



## محددات ومؤشرات الاستثمارات الأجنبية الإجمالية والزراعية المباشرة في مصر (دراسة تحليلية للفترة من ١٩٨٠-٢٠٠٥)

فوزى محمد الدناصوري\* ، محمود محمد فواز\*

فؤاد عوض عبد المهيمن العجوانى\*\*

\* قسم الاقتصاد الزراعى - كلية الزراعة - جامعة كفر الشيخ

\*\* البنك الرئيسى للتنمية والائتمان الزراعى - قطاع كفر الشيخ

Received 18 June 2008

Accepted 4 Jan. 2009

### مقدمة

تمهيد شهد المجتمع المصرى فى خلال السنوات الاخيرة العديد من التطورات والتحولات الاقتصادية والاجتماعية التى صاحبت الاصلاح الاقتصادى ولمواجهة هذه التغيرات ، فانه يلزم تكثيف كافة الجهود التى تؤدى الى رفع معدلات التنمية الاقتصادية بصفة عامة والزراعية بصفة خاصة ، لى تحقق التنمية الاقتصادية اهدافها المرجوة فانه يقتضى ضرورة توفير رؤوس الاموال اللازمة والتى يعتمد جزء كبير منها على الاستثمارات الأجنبية المباشرة والقروض الاجنبية والمنح والمعونات .

ويعرف الاستثمار الاجنبى المباشر على انه انتقال رؤوس الاموال من دولة الى اخرى بما يترتب على ذلك من انشاء او شراء حق التملك تبعاً لما اذا كان استثمار جديد او استحواذ على اسول قائمة او الامتياز مع تلتزم هذا الحق بالمسئولية عن ادارة موضوع الاستثمار وتحمل المخاطرة المرتبطة بممارسة الانشطة الاقتصادية المرتبطة بالاستثمار الاجنبى المباشر وهذا النوع من الاستثمار ترتبط فيه حقوق الادارة ومسئوليتها مع حقوق الملكية . ولهذا النوع من الاستثمار قسمين رئيسين هما :

استثمار مباشر مملوك بالكامل وهى استثمارات مباشرة مشتركة وهى استثمارات مباشرة تشترك مع اطراف وطنية من الدول المضيفة فى تملك وإدارة بعض المشروعات

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

واستثمارات مباشرة تتصرف منفردة او بالاشترك مع اطراف وطنية الى استغلال او تراخيص حق امتياز او تراخيص خلال فترة محدودة .

### المشكلة البحثية :

نظرا لحاجة الاقتصاد المصري المتزايدة إلى تدفق رؤوس الأموال باعتبار ان رؤوس الاموال احد مكونات برنامج الاصلاح الاقتصادى الشامل والمطبق فى مصر منذ عام ١٩٩١ ونظرا لان الاقتصاد المصرى مازال يعانى من فجوة الموارد المحلية ، وعلية فان معدل نمو يصل الى ٨% ، وهذه الفجوة تغطى من خلال مصادر التمويل الخارجية سواء من خلال القروض الاجنبية والمنح والمعونات او من خلال الاستثمارات الاجنبية المباشرة ، ونظرا لوجود مشكلات متعلقة بالديون الخارجية وكذلك التذبذب فى المعونات التى تتوقف على عوامل سياسية بحتة وكذلك الاتجاه الى ترشيد الحصول على القروض الاجنبية ، يشير بطبيعة الحال الى التزايد فى الاتجاه نحو التوسع فى الاستثمار الاجنبى المباشر فى الاقتصاد المصرى بصفة عامة وقطاع الزراعة بصفة خاصة ، حيث ان قطاع الزراعة قطاع سيادى انتاجى يساهم بنحو ٢٠% من الناتج المحلى الاجمالى فى مصر ، الا ان استثماراته مازالت تمثل قدرا ضئيلا الامر الذى يؤدى الى ضعف قطاع الزراعة فى دفع عجلة التنمية الاقتصادية الزراعية

أهداف البحث : يستهدف البحث بصفة رئيسية تحقق الاهداف الآتية :

- ١- التعرف على الوضع الراهن للاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية فى مصر .
- ٢- تحديد اهم العوامل المحددة للاستثمارات الاجنبية الاجمالية ولزراعية فى مصر .
- ٣- تقدير مؤشرات السياسة الاستثمارية للاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية . وكذا دراسة تاثير الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى على كل من الاستثمارات المحلية الخاصة والاجمالية والصادرات والواردات الكلية فى مصر وكذا تاثير الاستثمار المحلى الاجمالى على الاستثمار الاجنبى المباشر فى مصر .

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية فى مصر

الأسلوب البحثي : استندت الدراسة فى تحقيق اهدافها على كل من التحليل الاقتصادى الوصفى والقياسى وعلى وجه التحديد تم الاستعانة بالاسباب الاتية :

١. معادلات الاتجاه الزمنى العام من صورها المختلفة الخطية والنصف لوغاريتمية واللوغاريتمية المزدوجة لدراسة تطورات الاستثمارات الاجنبى المباشر الاجمالى الزراعى .

٢. استخدام معدلات الانحدار المتعدد والمرحلى فى دراسة محددات الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية فى صورها المختلفة الخطية ، والنصف لوغاريتمية واللوغاريتمية المزدوجة .

٣. قياس الاثار الاقتصادية للاستثمار الاجنبى المباشر على بعض المتغيرات الاقتصادية من خلال معادلات الانحدار فى صورها المختلفة .

مصادر البيانات : تم الحصول على البيانات اللازمة لاجراء هذه الدراسة من واقع السجلات والتقارير والنشرات المنشورة وغير المنشورة التى تصدرها كل من وزارة الاستثمار والهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة ووزارة التخطيط والتعاون الدولى ، وزارة الزراعة ، وتقارير البنك المركزى وتقارير البنك الاهلى المصرى وتقارير المتابعة السنوية للخطط الاقتصادية والاجتماعية التى تصدرها وزارة التخطيط .

النتائج البحثية:

### ١- تطور الاستثمار الاجنبى المباشر بالقيم الحقيقية :

بدراسة واستعراض تطور الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى فى مصر بالقيم الحقيقية للفترة ٨٠ / ١٩٨١ - ٢٠٠٤ / ٢٠٠٥ اتضح انها تنقلب بين حد ادنى بلغ ٩٩,٩١ مليون جنية عام ١٩٩١/٩٠ ارتفعت الى نحو ٦٠٩,٣٥ مليون جنية فى عام ١٩٩٣/٩٢ ثم وصلت ارتفاعها حيث بلغت حدها الاقصى خلال عام ٢٠٠٤-٢٠٠٥ وبلغت نحو ١٤١٢,٦٤ مليون جنية ، كما ارتفع السنوى من حوالى ٤٢٤,٤٨ مليون جنية خلال فترة الدراسة الاولى الى حوالى ٧٠١,٩٢ مليون جنية خلال فترة الدراسة الثانية وبمتوسط سنوى بلغ نحو ٥٦٨,٧٥ مليون جنية خلال اجمالى فترة الدراسة وبدراسة معنوية الفرق

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

بين متوسطى تطور الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى فى مصر باستخدام اختبار ( ت ) للفرق بين متوسطى الفترتين اتضح وجود فروق معنوية بين الفترتين ، حيث بلغت قيمة (ت) المحسوبة نحو ٨,٧٢ ، وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند مستوى المعنوية ١% ، مما يشير الى وجود اختلاف وتباين معنوى فى قيمة الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية فى مصر خلال فترتى الدراسة .

وبدراسة واستعراض تطور الاستثمارات الاجمالية المباشرة فى مصر خلال فترة الدراسة الاولى بالقيم الحقيقية ، اتضح انها تتقلب بين حدى ادنى بلغ نحو ٩٩,٩١ مليون جنية فى عام ١٩٩١/٩٠ ، وحد اقصى بلغ نحو ٩٩١,٤٣ مليون جنية خلال عام ١٩٨٢/٨١ .

بتقدير معادلة الاتجاه الزمنى العام لتطور الاستثمار الاجنبى المياشر الاجمالى فى الصورة النصف لوغارىتمية حيث تبين انها افضل الصور خلال فترة الدراسة الاولى ، اتضح انها اتخذت اتجاهها عاما تناقصيا سنويا بمقدار بلغ نحو ١٠٦,٠٧ مليون جنية وبمعدل تناقص سنوى معنوى احصائيا عند مستوى المعنوية ١% بلغ نحو ٢٤,٩٩% من المتوسط السنوى البالغ نحو ٤٢٤,٤٨ مليون جنية خلال فترة الدراسة . كما يستدل من قيمة معامل التحديد ( ر<sup>٢</sup> ) ان حوالى ٥٢% من التغيرات يعكسا عنصر الزمن .

وتقدير معادلة الاتجاه الزمنى العام لتطور الاستثمارات الاجنبية الاجمالية المباشرة فى مصر فى الصورة الخطية خلال اجمالى فترة الدراسة ، اتضح انها اتخذت اتجاهها عاما تصاعديا سنويا بمقدار بلغ نحو ١٨,٣٠ مليون جنية . وبمعدل زيادة سنوية معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية ٥% بلغ نحو ٣,٢٢% من المتوسط السنوى البالغ نحو ٥٦٨ مليون جنية خلال فترة الدراسة ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد ( ر<sup>٢</sup> ) ان حوالى ١٧% من التغيرات يعكسا عنصر الزمن .

مما سبق اتضح ان مقدار الزيادة السنوى فى الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية خلال فترة الدراسة الثانية يفوق نظيرة خلال فترتى الدراسة الاولى واجمالى الفترة حيث يعادل نحو ٧٣,٠٨ ، ٣,١١ مثل نظيرة خلال فترة الدراسة الاولى واجمالى الفترة ، كما تبين ان

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

مقدار الزيادة السنوية خلال اجمال فترة الدراسة يفوق نظيرة خلال فترة الدراسة الاولى بما يعادل حوالى ( ٥ ) امثالب نظيرة خلال فترة الدراسة .

### ٢- تطور الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى بالقيم الحقيقية فى مصر :

بدراسة واستعراض تطور الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى فى مصر خلال اجمالى فترة الدراسة ١٩٨١/٨٠-٢٠٠٤/٢٠٠٥ اتضح انها تتقلب بين حد ادنى بلغ نحو ٠,٣٤ مليون جنية عام ١٩٩١/٩٠ ارتفعت الى ٢,٠٤ مليون جنية ثم وصلت ارتفاعها حيث بلغت حدها الاقصى خلال عام ١٩٩٨/٩٧ وبلغت نحو ٩٥,٦٧ مليون جنية ، كما ارتفع المتوسط السنوى من حوالى ٤,٨٠ مليون جنية خلال فترة الدراسة الاولى الى حوالى ٢٢,٢٢ مليون جنية خلال فترة الدراسة الثانية وبمتوسط سنوى بلغ ١٣,٨٦ مليون جنية خلال فترة الدراسة .

وبدراسة معنوية الفرق بين متوسطين تطور الاستثمار الاجنبى الزراعى المباشر فى مصر باستخدام اختبار ( ت ) للفرق بين متوسطين اتضح وجود فروق معنوية بين الفترتين ، حيث بلغت قيمة ( ت ) المحسوبة نحو ٢٣,٢١ وهى تفوق نظيرتها الجدولة عند مستوى المعنوية ١% ، مما يشير الى وجود اختلاف وتباين معنوى فى قيمة الاستثمارات الاجنبية المباشرة فى مصر خلال فترتى الدراسة .

وبدراسة واستعراض تطور الاستثمارات الاجنبية المباشرة الزراعية فى مصر خلال فترة الدراسة الاولى اتح انها تتقلب بين حد ادنى بلغ نحو ٠,٣٤ مليون جنية خلال عام ١٩٩١/٩٠ وحد اقصى بلغ نحو ١٦,٣٢ مليون جنية عام ١٩٨٩/٨٨ .

فوزى محمد الدناصورى وآخرون

جدول ١ : تطور قيمة الاستثمار الاجنبى والزراعى بالقيم الحقيقية فى مصر خلال الفترة ١٩٨١/٨-٢٠٠٥/٢٠٠٤ ( بالمليون جنية )

المسنوات	الاستثمار الاجنبى المباشر بالقيم الحقيقية	الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى
١٩٨١/٨٠	٧٥٩,٢١	٣,٤٢
١٩٨٢/٨١	٩٩١,٤٣	٣,٤٩
١٩٨٣/٨٢	٧٣١,٥٦	٣,٥٣
١٩٨٤/٨٣	٤٨٩,١٨	٣,٤٥
١٩٨٥/٨٤	٤٥٨,٦٢	١٠,٠١
١٩٨٦/٨٥	١٣٩,٧٧	٨,٨٣
١٩٨٧/٨٦	٣٧٩,٣٥	٣,٣٧
١٩٨٨/٨٧	١٠٣,٨٣	٢,١٠
١٩٨٩/٨٨	٢٥٨,٩٨	١٦,٣٢
١٩٩٠/٨٩	١٤٩,٤٠	٢,٨٨
١٩٩١/٩٠	٩٩,٩١	٠,٣٤
١٩٩٢/٩١	٥٣٨,٥٤	٢,٣٦
متوسط الفترة الاولى	٤٢٤,٤٨	٤,٨٠
١٩٩٣/٩٢	٦٠٣,٣٥	٢,٠٤
١٩٩٤/٩٣	٣٥٦,٥٣	٦,٨٤
١٩٩٥/٩٤	٢٣٧,٣٧	١,٣٣
١٩٩٦/٩٥	٤١٥,٦٨	١,٤٨
١٩٩٧/٩٦	٦١٢,١١	١٣,٥٩
١٩٩٨/٩٧	٧٧٤,٠١	٩٥,٦٧
١٩٩٩/٩٨	٩٩٩,٣١	١٤٨,٥٨
٢٠٠٠/٩٩	٥٣٨,٩٦	١٧,٤٩
٢٠٠١/٢٠٠٠	٨٦٩,٩٠	١٦,٠٠
٢٠٠٢/٢٠٠١	٦٦٥,٤٤	١٩,٥٤
٢٠٠٣/٢٠٠٢	٩٢٢,٠٢	٦٤,٥٣
٢٠٠٤/٢٠٠٣	٧١١,٨٦	٧,١٦
٢٠٠٥/٢٠٠٤	١٤١٢,٦٤	٢٤,٦٥
متوسط الفترة الثانية	٧٠١,٩٢	٢٢,٢٢
متوسط لجمالى الفترة	٥٦٨,٧٥	١٣,٨٦

المصدر : وزارة الاستثمار - الهيئة العامة للاستثمار المناطق الحرة مركز

المعلومات بيانات غير مشورة

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

جدول ٢ : معادلات الاتجاه الزمني العام للاستثمار الاجنبي المباشر على المستوى القومي والزراعي بالقيم الحقيقية .

اسم المتغير	رقم المعادلة	مدة الفترة	نسوع المعادلة	المعادلة	متوسط لظاهرة	مقدار التغير السنوي	معدل التغير السنوي	R	R2	F
مستوى القومي بالاستثمار الاجنبي على المستوى القومي بالقيم الحقيقية	١	الفترة الاولى	نصف لوغاريتمية	ص <sup>٨</sup> = -٩٢٣,٢١ ٦٨٩,٤٦ لوس + (٦,٦) (٣,٨٩-)	٤٢٤,٤٨	-١٠٦,٠٧	-٢٤,٩٩	٠,٧٨	٠,٦٠	١٥,١
	٢	الفترة الثانية	خطية	ص <sup>٨</sup> = ٥٦,٩٥ + ٣٠٢,٢٨ س (٢,٣١) (٣,٤٥)	٧٠١,٩٢	٥٦,٩٥	٨,١١	٠,٧٢	٠,٥٢	١١,٨٨
	٣	اجمالي الفترة	خطية	ص <sup>٨</sup> = ٣٣,٨٨ + ١٨,٣٠ س + (٢,٦٤) (٢,١٧)	٥٦٨,٧٥	١٨,٣٠	٣,٢٢	٠,٤١	٠,١٧	٤,٧٣
الزراعي بالقيم الحقيقية	١	الفترة الاولى	لوغاريتمية مزدوجة	لوس <sup>٨</sup> = ٠,١٩ - ٠,٦٤ لوس + (١,٩) - (٠,٤٤)	٤,٨	-٠,١٤	٢,٩٢	٠,١٤	٠,٠٢	٠,١٩
	٢	الفترة الثانية	لوغاريتمية مزدوجة	لوس <sup>٨</sup> = ٠,٢١ + ١,٢ لوس + (٠,٦٣) (٢,٧٩)	٢٢,٢٢	٣,٥٦	١٦,٠٢	٠,٦٤	٠,٤١	٧,٧٥
	٣	اجمالي الفترة	خطية	ص <sup>٨</sup> = ٠,٣٣ + ٣,٤٦ س (٢,٤٤) (٣,٤٦) -	٢٣,٧٦	١,٣٣	٩,٦٧	٠,٤٥	٠,٢١	٥,٩٦

معدل عند مستوى المعنوية ١%

معنوية عند مستوى المعنوية ٥%

المصدر: نتائج تحاليل الوارد بجدول (١) من الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي على الحاسب الالى

وبتقدير معادلة الاتجاه الزمني العام لتطور الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي اتضح ان افضل الصور كانت الصور اللوغاريتمية المزدوجة حيث اتخذت اتجاهها عاما تناقصيا سنويا بمقدار بلغ نحو ٠,١٤ مليون جنية وبمعدل تناقص سنوي غير معنوي إحصائيا بلغ نحو ٢,٩٢% من المتوسط السنوي البالغ ٤,٨٠ نليون جنية خلال فترة الدراسة كما يستدل من قيمة معامل التحديد (R<sup>٢</sup>) ان حوالي ٠,٠٢% من التغير في الاستثمارات الأجنبية الزراعية يعكس أثارها عنصر الزمن .

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

وبدراسة واستعراض تطور الاستثمارات الاجنبية المباشرة الزراعية فى مصر خلال فترة الدراسة الثانية ١٩٩٣/٩٢ - ٢٠٠٤-٢٠٠٥ اتضح انها تتقلب بين حد بلغ نحو ١,٣٣ مليون جنية خلال عام ١٩٩٥/٩٤ ، وحد اقصى بلغ نحو ٩٥,٦٧ مليون جنية خلال عان ١٩٩٨/٩٧ ، وبتقدير معادلة الاتداء الزمنى العام لتطور الاستثمارات الاجنبية المباشرة الزراعية خلال فترة الدراسة الثانية اتضح ان افضل الصور كانت الصورة اللوغارتمية المزوجة ، حيث تبين انها اتخذت اتجاها عاما تصاعديا سنويا بمقدار بلغ نحو ٣,٥٦ مليون جنية وبمعدل زيادة سنوية معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية ٥% بلغ نحو ١٦,٢% من المتوسط السنوى البالغ نحو ٢٢,٢٢ مليون جنية خلال فترة الدراسة كما يستدل من قيمة معامل التحديد ( $R^2$ ) ان حوالى ٤١% من التغيرات يعكس اثارها عنصر الزمن .

وبتقدير معادلة الاتجاه الزمنى العام لتطورات الاستثمارات الاجنبية الزراعية فى مصر فى الصورة الخطية حيث تبين انها افضل الصور خلال اجمالى الدراسة اتضح انها اتخذت اتجاها عاما تصاعديا ٥% بلغ نحو ٦٧,٩% من المتوسط السنوى البالغ نحو ١٣,٨٦ مليون جنية خلال فترة الدراسة كما يستدل من قيمة معامل التحليل ( $R^2$ ) ان حوالى ٢١% من التغيرات يعكس اثارها عنصر الزمن

ومما سبق يتضح ان مقدار الزيادة السنوية فى الاستثمارات الاجنبية الزراعية بالقيم الحقيقية خلال فترة الدراسة الثانية يفوق نظيرة خلال فترة الدراسو الاولى واجمالى الفترة حيث يعادل نحو ٢,٨٠,٢٥,٤ مثل نظيرة خلال فترة الدراسة الاولى واجمالى الفترة كما يتبين ام مقدار الزيادة السنوية خلال اجمالى الفترة يفوق نظيرة خلال فترة الدراسة الاولى بما يعادل ٩,٥% مثل نظيرة خلال فترة الدراسة



## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

### ٣- العوامل المحددة للاستثمارات الأجنبية الاجمالية في مصر:

أ- توصيف النموذج الاقتصادي القايسى للعوامل المحددة للاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى :

تم وضع للنموذج الاقتصادي القياسى لدراسة العلاقة بين الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى والمتغيرات الاقتصادية حيث تمثل فى كل فترة (ص<sup>١</sup>) الاستثمار الاجنبى المباشر كمتغير تابع . فى حين تمثلت المتغيرات الاستقلالية فى كل فترة من : (س<sup>١</sup>) الاستثمارات المحلية العامة ( بالمليون جنية ) .

(س٢) الاستثمارات المحلية الخاصة (بالمليون جنية ) . (ص٣) اجمالى الاستثمارات المحلية ( بالمليون جنية ) . (س٤) الادخار المحلى الاجمالى ( بالمليون جنية ) . (س٥) الناتج المحلى الاجمالى ( بالمليون جنية ) .

(س٦) الصادرات الكلية ( بالمليون جنية ) . (س٧) الواردات الكلية (بالمليون جنية ) (س٨) الميزان التجارى (بالمليون جنية ) (س٩) تحويلات المصريين بالخارج بالمليون دولار . (س١٠) السيولة المحلية بالمليون جنية . (س١١) عجزالموازنة العامة بالمليون دولار . (س١٢) معدل التضخم النقدى . (س١٣) سعر الخصم . (س١٤) سعر الفائدة على القروض . (س١٥) سعرالفائدة بالجهاز المصرفى . (س١٦) سعر الصرف . (س١٧) حجم الدين الخارجى بالمليون دولار . (س١٨) الاحتياطات السنوية النقدية لدى البنك المركزى ( بالمليون جنية ) . (س١٩) الدائج الجارية وغير الجارية ( بالمليون جنية ) .

- اهم العوامل المحددة للاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى بالقيم الحقيقية :

باجراء اختبار كلين تم استبعاد متغيرات (س١) الاستثمار المحلى العام ، (س٢) اجمالى الاستثمارات محلية ، (س٣) الاستثمار المحلى الخاص ، (س٧) الناتج المحلى الاجمالى . (س٨) الميزان التجارى . (س١١) عجز الموازنة العامة للدولة ، (س١٨) الاحتياطات لدى البنك المركزى ، (س١٦) سعر الصرف ، (س١٢) تحويلات المصريين بالخارج ، (س١٥) سعر الفائدة بالجهاز المصرفى ، (س١٧) اجمالى

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

الودائع وذلك خلال اجمالى فترة الدراسة . وبتقدير العلاقة بين العوامل المحددة للاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى بالقيم الحقيقية مجتمعة كمتغيرات مستقلة والاستثمار الاجنبى المباشر (س٢٨ هـ) كمتغير تابع خلال اجمالى فترة الدراسة وذلك باستخدام اسلوب الانحدار المتعدد فى الصورة الخطية والنصف لوغارىتمية واللوغارىتمية المزدوجة ، اتضح ان الصورة الخطية هى افضل الصورة الخطية هى افضل الصور حيث تمثلت فيما يلى :

$$**(٠,٧٦) ، *(١,٩٢) ، **(-٣,٣٠) ، *(١,٧٠) ، *(١,٠٥) ، **(-٢,٩٤)$$

$$+ ١٣٤,٧٤س١٦ - ١٦٩,١٦س١٨ + ٥١,٣٨س١٩$$

$$**(٣,٧٠)$$

$$**(-٢,٦٨)$$

$$**(٢,٩١)$$

$$**١٣,٠٥ = ف$$

$$٠,٨٧ = ر^٢$$

$$٠,٩٣ = ر$$

تشير النتائج المتحصل عليها ان المعادلة النقدرة معنوية احصائيا عند مستوى النعوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة نحو ١٣,٠٥ وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معدل التحديد (ر<sup>٢</sup>) ان حوالى ٨٧% من التغيرات فى الاستثمار الاجنبى المباشر .

بالقيم الحقيقية خلال اجمالى فترة الدراسة ترجع الى العوامل المستقلة مجتمعة والداخلة فى النموذج المقدر السابق . وبفحص معنوية معاملات الانحدار الجزئى المقدر فقد ثبتت معنوية معاملات انحدار جميع المتغيرات ماعدا (س ١ هـ) السيولة المحلية .

وبفحص اشارات المتغيرات المعنوية التى تضمنها النموذج المقدر لبيان مدى اتفاقها او اختلافها مع المنطق الاقتصادى يتضح ان كل من المتغيرات (س ٥ هـ) الصادرات الكلية ، (س ١٣ هـ) حجم الدين الخارجى ، (س ١٨ هـ) معدل الخصم اشارة كل منهم سالبة ويتفق ذلك مع المنطق الاقتصادى ، مما يشير الى وجود علاقة عكسية بين كلا من هذه التغيرات على حدة والاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى ، بينما المتغيرات (س ٤ هـ) الادخال المحلى الاجمالى ، (س ١٥ هـ) معدل التضخم اشارة كلا منهم موجبة ويتفق ذلك مع المنطق الاقتصادى مما يشير الى وجود علاقة طردية بين كل هذه

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية فى مصر

المتغيرات على حدى والاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى ، اما التغير ( س ١٦ هـ )  
 سعر الفائدة على القروض فقد اتضح ان اشارتها موجبة مما يعنى وجود علاقة طردية  
 بينه وبين الاستثمار الاجنبى المباشر ولا يتفق ذلك مع المنطق الاقتصادى .

وباجراء اسلوب الانحدار المرحلى ( step- wise ) فى تحليل نفس البيانات السابقة  
 للوقوف على افضل نماذج الانحدار معنويا وتمشيا مع المنطق الاقتصادى والاحصائى  
 امكن الحصول على صورة العلاقة الآتية :

$$\text{ص}^{\wedge} = ١٢٧٥,٦١ + ٠,٠٤٦٣ \text{س} - ٠٤ . ٧٥ . ٠٧ \text{س} \quad \text{س } ١٣ \text{ هـ}$$

$$** ( ٣,٠٥ ) ** ( ٣,٥٩ ) ** ( ٢,٨٨ - ) **$$

$$\text{ر} = ٠,٧٩ \quad \text{ر}^2 = ٠,٦٣ \quad \text{ف} = ١٨,٤٥ **$$

تشير النتائج المتحصل عليها ان المعادلة المقدره مقبولة من الناحية الاقتصادية  
 والاحصائية ، حيث ثبتت معنويتها عند مستوى المعنوية ١% وبلغت قيمة ( ف )  
 المحسوبة نحو ١٨,٤٥ وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما  
 يستدل من قيمة معامل التجديد ( ر<sup>٢</sup> ) ان حوالى ٦٣% من التغير فى الاستثمار الاجنبى  
 المباشر بالقيم الحقيقية خلال اجمالى فترة للدراسة ترجع الى التغيرات فى الادخار المحلى  
 والاجمالى والاستثمار الاجنبى المباشر بالقيم الحقيقية خلال اجمالى فترة الدراسة ترجع  
 الى التغيرات فى الادخار المحلى الاجمالى ( س ٤ هـ ) حيث تبين وجود علاقة طردية  
 معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية ١% بين الادخار المحلى والاجمالى والاستثمار  
 الاجنبى المباشر والاجمالى . اى انه بزيادة الادخار المحلى الاجمالى بمقدار مليون جنيه  
 يودى الى زيادة معنوية احصائيا فى الاستثمار الاجنبى المباشر بمقدار نحو ٠,٠٤٦٣  
 مليون جنيها كما تبين من المعادلة وجود علاقة عكسية معنوية احصائيا عند مستوى  
 المعنوية ١% بين معدل الخصم ( س ١٣ هـ ) والاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى بالقيم  
 الحقيقية حيث انه بالزيادة سعر الخصم بمقدار ١% يودى الى انخفاض قيمة الاستثمار  
 الاجنبى المباشر بمقدار بلغ نحو ٧٥,٠٤ مليون جنيها

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

٤. العوامل المحددة للاستثمار الاجنبى المباشر فى مصر :

- توصيف النموذج الاقتصادى القياسى للعوامل المحددة للاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى :

تم وضع النموذج الاقتصادى القياسى لتقدير العلاقة بين الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى والمتغيرات الاقتصادية حيث تمثل : (س ٥١) الاستثمارات المحلية العامة بالمليون جنيه .

(س ٥٢) الاستثمارات المحلية الخاصة بالمليون جنيه . (س ٥٣) اجمالى الاستثمارات

الزراعية المحلية بالمليون جنيه . (س ٥٤) الادخار المحلى الزراعى بالمليون جنيه .

(س ٥٥) الناتج المحلى الزراعى بالمليون جنيه . (س ٥٦) الصادرات الزراعية بالمليون

جنيه . (س ٥٧) الواردات الزراعية بالمليون جنيه . (س ٥٨) الميزان التجارى الزراعى

بالمليون جنيه . (س ٥٩) تحويلات المصيرين للخارج بالمليون دولار . (س ٥١٠) السيولة

المحلية بالمليون جنيه . (س ١١) عجز الموازنة العامة بالمليون جنيه . (س ٥١٢) معدل

التضخم النقدى ٠% . (س ٥١٣) سعر الخصم ٠% . (س ٥١٤) سعر الفائدة على القروض

٠% . (س ٥١٥) سعر الفائدة بالجهاز المصرفى ٠% . (س ٥١٦) سعر الصرف جنيها /

دولار . (س ٥١٧) حجم الدين الخارج بالمليون دولار . (س ٥١٨) الاحتياطات الدولية لدى

البنك المركزى بالمليون دولار . (س ٥١٩) الودائع الجارية وغير الجارية بالمليون جنيه .

- اهم العوامل المحدد للاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى :

باجراء اختبار كلين تم استبعاد متغيرات (س ٥١١) عجز الموازنة العامة ، (س ٥١٢)

تحويلات المصيرين للخارج ، (س ٥١٤) الاحتياطات لدى البنك المركزى ، (س ٥١٧)

سعر الفائدة بالجهاز المصرفى ، (س ٥٢١) الاستثمار العام الزراعى ، (س ٥٢٢) اجمالى

الاستثمارات الزراعية ، (س ٥٢٤) الواردات الزراعية ، (س ٥٢٥) الميزان الزراعى ،

(س ٥٢٦) الناتج المحلى الزراعى .

ويتقدير العلاقة بين العوامل المحددة للاستثمار الاجنبى الزراعى المباشر بالقيم

الحقيقية كمتغيرات مستقلة والاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى (س ٥) كمتغير تابع خلال

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

اجمالي فترة الدراسة باستخدام اسلوب الانحدار المتعدد في الصورة الخطية والنصف لوغاريتمية وللوغاريتمية المزوجة ، اتضح ان الصورة الوغاريتمية المزوجة هي افضل الصور حيث تمثلت في صورة العلاقة الدالية الآتية :

$$\begin{aligned} \text{لوص}^{\hat{h}} = & 14,09 + 0,78 \text{ لوس} + 0,09 + 7,73 \text{ لوس} - 0,05 - 1,03 \text{ لوس} + 3,16 \text{ لوس} + 0,15 \\ & *(2,17) \quad *(2,3) \quad ** (0,47) \quad ** (2,27-) \quad ** (4,40) \\ & + 10,50 \text{ لوس} - 0,16 \text{ لوس} + 4,17 \text{ لوس} + 0,18 \text{ لوس} + 0,39 \text{ لوس} - 0,21 \text{ لوس} + 0,54 \text{ لوس} + 0,23 \\ & * (2,73) \quad ** (1,49 -) \quad (1,29) \quad (2,33 -) \\ & \text{ر} = 0,89 \quad \text{ر}^2 = 0,79 \quad \text{ف} = 7,34 ** \end{aligned}$$

تشير النتائج المتحصل عليها الى ان المعادلة المقدره معنوية عند مستوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة ( ٧,٣٤ ) وهي تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>٢</sup>) ان حوالي ٧٩% من التغيرات في الاستثمار الاجنبي الزراعي المباشر بالقيم الحقيقية خلال اجمالي فترة الدراسة يرجع الى العوامل المستقلة مجتمعة والداخلة في النموذج المقدر السابق .  
وبفحص معنوية معامل الانحدار للجزئي المقدره لمعرفة اهم العوامل التي تؤثر في الاستثمار الاجنبي الزراعي المباشر بالقيم الحقيقية فقد ثبتت معنوية معاملات انحدار جميع المتغيرات الداخلة في النموذج ماعدا (س١٨) سعر الخصم ، (س٢١) الاستثمار العام الزراعي .

وبفحص اشارات المتغيرات المعنوية التي تصنعها النموذج المقدر لبيان مدى توافقها او اختلافها مع المنطق الاقتصادي يتضح ان كل من المتغيرات (س٩) اجملي الودائع ، (س١٥) سعر الصرف اشارة كل منها موجبة ويتفق ذلك مع المنطق الاقتصادي مما يشير الى وجود علاقة عكسية بين كل من هذه المتغيرات على حدة والاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي ، بينما متغيرات (س١٣) حجم الدين الخارجي ، (س٢٣) الصادرات الزراعية اشارة كل منها سالبة ويتفق ذلك مع المنطق الاقتصادي مما يشير الى وجود علاقة عكسية بين كل من هذه المتغيرات على حدة والاستثمار

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

الاجنبى المباشر الزراعى ، اما المتغير (س١٠) السيولة المحلية ، (س١٦) سعر الفائدة على القروض اتضح ان اشارتها موجبة مما يشير الى وجود علاقة طردية بينهما وبين الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى ولايتفق ذلك مع المنطق الاقتصادى .

وباستخدام اسلو الانحدار المرحلى (step-wise) فى تحليل نفس البيانات السابقة للوقوف على افضل نماذج الانحدار معنوية متمشيا مع المنطق الاقتصادى والاحصائى امكن الحصول على صورة العلاقة الاتية :

$$\text{لوص ه} = ٦,٩١ + ٤,٧٦ \text{لوس}١٠ + ٠,٩٠ \text{لوس}١٥$$

$$*(٢,٢٨) \quad ** (٤,٢٤)$$

$$**١٠,٧١ = \text{ف}$$

$$\text{ر} = ٠,٤٩$$

$$\text{ر} = ٠,٧٠$$

تشير النتائج المتحصل عليها ان المعادلة المقدره مقبولة من الماحية الاقتصادية والاحصائية ، حيث ثبتت معنويتها عند مستوى المعنوية ١% ، حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة نحو ١٠,٧١ ، وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>٢</sup>) ان حوالى ٤٩% من التغيرات فى الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى بالقيم الحقيقية خلال اجمالى فترة الدراسة ترجع الى التغيرات فى متغير السيولة المحلية (س١٠) سعر الصرف (س١٥) حيث تبين وجود علاقة طردية معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية ١% بين السيولة المحلية والاستثمار الاجنبى الزراعى المباشر ، اى انة بزيادة السيولة المحلية بمقدار ١% تؤدى الى زيادة معنوية احصائيا فى الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى بمقدار ٤,٧٦% كما تبين وجود علاقة طردية معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية ٥% بين سعر الصرف والاستثمار الاجنبى المباشر ، اى انة بزيادة سعر الصرف بنسبة ١% يؤدى على زيادة معنوية احصائيا فى الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى بنسبة ٩٠% .

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

٥- مؤشرات السياسة الاستثمارية للاستثمارات الأجنبية الاجمالية في مصر :

أ- اثر الاستثمار الاجنبي المباشر الاجمالي على الصادرات الكلية بالقيم الحقيقية :

دراسة اثر الاستثمار الاجنبي المباشر الاجمالي في مصر على الصادرات الكلية للفترة من ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٤/٢٠٠٥ بالقيم الحقيقية وذلك من خلال المعادلة المقدرة التالية حيث اتضح ان افضل الصور كانت الصورة اللوغاريتمية المزدوجة التي تمثلت في صورة العلاقة الدالية التالية :

$$\text{لوس}^{28} = ٢,٣٠ + ٠,٠٦٦٨ \text{لوس}^{٥١} - ١,١٥٣ \text{لوس}^{٥٢} م - ٠,٤٨١ + ٠,٤٨١ \text{لوس}^{٥٣} م - ١$$

$$*(٢,٠٩) \quad (٠,٩٨) \quad (٠,٨٥-) \quad *(٢,٣٩)$$

$$٠,٦٧ = ر \quad ٠,٤٥ = ر^٢ \quad ٠,٤٥ = ف$$

حيث تمثل :

ص ه م : الصادرات الكلية بالقيم الحقيقية في السنة م بالمليون جنية .

ص ه٢ م ١- : الاستثمار الاجنبي المباشر في السنة السابقة ( المبطا ) بالمليون جنية .

ص ه٢ م ١- : الاستثمار المحلي الاجمالي في السنة السابقة ( المبطا ) بالمليون جنية .

ص ه م ١- : الصادرات في السنة السابقة ( المبطا ) بالمليون جنية .

وبالنظر الى المعادلة المقدرة السابقة اتضح انها معنوية عند مستوى المعنوية

١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة ٥,٤٥ ، وهي تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس

مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>٢</sup>) والتي بلغت ٤٥% ان

المتغيرات التفسيرية المستقلة تفسر هذه النسبة في التغيرات التي حدثت في الصادرات

الكلية المصرية بالقيم الحقيقية ، حيث تبين من نتائج القياس ما يلي :

- وجود تاثير ايجابي ومعنوي للاستثمار الاجنبي المباشر في السنة السابقة على الصادرات

حيث بلغت قيمة معامل الاستثمار الاجنبي المباشر ( المبطا ) حوالى ٠,٠٧ مليون جنية

ويشير ذلك الى استفادة الاقتصاد المصرى من الاستثمار الاجنبي المباشر فى زيادة

الصادرات ، حيث ان كل مليون جنيها تدفقات للاستثمار الاجنبي المباشر تكون مصحوبة

بزيادة فى الصادرات المصرية قدرها ٠,٠٧ مليون جنية خلال فترة الدراسة

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

- كما اوضحت النتائج وجود تأثير ايجابى للصادرات فى السنة السابقة فى التأثير على الصادرات الكلية حيث بلغت قيمة معامل الصادرات المبطا نحو ٠,٤٨ مليون جنية ، وقد ثبتت معنويتها عند مستوى المعنوية ٥% ولم تثبت معنوية الاستثمار المحلى الاجمالى المبطا فى السنة السابقة فى التأثير على الصادرات الكلية ، وذلك لوجود علاقة عكسية ، اى وجود اشارة سالبة لمعامل الاستثمار المحلى فى السنة السابقة ، مما يشير ذلك ان الاستثمار المحلى الاجمالى فى مصر موجهة بالدرجة الاولى لاشباع احتياجات السوق المحلى دون التركيز على هدف التصدير ولعل النتيجة السابقة تؤكد ذلك .

- وما سبق يتضح ان التأثير الايجابى للاستثمار على الصادرات المصرية وما لذلك من تأثير ايجابى على الميزان التجارى ، ومن ثم على ميزان المدفوعات والنمو الاقتصادى .

ب - اثر الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى فى مصر على الواردات الكلية المصرية خلال الفترة ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٤/٢٢٥ . وذلك من خلال المعادلة المقدرة التالية فى الصورة الخطية حيث اتضح انها افضل الصور للعلاقة الدالية الاتية :

$$\text{ص}^{\text{ه}} = ١٨١٦٦,٩٤ - ٧,١٦٩ \text{ س} + ٥١ + ٠,٢٤١ \text{ س} + ٥٢ + ٠,٧٢٣ \text{ ل}^{\text{ه}}$$

$$*(١,٨٥-) \quad ** (٣,٨٨-) \quad ** (٨,٨٥) \quad *(٢,٣٥)$$

$$\text{ر} = ٠,٩٥ \quad \text{ر}^{\text{ز}} = ٠,٩٠ \quad \text{ف} = ٤٨,٤٧ **$$

حيث ان :

ص<sup>ه</sup> : الواردات الكلية بالمليون جنية

س<sup>ا</sup> : الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى بالمليون جنية بالقيم الجارية

س<sup>ب</sup> : الناتج المحلى الاجمالى بالمليون جنية بالقيم الجارية

ل<sup>ه</sup> : درجة الانفتاح على العالم الخارجى بالمليون جنية

بالنظر الى المعادلة المقدرة السابقة اتضح انها معنوية عند مستوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة ٥٨,٤٧ وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى

المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>ز</sup>) والى بلغت ٩٠% مما يعنى ان

المتغيرات التفسيرية المستقلة تفسر هذه النسبة فى التغيرات التى حدثت فى الواردت الكلية



## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية فى مصر

المصرية خلال فترة الدراسة ، واتضح من نتائج القياس وجود علاقة سالبة بين معدل نمو الاستثمار الاجنبى المباشر ومعدل نمو الواردات حيث كانت العلاقة معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة معامل الاستثمار الاجنبى المباشر ٧,١٧ مليون جنية ، مما يعنى ان زيادة الاستثمار الاجنبى المباشر بنسبة ١% قد يأسهم فى تخفيض الواردات ، ويفسر ذلك بقيام مشروعات مشروعات الاستثمار الاجنبى المباشر بإنشاء مشروعات لانتاج السلع البديلة للاستيراد من الخارج ، كما تبين وجود تأثير موجب لكل من معدل نمو الناتج المحلى الاجمالى ومعدل نمو درجة الانفتاح على العالم الخارجى ، وهذا التأثير معنوى احصائيا على معدل نمو الواردات خلال فترة الدراسة .

ومما سبق يتضح استفادة الاقتصاد المصرى من الاستثمار الاجنبى المباشر فى زيادة معدل النمو الصادرات وكذا دورة فى تخفيض الواردات - وينعكس ذلك ايجابيا على الميزان التجارى والنمو الاقتصادى بصفة عامة خلال فترة الدراسة .

### ج - تأثير الاستثمار الاجنبى المباشر على الاستثمار المحلى :

يتمثل الهدف من اختيار العلاقة بين الاستثمار الاجنبى المباشر والاستثمار المحلى لمعرفة ما اذا كانت العلاقة بينهما تتسم بالاحلال او التكاملية بمعنى اذا اتسمت العلاقة بين الاستثمار الاجنبى المباشر والاستثمار المحلى بالاحلال فيعنى ذلك ان وجود الاستثمار الاجنبى المباشر يكون مصحوبا بانخفاض فى الاستثمار المحلى الاجمالى وذلك بسبب عدم قدرة الشركات المحلية بالصمود امام المنافسة مع شركات الاستثمار الاجنبى المباشر ، وذلك بفعل التكنولوجيا والتقنية الحديثة المصاحبة للاستثمار الاجنبى المباشر مما يودى الى خروج بعض الشركات المحلية من الخروج من حلبة الانتاج . اما اذا كانت العلاقة بين الاستثمار الاجنبى المباشر تتسم بالتكاملية بمعنى ان الاستثمار الاجنبى المباشر يعمل على زيادة الاستثمار المحلى الاجمالى فى مصر .

ومن خلال تقدير المعادلة التالية لمعرفة اثر الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى على الاستثمار المحلى الاجمالى خلال فترة ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٤/٢٠٠٥ فى الصورة

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

اللوغاريتمية المزدوحة حيث اتضح انها افضل الصور فى التغير عن العلاقة الدالية  
الاتية :

$$\text{لو ص}^{\text{ه}} = 0,702 + 0,108 \text{ لو س}^{\text{ا}} + 0,783 \text{ لو س}^{\text{ب}} - 0,02$$

$$** (2,22) \quad ** (2,12) \quad ** (11,15)$$

$$\text{ر} = 0,98 \quad \text{ر} = 0,95 \quad \text{ف} = **$$

حيث ان :

ص<sup>ه</sup> : الاستثمار المحلى الاجمالى بالمليون جنية .

س<sup>ا</sup>-1 = الاستثمار الاجنبى المباشر المبطا بالمليون جنية

س<sup>ب</sup>-2 = الاستثمار المحلى الاجمالى المبطا بالمليون جنية .

وتبين ان المعادلة المقدره معنوية عند مستوى المعنوية 1% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة بنحو 216,39 وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس المستوى المعنوية ، وتشير نتائج القياس لمعادلة الاستثمار المحلى الاجمالى الى ارتفاع قيمة معامل التحديد (ر) حيث بلغت 95% مما يشير الى القوة التفسيرية العالية للمتغيرات المستقلة مجتمعة فى المعادلة فى التأثير على الاستثمار المحلى الاجمالى ( كمتغير تابع ) خلال فترة الدراسة ولقد تبين من نتائج القياس وجود علاقة موجبة بين الاستثمار الاجنبى المباشر والاستثمار المحلى الاجمالى مما يعنى ان العلاقة بينهما تتسم بالتكاملية حيث كانت العلاقة معنوية احصائيا عند مستوى المعنوية 1% حيث بلغت قيمة معامل الاستنثار الاجنبى المباشر بنحو 0,108% مما يعنى ان زيادة الاستثمار الاجنبى المباشر قد يساهم فى زيادة الاستثمار المحلى والاستثمار الاجنبى المباشر ، حيث ان كل 1% زيادة فى الاستثمار الاجنبى المباشر يساهم فى زيادة الاستثمار المحلى الاجمالى بنسبة 0,108% خلال فترة الدراسة . مما يعنى ذلك مدى ملائمة المناخ الاستثمار فى مصر والتسهيلات والقوانين التى قدمتها الحكومة فى جذب المزيد من الاستثمارات الاجنبية لمصر .

كما اظهرت نتائج القياس للمعادلة النمقدرة السابقة وجود تأثير ايجابى ومعنوى للاستثمار المحلى فى السنة السابقة ( الميطا ) على الاستثمار المحلى فى السنة الحالية

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

حيث بلغت قيمة معامل الاستثمار المحلي الاجمالي في السنة السابقة حوالي ٠,٧٨٣ مليون جنيها .

د- قياس العلاقة بين الاستثمار المحلي والاستثمار الاجنبي المباشر وسعر الفائدة على القروض ومدى تأثيرها على الاستثمار المحلي :

لقياس العلاقة بين الاستثمار المحلي الاجمالي المبطا والاستثمار الاجنبي المباشر المبطا وسعر الفائدة على القروض كمتغيرات مستقلة والاستثمار المحلي الاجمالي كمتغير تابع ، وذلك من خلال تقدير العلاقة الدالية اتضح ان الصورة النصف لوغار يتمية هي افضل الصور وذلك في التعبير عن العلاقة الدالية الاتية :

$$ص^{\circ} = ١٥٣٥٨٤,٨ + ٢٣١٣٤,٢٣ لوس + ٥١٤٨١٣٧,٣٥ لوس - ٥٢٧٥٤٠٧,٠٤ لو ع$$

$$(-٢,٩٣) ** (٣,٥٥) ** (٥,١٩) ** (-١,٦١)$$

$$ر = ٠,٩٥ \quad ر = ٠,٩٠ \quad ف = ٥٨,٥٨ **$$

وتمثل

ص<sup>٥</sup> : الاستثمار المحلي الاجمالي بالمليون جنية

س١-١ : الاستثمار الاجنبي المباشر المبطا بالمليون جنية .

س٢-١ : الاستثمار المحلي المبطا بالمليون جنية

ع ٥ : سعر الفائدة على القروض

وبالنظر الى المعادلة المقدرة السابقة اتضح ان المعادلة معنوية عند مسوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة نحو ٥٨,٥٨ وهي تفوق نظيرتها الجدولية عند مستوى المعنوية ، مما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر٢) ان حوالي ٩٠% من التغيرات في الاستثمار المحلي الاجمالي ترجع الى التغير في المتغيرات المستقلة مجتمعة واتضح من نتائج القياس :

- تاكد لما سبق وجود علاقة ايجابية بين الاستثمار المحلي الاجمالي والاستثمار الاجنبي المباشر المبطا ويعنى ذلك وجود علاقة تكاملية بين الاستثمار الاجنبي المباشر المبطا والاستثمار والاستثمار المحلي الاجمالي .

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

كما اتضح من نتائج القياس وجود علاقة ايجابية بين الاستثمار المحلى الاجمالى والاستثمار المحلى فى سنة سابقة ( المبطا ) كما تبين وجود علاقة ايجابية بين سعر الفائدة على القروض والاستثمار المحلى الاجمالى .

٦- مؤشرات السياسة الاستثمارية الاجنبية الزراعية فى مصر :

١- اثر الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى على التجارة الخارجية الزراعية :

اثر الاستثمار الاجنبى المباشر على الصادرات الزراعية : بدراسة الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى على الصادرات الزراعية ، وقد امكن الاستنتاج من ذلك استفادة الدولة من التكنولوجيا والاساليب الفنية الحديثة المصاحبة للاستثمارات الاجنبية الزراعية ، وكذلك استخدام افضل الاساليب المستخدمة فى التسويق الخارجى ، وبتقدير المعادلة التالية لاختيار تأثير الاستثمارات الاجنبية الزراعية على الصادرات الزراعية فى مصر فى الصورة اللوغاريتمية المزوجة تبين انها افضل الصور فى التعبير عن العلاقة الدالية الآتية : لو ص<sup>٥</sup> = ٢,٦٧ = ٠,٣١ لو س ٥

$$** (٤,٩٠) ** (٣١,٢٦)$$

$$٠,٧٢ = ر \quad ٠,٥١ = ر \quad ف = ٢٣,٩٩ **$$

حيث ان :

ص ٥ : الصادرات الزراعية بالقيم الجارية بالمليون جنية .

س ٥ : الاستثمار الاجنبى المباشر .

حيث تبين ان المعادلة المقدره السابقة معنوية عند مستوى المعنوية ١% حيث بلغ قيمة (ف) المحسوبة ( ٢٣,٩٩ ) وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر) ان حوالى ٥١% من التغير فى الصادرات الزراعية يرجع الى التغيرات فى الاستثمار الاجنبى الزراعى خلال فترة الدراسة .

اثر الاستثمار الاجنبى المباشر على الميزان الزراعى : بدراسة تأثير الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى على الميزان الزراعى فى الصورة الخطية اتضح انها افضل الصور للتعبير عن العلاقة الدالية الآتية :

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

$$\text{ص}^{\wedge} = 2793,65 - 15,50 \text{ س ه}$$

$$** (8,31 -) ** (3,27 -)$$

$$\text{ر} = 0,56 \quad \text{ر}^2 = 0,32 \quad \text{ف} = 10,70 **$$

حيث ان :

ص<sup>^</sup> ه : تمثل الميزان الزراعي بالمليون جنية .

س ه : الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي بالمليون جنية .

تبين ان المعادلة السابقة معنوية عند مستوى المعنوية 1% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة نحو 10,70 وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>2</sup>) ان حوالى 32% من التغيرات فى الميزان التجارى الزراعي يرجع الى التغير فى الاستثمار الاجنبي الزراعي . حيث تبين من نتائج قياس المعادلة المقدره السابقة وجود علاقة عكسية بين الاستثمار الاجنبي الزراعي والميزان الزراعي بمعنى انه عند زيادة تدفق الاستثمار الاجنبي الزراعي الى قطاع الزراعة بنحو مليون جنية يودى الى تناقص وانخفاض فى الميزان الزراعي بنحو 10,5 مليون جنية .

اثر الاستثمارات الزراعية على الواردات الزراعية : بدراسة الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي على الواردات الزراعية خلا فترة الدراسة تبين وجود تاثير ايجابى ومعنوى احصائيا للاستثمارات الزراعية على الواردات الزراعية وقد امكن الاستنتاج من ذلك ان الاستثمارات فى قطاع الزراعة ماذلت ضئيلة وكذلك ان الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي يعتبر من الواردات ، وبتقدير المعادلة المقدره التالية لاختيار تاثير الاستثمار الاجنبي الزراعي على الواردات الزراعية فى الصورة اللوغاريتمية المزوجة حيث تبين انها افضل الصور فى التعبير عن العلاقة الدالية الاتية :

$$\text{لو ص}^{\wedge} = 3,29 + 0,28 \text{ لو س ه}$$

$$** (49,11) ** (0,09)$$

$$\text{ر} = 0,76 \quad \text{ر}^2 = 0,58 \quad \text{ف} = 31,26 **$$

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

حيث تبين ان المعادلة السابقة المقدرة معنوية عند مستوى ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة ٣١,٢٦ ، وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، كما يستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>٢</sup>) حوالى ٨% من الغيرات فى الواردات الزراعية يرجع الى الغير فى الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى .

### ب- اثر الاستثمار الزراعى على الاستثمار المحلى الزراعى :

الهدف من دراسة تأثير الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى على الاستثمار المحلى الزراعى لمعرفة اذا ما كانت العلاقة بينهما تتسم بالاحلال او التكمالية ، بمعنى اذا اتسمت العلاقة بين الاستثمار العلاقة بين الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى والاستثمار المحلى الزراعى بالاحلال فيعنى ذلك ان وجود الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى يكون مصحوبا بانخفاض فى الاستثمار المحلى الزراعى تتسم بالتكمالية فيعنى ذلك ان الاستثمار الاجنبى المباشر يعمل على زيادة الاستثمار المحلى الزراعى .

وبتقدير المعادلة المقدرة التالية لاختبار تاثير الاستثمار الاجنبى الزراعى على الاستثمار المحلى الزراعى فى الصورة اللوغاريتمية المزدوجة حيث اتضح انها افضل الصور فى التعبير عن العلاقة الدالية الآتية :

$$\text{لوص ه} = ٣,٠٥ + ٠,٣٨ \text{ لو س ه}$$

$$** (٣٥,٨٧) \quad ** (٥,٩٩)$$

$$\text{ر} = ٠,٧٨ \quad \text{ر}^٢ = ٠,٦١ \quad \text{ف} = ٣٥,٨٧ **$$

حيث ان :

ص ه : الاستثمار المحلى الزراعى بالمليون جنية .

س ه : الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى بالمليون جنية .

وتبين ان المعادلة المقدرة السابقة معنوية عند مستوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة بنحو ٣٥,٨٧ ، وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند نفس مستوى المعنوية ، ويستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>٢</sup>) ان حوالى ٦١% من التغيرات فى

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

الاستثمار المحلي الزراعي ترجع الى الغيرات في الاستثمار الاجنبي المباشر وتوصلت نتيجة القياس لوجود علاقة موجبة بين الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي والاستثمار المحلي الزراعي مما يعنى ان العلاقة بينهما تتسم بالتكاملية .

### ج- اثر الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي على الناتج المحلي الزراعي :

بدراسة تاثير الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي على الناتج المحلي الزراعي بالقيم الجارية خلال الفترة ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٤/٢٠٠٥ فى الصورة الوغاريتمية المزدوجة حيث تبين انها افضل الصور للتعبير عن العلاقة الدالية الاتية :

$$\text{لوص ه} = ٣,٨٢ + ٠,٤٣ \text{ لوس ه}$$

$$** ( ٦,٦١ ) \quad ** ( ٣٤,٤٥ )$$

$$٠,٨١ = \text{ر} \quad ٠,٦٦ = \text{ر}^٢ \quad ٤٣,٦٦ = \text{ف} **$$

حيث ان :

ص ه : الناتج المحلي الزراعي بالمليون جنية .

س ه : الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي بالمليون جنية .

تبين ان المعادلة المقدره السابقة معنوية عند مستوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة نحو ٤٣,٦٦ وهى تفوق نظيرتها الجدولية عند مستوى المعنوية ، ويستدل من قيمة معامل التحديد (ر<sup>٢</sup>) ان حوالى ٦٦% من التغيرات فى الناتج المحلي الزراعي يرجع الى التغيرات فى الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي حيث تبين من نتائج القياس للمعادلة السابقة وجود علاقة ايجابية بين الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعي والناتج المحلي الزراعي .

ومما سبق يتضح استفادة القطاع الزراعي من الاستثمارات الاجنبية الموجهة له فى زيادة الناتج المحلي الزراعي

د - تأثير الاستثمار الاجنبى الزراعى على الادخار الزراعى :

بدراسة تأثير الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى على الادخار الزراعى بالقيم الجارية خلال الفترة من ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٤/٢٠٠٥ فى الصورة الوغاريتمية المزدوجة حيث اتضح انها افضل الصور للتعبير عن العلاقة الدالية الاتية :

$$\text{لوص}^{\wedge} = ٢,٨٨ + ٠,٥٤ \cdot \text{لوس}^{\circ}$$

$$** (٦,٧١) \quad ** (٢٦,٨٢)$$

$$\text{ر} = ٠,٨١ \quad \text{ر} = ٢ - ٠,٦٦ \quad \text{ف} = ٤٥,٠٥ - **$$

حيث ان :

ص<sup>^</sup> : تمثل الادخار الزراعى بالمليون جنية .

س : تمثل الاستثمار الاجنبى الزراعى بالمليون جنية .

تبين ان المعادلة مقدره معنوية ند مستوى المعنوية ١% حيث بلغت قيمة (ف) المحسوبة نحو ٤٥,٠٥ ، وهى تفوق نظيرتها الجدولية ، ويستدل من قيمة معامل التحديد (ر) ان حوالى ٦٦% من الغيرات فى الادخار الزراعى يرجع الى التغير فى الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى ،

حيث تبين من نتائج القياس وجود علاقة ايجابية معنوية بين الاستثمار الاجنبى الزراعى والادخار الزراعى .

٧- مؤشرات خاصة بالاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية فى مصر :

تم تقدير عدة مشرات لاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية الزراعية فى مصر وذلك بتقدير نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الى اجمالى الاستثمارات المحلية ، نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى الى اجمالى الاستثمارات الزراعية ، نسبة الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية الى الميزان التجارى ، نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى الى الميزان الزراعى ، نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى الى الاستثمارات الاجنبى المباشر الزراعى ، وفيما يلى عرض كلا من هذه المؤشرات .



## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

- أ- نسبة الاستثمار الاجنبي المباشر الاجمالي الى اجمالي الاستثمارات المحلية :  
بدراسة تطور نسبة الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية الى اجمالي الاستثمارات الوطنية خلال فترة الدراسة ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٤/٢٠٠٥ اتضح انها تتقلب من عام لآخر بحد ادنى بلغ نحو ٠,٦٠% عام ١٩٨٨/٨٧ وحد اقصى بلغ نحو ٩,٨٥% عام ٢٠٠٤/٢٠٠٥ وبلغ المتوسط السنوى لها نحو ٣,٨% ويشير ذلك الى انخفاض مساهمة الاستثمارات الاجنبية المباشرة فى تمويل الاستثمارات المحلية خلال فترة الدراسة .
- ب- نسبة الاستثمار الاجنبي المباشر الزراعى الى اجمالي الاستثمارات الزراعية المحلية فى مصر :

بتقدير نسبة الاستثمارات الاجنبية المباشرة فى القطاع الزراعى الى اجمالي الاستثمارات الزراعية خلال فترة الدراسة اتضح انها تتقلب من عام ٢٠٠٢ / ٢٠٠٣ بمتوسط بلغ نحو ٠,٨٨% خلال فترة الدراسة ، ويشير ذلك الى ضئيلة حجم الاستثمارات الاجنبية المباشرة فى القطاع الزراعى وعدم مساهمتها فى تمويل وتنمية الاستثمارات بهذا القطاع .  
ومما تقدم انه يتضح انه على الرغم من المزايا الممنوحة لاستخدام الاستثمارات الاجنبية المباشرة سواء الاجمالية او القطاعية الا ان حجم هذه الاستثمارات مازالت ضئيلة ومن ثم يمكن القول بان اثر الاستثمارات الاجنبية كان محدودا على التكوين الراسمالي والانتاج ، وان هذا الاثر لا يتناسب مع حجم الضمانات والاعفاءات والامتيازات التى منحت لروؤس الاموال العربية والاجنبية وفقا لقوانين الاستثمار .

### ج - نسبة الاستثمار الاجنبي المباشر الى الميزان التجارى :

بتقدير نسبة الاستثمار الاجنبي المباشر الاجمالي الى الميزان التجارى يتضح تقلب هذه النسبة من عام الى اخر خلال فترة الدراسة ، وبلغ حدها الادنى نحو ٠,١٢% فى عام ١٩٩١/٩٠ وبحد اقصى بلغ نحو ٦٥,١٤% عام ٢٠٠٤/٢٠٠٥ وبمتوسط سنوى بلغ نحو ٥,١٧% .

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

د- نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى على الميزان التجارى : بتقدير نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى الى الميزان التجارى يتضح تقلب هذه النسبة اخذت تتقلب من عام الى اخر بحد ادنى بلغ نحو ٠,٠٣% عام ١٩٩١/٩٠ وبحد اقصى بلغ نحو ٦٥,١٤ % عام ٢٠٠٢/٢٠٠٣ وبمتوسط بلغ نحو ١,٨ % .

ومما تقدم يتضح ضالة نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر سواء الاجمالى او الزراعى الى الميزان التجارى الكلى و الزراعى ، وهذا لا يتماشى مع الامال التى كانت معقودة على دعوة الاستثمار الاجنبى المباشر للمشاركة فى عملية التنمية حيث اعلنت الدولة منذ بداية فترة الانفتاح الاقتصادى فى منتصف السبعينيات سياسة الباب المفتوح للاستثمار الاجنبى المباشر . كما ان فترة الاصلاح الاقتصادى فى مصر شهدت عدم استقرار اقتصادى فى بدايتها وقد شهدت فترة الاصلاح تعديلات فى السياسة المالية والنقدية مما ادى الى تحسين المناخ الاستثمارى فى مصر ومن ثم سيؤدى ذلك بطبيعة الحال الى استخدام الاستثمار الاجنبى المباشر .

هـ- نسبة الاستثمار الاجنبية الزراعية المباشرة الى اجمالى الاستثمارات الاجنبية المباشرة :

بتقدير نسبة الاستثمار الاجنبى الزراعى المباشر فى مصر الى اجمالى الاستثمارات الاجنبية المباشرة اتضح انها اخذت فى التقلب من عام الى اخر حيث بلغت حدها الادنى نحو ٠,٣٣ % عام ١٩٩٣/٩٢ وحدها الاقصى بلغ نحو ١٢٠,٣٦ % عام ١٩٩٨/٩٧ وبلغ المتوسط السنوى لها نحو ٢٠,٣٨ % وهذا يشير الى عدم استقرار او ثبات الاستثمارات الزراعية الاجنبية المباشرة فضلا عن انها ضئيلة بالمقارنة بالقطاعات الاخرى .

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

جدول رقم ٥ : المؤشرات الخاصة بالاستثمارات الأجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية

في مصر خلال الفترة ١٩٨١/٨٠ - ٢٠٠٥/٢٠٠٤ :

نسبة الاستثمار الأجنبي الزراعي الى الميزان الزراعي .	نسبة الاستثمار الأجنبي الزراعي الى اجمالي الاستثمار الأجنبي المباشر	نسبة الاستثمار الأجنبي المباشر الى الميزان لتجارى	نسبة الاستثمار الأجنبي الزراعي الى اجمالي الاستثمارات المحلية الزراعية	نسبة الاستثمار الأجنبي المباشر لاجملى الاستثمارات لمطية	المنوات
٠,٤٠	٠,٥٩	٢,٤٦	٠,٤٩	٥,٨٥	١٩٨١/٨٠
٠,١١	٠,٣٥	١,٢٠	٠,٠٩	٧,٥١	١٩٨٢/٨١
-	-	٠,٩٧	-	٤,٨٧	١٩٨٣/٨٢
٠,١٨	٠,١٧	٠,٦٤	٠,٤٢	٢,٤٥	١٩٨٤/٨٣
٠,٥٢	٢,١٨	٠,٦٣	٠,٢٨	٢,٤٦	١٩٨٥/٨٤
٠,٥٠	٦,٣٢	٠,٢٩	٠,٩٢	٠,٧٠	١٩٨٦/٨٥
٠,١٩	٠,٨٩	٠,٦٣	٠,٤٥	٢,٦٠	١٩٨٧/٨٦
٠,١٢	٢,٠٢	٠,١٦	٠,١٨	٠,٦٠	١٩٨٨/٨٧
٠,٨٤	٦,٣٠	٠,٢٥	١,٢٠	١,٦٤	١٩٨٩/٨٨
٠,١٢	١,٩٣	٠,٢٥	٠,٣٠	١,٠٢	١٩٩٠/٨٩
٠,٠٣	٠,٣٤	٠,١٢	٠,٠٤	٠,٨٤	١٩٩١/٩٠
٠,٢٧	٠,٤٤	١,١٢	٠,٢٧	٥,٤٩	١٩٩٢/٩١
٠,٢٧	١,٨٤	٠,٧٣	٠,٣٩	٣,٠٠	متوسط لفترة
٠,١٧	٠,٣٣	١,٠٣	٠,٢٦	٤,٢٧	١٩٩٣/٩٢
٠,٩٨	١,٩٢	٠,٧٦	٠,٨٠	٣,٤٠	١٩٩٤/٩٣
٠,١٣	٠,٥٦	٠,٣٩	٠,١٣	٢,٠٤	١٩٩٥/٩٤
٠,١٢	٠,٣٦	٠,٤٥	٠,١٤	٣,٤٣	١٩٩٦/٩٥
٠,٧٩	٢,٢٢	٠,٧٠	٠,١٦	٤,٠٦	١٩٩٧/٩٦
٧,٧٠	١٢,٣٦	٠,٩١	٥,٢١	٤,٦٤	١٩٩٨/٩٧
١,٦٨	١,٨٦	٠,٦٩	٠,٨٥	٥,٥	١٩٩٩/٩٨
١,٤٦	٣,٢٤	٤,٩١	٠,٦٨	٢,٨٤	٢٠٠٠/٩٩
١,٢٢	١,٨٤	١٠,٤٢	٠,٥٣	٤,٢٠	٢٠٠١/٢٠٠٠
١,٥١	٢,٩٤	٨,٣٥	٠,٢٢	٢,٦٤	٢٠٠٢/٢٠٠١
٤,٧٨	٦,٩٩	١٢,٩٨	٥,٢٦	٦,٧	٢٠٠٣/٢٠٠٢
٠,٠٧٢	١,٠	١٣,٨	٠,٠٩	٥,٠	٢٠٠٤/٢٠٠٣
٣,٦٩	١,٧٤	٦٥,١٤	٠,٣٠	٩,٨٥	٢٠٠٥/٢٠٠٤
١,٨٧	٢,٩	٩,٣	١,١٣	٤,٥١	متوسط لفترة
١,٨	٢,٣٨	٥,١٧	٠,٨٨	٣,٨	متوسط لجملى

المصدر : جمعت وحسنت من :

- ١- وزارة الاستثمار ، الهيئة العامة للاستثمار ، المناطق الحرة ، بيانات غير منشورة .
- ٢- الجهاز المركزى للتعبئة العامة والاحصاء ، الكتاب الاحصائى السنوى ، اعداد متفرقة .

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

### المخلص

محددات ومؤشرات الاستثمارات الاجنبية الاجمالية والزراعية المباشرة فى مصر

(دراسة تحليلية للفترة من ١٩٨٠-٢٠٠٥)

استهدف البحث بصفة اساسية لقاء الضوء على الوضع الراهن للاستثمارات الاجنبية الاجمالية والزراعية فى مصر وكذا تحديد اهم العوامل المحددة للاستثمارات الاجنبية الاجمالية والزراعية ، وكذا تقدير مؤشرات السلسلة الاستثمارية للاستثمارات الاجنبية والاجمالية والزراعية وتأثيرها على بعض المتغيرات الاقتصادية ، وقد اعتمدت الدراسة بصفة رئيسية على اسلوب التحليل الاقتصادى والقيلى والوصفى وذلك باستخدام معادلات الاتجاه الزمنى العام فى صورتها المختلفة واستخدام معادلات الانحدار المتعدد والمرحلى فى دراسة محددات الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية ، وقد استندت الدراسة على البيانات التى تصدرها وزارة الاستثمار والهيئة العامة للاستثمارات والمناطق الحرة ، والكتاب الاحصائى السنوى وتقارير البنك المركزى والاهلى .

وتتمثل أهم النتائج التى توصل اليها البحث فيما يلى :

١- بدراسة الوضع الراهن لتطور الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى فى مصر اتضح انها تزداد من عام الى اخر حيث بلغت حدها الاذنى نحو ٩٩,٩١ مليون جنيه عام ١٩٩١/٩٠ وبلغ حدها الاقصى خلال عام ٢٠٠٤/٢٠٠٥ نحو ١٤١٢,٦٤ مليون جنيه ، وارتفع المتوسط السنوى من حوالى ٤٢٤,٤٨ مليون جنيه خلال فترة الدراسة الاولى الى حوالى ٧٠١,٩٢ مليون جنيه خلال الفترة الدراسة الثانية بمتوسط ثانوى بلغ نحو ٢٥٦٨,٧٥ وبلغ معدل النقد السنوى للاستثمارات الاجنبية الاجمالية المباشرة حوالى ٣,٢٢ % من المتوسط السنوى .

وبدراسة تطور الاستثمارات الاجنبية الزراعية المباشرة اتضح انها تنقلب من عام لآخر حيث بلغ حدها الاذنى نحو ٠,٣٤ مليون جنية خلال عام ١٩٩١/٩٠ وبلغ حدها الاقصى نحو ٩٥,٦٧ مليون جنية خلال عام ١٩٩٨/٩٧ ، وارتفع المتوسط السنوى من حوالى ٤,٨٠ مليون جنية خلال فترة الدراسة الاولى الى حوالى ٢,٢٢

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية فى مصر

مليون جنية خلال فترة الدراسة الثانية وبمتوسط سنوى بلغ نحو ١٣,٨٦ مليون جنية ، وبلغ معدل التغير السنوى للاستثمارات الاجنبية الزراعية نحو ٩,٦٧ % من المتوسط السنوى .

٢- اهم العوامل المحددة للاستثمارات الاجنبية الاجمالية التى اشارت اليها نتائج التحاليل القياسى تمثلت فى الصادرات الكلية ، حجم الدين الخارجى ، معدل الضخم ، الادخار المحلى والاجمالى ، معدل الخصم ، سعر الفائدة على القروض ، كما تمثلت العوامل المحددة للاستثمارات الاجنبية الزراعية فى اجمالى الودائع ، سعر الصرف ، حجم الدين الخارجى ، الصادرات الزراعية ، السيولة المحلية ، سعر الفائدة على القروض .

٣- بدراسة تأثير الاستثمار الاجنبى المباشر على الصادرات الكلية والصادرات الزراعية اتضح وجود تأثير ايجابى ومعنوى وكذا وجود تأثير ايجابى ومعنوى للاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى والزراعى على الواردات الكلية والزراعية مما يعنى وجود تأثير للاستثمار الاجنبى الاجمالى والزراعى على الميزان التجارى وبالتالى ميزان المدفوعات ، كما اتضح وجود تأثير ايجابى ومعنوى للاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى والزراعى على الاستثمارات المحلية الاجمالية والزراعية مما يعنى ان العلاقة بينهم تتسم بالتكاملية .

٤- تمثلت مؤشرات الاستثمارات الاجنبية المباشرة الاجمالية والزراعية فيما يلى : نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى الى اجمالى الاستثمارات المحلية ، نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الاجمالى الى الميزان التجارى ، نسبة الاستثمار الاجنبى المباشر الزراعى الى الميزان الزراعى ، نسبة الاستثمارات الاجنبية الزراعية على اجمالى الاستثمارات الاجنبية الاجمالية المباشرة .

## فوزى محمد الدناصورى وآخرون

### المراجع

احمد حمد الله السمان ( دكتور ) : بعض محددات الاستثمار الاجنبى المباشر فى الدول  
النامية دراسة قياسية المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية - كلية  
التجارة وادارة الاعمال ، جامعة حلوان ، السنة الرابعة ، ٢٠٠٠  
ايناس رفعت صالح - دور الاستثمار العربية المباشرة فى النشاط الاقتصادى المصرى  
:-

رسالة ماجستير - قسم الاقتصاد - كلية التجارة - جامعة عين شمس - القاهرة ٢٠٠٠ .  
جمال محمود عطية عبيد - تأثير الاستثمار الاجنبى المباشر على النمو الاقتصادى -  
دراسة تطبيقية على الاقتصاد المصرى ، رسالة دكتوراة - قسم الاقتصاد  
والتجارة الخارجية - كلية التجارة وادارة الاعمال - جامعة حلوان ، ٢٠٠٢ .  
جمعة محمد عامر - سياسة الاستثمارات الاجنبية واثارها على مواجهة الاختلالات  
الهيكليّة بالاقتصاد المصرى ، رسالة دكتوراة - قسم الاقتصاد - كلية الاقتصاد  
والعلوم السياسية - جامعة القاهرة ١٩٨٥ .

حسنى مهران ( دكتور ) - الاستثمار الاجنبى المباشر فى مصر وامكانيات تطوير فى  
ضوء التطورات المحلية والاقليمية والدولية - بحث منشور فى المجلة  
المصرية للتنمية والتخطيط - المجلد الثامن - العدد الاول - - القاهرة ،  
٢٠٠٥ ،

حسين عبد المطلب الاسرج : استراتيجيّة تنمية الاستثمار الاجنبى المباشر الى مصر،  
كتاب الاهرام الاقتصادى ، العدد ٢١٣ ، القاهرة ٢٠٠٥ ،

خديجة محمد الاعصر ( دكتور ) عمر الببلى ( دكتور ) : دور الاستثمار الاجنبى الخاص  
المباشر فى دعم القدرة التكنولوجية للبلاد النامية مع اشارة خاصة للتجربة  
المصرية ، المجلة العلمية بكلية التجارة ، جامعة اسيوط ، العدد (١٩) ، يونيو  
١٩٩٣ ،

## مؤشرات الاستثمارات الأجنبية الزراعية في مصر

رضا عبد السلام (دكتور) - محددات الاستثمار الاجنبي المباشر في عصر العولمة - رسالة دكتوراة - قسم الاقتصاد - كلية الاقتصاد والعلوم السياسية - جامعة القاهرة ، ١٩٩٠ .

عقيلة عز الدين محمد طة - اثر الاستثمارات الاجنبية ونقل التكنولوجيا على التنمية الاقتصادية في مصر - رسالة دكتوراة - قسم الاقتصاد والعلوم السياسية - جامعة القاهرة ، ١٩٩٠ .

فؤاد عوض عبد المهيم العجوانى : دراسة اقتصادية تحليلية للاستثمار الاجنبي المباشر في الزراعة المصرية ، رسالة ماجستير ، قسم الاقتصاد الزراعى ، جامعة كفر الشيخ ، ٢٠٠٨ م .

منى احمد احمد سليم - العوامل المؤثرة على الاستثمارات الاجنبية في مصر - المجلة المصرية للاقتصاد الزراعى - المجلد الثانى عشر - العدد الثالث - القاهرة ستمبر ٢٠٠٢ .

هشام عرابية (دكتور ) ، نضال عزام (دكتور ) - محددات الطلب على الاستثمار الاجنبي في الاقتصاد الاردنى - مجلة ابحاث اليرموك - (سلسلة العلوم الانسانية الاجتماعية) - المجلد ١٣ العدد رقم (١ب) ، ١٩٩٧ .

## DETERMINANTS AND INDICATORS OF DIRECT FOREIGN INVESTMENT, TOTAL AND AGRICULTURE, IN EGYPT (ANALYTICAL STUDY FOR 1980-2005 PERIOD)

F.M. El-danasory\*, M. M. Fawaz\* and F.A. El-Agwany \*\*

\* Agric. Economics Dept. Fac. Of Agric. Kafr-El- Shaeih . Univ. Egypt.

\*\* The principal bank for agric Develop. And insurance - Kafr-El- Shaeih region .

### ABSTRACT

The main target of this research, was to shed light on the current status of the total foreign investment in Egypt, to identify the most important determinants of the total foreign investment, agricultural, as well as assessment indicators Alsellsp investment and foreign investment, agricultural and overall impact on some economic variables, have been adopted in the

study Raiisip the style of economic analysis and Alqilsy and descriptive, using the equations of general time trend in Souradtha and the use of different regression equations and the multi-phased in the study of the determinants of foreign direct investment and the total agricultural The study was based on data issued by the Ministry of Investment and the General Authority for Investment and Free Zones, and the Statistical Yearbook and the reports of the Central Bank and Misr Bank.

The key findings of the research include the following:

- The current status of the development of the total foreign direct investment in Egypt turned out from one year to another reaching a minimum about 99.91 million pounds in 90/1991 and was maximum during the year 2004/2005 about 1412.64 million, an annual average of about 424.48 million pounds during the study period, the first of about 701.92 million pounds during the study period, the second was about the average secondary 2568.75 and the annual exchange rate of the total direct foreign investment, about 3.22% of the annual average.
- Agricultural evolution of foreign direct investment fluctuated from year to year, with a minimum of about 0.34 million pounds in 90/1991 and the maximum was about 95.67 million pounds in 97/1998, and the annual average of about 4.80 million pounds during the study period, the first About 2.22 million pounds during the study period, the second with an average annual rate of about 13.86 million pounds, the annual rate of change of foreign investment towards agricultural 9.67% of the annual average.
- The most important determinants of the total foreign investments, which had to record the results of the analysis was in total exports, the volume of foreign debt, the huge rate, domestic savings and total, the discount rate, the interest rate on loans, as were the determinants of foreign investments in the agricultural total deposits, the price of exchange, the volume of foreign debt, exports of agricultural, domestic liquidity, the interest rate on loans.
- The impact of FDI on exports and total agricultural exports and a clear positive impact, as well as moral and a moral and positive influence of foreign direct investment and the total agricultural imports and agricultural college, which means there is an effect of the total foreign investment and agricultural trade balance and consequently the balance of payments, as was the presence of impact positive and moral of foreign direct investment and the total agricultural gross domestic investment and agricultural, which means that the complementarity of the relationship between them.
- The indicators of the total foreign direct investment and agricultural: The proportion of the total foreign direct investment to total domestic investment, the proportion of foreign direct investment to the total balance of trade, the proportion of foreign direct investment to the balance of the agricultural farm, the proportion of foreign investment on the farm total gross foreign direct investment .