

Economics Q & A:

How can the Industry Face the Repercussions of War?

Many businessmen and industry experts have raised the question about the future of joint foreign investments in Egypt during various areas of economic activities, especially in the field of industry, given the repercussions of the war in Iraq.

Dr. Nader Riad, consultant of the Industry and Energy Committee of the People's Assembly and head of the Industry Committee of the German-Arab Chamber, answers this question by stating the most significant negative points can be summarized in the following:

"The high cost of production due to the difficulties in dealing with waste, in time, materials, and energy, along with high indirect costs shouldered by the manufacturer to obtain industrial services. What's more disconcerting is that there's a shortage in necessary materials, industrial services, and spare parts, which conform to quality standards and are reasonably-priced, besides the high cost of imported modern equipment, considering the heads of bank funding channels in the long and medium terms." According to Dr. Nader Riad, it is expected that the industry would be encouraged to export in order to benefit from the relative increase in the value of foreign currency and to save part of the imported goods it needs. It also expected that the banking system would free the value of interest on dollar deposits, compared to international interest rate values, which should attract dollar deposits in Egyptian banks without falling into the phenomenon of

dollarism. Especially that interest on the Egyptian Pound is still an attracting factor. The Central Bank is also expected to play a balancing role by intervening as a seller and buyer of foreign currency within the suitable limits to implement its policy.

This role makes it more effective in day-to-day operations. We hope that an accurate assessment of the value of the Egyptian Pound is reached. This will allow the Egyptian industry to organize the process of importation around the year using the value of the Pound at the time of the setting up of the contract, so that this price becomes effective for an extended period of time for a 1% reservation fee.

This process should protect against the ups and downs in the value of currency, which in turn, stabilizes trade and industrial processes and fixes the prices of products.

Dr. Nader Riad, Consultant of the Industry Committee of the People's Assembly declares: Egyptian Industries were affected by the War in Iraq

Dr. Nader Raid, consultant of the Industry Committee of the People's Assembly, affirmed that Egyptian industries were affected by the war on Iraq, just like the rest of the sectors of the national economy. He added that in recent years, numerous factories depended on the Iraqi market, especially nutritional and engineering industries.

There were also exportation contracts within the framework of the food-for-oil program, but with the launching of the attack against Iraq, the processes of exportation came to a halt, harming Egyptian factories that export to Iraq. In regards to the losses incurred by the industry, they are represented in putting importation of raw materials on hold, the increase in the cost of sea transport, and other forms of direct and indirect costs.

The consultant of the Industry Committee pointed out the necessity of cooperation between the government and the citizens to reduce the losses caused by the war. He added that the industry's modernization program is important, but the situation requires using other mechanisms to support this program, especially concerning training and innovation.

Regarding the crisis of bank insolvency, banks must back their serious clients and work on compensating them in their state of insolvency as long as it is provoked by market conditions. Thus, the competence of bankers' must be raised to handle crises faced by the economy and which affect the banks clients directly.

He called an amendment to various articles of the Bill on the Protection of Competition and Prevention of Monopoly, and determining percentages of monopoly concerning products and markets, pointing out the importance of the promulgation of such a law which is considered one of the pillars of a liberal economy.

Eine wirtschaftliche Frage und Antwort

Wie kann die Industrie die negativen Auswirkungen des Krieges beseitigen

Viele Unternehmer und Industrieexperten stellen Fragen über die Aussichten für die ausländischen Investitionen in den wirtschaftlichen Sektoren in Ägypten, besonders in dem Industriesektor, angesichts der negativen Auswirkungen des Irakkriegs.

Auf diese Fragen antwortend, sagte Dr. Nader Riad, Berater des Industrie- und Energieausschusses im Volksrat und der Chef der arabisch-deutschen Industriesparte: Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die Erhöhung der Produktionskosten, besonders da Zeit, Energie und Rohstoffe vergeudet werden, und die Erhöhung der Kosten der Produktionsmittel, wie die industriellen Dienstleistungen. Eine weitere negative Auswirkung des Irakkriegs ist die Knappheit an den nötigen Rohstoffen, den industriellen Dienstleistungen und den ausländischen oder nationalen Waren, die alle Standardspezifikationen erfüllen und preisgünstig sind. Die Kosten der importierten modernen Maschinen im Hinblick auf die langen und mittelfristigen Bankkredite werden auch steigen.

Nach den Worten von Nader Riad sei nach dieser Phase zu erwarten, dass die ägyptische Industrie sich an den Exporten orientieren werde, damit sie aus dem Kursanstieg der ausländischen Währungen Nutzen ziehen könne und die Kosten der Importe decken könne. Es sei auch zu erwarten, dass die ägyptische Zentralbank die Zinsen der Dollareinlagen im Einklang mit der

internationalen Zinspolitik bestimmen werde. Das habe zur Folge, dass die ägyptischen Banken die Dollareinlagen erhöhen würden. Das Phänomen der Dollarisierung solle auch verhindert werden, besonders weil die Zinsen der ägyptischen Pfund Einlagen die Dollarisierung zur Entfaltung bringen könnten. Es sei auch zu erwarten, dass die Zentralbank ihre Rolle erfülle und die ausländischen Währungen kaufe und verkaufe, so dass sie ihre Politik durchsetzen könne. Die Rolle der Zentralbank solle auch die alltäglichen Wechselkurse beeinflussen. Man erhofft sich auch, dass der Wechselkurs des ägyptischen Pfunds bald stabil sein wird, was wiederum der ägyptischen Industrie dazu verhelfen würde, ihre Exporte und Importe für ein Jahr zu regeln und den Preis der ägyptischen Währung für die in diesem Jahr abgeschlossenen Geschäfte stabil zu halten. Folglich könnte die ägyptische Industrie sich vor den Schwankungen der Wechselkurse schützen, die industriellen Geschäfte und die Handelsgeschäfte stabilisieren und die Preise der Produkte festsetzen.

Von Abd El Naser Aref

Dr. Nader Riad, Berater des Industrieausschusses im Volksrats:

**Der amerikanische Angriff gegen den Irak überschattet die
ägyptische Industrie**

Dr. Nader Riad, Berater des Industrieausschusses im Volksrat, bekräftigte, dass der amerikanische Angriff gegen den Irak die ägyptische Industrie wie alle andere Sektoren der nationalen wirtschaft negativ beeinflusst habe.

Er fügte hinzu, dass viele ägyptische Betriebe ihre Waren auf dem irakischen Markt austeilten. Außerdem habe es Exportverträge im Rahmen des „Öl-für-Lebensmittel-Programms“ gegeben. Nach dem Angriff gegen den Irak sei der Export der ägyptischen Produkte zum Erliegen gebracht worden, was den ägyptischen Betrieben, die ihre Produkte in den Irak exportiert hätten, geschadet habe. Die Verluste der ägyptischen Industrie bedeuten den Stopp der Exporte von Rohstoffen und die Erhöhung der Kosten der Seebeförderung. Es gebe auch andere direkte und indirekte Verluste. Außerdem rief der Berater des Industrieausschusses die Regierung und die Bürger zum Zusammenhalt auf, um die Verluste des Kriegs zu mindern.

Er wies auch darauf hin, dass das Programm zur Förderung der Industrie ein wichtiges Programm sei. Aber es erfordere die Einführung anderer Mechanismen, die die Ausbildung und Kreativität fördern würden. Im Hinblick auf die nötigen Kredite sollten die Banken ihre anständigen Klienten

unterstützen und sie in den Engpässen finanzieren, solange der Grund ihrer Notlage die Verhältnisse auf dem Markt seien. Deshalb solle die Effizienz der Banker gefördert werden, damit sie die Krisen, die sich der Wirtschaft stellten und die die Klienten der Bank unmittelbar beeinflussen würden, bewältigen könnten.

Der Berater des Industriausschusses forderte die Veränderung einiger Bestimmungen des Gesetzes für Wettbewerbschutz und Monopolabschaffung. Er forderte auch die Bestimmung der Rate, ab der ein Monopol errichtet werde. Er unterstrich außerdem, dass dieses Gesetz erlassen werden solle, da es zu den Säulen der freien Wirtschaft zähle.