.

With respect to the second half of 2004, the majority of respondents (90 percent) anticipate that domestic sales will increase or remain stable. The most optimistic firms are those working in tourism, followed by manufacturing, especially those working in wood, cork, and furniture, leather and basic metals. As for exports, 85 percent of the respondents expect them to increase or remain the same. The most optimistic firms are in the tourism sector, followed by those in construction. Within the manufacturing sector, firms working in transportation and basic metals expect the highest increase in exports.

Firms are drawing down inventory and increasing capacity utilization

The majority of firms (81 percent) responded to the increase in both domestic and international sales in the last six months by drawing down inventory. In addition, 74 percent of the respondents reported higher or similar levels of capacity utilization.



Source: Survey results.

For the next six months, the majority of firms (82 percent) are planning to keep the same level of inventory or draw it down to meet the expected increase in demand. Moreover, 91 percent of the respondents expect to increase or keep the same level of capacity utilization.

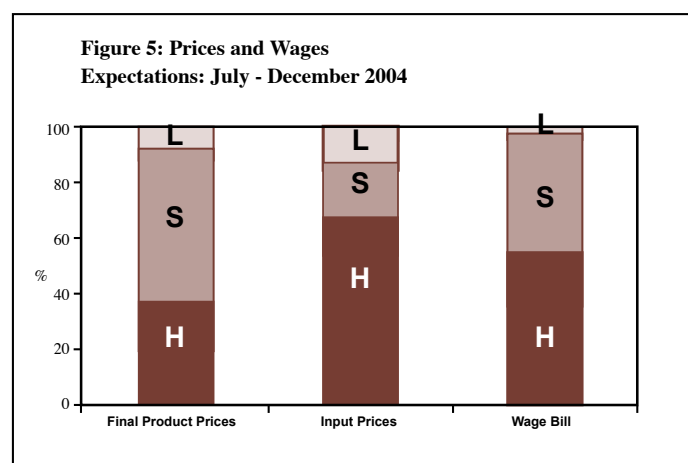
Prices and Wages

Prices are rising but at a lower pace

Although 92 percent of firms reported higher or the same levels of final product prices during the first six months of

2004, more respondents reported lower prices than those who reported higher prices. This could be explained partly by the recent appreciation of the pound versus the dollar.

The same phenomenon is expected in the next six months. More specifically, while the majority of respondents expect higher or the same level of prices for final products (90 percent) and inputs (86 percent), fewer firms are expecting a rise in prices compared with those expecting a decline. This trend was uniform across all sectors.



Source: Survey results.

Wages are rising as well

The majority of firms (95 percent) reported higher or stable wages during the first six months of 2004. This trend was consistent across all sectors. As for the coming six months, 97 percent of firms expect higher or the same level of wages as before, except those working in rubber, paper, basic metals, spinning and weaving, and food industries.

Investment and Employment

No significant change in investment behavior although employment is improving marginally

While 50 percent of the sample reported no change in the level of investment during the first six months of 2004, the remaining 50 percent was divided evenly between those that reported an increase and those that reported a decrease. Firms in the tourism sector reported the highest level of investment, followed by manufacturing and construction firms. As for expectations, all firms plan to continue the pattern of behavior observed in the first half of 2004.

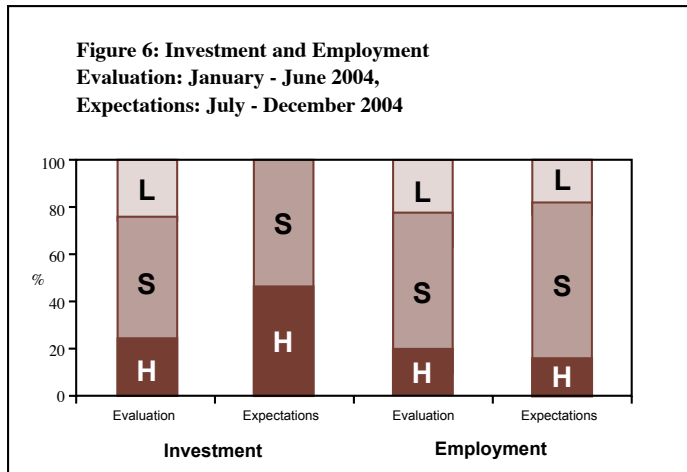
The story with respect to employment is slightly more favorable. The majority of firms (77 percent) reported higher

or stable levels of employment, and more firms than in the previous survey reported increased hiring. This increase in employment is expected to continue during the next six months as 82 percent of firms plan to increase or maintain the same level of employment. This applies to all firms in the tourism and manufacturing sectors, with the exception of those working in rubber, paper, basic metals, spinning and weaving, and food industries as well as construction firms.

Constraints

Access to finance is the most severe constraint

In the previous survey, constraints were ranked in the following descending order according to their severity: access to finance, followed by access to imports, limited demand and lack of skilled workforce. The same ranking of constraints prevails in the current survey.



Source: Survey results.

Table 1. Survey Results: Summary of Business, Manufacturing, Construction and Tourism Evaluation and Expectations¹

%

| Indicator | Business Sector | | | Manufacturing Sector | | | Construction Sector | | | Tourism Sector | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----|----|-----|-----|----|----|-----|-----|----|----|-----|----|----|-----|----|----|----|----|----|----|
| | Evaluation | | Expectations | Evaluation | | Expectations | Evaluation | | Expectations | Evaluation | | Expectations | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Jan. - June 2004 | July - Dec. 2004 | July - Dec. 2004 | Jan. - June 2004 | July - Dec. 2004 | July - Dec. 2004 | Jan. - June 2004 | July - Dec. 2004 | July - Dec. 2004 | Jan. - June 2004 | July - Dec. 2004 | July - Dec. 2004 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | Balance ² | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Economic growth | 21 | 30 | 49 | -28 | 41 | 34 | 25 | 16 | 21 | 31 | 48 | -27 | 42 | 35 | 23 | 19 | 20 | 20 | 60 | 60 | -40 | 35 | 33 | 32 | 3 | 30 | 50 | 20 | 10 | 30 | 30 | | | | | | |
| Output | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Production | 43 | 33 | 24 | 19 | 65 | 26 | 9 | 56 | 44 | 34 | 22 | 22 | 67 | 24 | 9 | 58 | 26 | 34 | 40 | -14 | 56 | 35 | 9 | 47 | 80 | 20 | 0 | 80 | 20 | 0 | 60 | 40 | 0 | 60 | | | |
| Domestic sales | 39 | 33 | 28 | 11 | 61 | 29 | 10 | 51 | 39 | 33 | 28 | 11 | 64 | 26 | 10 | 54 | 29 | 31 | 40 | -11 | 52 | 36 | 12 | 40 | 70 | 30 | 0 | 70 | 30 | 0 | 50 | 50 | 0 | 50 | | | |
| International sales | 50 | 29 | 21 | 29 | 65 | 20 | 15 | 50 | 46 | 30 | 24 | 22 | 63 | 21 | 16 | 47 | 57 | 29 | 14 | 43 | 78 | 11 | 11 | 67 | 90 | 10 | 0 | 90 | 10 | 0 | 70 | 20 | 10 | 60 | | | |
| Inventory | 19 | 46 | 35 | -16 | 18 | 44 | 38 | -20 | 21 | 48 | 31 | -10 | 21 | 44 | 35 | -14 | 7 | 34 | 59 | -52 | 0 | 43 | 57 | -57 | 100 | 0 | 0 | 100 | 0 | 0 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Level of capacity utilization³ | 27 | 47 | 26 | 1 | 50 | 41 | 9 | 41 | 27 | 50 | 23 | 4 | 49 | 42 | 9 | 40 | 26 | 28 | 46 | -20 | 50 | 38 | 12 | 38 | 44 | 56 | 0 | 44 | 56 | 0 | 44 | 60 | 30 | 10 | 50 | | |
| Prices | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Final product prices | 56 | 36 | 8 | 48 | 38 | 52 | 10 | 28 | 56 | 36 | 8 | 48 | 37 | 53 | 10 | 27 | 59 | 32 | 9 | 50 | 47 | 44 | 9 | 38 | 33 | 67 | 0 | 33 | 67 | 0 | 33 | 33 | 67 | 0 | 33 | | |
| Input prices | 98 | 2 | 0 | 98 | 66 | 20 | 14 | 52 | 98 | 2 | 0 | 98 | 63 | 22 | 15 | 48 | 100 | 0 | 0 | 100 | 74 | 14 | 12 | 62 | 100 | 0 | 0 | 100 | 0 | 0 | 100 | 0 | 0 | 88 | 12 | 0 | 88 |
| Wage level | 56 | 39 | 5 | 51 | 57 | 40 | 3 | 54 | 57 | 41 | 2 | 55 | 62 | 35 | 3 | 59 | 43 | 43 | 14 | 29 | 41 | 56 | 3 | 38 | 70 | 20 | 10 | 60 | 40 | 60 | 0 | 40 | 40 | 0 | 40 | | |
| Inputs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investment | 25 | 51 | 24 | 1 | 46 | 54 | 0 | 46 | 28 | 54 | 18 | 10 | 45 | 55 | 0 | 45 | 7 | 43 | 50 | -43 | 44 | 56 | 0 | 44 | 60 | 20 | 20 | 40 | 60 | 20 | 20 | 40 | 67 | 33 | 0 | 67 | |
| Employment | 20 | 57 | 23 | -3 | 17 | 65 | 18 | -1 | 20 | 59 | 21 | -1 | 18 | 64 | 18 | 0 | 17 | 43 | 40 | -23 | 15 | 61 | 24 | -9 | 40 | 60 | 0 | 40 | 60 | 0 | 40 | 20 | 80 | 0 | 20 | | |

¹ Numbers represent percent of total responses.

² 'Net balance' represents the percentage of respondents indicating "higher" minus the percentage of respondents indicating "lower."

³ Higher = approaching full capacity; Same = normal capacity utilization; Lower = below capacity utilization.

Table 2. Survey Results: Summary of Business Sector Evaluation¹

%

| Indicator | July - December 2001 | | | January - June 2002 | | | July - December 2002 | | | January - June 2003 | | | July - December 2003 | | | January - June 2004 | | | | | | | | |
|--------------------------------------------|----------------------|------|-------|---------------------|------|-------|----------------------|------|-------|---------------------|------|-------|----------------------|------|-------|---------------------|------|-------|----|-----|----|----|----|-----|
| | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | | | | | | |
| Economic growth | 8 | 24 | 68 | -60 | 11 | 25 | 64 | -53 | 19 | 35 | 46 | -27 | 15 | 21 | 64 | -49 | 14 | 25 | 61 | -47 | 21 | 30 | 49 | -28 |
| Output | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Production | 27 | 33 | 40 | -13 | 30 | 41 | 29 | 1 | 27 | 38 | 35 | -8 | 33 | 31 | 36 | -3 | 31 | 37 | 31 | 0 | 43 | 33 | 24 | 19 |
| Domestic sales | 22 | 30 | 48 | -26 | 28 | 41 | 31 | -3 | 34 | 33 | 33 | 1 | 36 | 24 | 40 | -4 | 34 | 35 | 31 | 3 | 39 | 33 | 28 | 11 |
| International sales | 36 | 28 | 36 | 0 | 36 | 29 | 35 | 1 | 38 | 32 | 30 | 8 | 47 | 25 | 28 | 19 | 48 | 32 | 20 | 28 | 50 | 29 | 21 | 29 |
| Inventory | 18 | 43 | 39 | -21 | 17 | 37 | 46 | -29 | 16 | 43 | 41 | -25 | 22 | 43 | 35 | -13 | 21 | 40 | 39 | -18 | 19 | 46 | 35 | -16 |
| Level of capacity utilization ³ | 15 | 51 | 34 | -19 | 23 | 49 | 28 | -5 | 22 | 50 | 28 | -6 | 23 | 42 | 35 | -12 | 33 | 37 | 30 | 3 | 27 | 47 | 26 | 1 |
| Prices | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Final product prices | 22 | 54 | 24 | -2 | 36 | 46 | 18 | 18 | 39 | 46 | 15 | 24 | 57 | 36 | 7 | 50 | 63 | 31 | 6 | 57 | 56 | 36 | 8 | 48 |
| Input prices | 68 | 27 | 5 | 63 | 86 | 11 | 3 | 83 | 84 | 13 | 3 | 81 | 97 | 3 | 0 | 97 | 99 | 1 | 0 | 99 | 98 | 2 | 0 | 98 |
| Wage level | 51 | 43 | 6 | 45 | 45 | 49 | 6 | 39 | 42 | 50 | 8 | 34 | 43 | 56 | 1 | 42 | 47 | 46 | 7 | 40 | 56 | 39 | 5 | 51 |
| Inputs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investment | 14 | 70 | 16 | -2 | 23 | 55 | 22 | 1 | 19 | 56 | 25 | -6 | 18 | 58 | 24 | -6 | 25 | 47 | 28 | -3 | 25 | 51 | 24 | 1 |
| Employment | 5 | 55 | 40 | -35 | 12 | 52 | 36 | -24 | 15 | 54 | 31 | -16 | 9 | 62 | 29 | -20 | 17 | 55 | 28 | -11 | 20 | 57 | 23 | -3 |

Table 3. Survey Results: Summary of Business Sector Expectations¹

%

| Indicator | January - June 2002 | | | July - December 2002 | | | January - June 2003 | | | July - December 2003 | | | January - June 2004 | | | July - December 2004 | | | | | | | | |
|--------------------------------------------|---------------------|------|-------|----------------------|------|-------|---------------------|------|-------|----------------------|------|-------|---------------------|------|-------|----------------------|------|-------|----|-----|----|----|----|-----|
| | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | Higher | Same | Lower | | | | | | |
| Economic growth | 19 | 29 | 52 | -33 | 34 | 51 | 15 | 19 | 33 | 43 | 24 | 9 | 49 | 34 | 17 | 32 | 29 | 49 | 22 | 7 | 41 | 34 | 25 | 16 |
| Output | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Production | 37 | 42 | 21 | 16 | 52 | 38 | 10 | 42 | 52 | 33 | 15 | 37 | 60 | 28 | 12 | 48 | 47 | 40 | 13 | 34 | 65 | 26 | 9 | 56 |
| Domestic sales | 33 | 41 | 26 | 7 | 49 | 40 | 11 | 38 | 50 | 35 | 15 | 35 | 56 | 30 | 14 | 42 | 47 | 39 | 14 | 33 | 61 | 29 | 10 | 51 |
| International sales | 36 | 41 | 23 | 13 | 60 | 32 | 8 | 52 | 56 | 28 | 16 | 40 | 59 | 31 | 10 | 49 | 58 | 34 | 8 | 50 | 65 | 20 | 15 | 50 |
| Inventory | 18 | 49 | 33 | -15 | 11 | 51 | 38 | -27 | 15 | 54 | 31 | -16 | 11 | 42 | 47 | -36 | 16 | 49 | 35 | -19 | 18 | 44 | 38 | -20 |
| Level of capacity utilization ³ | 32 | 53 | 15 | 17 | 53 | 44 | 3 | 50 | 43 | 49 | 8 | 35 | 52 | 41 | 7 | 45 | 60 | 36 | 4 | 56 | 50 | 41 | 9 | 41 |
| Prices | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Final product prices | 29 | 59 | 12 | 17 | 38 | 52 | 10 | 28 | 31 | 58 | 11 | 20 | 44 | 50 | 6 | 38 | 55 | 42 | 3 | 52 | 38 | 52 | 10 | 28 |
| Input prices | 65 | 31 | 4 | 61 | 75 | 24 | 1 | 74 | 76 | 21 | 3 | 73 | 68 | 27 | 5 | 63 | 83 | 16 | 1 | 82 | 66 | 20 | 14 | 52 |
| Wage level | 38 | 57 | 5 | 33 | 52 | 46 | 2 | 50 | 36 | 61 | 3 | 33 | 45 | 53 | 2 | 43 | 44 | 54 | 2 | 42 | 57 | 40 | 3 | 54 |
| Inputs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investment | 22 | 79 | 0 | 22 | 36 | 63 | 1 | 35 | 29 | 70 | 1 | 28 | 44 | 56 | 0 | 44 | 45 | 55 | 0 | 45 | 46 | 54 | 0 | 46 |
| Employment | 5 | 65 | 31 | -26 | 12 | 66 | 22 | -10 | 11 | 67 | 22 | -11 | 13 | 74 | 13 | 0 | 14 | 72 | 14 | 0 | 17 | 65 | 18 | -1 |

¹ Numbers represent percent of total responses. Tourism sector data are included for evaluation starting Jan. - June 2002 and expectations starting July - Dec. 2002.

² 'Net balance' represents the percentage of respondents indicating "higher" minus the percentage of respondents indicating "lower."

³ Higher = approaching full capacity; Same = normal capacity utilization; Lower = below capacity utilization.

Methodology

Due to the lack of timely real-side data on the Egyptian economy, ECES created and conducted a biannual survey targeting the most important sectors affecting economic activity. Aside from providing useful information on business sector views about past performance, it also sheds light on their expectations for future production, prices, employment, and investment. The survey is based on three samples of the largest firms in the manufacturing (165 firms), the construction (35 firms), and the tourism (10 firms) sectors, and is conducted biannually in June and December.

The manufacturing sector sample was selected by first calculating the value-added contribution of each major sub-sector using the following classifications of the Ministry of Planning: food; beverages and tobacco; spinning and weaving; ready-made clothes; cork, wood and furniture; paper and its products; printing; shoes; leather and leather products; rubber products; chemicals and chemical-related products; non-metal mining products; basic metal products; and transportation equipment. Based on these calculations, a number of public and private firms were chosen from each sub-sector so as to create a sample that represents the sector. Finally, the sample was scaled down by selecting large firms across different sub-sectors on the basis of employment. Using this approach, the total number of companies reached 165.

The decision to include the construction sector in 2000 was based on several observations. First, it was noticed that the government made a great effort to provide adequate infrastructure. This led to a significant increase in the construction sector's share in economic activity from 4.94 percent of GDP in FY 1989/1990 to 6 percent in FY 1998/1999. Furthermore, the sector absorbs virtually 8 percent of total employment in the Egyptian economy. The sector's

investment is rapidly expanding, with the private sector implementing over 80 percent of such investment.

The sample was compiled to represent a wide range of specializations within the construction sector and on the basis of employment levels. The 35 largest companies selected, accounted for 23 percent of the total labor force in the sector in FY 1998/1999.

In June 2002, ECES expanded the sample to include the tourism sector due to its relative importance as Egypt's largest foreign exchange earner. The contribution of this sector to GDP goes beyond the average of 1.5 percent reported in national accounts. Estimates of tourism's direct and indirect impact on GDP reached 11 percent of GDP in 2000. The sample includes the largest 10 firms in the tourism sector in terms of their activity levels. These firms cover the two main activities in the tourism sector, namely hotels and travel agencies.

The survey elicits responses from these three selected samples on current levels of activity in terms of production, sales in domestic and international markets, inventories, the level of capacity utilization, the prices of final products and inputs, as well as wages, employment and investment. The survey also probes the changing nature of constraints on business, as well as assessment of the overall economic growth (see questionnaire).

ECES would like to express its deep appreciation to all companies that participated in the completion of the questionnaires in due time, and would welcome any comments or suggestions for further improvement.



Business Barometer
(Biannual Survey: July 2004)

Enterprise name: _____
 Nature of Activity: _____ Specialization: _____
 Sector: Public Private
 Year of Foundation: _____
 Number of Employees: _____

Respondent Name: _____
 Position: _____
 Date of interview: _____

1. During the last six months relative to the preceding six months

%

was your production / volume of activity: higher normal lower ___
 was your sales volume / size of activity in the domestic market: higher normal lower ___
 was your sales volume / size of activity in the international market: higher normal lower ___
 did prices for your products / projects: rise stay the same fall ___
 did prices for your inputs / building materials: rise stay the same fall ___
 did wage level: rise stay the same fall ___
 did your inventories (If applicable): rise stay the same fall ___
 was your capacity utilization: approaching full capacity normal below ___
 did your employment: rise stay the same fall ___
 did your investment: rise stay the same fall ___

2. What was your sales / size of activity in Egyptian pounds during: The year before this survey period _____
 This survey period _____

3. In the last six months, did the economy grow: faster at the same rate slower

4. Is your production currently constrained: yes no

If yes, please rank on a scale from 0 to 4 the following constraints to your production process, where 0 indicates not a constraint and 4 refers to severe constraints.

| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
|---------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Insufficient demand | | | | | |
| Insufficient capital | | | | | |
| Insufficient access to imports | | | | | |
| Insufficient skilled workforce | | | | | |
| Insufficient access to credit | | | | | |
| Other factors (please specify): _____ | | | | | |

5. In the next six months, do you expect:

%

your production / size of activity to: rise stay the same fall ___
 your sales / size of activity in the domestic market to: rise stay the same fall ___
 your sales / size of activity in international markets to: rise stay the same fall ___
 prices for your products / projects to: rise stay the same fall ___
 prices for your inputs / building materials: rise stay the same fall ___
 wage level to: rise stay the same fall ___

6. In the next six months, are you planning to: increase your work force maintain it decrease it %
 increase capital investment maintain it %

7. In the next six months, do you expect: Your inventory to: increase stay the same decrease
 Productive capacity utilization to: increase stay the same decrease

8. In the next six months, do you expect the economy to grow: faster at the same rate slower



بارومتر الأعمال

(استبيان نصف سنوي: يوليو ٢٠٠٤)

اسم المؤسسة: _____
 نوع النشاط: _____ التخصص: _____
 قطاع: عام خاص
 سنة التأسيس: _____
 عدد المشتغلين: _____

١- خلال الستة أشهر الماضية نسبة إلى الستة أشهر السابقة لها، هل:

- | | | | | |
|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| النسبة | أقل <input type="checkbox"/> | في حدود المعتاد <input type="checkbox"/> | أعلى <input type="checkbox"/> | كان إنتاجكم / حجم أعمالكم |
| _____ | أقل <input type="checkbox"/> | في حدود المعتاد <input type="checkbox"/> | أعلى <input type="checkbox"/> | كانت مبيعاتكم / حجم أعمالكم في السوق المحلية |
| _____ | أقل <input type="checkbox"/> | في حدود المعتاد <input type="checkbox"/> | أعلى <input type="checkbox"/> | كانت مبيعاتكم / حجم أعمالكم في السوق العالمية |
| _____ | انخفض <input type="checkbox"/> | ظل ثابتا <input type="checkbox"/> | ارتفع <input type="checkbox"/> | مستوى الأسعار لمنتجاتكم / لمشروعاتكم |
| _____ | انخفضت <input type="checkbox"/> | ظلت ثابتة <input type="checkbox"/> | ارتفعت <input type="checkbox"/> | أسعار مستلزمات الإنتاج / مواد البناء |
| _____ | انخفض <input type="checkbox"/> | ظل ثابتا <input type="checkbox"/> | ارتفع <input type="checkbox"/> | مستوى الأجور |
| _____ | انخفض <input type="checkbox"/> | ظل ثابتا <input type="checkbox"/> | ارتفع <input type="checkbox"/> | كان مخزون السلع النهائية قد |
| _____ | أقل من المعتاد <input type="checkbox"/> | في حدود المعتاد <input type="checkbox"/> | كامل الطاقة تقريبا <input type="checkbox"/> | كان استغلال الطاقة الإنتاجية |
| _____ | انخفضت <input type="checkbox"/> | ظلت ثابتة <input type="checkbox"/> | ارتفعت <input type="checkbox"/> | كانت العمالة قد |
| _____ | انخفض <input type="checkbox"/> | ظل ثابتا <input type="checkbox"/> | ارتفع <input type="checkbox"/> | كان الاستثمار قد |

٢- ما هو حجم الأعمال السنوية بالجنيه المصري خلال: _____ السنة السابقة لفترة الاستبيان: _____ فترة الاستبيان: _____

٣- ما هو تقديركم لنمو الاقتصاد القومي خلال الستة أشهر الماضية أسرع نفس المعدل أبطأ٤- هل هناك عوامل تعوق الإنتاج لديكم؟ نعم لا

إذا كانت الإجابة نعم: برجاء تحديد شدة تأثير العوامل التالية على حجم النشاط، بحيث تتراوح الإجابة ما بين (صفر) في حالة عدم تأثير العامل موضوع البحث على عملية الإنتاج (٤) في حالة أن العامل له تأثير بالغ.

| ٤ | ٣ | ٢ | ١ | صفر | |
|---|---|---|---|-----|------------------------------------------------|
| | | | | | عدم كفاية الطلب |
| | | | | | عدم كفاية رأس المال |
| | | | | | صعوبة الاستيراد أو الحصول على المواد المستوردة |
| | | | | | عدم توفر العمالة المدربة |
| | | | | | صعوبة الحصول على ائتمان |
| | | | | | عوامل أخرى (يرجى توضيحها): _____ |

٥- ما هي توقعاتكم للستة أشهر القادمة بالنسبة للبند التالي؟

- | | | | | |
|--------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| النسبة | ينخفض <input type="checkbox"/> | يظل ثابتا <input type="checkbox"/> | يرتفع <input type="checkbox"/> | إنتاجكم / أعمالكم، سوف |
| _____ | تنخفض <input type="checkbox"/> | تظل ثابتة <input type="checkbox"/> | ترتفع <input type="checkbox"/> | مبيعاتكم / أعمالكم في السوق المحلية، سوف |
| _____ | تنخفض <input type="checkbox"/> | تظل ثابتة <input type="checkbox"/> | ترتفع <input type="checkbox"/> | أعمالكم / مبيعاتكم في الأسواق العالمية، سوف |
| _____ | ينخفض <input type="checkbox"/> | يظل ثابتا <input type="checkbox"/> | يرتفع <input type="checkbox"/> | مستوى الأسعار لمنتجاتكم / لمشروعاتكم، سوف |
| _____ | تنخفض <input type="checkbox"/> | تظل ثابتة <input type="checkbox"/> | ترتفع <input type="checkbox"/> | أسعار مستلزمات الإنتاج / مواد البناء، سوف |
| _____ | ينخفض <input type="checkbox"/> | يظل ثابتا <input type="checkbox"/> | يرتفع <input type="checkbox"/> | مستوى الأجور سوف |

٦- خلال الستة أشهر القادمة، هل تتضمن خطة الشركة:

- | | | | | | |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | زيادة القوة العاملة | <input type="checkbox"/> | الإبقاء على القوة العاملة | <input type="checkbox"/> | تخفيض القوة العاملة |
| <input type="checkbox"/> | زيادة الاستثمارات | <input type="checkbox"/> | ثبات الاستثمارات | <input type="checkbox"/> | النسبة في حالة الزيادة % |

٧- خلال الستة أشهر القادمة، هل تتوقعون:

- | | | | | | |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| <input type="checkbox"/> | زيادة المخزون | <input type="checkbox"/> | بقاءه على مستواه تقريبا | <input type="checkbox"/> | انخفاضه |
| <input type="checkbox"/> | زيادة استغلال الطاقة الإنتاجية | <input type="checkbox"/> | بقاءها على ما هي عليه | <input type="checkbox"/> | انخفاضها |

٨- خلال الستة أشهر القادمة هل تتوقعون أن ينمو الاقتصاد القومي بمعدل: أسرع نفس المعدل أبطأ

المنهج

وقد اختيرت العينة لتشمل التخصصات المختلفة والعدد الأكبر من العمالة في هذا القطاع. وتمثل العمالة في أكبر ٣٥ شركة متنوعة التخصصات تشملها العينة ما يزيد عن ٢٣٪ من إجمالي العمالة في هذا القطاع في العام المالي ١٩٩٩/٩٨.

وفي يونيو ٢٠٠٢، تم توسيع قاعدة المسح لتشمل قطاع السياحة، وذلك لأهميته النسبية كأحد المصادر الرئيسية لموارد الدولة من النقد الأجنبي. ويزيد إسهام هذا القطاع في الناتج المحلي الإجمالي عن نسبة الـ ١٥٪ التي سجلتها الحسابات القومية. وقد تم تقدير الأثر المباشر وغير المباشر من السياحة بحوالي ١١٪ من الناتج المحلي الإجمالي في عام ٢٠٠٠. وتضم عينة الشركات أكبر ١٠ شركات في قطاع السياحة من حيث مستوى النشاط. كما تغطي العينة نشاطين رئيسيين وهما الفنادق ووكالات السياحة والسفر.

ويغطي الاستبيان المستخدم في الثلاث عينات الجوانب المتعلقة بالمستويات الراهنة للنشاط من حيث الإنتاج والمبيعات في السوق المحلية والأسواق الخارجية، والمخزون، ومستوى استغلال الطاقة الإنتاجية، وكذلك أسعار المنتجات النهائية وأسعار المدخلات، واتجاهات الأجور، والتوظيف، والاستثمارات. كما يبحث الاستبيان طبيعة معوقات النشاط، بالإضافة إلى التساؤل حول تقييم النمو الاقتصادي في مجمله (انظر الاستبيان).

وقد صمم الاستبيان ليعكس تقييم رجال الأعمال للستة أشهر الماضية وتوقعاتهم بالنسبة للستة أشهر القادمة في كل جانب من الجوانب المشار إليها.

في ضوء غياب البيانات الحديثة والآنية عن الجانب الحقيقي من الاقتصاد المصري، بدأ المركز المصري للدراسات الاقتصادية إجراء مسح إحصائي نصف سنوي يستهدف تغطية أهم القطاعات المؤثرة في النشاط الاقتصادي. فبجانب توفير معلومات مفيدة عن وجهات نظر رجال الأعمال حول الأداء في الماضي، فهو يلقي الضوء على توقعاتهم في المستقبل عن الإنتاج، والأسعار، والعمالة، والاستثمار. ويعتمد المسح على ثلاث عينات من الشركات الكبيرة في قطاع الصناعة (١٦٥ شركة) وقطاع التشييد والبناء (٣٥ شركة) وقطاع السياحة (١٠ شركات)، ويتم إجراؤه مرتين في يونيو وديسمبر من كل عام.

وقد تم اختيار العينة في قطاع الصناعة بحساب القيمة المضافة لكل قطاع فرعي كخطوة أولى باستخدام التصنيف المتبع من جانب وزارة التخطيط: صناعات الأغذية، والمشروبات والتبغ، والغزل والنسيج، والملابس الجاهزة، والأخشاب والأثاث، والورق ومنتجاته، والطباعة، والأحذية، والجلود والمنتجات الجلدية، ومنتجات المطاط، والكيمائيات والصناعات المرتبطة بها، وصناعات المنتجات التعدينية غير المعدنية، والمنتجات المعدنية الأساسية، وصناعات معدات النقل. واعتمادا على هذا الحساب، تم اختيار عدد من الشركات العامة والخاصة من كل قطاع فرعي حتى تكون العينة ممثلة للقطاع. وأخيرا تم تقليص العينة باختيار أكبر الشركات في كل قطاع فرعي على أساس مساهمتها في العمالة في القطاع الصناعي ككل. وعلى هذا الأساس بلغ إجمالي عدد الشركات ١٦٥ شركة.

وقد اعتمد قرار إضافة قطاع التشييد والبناء في عام ٢٠٠٠ على عدد من الملاحظات. أولا، لوحظ أن الحكومة قد أولت اهتماما كبيرا لتوفير البنية الأساسية المناسبة. وقد أدى ذلك إلى ارتفاع مساهمة قطاع التشييد في النشاط الاقتصادي من ٤٩٤٪ من الناتج المحلي الإجمالي في السنة المالية ١٩٩٠/٨٩ إلى ٦٪ في السنة المالية ١٩٩٩/٩٨. كما أن هذا القطاع يستوعب عمالة تقترب من ٨٪ من إجمالي القوة العاملة في الاقتصاد المصري. وتنمو الاستثمارات فيه بشكل ملموس، ويقوم القطاع الخاص بتنفيذ أكثر من ٨٠٪ من هذه الاستثمارات.

يود المركز المصري للدراسات الاقتصادية أن يعبر عن تقديره البالغ لجميع الشركات التي تعاونت معه وقامت باستيفاء الاستبيان الخاص بها وفي الوقت الملائم. ويسعد المركز تلقي أية اقتراحات أو ملاحظات من شأنها الإسهام في إثرائه وتحسينه.

(٪)

جدول (٢) : نتائج الاستبيان : ملخص التقييم من جانب قطاع الأعمال^١

| المؤشر | يناير - ديسمبر ٢٠٠٤ | | يناير - ديسمبر ٢٠٠٣ | | يناير - ديسمبر ٢٠٠٢ | | يناير - ديسمبر ٢٠٠١ | | المؤشر الاقتصادي | | | |
|-----------------------------------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|------------------|-------|------|----|
| | أعلى | أدنى | أعلى | أدنى | أعلى | أدنى | أعلى | أدنى | | | | |
| الناتج | ٢٨-٤٩ | ٣٠-٢١ | ٤٧-٦١ | ٢٥-١٤ | ٤٩-٦٤ | ٢١-١٥ | ٢٧-١٩ | ٥٣-٦٤ | ٢٥-١١ | ٦٠-٢٤ | ٦٨-٨ | |
| الإنتاج | ١٩ | ٢٤ | ٣٣ | ٤٣ | ٠ | ٣١ | ٣٧ | ٣١ | ٣٣ | ١٣-٤٠ | ٣٣ | ٢٧ |
| البيانات في السوق المحلية | ١١ | ٧٨ | ٣٣ | ٣٩ | ٣ | ٣١ | ٣٥ | ٢٤ | ٣٦ | ٢٦-٤٨ | ٣٠ | ٢٢ |
| البيانات في السوق الدولية | ٢٩ | ٢١ | ٢٩ | ٥٠ | ٢٨ | ٢٠ | ٤٨ | ٤٧ | ١ | ٣٦ | ٢٨ | ٣٦ |
| حجم المخزون | ١٦-٣٥ | ٤٦ | ١٩ | ٢١ | ١٨-٣٩ | ٤٠ | ٢١ | ٢٢ | ٢٥-٤٣ | ٢١-٣٩ | ٤٣ | ١٨ |
| مستوى استغلال الطاقة ^٢ | ١ | ٢٦ | ٤٧ | ٢٧ | ٣ | ٣٠ | ٣٧ | ٢٣ | ١٢-٣٥ | ٢٤ | ٥١ | ١٥ |
| الأسمار | ٤٨ | ٨ | ٣٦ | ٥٦ | ٥٧ | ٦ | ٣١ | ٦٣ | ٥٠ | ٧ | ٣٦ | ٢٢ |
| أسعار المنتج النهائي | ٩٨ | ٠ | ٢ | ٩٨ | ٩٩ | ٠ | ٣ | ٩٧ | ٨١ | ٣ | ١٣ | ٨٤ |
| أسعار مستلزمات الإنتاج | ٥١ | ٥ | ٣٩ | ٥٦ | ٤٠ | ٧ | ٤٦ | ٤٣ | ٣٤ | ٨ | ٥٠ | ٤٢ |
| الأجور | ١ | ٢٤ | ٥١ | ٢٥ | ٣-١١ | ٧٨ | ٤٧ | ٢٥ | ٩-٢٠ | ٥٨ | ١٨ | ١٤ |
| المدخلات | ٣- | ٢٣ | ٥٧ | ٢٠ | ١١- | ٧٨ | ٥٥ | ١٧ | ٢٠-٢٩ | ٦٢ | ٩ | ٥ |
| الاستثمار | | | | | | | | | | | | |
| المعادلة | | | | | | | | | | | | |

(٪)

جدول (٣) : نتائج الاستبيان : ملخص التوقعات لقطاع الأعمال^١

| المؤشر | يناير - ديسمبر ٢٠٠٤ | | يناير - ديسمبر ٢٠٠٣ | | يناير - ديسمبر ٢٠٠٢ | | يناير - ديسمبر ٢٠٠١ | | المؤشر الاقتصادي | | |
|-----------------------------------|---------------------|------|---------------------|------|---------------------|------|---------------------|------|------------------|----|----|
| | أعلى | أدنى | أعلى | أدنى | أعلى | أدنى | أعلى | أدنى | | | |
| الناتج | ١٦ | ٢٥ | ٣٤ | ٤١ | ٧ | ٢٢ | ٤٩ | ٢٩ | ٣٢ | ١٧ | ٣٤ |
| الإنتاج | ٥٦ | ٩ | ٢٦ | ٦٥ | ٣٤ | ١٣ | ٤٠ | ٤٧ | ٤٨ | ١٢ | ٢٨ |
| البيانات في السوق المحلية | ٥١ | ١٠ | ٢٩ | ٦١ | ٣٣ | ١٤ | ٣٩ | ٤٧ | ٤٢ | ١٤ | ٣٠ |
| البيانات في السوق الدولية | ٥٠ | ١٥ | ٢٠ | ٦٥ | ٥٠ | ٨ | ٣٤ | ٥٨ | ٤٩ | ١٠ | ٥٩ |
| حجم المخزون | ٢٠- | ٣٨ | ٤٤ | ١٨ | ١٩- | ٣٥ | ٤٩ | ١٦ | ٣١- | ٤٧ | ١١ |
| مستوى استغلال الطاقة ^٢ | ٤١ | ٩ | ٤١ | ٥٠ | ٥٦ | ٤ | ٣٦ | ٦٠ | ٤٥ | ٧ | ٥٢ |
| الأسمار | ٢٨ | ١٠ | ٥٢ | ٣٨ | ٥٢ | ٣ | ٤٢ | ٥٥ | ٣٨ | ٦ | ٥٤ |
| أسعار المنتج النهائي | ٥٢ | ١٤ | ٢١ | ٦١ | ٨٢ | ١ | ١٦ | ٦٨ | ٦٣ | ٥ | ٢٧ |
| أسعار مستلزمات الإنتاج | ٥٤ | ٣ | ٤٠ | ٥٧ | ٤٢ | ٢ | ٥٤ | ٤٤ | ٤٣ | ٢ | ٥٢ |
| المدخلات | ٤٦ | ٠ | ٥٤ | ٤٦ | ٤٤ | ٠ | ٥٦ | ٤٤ | ٤٤ | ٠ | ٥٦ |
| الاستثمار | ١- | ١٨ | ٦٥ | ١٧ | ١٤ | ٧٢ | ١٤ | ٤٥ | ١٣ | ٧٤ | ١٣ |
| المعادلة | | | | | | | | | | | |

^١ يمثل الأرقام نسبة مئوية من إجمالي الشركات، ويشمل التقييم قطاع السياحة منذ يناير ٢٠٠٢، وتشمل التوقعات منذ يوليو ٢٠٠٢.

^٢ الصافي: يمثل الفرق بين النسبة المئوية من الشركات التي أدلت بـ"نعم" وتلك التي أدلت بـ"لا".

^٣ أعلى: كامل الطاقة تقريباً، تلت تالية: في حدود المعتاد، أقل: أقل من المعتاد.

(٧)

جدول (١) : نتائج الاستبيان : مخصص التقييم والقرنات العمل وقطاعات الصناعة والتشييد والبناء والسياحة

| المؤشر | قطاع الأعمال | | | | قطاع التشييد والبناء | | | | قطاع السياحة | | | |
|----------------------------------|--------------|-----------|---------|-----------|----------------------|-----------|---------|-----------|--------------|-----------|---------|-----------|
| | التقييم | التوقيتات | التقييم | التوقيتات | التقييم | التوقيتات | التقييم | التوقيتات | التقييم | التوقيتات | التقييم | التوقيتات |
| المرور الاقتصادي | ٢١ | ٣٠ | ٤٩ | ٢٨-٤٨ | ٤١ | ٣٤ | ٢٥ | ٢٠-٣٥ | ٢١ | ٢٦ | ٣٥ | ٢٤-٣٤ |
| الناج | ٤٣ | ٣٣ | ٢٤ | ١٩ | ٦٥ | ٢٦ | ٩ | ٢١ | ٤٣ | ٤٤ | ٤٤ | ٤٠ |
| الإنتاج | ٤٣ | ٣٣ | ٢٤ | ١٩ | ٦٥ | ٢٦ | ٩ | ٢١ | ٤٣ | ٤٤ | ٤٤ | ٤٠ |
| البيجات في السوق المحلية | ٣٩ | ٣٣ | ٢٨ | ١٩ | ٦١ | ٢٩ | ١٠ | ٢٩ | ٣٩ | ٣٩ | ٣٩ | ٣٥ |
| المبيعات في السوق الدولية | ٥٠ | ٢٩ | ٢١ | ٢٩ | ٦٥ | ٢٠ | ١٥ | ٢٠ | ٣٩ | ٢٩ | ٢٩ | ٢٥ |
| حجم الحوزون | ١٩ | ٤٦ | ٣٥ | ١٦-٣٥ | ١٨ | ٤٤ | ٢٨ | ٢٠-٣٥ | ٢١ | ٤٨ | ٢١ | ٢٠-٣٥ |
| مستوى السعال الطاقة ^١ | ٢٧ | ٤٧ | ٢٦ | ٢٦ | ٥٠ | ٤١ | ٩ | ٤١ | ٢٦ | ٤٧ | ٢٦ | ٤٧ |
| الأسمار | | | | | | | | | | | | |
| أسعار المنتج النهائي | ٥٦ | ٣٦ | ٨ | ٤٨ | ٣٨ | ٥٢ | ١٠ | ٣٨ | ٥٦ | ٥٦ | ٥٦ | ٥٦ |
| أسعار مستوربات الإنتاج | ٩٨ | ٢ | ٠ | ٩٨ | ٦٦ | ٢٠ | ١٤ | ٥٢ | ٩٨ | ٩٨ | ٩٨ | ٩٨ |
| الأحور | ٥٦ | ٣٩ | ٥ | ٥١ | ٥٧ | ٤٠ | ٣ | ٥٤ | ٥٧ | ٥٧ | ٥٧ | ٥٧ |
| المدخلات | | | | | | | | | | | | |
| الاستثمار | ٢٥ | ٥١ | ٢٤ | ١ | ٤٦ | ٠ | ٥٤ | ٤٦ | ١ | ٢٤ | ٥١ | ٢٤ |
| المالة | ٢٠ | ٢٠ | ٥٧ | ٢٣ | ١٧ | ٦٥ | ١٨ | ١٧ | ٢٠ | ٥٧ | ٢٠ | ٢٠ |

^١ تمثل الأرقام نسبة مئوية من إجمالي الشركات .^٢ الصافي : يمثل الفرق بين النسبة المئوية من الشركات التي أدلت بإعلى وتلك التي أدلت بأقل .^٣ أعلى : كامل الطاقة تقريبا، طلت ثابتة : في حدود المعتاد، أقل : أقل من المعتاد .

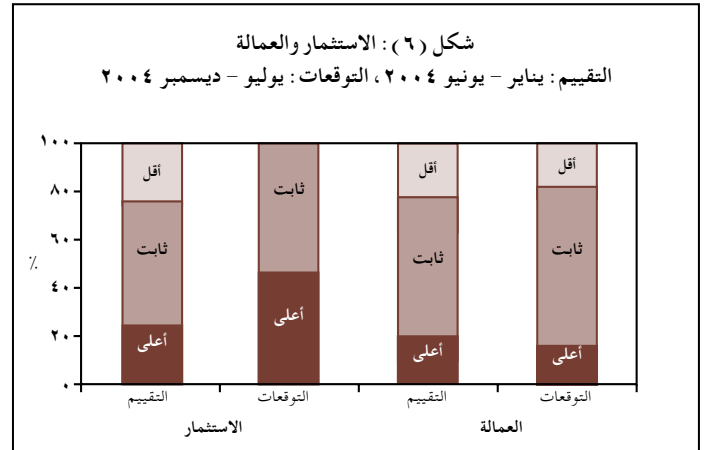
الاستثمار والتوظيف

الحصول على التمويل، الحصول على الواردات، محدودية الطلب، وأخيرا ندرة العمالة الماهرة. وينطبق نفس الترتيب على الاستبيان الحالي.

ثبات معدلات الاستثمار رغم حدوث تحسن طفيف في مستوى التوظيف

أشارت ٥٠٪ من الشركات إلى ثبات معدل الاستثمار خلال الستة أشهر الأولى من ٢٠٠٤، في حين تساوت نسبة الشركات التي أفادت بزيادة تلك المعدلات مع تلك التي أشارت إلى انخفاضها. وسجلت شركات السياحة أعلى ارتفاع في معدلات الاستثمار، تليها شركات الصناعة وشركات التشييد والبناء على التوالي. أما بالنسبة للتوقعات، تعتزم كافة الشركات الإبقاء على نفس النمط الذي ساد خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٤.

أما بالنسبة لمعدلات التشغيل، فقد كانت أكثر إيجابية نوعا ما، حيث أفادت ٧٧٪ من الشركات بارتفاع أو استقرار مستويات التشغيل، كما أشار عدد أكبر من الشركات إلى ارتفاع معدل التشغيل مقارنة بالاستبيان السابق. ومن المتوقع أن تستمر هذه الزيادة خلال النصف الثاني من العام، إذ تعتزم غالبية الشركات (٨٢٪) زيادة أو تثبيت مستويات التشغيل. وينطبق ذلك على كافة شركات السياحة والصناعة باستثناء الشركات العاملة في منتجات المطاط والورق والصناعات المعدنية الأساسية والغزل والنسيج والصناعات الغذائية بالإضافة إلى شركات التشييد والبناء.



المصدر: نتائج الاستبيان.

المعوقات

لا يزال الحصول على التمويل هو أهم المعوقات

أظهرت نتائج الاستبيان السابق أن أهم المعوقات التي واجهت الشركات (مرتبة تنازليا من الأكثر إلى الأقل حدة) هي:

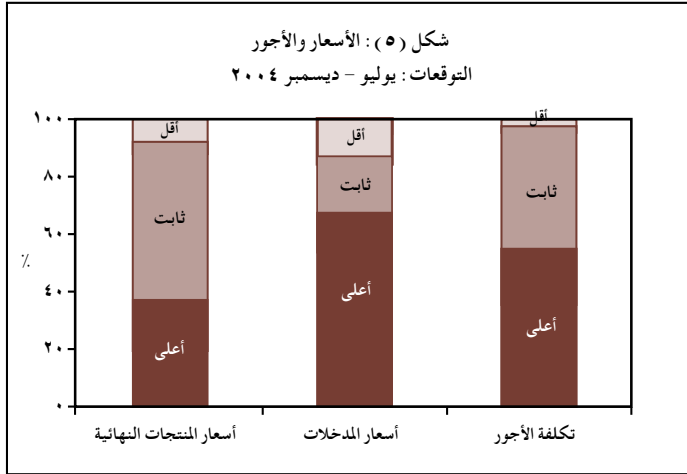
تخفيضه لمقابلة الارتفاع المتوقع في الطلب. كما تتوقع ٩١٪ من الشركات زيادة أو تثبيت المستوى الحالي من الطاقة المستغلة.

الأسعار والأجور

الأسعار ترتفع ولكن بدرجة أقل

على الرغم من أن ٩٢٪ من الشركات أشارت إلى ارتفاع أو ثبات أسعار المنتجات النهائية خلال الستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٤، فإن عدد الشركات التي أفادت بانخفاض هذه الأسعار كان أكبر من تلك التي أدلت بارتفاعها. ويمكن تفسير ذلك جزئياً بارتفاع قيمة الجنيه المصري مقابل الدولار مؤخراً.

ومن المتوقع أن تستمر هذه الظاهرة خلال الستة أشهر القادمة. وتحديدًا، نجد أنه في حين تتوقع غالبية الشركات ارتفاع أو ثبات مستوى أسعار المنتجات النهائية (٩٠٪) وأسعار المدخلات (٨٦٪)، إلا أن عدداً أقل من الشركات تتوقع ارتفاع هذه الأسعار مقارنة بتلك التي تتوقع انخفاضها. ويتسق هذا الاتجاه في كافة القطاعات.



المصدر: نتائج الاستبيان.

ارتفاع معدلات الأجور أيضاً

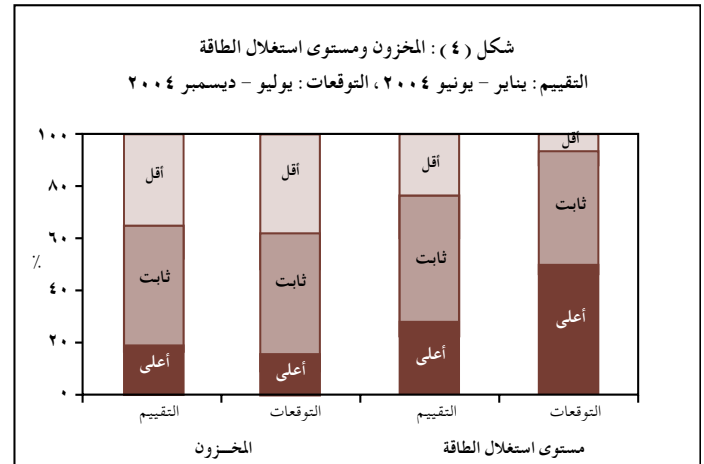
أفاد معظم الشركات (٩٥٪) في كافة القطاعات بارتفاع أو ثبات الأجور خلال الستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٤. وبالنسبة للستة أشهر القادمة، تتوقع ٩٧٪ من الشركات ارتفاع أو ثبات مستويات الأجور، وذلك باستثناء شركات المطاط والورق والصناعات المعدنية الأساسية، والغزل والنسيج والصناعات الغذائية.

شركات السياحة وشركات المطاط والجلود أفضل معدلات الأداء. أما بالنسبة للصادرات، أفاد عدد أكبر من الشركات (٧٩٪) بارتفاع مبيعاتها أو ثباتها عند نفس المستويات السابقة. وسجلت شركات السياحة أفضل معدلات للأداء وكذلك شركات التشييد والبناء، والتي حصلت على عقود جديدة في الدول المجاورة. وفي القطاع الصناعي، تركزت الشركات التي سجلت أقل معدلات للأداء في الصناعات الغذائية، والمشروبات والتبغ، والملابس الجاهزة.

وبالنسبة للنصف الثاني من عام ٢٠٠٤، تتوقع غالبية الشركات (٩٠٪) زيادة أو استقرار مبيعاتها المحلية. وتعد الشركات السياحية هي الأكثر تفاؤلاً، تليها الشركات الصناعية، خاصة العاملة في صناعات الأخشاب والمطاط والأثاث، والجلود، والمعادن الأساسية. أما بالنسبة للصادرات، تتوقع ٨٥٪ من الشركات زيادتها أو ثباتها عند نفس المستويات السابقة. وتعد شركات السياحة هي الأكثر تفاؤلاً تليها شركات التشييد والبناء. وفي قطاع الصناعة، تتوقع الشركات المنتجة لوسائل النقل والصناعات المعدنية الأساسية أكبر زيادة في معدل الصادرات.

تخفيض المخزون وزيادة مستوى الطاقة المستغلة

قامت غالبية الشركات (٨١٪) بتغطية ارتفاع مبيعاتها المحلية والخارجية خلال الستة أشهر الماضية من خلال السحب من المخزون. بالإضافة إلى ذلك، قامت ٧٤٪ من الشركات بزيادة أو تثبيت مستوى الطاقة المستغلة.



المصدر: نتائج الاستبيان.

وبالنسبة للستة أشهر القادمة، أوضح الاستبيان أن غالبية الشركات (٨٢٪) تعزم تثبيت مستوى المخزون أو

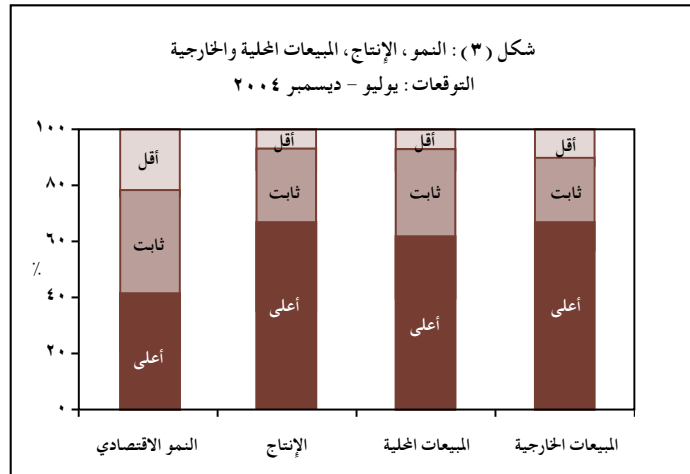
الزيادة الملموسة في إيرادات التصدير، وكذلك السياحة وقناة السويس ولكن بدرجة أقل (شكل ٢). وبالتالي، يمكن إرجاع هذا التحسن إلى زيادة مرونة سعر الصرف والظروف الخارجية المواتية. هذا بالإضافة إلى السياسة المالية التوسعية والتي ساعدت على تحفيز الطلب المحلي دون إحداث أي ضغوط تضخمية نظرا لانخفاض مستوى النشاط الاقتصادي.

وعلى الرغم من هذه التطورات الإيجابية، تجدر الإشارة إلى أمرين، الأول هو أن الاقتصاد المصري مازال يعمل عند مستوى أقل من طاقته. وثانياً أن هناك حاجة للبدء في موجة جديدة من الإصلاحات الكفيلة بتحقيق مستويات أعلى من النمو الاقتصادي وخلق فرص عمل كافية للأعداد المتزايدة من الداخلين لسوق العمل.

زيادة في إنتاج الشركات وتوقعات باستمرار الزيادة في النصف الثاني من العام

أشارت غالبية الشركات (٧٦٪) إلى ارتفاع أو ثبات إنتاجها خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٤. وعلى مستوى القطاعات، أفادت شركات السياحة بأكثر زيادة في الإنتاج، تليها شركات التشييد والبناء. كما أدلت شركات الصناعة أيضا بزيادة في الإنتاج، وذلك باستثناء شركات الطباعة، والتي حافظت على مستوى إنتاجها، وشركات المشروبات والتبغ، والتي قامت بتخفيض الإنتاج.

وبالنسبة للتوقعات، تعتزم ٩١٪ من الشركات زيادة أو تثبيت إنتاجها خلال الستة أشهر القادمة. وينطبق هذا على الشركات في كافة القطاعات، خاصة السياحة.



المصدر: نتائج الاستبيان.

ارتفاع المبيعات المحلية والخارجية

أفادت غالبية الشركات (٧٢٪) بارتفاع أو ثبات مبيعاتها المحلية خلال الستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٤. وسجلت

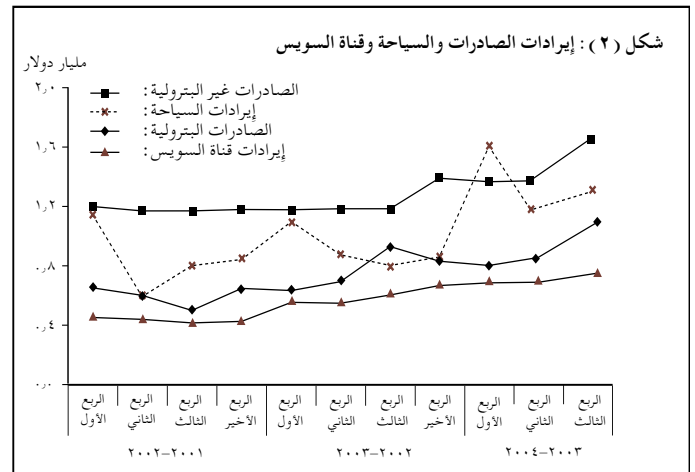
الاقتصادي (النمو، الإنتاج، المبيعات، المخزون السلبي والطاقة المستغلة)؛ الأسعار والأجور؛ الاستثمار والتوظيف؛ وأخيرا المعوقات التي تواجهها الشركات.

مستوى النشاط الاقتصادي

تحسن النمو الاقتصادي وتوقعات إيجابية بالنسبة للمستقبل

وفقا للبيانات الرسمية الصادرة عن وزارة التخطيط، بلغ معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي ٤,٤٪ خلال الربع الثاني من عام ٢٠٠٣/٢٠٠٤ مقارنة بـ ٣,١٪ خلال الربع الثاني من عام ٢٠٠٢/٢٠٠٣، و ٤,٢٪ خلال الربع الأول من عام ٢٠٠٣/٢٠٠٤. ومن المتوقع أن يبلغ معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي ٥٪ بالنسبة لعام ٢٠٠٣/٢٠٠٤ بأكمله.

وتأتي الزيادة في النشاط الاقتصادي التي أظهرتها الإحصائيات الحكومية متسقة مع نتائج الاستبيان الحالي. فكما سيذكر بالتفصيل فيما بعد، أفادت غالبية الشركات بزيادة مستويات الإنتاج والتصدير والمبيعات المحلية والتشغيل خلال الستة أشهر الماضية. وقد يكون هذا الاتجاه الإيجابي من أسباب تفاؤل الشركات بالنسبة للستة أشهر القادمة. ويعد أبرز استثناء لهذا الاتجاه هو أن التوقعات بزيادة الإنتاج والمبيعات لم تترجم في صورة خطط لرفع معدلات الاستثمار، الأمر الذي يمكن تفسيره بزيادة مستوى استغلال الطاقة.

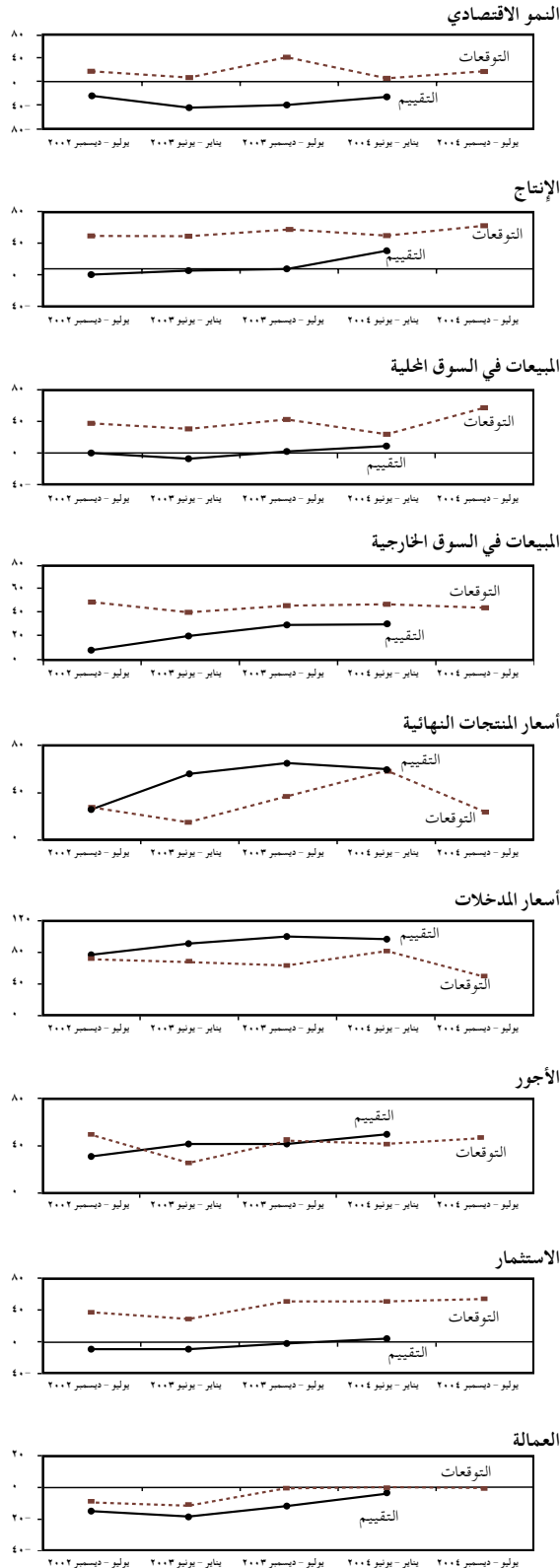


المصدر: البنك المركزي المصري، النشرة الإحصائية الشهرية، أعداد مختلفة. ملاحظة: الربع الأول: يوليو-سبتمبر؛ الربع الثاني: أكتوبر-ديسمبر؛ الربع الثالث: يناير-مارس؛ الربع الرابع: إبريل-يونيو.

والسؤال هو: ما هي العوامل المفسرة لهذا التحسن في مستوى النشاط الاقتصادي مؤخرا؟ يبدو أن الطلب الخارجي هو الذي أعطى قوة الدفع الأولى لهذا التحسن كما يتبين من

نظرة عامة

شكل (١) : نتائج استبيان الأعمال
٢٠٠٢ - ٢٠٠٤ (صافي الرصيد)
(النسبة المئوية)



يعكس هذا العدد من "بارومتر الأعمال" آراء عينة من الشركات العاملة في قطاعات الصناعة، والتشييد والبناء، والسياحة حول نشاطها الاقتصادي خلال الستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٤، وتوقعاتها بالنسبة للستة أشهر القادمة. وبشكل عام جاءت آراء الشركات إيجابية، خاصة بالنسبة لقطاع السياحة، يليه قطاع التشييد والبناء ثم الصناعة.

وبالنسبة للتقييم، أفادت غالبية الشركات بزيادة مستويات الإنتاج والصادرات والمبيعات المحلية والتشغيل مقارنة بالنصف الثاني من عام ٢٠٠٣، في حين ظل معدل الاستثمار على نفس مستواه السابق. أما أسعار المدخلات والمنتجات النهائية، فقد أشارت الشركات إلى استقرارها بعد الارتفاع الحاد الذي شهدته خلال الفترة التي أعقبت تعويم الجنيه المصري في يناير ٢٠٠٣. وبالنسبة للتوقعات خلال النصف الثاني من عام ٢٠٠٤، فقد جاءت مشابهة لنتائج التقييم، إذ تتوقع الشركات ليس فقط زيادة الإنتاج والمبيعات والتشغيل، بل أيضا ارتفاع الأسعار بدرجة أقل من معدلات الارتفاع خلال الستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٤، علاوة على زيادة الأجور، وإن ظلت متحفظة فيما يتعلق بضخ استثمارات جديدة.

ويأتي الارتفاع في النشاط الاقتصادي بعد فترة من التباطؤ الذي استمر لعدة سنوات نتيجة لتزايد الطلب الخارجي بعد تعويم الجنيه المصري، والظروف المواتية بالنسبة للتصدير والسياحة وقناة السويس. كما ساعد تطبيق الحكومة مؤخرا لسياسة مالية توسعية على تحفيز الطلب الداخلي دون إحداث أي آثار تضخمية نظرا لأن الاقتصاد مازال يعمل عند مستوى أقل من طاقته.

وبالنسبة للمستقبل، لا يمثل التحدي الحقيقي في العودة للمستويات السابقة من النمو الاقتصادي، وإنما في التعامل مع المخاوف المرتبطة بتزايد العجز المالي وبالقدرة على إدارة السياسة النقدية في إطار نظام سعر الصرف الموعوم، في الأجل القصير. وكذلك في ضرورة البدء في موجة جديدة من الإصلاحات، على عدة أصعدة في آن واحد، للتغلب على البطالة السافرة (والمقدرة بـ ١٪) وانخفاض معدل الإنتاجية (والمقدر بأقل من ١٪ سنويا) وللتقليل من معدل الفقر (والمقدر بـ ١٧٪ من السكان)، في الأجل المتوسط.

وفيما يلي، يستعرض هذا العدد من "بارومتر الأعمال" نتائج الاستبيان تحت أربعة أقسام رئيسية، وهي: مستوى النشاط

عن بارومتر الأعمال

في محاولة لتوفير معلومات آتية عن حالة النشاط الاقتصادي في مصر، قام المركز المصري للدراسات الاقتصادية بنشر أول عدد من تقرير بارومتر الصناعة عام ١٩٩٨. وتناولت هذه الدورية نتائج المسح نصف السنوي لعينة تتضمن ١٦٥ شركة مختارة كلية من القطاع الصناعي. ولتعميق محتوى هذا التقرير، تم توسيع قاعدة المسح في عدد يوليو ٢٠٠٠ لتشمل ٣٥ شركة من قطاع التشييد والبناء. ومن ثم تحول بارومتر الصناعة السابق إلى بارومتر الأعمال. وفي عدد يوليو ٢٠٠٢، تم توسيع قاعدة المسح مرة أخرى لتضم ١٠ شركات من قطاع السياحة. ولمزيد من المعلومات، رجاء الرجوع إلى «المنهج» في هذا العدد.

ويغطي هذا العدد من بارومتر الأعمال نتائج مسح يقوم على عينة مصنفة قطاعيا وممثلة تتكون من ٢١٠ شركة كبيرة في قطاعات الصناعة والتشييد والبناء والسياحة. ويتضمن المسح تقييم هذه الشركات للنمو الاقتصادي ونتائج أعمالها بشأن الإنتاج، المبيعات، المخزون، الأسعار، تكلفة الأجور، العمالة، والاستثمار خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٤. بالإضافة إلى ذلك، يلخص العدد توقعات هذه الشركات للأداء الاقتصادي بشكل عام وكذلك لخططها خلال النصف الثاني من عام ٢٠٠٤.

وتعكس التفسيرات والآراء في هذا العدد وجهات نظر فريق العمل بالمركز وهي ما قد لا تعكس بالضرورة وجهات نظر أعضاء مجلس الإدارة.

فريق العمل في بارومتر الأعمال بالمركز

أحمد جلال – المدير التنفيذي

سميحة فوزي – نائب المدير وكبير الاقتصاديين

نهال المغريل – اقتصادي أول

ياسر سليم – مدير التحرير

سارة بروج – محرر

تصميم وطباعة

شركة (جلو)

GLOW

القائم بجمع بيانات الاستبيان

شركة بحوث وتنمية السوق (ماركتيرز)

MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT
MARKETEERS

بارومتر الأعمال

يوليو ٢٠٠٤

العدد (١٣)

من مطبوعات

المركز المصري للدراسات الاقتصادية

المركز المصري للدراسات الاقتصادية هو مؤسسة بحثية مستقلة لا تهدف إلى الربح. وقد أنشئ بمبادرة من قيادات القطاع الخاص المصري عام ١٩٩٢ بغرض دعم التنمية الاقتصادية في مصر، وذلك بتقديم العون والمشورة لمتخذي القرار، عن طريق البحث عن أفضل السياسات للإصلاح الاقتصادي اعتماداً على الخبرات الدولية. وفي إطار تحقيق هذا الهدف، يقوم المركز بإجراء أبحاث تطبيقية، كما يقوم بنشر هذه الأبحاث من خلال سلاسل مختارة من المطبوعات والمحاضرات والمؤتمرات وحلقات النقاش.

للحصول على مزيد من المعلومات يرجى المراسلة على العنوان التالي :

المركز المصري للدراسات الاقتصادية

مبنى نايل سيتي – البرج الشمالي – الدور الثامن – كورنيش النيل – رملة بولاق، القاهرة ١١٢٢١ – جمهورية مصر العربية

تليفون: ٤٦١٩٠٣٧ (٢٠٢) فاكس: ٤٦١٩٠٤٥ (٢٠٢)

بريد إلكتروني: eces@eces.org.eg الموقع على الإنترنت: <http://www.eces.org.eg>

أعضاء المركز المصري للدراسات الاقتصادية

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| رشيدي محمد رشيد رئيس مجلس إدارة شركة فاين فودز جروب | مصطفى خليل رئيس مجلس إدارة المصرف العربي الدولي (الرئيس الفخري للمركز) |
| شفيق بغدادي رئيس مجلس إدارة شركة فريش للمواد الغذائية | طاهر حلمي شريك – مؤسسة بيكر وماكنزي القانونية (رئيس مجلس إدارة المركز) |
| عادل اللبان عضو مجلس الإدارة المنتدب – البنك الأهلي المتحد، البحرين | جلال الزوية رئيس مجلس إدارة شركة النيل للملابس الجاهزة (نائب رئيس مجلس إدارة المركز) |
| فاروق الباز مدير مركز الاستشعار عن بعد – جامعة بوسطن | حازم حسن رئيس مجلس إدارة KPMG حازم حسن للخبرة الاستشارية (الأمين العام وعضو مجلس إدارة المركز) |
| مجدي إسكندر مدير سابق، إدارة تنمية القطاع الخاص – البنك الدولي | عمر مهنا رئيس مجلس إدارة شركة جلوبال بروتكشن (أمين الصندوق الفخري وعضو مجلس إدارة المركز) |
| محمد العريان نائب الرئيس التنفيذي، شركة باسيفيك لإدارة الاستثمار | أحمد المغربي رئيس مجلس إدارة شركة آكور للفنادق |
| محمد تيمور رئيس مجلس إدارة المجموعة المالية المصرية (عضو مجلس إدارة المركز) | أحمد بهجت رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات بهجت |
| محمد شفيق جبر رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات آرتوك للاستثمار والتنمية | أحمد جلال المدير التنفيذي للمركز المصري للدراسات الاقتصادية |
| محمد فريد خميس رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات النساجون الشرقيون (عضو مجلس إدارة المركز) | أحمد عز رئيس مجلس إدارة مجموعة العز (عضو مجلس إدارة المركز) |
| محمد لطفي منصور رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة ”مانتراك“ ورئيس مجلس إدارة مجموعة منصور موتورز | أيمن لاظ رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب – آسكا للخبرة المالية |
| معتز الألفي العضو المنتدب – الشركة الكويتية للأغذية (أمريكانا) | جمال مبارك المدير التنفيذي لشركة ميد إنفست للاستثمار – لندن (عضو مجلس إدارة المركز) |
| منير عبد النور رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب – شركة فيتراك للصناعات الغذائية | حاتم نيازي مصطفى رئيس مجلس إدارة شركة نيموس الزراعية |
| | رائد هاشم يحيى عضو مجلس الإدارة المنتدب – شركة مصر أمريكا للسجاد (عضو مجلس إدارة المركز) |

الإدارة

أحمد جلال المدير التنفيذي ومدير البحوث

سميحة فوزي نائب المدير وكبير الاقتصاديين

المركز المصري للدراسات الاقتصادية

بارومتر الأعمال

يوليو ٢٠٠٤

العدد (١٣)

الأداء والتوقعات لقطاعات الصناعة والتشييد والسياحة في مصر