



DED Business Survey Annual Executive Summary (Q1, 2019 - Q4, 2019)



HIGHLIGHTS

- During 2019, the Composite BCI was strongest in Q3, 2019 at 129.8 points, 14.9 points higher than the score in Q2, 2019, which was lowest for the year.
- Outlook for sales volumes was strongest in Q4, 2019, supported by expectations of improvement in business conditions, new projects and optimism surrounding upcoming Expo 2020.
- Exporters' BCI was strongest in Q4, 2019, registering a level of 128.8 points, while it was lowest in Q2, 2019 at 115.9 points.
- Dubai firms reported better performance in 2019 as compared to 2018 on improved business conditions, higher demand from existing/new customers and increased number of projects.
- Large companies were more optimistic than SMEs in the first three quarters of 2019. However, in Q4, 2019, SMEs broke the trend observed in last ten quarters and displayed stronger projections than large companies, with Composite BCI scores of 127 and 124.8 points respectively.
- Key challenges highlighted by businesses during 2019 were competitive market conditions, delayed payments, insufficient demand and increased operational expenses.
- During the year, plans to expand current headquarters by way of upgrading technology, adding new products/services and opening new branches within/outside the Emirate remained were observed.

KEY SURVEY FINDINGS

During 2019, Q1 & Q2 witnessed weakening of sentiments mainly due to uncertain economic/market conditions, subdued demand, competition pressure and lower profit margins. However, despite challenges, Q3 witnessed recovery and registered a level of 129.8 points, highest since Q1, 2015. During Q3, 2019, businesses were upbeat on expectations of improvement in business conditions, additional projects and higher demand. Following a challenging period, Q4, 2019 witnessed correction but firms remained optimistic on the back of expected recovery in tourism, construction activity, investment and commercial activities (improvement in business relations with other companies, improved credibility, achieving international reach, and increase in demand & projects) on account of Expo 2020.

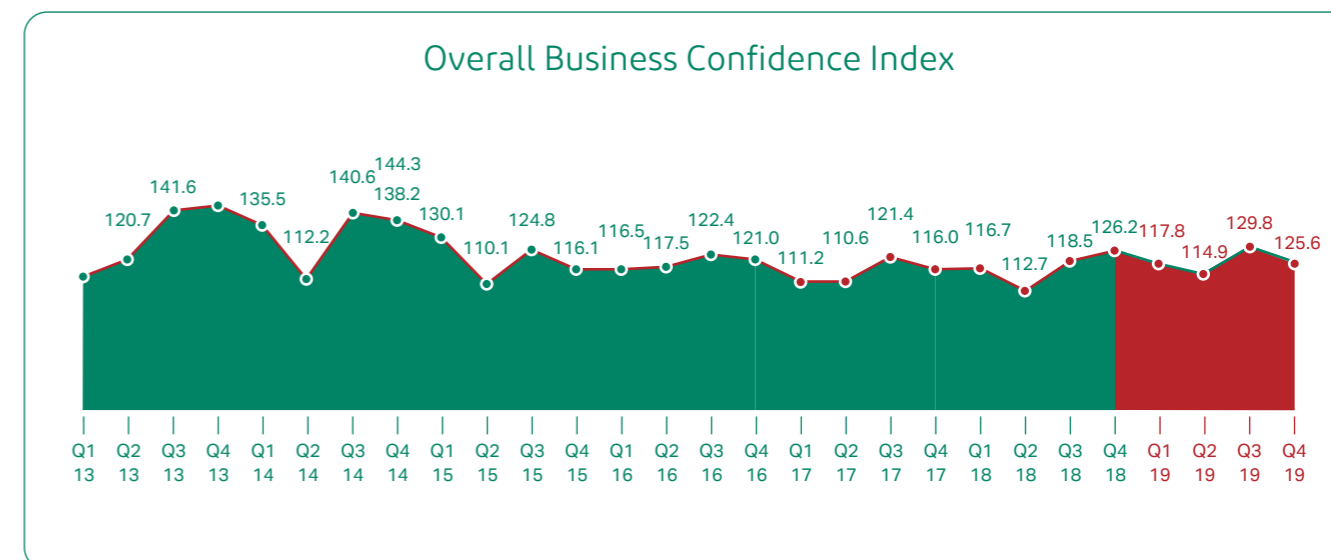


Figure: 01

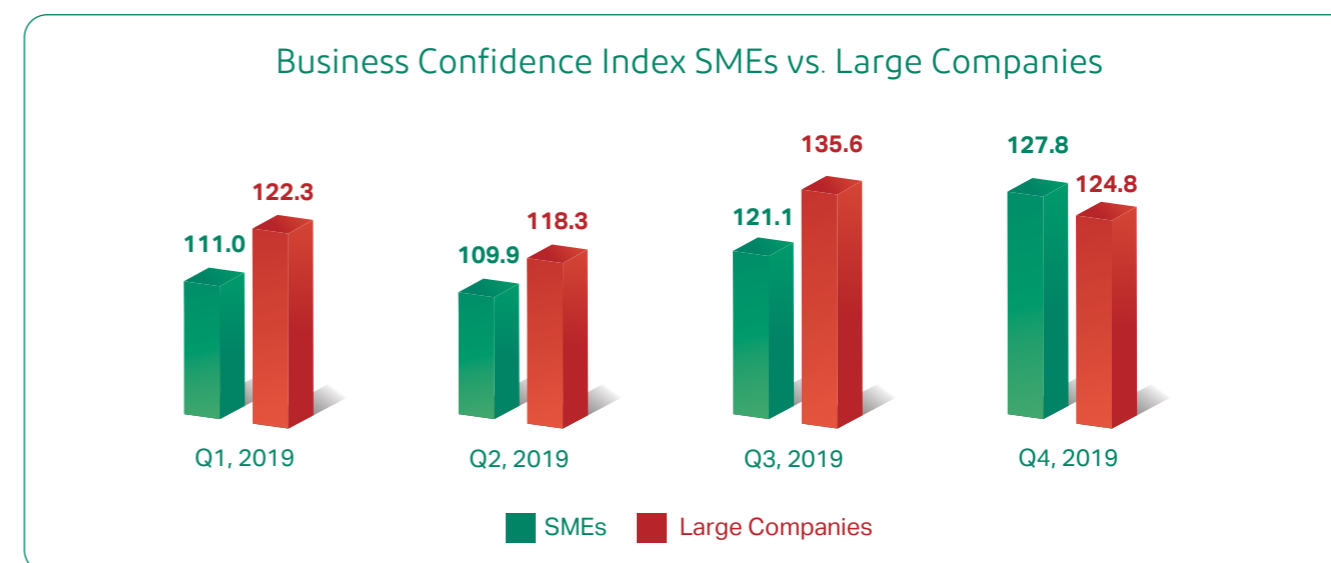


Figure: 02

Large companies were more optimistic than SMEs in the first three quarters of 2019. Expectations among SMEs softened due to growing competition, slowdown in business activity amid uncertain global market conditions. However, in Q4, 2019, SMEs broke the trend observed in last ten quarters and displayed stronger projections than large companies, with Composite BCI scores of 127 and 124.8 points respectively.

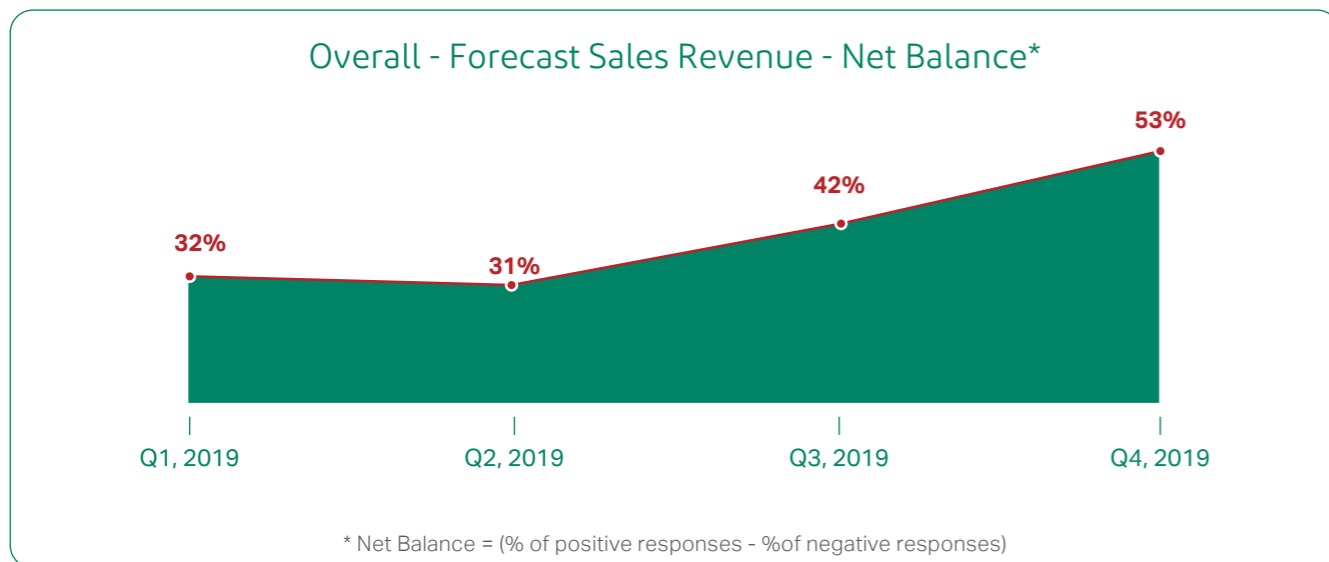


Figure: 03

Outlook for sales volumes was strongest in Q4, 2019, supported by expectations of improvement in business conditions, new projects and optimism surrounding upcoming Expo 2020. However, it was lowest in Q2, 2019 due to slowdown in business activity amid uncertain global market conditions in Q1, 2019.

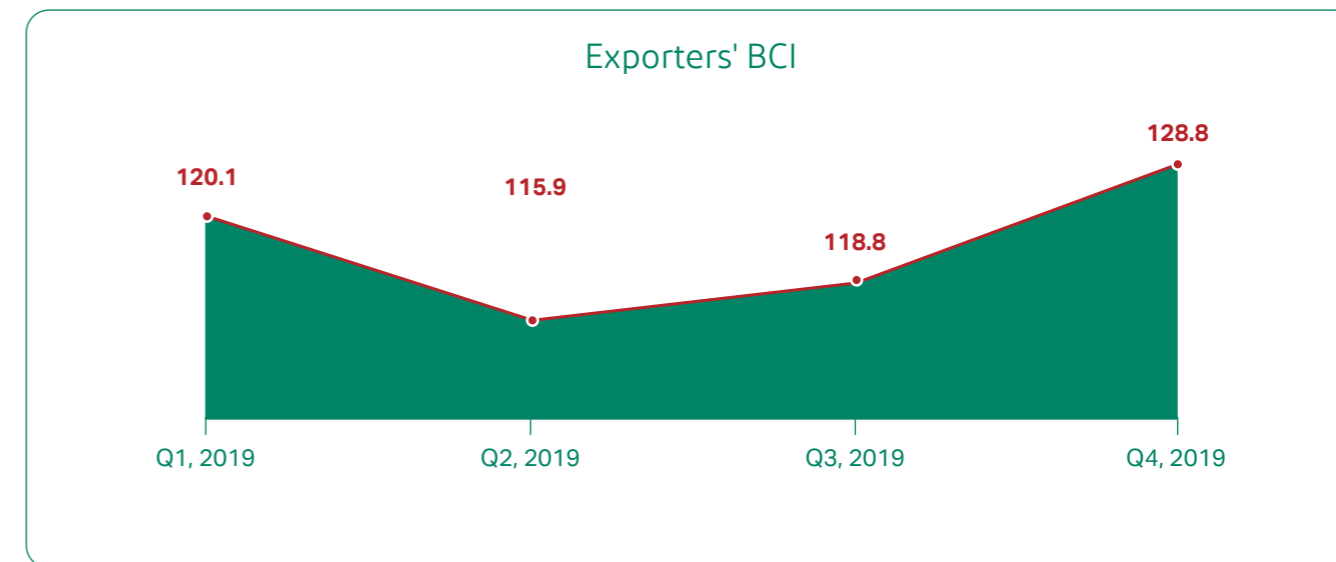


Figure: 05

During 2019, Exporters' BCI was strongest in Q4, 2019, registering a score of 128.8 points. Most exporters remained upbeat about rise in demand, additional customers and new projects, while others mentioned that they have plans to export to new markets in the near future. Foreign demand, particularly from Middle East, Europe and Africa, continued to lift export prospects, with businesses anticipating rise in demand as compared to previous years. However, in Q2 and Q3, index points were the weakest as a result of slower external demand from neighbouring countries and geo-political instability.

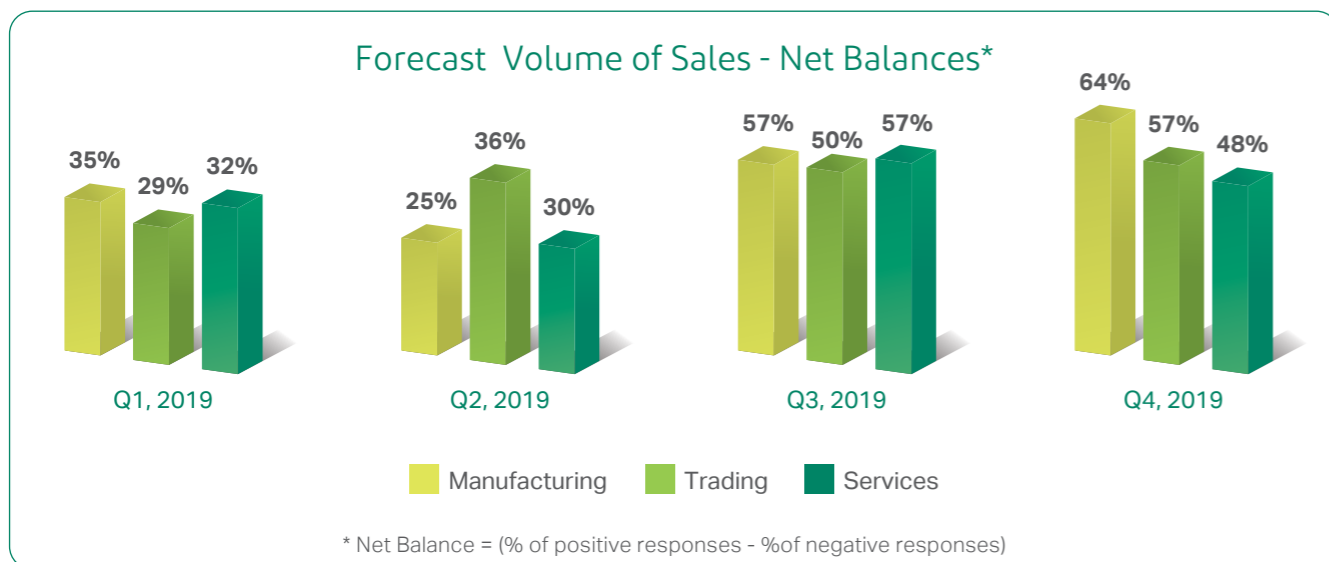


Figure: 04

In Q1 & Q2, 2019, optimism among all sectors remained low amidst uncertainty surrounding global market conditions, competition, lower profit margin and delayed payments. However, Q3 and Q4 witnessed recovery in business conditions, with sales volumes expected to be boosted by improvement in market conditions, additional projects and demand ahead of Expo 2020.

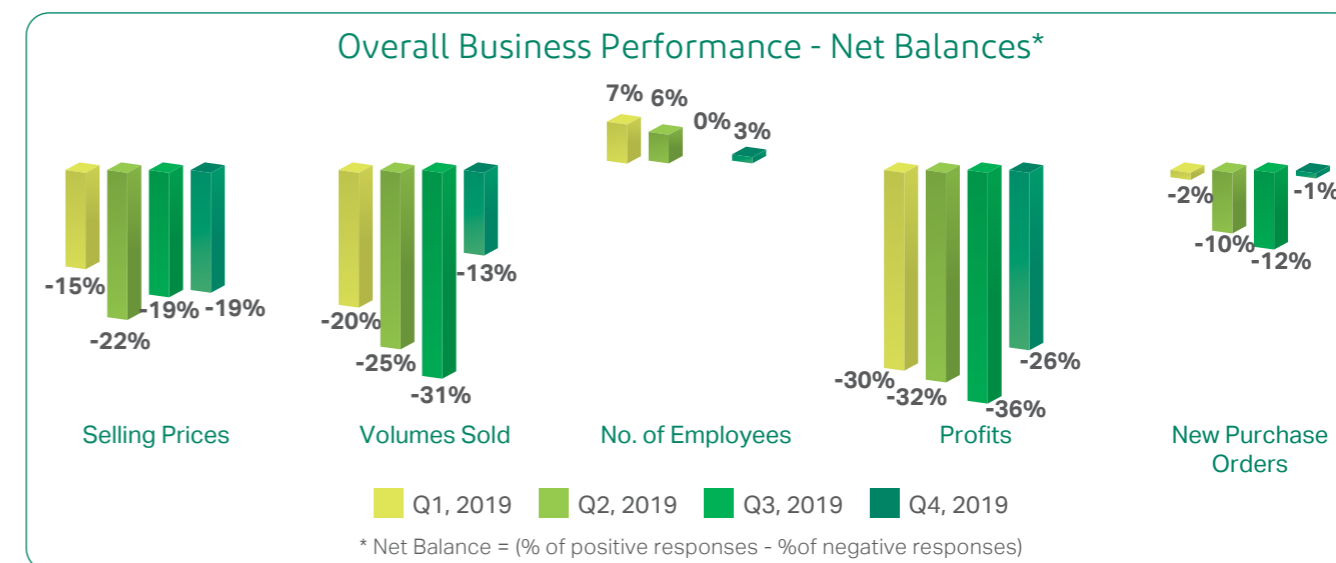


Figure: 06

Despite global economic slowdown and trade tensions, Dubai firms reported better performance in 2019 as compared to 2018. Hiring level improved and remained positive throughout the year as most businesses increased their workforce in anticipation of a rise in demand and additional projects ahead of Expo 2020. Although net balances remained negative for major parameters including sales volumes, profits and new purchase orders, business performance strengthened over the year on improved business conditions, higher demand from existing/new customers and increased number of projects.

During the first half of 2019, majority of businesses reduced their selling prices due to competition pressure and uncertain demand conditions, while in the second half, firms stabilised their pricing level to cover increased operational expenses and maintain profit amidst expectations of improvement in business/market conditions.

KEY CHALLENGES

Key Business Challenges - Q1, 2019

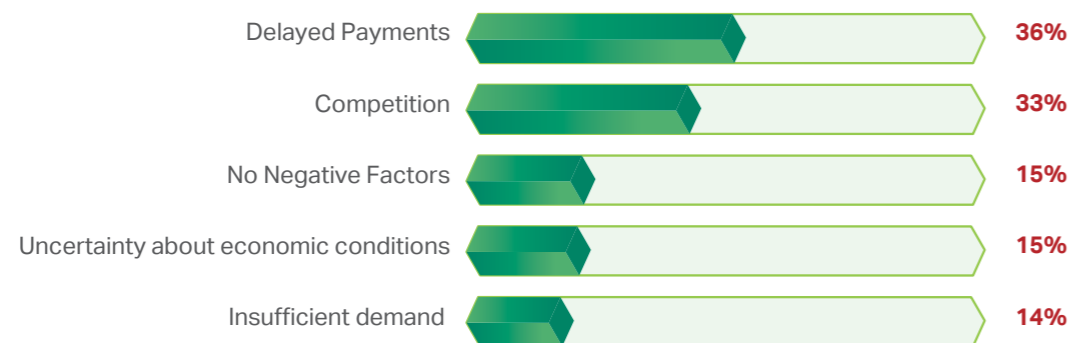


Figure: 07

Key Business Challenges - Q2, 2019



Figure: 08

Key Business Challenges - Q3, 2019



Figure: 9

Key Business Challenges - Q4, 2019

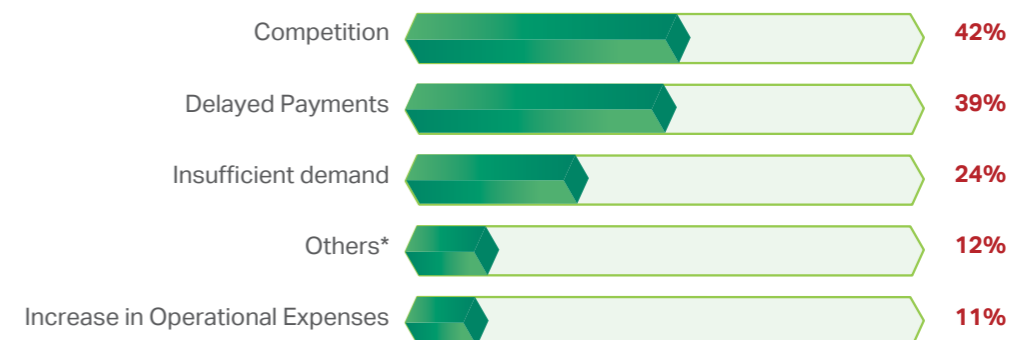


Figure: 10

Key challenges highlighted by businesses during 2019 were competitive market conditions, delayed payments, insufficient demand and increased operational expenses. Further, firms stated that intensity of these challenges has increased over the year. Additionally, few firms cited that consumers in Dubai prefer to import from outside the UAE to avoid Value Added Tax (VAT) and procure goods/ services at a lower rate, while few firms reported decline in profit level due to lower sales and delayed payments coupled with reduction in selling prices.

INVESTMENT OUTLOOK

In the next 12 months, do you plan to expand the capacity of your business?

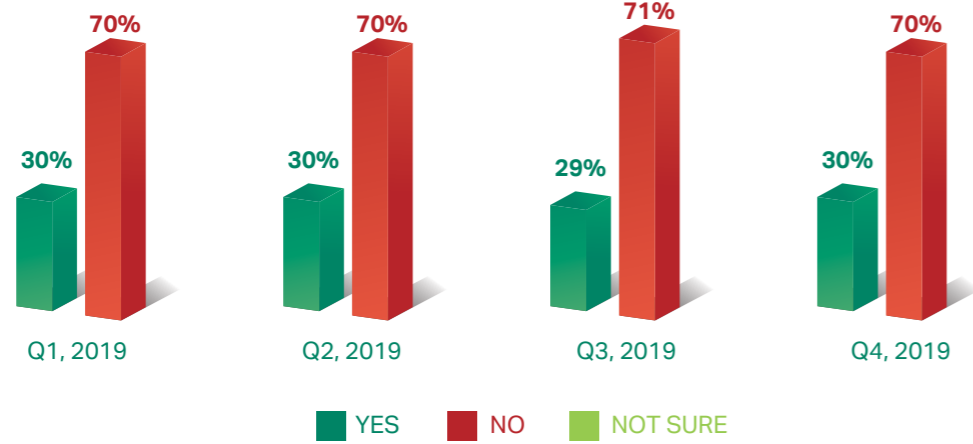
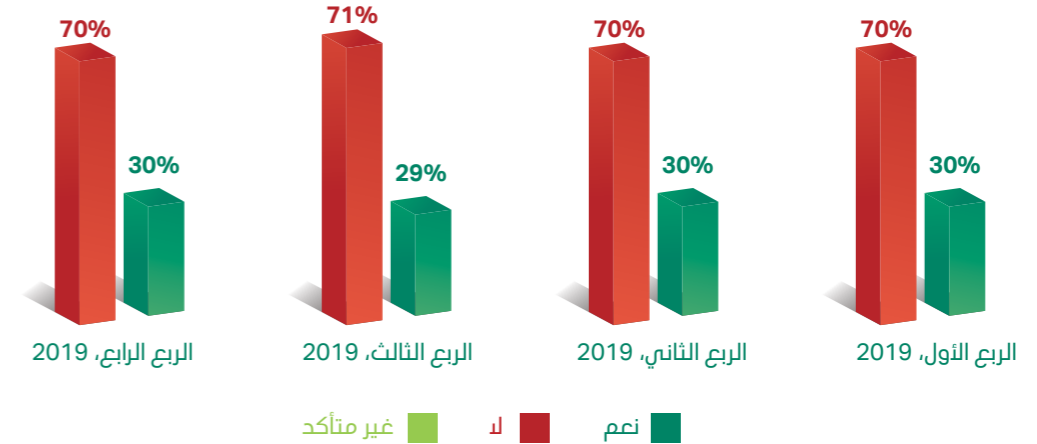


Figure: 11

During the year, plans to expand current headquarters by way of upgrading technology, adding new products/ services and opening new branches within/outside the Emirate remained steady.

التوقعات بشأن الاستثمار

هل تخطط لتوسيع قدرة أعمالك على مدار الاثني عشر شهراً القادمة؟



الشكل: 11

خلال العام، ظلت خطط التوسيع للمقرات الحالية عن طريق تطوير التكنولوجيا، وإضافة منتجات/خدمات جديدة وفتح فروع جديدة في/خارج الإمارات ثابتة.

EXPECATIONS REGARDING EXPO 2020

Expectations related to Expo 2020

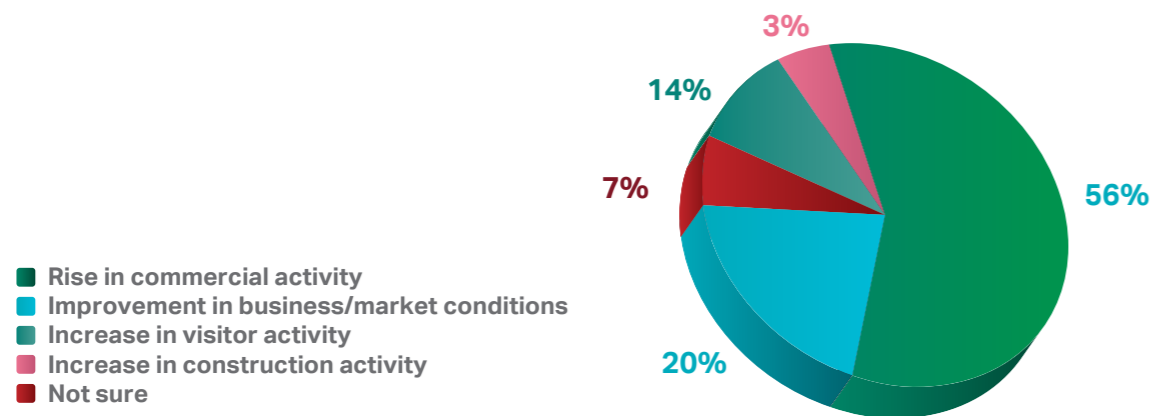
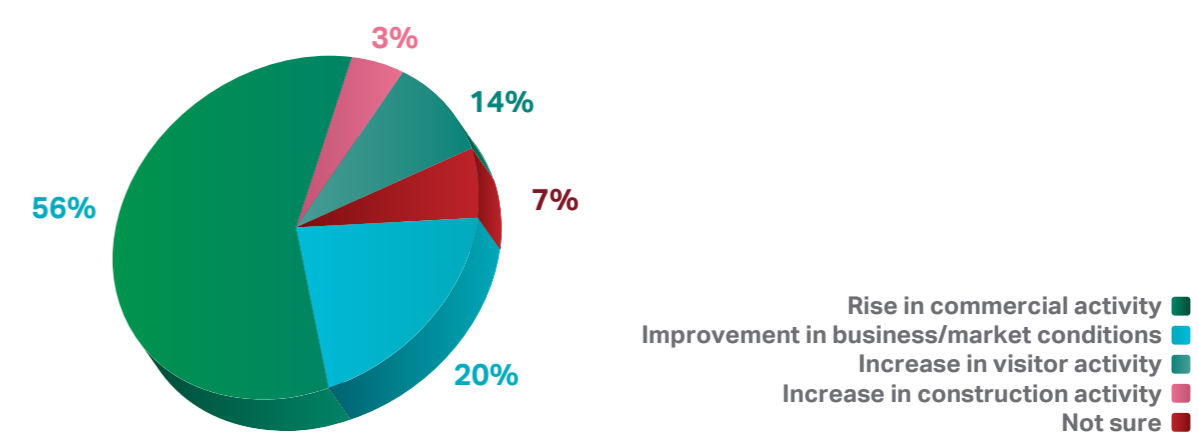


Figure: 12

According to survey conducted in Q4, 2019, 70% of businesses expressed positive expectations from Expo 2020. Among these, 56% expect rise in commercial activity, 20% expect improvement in business/market conditions, 14% expect increase in visitor activity and 7% foresee increase in construction activity while remaining respondents are generally optimistic about the upcoming event.

التوقعات المتعلقة بمعرض إكسبو 2020

التوقعات المتعلقة بمعرض إكسبو 2020



الشكل: 12

وفقاً للدراسة الاستقصائية التي أجريت في الربع الرابع من عام 2019، أعرب 70% من الشركات عن توقعات إيجابية من معرض إكسبو 2020. ومن بين هذه الشركات، يتوقع 56% زيادة في النشاط التجاري، بينما يتوقع 20% تحسناً في الأحوال التجارية/أحوال السوق، ويتوقع 14% زيادة في نشاط الزائرين ويتوقع 7% زيادة في نشاط الإنشاءات بينما يعد المشاركون المتبقون متفائلين بشكل عام بشأن الفعالية القادمة.

التحديات الرئيسية التي تواجهها الشركات - الربع الثالث من عام 2019



الشكل: 9

التحديات الرئيسية التي تواجهها الشركات - الربع الرابع من عام 2019



الشكل: 10

تمثلت التحديات الرئيسية التي أبرزتها الشركات خلال عام 2019 في ظروف السوق التنافسية، وتأخر المدفوعات وعدم كفاية الطلب وزيادة النفقات التشغيلية. علوة على ذلك، ذكرت الشركات أن شدة هذه التحديات قد زادت على مدار العام. بالإضافة إلى ذلك، ذكرت بعض الشركات أن المستهلكين في دبي يفضلون الاستيراد من خارج دولة الإمارات العربية المتحدة لتجنب ضريبة القيمة المضافة (VAT) وشراء السلع والخدمات بمعدل أقل، في حين ذكرت بعض الشركات انخفاض مستوى الأرباح بسبب انخفاض المبيعات وتأخر المدفوعات إلى جانب انخفاض في أسعار البيع.

خلال النصف الأول من عام 2019، قامت غالبية الشركات بتخفيض أسعار البيع لديها بسبب ضغط المنافسة وظروف الطلب غير المؤكدة، في حين تبتت الشركات في النصف الثاني مستوى تسعيرها لتغطية زيادة النفقات التشغيلية والحفاظ على الأرباح وسط توقعات بتحسن الأحوال التجارية/أحوال السوق.

التحديات الرئيسية

التحديات الرئيسية التي تواجهها الشركات - الربع الأول من عام 2019



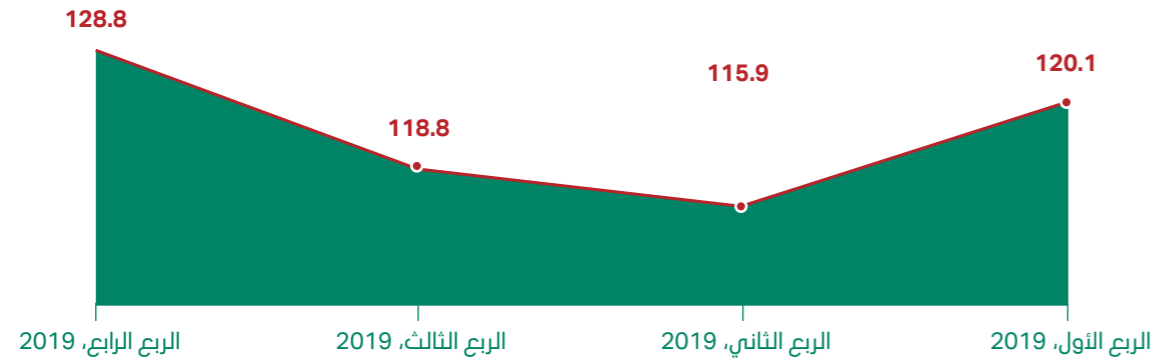
الشكل: 07

التحديات الرئيسية التي تواجهها الشركات - الربع الثاني من عام 2019



الشكل: 08

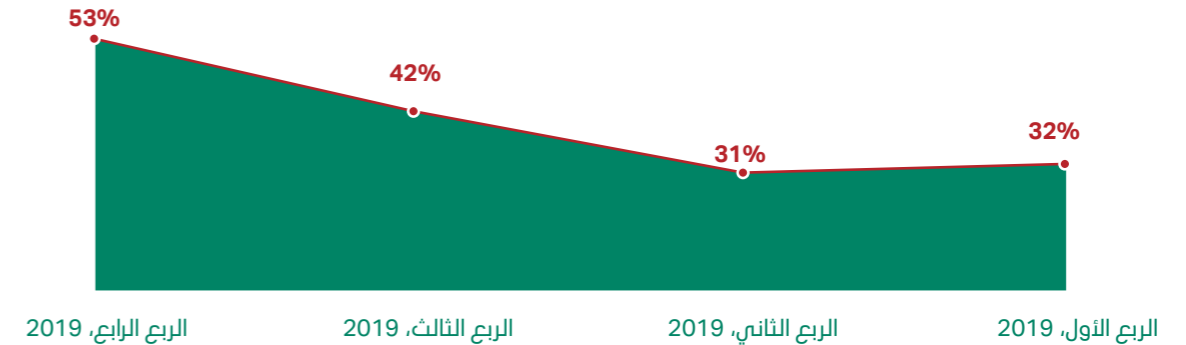
مؤشر ثقة الأعمال للمصدرين



الشكل: 05

خلال عام 2019، كان مؤشر الثقة في مناخ الأعمال للشركات المصدرة الأقوى في الربع الرابع من عام 2019، حيث سجل 128.8 نقطة. وظلت معظم الشركات المصدرة متفائلة بشأن ارتفاع الطلب، والعملية الإضافية والمشاريع الجديدة، بينما ذكرت شركات أخرى أن لديها خطط للتصدير إلى أسواق جديدة في المستقبل القريب. وقد واصل الطلب الخارجي، ولا سيما من الشرق الأوسط، وأوروبا وإفريقيا، رفع آفاق التصدير، حيث تتوقع الشركات زيادة في الطلب مقارنة بالنعوام السابقة. ومع ذلك، ففي الربعين الثاني والثالث، كانت نقاط المؤشر الأضعف نتيجة لتباطؤ الطلب الخارجي من البلدان المجاورة وعدم الاستقرار الجيوسياسي.

إجمالي إيرادات المبيعات المتوقعة - الرصيد الصافي*

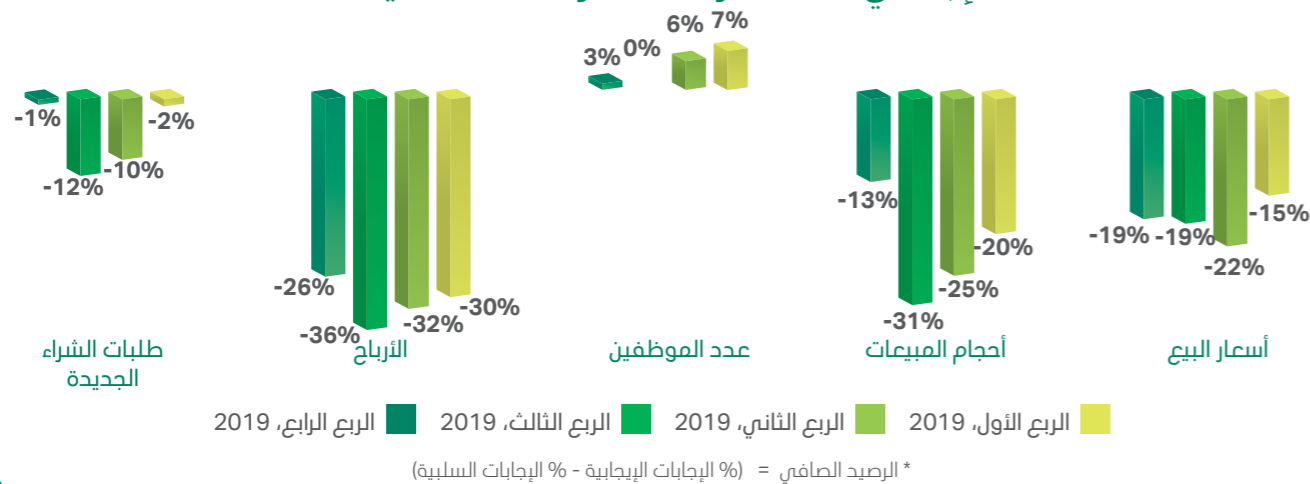


* الرصيد الصافي = (% الإيجابيات الإيجابية - % الإيجابيات السلبية)

الشكل: 03

كانت توقعات أحجام المبيعات أقوى في الربع الرابع من عام 2019، مدعومة بتوقعات التحسن في الأحوال التجارية، والمشاريع الجديدة والتفاؤل المحيط بمعرض إكسبو 2020 القادم. ومع ذلك، فقد بلغت أدنى مستوى لها في الربع الثاني من عام 2019 بسبب تباطؤ النشاط التجاري في ظل ظروف السوق العالمية غير المؤكدة في الربع الأول من عام 2019.

إجمالي أداء الشركات - الأرصدة الصافية*

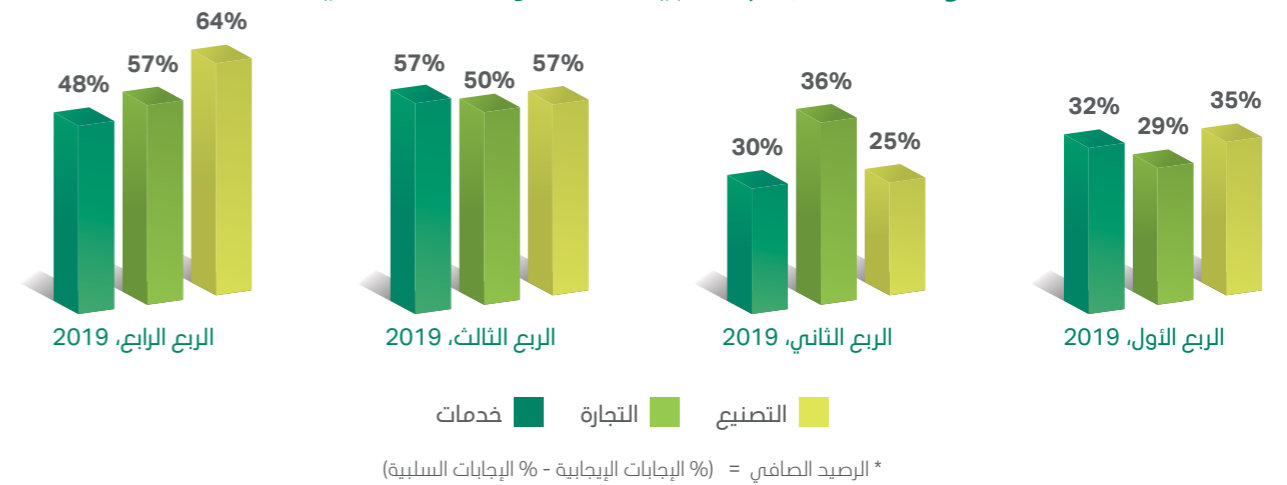


* الرصيد الصافي = (% الإيجابيات الإيجابية - % الإيجابيات السلبية)

الشكل: 06

على الرغم من التباطؤ الاقتصادي العالمي والتوترات التجارية، سجلت شركات دبي أداءً أفضل في عام 2019 مقارنة بعام 2018. فقد تحسن مستوى التوظيف وظل إيجابياً على مدار العام حيث زادت معظم الشركات القوس العاملة لديها تحسباً لارتفاع الطلب ووجود مشاريع إضافية قبل معرض إكسبو 2020. وعلى الرغم من أن الأرصدة الصافية ظلت سالبة بالنسبة للمعايير الرئيسية بما في ذلك أحجام المبيعات، والأرباح وطلبات الشراء الجديدة، فقد تعزز أداء الأعمال على مدار العام بسبب تحسن الأحوال التجارية وارتفاع الطلب من العملاء الحاليين/الجدد وزيادة عدد المشاريع.

توقعات أحجام المبيعات - الأرصدة الصافية*



* الرصيد الصافي = (% الإيجابيات الإيجابية - % الإيجابيات السلبية)

الشكل: 04

في الربع الأول والربع الثاني من عام 2019، ظل التفاؤل بين جميع القطاعات منخفضاً وسط حالة عدم اليقين المحيطة بظروف السوق العالمية والمنافسة وانخفاض هامش الربح وتأخر المدفوعات. ومع ذلك، شهد الربع الثالث والربع الرابع انتعاشاً في الأحوال التجارية، مع توقع زيادة أحجام المبيعات من خلال التحسن في ظروف السوق والمشاريع الإضافية والطلب قبل معرض إكسبو 2020.

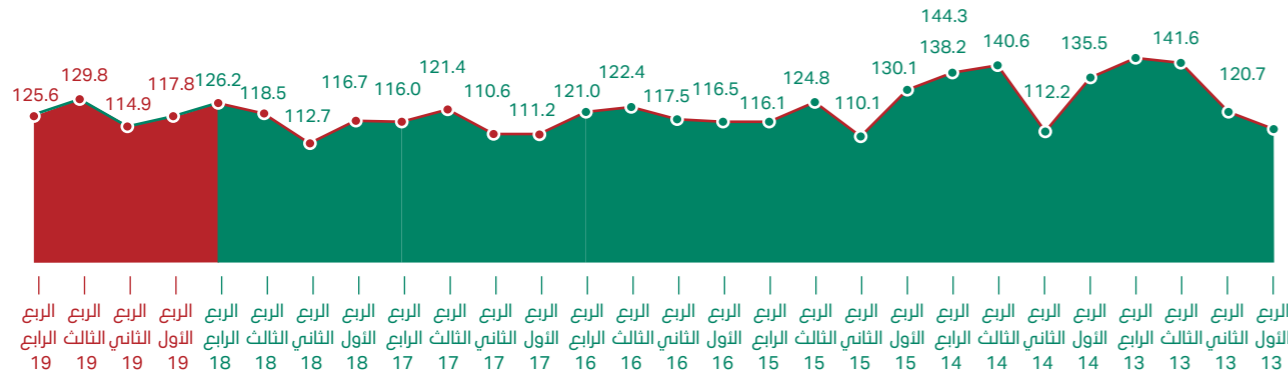
أبرز النقاط

- خلال العام 2019، سجل المؤشر المركب للثقة في مناخ الأعمال (BCI) أعلى قراءة له في الربع الثالث من العام 2019 والتي بلغت 129.8 نقاط، أي أعلى بنسبة 14.9 نقاط من نتيجة الربع الثاني من العام 2019، حين كان في أدنى مستوياته خلال العام.
- سجل حجم المبيعات المتوقع أقوى قراءة له في الربع الأخير من العام 2019، بعد التفاؤل الكبير بتحسّن ظروف العمل، وقيام مشاريع جديدة والآمال المحيطة بمعرض إكسبو 2020 القادم.
- سجل المؤشر المركب لثقة المصدرين في مناخ الأعمال أفضل نتيجة له في الربع الأخير من العام 2019، حيث بلغ 128.8 نقاط، بعدما وصل إلى أدنى مستوياته في الربع الثاني من العام 2019 مع 115.9 نقاط.
- سجلت شركات دبي مستوى أفضل من الأداء في العام 2019 مقارنة بالعام 2018 من حيث تحسّن ظروف العمل، وزيادة الطلب من العملاء الحاليين أو الجدد وزيادة عدد المشاريع.
- كانت الشركات الكبيرة أكثر تفاؤلاً من الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم في الأرباع الثلاثة الأولى من العام 2019. وعلى الرغم من ذلك، استطاعت الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم تسجيل خرق واضح في الربع الأخير من العام 2019، حيث غيرت الاتجاهات السائدة في الأرباع العشرة الأخيرة وحققَت توقعات أعلى من الشركات الكبرى، مع نقطة على المؤشر المركب للثقة في مناخ الأعمال مقارنةً بـ 124.8 نقطة للشركات الكبيرة.
- تمثّلت التحديات الرئيسية التي واجهت الشركات خلال العام 2019 بالظروف التنافسية في السوق، وتأخّر المدفوعات، وعدم كفاية الطلب وزيادة النفقات التشغيلية.
- شهد العام مساعي مستمرة لإعداد خطط هدفها توسيع المقر الحالي عن طريق تحديث التكنولوجيا، إضافة منتجات / خدمات جديدة وفتح فروع جديدة داخل الإمارة وخارجها.

النتائج الرئيسية للدراسة الاستقصائية

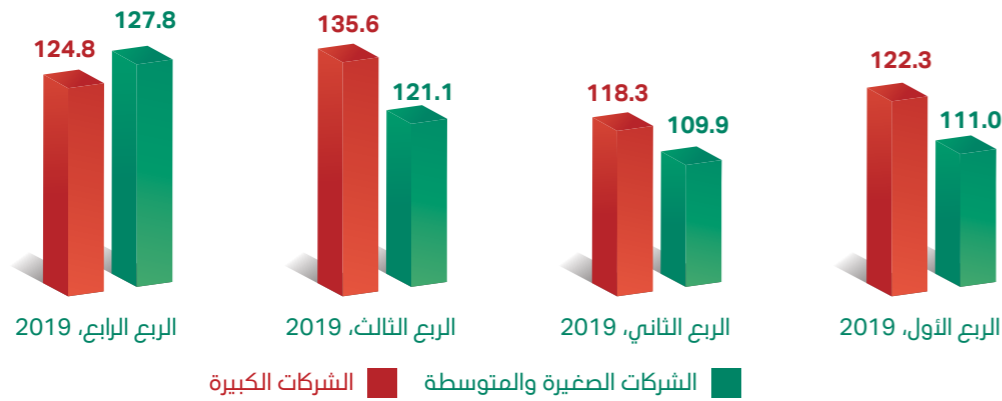
خلال عام 2019، شهد الربع الأول والربع الثاني تراجعاً في المؤشرات ويرجع ذلك أساساً إلى الظروف الاقتصادية/السوق غير المؤكدة، وانخفاض الطلب، وضغط المنافسة وانخفاض هوامش الأرباح. ومع ذلك، فإنه بالرغم من التحديات، شهد الربع الثالث انتعاشاً وسجل مستوى بلغ 129.8 نقطة، وهو أعلى مستوى منذ الربع الأول من عام 2015. وخلال الربع الثالث من عام 2019، كانت الشركات متفائلة بشأن توقعات التحسّن في النحوال التجارية والمشاريع الإضافية والطلب المتزايد. وبعد فترة صعبة، شهد الربع الرابع من عام 2019 تصحيحاً، لكن ظلت الشركات متفائلة على خلفية الانتعاش المتوقع في أنشطة السياحة، ونشاط الإنشاءات، والاستثمار والأنشطة التجارية (تحسين العلاقات التجارية مع الشركات الأخرى، وتحسين المصداقية، وتحقيق الوصول الدولي، وزيادة في الطلب والمشاريع) على حساب معرض إكسبو 2020.

مؤشر ثقة الأعمال العام



الشكل: 01

مؤشر ثقة الأعمال الشركات الصغيرة والمتوسطة مقارنة بالشركات الكبيرة



الشكل: 02

كانت الشركات الكبيرة أكثر تفاؤلاً من الشركات الصغيرة والمتوسطة في الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2019. وتراجعت التوقعات بين الشركات الصغيرة والمتوسطة بسبب تزايد المنافسة، والتباطؤ في النشاط التجاري وسط ظروف السوق العالمية غير المؤكدة. ومع ذلك، ففي الربع الرابع من عام 2019، خالفت الشركات الصغيرة والمتوسطة الاتجاه الذي لوحظ في الأرباع العشرة الماضية وأظهرت توقعات أقوى من الشركات الكبرى، حيث سجل المؤشر المركب للثقة في مناخ الأعمال 127 و124.8 نقطة على التوالي.



الدراسة الاستقصائية لقطاع الاعمال الملخص التنفيذي (الربع الاول 2019 - الربع الرابع 2019)

