

دراسة قياسية لأثر الإستثمار الأجنبي المباشر على النمو الإقتصادي في الجزائر
- باستخدام نموذج ARDL خلال الفترة 1990-2022

**An econometric study of the impact of foreign direct investment on
economic growth in Algeria
- using the ARDL model during the period 1990-2022**

غوال نادية

مخبر بحث STRATEV، جامعة غليزان، nadia.ghoual@univ-relizane.dz

تاريخ النشر: 2024/06/30

تاريخ القبول: 2024/05/26

تاريخ الاستلام: 2024/03/07

Abstract:

This study aims to determine the impact of foreign direct investment on economic growth in Algeria during the period 1990-2022, using the ARDL autoregressive time lag model.

The results obtained from this study indicate that there is a cointegration relationship between the variables of the study in the long term on the one hand, and on the other hand there is a negative, non-significant effect between foreign direct investment and economic growth in the long term, and this is due to several factors that require time and future study. This allows it to achieve a positive impact on the Algerian economy, and therefore foreign direct investment must be encouraged by the state and facilities and incentives must be established in order to support this investment.

Keywords: Foreign direct investment, economic growth, Algeria, ARDL model.

Jel Classification Codes: F21 ,F43,C22

ملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة تأثير الإستثمار الأجنبي المباشر على النمو الإقتصادي في الجزائر خلال الفترة 1990-2022، وهذا بإستخدام نموذج الإنحدار الذاتي للإبطاء الزمني الموزع **ARDL**.

تشير النتائج المتحصلة عليها من هذه الدراسة إلى وجود علاقة تكامل مشترك بين متغيرات الدراسة على المدى الطويل من جهة، ومن جهة أخرى هناك تأثير سلبي غير معنوي بين الإستثمار الأجنبي المباشر والنمو الإقتصادي على المدى الطويل، وهذا بسبب عدة عوامل فهي تحتاج إلى وقت ودراسة مستقبلية، مما يسمح لها بتحقيق الأثر الإيجابي على الإقتصاد الجزائري، وعليه لا بد تشجيع الإستثمار الأجنبي المباشر من قبل الدولة ووضع تسهيلات وحوافز من أجل الدعم هذا الإستثمار.

كلمات مفتاحية: الإستثمار الأجنبي المباشر، النمو الإقتصادي، الجزائر، نموذج **ARDL**.

JEL : F21 ,F43,C22

المؤلف المرسل: غوال نادية، جامعة غليزان، الإيميل: nadia.ghoual@univ-relizane.dz

1. مقدمة:

في ظل التحولات الإقتصادية العالمية الراهنة ومع ظهور العولمة وافتتاح على الأسواق العالمية وما تطرحه من التحديات تسعى جميع الدول العالم إلى تطوير إقتصادها ومواكبة كل ما هو جديد، مما فرض عليها إيجاد مصادر أخرى جديدة لتمويل إقتصادها، من بينها الإستثمارات الأجنبية المباشرة حيث لقت إهتماما كبيرا، وذلك من خلال أثره الإيجابي على الدول المضيفة لهذه الإستثمارات سواء كانا من ناحية توفير التقنيات الحديثة والبنية التحتية ونقل التكنولوجيا وتخفيض نسبة البطالة وتحقيق الإكتفاء الذاتي وزيادة رأس المال البشري وزيادة الانتاجية، لما لها من آثار على المتغيرات الإقتصاد الكلي عامة وعلى معدل النمو الإقتصادي خاصة.

ولهذا شهد العالم في الآونة الأخيرة زياده كبيرة في حجم التدفقات الاستثمارية المباشرة يرجع السبب في ذلك الى التغير الذي طرأ على الإقتصاد العالمي للإتجاه نحو اقتصاد السوق في معظم الدول النامية وتحرير التجارة والإستثمار وتحقيق النمو الإقتصادي، مما جعل الجزائر تعمل ما بوسعها للدخول إلى عالم الإستثمارات الأجنبية، ولازالت تسعى إلى وضع القوانين تلائم الإفتتاح الإقتصادي، وإتخاذ جملة من الإجراءات والتدابير من أجل تهيئة المناخ المناسب لغرض مواكبة متطلبات السوق العالمي. ومن هذا المنطلق تتبادر لنا طرح إشكالية البحث التالية:

ما مدى تأثير الإستثمار الأجنبي المباشر على النمو الإقتصادي في الجزائر

خلال الفترة (1990-2022)؟

وعلى ضوء هذه الإشكالية الرئيسية يمكن صياغة الأسئلة الفرعية التالية:

- ما المقصود بالإستثمار الأجنبي المباشر وعلاقته النمو الإقتصادي؟
 - ما واقع الإستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر وأثره على النمو الإقتصادي ؟
- فرضية الدراسة:** للإجابة على اشكالية الدراسة سيتم الاعتماد على الفرضية التالية:
- هناك أثر إيجابي بين الإستثمار الأجنبي المباشر والنمو الإقتصادي في الجزائر.

أهداف الدراسة: تهدف هذه الدراسة إلى إبراز الإستثمار الأجنبي المباشر ودوره في تحقيق النمو الإقتصادي، والتعرف على حجم تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر، بالإضافة إلى المعرفة واقع الإستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر وقياس أثره على النمو الإقتصادي.

منهج الدراسة: اعتمدنا على المنهج الوصفي لعرض مختلف المفاهيم الخاصة بالإطار النظري للإستثمار الأجنبي والنمو الإقتصادي لوصف الظاهرة محل الدراسة، أما المنهج القياسي من خلال الدراسة القياسية لأثر الاستثمار الأجنبي المباشر على النمو الإقتصادي في الجزائر، وذلك باستخدام نموذج ARDL بالإعتماد على برنامج Eviews13.

الدراسات السابقة:

- دراسة الباحثين (رفيق نزاري، هارون الطاهر، 2016) بعنوان: أثر الاستثمار الأجنبي المباشر على النمو الاقتصادي في الجزائر باستخدام اختبار منهج الانحدار الذاتي لفترات الإبطاء الموزعة (ARDL)، كشفت نتائج الدراسة أن هناك مساهمة الاستثمار الأجنبي المباشر في زيادة معدلات النمو، مع وجود أثر موجب ومعنوي في الأجل القصير والطويل، وهذا ما يؤكد صحة العلاقة النظرية بينهما.

- دراسة الباحثين (مومني لمياء، بن سعيد محمد، 2017) بعنوان: أثر الإستثمار الأجنبي المباشر على نمو الإقتصاد الجزائري، أشارت نتائج هذه الدراسة إلى أن جميع المتغيرات المفسرة معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي، الواردات ومعدل تدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر جاءت موجبة وغير معنوية احصائيا وبالتالي لها تأثير ضعيف على النمو في الإقتصاد الجزائري، أما بالنسبة للصادرات وسعر الصرف الفعلي الحقيقي والقروض الممنوحة للقطاع الخاص جاءت سالبة ومعنوية احصائيا.

- دراسة الباحثين (ساحلي جميلة، مجاهد سيد أحمد، 2021) بعنوان: الاستثمار الأجنبي المباشر وأثره على النمو الاقتصادي في الجزائر دراسة قياسية للفترة (2019-2000)، تشير النتائج المتوصل إليها أن هناك علاقة تكامل مشترك بين الاستثمار الأجنبي المباشر والنمو الاقتصادي في الجزائر خلال الفترة من 2000 إلى 2019، ووجود علاقة معنوية بين الاستثمار الأجنبي المباشر والنمو الاقتصادي في الجزائر على المدى القصير، لعدة أسباب هو أن الاستثمار الأجنبي المباشر يحتاج إلى وقت أطول وعوامل كثيرة.

2- الإستثمار الأجنبي المباشر

2-1- تعريف الإستثمار الأجنبي المباشر

يعرف الإستثمار الأجنبي المباشر بأنه قيام منشأة ما بالإستثمار في مشروعات الخاصة والتي تكون خارج حدود الوطن بهدف معرفة التأثيرات على مختلف عمليات تلك المشاريع، حيث بدوره يتخذ أشكالا عديدة، مثل إمتلاك أصول منشأة قائمة أو إنشاء مشروع جديد بالكامل.

ويعرف صندوق النقد الدولي (FMI) بأنه عملية مباشر بصفته يمتلك المستثمر حوالي 10 % أو أكثر من أسهم رأسمال في إحدى المؤسسات الأعمال، بشرط ترتبط هذه الملكية بقدراتها التأثير على المؤسسة وإدارتها. (حسان خضر، 2004، ص03)

أما منظمة التجارة العالمية (OMC) فقد عرفت بأنها تسمح بجميع العمليات والإجراءات المتبادلة بين الخدمات والسلع على المستوى الدولي، فهي تساعد على تنمية التجارة الدولية تنشيطها، بحيث لا يمكن أن تحل محل صادرات الدولة (عبد الكريم كاكي، 2013).

أما تعريف مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية (الإكتاد) (UNCTAD) فتعرفه بأنه نوع من الإستثمار الدولي، حيث يقوم المستثمر الأجنبي بالمساهمة في مشروع ما بدولة أخرى لكن يشترط بشرط أن تكون حصته أقل في الأسهم عن (10%) من رأس مال الشركة (عصام أحمد البدري، جانفي 2017). بينما المشروع الاستثماري بصفة عامة هو كل مؤسسة مقيمة في إقتصاد ما يحدد كل ما يمتلكه المستثمر الاجنبي بالنسبة على الأقل 10 % من القوة التصويتية (OCED, 2008). وتم تعريفه أيضا على أنه تملك المستثمر الأجنبي نوع معين من الإستثمارات جزئيا أو كليا في مشروع معين، هذا بالإضافة إلى تنظيم المشروع مع المستثمر الوطني وقيامه بالمشاركة في إدارتها، وهذا في حالة خاصة ملكية مطلقة للمشروع الاستثماري وسيطرته الكاملة على الإدارة (كامل مبرك، علي مكيد، 2021).

2-2- أهمية الإستثمار الأجنبي المباشر

لقد شهد نموا وتطور ملحوظا لتدفقات الإستثمار الأجنبي المباشرة في جميع نواحي العالم، وهذا راجع العديد من البلدان من بينها الدول النامية، جعلت جلب الإستثمار الأجنبي المباشر جزءا مهما من استراتيجياتها للتنمية الاقتصادية، وتتمثل فيما يلي (محمد إسماعيل، جمال قاسم حسن، كريم زايد، 2022، ص 15):

- تساهم الاستثمارات الأجنبية المباشرة في تحقيق التنمية الاقتصادية للدول المضيفة وذلك من خلال تعزيز الكفاءة وزيادة رأس المال بفضل نقل التقنيات الحديثة المطورة، وتحسين مهارات التسويق والإدارة، والابتكار، التي تلعب دورا كبيرا ومهم في إدارة الاستثمارات.

- يعتبر الاستثمار الأجنبي المباشر مهما للاقتصادات النامية والأسواق الناشئة فهو يعمل جلب المعرفة والتقنيات المالية والخبرة الإدارية للدول النامية.

- يساعد على تحسين البنية التحتية في البلدان النامية ورفع مستويات المعيشة في الاقتصادات الناشئة.

وعليه لقد أضحى هذه الاستثمارات ذات أهمية بالغة بعد الحرب العالمية الثانية، وارتفعت أهميتها بالنسبة للتدفقات الإجمالية وخاصة الدول النامية التي تعتمد على القروض الرسمية والتجارية (الطيب عباو، يوسف رشيد، 2020)، إلا أنه هناك العوامل المؤثرة في الإستثمار لدى الدول المستقطبة والمتمنلة في الأمن والإستقرار السياسي تم يأتي بيئة القوانين والتشريعات في المرتبة الثانية، بالإضافة إلى العامل الثالث المتمثل في حجم السوق المحلية وهو من أهم العوامل في اتخاذ القرار الإستثماري.

2-3 - واقع الإستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر للفترة (1990-2022):

بفضل الثروات الطبيعية والإمكانات السياحة الضخمة التي تملكها الجزائر، فهي تشكل منطقة جلب الإستثمار الأجنبي المباشر، ولمعرفة لتطور تدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر خلال الفترة (1990-2022) يمكننا توضيحه في الجدول التالي:

الجدول رقم (01) : التدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر للفترة 1990-2022

السنوات	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
قيمة الإستثمار الأجنبي	0.334	11.638	30.000	1.000	1.000	1.000	270.000	260.000
السنوات	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
قيمة الإستثمار الأجنبي	606.600	291.600	280.1000	1113.105	1064.960	637.880	881.850	1156.000
السنوات	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
قيمة الإستثمار الأجنبي	1841.000	1638.7.36	2638.607	.2764.930	2300.369	2571.237	1500.402	1691.886
السنوات	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021

غوال نادية

8691.511	1143.918	1381.269	1466.099	1230.243	1638.263	537.792-	1502.206	قيمة الإستثمار الأجنبي
							2022	السنوات
							7519.701	قيمة الإستثمار الأجنبي

المصدر: من إعداد الباحثة بالإعتماد على بيانات البنك الدولي

من خلال الجدول يتضح لنا أن هناك ارتفاع وانخفاض في التدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر

بالجزائر، حيث نلاحظ:

- **الفترة (1993-1995)** تميزت بغياب شبه معدوم لتدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر إلى مختلف القطاعات الإقتصادية والذي قدر ب 1.000 مليون دولار، وهذا راجع لعدم الإستقرار السياسي والإضطرابات التي عاشتها الجزائر.

- **الفترة (1996-2000)** هناك إرتفاع في قيمة تدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر قدرت ب 270.000 مليون دولار، حيث توجهت أغلبها إلى قطاع المحروقات مقارنة بالقطاعات الأخرى

- **الفترة من (2001-2009)** فقد تميزت أن الإقتصاد لا يزال يعتمد على قطاع النفط والغاز أي 98% من الصادرات، ومحدودية الإستثمار الخاص، وضعف مناخ الأعمال الذي يشكل عقبة كبيرة أمام النمو الإقتصادي الذي يقوده الإستثمار (IMF, 2011)، حيث شهدت الجزائر إرتفاع ملحوظ قدرت ب 11133.105 مليون دولار سنة 2001، وهذا راجع لعودة الإستقرار السياسي للبلاد حيث تحطت الحكومة جميع الأزمات السياسية، ونتيجة التحرير الإقتصاد من ناحية الإصلاحات والخصخصة والتدابير الجديدة التي قامت بها الجزائر من أجل جذب تدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر حيث قدرت ارتفاعها سنة 2009 ب 2764.930 مليون دولار.

- **الفترة (2012-2015)** أما سنة 2012 شهدت إنخفاض في تدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر ب 1500.402 مليون دولار، وهذا راجع لقانون الإستثمارات الأجنبية تدابير قانون المالية التكميلي لسنة 2009 وهذا ما أثرت أيضا بشكل مباشر سنة 2014 و 2015 حيث قدر ب 537.792 - مليون دولار .

- **الفترة (2016-2022)** حيث تم تحسن ملحوظ في التدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر إلى غاية سنة 2020، تم شهد سنة 2021 تراجع نتيجة جائحة كورونا تم عادت من جديد في ارتفاع حيث زيادة

معتبرة مقارنة بقيم تدفقات القيم السابقة قدر سنة 2022 ب 7519.701 مليون دولار، وذلك بسبب تأثير قطاع المحروقات والطاقة على قيمة التدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر.

3. العلاقة بين الإستثمار الأجنبي المباشر والنمو الإقتصادي:

1.3. النظريات التي تخص أثر الإستثمار الأجنبي المباشر على النمو الإقتصادي

هناك عدة النظريات التي ركزت على أثر الإستثمار الأجنبي المباشر على النمو الاقتصادي، وهذا ما يمكن تلخيصه في الجدول التالي:

الجدول رقم (02) : النماذج الخاصة بالإستثمار الأجنبي المباشر

نموذج هارود-دومار	نموذج "سولو-سوان"	نظرية كينز "نظرية الطلب الكلي"
-إظهار أهمية رأس المال سواء كان أجنبي أو محليا، إلى جانب أهمية الإدخار المحلي في تحفيز النمو الإقتصادي حيث أنه يتصف بالإنخفاض خاصة في الدول النامية، وهذا الأمر يوضح لنا أهمية الإستثمار الأجنبي المباشر من أجل لسد الفجوة بين الإستثمار المحلي والإدخار المحلي.	-إعتمد في تحليله على الإستثمار في رأس المال البشري، المعبر عنها بالإنفاق على البحوث والتطور، حيث كانت تحفز النمو داخل الدول المضيفة النامية بالنسبة إلى العاملين السابقين	- تركز على جانب الطلب لتحديد مستوى الدخل التوازني هذا من جهة، حيث أن تغير في حجم جميع الإضافات مثل الصادرات، الإستثمار، الإنفاق العام، له أثر مباشر على حجم الطلب الكلي في الإقتصاد، إذ أنه يؤثر إما إيجابيا أو سلبا على حجم الناتج إجمالي الصادرات

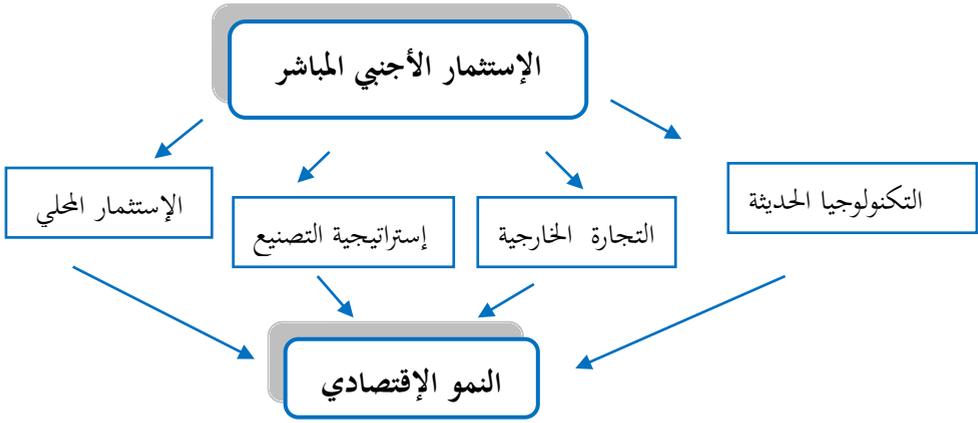
المصدر: (عصام البدري، 2017)

2.3. إهتمام الفكر الحديث لتحديد العلاقة بينهما :

لقد جاء في التفسير الحديث الذي يوضح العلاقة بين الإستثمار الأجنبي المباشر والنمو الإقتصادي حيث إختلف الإقتصاديون في تفسيره، إذ أنه يعتبر مستوى النمو الإقتصادي هو العنصر المحدد للإستثمار الأجنبي المباشر هذا من جهة، وذلك من خلال عدة علاقات سواء بتحفيز الإستيراد للإستكمال بجميع

متطلباته الإنتاجية التي لم تكن في الأسواق المحلية للدول المضيفة، بالإضافة أيضا تطور التجارة الخارجية عن طريق وجود حوافز تصدير لتلك الدول المضيفة، وعلاقته بعوائد التقدم التكنولوجي بحيث يتم إنتقال المهارات والتكنولوجيا من جميع فروع الشركات الأجنبية إلى الشركات المحلية، وهذا بالنسبة أيضا إلى علاقته بالإستثمار المحلي وإستراتيجية التصنيع (ساحلي جميلة، مجاهد سيد أحمد، أكتوبر 2021)، وهذا يمكن تلخيصها في الشكل التالي:

الشكل رقم (01): الفكر الحديث وإهتماماته لتحديد العلاقة بينهما



المصدر: من إعداد الباحثة اعتمادا على ما تم ذكره.

4. دراسة قياسية:

لقد تم الاعتماد على النموذج ARDL خلال الفترة الزمنية من 1990-2022، مع العلم أن أهم المتغيرات تم تحديدها وفق اطلاقنا الواسع على اهم الدراسات في هذا المجال، وذلك من خلال الخطوات التالية:

1.4. وصف المتغيرات المستعملة في النماذج:

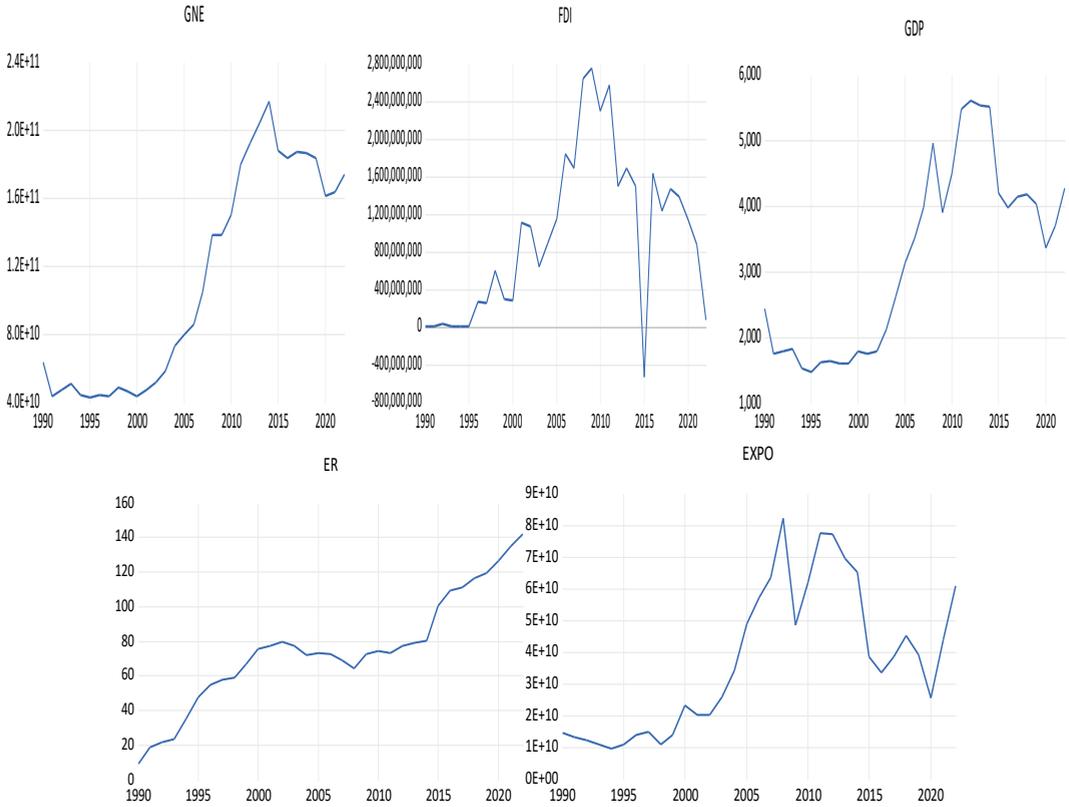
- GDP الناتج المحلي الإجمالي للفرد (بالأسعار الجارية للدولار الأمريكي).
- FDI تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر (بالأسعار الجارية للدولار الأمريكي).
- GNE إجمالي النفقات الوطنية (بالأسعار الجارية للدولار الأمريكي).
- EXPO إجمالي صادرات السلع والخدمات (بالأسعار الجارية للدولار الأمريكي).
- ER سعر صرف رسمي (بالعملة المحلية مقابل الدولار الأمريكي، متوسط الفترة).

2.4. مصادر بيانات الدراسة: مصادر بيانات جميع المتغيرات المستقلة والتابعة المستعملة في هذه الدراسة

القياسية تم جمعها من بيانات من البنك الدولي (WDI 2022) .

وفيما يلي توضيح بياني لمتغيرات الدراسة وتطورها:

الشكل رقم (02): التذبذبات السلسلة للمتغيرات الدراسة



المصدر: من إعداد الباحثة بالإعتماد على برنامج Eviews 13

3.4. إختبار جذر الوحدة:

لدراسة مامدى استقرارية السلاسل الزمنية، لابد من إستعمال إختبار جذور الوحدة والمتمثل في إختبار ديكي فولر (ADF) وإختبار فليب بيرون (PP).

الجدول رقم (03): إختبار جذر الوحدة بإستخدام إختبار ADF و PP عند مستوى معنوي 5%

عند الفرق الأول (1)			عند المستوى I(0)					الإختبار * ***ADF PP	المتجه
LEXPO	LGNE	LGDP	LER	LEXPO	LGNE	LFDI	**LGDP	T- statistic	حد ثابت وإتجاه العام
-4.6415	-3.9265	-5.1089	-2.1205	-1.6518	-3.5367	-1.9764	-1.9030	T- statistic	حد ثابت وإتجاه العام
-3.5683	-3.7332	-3.5628	-3.5950	-3.5577	-3.5965	-3.5683	-3.2123	P-Value	
0.0044	0.0360	0.0013	0.5111	0.7490	0.0499	0.5901	0.6296	T- statistic	حد ثابت فقط
0.0026	0.0000	0.0013	0.0001	0.7036	0.3964	0.5901	0.5069	P-Value	
-4.9877	-1.5874	-5.2097	-5.9791	-1.0765	-0.9454	-2.5916	-0.6355	T- statistic	حد ثابت فقط
-2.9604	-3.0206	-2.9604	-2.9571	-2.9571	-2.9604	-3.0521	-2.9571	P-Value	
0.0003	0.4703	0.0002	0.0000	0.7128	0.7598	0.1137	0.8487	T- statistic	بدون حد ثابت
0.0004	0.0000	0.0002	0.0001	0.7263	0.8814	0.2776	0.8103	P-Value	
-4.9158	-1.4441	-5.0844	2.4346	0.9127	2.1295	0.7454	0.6788	T- statistic	بدون حد ثابت
-1.9520	-1.9590	-1.9520	-1.9506	-1.9516	-1.9520	-1.9628	-1.9516	P-Value	ويدون إتجاه عام
0.0000	0.1346	0.0000	0.9953	0.8934	0.9904	0.8658	0.8574		
0.0000	0.0000	0.0000	0.9717	0.9124	0.9258	0.7134	0.8378		

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على برنامج Eviews 13

من خلال النتائج المتحصل عليها من الجدول رقم (02) أن المتغيرات (LGNE) و (LER) مستقرة عند المستوى I(0) وهذا لكون p-value في المتجة الخاص به أقل من 5% الذي يحتوي على الحد الثابت والإتجاه العام، أما المتغيرات (LEXOP , LFDI ، LGDP) فهي مستقرة عند الفرق الأول وهذا راجع أن p-value في جميع المتجه أقل تماما من 5% ، وبما أن المتغيرات مستقرة عند المستوى وعند الفرق الأول وعليه نستخدم النموذج ARDL لمعرفة على العلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات المفسرة.

4.4. إختبار الحدود (Bound Test):

لا بد من الإعتماد على هذا الإختبار (Bound Test)، حيث إذا كانت الفرضية الصفرية تدل على أنه عدم وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات الدراسة، بينما إذا كانت الفرضية البديلة وعالية بوجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات الدراسة.

1.4.4. تقدير نموذج ARDL:

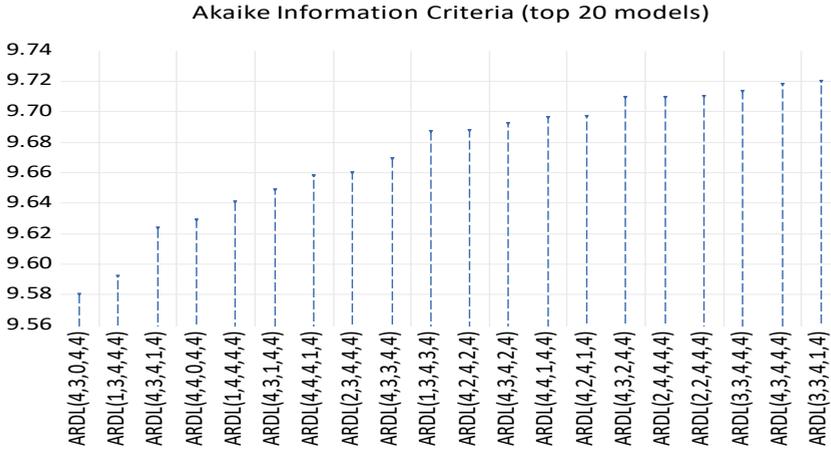
من خلال الدراسة تأكد لنا أن جميع المتغيرات مستقرة عند المستوى وعند الفرق الأول، بينما عند الفرق الثاني لا يوجد أي متغير مستقر، وبالإعتماد على البرنامج **Eviews 13** وعليه يمكن كتابة النموذج **ARDL** كما هو موضح في الصيغة التالية:

$$\begin{aligned} \text{GDP} = & 504.2914 + 0.5223\text{GDP}(-1) - 0.2050\text{GDP}(-2) + 0.4419\text{GDP}(-3) - \\ & 0.1520\text{GDP}(-4) + 1.38^{\text{E}} - 08\text{FDI} - 1.89^{\text{E}} - 10\text{FDI}(-1) + 5.33^{\text{E}} - 08\text{FDI}(-2) + 5.14^{\text{E}} - \\ & 08\text{FDI}(-3) + 4.90^{\text{E}} - 09\text{GNE} + 3.15^{\text{E}} - 08 - 1.48^{\text{E}} - 08\text{EXPO}(-1) + 5.17^{\text{E}} - 09\text{EXPO}(-2) - \\ & 1.36^{\text{E}} - 08\text{EXPO}(-3) + 4.82^{\text{E}} - 09\text{EXPO}(-4) - 19.8564\text{ER} + 19.1017\text{ER}(-1) - \\ & 7.5430\text{ER}(-2) + 10.00\text{ER}(-3) - 6.0178 \text{ER}(-4) \end{aligned}$$

2.4.4. معايير إختبار فترات الإبطاء المتلى:

لقد تم تحديد فترات الإبطاء المتلى بإستخدام برنامج **Eviews 13** بعد محاكاة 20 نموذج لمعيار **Akaike Information Criteria** تبين أن النموذج الأمثل **ARDL(4.3.0.4.4)** ، وهذا راجع لأقل قيمة في معايير **HQ** و **AIC** و **BIC** وأكبر قيمة في معامل التحديد المعدل AdjR^2 ، وهذا ما يمكن توضيحه في الشكل رقم (03) التالي:

الشكل رقم (03): محاكاة أفضل 20 نموذج لمعيار Akaik Information Criteria



المصدر: مخرجات برنامج Eviews 13

نلاحظ من خلال النتائج المتحصل عليها وذلك بالاعتماد على الإختبار **Bound Test** تظهر لنا أن قيمة المحسوبة (F-statistic) تساوي 21.95191 والتي هي أكبر من القيم الحرجة **I(1)Bound** عند مستوى معنوية **5%** ، وعليه يمكن القول أنه وجود علاقة توازنية طويلة الأجل بين المتغير التابع والمتغيرات المفسرة، وهذا ما يمكن توضيحه في الجدول التالي:

الجدول رقم (04): نتائج إختبار الحدود **Bound Test**

عدد المتغيرات المستقلة k	القيمة	إحصائية الإختبار Test Statitic
4	21.95191	إختبار فيشر F
القيم الحرجة		
الحد 1	الحد 0	مستوى المعنوية
3.09	2.2	10%
3.49	2.56	5%
3.87	2.88	2.5%
4.37	2.29	1%

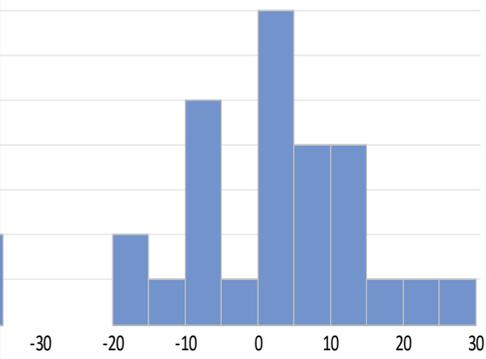
المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على برنامج Eviews 13

5.4. الإختبارات التشخيصية:

يوضح الجدول اهم الإختبارات لعدم تباث تبين الأخطاء العشوائية باستخدام برنامج Eviews 13

الجدول رقم (05): نتائج الاختبارات التشخيصية Diagnostic Tests

<p>إختبار Breusch-pagan-godfrey</p>	<p>Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey Null hypothesis: Homoskedasticity</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>0.5099</td> <td>Prob. F(19,9)</td> <td>1.025982F-statistic</td> </tr> <tr> <td>0.4043</td> <td>Prob. Chi-Square(19)</td> <td>19.84007Obs*R-squared</td> </tr> <tr> <td>1.0000</td> <td>Prob. Chi-Square(19)</td> <td>2.321157Scaled explained SS</td> </tr> </table> <hr/>	0.5099	Prob. F(19,9)	1.025982F-statistic	0.4043	Prob. Chi-Square(19)	19.84007Obs*R-squared	1.0000	Prob. Chi-Square(19)	2.321157Scaled explained SS	<p>بواقى عملية التقدير لاتعاني عدم تباث نتباين الأخطاء لإن احتمال قيمة فيشر 0.5099 أكبر من المستوى المعنوي 0.05</p>
0.5099	Prob. F(19,9)	1.025982F-statistic									
0.4043	Prob. Chi-Square(19)	19.84007Obs*R-squared									
1.0000	Prob. Chi-Square(19)	2.321157Scaled explained SS									
<p>إختبار Harvey</p>	<p>Heteroskedasticity Test: Harvey Null hypothesis: Homoskedasticity</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>0.2146</td> <td>Prob. F(19,9)</td> <td>1.679988F-statistic</td> </tr> <tr> <td>0.2544</td> <td>Prob. Chi-Square(19)</td> <td>22.62167Obs*R-squared</td> </tr> <tr> <td>0.0034</td> <td>Prob. Chi-Square(19)</td> <td>39.86671Scaled explained SS</td> </tr> </table> <hr/>	0.2146	Prob. F(19,9)	1.679988F-statistic	0.2544	Prob. Chi-Square(19)	22.62167Obs*R-squared	0.0034	Prob. Chi-Square(19)	39.86671Scaled explained SS	<p>بواقى عملية التقدير لاتعاني من عدم تباث تباين الأخطاء لإن احتمال قيمة F هي 0.2146 أكبر من مستوى معنوي 0.05</p>
0.2146	Prob. F(19,9)	1.679988F-statistic									
0.2544	Prob. Chi-Square(19)	22.62167Obs*R-squared									
0.0034	Prob. Chi-Square(19)	39.86671Scaled explained SS									
<p>إختبار Arch</p>	<p>Heteroskedasticity Test: ARCH</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>0.7371</td> <td>Prob. F(1,26)</td> <td>0.115113F-statistic</td> </tr> <tr> <td>0.7254</td> <td>Prob. Chi-Square(1)</td> <td>0.123421Obs*R-squared</td> </tr> </table> <hr/>	0.7371	Prob. F(1,26)	0.115113F-statistic	0.7254	Prob. Chi-Square(1)	0.123421Obs*R-squared	<p>نلاحظ أن قيمة إحتمال فيشر هي 0.7371 أكبر من مستوى معنوي 5% وبالتالي بواقى عملية التقدير لاتعاني عدم تباث التباين</p>			
0.7371	Prob. F(1,26)	0.115113F-statistic									
0.7254	Prob. Chi-Square(1)	0.123421Obs*R-squared									

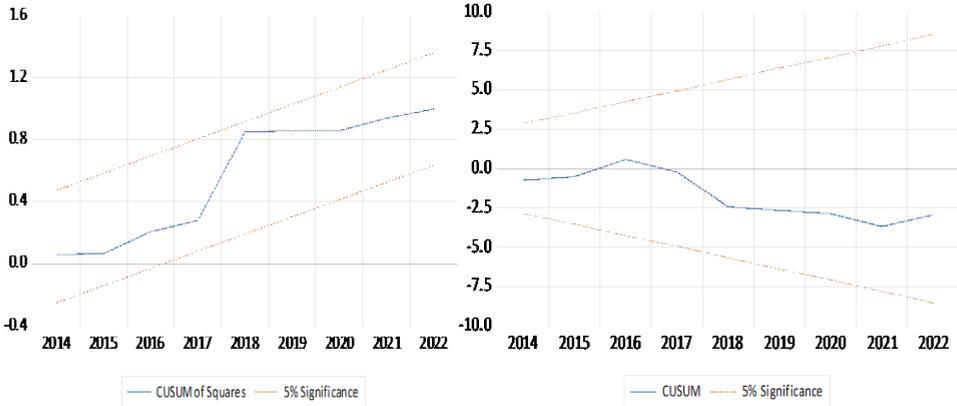
<p>إختبار LM للإرتباط الذاتي للبقاوي</p>	<p style="text-align: center;">Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test: Null hypothesis: No serial correlation at up to 2 lags</p> <hr/> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;">0.1566</td> <td style="width: 33%;">Prob. F(2,7)</td> <td style="width: 33%;">2.444872F-statistic</td> </tr> <tr> <td>0.0026</td> <td>Prob. Chi-Square(2)</td> <td>11.92646Obs*R-squared</td> </tr> </table> <hr/>	0.1566	Prob. F(2,7)	2.444872F-statistic	0.0026	Prob. Chi-Square(2)	11.92646Obs*R-squared	<p>قيمة احتمال فيشر هي 0.1566 أكبر من مستوي معنوي 5% نقول أن سلسلة البقاوي لاتعاني من الإرتباط الذاتي</p>																		
0.1566	Prob. F(2,7)	2.444872F-statistic																								
0.0026	Prob. Chi-Square(2)	11.92646Obs*R-squared																								
<p>إختبار التوزيع الطبيعي</p>	 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th colspan="2">Series: Residuals</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sample</td> <td>1994 2022</td> </tr> <tr> <td>Observations</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>Mean</td> <td>2.10e-13</td> </tr> <tr> <td>Median</td> <td>1.605780</td> </tr> <tr> <td>Maximum</td> <td>27.57908</td> </tr> <tr> <td>Minimum</td> <td>-35.94970</td> </tr> <tr> <td>Std. Dev.</td> <td>14.86720</td> </tr> <tr> <td>Skewness</td> <td>-0.662042</td> </tr> <tr> <td>Kurtosis</td> <td>3.429418</td> </tr> <tr> <td>Jarque-Bera</td> <td>2.341263</td> </tr> <tr> <td>Probability</td> <td>0.310171</td> </tr> </tbody> </table>	Series: Residuals		Sample	1994 2022	Observations	29	Mean	2.10e-13	Median	1.605780	Maximum	27.57908	Minimum	-35.94970	Std. Dev.	14.86720	Skewness	-0.662042	Kurtosis	3.429418	Jarque-Bera	2.341263	Probability	0.310171	<p>احتمال بقاوي عملية التقدير هو 0.310171 أكبر من مستوي معنوي 5% نقول أن بقاوي عملية التقدير تتبع التوزيع الطبيعي</p>
Series: Residuals																										
Sample	1994 2022																									
Observations	29																									
Mean	2.10e-13																									
Median	1.605780																									
Maximum	27.57908																									
Minimum	-35.94970																									
Std. Dev.	14.86720																									
Skewness	-0.662042																									
Kurtosis	3.429418																									
Jarque-Bera	2.341263																									
Probability	0.310171																									

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على برنامج Eviews 13

أما بالنسبة للإختبار الإستقرار الهيكلي CUSUM Test و CUSUM of Squares Test لمعلومات النموذج، نلاحظ من خلال الشكل رقم (05) أن المنحنى البياني المقدر يقع ضمن وداخل الحدود الحرجة لمستوى المعنوية أي ما بين 5% و -5% ، وهذا ما يفسر أن النموذج المعنوي وجميع المعلومات النموذج مستقرة هيكليا .

دراسة قياسية لأثر الإستثمار الأجنبي المباشر على النمو الاقتصادي في الجزائر
- باستخدام نموذج ARDL - خلال الفترة 1990-2022

الشكل رقم (04): نتائج إختبار المجموع التراكمي لمربعات البواقي والمجموع التراكمي للبواقي



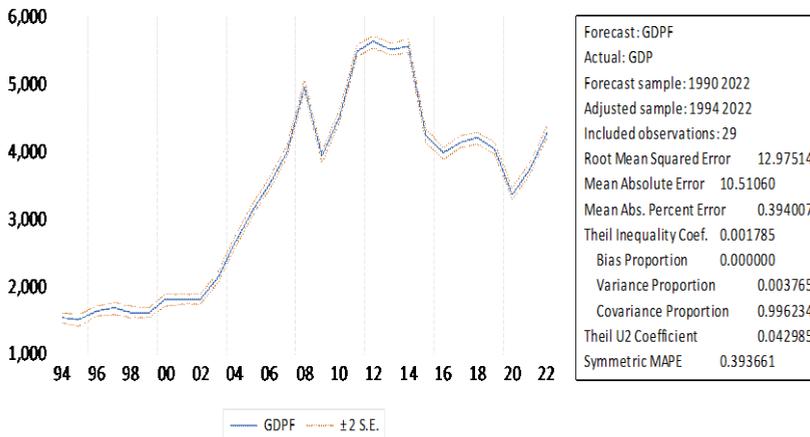
المصدر: مخرجات برنامج Eviews 13

6.4. اختبار الأداء التنبؤي لنموذج تصحيح الخطأ غير المقيد المقدر

من خلال الشكل التالي نتيجة اختبار الأداء التنبؤي لنموذج تصحيح الخطأ غير المقيد المقدر يبين

الشكل أن هناك توافق بين معلمات في الأجل الطويل والأجل القصير.

الشكل (05): اختبار اختبار الأداء التنبؤي لنموذج تصحيح الخطأ غير المقيد المقدر



المصدر: مخرجات برنامج Eviews 13

7.4. تقدير نموذج تصحيح الخطأ (Error Correction Model) :

لاحظنا سابقا أنه يوجد بين متغيرات الدراسة علاقة طويلة الأجل وذلك من خلال إختبار الحدود، وعليه يتطلب منا تقدير نموذج تصحيح الخطأ.

1.8.4. العلاقة قصيرة الأجل

الجدول رقم (06): نتائج تقدير العلاقة قصيرة الأجل

ARDL Correction Regression				
Dependent Variable: D(GDP)				
Selected Model: ARDL(4, 3, 0, 4)				
Case 2: Restricted Constant and No Trend				
Date: 07/22/23 Time: 00:59				
Sample: 1990 2022				
Included observations: 29				
ECM Regression				
Case 2: Restricted Constant and No Trend				
Prob.	t-Statistic	Std. Error	Coefficient	Variable
0.3015	-1.096008	0.076853	-0.084232	D(GDP(-1))
0.0022	-4.242539	0.068330	-0.289891	D(GDP(-2))
0.0014	4.548357	0.033430	0.152052	D(GDP(-3))
0.1182	1.727473	8.01E-09	1.38E-08	D(FDI)
0.0000	-8.796024	1.19E-08	-1.05E-07	D(FDI(-1))
0.0004	-5.514253	9.31E-09	-5.14E-08	D(FDI(-2))
0.0000	68.34049	4.61E-10	3.15E-08	D(EXPO)
0.1740	1.476049	2.41E-09	3.56E-09	D(EXPO(-1))
0.0031	3.994551	2.19E-09	8.73E-09	D(EXPO(-2))
0.0030	-4.026372	1.20E-09	-4.82E-09	D(EXPO(-3))
0.0000	-16.15669	1.228994	-19.85647	D(ER)
0.2282	1.293123	2.752279	3.559034	D(ER(-1))
0.1575	-1.541725	2.584129	-3.984017	D(ER(-2))
0.0045	3.761358	1.599901	6.017800	D(ER(-3))
0.0000	-14.31379	0.027482	-0.393374	CointEq(-1)*
84.41542	Mean dependent var		0.999122	R-squared
501.7881	S.D. dependent var		0.998244	Adjusted R-squared
9.235584	Akaike info criterion		21.02540	S.E. of regression
9.942806	Schwarz criterion		6188.943	Sum squared resid
9.457077	Hannan-Quinn criter.		-118.9160	Log likelihood
			2.844604	Durbin-Watson stat

المصدر: مخرجات برنامج Eviews 13

من خلال الجدول يتضح لنا مايلي:

- المتغير $D(FDI)$ غير معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الإحتمالية أكبر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة طردية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بموجب، وهذا يفسر أن زيادة الاستثمار الأجنبي المباشر ب 1 % يزيد الناتج الإجمالي ب $1.38E-08$ % في الأجل القصير.

- المتغير $D(FDI(-1))$ معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الإحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بسالب، وهذا يفسر أن زيادة الاستثمار الأجنبي المباشر للسنة الأولى للتأخر ب 1 % ينخفض الناتج الإجمالي ب $1.05E-07$ % في الأجل القصير.

- المتغير $D(FDI(-2))$ معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الإحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بسالب، وهذا يفسر أن زيادة الاستثمار الأجنبي المباشر للسنة الثانية للتأخر ب 1 % ينخفض الناتج الإجمالي ب $5.14E-08$ % في الأجل القصير.

- المتغير $D(EXPO)$ معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الإحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار ، بالإضافة إلى وجود علاقة طردية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بموجب، وهذا يفسر أن زيادة قيمة الصادرات ب 1 % يزيد الناتج الإجمالي ب $3.15E-08$ % في الأجل القصير.

- المتغير $D(EXPO(-1))$ غير معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الإحتمالية أكبر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة طردية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بموجب، وهذا يفسر أن زيادة قيمة الصادرات للسنة الأولى للتأخر ب 1 % يزيد الناتج الإجمالي ب $3.56E-09$ % في الأجل القصير.

- المتغير $D(EXPO(-2))$ معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الإحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار ، بالإضافة إلى وجود علاقة طردية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بموجب، وهذا

يفسر أن زيادة قيمة الصادرات للسنة الثانية للتأخر ب 1 % يزيد الناتج الإجمالي ب $8.73E-09$ % في الأجل القصير.

- المتغير D(EXPO(-3)) معنوي إحصائياً حيث نلاحظ القيمة الاحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بسالب، وهذا يفسر أن زيادة قيمة الصادرات للسنة الثالثة للتأخر ب 1 % ينخفض الناتج الإجمالي ب $4.82E-09$ %

- المتغير D(ER) معنوي إحصائياً حيث نلاحظ القيمة الاحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بسالب، وهذا يفسر أن زيادة سعر الصرف الرسمي للدينار مقابل الدولار ب 10 % ينخفض الناتج الإجمالي ب 198.5647 %

- المتغير D(ER(-1)) غير معنوي إحصائياً حيث نلاحظ القيمة الاحتمالية أكبر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة طردية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بموجب، وهذا يفسر أن حيث زيادة سعر الصرف الرسمي للدينار مقابل الدولار للسنة الأولى للتأخر ب 10 % يزيد الناتج الإجمالي ب 35.5903 %.

- المتغير D(ER(-2)) غير معنوي إحصائياً حيث نلاحظ القيمة الاحتمالية أكبر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بسالب، وهذا يفسر أن زيادة سعر الصرف الرسمي للدينار مقابل الدولار للسنة الثانية للتأخر ب 10 % ينخفض الناتج الإجمالي ب 39.8401 %.

- المتغير D(ER(-3)) معنوي إحصائياً حيث نلاحظ القيمة الاحتمالية أصغر من القيمة الحرجة للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين المتغير المفسر بالتابع حيث كانت إشارته بسالب، وهذا يفسر أن زيادة سعر الصرف الرسمي للدينار مقابل الدولار للسنة الثالثة للتأخر ب 10 % يزيد الناتج الإجمالي ب 60.1780 %

- المعلمة تصحيح الخطأ *CointEq(-1) كانت في هذا النموذج معنوية إحصائياً.

2.8.4. العلاقة الطويل الأجل

الجدول رقم (07): نتائج تقدير العلاقة طويلة الأجل

Prob.	t-Statistic	Std. Error	Coefficient	Variable
0.0787	-1.982730	1.52E-07	3.01E-07	FDI
0.0000	8.498616	1.47E-09	1.25E-08	GNE
0.0000	7.444348	4.51E-09	3.36E-08	EXPO
0.0057	-3.604010	3.042711	-10.96596	ER
0.0001	7.143379	179.4618	1281.964	C

EC = GDP - (0.0000*FDI + 0.0000*GNE + 0.0000*EXPO -10.9660*ER + 1281.9639)

المصدر: مخرجات برنامج Eviews 13

من خلال النتائج يظهر أن جميع المتغيرات المستقلة المعنوية بإستثناء الإستثمارات الأجنبية المباشرة (FDI)، إشارة معلمة الإستثمارات الأجنبية موجبة أي هناك علاقة طردية بينها وبين الناتج المحلي الإجمالي، وهذا أيضا بالنسبة للمتغيرات (GNE) و (EXPO)، بالنسبة (ER) إشارة سالبة هناك علاقة عكسية بينه وبين الناتج المحلي الإجمالي، أما في ما يخص المعامل التحديد أظهرت النتائج المتحصل عليها أن قيمة $R^2 = 0.9998$ وهو يعني أن المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع بنسبة 99.98% وبصفة إجمالية سواء على الأجل البعيد أو القصير ، أما بقية المتغيرات فهي لم تدخل ضمن النموذج.

4. خاتمة

وختاما يمكن القول أن الإقتصاد الجزائري مازال يفتقر للإستثمار الأجنبي المباشر فبالرغم من الجهود المبذولة لتحسين مناخ الإستثماري والإمكانيات التي وضعتها في تحسين الإستقرار السياسي والإقتصادي، إلا انها مازالت ضعيفة وتفتقر إلى إمكانية الجذب للإستثمار الأجنبي المباشر، فهي تستهدف قطاع المحروقات بإعتباره اقتصاد ريعي، والذي تتحدد أسعاره في الأسواق العالمية، وهذا ما يؤدي إلى غياب وتأخر أي أثر مباشر لها على النمو الإقتصادي. فقد توصلنا إلى مجموعة من النتائج وتتمثل في: - يحقق الإستثمار الأجنبي المباشر العديد من المزايا للدول المضيفة، منها المساهمة في رفع وتحسين المستوى المعيشي للأفراد وتحقيق النمو الإقتصادي، ونقل التقنيات الحديثة والمتطورة إلى الدول النامية بالإضافة إلى تحسين البنية التحتية، مما يزيد من قدرة البلد على المنافسة العالمية.

- من أهم العوامل التي تساعد لجذب الإستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر الإستقرار السياسي والإقتصادي، لخلق بيئة اقتصادية واستثمارية ووضع السياسات لتسهيل العملية لتشجيع المستثمرين على القيام بأعمالهم.

من خلال الدراسة القياسية توصلنا إلى:

- إن المتغيرات (LGNE) و(LER) مستقرة عند المستوى، أما المتغيرات (LFDI ، LGDP ، LEXOP) مستقرة عند الفرق الأول وفي جميع المتجه كون p-value أقل تماما من 5% .

-وجود علاقة تكامل مشترك أي هناك علاقة توازنه طويلة الأجل بين متغيرات الدراسة، ولهذا تم

الإعتماد على هذا الإختبار (Bound Test)، حيث تقوم الفرضية الصفرية على عدم وجود علاقة طويلة

الأجل بين المتغيرات الدراسة، بينما الفرضية البديلة على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات الدراسة.

- لقد تم تحديد فترات الإبطاء المثلى بإستخدام برنامج Eviews 13 بعد محاكاة 20 نموذج

لمعيار Akaike Information Criteria تبين أن النموذج الأمثل (ARDL(4.3.0.4.4) ،

حسب اختبار فيشر إضافة إلى نسبة معامل التحديد المصحح 5% تعتبر جيدة في تفسير النموذج، أي أن

المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع ب 99.98 بالمئة.

- المتغير D(FDI) غير معنوي إحصائيا حيث نلاحظ القيمة الاحتمالية أكبر من القيمة الحرجة

للاختبار، بالإضافة إلى وجود علاقة عكسية بين تدفقات الإستثمار الأجنبي المباشر والنمو الإقتصادي في

الأجل الطويل وهذا لا يؤكد صحة الفرضية.

من خلال نتائج الدراسة يمكن طرح جملة من الاقتراحات في النقاط التالية:

- ضرورة وضع سياسيات من أجل جذب الإستثمار الأجنبي المباشر التي بدورها تعمل على تنمية مختلف

القطاعات خارج مجال المحروقات، من أجل الإستفادة من الخبرات والتكنولوجيا والتقنيات الحديثة.

- لابد من القيام بالعديد من الإصلاحات الإقتصادية والتشريعية وتقليل القيود على تدفقات الأموال

الإستثمارية.

- تهيئة الظروف لإيجاد بيئة اقتصادية مستقرة وبنية تحتية جيدة لجذب الإستثمار الأجنبي المباشر.

- إتخاذ جميع التدابير التي تساعد على تحفيز المستثمرين للقيام بالمشاريع الإقتصادية، ووضع الإتفاقات مع

الدول مما تساهم في حركة التجارة الدولية.

- إعادة النظر في القاعدة (50/49) بإعتبارها أكبر عائق للعديد من المستثمرين الأجانب.

5. قائمة المراجع:

- 1) الطيب عبايو، يوسف رشيد. (2020). الاستثمار في البنى التحتية بين متطلبات التنمية وبدائل التمويل تجارب دولية مختارة. مجلة دفاتير بوادكس، المجلد 09 العدد 02، ص 08.
- 2) -حسان خضر. (2004). الإستثمار الأجنبي المباشر-تعريف وقضايا-. سلسلة دورية تعنى بقضايا التنمية في الأقطار العربية، ص 03.
- 3) -ساحلي جميلة، مجاهد سيد أحمد. (أكتوبر 2021). الإستثمار الأجنبي المباشر وأثره على النمو الإقتصادي في الجزائر، دراسة قياسية للفترة (1990-2000). مجلة الإقتصاد والبيئة، المجلد 04 العدد 02، ص 202.
- 4) -عبد الكريم كاسي. (2013). الاستثمار الأجنبي المباشر والتنافسية الدولية، لبنان، ص 21: مكتبة حسين العصرية.
- 5) -عصام أحمد البدرى. (جانفي 2017). العلاقة بين الاستثمار الأجنبي المباشر ومعدل النمو الإقتصادي في الإقتصاد المصري بإستخدام نماذج النمو الداخلي. المجلة العلمية للبحوث التجارية، جامعة المنوفية، ص 68.
- 6) -كامل مبرك، علي مكيد. (المجلد 12، العدد 01، 2021). دور الاستثمارات الأجنبية المباشرة في تنويع مصادر الدخل الوطني دراسة قياسية لدول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا خلال الفترة (1990-2018). مجلة دراسات العدد الإقتصادي، ص 201.
- 7) -محمد إسماعيل، جمال قاسم حسن، كريم زايدى. (2022). صندوق النقد العربي، الإستثمار الأجنبي المباشر. أبوظبي - دولة الإمارات العربية المتحدة: سلسلة كتيبات تعريفية العدد 41 موجهة إلى الفئة العمرية الشبابية في الوطن العربي، ص 15.
- 8) -IMF. ((2011),p.17). Country Report No. 11/41 Algeria: Selected Issues Paper . No. 11/41 Algeria: Selected Issues Paper Country Report .
- 9) -OCED. ((2008),p234). Benchmark Definition of Foreign Direct Investment, Paris: Fourth Edition
- 10) -بيانات البنك الدولي من الموقع الإلكتروني