



The Egyptian Center for Economic Studies



Business Barometer

July 2005

Issue No.15

*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 Towers, North Tower, 8th floor, Corniche El Nil, Cairo 11221, Egypt
Tel.: (20-2) 461-9037 Fax: (20-2) 461-9045
E-mail: eces@eces.org.eg
URL: www.eces.org.eg

ECES Board of Directors

Moustafa Khalil, ECES Honorary Chairman

Galal El Zorba, ECES Chairman
Chairman, Nile Clothing Co.

Mohamed Taymour, ECES Vice Chairman
Chairman, EFG-Hermes Holding SAE

Hazem Hassan, ECES Secretary General, *Chairman, KPMG
Hazem Hassan Management Consultants*

Omar Mohanna, ECES Treasurer, *Chairman, Global
Protection*

Moataz El Alfi, *CEO, Kuwait Food Co., S.A.K. (Americana)*

Mohamed F. Khamis, *Chairman, Oriental Weavers Group*

Mounir Abdel Nour, *Managing Director, Vitrac*

Raed H. Yehia, *Managing Director, Misr America Carpet
Mill*

Shafik Boghdady, *Chairman, Fresh Food Co.*

ECES Members

Adel El Labban, *Group CEO & Managing Director, Ahli
United Bank, Bahrain*

Ahmed Bahgat, *Chairman, Bahgat Group*

Ahmed El Maghraby, *Minister of Tourism, Egypt*

Ahmed Ezz, *Chairman, Ezz Group*

Ahmed Galal, *ECES Executive Director*

Alaa Arafa, *Chairman & CEO, Swiss Garments Co. (SGC)*

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*

Hamza El Kholly, *Chairman & CEO, First Arabian
Development & Investment Co.*

Hassan Abdallah, *Vice Chairman & Managing Director, Arab
African International Bank*

Hatem N. Moustafa, *Chairman, Nimos Group*

Hesham Mekkawy, *Managing Director, BP Egypt*

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

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

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

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

Nassef Sawiris, *CEO, Orascom Construction Industries*

Rachid Mohamed Rachid, *Minister of Foreign Trade and
Industry, Egypt*

Taher Helmy, *Partner, Baker & McKenzie Law Firm*

Yaseen Mansour, *President, Manfoods Egypt*

Yasser El Mallawany, *Vice Chairman & CEO, EFG-Hermes
Holding SAE*

ECES Management

Ahmed Galal, *Executive Director
and Director of Research*

Business Barometer

July 2005

Issue No. 15

**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 2005. It also summarizes their expectations for overall future economic performance as well as their individual plans for the last six months of 2005.

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

Nihal El-Megharbel, Senior Economist

Amal Refaat, Economist

Sarah Broberg, Editor

Yasser Selim, Managing Editor

Survey conducted by:

Market Research & Development

M MARKET RESEARCH & DEVELOPMENT
MARKETEERS

Layout & Production:

GLOW

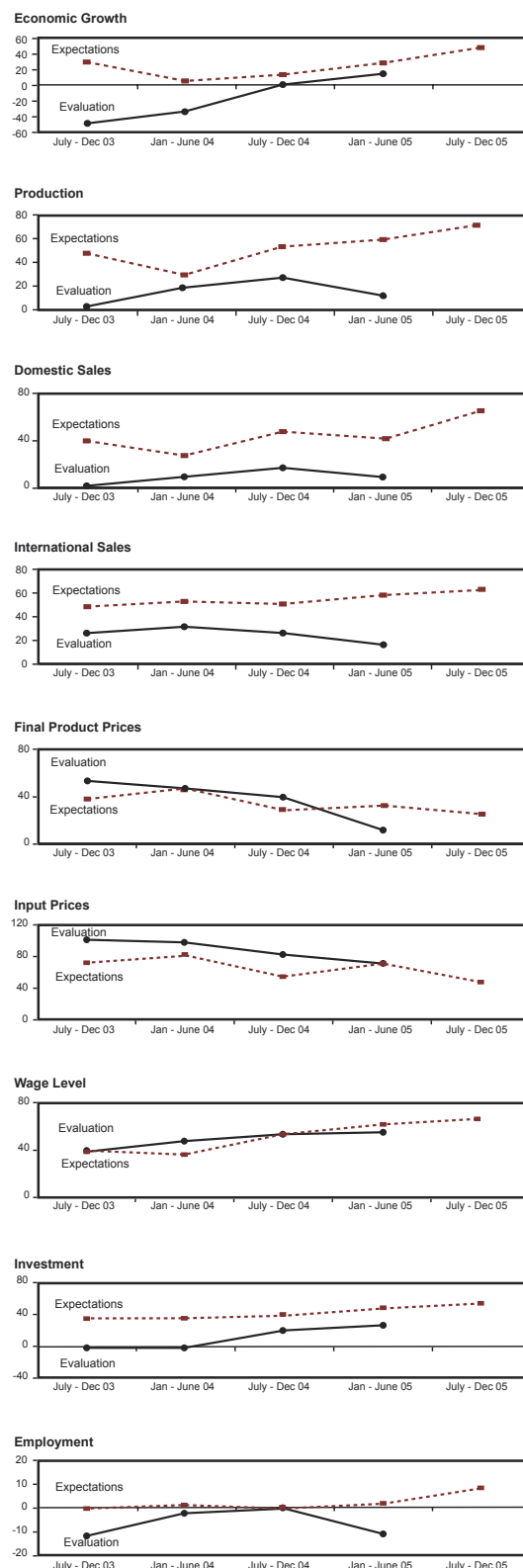
Overview

This edition of the *Business Barometer* reflects the views of a sample of 210 large firms from the manufacturing, construction, and tourism sectors regarding their perception of overall economic performance, as well as their assessment of own activities during the first six months of 2005, and expectations for the second half of the year.¹ With respect to the past six months, more firms compared to the previous survey had favorable views of economic growth. Regarding own activities, they reported higher investment and lower input and final product prices. However, the majority of firms in the sample experienced lower growth in production, domestic and international sales, and employment in this survey than in the previous one (Figure 1). As in the previous survey, the most favorable responses came from the manufacturing sector.

For the second half of 2005 most firms are optimistic about the performance of the economy as a whole, as well as their own activities. Compared to the previous survey, more firms expect higher economic growth, and an increase in their production, domestic and international sales, investment, and employment. They also anticipate further decline in prices and slight increase in wages. The most optimistic views were reported by manufacturing firms.

Favorable opinions regarding economic growth probably reflect respondents' positive views of Nazif's government, especially in light of the new income tax law and trade liberalization. The fact that the assessment of their own activities is less favorable compared to the past six months could be the product of several factors, including government absorption of most available credit, exchange rate appreciation, and possibly, sluggish domestic demand. Turning to expectations for the second half of the year, their optimism could be attributed to hopes that the current momentum of what is now referred to as "the third generation of economic reform" will intensify following the presidential election in September.

Figure 1. Trends in Business Survey Indicators 2003-2005 (net balance) (percent)



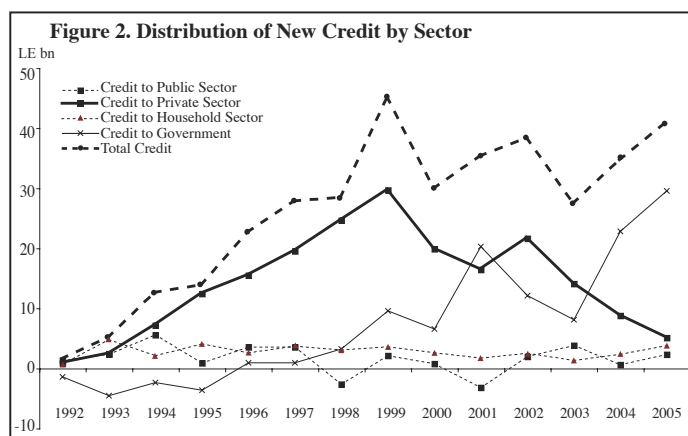
¹ This survey was conducted before the terrorist bombings that took place in Sharm El-Sheikh on July 23.

The remainder of this edition of the *Business Barometer* elaborates on the main findings of the survey under four 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.

The Level of Economic Activity

Economic growth is increasing and expectations are higher

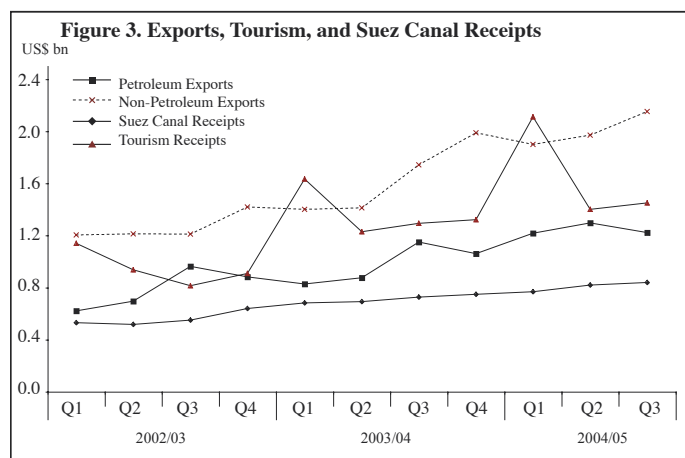
The majority of respondents (75 percent) reported higher or stable economic growth during the first six months of 2005 compared to the previous six months. More firms (87 percent) expect economic growth to improve or to remain the same during the second half of the year. These views are consistent with official government statistics. According to the Ministry of Planning, real GDP growth rate was 5.2 percent in the third quarter of 2004/05, compared to 4 percent in the corresponding quarter of 2003/04. The government expects real GDP growth rate to be close to 5 percent for the full year.



Source: Central Bank of Egypt. *Monthly Statistical Bulletin*. Several issues.

To speed economic recovery, however, it is important to address a number of short-to-medium run concerns. In the short run, it is necessary to make more credit available to the private sector since most credit has gone to the government in recent years (Figure 2). Another concern is exchange rate competitiveness especially that the nominal rate has remained fairly constant in recent months despite large inflation

differentials between Egypt and its major trading partners. Absent action in this respect, the surge in non-petroleum exports may be dampened (Figure 3). A third concern is related to the growing fiscal deficit, which has increasingly absorbed a large chunk of domestic savings.



Source: www.cbe.org.eg (July 2005).

Note: Q1: July-September; Q2: October-December; Q3: January-March; Q4: April-June.

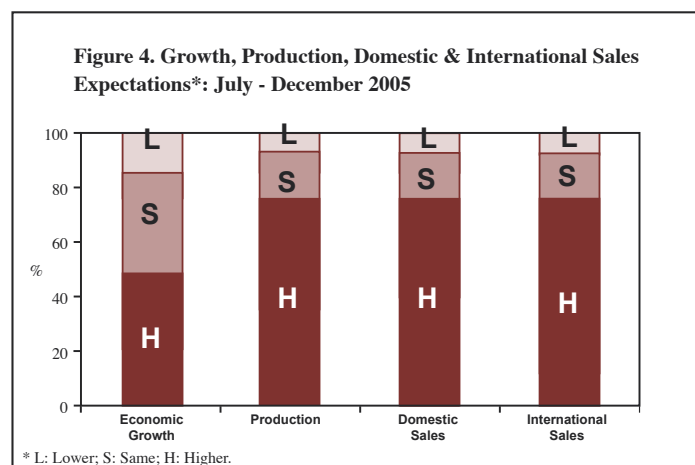
In the medium run, achieving sustainable economic growth will require completing the structural reform agenda, which involves further reform of the financial sector. It also entails accelerating the privatization process and removing the most binding institutional constraints, especially those related to exit policy and conflict resolution. For economic growth to benefit all actors in society, the reform agenda should also involve bold initiatives in the social sectors (education and health) as well as the formalization of the large extralegal sector.

Firms reduced production but expect expansion in the future

Although the majority of respondents (75 percent) reported higher or stable production levels during the first six months of 2005, more firms in the current survey reported lower production than in the previous survey, with the sharpest decline reported by the tourism sector. With respect to manufacturing, the largest reduction was reported by firms in the ready-made garments sub-sector. Production levels of construction firms remained mostly unchanged.

The majority of firms (95 percent) plan to increase or maintain the current level of production during

the second half of 2005. These positive expectations apply to all sectors, especially tourism where all firms plan to increase production. In the manufacturing sector, firms in wood, printing, and rubber sub-sectors expect 100 percent increase in production.



Source: Survey results.

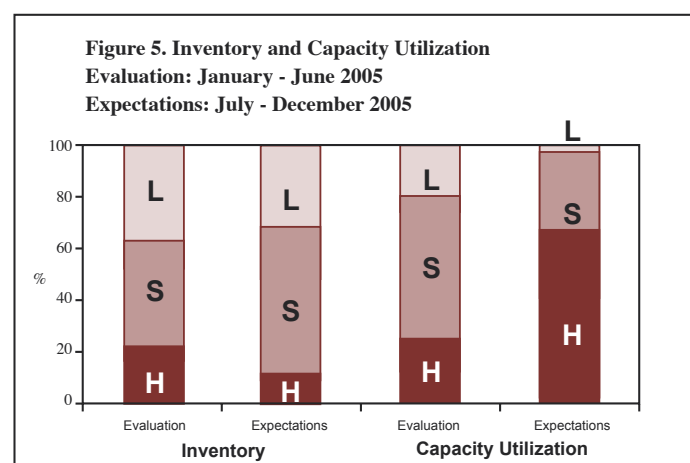
Domestic and international sales declined but expectations are favorable

While the majority of respondents (74 percent) reported higher or stable domestic sales during the first half of the year, more firms reported lower domestic sales in the current survey than in the previous one. Tourism firms reported the sharpest decline, followed by manufacturing firms, especially those working in the ready-made garments, paper, and leather sub-sectors. Domestic sales by construction firms remained unchanged. As for exports, most firms (77 percent) reported higher or stable international sales, with more firms reporting lower sales compared to the previous survey.

With respect to the next six months, more than 90 percent of firms expect higher or stable domestic and international sales. Tourism firms expect the largest increase, followed by manufacturing firms. Construction firms expect higher domestic sales but lower international sales. Firms in the beverages and tobacco, and ready-made garments sub-sectors expect lower domestic sales, while those working in paper, basic metals, and plastic anticipate lower international sales.

Firms slightly reduced inventory and capacity utilization

The majority of firms (71 percent) modestly reduced or maintained the level of inventory during the first six months of 2005. Regarding capacity utilization, the majority of respondents (75 percent) reported higher or similar levels.



Source: Survey results.

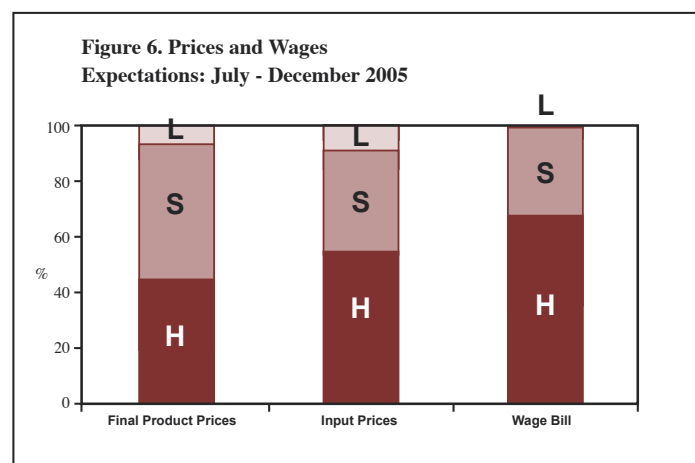
For the second half of 2005, most firms (85 percent) plan to maintain the same level of inventory or draw it down. Moreover, 97 percent of respondents expect to increase or maintain the same level of capacity utilization. The aim is to meet the expected increase in domestic and international sales.

Prices and Wages

Prices declined and are expected to decline further

Although the majority of firms (83 percent) reported higher or stable final product prices during the first six months of 2005, more firms reported lower prices compared to the previous survey. The same observation applies to input prices. This can be explained by the recent appreciation of the Egyptian pound and the greater availability of foreign exchange. The sharpest decline in final product prices was reported by manufacturing firms. Tourism firms reported higher final product and input prices, while firms in the construction sector reported stable final product prices but lower input prices.

As for the next six months, while respondents expect input and final product prices to either increase or stay the same, more firms anticipate lower prices in this survey than in the previous one. Manufacturing firms expect the largest decline, followed by tourism and construction firms.



Source: Survey results.

Firms slightly increased wages and plan to do the same in the future

The majority of firms (95 percent) reported higher or stable nominal wages during the first six months of 2005. Regarding expectations, 99 percent of firms plan to increase or maintain wages in the next six months.

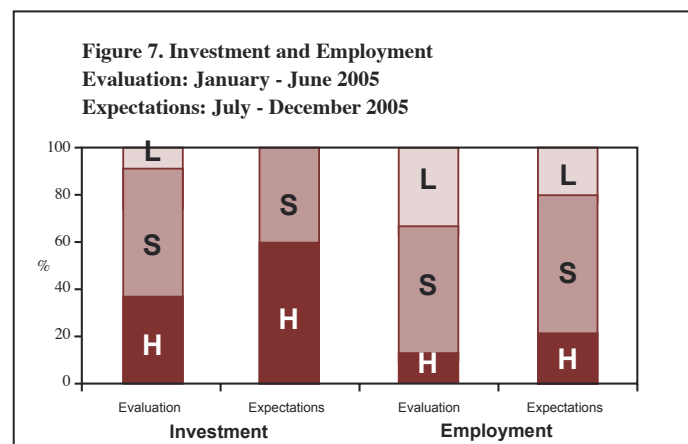
Investment and Employment

Investment increased moderately while employment declined sharply

The majority of firms (90 percent) reported higher or stable levels of investment during the first six months of 2005. Tourism firms reported the highest level of investment, followed by manufacturing firms, while construction firms reported a sharp decline. As for expectations, all respondents plan to increase or at least maintain the same level of investment.

As for employment, the majority of firms (83 percent) reported lower or stable levels during the first half of 2005. Compared to the previous survey, construction firms reported the sharpest decline, followed by tourism and manufacturing firms. For the next six months, most firms (85 percent) plan to modestly increase or maintain their level of employment.

Only firms in the food and shoes sub-sectors expect a reduction in their workforce.



Source: Survey results.

Constraints

Access to finance and limited demand are the most severe constraints

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. In the current survey, the order changed to: access to finance, limited demand, access to imports, and lack of skilled workforce.

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 2005	July - Dec. 2005	July - Dec. 2005	Jan. - June 2005	July - Dec. 2005	July - Dec. 2005	Jan. - June 2005	July - Dec. 2005	July - Dec. 2005	Jan. - June 2005	July - Dec. 2005	July - Dec. 2005																											
Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Balance ²	Net Balance ²																				
Economic growth	35	40	25	10	53	34	13	40	39	40	21	18	14	43	43	-29	34	37	29	5	40	30	30	10	40	40	20	20											
Output																																							
Production	42	33	24	18	77	18	5	72	45	33	23	22	31	40	29	2	69	20	11	58	40	20	40	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100		
Domestic sales	40	34	26	14	75	19	6	69	43	30	27	16	29	46	26	3	66	23	11	55	30	50	20	10	80	20	0	80	20	0	80	20	0	80	20	0	80		
International sales	45	32	23	22	72	21	7	65	43	35	23	20	58	17	25	33	50	25	25	25	56	22	22	34	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100		
Inventory	29	40	31	-2	15	55	30	-15	31	40	29	2	14	46	39	-25	10	59	31	-21	100	0	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Level of capacity utilization ³	33	42	25	8	63	34	3	60	34	42	25	9	24	44	32	-8	66	29	6	60	50	40	10	40	60	40	0	60	40	0	60	40	0	60	40	0	60		
Prices																																							
Final product prices	34	49	18	16	44	49	7	37	28	52	20	8	46	43	11	35	69	26	6	63	80	20	0	80	70	30	0	70	30	0	70	30	0	70	30	0	70		
Input prices	74	16	10	64	57	31	12	45	71	18	11	60	83	11	6	77	69	29	3	66	100	0	0	100	50	40	10	40	50	40	10	40	50	40	10	40			
Wage level	62	33	4	58	68	31	1	67	65	33	2	63	49	37	14	35	63	31	6	57	70	30	0	70	60	40	0	60	40	0	60	40	0	60	40	0	60		
Inputs																																							
Investment	37	53	10	27	59	41	0	59	39	55	6	33	21	48	30	-9	55	45	0	55	67	33	0	67	57	43	0	57	43	0	57	43	0	57	43	0	57		
Employment	17	54	29	-12	24	61	15	9	19	56	25	-6	11	34	54	-43	23	54	23	0	10	80	10	0	30	70	0	30	70	0	30	70	0	30	70	0	30		

¹Numbers represent percent of total responses.

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

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

Table 2. Survey Results: Summary of Business Sector Evaluation¹

Indicator	January - June 2002			July - December 2002			January - June 2003			July - December 2003			January - June 2004			July - December 2004			January - June 2005						
	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Net Balance ²			
Economic growth	11	25	64	-53	19	35	46	-27	15	21	64	-49	14	25	61	-47	21	30	49	-28	30	43	27	3	
Output																									
Production	30	41	29	1	27	38	35	-8	33	31	36	-3	31	38	31	0	43	33	24	19	45	37	18	27	
Domestic sales	28	41	31	-3	34	33	33	1	36	24	40	-4	34	35	31	3	39	33	28	11	41	37	22	19	
International sales	36	29	35	1	38	32	30	8	47	25	28	19	48	32	20	28	50	29	21	29	49	28	23	26	
Inventory	17	37	46	-29	16	43	41	-25	22	43	35	-13	21	40	39	-18	19	46	35	-16	21	50	29	-8	
Level of capacity utilization ³	23	49	28	-5	22	50	28	-6	23	42	35	-12	33	37	30	3	27	47	26	1	35	45	20	15	
Prices																									
Final product prices	36	46	18	18	39	46	15	24	57	36	7	50	63	31	6	57	56	36	8	48	52	40	8	44	
Input prices	86	11	3	83	84	13	3	81	97	3	0	97	99	1	0	99	98	2	0	98	88	7	5	83	
Wage level	45	49	6	39	42	50	8	34	43	56	1	42	47	46	7	40	56	39	5	51	58	40	2	56	
Inputs																									
Investment	23	55	22	1	19	56	25	-6	18	58	24	-6	25	47	28	-3	25	51	24	1	34	55	11	23	
Employment	12	52	36	-24	15	54	31	-16	9	62	29	-20	17	55	28	-11	20	57	23	-3	25	49	26	-1	

Table 3. Survey Results: Summary of Business Sector Expectations¹

Indicator	July - December 2002			January - June 2003			July - December 2003			January - June 2004			July - December 2004			January - June 2005			July - December 2005						
	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Higher	Same	Lower	Net Balance ²			
Economic growth	34	51	15	19	33	43	24	9	49	34	17	32	29	49	22	7	41	34	25	16	49	33	18	31	
Output																									
Production	52	38	10	42	52	33	15	37	60	28	12	48	47	40	13	34	65	26	9	56	67	25	8	59	
Domestic sales	49	40	11	38	50	35	15	35	56	30	14	42	47	39	14	33	61	29	10	51	61	28	11	50	
International sales	60	32	8	52	56	28	16	40	59	31	10	49	58	34	8	50	65	20	15	50	67	22	11	56	
Inventory	11	51	38	-27	15	54	31	-16	11	42	47	-36	16	49	35	-19	18	44	38	-20	19	43	38	-19	
Level of capacity utilization ³	53	44	3	50	43	49	8	35	52	41	7	45	60	36	4	56	50	41	9	41	59	36	5	54	
Prices																									
Final product prices	38	52	10	28	31	58	11	20	44	50	6	38	55	42	3	52	38	52	10	28	51	39	10	41	
Input prices	75	24	1	74	76	21	3	73	68	27	5	63	83	16	1	82	66	20	14	52	71	22	7	64	
Wage level	52	46	2	50	36	61	3	33	45	53	2	43	44	54	2	42	57	40	3	54	67	31	2	65	
Inputs																									
Investment	36	63	1	35	29	70	1	28	44	56	0	44	45	55	0	45	46	54	0	46	52	48	0	52	
Employment	12	66	22	-10	11	67	22	-11	13	74	13	0	14	72	14	0	17	65	18	-1	22	58	20	2	

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.

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 2005)

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 ٢٠٠٥)

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 و(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 للبنود التالية؟

- | | | | | |
|--------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|
| 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 لتضم 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 باستيفاء الاستبيان الخاص بها وفي الوقت الملائم. ويسعد المركز تلقي أية اقتراحات أو ملاحظات من شأنها الإسهام في إثرائه وتحسينه.

جدول (٢) : نتائج الاستبيان : ملاحظ التقييم من جانب قطاع الأعمال

يناير - يونيو ٢٠٠٥	يناير - يونيو ٢٠٠٤	يناير - يونيو ٢٠٠٤	يناير - يونيو ٢٠٠٣	يناير - يونيو ٢٠٠٣	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢
أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى
١٨ ٢٤ ٢٣ ٤٢	٢٧ ١٨ ٣٧ ٤٥	١٩ ٢٤ ٢٣ ٤٣	٠ ٣١ ٣٨ ٣١	٣- ٣٦ ٣١ ٣٣	٨- ٣٥ ٣٨ ٢٧	١ ٢٩ ٤١ ٣٠	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
١٤ ٢٦ ٣٤ ٤٠	١٩ ٢٢ ٣٧ ٤١	١١ ٢٨ ٣٣ ٣٩	٣ ٣١ ٣٥ ٣٤	٤- ٤٠ ٢٤ ٣٦	١ ٣٣ ٣٣ ٣٤	٣- ٣١ ٤١ ٢٨	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
٢٢ ٢٣ ٤٥ ٤٥	٢٢ ٢٣ ٢٨ ٤٩	٢١ ٢٩ ٥٠ ٥٠	٢٨ ٢٠ ٣٢ ٤٨	١٩ ٢٨ ٢٥ ٤٧	٨ ٣٠ ٣٢ ٣٨	١ ٣٥ ٢٩ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
٢- ٣١ ٤٠ ٢٩	٨- ٢٩ ٥٠ ٢١	١٦- ٣٥ ٤٦ ١٩	١٨- ٣٩ ٤٠ ٢١	١٣- ٣٥ ٤٣ ٢٢	١٥- ٤١ ٤٣ ١٦	٢٩- ٤٦ ٣٧ ١٧	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
٨ ٢٥ ٤٢ ٣٣	١٥ ٢٠ ٤٥ ٣٥	١ ٢٦ ٤٧ ٢٧	٣ ٣٠ ٣٧ ٣٣	١٢- ٣٥ ٤٢ ٢٣	٦- ٢٨ ٥٠ ٢٢	٥- ٢٨ ٤٩ ٢٣	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
١٩ ١٨ ٤٩ ٣٤	٤٤ ٨ ٤٠ ٥٢	٤٨ ٨ ٣٦ ٥٦	٥٧ ٦ ٣١ ٦٣	٥٠ ٧ ٣٦ ٥٧	٢٤ ١٥ ٤٦ ٣٩	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
٦٤ ١٠ ١٦ ٧٤	٨٣ ٥ ٧ ٨٨	٩٨ ٠ ٢ ٩٨	٩٩ ٠ ١ ٩٩	٩٧ ٠ ٣ ٩٧	٨١ ٣ ١٣ ٨٤	٨٣ ٣ ١١ ٨٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
٥٨ ٤ ٢٣ ٦٢	٥٦ ٢ ٤٠ ٥٨	٥١ ٥ ٣٩ ٥٦	٤٠ ٧ ٤٦ ٤٧	٤٢ ١ ٥٦ ٤٣	٣٤ ٨ ٥٠ ٤٢	٣٩ ٦ ٤٩ ٤٥	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
٢٧ ١٠ ٥٣ ٣٧	٢٣ ١١ ٥٥ ٣٤	١ ٢٤ ٥١ ٢٥	٣- ٢٨ ٤٧ ٢٥	٦- ٢٤ ٥٨ ١٨	٦- ٢٥ ٥٦ ١٩	١ ٢٢ ٥٥ ٢٣	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦
١٢- ٢٩ ٥٤ ١٧	١- ٢٦ ٤٩ ٢٥	٣- ٢٣ ٥٧ ٢٠	١١- ٢٨ ٥٥ ١٧	١٠- ٢٤ ٥٨ ١٨	١٦- ٣١ ٥٤ ١٥	١٤- ٣٦ ٥٢ ١٢	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦	١٨ ١٨ ٤٢ ٣٦

جدول (٣) : نتائج الاستبيان : ملاحظ التقييم لقطاع الأعمال

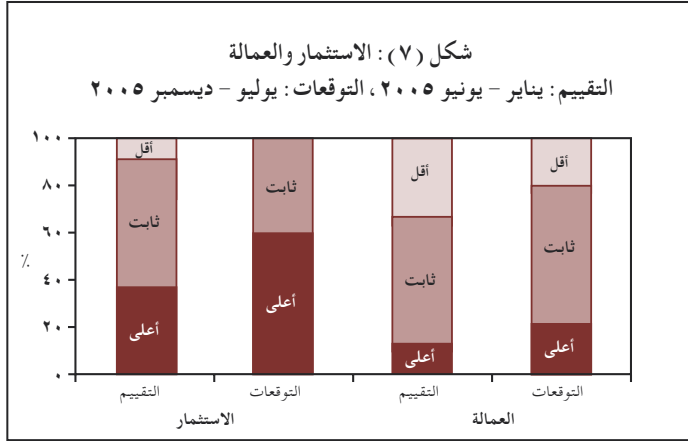
يناير - يونيو ٢٠٠٥	يناير - يونيو ٢٠٠٥	يناير - يونيو ٢٠٠٤	يناير - يونيو ٢٠٠٤	يناير - يونيو ٢٠٠٣	يناير - يونيو ٢٠٠٣	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢	يناير - يونيو ٢٠٠٢
أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى	أعلى
٤٠ ١٣ ٣٤ ٥٣	٣١ ١٨ ٣٣ ٤٩	١٦ ٢٥ ٣٤ ٤١	٧ ٢٢ ٤٩ ٢٩	٣٢ ١٧ ٣٤ ٤٩	٩ ٢٤ ٤٣ ٣٣	١٩ ١٥ ٥١ ٣٤	١٩ ١٥ ٥١ ٣٤	١٩ ١٥ ٥١ ٣٤	١٩ ١٥ ٥١ ٣٤
٧٢ ٥ ١٨ ٧٧	٥٩ ٨ ٢٥ ٦٧	٥٦ ٩ ٢٦ ٦٥	٣٤ ١٣ ٤٠ ٤٧	٤٨ ١٢ ٢٨ ٦٠	٣٧ ١٥ ٣٣ ٥٢	٤٢ ١٠ ٣٨ ٥٢	٤٢ ١٠ ٣٨ ٥٢	٤٢ ١٠ ٣٨ ٥٢	٤٢ ١٠ ٣٨ ٥٢
٦٩ ٦ ١٩ ٧٥	٥٠ ١١ ٢٨ ٦١	٥١ ١٠ ٢٩ ٦١	٣٣ ١٤ ٣٩ ٤٧	٤٢ ١٤ ٣٠ ٥٦	٣٥ ١٥ ٣٥ ٥٠	٣٨ ١١ ٤٠ ٤٩	٣٨ ١١ ٤٠ ٤٩	٣٨ ١١ ٤٠ ٤٩	٣٨ ١١ ٤٠ ٤٩
٦٥ ٧ ٢١ ٧٢	٥٦ ١١ ٢٢ ٦٧	٥٠ ١٥ ٢٠ ٦٥	٥٠ ٨ ٣٤ ٥٨	٤٩ ١٠ ٣١ ٥٩	٤٠ ١٦ ٢٨ ٥٦	٥٢ ٨ ٣٢ ٦٠	٥٢ ٨ ٣٢ ٦٠	٥٢ ٨ ٣٢ ٦٠	٥٢ ٨ ٣٢ ٦٠
١٥- ٣٠ ٥٥ ١٥	١٩- ٣٨ ٤٣ ١٩	٢٠- ٣٨ ٤٤ ١٨	١٩- ٣٥ ٤٩ ١٦	٣٦- ٤٧ ٤٢ ١١	١٦- ٣١ ٥٤ ١٥	٢٧- ٣٨ ٥١ ١١	٢٧- ٣٨ ٥١ ١١	٢٧- ٣٨ ٥١ ١١	٢٧- ٣٨ ٥١ ١١
٦٠ ٣ ٣٤ ٦٣	٥٤ ٥ ٣٦ ٥٩	٤١ ٩ ٤١ ٥٠	٥٦ ٤ ٣٦ ٦٠	٤٥ ٧ ٤١ ٥٢	٣٥ ٨ ٤٩ ٤٣	٥٠ ٣ ٤٤ ٥٣	٥٠ ٣ ٤٤ ٥٣	٥٠ ٣ ٤٤ ٥٣	٥٠ ٣ ٤٤ ٥٣
٣٧ ٧ ٤٩ ٤٤	٤١ ١٠ ٣٩ ٥١	٢٨ ١٠ ٥٢ ٣٨	٥٢ ٣ ٤٢ ٥٥	٣٨ ٦ ٥٠ ٤٤	٢٠ ١١ ٥٨ ٣١	٢٨ ١٠ ٥٢ ٣٨	٢٨ ١٠ ٥٢ ٣٨	٢٨ ١٠ ٥٢ ٣٨	٢٨ ١٠ ٥٢ ٣٨
٤٥ ١٢ ٣١ ٥٧	٦٤ ٧ ٢٢ ٧١	٥٢ ١٤ ٢٠ ٦٦	٨٢ ١ ١٦ ٨٣	٦٣ ٥ ٢٧ ٦٨	٧٣ ٣ ٢١ ٧٦	٧٤ ١ ٢٤ ٧٥	٧٤ ١ ٢٤ ٧٥	٧٤ ١ ٢٤ ٧٥	٧٤ ١ ٢٤ ٧٥
٦٧ ١ ٣١ ٦٨	٦٥ ٢ ٣١ ٦٧	٥٤ ٣ ٤٠ ٥٧	٤٢ ٢ ٥٤ ٤٤	٤٣ ٢ ٥٣ ٤٥	٣٣ ٣ ٦١ ٣٦	٥٠ ٢ ٤٦ ٥٢	٥٠ ٢ ٤٦ ٥٢	٥٠ ٢ ٤٦ ٥٢	٥٠ ٢ ٤٦ ٥٢
٥٩ ٠ ٤١ ٥٩	٥٢ ٠ ٤٨ ٥٢	٤٦ ٠ ٣٤ ٤٦	٤٥ ٠ ٥٥ ٤٥	٤٤ ٠ ٥٦ ٤٤	٢٨ ١ ٧٠ ٢٩	٣٥ ١ ٦٣ ٣٦	٣٥ ١ ٦٣ ٣٦	٣٥ ١ ٦٣ ٣٦	٣٥ ١ ٦٣ ٣٦
٩ ١٥ ٦١ ٢٤	٢ ٢٠ ٥٨ ٢٢	١- ١٨ ٦٥ ١٧	٠ ١٤ ٧٢ ١٤	٠ ١٣ ٧٤ ١٣	١١- ٢٢ ٦٧ ١١	١٠- ٢٢ ٦٦ ١٢	١٠- ٢٢ ٦٦ ١٢	١٠- ٢٢ ٦٦ ١٢	١٠- ٢٢ ٦٦ ١٢

١- قبل الأرقام نسبة مئوية من إجمالي الشركات.
 ٢- الصافي: يمثل الفرق بين النسبة المئوية من الشركات التي أدلت بـ "أعلى" وتلك التي أدلت بـ "أعلى".
 ٣- أعلى: "كامل النطاق تقريباً، ظلت ثابتة"، في حدود المعتاد، أقل: "أقل من المعتاد".

جدول (١) نتائج الاستبيان : ملخص التقييم والتوقعات لقطاع الأعمال وقطاعات الصناعة والتشييد والبناء والسياحة^١

قطاع السياحة		قطاع التشييد والبناء		قطاع الصناعة		قطاع الأعمال		المؤشر
التوقعات	التقييم	التوقعات	التقييم	التوقعات	التقييم	التوقعات	التقييم	
٢٠٠٥ ديسمبر - يوليو	٢٠٠٥ يناير - يناير	٢٠٠٥ ديسمبر - يوليو	٢٠٠٥ يناير - يناير	٢٠٠٥ ديسمبر - يوليو	٢٠٠٥ يناير - يناير	٢٠٠٥ ديسمبر - يوليو	٢٠٠٥ يناير - يناير	
أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	أعلى ثابتة أقل الضاهي ^٢	
٢٠ ٤٠ ٤٠	١٠ ٣٠ ٣٠ ٤٠	٥ ٢٩ ٣٧ ٣٤	٢٩- ٤٣ ٤٣ ١٤	٤٨ ٩ ٣٤ ٥٧	١٨ ٢١ ٤٠ ٣٩	٤٠ ١٣ ٣٤ ٥٣	١٠ ٢٥ ٤٠ ٣٥	النمو الاقتصادي
١٠٠٠ ٠ ١٠٠	٠ ٤٠ ٢٠ ٤٠	٥٨ ١١ ٢٠ ٦٩	٢ ٢٩ ٤٠ ٣١	٧٤ ٤ ١٨ ٧٨	٢٢ ٢٣ ٣٣ ٤٥	٧٢ ٥ ١٨ ٧٧	١٨ ٢٤ ٣٣ ٤٢	السلع
٨٠ ٠ ٢٠ ٨٠	١٠ ٢٠ ٥٠ ٣٠	٥٥ ١١ ٢٣ ٦٦	٣ ٢٦ ٤٦ ٢٩	٧٢ ٥ ١٨ ٧٧	١٦ ٢٧ ٣٠ ٤٣	٦٩ ٦ ١٩ ٧٥	١٤ ٢٦ ٣٤ ٤٠	الإنتاج
١٠٠٠ ٠ ١٠٠	٣٤ ٢٢ ٢٢ ٥٦	٢٥ ٢٥ ٥٠	٣٣ ٢٥ ١٧ ٥٨	٦٦ ٦ ٢٢ ٧٢	٢٠ ٢٣ ٣٥ ٤٣	٦٥ ٧ ٢١ ٧٢	٢٢ ٢٣ ٣٢ ٤٥	البيانات في السوق المحلية
٠ ٠ ٠ ٠	١٠٠٠ ٠ ٠ ١٠٠	٢١- ٥٩ ١٠	٢٥- ٣٩ ٤٦ ١٤	١٣- ٢٩ ٥٤ ١٦	٢ ٢٩ ٤٠ ٣١	١٥- ٣٠ ٥٥ ١٥	٢- ٣١ ٤٠ ٢٩	البيانات في السوق الدولية
٦٠ ٠ ٤٠ ٦٠	٤٠ ١٠ ٤٠ ٥٠	٦٠ ٦ ٢٩ ٦٦	٨- ٣٢ ٤٤ ٢٤	٦٠ ٣ ٣٤ ٦٣	٩ ٢٥ ٤٢ ٣٤	٦٠ ٣ ٣٤ ٦٣	٨ ٢٥ ٤٢ ٣٣	حجم المخزون
								مستوى استغلال الطاقة ^٣
٧٠ ٠ ٣٠ ٧٠	٨٠ ٠ ٢٠ ٨٠	٦٣ ٦ ٢٦ ٦٩	٣٥ ١١ ٤٣ ٤٦	٣٠ ٨ ٥٥ ٣٨	٨ ٢٠ ٥٢ ٢٨	٣٧ ٧ ٤٩ ٤٤	١٦ ١٨ ٤٩ ٣٤	أسعار السلع النهائي
٤٠ ١٠ ٤٠ ٥٠	١٠٠٠ ٠ ٠ ١٠٠	٦٦ ٣ ٢٩ ٦٩	٧٧ ٦ ١١ ٨٣	٤١ ١٤ ٣١ ٥٥	٦٠ ١١ ١٨ ٧١	٤٥ ١٢ ٣١ ٥٧	٦٤ ١٠ ١٦ ٧٤	أسعار مستلزمات الإنتاج
٦٠ ٠ ٤٠ ٦٠	٧٠ ٠ ٣٠ ٧٠	٥٧ ٦ ٣١ ٦٣	٣٥ ١٤ ٣٧ ٤٩	٦٩ ٠ ٣١ ٦٩	٦٣ ٢ ٣٣ ٦٥	٦٧ ١ ٣١ ٦٨	٥٨ ٤ ٣٣ ٦٢	الأجور
٥٧ ٠ ٤٣ ٥٧	٦٧ ٠ ٣٣ ٦٧	٥٥ ٠ ٤٥ ٥٥	٩- ٣٠ ٤٨ ٢١	٥٩ ٠ ٤١ ٥٩	٣٣ ٦ ٥٥ ٣٩	٥٩ ٠ ٤١ ٥٩	٢٧ ١٠ ٥٣ ٣٧	المدخلات
٣٠ ٠ ٧٠ ٣٠	٠ ١٠ ٨٠ ١٠	٠ ٢٣ ٥٤ ٢٣	٤٣- ٥٤ ٣٤ ١١	١٠ ١٤ ٦٣ ٢٤	٦- ٢٥ ٥٦ ١٩	٩ ١٥ ٦١ ٢٤	١٢- ٢٩ ٥٤ ١٧	الاستثمار
								العصاة

^١ قبل الأرقام نسبة مئوية من إجمالي الشركات.^٢ الضاهي: يمثل الفرق بين النسبة المئوية من الشركات التي أدت بالفعل وتلك التي أدت بالفعل.^٣ أعلى: كامل الطاقة تقريباً، طلت ثابتة: في حدود المنفذ، أقل: أقل من المنفذ.



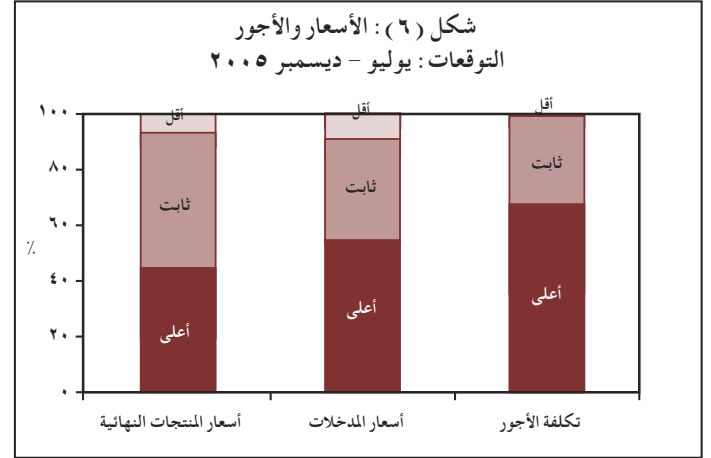
المصدر: نتائج الاستبيان.

المعوقات

الحصول على التمويل ومحدودية الطلب هما أشد المعوقات

أظهرت نتائج الاستبيان السابق أن أشد المعوقات التي واجهت الشركات (مرتبة تنازليا من الأكثر إلى الأقل حدة) هي: الحصول على التمويل، الحصول على الواردات، محدودية الطلب، وأخيرا ندرة العمالة الماهرة. وبالنسبة للاستبيان الحالي، فقد جاء الترتيب كما يلي: الحصول على التمويل، محدودية الطلب، الحصول على الواردات، وأخيرا ندرة العمالة الماهرة.

تتوقع انخفاض هذه الأسعار. وقد سجل قطاع الصناعة أعلى انخفاض متوقع في الأسعار، يليه قطاعا السياحة والتشييد والبناء، على الترتيب.



المصدر: نتائج الاستبيان.

زيادة طفيفة في الأجور وتوقعات بمزيد من الارتفاع

أشارت غالبية الشركات (٩٥٪) إلى ارتفاع الأجور الاسمية أو استقرارها خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٥. وبالنسبة للستة أشهر القادمة، تتوقع ٩٩٪ من الشركات زيادة أو تثبيت معدلات الأجور.

الاستثمار والتوظيف

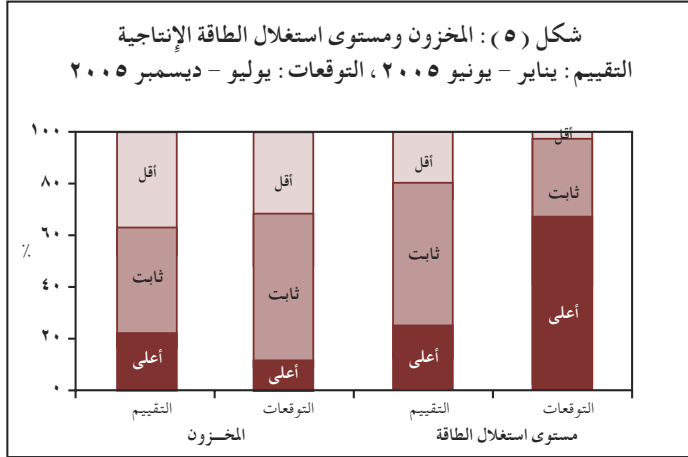
زيادة معتدلة في الاستثمار وانخفاض حاد في معدل التوظيف

أفادت غالبية الشركات (٩٠٪) بارتفاع مستويات الاستثمار أو ثباتها خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٥. وقد أدلت شركات السياحة بأعلى زيادة في الاستثمار تليها شركات الصناعة، في حين أشارت شركات التشييد والبناء إلى انخفاضه بشكل حاد. وبالنسبة للتوقعات، تعتزم كافة الشركات زيادة معدل الاستثمار أو على الأقل تثبيته.

وفيما يتعلق بمعدل التوظيف، سجلت غالبية الشركات (٨٣٪) انخفاضه أو ثباته خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٥. ومقارنة بالاستبيان السابق، سجلت شركات التشييد والبناء أكبر انخفاض في معدل التوظيف، تليها شركات السياحة والصناعة. وتعتزم غالبية الشركات (٨٥٪) زيادة معدل التوظيف بشكل محدود أو تثبيته خلال الستة أشهر القادمة. أما الشركات التي تعتزم خفض قوتها العاملة فتمثل فقط في صناعات المواد الغذائية والأحذية.

انخفاض طفيف في المخزون ومستوى استغلال الطاقة

قامت غالبية الشركات (٧١٪) بخفض مستوى المخزون بشكل طفيف أو تثبيته خلال الستة أشهر الماضية. كذلك أفادت غالبية (٧٥٪) بزيادة أو تثبيت مستوى استغلال الطاقة.



المصدر: نتائج الاستبيان.

وبالنسبة للسته أشهر القادمة، أوضح الاستبيان أن غالبية الشركات (٨٥٪) تعتزم تثبيت مستوى المخزون أو تخفيضه، بينما تخطط ٩٧٪ من الشركات إلى زيادة أو تثبيت المستوى الحالي من استغلال الطاقة. والهدف في كلتا الحالتين هو تغطية الزيادة المتوقعة في المبيعات المحلية والدولية.

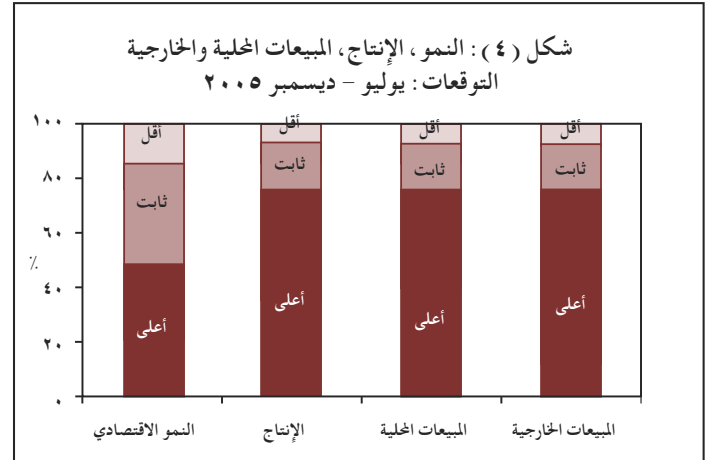
الأسعار والأجور

انخفاض الأسعار وتوقعات بمزيد من الانخفاض

على الرغم من أن غالبية الشركات (٨٣٪) أشارت إلى ارتفاع أو ثبات أسعار المنتجات النهائية خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٥، فقد زادت نسبة الشركات التي أفادت بانخفاض هذه الأسعار مقارنة بالاستبيان السابق. وتنطبق هذه الملاحظة أيضا على أسعار المدخلات، الأمر الذي يمكن تفسيره بزيادة سعر الصرف وتوافر قدر أكبر من النقد الأجنبي. وفي حين سجلت شركات الصناعة أكبر انخفاض في أسعار المنتجات النهائية، أشارت شركات السياحة إلى ارتفاع كل من أسعار المنتجات النهائية والمدخلات، وأفادت شركات التشييد والبناء باستقرار أسعار المنتجات النهائية وانخفاض أسعار المدخلات.

وبالنسبة للسته أشهر القادمة، فعلى الرغم من أن الشركات تتوقع ارتفاع أو ثبات أسعار المدخلات والمنتجات النهائية، إلا أن نسبة أكبر من الشركات مقارنة بالاستبيان السابق

وتعتزم غالبية الشركات (٩٥٪) زيادة إنتاجها أو تثبيته خلال الستة أشهر القادمة. وتنطبق هذه التوقعات الإيجابية على جميع القطاعات، وخاصة قطاع السياحة حيث تعتزم كافة الشركات زيادة معدلات الإنتاج. أما في قطاع الصناعة، فتتوقع الشركات العاملة في مجالات الأخشاب والطباعة والمطاط مضاعفة معدلات الإنتاج.



المصدر: نتائج الاستبيان.

انخفاض المبيعات المحلية والدولية وتوقعات إيجابية

في حين أشارت غالبية الشركات (٧٤٪) إلى ارتفاع المبيعات المحلية أو ثباتها خلال النصف الأول من ٢٠٠٥، سجلت نسبة أكبر من الشركات مقارنة بالاستبيان السابق مبيعات محلية أقل. وقد أدلت شركات السياحة بأكثر انخفاض، تليها شركات الصناعة وخاصة تلك العاملة في مجالات الملابس الجاهزة والورق والمنتجات الجلدية، في حين ظلت المبيعات المحلية لشركات التشييد والبناء كما هي دون تغيير. أما بالنسبة للصادرات، فقد أفاد معظم الشركات (٧٧٪) بزيادة أو ثبات الصادرات، مع ارتفاع نسبة الشركات التي سجلت انخفاضا في المبيعات مقارنة بالاستبيان السابق.

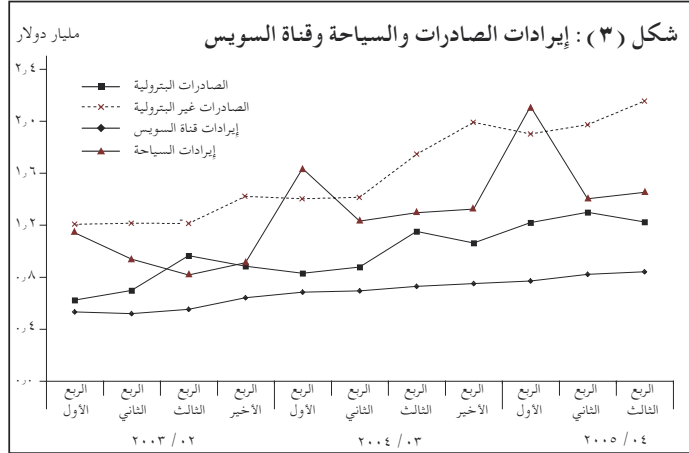
وفيما يتعلق بالسته أشهر القادمة، تتوقع غالبية الشركات (أكثر من ٩٠٪) زيادة المبيعات المحلية والخارجية أو استقرارها عند نفس مستواها الحالي. وتعد الزيادة المتوقعة أعلى في شركات السياحة، تليها شركات الصناعة، في حين تتوقع شركات التشييد والبناء زيادة المبيعات المحلية وانخفاض المبيعات الدولية. وبالنسبة للشركات العاملة في صناعات المشروبات والتبغ والملابس الجاهزة فتتوقع مبيعات محلية أقل، بينما تتوقع تلك العاملة في صناعات الورق والمعادن الأساسية والبلاستيك انخفاضا في المبيعات الدولية.

ولمزيد من التفاصيل لما ورد أعلاه، يستعرض هذا العدد من "بارومتر الأعمال" النتائج الرئيسية للاستبيان تحت أربعة عناوين رئيسية، وهي: مستوى النشاط الاقتصادي (النمو، الإنتاج، المبيعات، المخزون السلعي والطاقة المستغلة)؛ الأسعار والأجور؛ الاستثمار والتوظيف؛ وأخيرا المعوقات التي تواجهها الشركات.

مستوى النشاط الاقتصادي

زيادة النمو الاقتصادي وتوقعات أفضل

أفادت غالبية الشركات (٧٥٪) بارتفاع أو استقرار مستوى النمو الاقتصادي في النصف الأول من عام ٢٠٠٥ مقارنة بالستة أشهر السابقة. وتوقع نسبة أكبر من الشركات (٨٧٪) تحسن أو استقرار النمو الاقتصادي خلال النصف الثاني من العام. وتتسق هذه الآراء مع الإحصاءات الرسمية، إذ أعلنت وزارة التخطيط أن معدل النمو في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بلغ ٥,٢٪ في الربع الثالث من العام المالي ٢٠٠٤/٢٠٠٥، مقارنة بـ ٤٪ في الفترة المماثلة من العام المالي ٢٠٠٣/٢٠٠٤. كما تتوقع الحكومة أن يصل معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي إلى ما يقرب من ٥٪ بالنسبة للسنة بأكملها.



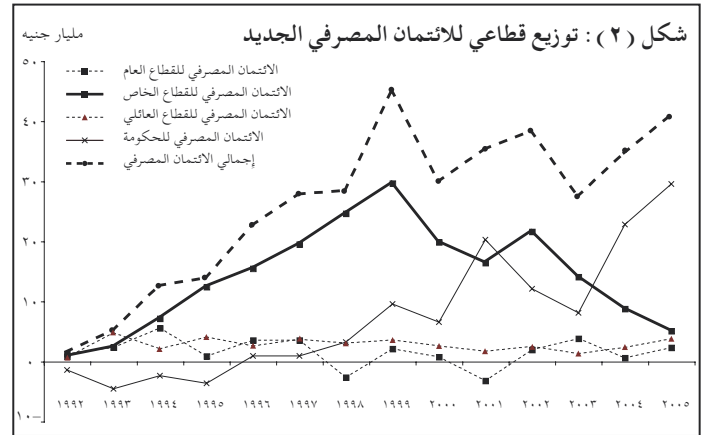
المصدر: www.cbe.org.eg (يوليو ٢٠٠٥).

ملاحظة: الربع الأول: يوليو-سبتمبر؛ الربع الثاني: أكتوبر-ديسمبر؛ الربع الثالث: يناير-مارس؛ الربع الرابع: إبريل-يونيو.

أما في المدى المتوسط، فإن تحقيق نمو اقتصادي مستدام يستلزم استكمال برنامج الإصلاح الهيكلي، والذي يتضمن مزيدا من تطوير القطاع المالي، والإسراع في مسيرة الخصخصة، وإزالة المعوقات المؤسسية الرئيسية، وخاصة فيما يتعلق بآليات الخروج من الأسواق وفض المنازعات. وأخيرا، وكما يعود النمو الاقتصادي بفوائده المرجوة على كافة فئات المجتمع، لا بد أن ينطوي برنامج الإصلاح على مبادرات جريئة في القطاعات الاجتماعية (مثل الصحة والتعليم)، وفي مجال دمج القطاع غير الرسمي في الاقتصاد القومي.

خفض مستويات الإنتاج وزيادة متوقعة

على الرغم من أن غالبية الشركات (٧٥٪) أفادت بارتفاع مستويات الإنتاج أو استقرارها خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٥، إلا أن نسبة أكبر من الشركات مقارنة بالاستبيان السابق سجلت انخفاضاً في الإنتاج. وقد أدلى قطاع السياحة بأكبر انخفاض في الإنتاج، وسجلت صناعة الملابس الجاهزة أكبر انخفاض في قطاع الصناعة، في حين استمرت مستويات الإنتاج دون تغيير تقريبا في قطاع التشييد والبناء.



المصدر: البنك المركزي المصري، النشرة الإحصائية الشهرية، أعداد مختلفة.

ومع ذلك، فإن سرعة تعافي الاقتصاد المصري تقتضي التعامل مع مجموعة من الشواغل الهامة ذات التأثير في الأجلين القصير والمتوسط. فبالنسبة للأجل القصير، من الضروري العمل أولا على زيادة الائتمان الذي يحصل عليه القطاع الخاص، حيث تضاعف نصيبه مقارنة بنصيب الحكومة كما هو موضح في الشكل (٢). ثانيا، التأكد من الحفاظ على تنافسية سعر

نظرة عامة

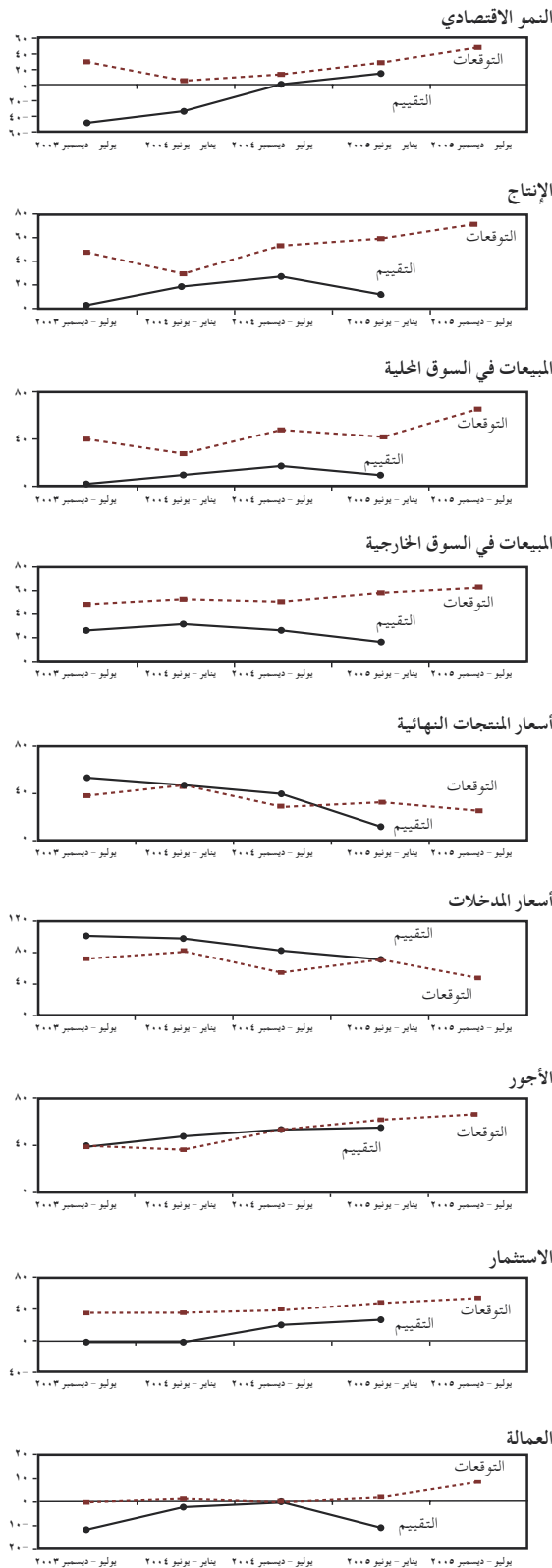
يعكس هذا العدد من "بارومتر الأعمال" آراء عينة من الشركات تشمل ٢١٠ شركة عاملة في قطاعات الصناعة، والتشييد والبناء، والسياحة حول الأداء الاقتصادي القومي بصفة عامة وأنشطتها بصفة خاصة خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٥. وتوقعاتها بالنسبة للنصف الثاني من عام ٢٠٠٥. وبالنسبة للنصف الأول من العام، أفادت نسبة أكبر من الشركات مقارنة بالاستبيان السابق بتحسن مستوى الأداء الاقتصادي. أما عن أنشطتها، فقد سجلت غالبية الشركات زيادة في معدلات الاستثمار، وانخفاضا في أسعار المنتجات النهائية والمدخلات، وذلك على الرغم من إدلالتها بمعدلات نمو أقل في الإنتاج، والمبيعات المحلية والدولية، والتوظيف مقارنة بالنصف الثاني من عام ٢٠٠٤ (شكل ١). وكما في الاستبيان السابق، جاءت معظم الآراء الإيجابية من قطاع الصناعة.

أما توقعات الشركات للنصف الثاني من عام ٢٠٠٥، فيغلب عليها التفاؤل حول كل من الأداء الاقتصادي القومي وأنشطتها المختلفة. إذ تتوقع نسبة أكبر من الشركات مقارنة بالاستبيان السابق زيادة معدل النمو الاقتصادي وارتفاع كل من الإنتاج، والمبيعات المحلية والدولية، والاستثمار، والتوظيف. كما أنها تتوقع مزيدا من الانخفاض في الأسعار وزيادة طفيفة في الأجور. وتعد شركات الصناعة هي أيضا الأكثر تفاؤلا مقارنة بقطاعي السياحة والتشييد والبناء.

ويمكن تفسير الآراء الإيجابية حول النمو الاقتصادي في النصف الأول من هذا العام على أنه انعكاس لتفاؤل الشركات إزاء حكومة الدكتور نظيف، وخاصة في ضوء الخطوات الملموسة التي اتخذتها مؤخرا لتطوير نظام الضرائب على الدخل وتحرير التجارة. أما التقييم الأقل إيجابية للشركات بالنسبة لأنشطتها فيمكن إرجاعه إلى طائفة من العوامل ومنها استئثار الحكومة بمعظم الائتمان المتاح، وضعف التنافسية النسبية لسعر الصرف الحقيقي، والتباطؤ النسبي في الطلب المحلي. وبالنسبة للستة أشهر القادمة، فيمكن تفسير الآراء الإيجابية بالأمال المعقودة على تسارع وتيرة الإصلاح في إطار ما يطلق عليه "الجيل الثالث من الإصلاح الاقتصادي" عقب انتهاء الانتخابات الرئاسية المقررة في سبتمبر ٢٠٠٥.

١. أجري هذا الاستبيان قبل التفجيرات الإرهابية التي وقعت في شرم الشيخ في يوليو ٢٠٠٥.

شكل (١) : نتائج استبيان الأعمال
٢٠٠٥ - ٢٠٠٣ (صافي الرصيد)
(النسبة المئوية)



عن بارومتر الأعمال

في محاولة لتوفير معلومات آنية 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 ٢٠٠٥. بالإضافة إلى ذلك، يلخص العدد توقعات هذه الشركات للأداء الاقتصادي بشكل عام وكذلك لخططها خلال النصف الثاني من عام ٢٠٠٥.

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

نهال المغربي – اقتصادي أول

أمل رفعت – اقتصادي

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 ٢٠٠٥

العدد (١٥)

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

أبراج 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 مجلس إدارة المركز

مصطفى خليل الرئيس الفخري للمركز
رائد هاشم يحيى عضو مجلس الإدارة المنتدب، شركة مصر أمريكا للسجاد
جلال الزرية رئيس مجلس إدارة شركة النيل للملابس الجاهزة (رئيس
مجلس إدارة المركز)
محمد فريد خميس رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات "النساجون
الشرقيون"
معتز الألفي العضو المنتدب، الشركة الكويتية للأغذية "أمريكانا"
حازم حسن رئيس مجلس إدارة KPMG حازم حسن للخبرة الاستشارية
مدير عبد النور رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب، فيتراك للصناعات
الغذائية
عمر مهنا رئيس مجلس إدارة شركة جلوبال بروتكشن (أمين الصندوق)

أعضاء المركز

أحمد المغربي وزير السياحة، مصر
علاء عرفة رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي، السويسرية للملابس
الجاهزة
أحمد بهجت رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات بهجت
فاروق الباز مدير مركز الاستشعار عن بعد، جامعة بوسطن
أحمد جلال المدير التنفيذي، المركز المصري للدراسات الاقتصادية
مجدي إسكندر مدير سابق، إدارة تنمية القطاع الخاص، البنك الدولي
أحمد عز رئيس مجلس إدارة مجموعة العز
محمد العريان نائب الرئيس التنفيذي، شركة باسيفيك لإدارة الاستثمار
أيمن لاظ رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب، آسكا للخبرة المالية
محمد شفيق جبر رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات آرتوك للاستثمار
جمال مبارك المدير التنفيذي لشركة ميد إنفست للاستثمار، لندن
والتنمية
حاتم نيازي مصطفى رئيس مجلس إدارة شركة نيموس الزراعية
محمد لطفي منصور رئيس مجلس إدارة شركة مانتراك ومجموعة منصور
حسن عبد الله نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب، البنك العربي
موتورز الإفريقي الدولي
ناصر ساويرس عضو مجلس الإدارة المنتدب، شركة أوراسكوم للإنشاء
والصناعة
حمزة الخولي رئيس مجلس الإدارة، الشركة العربية الأولى للتنمية
والاستثمار
هشام مكايي رئيس شركة بريتيش بتروليوم، مصر
رشيد محمد رشيد وزير التجارة الخارجية والصناعة، مصر
ياسر الملواني الرئيس التنفيذي، المجموعة المالية المصرية "هيرمس"
طاهر حلمي شريك، مؤسسة بيكر وماكنزي القانونية
ياسين منصور العضو المنتدب، المنصور والمغربي للتنمية والاستثمار
عادل اللبان عضو مجلس الإدارة المنتدب، البنك الأهلي المتحد، البحرين

الإدارة التنفيذية

أحمد جلال المدير التنفيذي ومدير البحوث

المركز المصري للدراسات الاقتصادية

بارومتر الأعمال

يوليو ٢٠٠٥

العدد (١٥)

الأداء والتوقعات لقطاعات الصناعة والتشييد والسياحة في مصر