

العدد

1



# مجلة الجامعة الإماراتية الدولية

مجلة علمية محكمة نصف سنوية  
العدد الاول ( يناير-يونيو ) 2024م

## أبحاث العدد :

تحديد أثر مؤشر مدركات الفساد في  
الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر  
باستخدام نموذج  
ARDL للفترة (2003-2022م)

د. مليكة زغيب

malika.zeghib@univ-constantine2.dz

جامعة عبد الحميد مهري قسنطينة 2- الجزائر

د.نعيمة غلاب

naima.ghallab@univ-constantine2.dz

جامعة عبد الحميد مهري قسنطينة 2- الجزائر

Determining the impact of the corruption perceptions Index on foreign investment in Algeria using the ARDL model for the period (2003-2022)



## تحديد أثر مؤشر مدركات الفساد في الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر

باستخدام نموذج ARDL للفترة (٢٠٠٣م-٢٠٢٢م)

**Determining the impact of the corruption perceptions Index on foreign investment in Algeria using the ARDL model for the period (٢٠٢٢-٢٠٠٣)**

د. مليكة زغيب

malika.zeghib@univ-constantine٢.dz

جامعة عبد الحميد مهري قسنطينة ٢- الجزائر

د. نعيمة غلاب

naima.ghallab@univ-constantine٢.dz

جامعة عبد الحميد مهري قسنطينة ٢- الجزائر

## ■ الملخص :

هدفت الدراسة إلى تحديد أثر مؤشر مدركات الفساد في الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر باستخدام نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية المتباطئة ARDL خلال الفترة (٢٠٢٢-٢٠٢٣). توصلت الدراسة إلى وجود علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية بين مؤشر مدركات الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر على المديين القصير والطويل. وتفسير ذلك أن تفشي ظاهرة الفساد أدى إلى عزوف المستثمرين الأجانب عن الاستثمار فيها مما انعكس سلباً على جذب تدفقات الاستثمار الأجنبي.

## الكلمات المفتاحية:

مؤشر مدركات الفساد, استثمار أجنبي مباشر, ARDL.

## ■ Abstract :

This study aimed at determining the impact of corruption perceptions index on direct foreign investment in Algeria using autoregressive distributed lag model ARDL, for both short and long terms, during the period 2022-2023. The study reached the result that a negative correlation -statistically significant- occurred between the index of corruption perceptions and the direct foreign investment on both terms, short and long. The interpretation of the result yields that rampant corruption phenomenon has led to the abstention of foreign investors, which subsequently impacted negatively the flow of foreign investments.

## Keywords:

Corruption Perceptions Index, Direct Foreign Investment, ARDL.

## ■ مقدمة البحث:

تكتسي الاستثمارات الأجنبية المباشرة أهمية كبيرة بالنسبة للدول النامية والمتقدمة على حد سواء، وهذا بالنظر إلى العديد من المزايا التي تحققها والتي تؤدي إلى ارتفاع معدلات التنمية الاقتصادية. كما يعتبر المناخ الاستثماري أهم عامل لجذب تلك الاستثمارات، لذلك تسعى جميع الدول إلى تحسينه للاستفادة من تلك المنافع الاقتصادية في ظل المنافسة الشديدة على المستوى العالمي.

وعلى الرغم من تحسن بعض متغيرات الاقتصاد الكلي، ومؤشرات البيئة الاستثمارية في الجزائر نتيجة القيام بالعديد من الإصلاحات، إلا أن تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة لا تزال ضعيفة ولا ترقى إلى المستويات المطلوبة مقارنة بالمقومات المتوفرة والإمكانيات المتاحة، وهذا بسبب الكثير من العوائق الاقتصادية والقانونية والسياسية وغيرها.

ويشير التقرير السنوي لمناخ الاستثمار في الدول العربية لعام ٢٠٢٣ الصادر عن المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وأئتمان الصادرات إلى مراتب متدنية للجزائر فيما يخص جذب الاستثمار الأجنبي المباشر ضمن الاستثمارات الأجنبية المباشرة الوافدة إلى الدول العربية. (المؤسسة العربية لضمان الاستثمار و أئتمان الصادرات، ٢٠٢٣).

وتجدر الإشارة إلى أن الفساد من أهم المؤشرات التي يعتمد عليها المستثمرون الأجانب في اتخاذ قراراتهم بالاستثمار من عدمه، لما له من انعكاسات على تكاليف الاستثمار وفاعليته، غير أن مدى تأثيره في جذب الاستثمارات الأجنبية المباشرة لم يتم الحسم فيه مطلقا، ذلك أن الجدل بين وجود العلاقة بين الفساد والاستثمارات الأجنبية المباشرة من عدمها لا يزال قائما إلى يومنا هذا بالنظر إلى النتائج المتناقضة التي توصلت إليها الدراسات والبحوث في هذا المجال. ففي الوقت الذي توصل فيه مجموعة من الباحثين إلى أثر إيجابي بين المتغيرين، نجد أن دراسات أخرى قد توصلت إلى نتائج مغايرة تماما.

لذلك سنحاول في هذه الورقة البحثية تحليل العلاقة بين الاستثمارات الأجنبية المباشرة ومؤشر مدركات الفساد في الجزائر باستخدام منهجية الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية المتباطئة (ARDL)، وهذا بعد تحليل مؤشر مدركات الفساد بغية تقييم مكانة الجزائر ضمن هذا المؤشر وانعكاس ذلك على تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الوافد إليها.

## ■ إشكالية البحث:

- بناء على ما سبق نطرح التساؤلات التالية:
- ما هو مسار تطور الاستثمارات الأجنبية في الجزائر خلال فترة الدراسة؟
- ماهي مكانة الجزائر ضمن مؤشر مدركات الفساد خلال فترة الدراسة؟
- هل هناك أثر لمؤشر مدركات الفساد في الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر للفترة (٢٠٠٣-٢٠٢٢)؟

## ■ أهمية البحث:

تكتسي الدراسة الحالية أهمية كبيرة نظرا لدور الاستثمار الأجنبي المباشر في التنمية الاقتصادية، بالإضافة إلى تحليل طبيعة العلاقة بين الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر مما يساعد على تقييم مناخ الاستثمار، وتزويد المستثمرين الأجانب بالمعلومات الضرورية في اتخاذ قراراتهم بالاستثمار في الدول المضيفة من عدمه.

## ■ أهداف البحث:

تهدف الدراسة الحالية إلى تحليل حجم الاستثمارات الأجنبية المباشرة الوافدة إلى الجزائر وتطورها، بالإضافة إلى إبراز الأثر بين الاستثمارات الأجنبية المباشرة ومؤشر مدركات الفساد وبالتالي تقييم البيئة الاستثمارية بالاعتماد على نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية المتباطئة (ARDL)، من خلال استعراض موقع الجزائر ضمن هذا المؤشر ومدى انعكاس ذلك على تدفقات الاستثمار الأجنبي لها.

## ■ المنهج المستخدم:

للإجابة على السؤال المطروح تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي بغية وصف متغيرات الدراسة وتحليلها ثم تقييم مناخ الاستثمار في الجزائر من خلال مؤشر مدركات الفساد، بالإضافة إلى استخدام منهج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية المتباطئة (ARDL) في تحديد الآثار القصيرة وطويلة الأجل.

### أ- الدراسات السابقة:

تشهد الأدبيات حول العلاقة بين الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر نموًا في الأبحاث، حيث يتم استكشاف العلاقة بين هذين المتغيرين في سياقات اقتصادية متنوعة. تقوم هذه المراجعة بتوضيح انقسام آراء الباحثين حول مختلف النتائج المتوصل إليها.

تشير الأبحاث إلى أن الحد من الفساد يمكن أن يؤدي إلى زيادة تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة لأن ذلك يعمل على تحسين بيئة الاستثمار من خلال تقليل المخاطر وزيادة ثقة المستثمرين. وفي المقابل هناك دراسات أخرى توصلت إلى نتائج مختلفة، حيث وجدت أنه كلما زاد الفساد كلما أدى ذلك إلى زيادة الاستثمارات الأجنبية المباشرة.

فبالنسبة للمجموعة الأولى من الآراء نجد بحث (Yohanna & Suyanto, 2022) الذي يتناول تأثير مؤشرات الفساد على تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى إندونيسيا. ويشير إلى أن الفساد يلعب دورًا حاسمًا في تحديد القدرة التنافسية للاستثمار العالمي، وبالتالي يؤثر على تدفقات رؤوس الأموال إلى البلد. وأظهرت النتائج الرئيسية إلى أن زيادة قيمة مؤشر مدركات الفساد (زيادة الشفافية) ترتبط إيجابياً مع زيادة تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر، مما يعني أن تحسين مستوى النزاهة يجذب المزيد من الاستثمار الأجنبي. كما أظهرت النتائج أن زيادة الناتج المحلي الإجمالي تعزز تدفقات الاستثمار الأجنبي، في حين يقل ارتفاع معدل التضخم من هذه التدفقات. كما تُظهر النتائج - أيضًا - أن تأثير الفساد على تدفقات الاستثمار الأجنبي يتمتع بتأثير طويل الأمد، وهو مرتبط بتحسين مؤشر مدركات الفساد في إندونيسيا. وأن جهود الحكومة في مكافحة الفساد وزيادة المصداقية يمكن أن تلعب دورًا هامًا في جذب المزيد من تدفقات الاستثمار الأجنبي.

وفي نفس السياق تستعرض الدراسة التي أجراها (Najibullah , ٢٠٢٠) أهمية دور الاستثمار كمحرك للنمو الاقتصادي وتعزيز رفاهية المجتمع , خاصة الاستثمار الأجنبي المباشر, حيث بينت نتائج دراسته وجود تأثير إيجابي على الاقتصادات المستضيفة, حيث يساهم في توفير موارد مالية مستقرة لفترة طويلة. من جهة أخرى, يتناول البحث التحديات التي تواجه جذب الاستثمار الأجنبي المباشر, ومنها التحديات النظرية مثل العلاقة السلبية بين الفساد وتدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر. حيث إن الفساد يؤثر سلبًا على هذه التدفقات ويقلل من حجم الاستثمار الأجنبي المباشر, ويزيد من تكاليفه ويقلل من الفوائد المرتبطة به.

كما اهتمت دراسة (Bakri Mr & Zulkefly , ٢٠١٩) بفهم تأثير الفساد على تدفق الاستثمار الأجنبي المباشر في بلدان دول جنوب شرق آسيا . وتوصلت إلى مجموعة من النتائج أهمها وجود علاقة عكسية بين مستوى الفساد وتدفق الاستثمار الأجنبي المباشر, حيث إن البلدان ذات مستوى فساد أقل وحجم سوق أكبر تجذب المزيد من التدفقات الاستثمارية الأجنبية. وهو ما يتفق مع الأبحاث السابقة, ويبرز دور النزاهة في جذب الاستثمار, وأوصت بأهمية مكافحة الفساد وتحسين إنفاذ القانون, مع التركيز على الشفافية والنزاهة وأهمية إجراء الإصلاحات لجعل البيئة الاقتصادية أكثر جاذبية للمستثمرين الأجانب.

وعلى النقيض من نتائج الدراسات السابقة, تشير دراسات أخرى إلى وجود علاقة إيجابية بين الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر. وفي هذا الإطار أفضت دراسة (Eman , ٢٠٢١) إلى العلاقة الديناميكية بين الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر في مصر وأظهرت وجود علاقة إيجابية بين المتغيرين, مما يعني أن الفساد يمكن أن يؤثر إيجابًا على الاستثمار الأجنبي المباشر. وتشير الدراسة إلى أن هذا الارتباط الإيجابي يمكن تفسيره بواسطة عدة عوامل, مثل الارتباط بين الأصول المدرة للربح والفساد والاستثمار الأجنبي المباشر.

وبالمثل بحثت دراسة (Camacho Murcia & Uysal, 2022) فيما إذا كان لمتغيرات مؤشرات الفساد والانفتاح التجاري ومعدلات التضخم تأثيرات إيجابية أم سلبية على الاستثمار الأجنبي المباشر بين تركيا ومجموعة من الدول الأمريكية، وأظهرت النتائج التجريبية للدراسة أن هناك علاقة إيجابية بين مؤشر الانفتاح التجاري والاستثمار الأجنبي المباشر؛ كما تبين وجود علاقة ارتباطية موجبة بين مؤشر الفساد، والاستثمار الأجنبي المباشر حيث إن ارتفاع مؤشر الفساد يؤدي إلى زيادة بنسبة 41% في تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر.

وهي نفس النتيجة التي توصلت إليها دراسة (Ngoc, Hai, & Chinh, 2018) التي استعملت نموذج ARDL لتحليل العلاقة بين مؤشر مدركات الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر داخل البلد المضيف المختار، بالنسبة لعينة من بلدان رابطة دول جنوب شرق آسيا للفترة الزمنية 2000-2010، حيث وجدت علاقة إيجابية واضحة بين المتغيرين.

وعلى جانب آخر يُلقى (Thede & Karpaty, 2023) الضوء على تأثير الشركات متعددة الجنسيات في البيئات الفاسدة حيث يظهر بحثهما أن الشركات ذات التجربة في مواجهة الفساد تتعلم كيفية التكيف وتحقيق ميزة تنافسية، مما يبرز أهمية تحسين هيكل الحوكمة، لتحقيق جاذبية أعلى للاستثمار. تعتبر الدراسة الحالية إضافة للأدبيات التي تناولت محددات الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر. وعلى حد علم الباحثين، فهي تتميز بأنها دراسة كمية ركزت على مؤشر مدركات الفساد من خلال أحدث البيانات، حيث أن الدراسات التي تناولت العلاقة بين الاستثمار الأجنبي المباشر والفساد كانت إشارة لترتيب الجزائر في هذا المؤشر أو تحليل واقع الفساد وسبل مكافحته في سياقات مختلفة أو دراسات باستخدام مؤشر الفساد الصادر عن البنك الدولي.

## ٢- الإطار المفاهيمي للاستثمار الأجنبي المباشر:

تُعرّف منظمة التجارة العالمية الاستثمار الأجنبي المباشر بأنه ذلك النشاط الذي يحصل عندما يقوم مستثمر في بلد ما (البلد الأم) بامتلاك أصول أو موجودات في بلد آخر (البلد المضيف) مع وجود النية في إدارة أو امتلاك تلك الأصول أو الموجودات. (المعموري, ٢٠١٥).

وتجدر الإشارة إلى أن مناخ الاستثمار عبارة عن مجموعة من الظروف السياسية والاقتصادية والقانونية والجغرافية والاجتماعية والثقافية التي تضمن وتؤثر مجتمعة على النشاط الاستثماري للمستثمرين المحليين والأجانب في دولة معينة. (Irtysheva, & all, ٢٠٢٠).

كما يقصد بمناخ الاستثمار-حسب تقرير مناخ الاستثمار في الدول العربية- مجمل الأوضاع والظروف الاقتصادية، الاجتماعية، السياسية، المؤسسية والقانونية التي يمكن أن تؤثر على قرار الاستثمار وتوجهات حركة رؤوس الأموال وعلى فرص نجاح المشروع الاستثماري في دولة ما أو قطاع معين. ويكون بذلك نتاج تفاعل العوامل السابقة التي تؤثر على ثقة المستثمر، وتعمل على تشجيعه وتحفيزه إلى استثمار، أمواله في دولة ما دون أخرى (إما بيئة مواتية ومشجعة على الاستثمار وإما بيئة طاردة للاستثمار).

وهناك من يهتم أيضا بجودة المؤسسات المحلية في تحسين معدلات النمو والاستثمار، إضافة إلى أنظمة التعليم وجودة الخدمات الصحية لانعكاسها المباشر على الأفراد.

مما سبق نستنتج أن مناخ الاستثمار عبارة عن مجموعة معقدة ومتكاملة من العناصر ذات الطبيعة المختلفة، والتي لا يمكن تعويض نقص أي منها بتحسين عنصر آخر.

### ٣- مكانة الجزائر ضمن مؤشر مدركات الفساد:

تعرف منظمة الشفافية الدولية الفساد بأنه استغلال السلطة من أجل المنفعة الخاصة. أما البنك الدولي فيعرفه بأنه إساءة استعمال الوظيفة العامة للكسب الخاص.

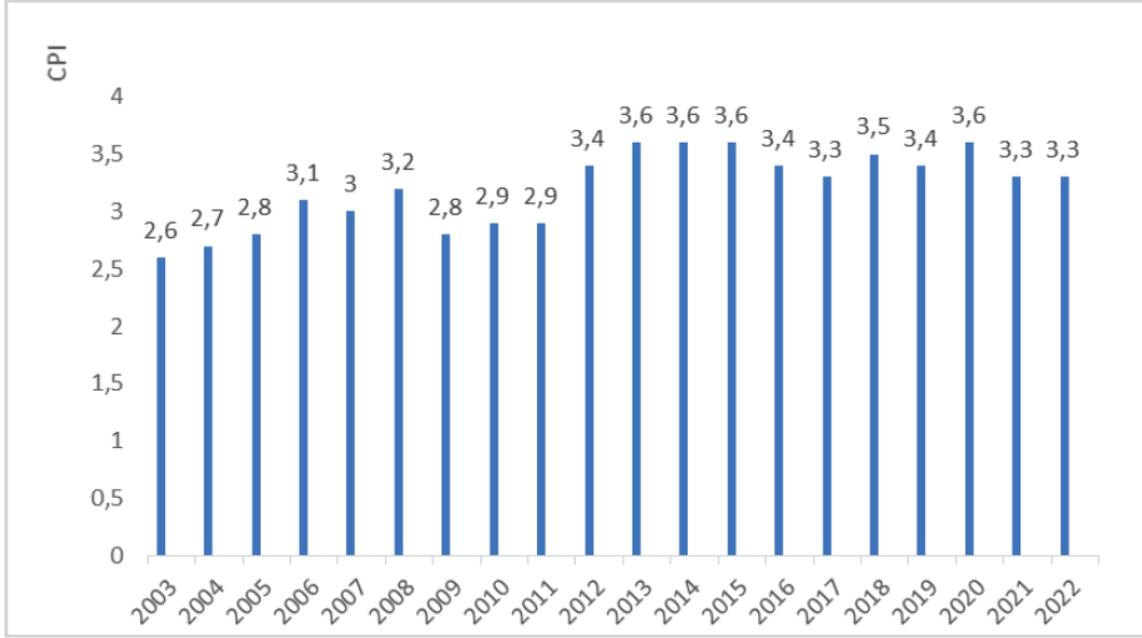
وتجدر الإشارة أن للفساد عدة مؤشرات غير أننا سنستخدم في دراستنا مؤشر مدركات الفساد لاعتبارات موضوعية عديدة، إذ يعتبر أهم مؤشر ضمن بقية المؤشرات المتعلقة بقياس انتشار الفساد لأنه يجمع الكثير من الأشكال المختلفة للفساد في مؤشر واحد قابل للمقارنة عالمياً، كما أنه يقدم صورة أكثر شمولية للوضع في أي دولة.

يصدر هذا المؤشر سنوياً منذ عام ١٩٩٥ من طرف منظمة الشفافية الدولية ويغطي حتى يومنا هذا ١٨٠ دولة وإقليماً حول العالم باستخدام بيانات من ثلاثة عشر مصدراً خارجياً بما في ذلك البنك الدولي والمنتدى الاقتصادي العالمي والشركات الخاصة للاستشارات وحساب المخاطر والمجمعات الفكرية وغيرها بحيث تمثل درجات المؤشر آراء الخبراء ورجال الأعمال. (www.transparency.org, ٢٠٢٣)

هذه الدراسة الميدانية عبارة عن رصد آراء المستثمرين المحليين والأجانب أثناء تعاملهم مع الإدارات الحكومية المعنية بالاستثمار وما يقابلونه من عراقيل أثناء تنفيذ مشاريعهم، كما يرصد مدى تفشي الفساد والرشوة كظاهرة تواجه المستثمرين. (المعموري، ٢٠١٥)

وتتراوح قيمة مؤشر مدركات الفساد بين ٠ التي تعني أعلى درجة من الفساد، و١٠٠ والتي تعني الدرجة الأعلى من النزاهة والشفافية بعد أن كانت تتراوح بين ٠ و١٠ قبل سنة ٢٠١٢.

## ويمكننا تمثيل تطور مؤشر مدركات الفساد في الجزائر كما يلي:



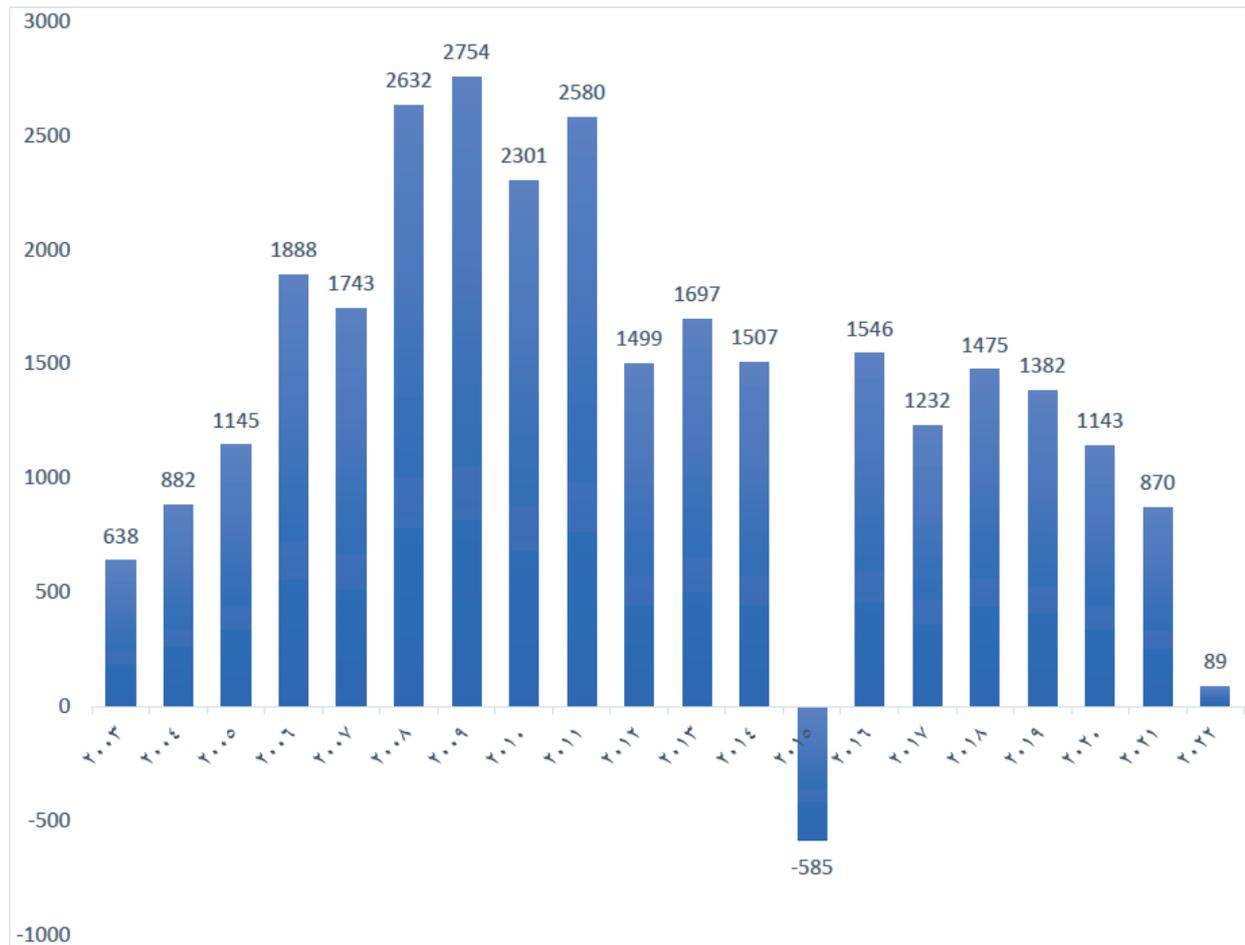
شكل ١ مؤشر مدركات الفساد في الجزائر (٢٠٢٢-٢٠٠٣)  
المصدر: [www.transparency.org](http://www.transparency.org)

من خلال الشكل أعلاه نجد أن قيمة مؤشر مدركات الفساد في الجزائر متدنية جدا، وهذا يعكس انخفاض مستوى الشفافية، حيث تراوحت قيمة المؤشر ما بين ٢,٦ و ٣,٦، وهذا طيلة الفترة الممتدة ما بين ٢٠٠٣ و ٢٠٢٢، مما يؤكد بأن الجزائر تعتبر من البلدان ذات المعدلات العالية للفساد، وهو ما نصت عليه الكثير من تقارير التنافسية الصادرة عن المنتدى الاقتصادي العالمي التي يتم فيها استقصاء آراء شركات دولية ومحلية حول عقبات ممارسة الأعمال في دولة ما، وقد اعتبر الفساد ثالث عقبة من حيث الأهمية في الجزائر بنسبة ١٦% بعد كل من التمويل بـ ١٩,٢% والبيروقراطية بـ ١٨,٤%، مما يدل على ضعف الشفافية في مناخ الأعمال في الجزائر.

ويعود سبب مراوحة الجزائر لمكانها في مجال مكافحة الفساد إلى غياب الإرادة السياسية للحكومة في مكافحة الظاهرة. فعلى الرغم من أنها أول دولة عربية تسن قانون لمحاربة الفساد عام ٢٠٠٦، وكذا مصادقتها على اتفاقية الأمم المتحدة لمكافحة الفساد عام ٢٠١٤، واستحداث العديد من الأجهزة والآليات الخاصة بمكافحة الفساد، ممثلة في مجلس المحاسبة و خلية معالجة المعلومة المالية، والهيئة الوطنية للوقاية من الفساد ومكافحته، إلى جانب الديوان الوطني لقمع الفساد والمفتشية العامة للمالية. إلا أن كل ذلك لم يحد من هذه الظاهرة.

#### ٤- تحليل تطور تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى الجزائر:

تتنافس الدول على جذب الاستثمار الأجنبي المباشر للمزايا العديدة التي يقدمها للبلدان المضيفة ومساهمة الفاعلة في تحقيق معدلات نمو مناسبة ناهيك عن دوره الحاسم في التنمية الاقتصادية والاجتماعية، فكلما زاد حجم هذه التدفقات كلما أثر ذلك إيجاباً في جميع متغيرات الاقتصاد الكلي. وفيما يلي تحليل تطور تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى الجزائر خلال فترة الدراسة.



شكل ٢ تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر للفترة (٢٠٢٢-٢٠٠٥) FDI

الوحدة: مليون دولار أمريكي

المصدر: [www.unctasdtat.cnuceid](http://www.unctasdtat.cnuceid)

مما سبق، نلاحظ أن الاستثمارات الأجنبية المباشرة عرفت زيادة معتبرة بين سنتي ٢٠٠٥ و ٢٠٠٦ مع انخفاض طفيف سنة ٢٠٠٧ إلى أن بلغت زيادة معتبرة سنة ٢٠٠٨ حيث قدرت بـ ٢٦٣٢ مليون دولار بأكثر من ٦٦% مقارنة بالسنة السابقة لها، كما بلغت الذروة سنة ٢٠٠٩ بقيمة قدرها ٢٧٥٤ مليون دولار بفضل تحسن مناخ الاستثمار خاصة الجانب السياسي والأمني، مما ساهم في دخول استثمارات جديدة خاصة في قطاع المحروقات، بعد ذلك عرف الاستثمار الأجنبي تغيرات بالزيادة والنقصان تميز عموما بالارتفاع بعد صدور قانون المالية التكميلي الذي تضمن العديد من التسهيلات والضمانات التشريعية، لفائدة المستثمر الأجنبي بعد الجدل الكبير الذي أثارته قاعدة ٤٩/٥١.

وحسب التقرير السنوي لمناخ الاستثمار الصادر عن المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وأئتمان الصادرات لسنة ٢٠١٤، فإن الجزائر احتلت المرتبة الرابعة عربيا كأكبر دولة مستقبلة للاستثمارات الأجنبية. ( سي علي و آخرون، ٢٠٢١). بعدها شهدت الاستثمارات الأجنبية تذبذبا في السنوات المتبقية كان أبرزها الانخفاض الكبير سنة ٢٠١٥ مسجلة بذلك تدفقات سلبية قدرت بـ -٥٨٥ مليون دولار أمريكي، وهذا بسبب شراء الحكومة للحصة الأجنبية في شركة جازي للاتصالات بالإضافة إلى تسجيل سحب الاستثمارات بعد صدمة النفط لسنة ٢٠١٤ على اعتبار أن أغلب الاستثمارات الأجنبية تنشط في قطاع المحروقات، مما انعكس سلبا على جميع المؤشرات الاقتصادية، وأعطى نظرة سلبية على مناخ الاستثمار في الجزائر. بعدها عرف مناخ الاستثمار تحسنا من حيث التشريعات لسنة ٢٠١٦م والتي وفرت ضمانات وأعطت تحفيزات كثيرة للشريك الأجنبي مما أدى إلى زيادة تدفق الاستثمارات الأجنبية المباشرة والتي بلغت ١٥٤٦ مليون دولار أمريكي. كما أشار مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية في تقريره الأخير لعام ٢٠٢١ عن الاستثمار في العالم، إلى أن تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى الجزائر سجلت انخفاضا بنسبة ١٩% في عام ٢٠٢٠، لتستقر عند ١١٤٣ مليون دولار مقابل ١٣٨٢ مليون دولار في عام ٢٠١٩. ثم تآرجح حجم هذه التدفقات بعد ذلك إلى أن بلغ قيمة ٨٧٠ مليون دولار أمريكي سنة ٢٠٢١ وانخفض بعدها إلى ٨٩ مليون دولار أمريكي سنة ٢٠٢٢ بسبب العديد من المعوقات التي تعرفها بيئة الأعمال ناهيك عن قاعدة ٤٩/٥١ التي تعد عائقا إضافيا لاستقطاب رأس المال الأجنبي للجزائر.

ويرجع التذبذب في حجم تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى الجزائر حسب بعض المختصين إلى النظرة الظرفية للاستثمار الأجنبي المباشر كرافع للنمو الاقتصادي، حيث إن الوعي في الجزائر بأهمية الاستثمار الأجنبي المباشر يظهر في فترات الصدمات البترولية السلبية، التي تولد الحاجة إلى الموارد المالية الخارجية. في هذه الظروف تعمد الحكومة إلى إصلاح المناخ الاستثماري ومراجعة المنظومة القانونية المؤطرة للاستثمار، لكن بمجرد التعافي وتوفر الفوائض المالية، يتم الاعتماد مجدداً على الموازنة العامة لتمويل الاستثمارات. (قدي ، ٢٠٢٢)

وبالنظر إلى الإمكانيات الطبيعية والبشرية والاقتصادية التي تزخر بها الجزائر، يبقى حجم تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر ضعيفا جدا إذا ما قورن بالاقتصادات العربية أو الأجنبية التي تتشابه في الخصائص العامة لاقتصادها. كما أن معظم هذه الاستثمارات الأجنبية المباشرة تتركز في قطاع الطاقة ولا تساهم في التنوع الاقتصادي. يضاف إلى هذا التراجع البيئة العالمية الصعبة حيث أدت عمليات الإغلاق المفروضة نتيجة جائحة كوفيد ١٩ في جميع أنحاء العالم إلى تباطؤ المشاريع الاستثمارية. (مناخ الاستثمار في الدول العربية، ٢٠٢٢)

وفيما يلي بعض الإحصائيات عن استفادة الجزائر من الاستثمارات الأجنبية الوافدة المباشرة من الدول العربية خلال سنة ٢٠٢٢.

النسبة المئوية	المرتبة	القيمة	البيان
٠,٢٥	١٩/١٤	١٦١٧/٤	عدد المشاريع
٠,١	٢٠/١٦	٢٠٠,٢٣٢/١٣٦	التكلفة الاستثمارية (مليون دولار)
١,١	٢٠/١٠	١٧٧,٠٨٩/١٩٠٨	عدد الوظائف الجديدة

المصدر: تم إعداد الجدول اعتمادا على التقرير السنوي لمناخ الاستثمار في

الدول العربية لعام ٢٠٢٣،

المصدر: : <http://dhaman.net>

بناء على المعطيات الواردة في الجدول السابق نلاحظ : إن الجزائر تحصلت على ٤ مشاريع فقط خلال سنة ٢٠٢٢ من بين ١٦١٧ مشروع، واحتلت بذلك المرتبة ١٤ من مجموع ١٩ دولة، وهو ما يمثل ٠,٢٥%.

وفي نفس السياق احتلت المرتبة ١٦ من ٢٠ فيما يخص التكلفة الاستثمارية للمشاريع الجديدة بنسبة ٠,١%، والمرتبة ١٠ من ٢٠ بالنسبة لعدد الوظائف الجديدة بنسبة ١,١%.

## 0- الإطار التطبيقي:

**الدراسة القياسية لأثر مؤشر مدركات الفساد في الاستثمار الأجنبي المباشر**  
من أجل معرفة أثر مؤشر مدركات الفساد في الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر تم الاعتماد على نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة، حيث:

FDI: تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة الواردة بملايين الدولارات  
CPI: مؤشر مدركات الفساد .

## 0-1 دراسة استقرارية السلاسل الزمنية:

تم استخدام نموذج ديكي فولر الموسع للكشف عن استقرار السلسلة الزمنية، وكانت نتائج الاختبار كما يلي:

## 0-1-0 دراسة استقرار متغير CPI

جدول رقم 2: نماذج اختبار استقرارية CPI

Null Hypothesis: CPI has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=3)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.409025	0.0255
Test critical values:		
1% level	-3.886751	
5% level	-3.052169	
10% level	-2.666593	

\*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Warning: Probabilities and critical values calculated for 20 observations and may not be accurate for a sample size of 17

## المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

من خلال الجدول السابق، نلاحظ : إن القيمة الجدولية أقل من القيمة المحسوبة في نموذج القاطع عند المستوى، ما يجعلنا نقر باستقرارية السلسلة عند المستوى في هذا النموذج، وما يؤكد ذلك هو عدم معنوية الاختبار في النموذج المقدر بـ 200، حيث نلاحظ أنها أقل من 0.05، ما يجعلنا نقر باستقرار المتغير عند المستوى.

## ٢-١-٠ دراسة استقرار متغير FDI

### جدول رقم ٣: نماذج اختبار استقرارية FDI

Null Hypothesis: D(FDI) has a unit root  
Exogenous: Constant  
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=3)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.129594	0.0002
Test critical values:		
1% level	-3.920350	
5% level	-3.065585	
10% level	-2.673460	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.  
Warning: Probabilities and critical values calculated for 20 observations and may not be accurate for a sample size of 16

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
Dependent Variable: D(FDI,2)  
Method: Least Squares  
Date: 01/15/24 Time: 14:51  
Sample (adjusted): 2006 2021  
Included observations: 16 after adjustments

### المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

من خلال الجدول السابق، نلاحظ أن القيمة الجدولية أقل من القيمة المحسوبة في نموذج القاطع عند المستوى، ما يجعلنا نقر باستقرارية السلسلة عند المستوى في هذا النموذج، وما يؤكد ذلك هو عدم معنوية الاختبار في النموذج المقدر بـ ٠,٠٢٥٠، حيث نلاحظ أنها أقل من ٠,٠٥٠ ما يجعلنا نقر باستقرار المتغير عند المستوى.

### ٣-١-٠ فترات الإبطاء الخاصة بالمتغيرات:

تم التوصل إلى فترات الإبطاء الخاصة بمتغيري الدراسة كما يظهر في الجدولين المواليين:

#### جدول رقم ٥: فترة إبطاء متغير FDI

VAR Lag Order Selection Criteria  
Endogenous variables: FDI  
Exogenous variables: C  
Date: 01/15/24 Time: 14:59  
Sample: 2004 2021  
Included observations: 15

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-123.0017	NA*	887247.5	16.53356	16.58076	16.53306
1	-121.4331	2.718921	823619.6*	16.45774*	16.55215*	16.45674*
2	-120.8583	0.919601	875046.0	16.51444	16.65605	16.51294
3	-120.8562	0.000126	1007617.	16.64777	16.83658	16.64575

#### جدول رقم ٤: فترة إبطاء متغير CPI

VAR Lag Order Selection Criteria  
Endogenous variables: CPI  
Exogenous variables: C  
Date: 01/15/24 Time: 14:57  
Sample: 2004 2021  
Included observations: 15

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-19.03749	NA*	0.847036*	2.671666*	2.718869*	2.671163*
1	-18.93909	0.170572	0.956570	2.791878	2.886285	2.790872
2	-18.91993	0.030643	1.094443	2.922658	3.064268	2.921149
3	-18.91740	0.003722	1.259842	3.055653	3.244466	3.053641

### المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

نلاحظ من خلال الجدولين أعلاه أن فترة إبطاء المتغير CPI هي ٠ في كل الاختبارات، أما فترة إبطاء المتغير FDI فهي ١ في أغلب الاختبارات.

### ٤-١-٠ تقدير نموذج ARDL بين المتغيرين:

من خلال الجدولين السابقين يتضح لنا أن المتغيرات مستقرة عند درجات مختلفة للمتغير CPI عند المستوى والمتغير FDI عند الفرق الأول، ومن ثم يمكن اعتماد طريقة الانحدار الذاتي للفتحات ARDL.

### ١-٤-١-٠ نتائج حد تصحيح الخطأ للنموذج:

قبل تقدير النموذج نعرض نتيجة معامل تصحيح الخطأ والتي تعتبر شرطا أساسيا لقبول النموذج أو رفضه.

جدول رقم ٦: نتائج حد تصحيح الخطأ للنموذج

Dependent Variable: D(FDI)  
Method: ARDL  
Date: 01/15/24 Time: 15:17  
Sample: 2006 2022  
Included observations: 17  
Dependent lags: 1 (Automatic)  
Automatic-lag linear regressors (0 max. lags): CPI D\_2008 D\_2016  
Deterministics: Restricted constant and no trend (Case 2)  
Model selection method: Akaike info criterion (AIC)  
Number of models evaluated: 1  
Selected model: ARDL(1,0,0,0)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
COINTEQ*	-0.302081	0.034559	-8.740992	0.0000
R-squared	0.825959	Mean dependent var	-62.11765	
Adjusted R-squared	0.825959	S.D. dependent var	892.8114	
S.E. of regression	372.4656	Akaike info criterion	14.73519	
Sum squared resid	2219689.	Schwarz criterion	14.78420	
Log likelihood	-124.2491	Hannan-Quinn criter.	14.74006	
Durbin-Watson stat	1.864432			

\* p-values are incompatible with t-Bounds distribution.

### المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

نلاحظ من خلال الجدول أن معامل تصحيح الخطأ قد حقق قيمة سالبة قدرت بـ -٠,٣٠٢٠٨١، وبمستوى معنوية قدر بـ ٠,٠٠٠، ما يؤكد على دلالة الإحصائية، ومن ثم يمكن الإقرار بالعلاقة طويلة الأجل بين المتغيرين بمعنى أن ٣٠,٢٠% من الأخطاء تصحح في الأجل القصير، أي تصحح في ثلاث سنوات وحوالي أربعة أشهر.

## ٢-٤-١-٥ نتائج اختبار الحدود:

قبل عرض نموذج العلاقة طويلة الأجل بين المتغيرين لابد من إجراء اختبار الحدود BOUNDS TEST للتأكيد على معنوية النموذج المقترح , ويمكن عرض النتائج من خلال الجدول التالي:

جدول رقم ٧: اختبار الحدود أو معنوية النموذج

### Bounds Test

Null hypothesis: No levels relationship	
Number of cointegrating variables: 3	
Trend type: Rest. constant (Case 2)	
Sample size: 17	
Test Statistic	Value
F-statistic	11.460741

### Bounds Critical Values

Sample Size	10%		5%		1%	
	I(0)	I(1)	I(0)	I(1)	I(0)	I(1)
30	2.676	3.586	3.272	4.306	4.614	5.966
Asymptotic	2.370	3.200	2.790	3.670	3.650	4.660

\* I(0) and I(1) are respectively the stationary and non-stationary bounds.

المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EVIEWS

يبين الجدول أعلاه أن قيمة اختبار فيشر البالغة ١١,٤٦ قد حقق قيمة أكبر من القيم الجدولية عند مستوى الدلالة ٥% في العينة ٣٠ الأقرب من عينة الدراسة, بمعنى أن المتغير المستقل يفسر المتغير التابع, ويمكن ادراج نموذج العلاقة بين المتغيرات في الأجل القصير من خلال الجدول التالي:

جدول رقم ٨: تقدير نموذج الانحدار ARDL

المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EVIEWS

Dependent Variable: FDI  
Method: ARDL  
Date: 01/15/24 Time: 15:29  
Sample: 2006 2022  
Included observations: 17  
Dependent lags: 1 (Automatic)  
Automatic-lag linear regressors (0 max. lags): CPI D\_2008 D\_2016  
Deterministics: Restricted constant and no trend (Case 2)  
Model selection method: Akaike info criterion (AIC)  
Number of models evaluated: 1  
Selected model: ARDL(1,0,0,0)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.*
FDI(-1)	0.697919	0.200058	3.488592	0.0045
CPI	-614.4375	131.3248	-4.678762	0.0005
D_2008	999.4769	445.6262	2.242859	0.0446
D_2016	1079.120	640.9004	2.019070	0.0224
C	2382.250	644.8025	3.694542	0.0031

R-squared 0.812827 Mean dependent var 1515.941  
Adjusted R-squared 0.750436 S.D. dependent var 860.9238  
S.E. of regression 430.0862 Akaike info criterion 15.20578  
Sum squared resid 2219689. Schwarz criterion 15.45084  
Log likelihood -124.2491 Hannan-Quinn criter. 15.23014  
F-statistic 13.02797 Durbin-Watson stat 1.864432  
Prob(F-statistic) 0.000253

\*Note: p-values and any subsequent test results do not account for model selection.

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن قيمة اختبار ستودنت البالغة -٤,٦٧٨ قد حققت مستوى دلالة قدر بـ ٠,٠٠٠٠٠٠ حيث نلاحظ أنها أقل من مستوى الدلالة ٠,٠٥٠ ما يؤكد وجود علاقة في الأجل القصير معنوية وعكسية بالنظر الى المعامل المقدر بـ -٦٤,٤٣ لمتغير مؤشر مدركات الفساد على متغير الاستثمار الأجنبي المباشر في فترة الدراسة، ومن ثم يمكن القول بأن ٨١,٢٨% من التغيرات في الاستثمار الأجنبي المباشر سببها التغير في مؤشر مدركات الفساد. والنموذج الأفضل الذي تم اختياره بين المتغيرين هو ARDL (١,٠,٠,٠) أما فيما يخص معادلة الانحدار فيمكن عرضها كما يلي:

Deterministics: Rest. constant (Case 2)

$$CE = FDI(-1) - (-2034.017074 * CPI + 3308.640564 * D\_2008 + 5558.513175 * D\_2016 + 7886.135117)$$

### ٣-٤-١-٥ اختبارات الكشف عن المشاكل القياسية المرتبطة بالنموذج:

يمكننا الكشف عن مشكل الارتباط الذاتي للأخطاء للنموذج من خلال عرض نتائج الاختبار كما يلي:

جدول رقم ٩: الارتباط الذاتي للأخطاء

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

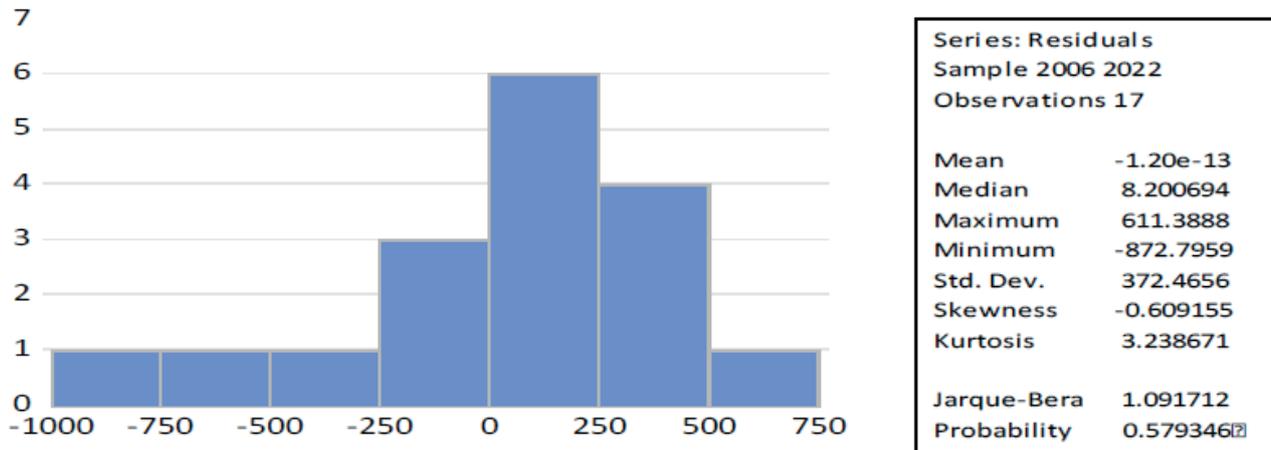
Null hypothesis: No serial correlation at up to 2 lags

F-statistic	0.353695	Prob. F(2,10)	0.7105
Obs*R-squared	1.123116	Prob. Chi-Square(2)	0.5703

المصدر : مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

نلاحظ أن نتائج اختبار Breusch Godfrey LM مستوى احتمالية اختبار كاي مربع حقق قيمة قدرت بـ ٠,٥٧ وهي أكبر من مستوى الدلالة المعتمد في الدراسة والمقدر بـ ٠,٠٥٠ ما يؤكد على عدم وجود مشكل للارتباط الذاتي للنموذج، كما أن مستوى معنوية فيشر البالغة ٠,٧١ تؤكد ذلك.

**أما بالنسبة للتوزيع الطبيعي للبواقي فيمكننا عرض نتائجه كما يلي:**  
شكل رقم ٣: التوزيع الطبيعي للبواقي



المصدر : مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

نلاحظ أن البواقي تتبع التوزيع الطبيعي نتيجة لبلوغ مستوى دلالة الاختبار قيمة قدرت بـ 0,07، حيث أنها أكبر من 0,0، ما يؤكد على قبول الفرض الصفري الذي يقر بتوزع بواقي النموذج المقترح طبيعياً.  
كما يمكن عرض نتائج ثبات تباين البواقي الخاصة بالنموذج كما يلي:  
جدول رقم ١٠: ثبات تباين البواقي

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

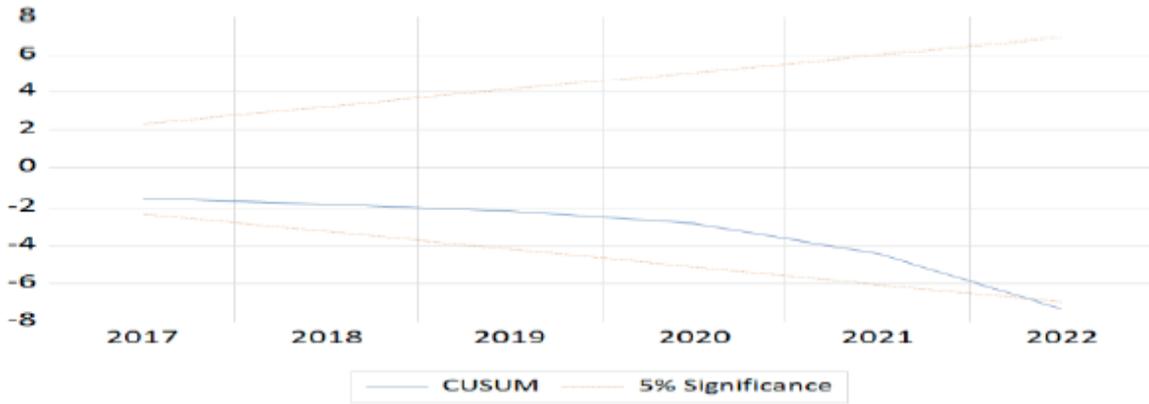
Null hypothesis: No serial correlation at up to 2 lags

F-statistic	0.481589	Prob. F(2,20)	0.6248
Obs*R-squared	1.424332	Prob. Chi-Square(2)	0.4906

المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

نلاحظ من خلال الجدول أن النموذج لا يعاني من مشكل عدم ثبات تباين البواقي، لأن القيمة الاحتمالية لاختبار كاي مربع قدرت بـ 0,6907، وهي أكبر من 0% ما يؤكد ثبات تباين البواقي كذلك هو عدم معنوية اختبار فيشر المقدره بقيمة 0,124.

أما نتائج استقرار المقدرات عبر الزمن فيمكننا عرضها من خلال الشكل التالي:



شكل رقم ٤: استقرار المقدرات  
المصدر: مخرجات البرنامج الإحصائي EViews

نلاحظ من خلال الشكل وقوع أخطاء المقدرات بين حدود الثقة في الجهة السفلية والعلوية ما يؤكد على أن المقدرات مستقرة عبر الزمن أي عدم وجود المشاكل القياسية للنموذج، ومن ثم يمكن الإقرار بالعلاقات التوازنية طويلة الأجل بين مؤشر مدركات الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر. إن النتائج المتوصل إليها تتوافق مع واقع الاستثمار الأجنبي في الجزائر، حيث أن مناخ الاستثمار يشكل بيئة طاردة لهذه الاستثمارات التي تسعى السلطات العمومية لاستقطابها، وهذا بسبب كثرة العراقيل والبيروقراطية والإجراءات الإدارية، بالإضافة إلى ضعف القضاء وعدم استقلاليته نتيجة تفشي الفساد.

#### نتائج وتوصيات البحث:

بالنظر إلى الإمكانيات الطبيعية والبشرية والاقتصادية التي تزخر بها الجزائر، يبقى حجم تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر ضعيف جدا إذا ما قورن بالاقتصادات العربية أو الأجنبية التي تتشابه في الخصائص العامة لاقتصادها. كما أن معظم هذه الاستثمارات الأجنبية المباشرة تتركز في قطاع الطاقة ولا تساهم في التنويع الاقتصادي. يضاف إلى هذا التراجع الوضع العالمي الصعب بعد عمليات الإغلاق العالمية المفروضة نتيجة جائحة كوفيد والتي أدت إلى تباطؤ المشاريع الاستثمارية.

ويرجع الكثير من الباحثين ضعف تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر إلى العديد من المعوقات التي يتسم بها مناخ الاستثمار على رأسها الفساد بمختلف أنواعه بالإضافة إلى الاقتصاد غير الرسمي، ضعف القطاع المالي وغيرها، مما يساهم في ارتفاع تكاليف المعاملات الاقتصادية. تعد ظاهرة الفساد من أكبر التحديات التي تواجه الحكومات والدول المتقدمة والنامية على حد سواء والتي تؤثر على كافة المجالات، وخاصة الاقتصادية، حاولنا في بحثنا هذا تقييم مناخ الاستثمار في الجزائر بالاعتماد على مؤشر مدركات الفساد، ووجدنا أن الجزائر في مراتب متدنية الشيء الذي ينعكس سلباً على صورتها لدى المستثمرين الأجانب، ويكبح تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة. وبالتالي يحول دون الاستفادة من مزايا هذه الاستثمارات.

وتوصلت الدراسة القياسية إلى وجود علاقة عكسية ذات دلالة معنوية بين مؤشر مدركات الفساد والاستثمار الأجنبي المباشر خلال الفترة المدروسة في المديين القصير والطويل. وتفسير ذلك أن تفشي ظاهرة الفساد في بيئة الأعمال من انتشار للرشوة ونهب المال العام والبيروقراطية المفرطة كل ذلك وغيره من مظاهر الفساد أدى إلى عزوف المستثمرين الأجانب عن الاستثمار في الجزائر. وهي نتيجة تتفق مع النظرية الاقتصادية التقليدية التي تعتبر الفساد تكلفة اقتصادية تنعكس سلباً على التنمية الاقتصادية. كما تتوافق مع نتائج دراسة (Najibullah, 2020) التي وجدت أن الفساد يؤثر سلباً على هذه التدفقات، ويقلل من حجم الاستثمار الأجنبي المباشر، ويزيد من تكاليفه. وكذا دراسة (Bakri Mr & Zulkefly, 2019) التي توصلت إلى وجود علاقة عكسية بين مستوى الفساد وتدفق الاستثمار الأجنبي المباشر، حيث أن البلدان ذات مستوى الفساد الأقل وحجم سوق أكبر تجذب المزيد من التدفقات الاستثمارية الأجنبية.

مما سبق يمكن القول: إن مخاطر الفساد في الجزائر أدت إلى ضعف جاذبية مناخ الاستثمار في الجزائر للاستثمارات الأجنبية المباشرة.

يعد الاستثمار الأجنبي المباشر من أهم مرتكزات التنمية الاقتصادية، لذا سعت السلطات العمومية الجزائرية إلى القيام بإصلاحات عديدة من أجل تهيئة مناخ استثماري ملائم وعلى الرغم من ذلك لا يزال الفساد من أهم معوقات جذب المستثمرين الأجانب.

## وبناء على نتائج الدراسة يمكننا اقتراح ما يلي:

- التوعية بخطورة الفساد على الفرد والمجتمع وتشجيع الأفراد على التبليغ،
- تكاثف جهود كافة المؤسسات والجمعيات لمحاربة هذه الظاهرة،
- إرساء الديمقراطية المبنية على الشفافية والمساءلة للحد من انتشار الفساد،
- إعطاء الاستقلالية الكاملة للقضاء وتطبيق القوانين بصرامة،
- العمل على جذب المستثمرين من خلال تحسين بيئة الأعمال.

يساهم هذا البحث في اختبار أثر مؤشر مدركات الفساد على الاستثمارات الأجنبية المباشرة الوافدة من خلال تقديم أدلة ملموسة لواقع هذه العلاقة في الجزائر لفترة الدراسة مقارنة بنتائج دراسات سابقة، وهذا بتسليط الضوء على دور الفساد في جذب أو طرد هذا النوع من الاستثمارات، ومن ثم اتخاذ الإجراءات المناسبة كتطبيق القوانين الصارمة، وتعزيز الشفافية والمساءلة، بالإضافة إلى تشجيع الإبلاغ عن الأنشطة الفاسدة. أما حدود هذه الدراسة فتتمثل في صغر حجم العينة بسبب عدم إدراج الجزائر ضمن مؤشر مدركات الفساد قبل سنة ٢٠٠٣ مما يحد من معرفة تطور هذا المؤشر والظاهرة ككل من قبل، بالإضافة إلى أن الدراسة تركز بشكل أساسي على العلاقة بين المتغيرين مما يؤدي إلى استبعاد المتغيرات الأخرى التي يمكن أن يكون لها علاقة بالاستثمارات الأجنبية المباشرة الوافدة، وتساعد بالتالي في فهم تطور الظاهرة سواء تعلق الأمر بمتغيرات الاقتصاد الكلي أو مؤشرات أخرى للبيئة الاستثمارية، والتي من الممكن أن تكون مجالاً خصباً لدراسات مستقبلية، علاوة على أنه من الصعب تعميم النتائج على بلدان أخرى على اعتبار أن الدراسة خاصة بالجزائر.

- Bakri Mr, A., & Zulkefly, A. (2019). Corruption and Foreign Direct Investment (FDI) in ASEAN-5: A Panel Evidence. *Economics and Finance in Indonesia*, (2)64, p. sans pages. doi:10.47291/efi.v64i2.594
- Camacho Murcia, A., & Uysal, Ö. (2022). Corruption, FDI, and Trade Freedom Relationship Between Turkey and Latin American Countries. *Bilgi Dergisi*, (1)24, pp. 109-83. doi:doi.org/10.54838/bilgisosyal.1081905
- Eman, M. (2021, august 31). The Relationship between Perceived Corruption and FDI: A Longitudinal Study in the Context of Egypt. *Transnational Corporations Journal*, (2)28, p. sans pages. Récupéré sur <https://ssrn.com/abstract=3915173>
- Irtysheva, I., & all. (2020). Building favorable investment climate for economic development. *Dubynska Accounting*, 774.
- Najibullah, Z. (2020). THE IMPACTS OF CORRUPTION ON ATTRACTING; FOREIGN DIRECT INVESTMENT. *EUREKA: Social and Humanities*(4), pp. 14-10. doi:5571.2020.001368-2504/10.21303
- Ngoc, B., Hai, D., & Chinh, T. (2018). Assessment of the Should be Effects of Corruption Perception Index on Foreign Direct Investment in ASEAN Countries by Spatial Regression Method. *Econometrics for Financial Applications*, 760, pp. 429-421. doi:doi.org/633-73150-319-3-978/10.1007
- Pierre Jacquemot. (1990). *la firme multinationale introduction économique*. Paris: Ed Economica.
- Thede, S., & Karpaty, P. (2023). Corruption, Foreign direct investment, Market entry, Multinational enterprise. *Journal of comparative economics*, (1)51, pp. 371-348. doi:10.1016/j.jce.2022.10.004
- UNCTAD. (2007). *World Investment Report* . New York: Transnational Corporations Extractive Industries and Development.
- [www.transparency.org](http://www.transparency.org). (2023). [www.transparency.org](http://www.transparency.org). Récupéré sur [www.transparency.org](http://www.transparency.org).
- Yohannaa, C., & Suyanto, S. (2022). Corruption and FDI Inflows in Indonesia. *MediaTrend*, (2)17, pp. 599-587. doi:https://doi.org/10.21107/mediatrend.v17i2

- سي علي أسماء , وآخرون. (٢٠٢١). القاعدة الاستثمارية ٤٩ ٥١ و دورها في تعطيل الاستثمارات الأجنبية المباشرة في الجزائر خلال الفترة (٢٠١٩-٢٠٠٠). مجلة الباحث, ٢١(١), ١٩٥-٢١٠.
- المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وأئتمان الصادرات. (٢٠٢٣). التقرير السنوي لمناخ الاستثمار في الدول العربية على الموقع الإلكتروني <http://dhaman.net>.
- المعموري غسان عبد المجيد. (٢٠١٥). عقد الاستثمار الأجنبي المباشر. بيروت, لبنان: منشورات الحلبي الحقوقية.
- بحري أميرة ومرعوش إكرام ٢٢٣, (٢٠٢١). مكانة الجزائر ضمن المؤشرات العالمية المتعلقة بمناخ الاستثمار, دراسة المناخ الاستثماري في الجزائر. مجلة أبحاث اقتصادية وإدارية, ١٥(١), ٢٢٣.
- حسين زين الثعلبي ساهرة وجهية فرج الثعلبي سكرة. (٢٠١٥). أثر الاستثمار الأجنبي المباشر في النمو الاقتصادي لدولة قطر خلال المدة (١٩٨٩-٢٠١٣). مركز دراسات البصرة والخليج العربي, ٦-٧.
- خضيرات عمر ياسين والشدوح عماد مصطفى. (٢٠١٥). أثر مؤشرات الحاكمية الرشيدة على الاستثمار الأجنبي المباشر في الدول العربية. المنارة, ٢١(٣), ٢٨٢.
- قدي عبد المجيد. (٢٠٢٢). افاق الاستثمار الأجنبي المباشر في دول المغرب العربي وتحدياته.
- مناخ الاستثمار في الدول العربية. (٢٠٢٢). مناخ الاستثمار في الدول العربية. مصر: المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وأئتمان الصادرات.



**EMIRATES**  
INTERNATIONAL  
\*\*\* UNIVERSITY \*\*\*

منعاء - حدة - شارع بيروت    Eiuniversity

هاتف : 01432222-781232222  <https://eiu.edu.ye>