

Israel Swallowed Largest Share of Foreign Investments

The World Bank report regarding international investment has raised many questions about the status of the Egyptian economy on the economic map in the region and the future of investment in the country. The report unveiled some figures that upset some economists and investors regarding the volume of foreign investments in the Middle East. It was interesting to find that foreign investments in Israel outnumber those in Egypt.

The report disclosed that foreign direct investment in Israel hit USD 3.407 billion in 1997 compared to USD 834 million for Egypt in the same year. The report also showed that despite the presence of 400 foreign companies in Egypt the USD 600 million in foreign investments had not increased.

In light of the figures mentioned in this report, economic experts and investors gave explanations to the most important question raised by al-Alam al-Youm: Why did Egypt not get the lion's share of these figures despite the incentives attracting foreign investors and the serious steps taken by Egypt in this field?

Ahmed al-Ezz, deputy head of the Federation of Egyptian Industries, said "Egypt has made impressive strides in attracting investments in a manner that will achieve sustainability in the long run."

He indicated that the policy of economic reform has given general indications of the capabilities of the Egyptian economy, more than the surrounding countries in the Middle East, due to the increase in the Gross Domestic Product, stability of the local currency, the decline in the number of unemployed and the budget deficit.

He noted that Egypt had begun to attract investment in the stock exchange. This is a move conducive to attracting investment, as it makes up for what local and foreign currency savings are incapable of. These direct investments finance Egyptian companies through the incremental increase in the capital of companies that place their capital in the stock market.

He added that the infrastructure needed for industry and investment is steadily improving, and therefore Egyptian investment markets are growing. "The USD 834 million is a good volume of foreign investment for Egypt and I believe this figure will increase in 1999 and 2000. This is due; most notably to what happened in Southeast Asia and that the Egyptian economy has not been affected by a repeat crisis. There is optimism that Egyptian industry is capable of attracting foreign investment."

Eng. Mustafa al-Sallab, head of the Investors Association in the al-Obour City, questioned that report on the grounds that Egypt had been recognized by U.S. and Canadian investors as the best destination for investors to make large profits. He noted that many foreign investors are seeking investment in Egypt

Nader Riad, consultant for the Industry and Energy Committee of the People's Assembly, said that a large part of Israeli investments synchronizes with the Israeli ambitions to expand settlements and infrastructure. These commensurate with the current stage that is characterized by normalization with the Palestinian state, in order to establish political situations that correspond time wise with the Israeli withdrawal from some territories.

"In Egypt, increase in foreign investments depends on the progress of implementing national and mega projects and the availability of the necessary infrastructure which requires a large outlay. If progress is made in every stage we will notice that foreign investments in Egypt will grow every year. This

depends on the extent of progress made in every principal developmental stage accompanying these national projects.

This cannot be separated from advancement made with the current or future privatization of public utilities such as airports, roads and electricity generation stations. This should also include the establishment of new railways operated by the private sector," he said.

For his part, Hani Rezaq, CEO of Milky Land Company said, "Analysis of these figures shows that Egypt does not have a problem. One thing affecting Egypt is that international investment funds were providing only a small part estimated at 2% of their investments for the Middle East, but after the East Asia events the value of these funds decreased by 40%.

"This explains the decline in the Egyptian stock exchange, as investors had no option but to sell shares which reflected their desire to maintain investment. Israel, of course, depends on its own channels which are different from what we depend on, as they rely on the U.S. market, Jewish assistance and high-tech investments. Egypt deals with supply and demand factors in the open market," he said.

Major General Ahmed Arafa, former head of the General Section of Investors and Undersecretary of the Federation of Egyptian Chambers of Commerce, said that Jewish Israeli blocs outside Israel are supported by most U.S. and European investments. These blocs benefit from the free market agreement between Israel and the United States that gives Israeli products customs-free access to U.S. markets.

"This is the main reason for the growth of the foreign investments in Israel. Should Egypt be given the same privilege we would see a flow of profit-seeking foreign investments into Egypt," said Arafa.

"Furthermore, we have an unstable market, unlike the Israeli market, which has no smuggling or import defects. Also the per capita income in Israel is as high as USD 16.000 a year unlike Egypt. Even with that, the Israelis are not big spenders," he added.

Eng. Tareq al-Sharif, Secretary General of the Businessmen Association, said that the cost of investment in Israel is lower than that of Egypt in regards to the prices of machinery and equipment.

Despite the tax exemption, said al-Sharif, taxes in general are high especially the tax on trade and industrial profits which could amount to 42%. He also stressed that inflexibility of the Labor Act and the draconian Egyptian bureaucracy, which is considered more aggressive than that of the aforementioned countries, are among some of the factors that increase the cost of investment in Egypt, thus affecting attraction.

"The cost of shipping and unloading in Israel is lower than that of Egypt. Customs along with the cost of services in ports are still high in comparison with many other countries, undermining the competitive position of foreign investments," he added.

Mamdouh Thabet Mekki, Chairman of the Chamber of Leather Tanning, said "The general atmosphere is more important than incentives and tax exemptions. There is no doubt that the atmosphere has improved but there are still some technical obstacles undermining the power of incentives.

I think that there will be a large improvement after economic institutions and international forums recognize the improvement in the Egyptian economy. Once this happens we should exceed the current figures for Israel especially after having read about the decline in growth rates in Israel in the first half of this year compared to previous years."

Ibrahim Fawzi, Chairman of the General Authority for Investment and Free Zones (GAFI), said: "We don't know how the figures mentioned in the report were calculated.

We should not be surprised at what is happening in other countries. Three years ago there was talk in Egypt regarding Indonesia and that it managed to generate USD 40 billion in foreign investments in one year. This did not save it from a sudden economic crash and its economy deteriorated more than ours.

Therefore, the criterion of progress should not be with the comparison of figures in other countries. For those of you who do not know, there has been a 40% sharp increase in companies' exported capital over the past three years, and this is a positive indication that cannot be seen in any other country."

**Nach einem Bericht der Weltbank über die Investitionen im Nahen
Osten:**

Der größte Teil der ausländischen Investitionen gingen nach Israel

- **Geschäftsleute waren verschiedener Meinung hinsichtlich der Gründe für den bescheidenen Anteil Ägypten an den ausländischen Investitionen.**

- Azza Nasr schrieb:

Der Bericht über die internationalen Investitionen, der von der Weltbank herausgegeben wurde, warf mehrere Fragen nach der Stellung, die die ägyptische Wirtschaft im Vergleich mit den Wirtschaften der anderen Ländern in der Nahost-Region einnimmt, sowie nach der Zukunft der Investitionen in Ägypten auf.

Der Bericht enthielt nämlich einige Zahlen über das Volumen der ausländischen Investitionen im Nahen Osten. Diese Zahlen fanden manche Wirtschaftsexperten und Investoren für besorgniserregend. Insbesondere auffallend fanden sie den großen Unterschied zwischen den ausländischen Investitionen in Israel und denen in Ägypten. Denn die ausländischen Investitionen in Israel übertreffen um ein vielfaches die in Ägypten.

Laut dem Bericht der Weltbank betrug das Volumen der ausländischen Investitionen in Israel im Jahr 1997 3,407 Milliarden Dollar, während sie in Ägypten in demselben Jahr nur 834 Millionen Dollar erreichten.

Der Bericht wies zudem darauf hin, dass das Volumen der ausländischen Investitionen in Ägypten nicht zunahm und bei 1,6 Milliarden Dollar stagnierte, obwohl 400 ausländische Unternehmen in Ägypten tätig sind.

Vor diesem Hintergrund befragte Al-Alam Al-Youm Wirtschaftsexperten und Investoren nach ihrer Meinung über die Zahlen, die im Bericht der Weltbank erwähnt wurden. Die Zeitung suchte zudem bei ihnen eine Erklärung für den bescheidenen Anteil Ägyptens an den ausländischen Investitionen, obwohl das Land ausländischen Investoren viele Anreize anbietet und wichtige Schritte hin zur Verbesserung des Investitionsklimas unternimmt.

Im Folgenden werden die Antworten der Befragten zusammengefasst:

Zu Beginn der Befragung sagte Ingenieur Ahmed Ezz, Geschäftsführer der Union der Industrien, dass Ägypten wichtige Schritte in Bezug auf die Anlockung ausländischer Investitionen unternehme. Dabei verfolge Ägypten eine Politik, die den ständigen und langfristigen Fluss ausländischer Investitionen garantiere.

Außerdem hätten die wirtschaftlichen Reformen im Allgemeinen die Fähigkeiten der ägyptischen Wirtschaft an den Tag gelegt, die, strategisch gesehen, ein größeres Maß an Seriösität als die anderen Wirtschaften in der Region des Nahen Ostens aufweise. Denn die ägyptische Wirtschaft zeichne sich durch den Anstieg des Bruttoinlandprodukts, die Stabilität der nationalen Währung, den Rückgang der Arbeitslosigkeit und die Senkung des Defizits im Staatshaushalt aus.

Ezz fügte hinzu, dass Ägypten damit begonnen habe, Anreize für die Investitionen an der Wertpapierbörse anzubieten. Das sei ein Schritt hin zur Förderung der Investitionen in Ägypten, da diese Investitionen eine Rolle bei der Unterstützung der ägyptischen Volkswirtschaft spielen könnten, wozu die ägyptischen und ausländischen Ersparnisse bei den ägyptischen Banken nicht in der Lage seien.

Denn es handle sich bei den Investitionen an der Börse um Direktinvestitionen, die der Finanzierung ägyptischer Unternehmen dienen würden. Durch den Handel an der Börse könnten Unternehmen, die an die Börse gingen, das eigene Kapital mehrmals vermehren.

Ezz wies außerdem darauf hin, dass es in Ägypten auch eine moderne und sich von Tag zu Tag verbessernde Infrastruktur für Industrie und Investitionen gäbe, was eine positive Auswirkung auf die Investitionen im Land habe, die ständig steigen würden.

Dass das Volumen ausländischer Investitionen im jetzigen Jahr in Ägypten 834 Millionen Dollar betrage, sei ein guter Fortschritt im Vergleich mit dem Volumen ausländischer Investitionen in den vorigen Jahren, so Ezz, der dann sagte: „Ich glaube, dass die ausländischen Investitionen während der Jahre 1999 und 2000 steigen, und zwar wegen der Ereignisse in Südostasien und da die ägyptische Wirtschaft die aufeinanderfolgenden Krisen verkraften konnten. Es herrscht großer Optimismus, was die Fähigkeit der ägyptischen Industrie, ausländische Investitionen anzulocken.“

Zweifel am Bericht

Ingenieur Mustafa Al-Sallab, Vorsitzender des Investorenverbands der Stadt Al-Obour, zweifelte die Zahlen, die im Bericht der Weltbank erwähnt wurden, an und meinte, dass Ägypten, amerikanischen und kanadischen Investoren zufolge, das Land sei, wo Investoren die größten Gewinne erzielen könnten. Es gäbe viele ausländische Investoren, die in Ägypten Projekte durchführen wollten.

Dr. Nader Riad, Berater des Ausschusses für Industrie und Energie beim Volksrat (dem ägyptischen Parlament), meinte, dass ein großer Teil der Investitionen in Israel Zielen dieses Landes dienen würden. Diese Ziele würden im Ausbau der Siedlungen und im Aufbau der Infrastruktur bestehen und darauf abzielen, den Fortbestand bestimmter politischer Verhältnisse zu garantieren, und zwar je nach dem Stand der Verhandlungen mit den Palästinensern und vor dem Abzug aus palästinensischen Gebieten.

Dr. Riad fügte hinzu, dass das Volumen der ausländischen Investitionen in Ägypten vom Fortschritt, der bei der Durchführung großer nationaler Projekte erzielt werde, sowie vom Vorhandensein der für die Gründung von Investitionsprojekten notwendigen Infrastruktur, deren Aufbau mit sehr hohen Ausgaben verbunden sei, abhängen. Man könne feststellen, dass mit den auf diesen Gebieten erzielten Erfolgen ein Anstieg des Volumens der ausländischen Investitionen, die von Jahr zu Jahr nach Ägypten fließen würden, einhergehe.

Angesichts der Wechselwirkung zwischen der Zunahme der ausländischen Investitionen und den Fortschritten im wirtschaftlichen und industriellen Entwicklungsprozess könne man die Werbung um ausländische

Investitionen von der Vorantreibung der Privatisierung der bestehenden oder der in Zukunft gebauten öffentlichen Einrichtungen, wie z.B. der Flughäfen und der Stromkraftwerke, nicht trennen. Es könne auch vorkommen, dass der Staat den Privatsektor mit dem Ausbau des Eisenbahnnetzes und der Verwaltung der neuen Eisenbahnstrecken beauftrage.

Dr. Hani Rezq, Präsident des Konzern Milkyland, meinte, dass die genaue Analyse der im Bericht der Weltbank erwähnten Zahlen zeige, dass Ägypten unter keinem Problem in Bezug auf die ausländischen Investitionen leide. Denn es gäbe einen Grund für das geringe Volumen dieser Investitionen, der für alle Länder der Region gelte.

Dieser Grund bestehe in der Tatsache, dass die internationalen Investitionsfonds nur zwei Prozent ihrer Gelder den Investitionen im Nahen Osten widme. Nach den Ereignissen in Ostasien seien die Finanzmittel dieser Fonds um 40 Prozent gesunken. Das sei der Grund dafür, dass die Aktienkurse an der ägyptischen Börse gesunken seien. Denn die Fonds hätten nicht umhingebracht, ihre Aktien zu verkaufen, um ihre Investitionen in Ägypten zu erhalten.

Dr. Rezq fügte hinzu, dass Israel auf spezielle Investitionsquellen setze, die sich von den Investitionsquellen Ägyptens unterscheiden würden. Die israelischen Investitionsquellen würden in ihren Einfuhren in die USA, der finanziellen Hilfe der jüdischen Gemeinden und den Investitionen in die High-Tech-Branche, die sehr groß seien, bestehen. Ägypten werbe hingegen um die ausländischen Investitionen im Ausland und exportiere seine Produkte in alle Länder der Welt. Deshalb sei Ägypten auf die Nachfrage und das Angebot auf den internationalen Märkten angewiesen.

Beihilfe der jüdischen Gemeinden im Ausland

General Ahmed Arafa, ehemaliger Präsident der Generalabteilung für Investoren und Geschäftsführer des Dachverbands der Handelskammer, sagte, dass die jüdischen Gemeinden im Ausland dem Staat Israel dazu verhelfen würden, an die amerikanischen und europäischen Investitionen zu kommen. Hinzu komme, dass Israel großen Nutzen aus dem Freihandelsabkommen, das es mit den USA abgeschlossen habe, ziehe. Denn diesem Abkommen gemäß würden keine Zölle für die israelischen Exporte in die USA erhoben.

Das sei, der Auffassung des Generals Arafa nach, der Hauptgrund für den Anstieg der ausländischen Investitionen in Israel. Wenn Ägypten dieselben Vorteile hätte, die Israel genießen würden, würden viele ausländische Investitionen nach Ägypten fließen, um von diesen Vorteilen zu profitieren, so General Arafa.

General Arafa sagte des Weiteren, dass sich der israelische Markt im Gegenteil zum ägyptischen durch Disziplin und Ordnung auszeichne. In Israel gäbe es keinen Warenschmuggel. Die Importindustrie dort sei auch gut organisiert. Außerdem sei das Durchschnittseinkommen in Israel im Gegenteil zu dem in Ägypten sehr hoch und betrage 16 tausend Dollar im Jahr, obwohl die israelischen Bürger nicht viel ausgeben würden.

Bürokratische Hindernisse

Ingenieur Taher Sherif, Generalsekretär des Unternehmerversands, sagte, dass die Kosten für die Gründung von Investitionsprojekten in Israel niedriger als die in Ägypten seien, und zwar in Bezug auf die Preise der

Maschinen und Anlagen. In Ägypten werde außerdem eine Mehrwertsteuer erhoben. Und obwohl es Steuerbefreiungen gäbe, seien die Steuern im Allgemeinen sehr hoch. So würden die Steuer auf die Gewinne kommerzieller und industrieller Betriebe 42 Prozent betragen. Hinzu komme, dass das Arbeitsrecht in Ägypten inflexibel sei. Schließlich gäbe es in Israel weniger Bürokratie als in Ägypten.

All diese Gegebenheiten, so Taher Sherif, würden die Kosten für die Durchführung von Investitionsprojekten erhöhen, was die Anlockung von Investitionen nach Ägypten verhindere.

Taher Scherif fügte hinzu, dass die Kosten für das Be- und Entladen von Frachtcontainern sowie für die anderen Dienstleistungen in den ägyptischen Häfen höher als die in den israelischen Häfen seien. Zudem seien die Zölle in Ägypten, verglichen mit denen in vielen anderen Ländern, immer noch sehr hoch. All das schwäche die Wettbewerbsfähigkeit der ausländischen Investitionsprojekte in Ägypten auf der internationalen Ebene.

Mamdouh Thabet Mekki, Präsident der Kammer für Ledergerbung, meinte, dass bei der Förderung ausländischer Investitionen mehrere Faktoren eine Rolle spielen würden. Es reicht nicht aus, Investoren Anreize oder Steuerbefreiungen anzubieten, denn auch das allgemeine Arbeitsklima sei hierbei entscheidend. Die Investitionen in Ägypten würden immer noch unter technischen Problemen und Hindernissen leiden, welche die Wirksamkeit der Anreize, die Ägypten Investoren anbiete, schwächen würden.

Mekki gab gleichzeitig zu, dass sich das Arbeitsklima in Ägypten spürbar verbessere, was auch die internationalen wirtschaftlichen Institutionen und Foren bestätigen würden. Die Verbesserung des Arbeitsklimas in Ägypten

werde dazu verhelfen, dass das Volumen der ausländischen Investitionen in Ägypten das der ausländischen Investitionen in Israel übertreffe, zumal die Wachstumsrate der israelischen Wirtschaft in der ersten Hälfte dieses Jahres im Vergleich mit den vorigen Jahren gesunken sei.

Wahrheit hinter den Zahlen

Dr. Ibrahim Fauzi, Leiter der Zentralen Behörde für Investitionen und Freizonen, meinte, dass die im Bericht der Weltbank erwähnten Zahlen das Ergebnis von Berechnungen gewesen seien, die man in Ägypten nicht kenne. Die Tatsache, dass die ausländischen Investitionen in anderen Ländern solchen Umfang erreichen würden, müsse einen nicht überraschen, denn schon vor drei Jahren habe das Volumen der ausländischen Investitionen in Indonesien, das in einem einzigen Jahr 40 Milliarden Dollar betragen hätten, für Diskussionen in Ägypten gesorgt habe.

Das große Volumen der ausländischen Investitionen in Indonesien habe seine Wirtschaft vor dem überraschenden Zusammenbruch jedoch nicht retten können. Die Lage der indonesischen Wirtschaft sei vielmehr schlechter als die Wirtschaftslage in Ägypten geworden.

Mekki fügte hinzu, dass sich das Volumen der ausländischen Investitionen vor diesem Hintergrund nicht als ein Maßstab für den wirtschaftlichen Fortschritt eines Landes eigene. Als Beweis dafür wies Mekki darauf hin, dass das Kapital ägyptischer Unternehmen während der letzten drei Jahre um 40 Prozent gestiegen sei. Diese positive Entwicklung habe in keinem anderen Land stattgefunden.