



منتدى الاستراتيجيات الأردني
JORDAN STRATEGY FORUM

مسح ثقة المستثمرين في الأردن

نيسان ٢٠١٧





منتدى الاستراتيجيات الأردني JORDAN STRATEGY FORUM

جاء تأسيس منتدى الاستراتيجيات الأردني ترسيخاً لإرادة حقيقية من القطاع الخاص بالمشاركة في حوار بناء حول الأمور الاقتصادية والاجتماعية التي يُعنى بها المواطن الأردني، ويجمع المنتدى مؤسسات وشركات رائدة وفاعلة من القطاع الخاص الأردني، إضافة إلى أصحاب الرأي والمعنيين بالشأن الاقتصادي؛ بهدف بناء تحالف يدفع نحو استراتيجيات مستدامة للتنمية، ورفع مستوى الوعي في الشؤون الاقتصادية والتنموية، وتعظيم مساهمة القطاع الخاص في التنمية الشاملة.

وقد تمّ تسجيل المنتدى بتاريخ 2012/8/30 بوصفه جمعيةً غير ربحية تحمل الرقم الوطني 2012031100026، وتقع ضمن اختصاص وزارة الثقافة.

عمان، الأردن

ت: +962 6 566 6476

ف: +962 6 566 6376

تعتبر هذه الدراسة ملكية لمنتدى الإستراتيجيات الأردني. للإستفسار يرجى الإتصال بالمنتدى على البريد الإلكتروني

(info@jsf.org) أو هاتف +962 (6) 566 6476.

قائمة المحتويات

4.....	مقدمة
4.....	منهجية المسح
4.....	خصائص المستجيبين
5.....	تحليل نتائج المسح
5.....	أولاً – شعور المستثمرين تجاه الوضع الاقتصادي في الأردن
10.....	ثانياً – شعور المستثمرين تجاه البيئة الاستثمارية في الأردن
19.....	ثالثاً – تقييم هيئة الاستثمار
22.....	رابعاً – عوامل جذب وطرد الاستثمار
24.....	ملحق أ: مقارنة ما بين "مسح ثقة المستثمرين في الأردن" الذي أجري في شهر حزيران 2016 وشهر شباط 2017

1. مقدمة

قام منتدى الاستراتيجيات الأردني بإنهاء تحديث مسح ثقة المستثمر في شهر آذار 2017 لقياس ثقة المستثمرين وتطلعاتهم إلى المستقبل. ويعمل هذا المسح على تقييم الوضع الاقتصادي والبيئة الاستثمارية في الأردن من وجهة نظر المستثمرين الأردنيين والأجانب في المملكة. وتأتي هذه المبادرة لتعزيز نتائج المؤشر الأردني لثقة المستثمر الذي قام المنتدى بإطلاقه ليعمل على قياس ثقة المستثمرين في الاقتصاد الأردني بشكل شهري في ثلاثة محاور رئيسية: النظام النقدي والنشاط الاقتصادي الحقيقي وبورصة عمان. ويضم الاستطلاع أسئلة مختلفة تقيم مدى تشاؤم أو تفاؤل المستثمرين في الأردن حيال الوضع الاقتصادي والبيئة الاستثمارية في الأردن، إضافة إلى أسئلة مفتوحة لمعرفة الأسباب وراء ذلك.

2. منهجية المسح

تعتمد منهجية المسح على تجميع البيانات من عينة واسعة من الشركات الكبيرة والمتوسطة وصغيرة الحجم ومن القطاعات الاقتصادية المختلفة. ولقد بدأ تنفيذ هذا الاستطلاع في شهر شباط 2017 عبر مقابلات هاتفية امتدت حتى شهر آذار 2017، وتم استخدام برنامج CsPro لترميز وإدخال البيانات، حيث تم تدقيق هذه البيانات على ثلاثة مراحل: أثناء العمل، وبعد الانتهاء من الترميز، بالإضافة للتدقيق الإلكتروني بعد الانتهاء من إدخال البيانات. أخيراً تم تجميع هذه البيانات في مجموعات شاملة وتحليلها الوصفي من خلال برنامج التحليل الإحصائي SPSS.

3. خصائص المستجيبين

ضم المسح شركات كبيرة ومتوسطة وصغيرة الحجم تم الاتصال معها من خلال غرفة صناعة عمان، بورصة عمان، جمعية رجال الأعمال، منتدى الاستراتيجيات الأردني وهيئة الاستثمار، بالإضافة لشركات تم الاتصال معها من خلال إطارين جديدين تم اعتمادهما في تحديث مسح ثقة المستثمر لإثراء التنوع في الدراسة من خلال شركات عاملة في مجمع الملك حسين للأعمال، وأخرى من خلال مسح المنشآت الاقتصادية الصادر عن دائرة الإحصاءات العامة الأردنية في عام 2011.

ولقد بلغ إجمالي عدد الشركات المشمولة بالمسح 524 شركة، بارتفاع بنسبة 7% عن المسح الذي تم إجراؤه في شهر حزيران 2016، حيث صنفت هذه الشركات حسب القطاع الرئيسي إلى شركات صناعية بواقع 187 شركة، وشركات تجارية بواقع 69 شركة، وشركات خدمية بواقع 268 شركة، بما فيها خدمات عامة وزراعية ومالية وسياحية وتعليمية وإنشائية وخدمات النقل. ولقد تم التركيز في هذا التحديث من المسح على المتعاملين مع هيئة الاستثمار بعدد مقابلات مكتملة بلغ 348 مقابلة بما نسبته 66% من مجمل المقابلات المكتملة. ويوضح الشكل (1) الشركات المختلفة ضمن عينة المسح ومقارنتها بالشركات التي كانت ضمن عينة المسح الأول لثقة المستثمرين في الأردن.

الشكل (1): الشركات المختلفة ضمن عينة مسح ثقة المستثمرين في الأردن

الموجة الثانية: آذار 2017				الموجة الأولى: حزيران 2016				الإطار
نسبة الاستجابة من المجموع (524)	نسبة الاستجابة من كل إطار	استجابة (استمارة مكتملة)	عدد الشركات	نسبة الاستجابة من المجموع (490)	نسبة الاستجابة من كل إطار	استجابة (استمارة مكتملة)	عدد الشركات	
12	4	65	1488	29	10	142	1488	غرفة الصناعة (10 موظفين وأكثر)
1	3	6	224	6	12	31	250	سوق عمان المالي
1	2	5	323	6	9	31	338	جمعية رجال الأعمال
6	41	32	78	3	21	13	61	منتدى الاستراتيجيات الأردني
6	25	32	126	-	-	-	-	هيئة الاستثمار (2016)
60	22	316	1451	56	22	273	1250	هيئة الاستثمار (2007-2015)
2	17	10	58	-	-	-	-	مجمع الملك الحسين للأعمال
11	3	58	1674	-	-	-	-	مسح المنشآت الاقتصادية - DoS
100	-----	524	5422	100	---	490	3387	المجموع

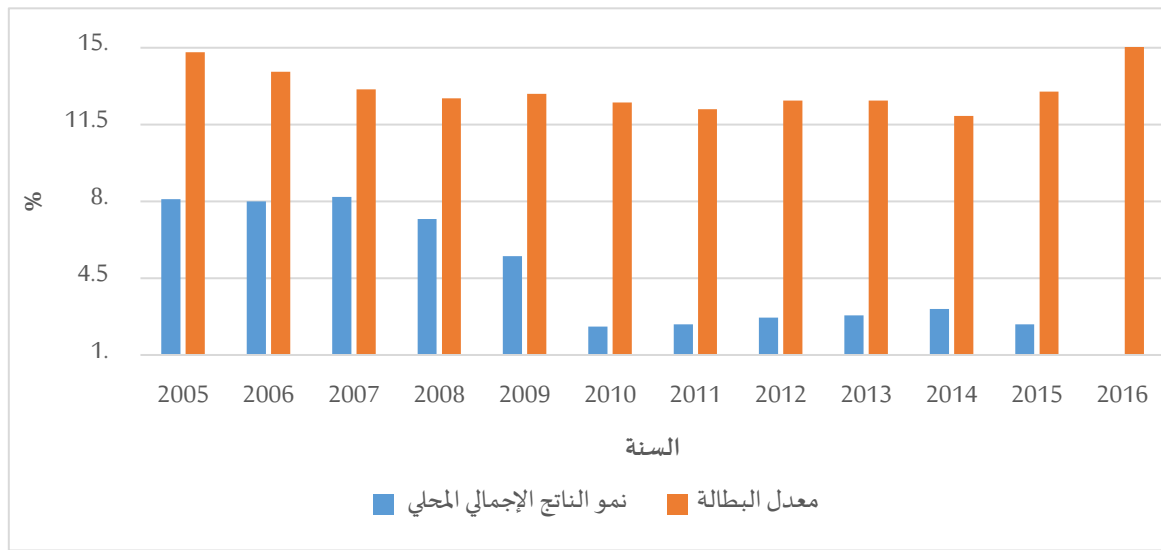
4. تحليل نتائج المسح

أولاً - شعور المستثمرين تجاه الوضع الاقتصادي في الأردن

تُظهر الأرقام الرسمية والتقارير الدولية تأثير الاقتصاد الأردني بشكل كبير إثر تداعيات الأزمات في الدول المجاورة، وأهمها سوريا والعراق. حيث أثر الإغلاق التام للعديد من الممرات التجارية سلباً على قطاعي التجارة والسياحة في المملكة، مما أدى إلى خلق العديد من التحديات الاقتصادية الداخلية والخارجية، وتباطؤ النمو الاقتصادي في الربع الثالث من العام 2016 ليصل إلى 1.8% بعدما بلغ حوالي 8.2% في العام 2007 قبيل الأزمة الاقتصادية العالمية واندلاع الأزمات في المنطقة. كما أدى تدفق اللاجئين السوريين إلى الأردن إلى ارتفاع غير مسبوق في عدد السكان الأردنيين وارتفاع مستمر في معدل البطالة والذي بلغ 15.2% في العام 2016، إضافةً إلى ذلك أدت هذه الأزمات إلى استنزاف الموارد الطبيعية في المملكة واعتماد الحكومة المتزايد على المساعدات الخارجية، خاصةً من قبل دول الخليج.

وقد بلغت نسبة البطالة 15.2% للعام 2016، كما أن نسبة نمو الناتج المحلي الإجمالي بلغت 1.8% للربع الثالث من عام 2016. هذا ويطمح الأردن وبحسب وثيقة رؤية الأردن 2025، إلى رفع النمو في الناتج المحلي الإجمالي إلى 4.9% بحلول العام 2017 ومن ثم إلى 6.9% في العام 2021، كما تطمح الحكومة إلى تخفيض معدل البطالة إلى 11.5% بحلول العام 2017 و10.8% في العام 2021. ويظهر الشكل (2) التغير في نسب النمو الاقتصادي ونسب البطالة في الأردن في آخر عشر سنوات.

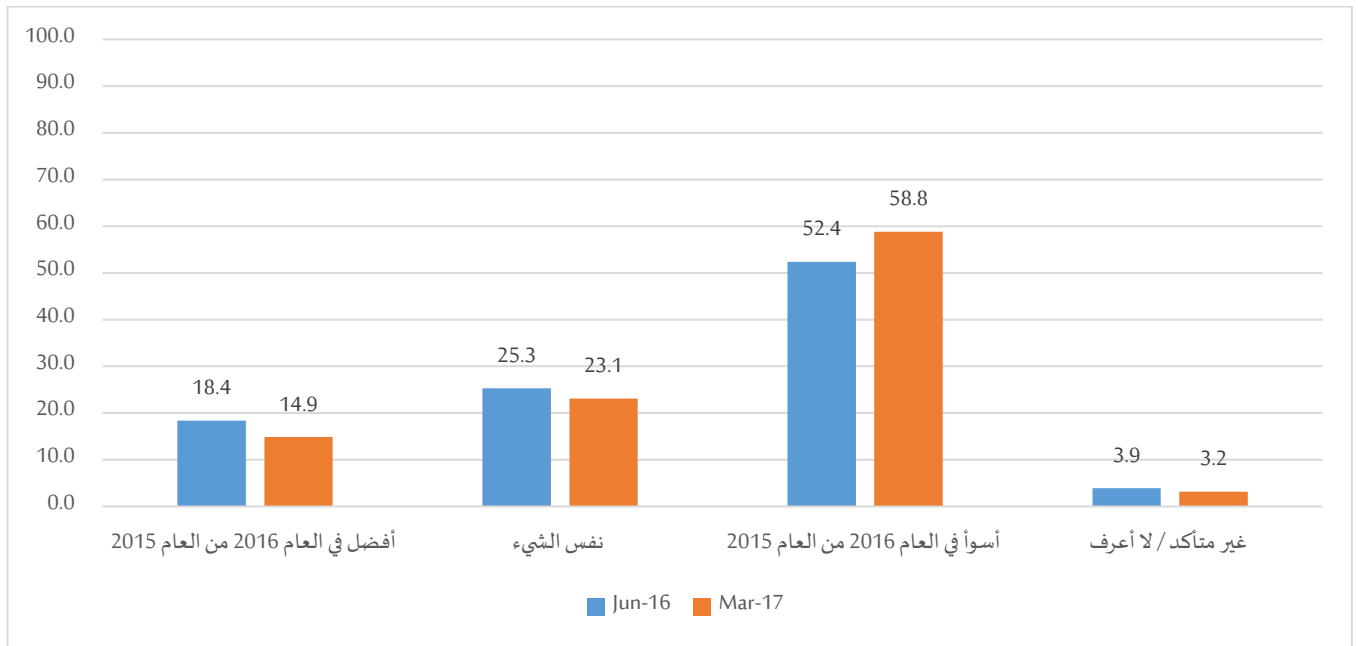
الشكل (2): نمو الناتج الإجمالي المحلي ومعدل البطالة في الأردن من العام 2005-2016



وقد بينت نتائج المسح الذي أجراه المنتدى في آذار 2017 بأن 14.9% من المستثمرين يشعرون بأن الوضع الاقتصادي في العام 2016 أفضل مما كان عليه في العام الذي سبقه، بينما يشعر 23.1% من المستثمرين أن الوضع الاقتصادي بقي على حاله، في حين يشعر 58.8% من المستثمرين الذين شملهم المسح بأن الوضع الاقتصادي في الأردن في العام 2016 أسوأ مما كان عليه في العام 2015. ويبين الشكل (3) إجابات المستثمرين على هذا السؤال بينما يبين الجدول (1) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال في المسح الأول الذي أجري في عام 2016 والمسح الثاني.

وتُظهر النتائج أن القطاع الصناعي هو الأكثر تشاؤماً حيث يشعر 64% من المستثمرين الصناعيين بأن الوضع الاقتصادي في العام 2016 أسوأ مما كان عليه في العام الذي سبقه، بينما اعتبر 13% فقط من المستثمرين في هذا القطاع أن الوضع الاقتصادي في العام 2016 أفضل من العام 2015. وتختلف هذه النسب لدى المستثمرين في القطاع التجاري حيث يشعر 57% منهم بأن الوضع الاقتصادي في العام 2016 أسوأ، بينما اعتبر 14% فقط من المستثمرين في هذا القطاع أن الوضع الاقتصادي في العام 2016 أفضل من العام 2015. أما في قطاع الخدمات فيشعر 59% من المستثمرين بأن الوضع في العام 2016 أسوأ مما كان عليه العام الذي سبق في مقابل 18% من المستثمرين الذين يعتقدون أن الوضع الاقتصادي في العام 2016 أفضل من العام 2015.

الشكل (3): كيف تصف وضع الأردن الاقتصادي في العام 2016 مقارنة بالعام 2015؟



الجدول (1): كيف تصف وضع الأردن الاقتصادي في العام 2016 مقارنة بالعام 2015؟

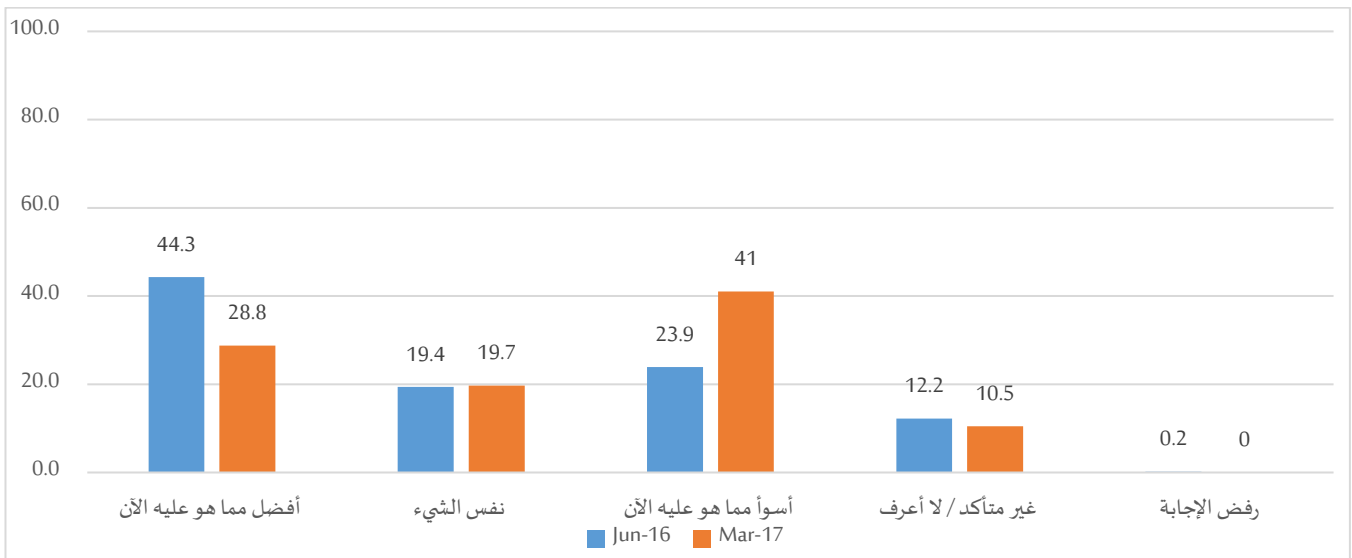
السؤال: كيف تصف وضع الأردن الاقتصادي في العام 2016 مقارنة بالعام 2015		
أذار 2017	حزيران 2016	
%58.8	%52.4	أسوأ في العام 2016 من العام 2015
%23.1	%25.3	نفس الشيء
%14.9	%18.4	أفضل في العام 2016 من العام 2015
%3.2	%3.9	غير متأكد / لا أعرف

مسح آراء المستجيبين حول وضع الأردن الاقتصادي للعام (٢٠١٦) مقارنة مع العام الماضي (٢٠١٥)



أما فيما يتعلق بالتطلعات للمستقبل، يشعر 28.8% من المستثمرين في العينة أنَّ الوضع الاقتصادي في الـ 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل مما هو عليه الآن، بينما يعتقد 41% من المستجيبين أنه سيكون أسوأ مما هو عليه الآن، في حين يعتقد 19.7% من المستثمرين أن الوضع سيبقى على حاله، ولم يكن 10.5% متأكدين من الإجابة. وكان المستثمرون في القطاع الصناعي الأكثر تفاؤلاً بنسبة 31.6% منهم ممن يشعر بأن الوضع الاقتصادي خلال الأشهر الـ 12 القادمة سيكون أفضل مما هو عليه الآن، متبوعين بمستثمري قطاع الخدمات والقطاع التجاري، حيث بلغت نسبهم 27.8% و 25% على الترتيب. ويبين الشكل (4) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، بينما يبين الجدول (2) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال في المسح الأول الذي أجري في شهر حزيران عام 2016 والمسح الثاني.

الشكل (4): هل تعتقد أن الوضع الاقتصادي للأردن خلال 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل أم أسوأ مما هو عليه الآن؟



الجدول (2): هل تعتقد أن الوضع الاقتصادي للأردن خلال 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل أم أسوأ مما هو عليه الآن؟

السؤال: هل تعتقد أن الوضع الاقتصادي للأردن خلال 12 شهراً المقبلة سيكون		
أذار 2017	حزيران 2016	
28.8%	44.3%	أفضل مما هو عليه الآن
19.7%	19.4%	نفس الشيء
41%	23.9%	أسوأ مما هو عليه الآن
10.5%	12.2%	غير متأكد / لا أعرف
-	0.2%	رفض الإجابة

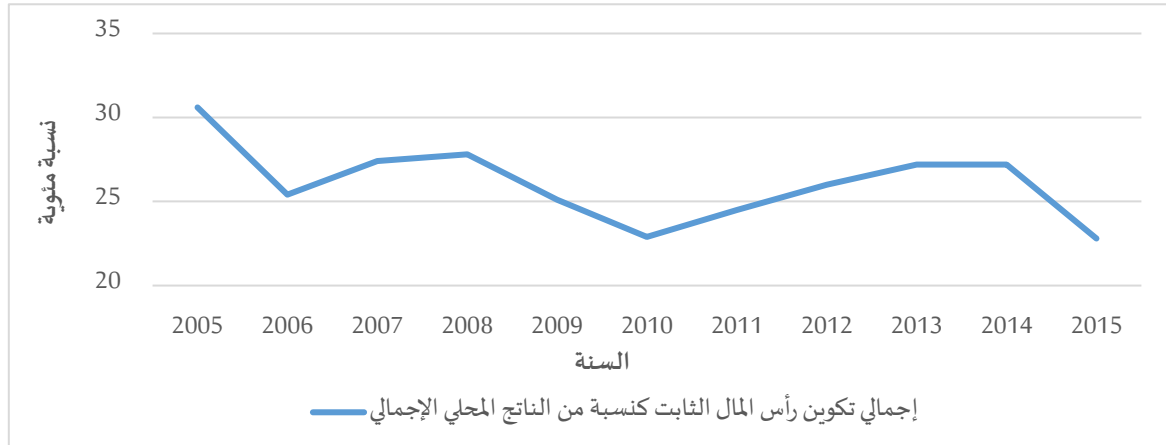


ثانياً – شعور المستثمرين تجاه البيئة الاستثمارية في الأردن

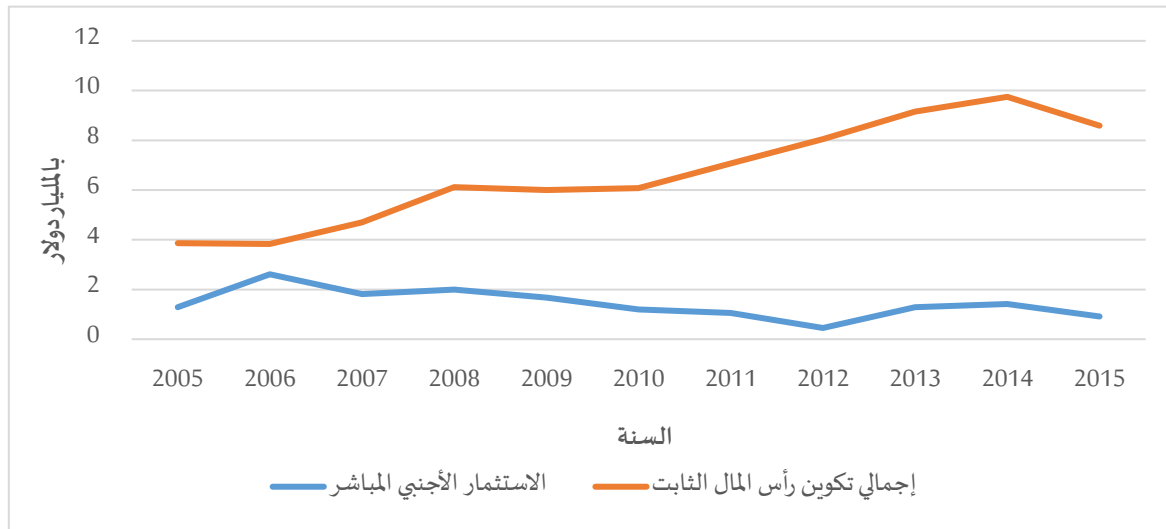
لا شك بأن الاضطرابات التي واجهتها المنطقة إثر اندلاع الربيع العربي كان لها أثر كبير على الاستثمار في الأردن لا سيما الاستثمار الأجنبي المباشر، حيث انخفض إجمالي الاستثمار الأجنبي المباشر في الأردن من 2.3 مليار دينار خلال العام 2006 إلى 981 مليون دينار في العام 2015، كما أن الاستثمار الأجنبي في المملكة قد بلغ 809.1 مليون دينار في الثلاثة الأرباع الأولى في العام 2016.

من ناحية أخرى، شهد تكوين رأس المال الثابت ارتفاعاً خلال السنوات العشر الأخيرة، حيث ارتفع من 3.86 مليار دولار في العام 2005 إلى 9.7 مليار دولار في العام 2014 إلا أنه شهد انخفاضاً في العام 2015 بما نسبته حوالي 15% ليصل إلى 8.5 مليار دولار. وعلى الرغم من الارتفاع في قيمة إجمالي تكوين رأس المال الثابت، إلا أنه انخفض كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي. فقد كان إجمالي تكوين رأس المال الثابت يشكل 30.6% من الناتج المحلي الإجمالي في العام 2005، إلا أن هذه النسبة انخفضت إلى 23% فقط في العام 2015.

الشكل (5): إجمالي تكوين رأس المال الثابت كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي 2015-2005



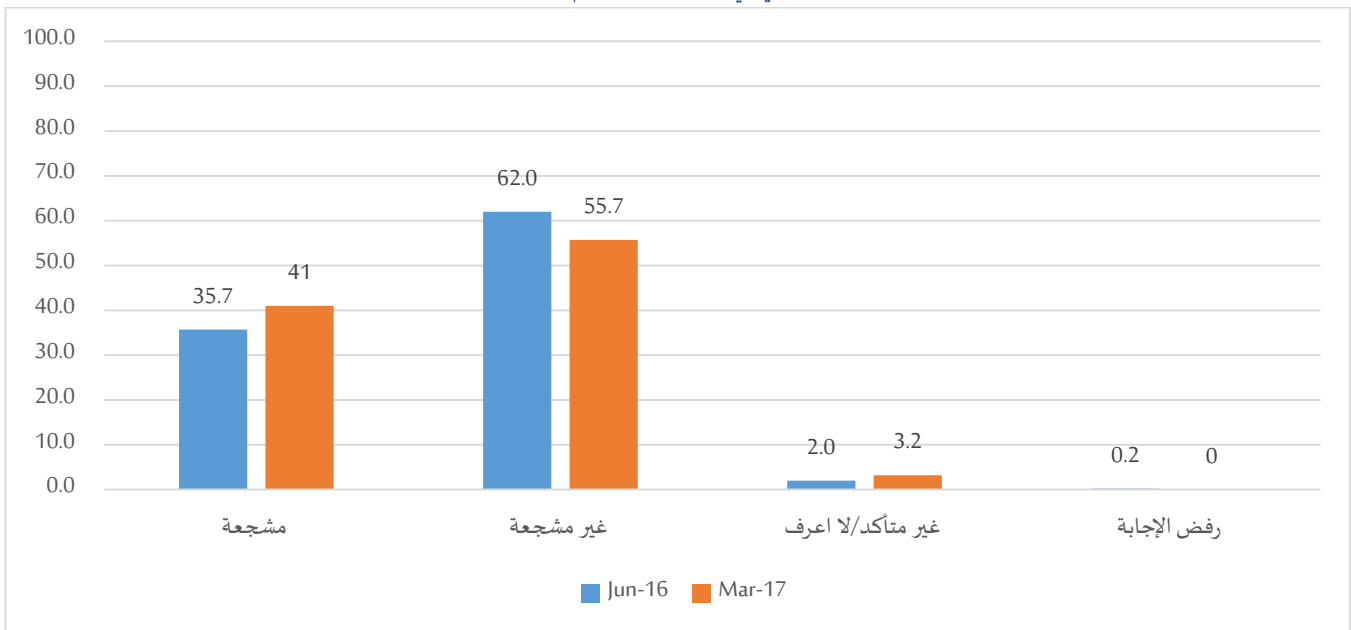
الشكل (6): الاستثمار في الأردن 2015-2005



وبحسب "مجموعة أكسفورد للأعمال"، تستمر الحكومة الأردنية بمحاولات دعم وتشجيع الاستثمار، خاصةً بعد إقرار قانون الاستثمار رقم 30 للعام 2014، والذي يسعى إلى تحفيز البيئة الاستثمارية في المملكة ومعالجة العديد من القضايا التي كان يواجهها المستثمرون. ويقدم القانون مجموعة من الإعفاءات الضريبية التي تضم عدداً أكبر من القطاعات التي قد تلعب دوراً أكبر في تحفيز الاقتصاد الوطني وخلق فرص العمل. ويتوقع صندوق النقد الدولي، بحسب آخر مراجعة له ضمن اتفاقية الاستعداد الائتماني مع الأردن أن يرتفع الاستثمار الأجنبي في المملكة إلى 2 مليار دولار بحلول العام 2017 و2.5 مليار دولار في العام 2018. وبحسب رؤية الأردن 2025، تطمح الحكومة بأن يرتفع إجمالي الاستثمار في المملكة بنسبة 7.8% في العام 2017 مقارنةً بالعام 2014، وأن يرتفع بعد ذلك بنسبة 8.3% في العام 2021. وفيما يخص البيئة الاستثمارية، تضع الحكومة ضمن مؤشرات قياس الأداء الخاصة بها تحسناً ترتيب المملكة في تقرير التنافسية العالمي إلى المرتبة 60 في العام 2017، مقارنةً بالمرتبة 63 في العام 2016، وأن يرتفع ترتيب المملكة إلى 55 بحلول العام 2021. إضافةً إلى ذلك، تسعى الحكومة إلى تحسين ترتيب الأردن في مؤشر سير الأعمال التابع للبنك الدولي من المرتبة 118 (من أصل 190 دولة) في العام 2017 إلى المرتبة 90 بحلول العام 2021.

أما فيما يتعلق باستشعار المستثمرين حول البيئة الاستثمارية، فتُبين نتائج المسح الذي أجراه منتدى الاستراتيجيات الأردني أن 41% من المستثمرين ضمن العينة يجدون البيئة الاستثمارية في الأردن مُشجعة، بينما يشعر 55.7% منهم بأنها غير مشجعة، في حين أجاب 3.2% منهم بـ "غير متأكد/لا أعرف". ويبين الشكل (7) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، بينما يبين الجدول (3) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال في المسح الأول والمسح الثاني. وعند تصنيف نتائج هذا الجزء من المسح حسب القطاع، نجد بأن النسب حسب نوع الاستثمار متقاربة فبينما يعتقد 54.9% من المستثمرين الصناعيين بأن البيئة الاستثمارية في الأردن غير مشجعة، أجاب 54.1% من المستثمرين في قطاع الخدمات بأنها غير مشجعة وكانت هذه النسبة 63.9% للمستثمرين في القطاع التجاري.

الشكل (7): هل البيئة الاستثمارية في الأردن مشجعة أم غير مشجعة للاستثمار؟

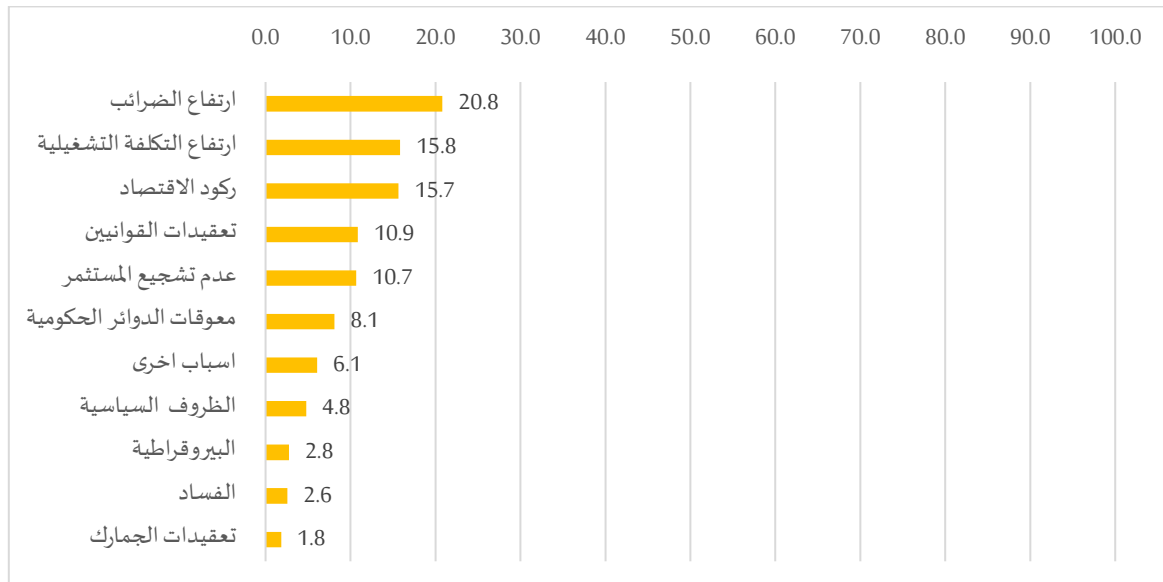


الجدول (3): هل البيئة الاستثمارية في الأردن مشجعة أم غير مشجعة للاستثمار؟

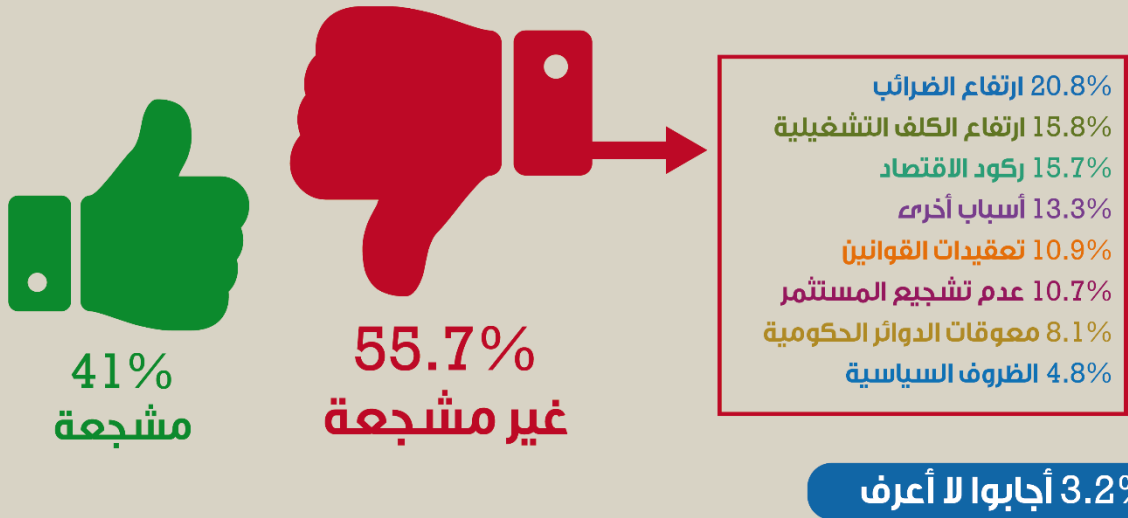
السؤال: هل البيئة الاستثمارية مشجعة أم غير مشجعة للاستثمار؟		
أذار 2017	حزيران 2016	
41%	35.7%	مشجعة
55.7%	62%	غير مشجعة
3.2%	2%	غير متأكد / لا أعرف
0.2%	-	رفض الإجابة

وأما الأسباب التي عزت بالمستثمرين إلى وصف البيئة الاستثمارية في المملكة بأنها غير مشجعة فقد أشار 20.8% منهم إلى أن السبب الرئيسي هو ارتفاع الضرائب في المملكة، بينما أشار 15.8% أنهم يشعرون بذلك نتيجة ارتفاع التكلفة التشغيلية، ورأى 15.7% بأنها غير مشجعة بسبب ركود الاقتصاد وقال 10.9% منهم أنهم يشعرون بذلك بسبب تعقيدات القوانين. ويبين الشكل (8) جميع الأسباب التي ذكرها المستثمرون الذين يرون بأن بيئة الاستثمار في الأردن غير مشجعة.

الشكل (8): لماذا غير مشجعة؟



مسح آراء المستجيبين حول التوقعات للبيئة الاستثمارية في الأردن، شباط ٢٠١٧

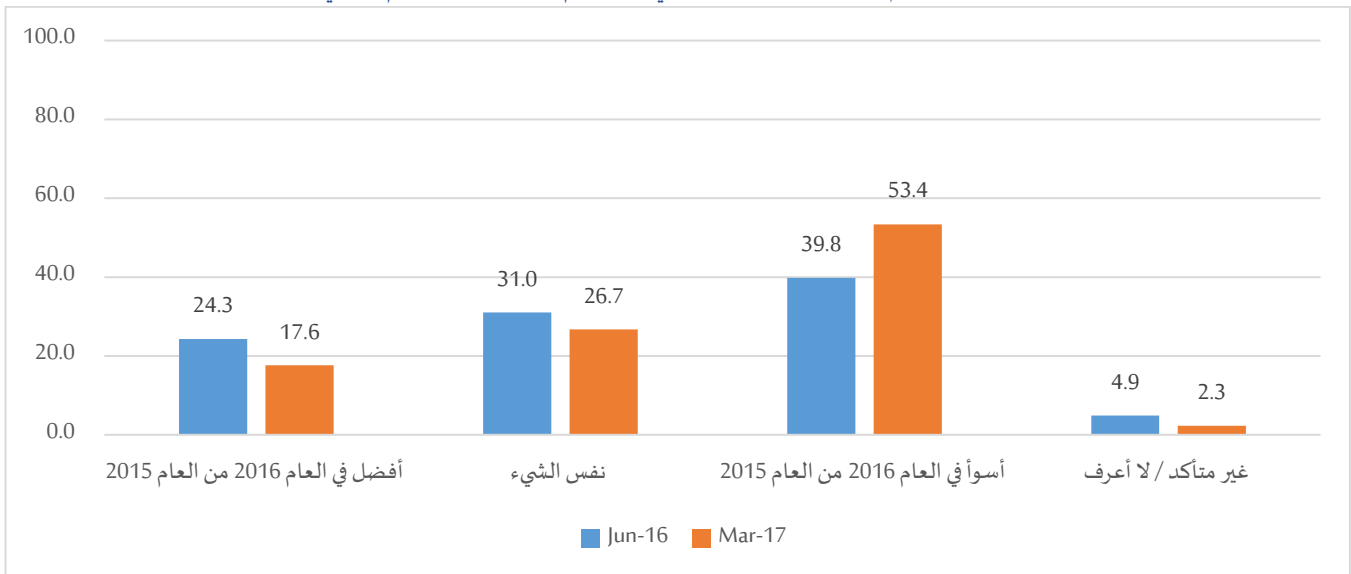


www.jsf.org /JordanStrategyForumJSF @JSFJordan

التاريخ: شباط ٢٠١٧
المصدر: استبيان ثقة المستثمر الأردني (شباط ٢٠١٧) الذي أعده منتدى الاستراتيجيات الأردني

أما عند سؤال المستثمرين في العينة عن حجم تعامل شركاتهم الاقتصادي في العام 2016، فقد بينت النتائج أن 17.6% من المستثمرين الذين شملهم المسح يعتقدون بأن حجم تعاملهم الاقتصادي أفضل في عام 2016 مما كان عليه في العام 2015، بينما قال حوالي 53.4% من المستثمرين بأن حجم تعامل شركاتهم الاقتصادي خلال العام 2016 أسوأ مما كان عليه في العام 2015، في حين يعتقد 26.7% أنه بقي على حاله. وكانت النتائج متقاربة عند تصنيف إجابات المستثمرين حسب القطاع، حيث أجاب 52.8% من المستثمرين في القطاع التجاري ضمن العينة أن حجم تعامل شركاتهم الاقتصادي في الـ 2016 أسوأ مما كان عليه في الـ 2015، وكانت هذه النسبة 56.5% للمستثمرين في القطاع الصناعي و51.4% للمستثمرين في قطاع الخدمات. وبين الشكل (9) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، في حين يبين الجدول (4) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال في المسح الأول والمسح الثاني.

الشكل (9): كيف تصف حجم تعامل شركتك الاقتصادي هذا العام 2016 مقارنة بالعام الماضي 2015؟

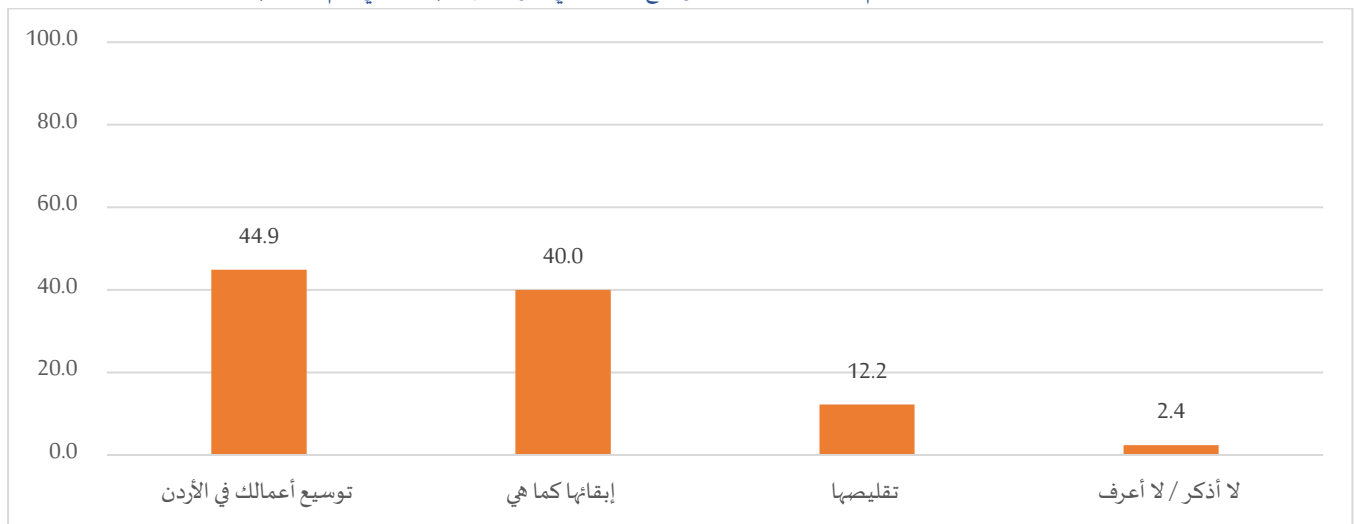


الجدول (4): كيف تصف حجم تعامل شركتك الاقتصادي هذا العام 2016 مقارنة بالعام الماضي 2015؟

السؤال: كيف تصف حجم تعامل شركتك الاقتصادي في العام 2016 مقارنة بالعام 2015؟		
أذار 2017	حزيران 2016	
17.6%	24.3%	أفضل في العام 2016 من العام 2015
26.7%	31%	نفس الشيء
53.4%	39.8%	أسوأ في العام 2016 من العام 2015
2.3%	4.9%	غير متأكد / لا أعرف

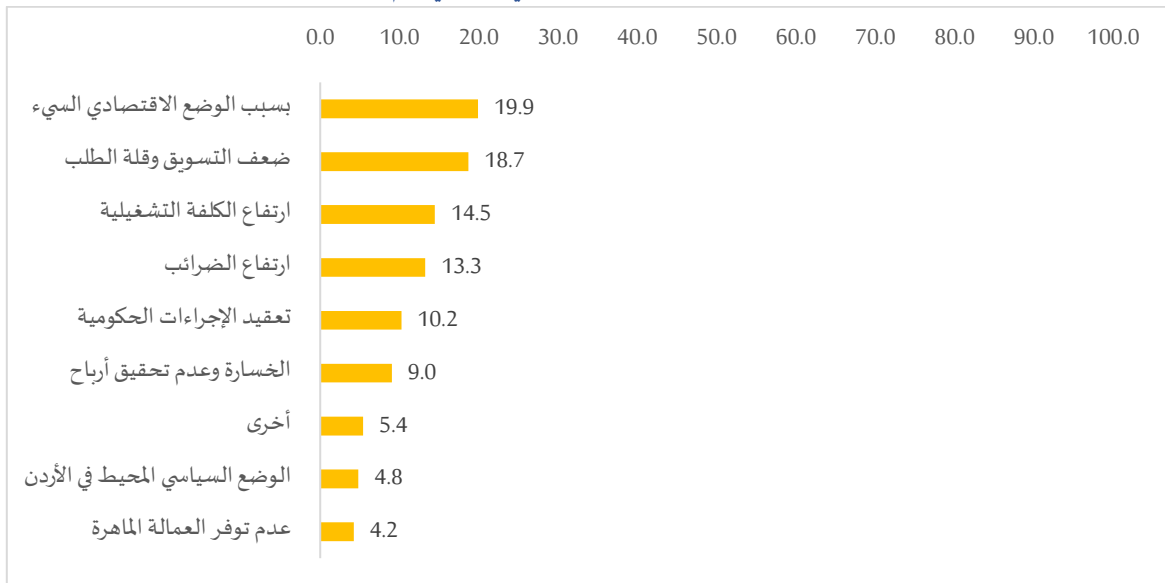
وفي السياق ذاته ذكر 44.9% من المستثمرين الذين شملهم المسح بأنهم قد قاموا بتوسيع أعمالهم في المملكة خلال العام 2016، بينما قال 40% منهم أنهم حافظوا عليها كما هي، في حين قال 12.2% أن أعمالهم تقلصت. وعند تقسيم الإجابات على هذا السؤال بحسب القطاع، كان مستثمري القطاع التجاري هم الأكثر توسيعاً لأعمالهم بنسبة 27.8%، يليه القطاع الصناعي بنسبة 26.4% ثم قطاع الخدمات بنسبة 22%. ويبين الشكل (10) إجابات المستثمرين على هذا السؤال.

الشكل (10): خلال العام 2016، هل قمت بتوسيع أعمالك في الأردن، إبقائها كما هي، أم تقلصتها؟



وعند سؤال المستثمرين الذين قاموا بتقليص أعمالهم عن الأسباب، عزی 19.9% منهم السبب وراء ذلك إلى الوضع الاقتصادي السيء، بينما قال 18.7% منهم أن ضعف التسويق وقلة الطلب هي السبب الرئيسي، في حين عزی 14.5% ذلك إلى ارتفاع كلف التشغيل، و13.3% إلى ارتفاع الضرائب. ويبين الشكل (11) جميع الأسباب التي ذكرها المستثمرون الذي قاموا بتقليص أعمالهم.

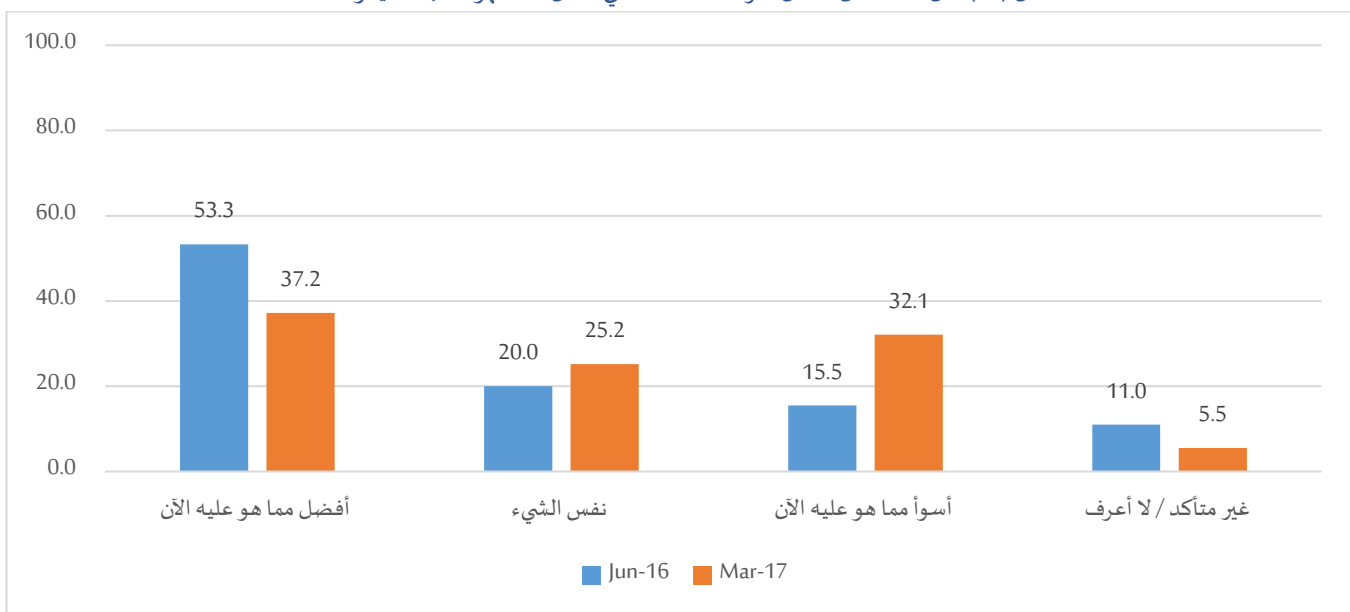
الشكل (11): لماذا قلصت أعمالك في الأردن في عام 2016؟



أما فيما يتعلق بشعور المستثمرين تجاه تعامل شركاتهم الاقتصادي في المستقبل، فتظهر نتائج المسح أن 37.2% من المستثمرين في العينة بأنّ تعامل شركاتهم الاقتصادي في الـ 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل مما هو عليه الآن، بينما يتوقع 25.2% منهم أن يبقى كما هو بمقابل 32.1% منهم ممن يتوقعون أن يكون أسوأ مما هو عليه الآن. وبين الشكل (12) نتائج إجابات المستثمرين على هذا السؤال، بينما يبين الجدول (5) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال في المسح الأول والمسح الثاني.

ويظهر من خلال المسح أنّ المستثمرين في قطاع الخدمات هم الأكثر تفاؤلاً، حيث يشعر حوالي 40.5% منهم بأنّ تعامل شركاتهم الاقتصادي سيكون أفضل في الـ 12 شهراً المقبلة مما هو عليه الآن، بينما كانت هذه النسبة 35.2% للمستثمرين في قطاع الصناعي و30.6% للمستثمرين في القطاع التجاري.

الشكل (12): هل تعتقد أن تعامل شركتك الاقتصادي خلال 12 شهراً المقبلة سيكون؟

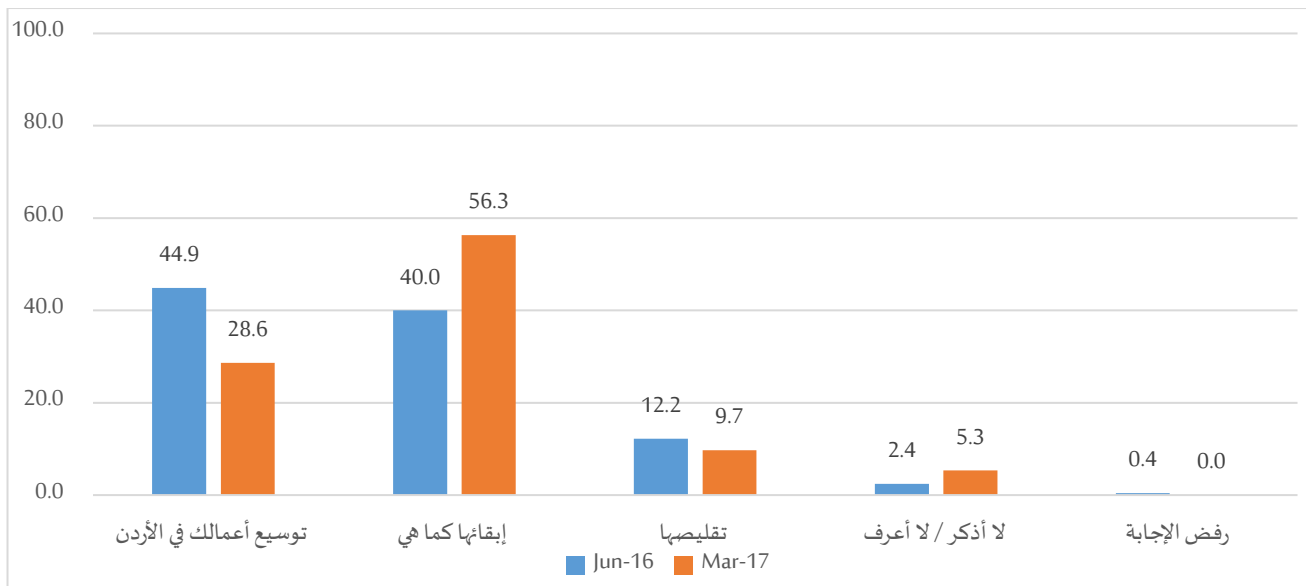


الجدول (5): هل تعتقد أن تعامل شركتك الاقتصادي خلال 12 شهراً المقبلة سيكون؟

السؤال: هل تعتقد أن تعامل شركتك الاقتصادي خلال الـ 12 شهراً المقبلة سيكون؟		
أذار 2017	حزيران 2016	
37.2%	53.5%	أفضل مما هو عليه الآن
25.2%	20%	نفس الشيء
32.1%	15.5%	أسوأ مما هو عليه الآن
5.5%	11%	غير متأكد / لا أعرف

ولدى سؤال المستثمرين في العينة عن نواياهم خلال الـ 12 شهراً المقبلة، قال 28.6% منهم أنهم ينوون توسيع أعمالهم في المملكة، بينما قال 56.3% منهم أنهم ينوون إبقاءها كما هي، في حين عبر 9.7% عن نيتهم تقليص أعمالهم. . ويبين الشكل (13) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، بينما يبين الجدول (6) مقارنة بين إجابات المستثمرين في المسح الأول والمسح الثاني. أما عند تقسيم الإجابات على هذا السؤال بحسب القطاع، كانت نسبة الذين ينوون توسيع أعمالهم من المستثمرين في قطاع الخدمات 30.1%، بينما كانت هذه النسبة 26.4% للمستثمرين في قطاع الصناعة و29.2% للمستثمرين في القطاع التجاري

الشكل (13): عموماً خلال الاثني عشر شهراً المقبلة، هل تنوي توسيع أعمالك في الأردن ابقائها كما هي أم تقليصها؟

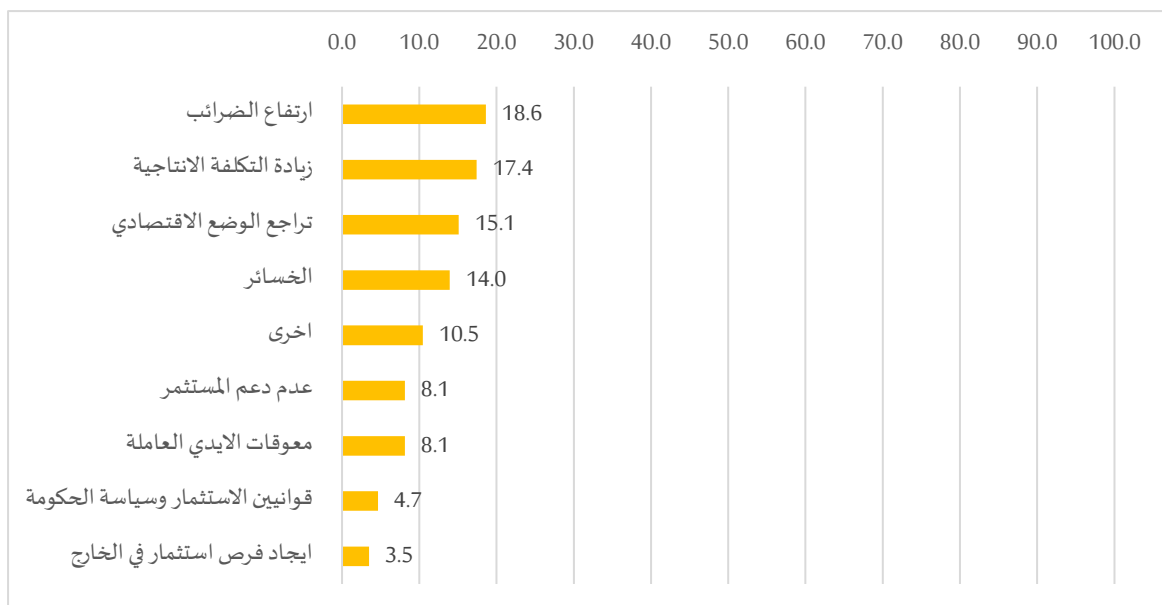


الجدول (6): عموماً خلال الاثني عشر شهراً المقبلة، هل تنوي توسيع أعمالك في الأردن ابقائها كما هي أم تقليصها؟

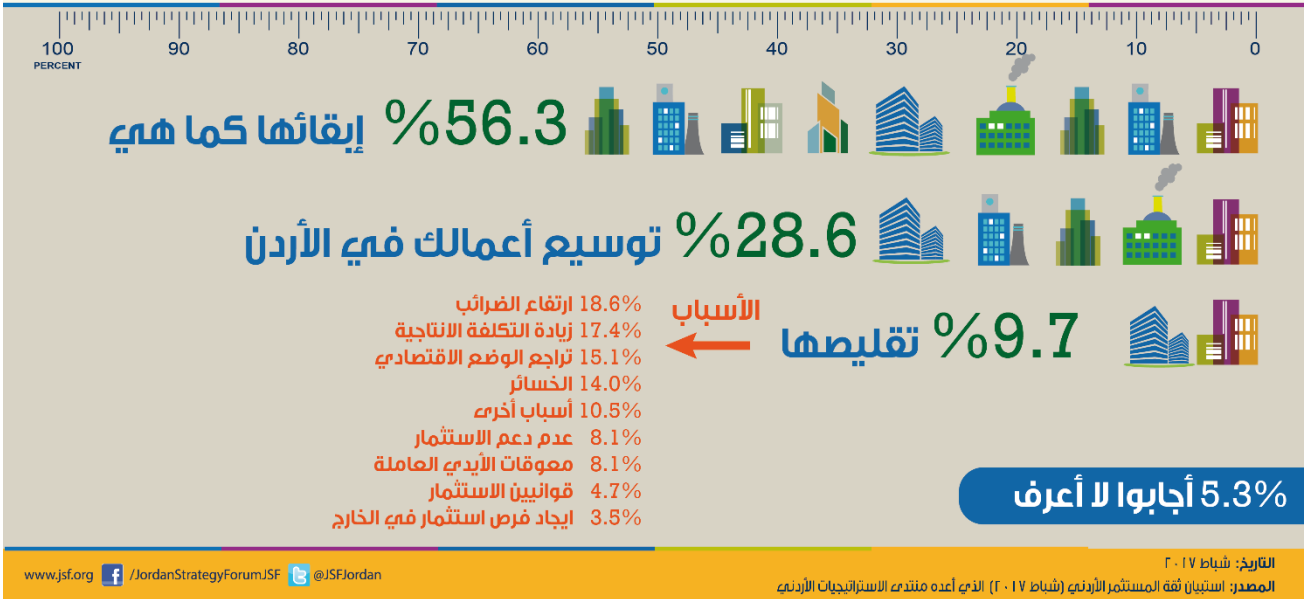
السؤال: عموماً خلال الاثني عشر شهراً المقبلة، هل تنوي توسيع أعمالك في الأردن ابقائها كما هي أم تقليصها؟		
أذار 2017	حزيران 2016	
28.6%	44.9%	توسيع أعمالك في الأردن
56.3%	40%	ابقائها كما هي
9.7%	12.2%	تقليصها
5.3%	2.4%	لا أذكر/ لا أعرف
-	0.4%	رفض الإجابة

أما بالنسبة للـ 9.7% الذين أجابوا بأنهم ينوون تقليص أعمال شركاتهم خلال الـ 12 شهر المقبلة، فقد عزي 18.6% منهم السبب وراء ذلك إلى ارتفاع الضرائب، بينما قال 17.4% منهم أن ذلك بسبب زيادة التكلفة الإنتاجية، و 15.1% قالوا أنهم ينوون ذلك نتيجة تراجع الوضع الاقتصادي. ويبين الشكل (14) جميع الأسباب التي ذكرها المستثمرون الذي ينوون تقليص أعمالهم عن الأسباب.

الشكل (14): لماذا تنوي تقليص أعمالك؟

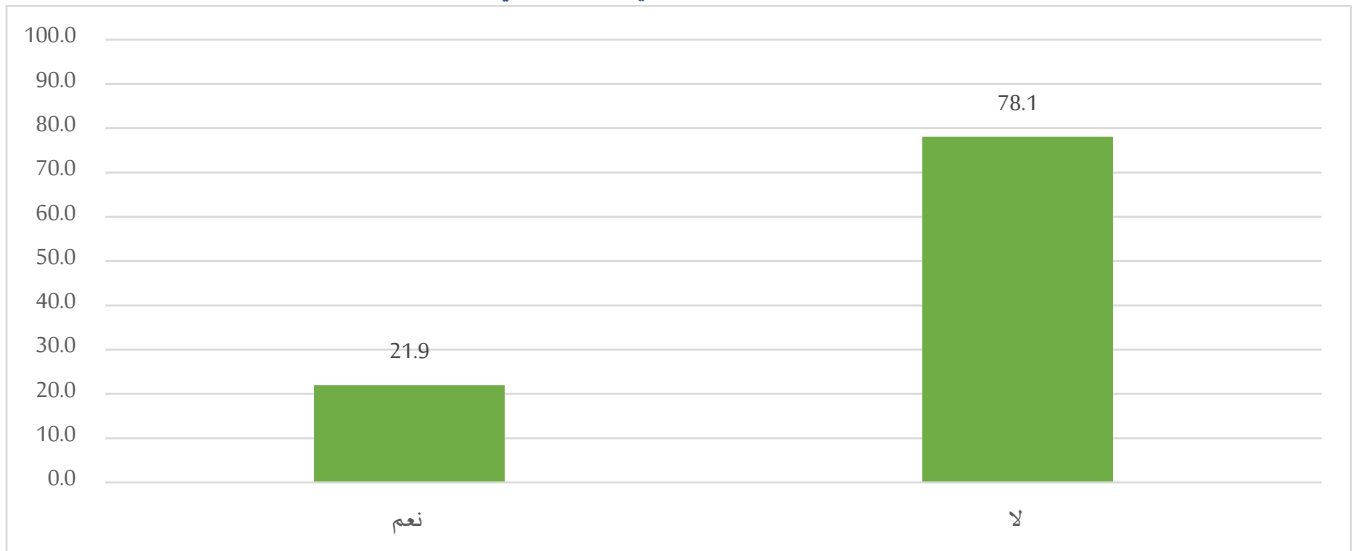


خلال الـ ١٢ شهراً المقبلة...هل تنوي توسيع أعمالك في الأردن، إبقائها كما هي، أم تقليصها؟



وقد أشار المستثمرون ضمن عينة المسح إلى أن 21.9% منهم لديهم مستثمرين غير أردنيين في الشركة، بمقابل 78.1% منهم لا يوجد لديهم أي مستثمر أجنبي. وقد تفاوتت هذه النسب بحسب القطاع، حيث احتل القطاع التجاري أعلى نسبة للمستثمرين غير الأردنيين، متبوعاً بقطاع الخدمات والقطاع الصناعي بنسب 20.8% و 20.7% على الترتيب. ويبين الشكل (15) إجابات المستثمرين على هذا السؤال.

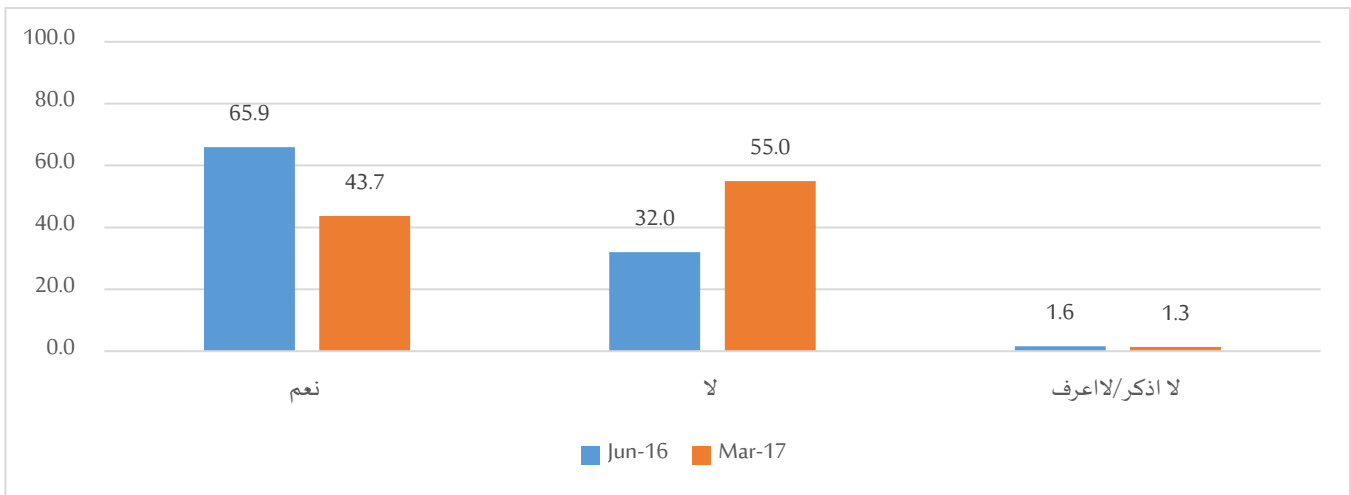
الشكل (15): هل يوجد مستثمرين غير أردنيين في الشركة؟



ثالثاً – تقييم هيئة الاستثمار

عند سؤال المستثمرين عما إذا ما تعاملوا مع هيئة الاستثمار لمتابعة مشاريع لهم خلال الثلاث سنوات الماضية، أجاب 43.7% منهم بأنهم قاموا بذلك، بمقابل 55% أجابوا بأنهم لم يقوموا بذلك، في حين أجاب 1.3% بأنهم لا يعرفون أو لا يذكرون. وعند تقسيم هذه الإجابات حسب القطاع كان مستثمرو القطاع الصناعي هم الأكثر تعاملًا مع هيئة الاستثمار بنسبة بلغت 50.3%، في حين كانت نسبة مستثمري القطاع التجاري وقطاع الخدمات أقل بلغت 40.3% و39.8% على الترتيب. ويبين الشكل (16) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، أما الجدول (7) فيبين مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال في المسح الأول والثاني.

الشكل (16): عموماً خلال الثلاث سنوات الماضية، هل تعاملت أنت شخصياً أو محاميك مع هيئة تشجيع الاستثمار لمتابعة مشاريع لكم؟

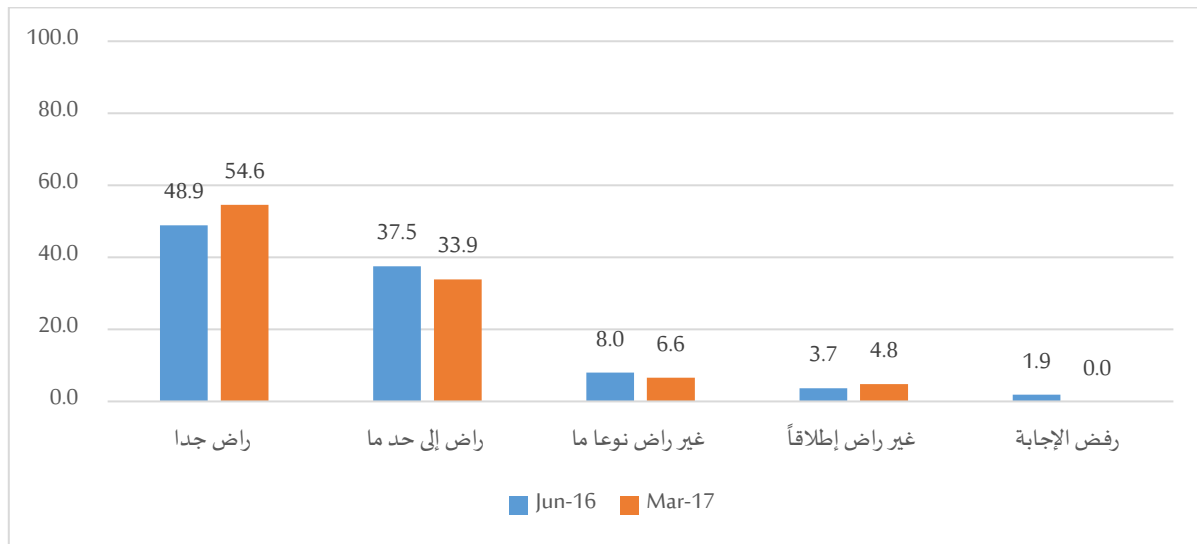


الجدول (7): عموماً خلال الثلاث سنوات الماضية، هل تعاملت أنت شخصياً أو محاميك مع هيئة تشجيع الاستثمار لمتابعة مشاريع لكم؟

السؤال: عموماً خلال الثلاث سنوات الماضية، هل تعاملت أنت شخصياً أو محاميك مع هيئة تشجيع الاستثمار لمتابعة مشاريع لكم؟		
آذار 2017	حزيران 2016	
43.7%	65.9%	نعم
55%	32%	لا
1.3%	1.6%	لا أذكر/لا أعرف

أما عند سؤال المستثمرين الذين تعاملوا مع هيئة الاستثمار عن مدى رضاهم عن الخدمات التي قدمت لهم، أجب 54.6% بأنهم راضون جداً عن هذه الخدمات، بينما أجب 33.9% من المستثمرين بأنهم راضون إلى حد ما، في حين يشعر 6.6% بأنهم غير راضين نوعاً ما، و4.8% بأنهم غير راضين إطلاقاً. ويبين الشكل (17) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، بينما يبين الجدول (8) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال بين المسح الأول والمسح الثاني.

الشكل (17): إلى أي درجة كنت راض عن الخدمات التي قدمتها لك كمستثمر؟

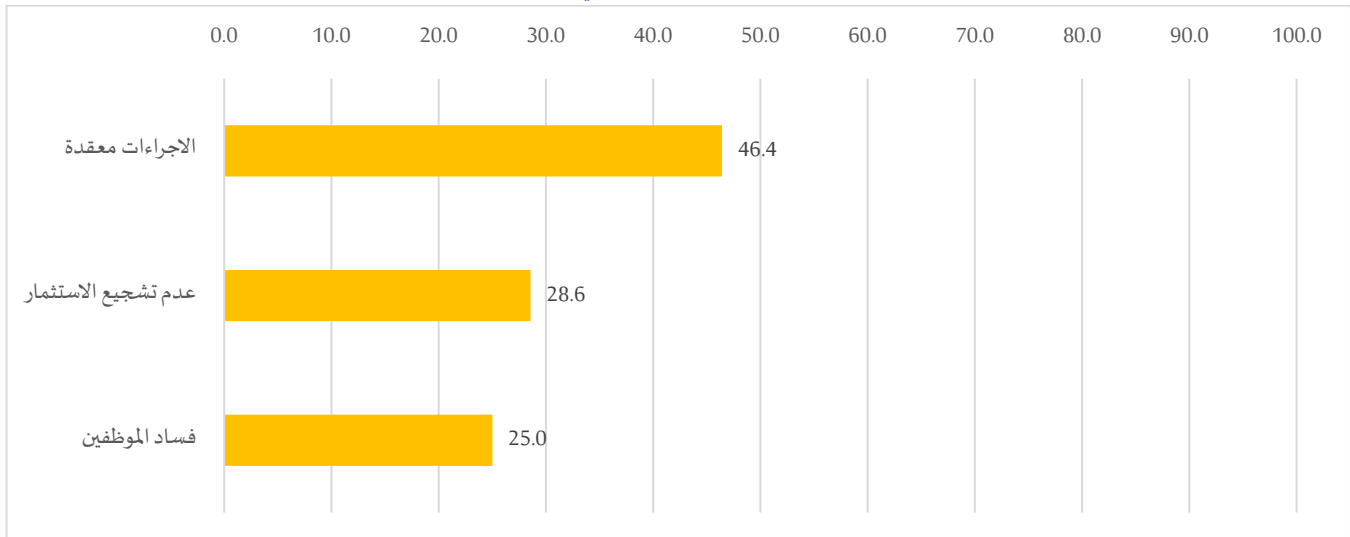


الجدول (8): إلى أي درجة كنت راض عن الخدمات التي قدمتها لك كمستثمر؟

السؤال: إلى أي درجة كنت راض عن الخدمات التي قدمتها لك كمستثمر؟		
آذار 2017	حزيران 2016	
54.6%	48.9%	راض جداً
33.9%	37.5%	راض إلى حد ما
6.6%	8%	غير راض نوعاً ما
4.8%	3.7%	غير راض إطلاقاً
-	1.9%	رفض الإجابة

ولقد اختلفت إجابات المستثمرين بحسب القطاع، ففي حين كان 56.7% من المستثمرين في القطاع الصناعي راضين جداً عن الخدمات التي قدمت لهم من قبل هيئة الاستثمار، كان 53.4% من مستثمري قطاع الخدمات راضين جداً، بينما كانت هذه النسبة 48.3% عند مستثمري القطاع التجاري. وعند سؤال المستثمرين الذين أجابوا بأنهم غير راضين نوعاً ما أو غير راضين إطلاقاً عن أسباب عدم رضاهم، أجاب 46.4% منهم بأن الإجراءات المعقدة كانت هي السبب، في حين أجاب 28.6% بعدم تشجيع الاستثمار، أما 25% فقالوا بأن فساد الموظفين هو السبب. ويبين الشكل (18) إجابات المستثمرين على هذا السؤال.

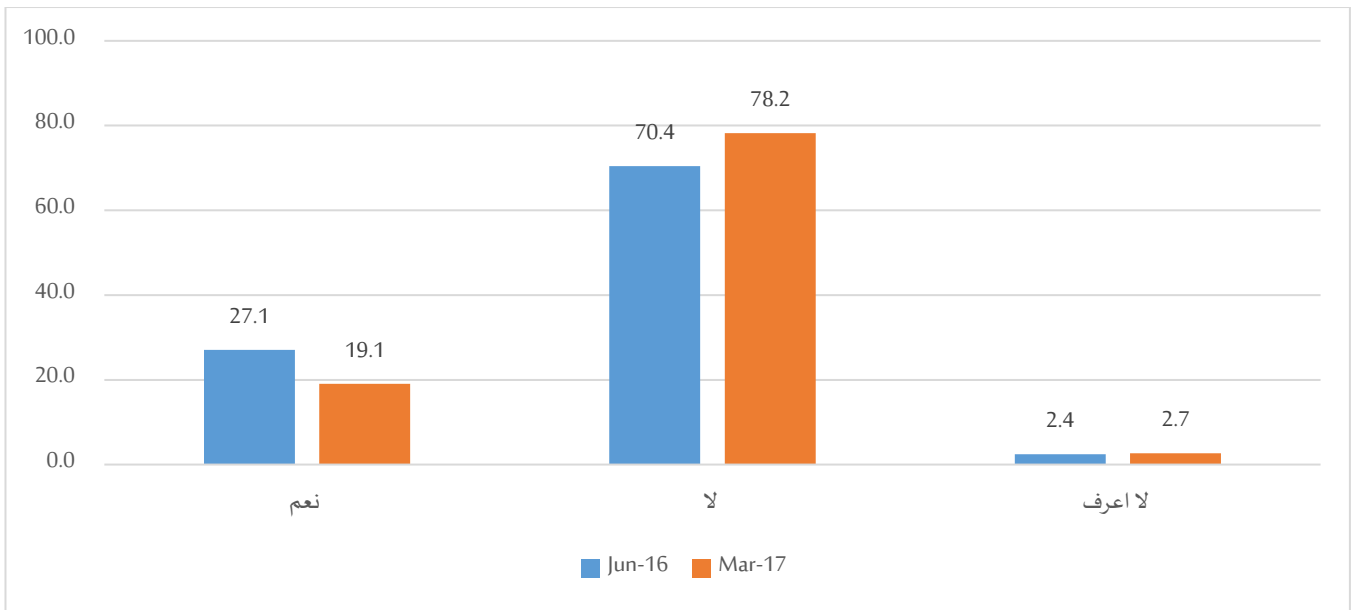
الشكل (18): لماذا كنت غير راض عن الخدمات التي قدمت لك كمستثمر؟



رابعاً – عوامل جذب وطرده الاستثمار

عند سؤال المستثمرين ضمن عينة المسح إذا ما فكروا خلال الثلاث سنوات الماضية أو يفكرون الآن في نقل أعمالهم خارج الأردن، أجاب 19.1% بأنهم قاموا بذلك، بمقابل 78.2% أجابوا بالنفي، في حين أجاب 2.7% أنهم لا يعرفون. ويبين الشكل (19) إجابات المستثمرين على هذا السؤال، بينما يبين الجدول (10) مقارنة بين إجابات المستثمرين على هذا السؤال بين المسح الأول والمسح الثاني. وقد اختلفت إجابات المستثمرين حسب القطاع، ففي حين أجاب 30.6% من مستثمري القطاع التجاري بأنهم يفكرون بذلك، انخفضت هذه النسبة بين مستثمري القطاع الصناعي وقطاع الخدمات، حيث بلغت 20.2% و15.1% على التوالي.

الشكل (19): هل فكرت خلال الثلاث سنوات الماضية أو تفكر الآن بنقل أعمالك خارج الأردن؟

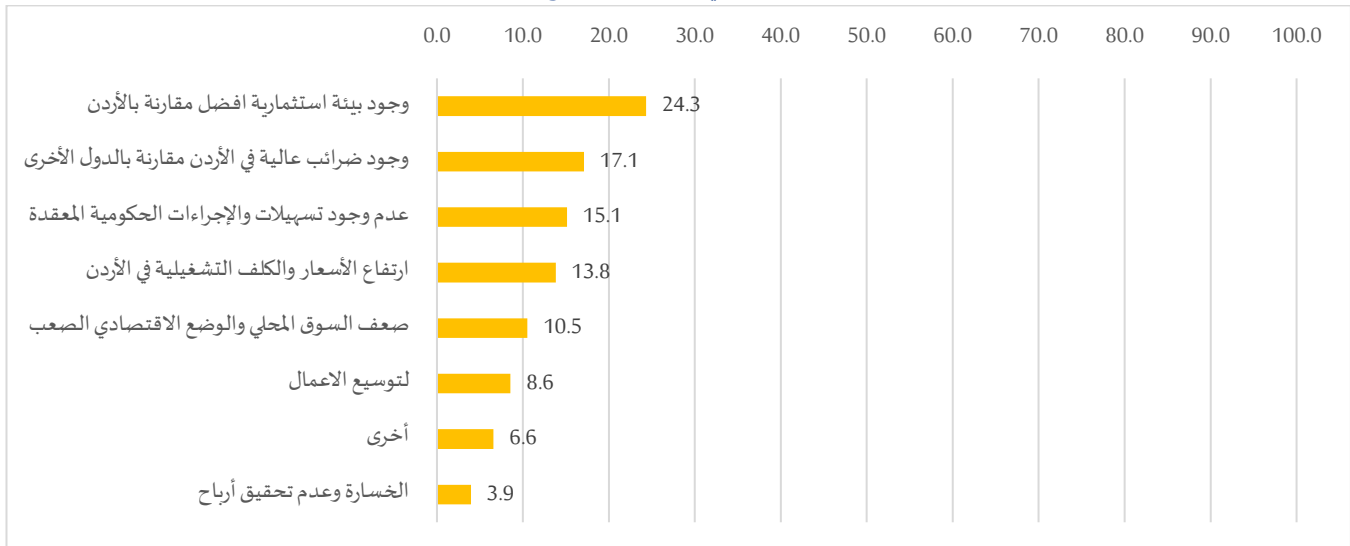


الجدول (9): هل فكرت خلال الثلاث سنوات الماضية أو تفكر الآن بنقل أعمالك خارج الأردن؟

السؤال: هل فكرت خلال الثلاث سنوات الماضية أو تفكر الآن بنقل أعمالك خارج الأردن؟		
آذار 2017	حزيران 2016	
19.1%	27.1%	نعم
78.2%	70.4%	لا
2.7%	2.4%	لا أعرف

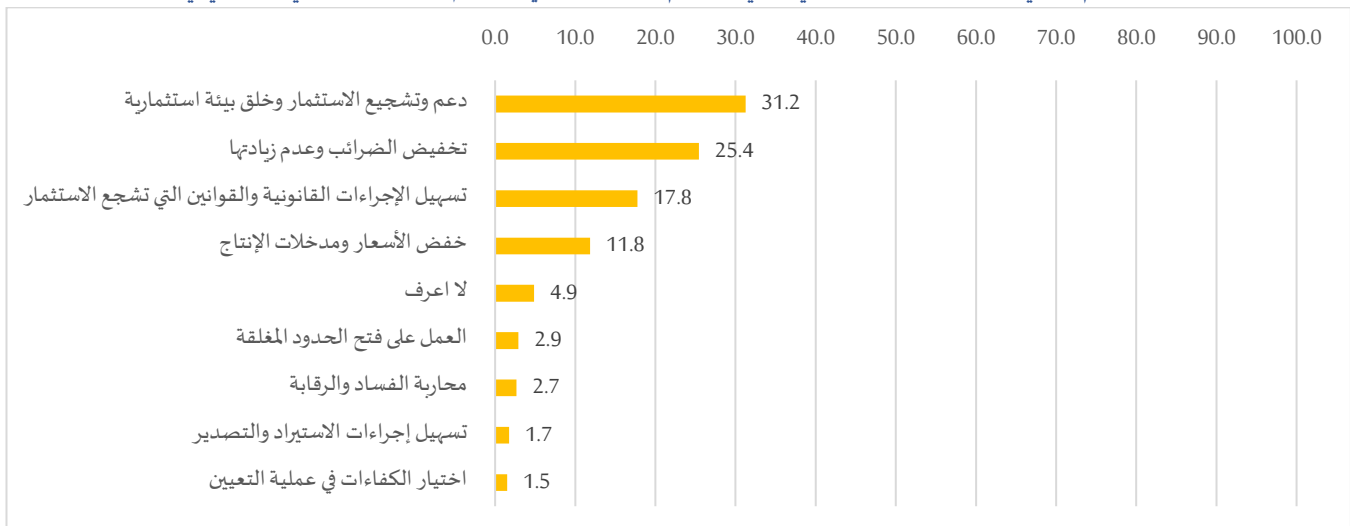
وعند سؤال المستثمرين الذين يفكرون في نقل أعمالهم إلى الخارج عن الأسباب التي دفعتهم لهذا، أجاب 24.3% بوجود بيئة استثمارية أفضل مقارنة بالأردن، في حين أجاب 17.1% بوجود ضرائب عالية بالأردن مقارنة بالدول الأخرى، أما 15.1% فعزوا ذلك إلى الإجراءات الحكومية المعقدة وعدم وجود تسهيلات. ويبين الشكل (20) جميع الأسباب التي أجاب بها المستثمرين الذين يفكرون في نقل أعمالهم خارج الأردن.

الشكل (20): لماذا تفكر في نقل أعمالك خارج الأردن؟



وعند سؤال نفس المستثمرين عن الإجراءات المستقبلية التي ينبغي أن تقوم بها الحكومة لزيادة حجم الاستثمار الداخلي والخارجي في الأردن، شدد 31.2% على أهمية دعم وتشجيع الاستثمار وخلق بيئة استثمارية، كما أجاب 25.4% بأهمية تخفيض الضرائب وعدم زيادتها، أما 17.8% فأجابوا بأنه يجب على الحكومة تسهيل الإجراءات القانونية والقوانين التي تشجع الاستثمار، في حين ذكر 11.8% أهمية خفض الأسعار ومدخلات الإنتاج. ويبين الشكل (21) جميع إجابات المستثمرين على هذا السؤال.

الشكل (21): بشكل عام، ما هي الإجراءات المستقبلية التي ينبغي أن تقوم بها الحكومة لزيادة حجم الاستثمار الداخلي والخارجي في الأردن؟



-ملحق أ-

مقارنة ما بين "مسح ثقة المستثمرين في الأردن" الذي أجري في كل من:

شهر حزيران 2016 وشهر شباط 2017

مسح آراء المستجيبين حول وضع الأردن الاقتصادي للعام (2016) مقارنة مع العام الماضي (2015). مقارنة ما بين شباط 2017 وحزيران 2016

لا أعرف



%3.2

%3.9

أفضل



%14.9

%18.4

لم يتغير



%23.1

%25.3

أسوأ



%58.8

%52.4

شباط 2017

حزيران 2016

مسح آراء المستجيبين حول وضع الأردن الاقتصادي للعام (2016) مقارنة مع العام الماضي (2015). مقارنة ما بين شباط 2017 وحزيران 2016

لا أعرف



%3.2

%3.9

أفضل



%14.9

%18.4

لم يتغير



%23.1

%25.3

أسوأ



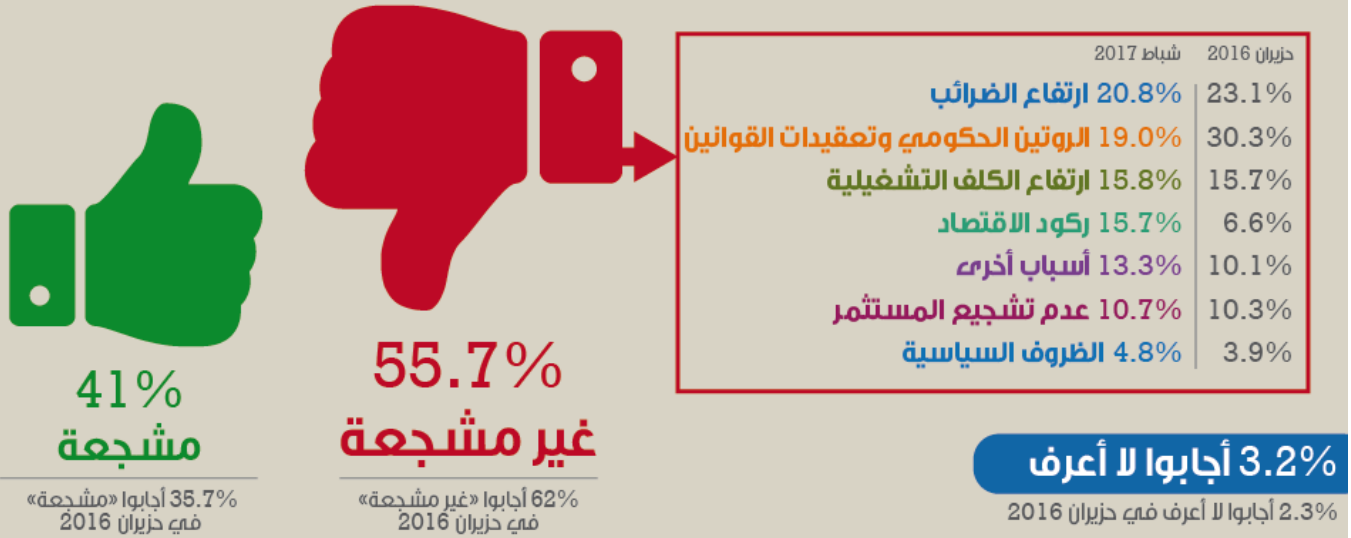
%58.8

%52.4

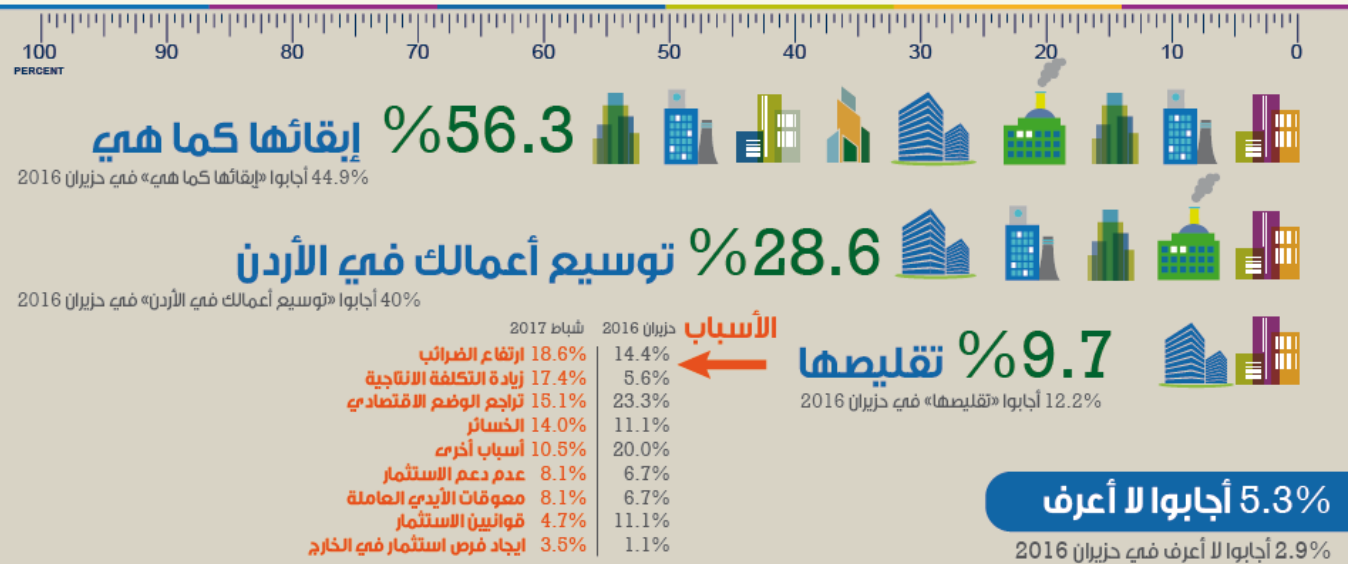
شباط 2017

حزيران 2016

مسح آراء المستجيبين حول التوقعات للبيئة الاستثمارية في الأردن، مقارنة ما بين شباط 2017 وحزيران 2016



خلال الـ ١٢ شهراً المقبلة... هل تنوي توسيع أعمالك في الأردن، إبقائها كما هي، أم تقليصها؟ مقارنة ما بين شباط 2017 وحزيران 2016





منتدى الاستراتيجيات الأردني
JORDAN STRATEGY FORUM

هاتف: +٩١٢ ٦٥١١ ٦٤٧٦ فاكس: +٩١٢ ٦٥١١ ٦٣٧٦

www.jsf.org info@jsf.org

@JSFJordan /JordanStrategyForumJSF