Need to reform growth model | The Express Tribune

Our Correspondent August 26, 2022

pakistan s real per capita income has risen 4 5 times since 1947 while the sub continent which once comprised pakistan india and bangladesh achieved an average growth of around 5 photo file

Pakistan’s real per capita income has risen 4.5 times since 1947 while the sub-continent, which once comprised Pakistan, India and Bangladesh, achieved an average growth of around 5%. photo: file

---

ISLAMABAD:

The real per capita income of Indian Muslims is 24% less than that of Pakistan, which indicates discrimination towards Muslims but the country now needs to move away from its debt-financed economic growth model and embrace reforms, says a group of leading Pakistani economists.

“The real Indian per capita income is higher than Pakistan but in the case of 213 million Indian Muslims it is below our average,” revealed Dr Hafiz Pasha, former finance minister, while speaking at a national seminar, organised by the Planning Commission and the Pakistan Institute of Development Economics (PIDE) on the 75th anniversary.

The thinkers evaluated Pakistan’s performance over the past 75 years and the need to change the course of policies.

Some of the economists and thinkers, who spoke on Thursday at the seminar, have held key positions in the past including the finance minister, deputy chairman of the Planning Commission, planning minister and State Bank of Pakistan (SBP) governor.

Pasha said that, according to research conducted by the Beaconhouse National University students, Indian Muslims were largely concentrated in seven states, which were among the less developed units of India.

The real per capita income of 213 million Indian Muslims was 24% less than that of Muslims of Pakistan, which was “an indication of our hard work during the past 75 years”.

“Pakistan’s real per capita income has risen 4.5 times since 1947,” said Pasha. He added that the sub-continent, which once comprised Pakistan, India and Bangladesh, achieved an average growth rate of around 5%.

India performed rather poorly in the first three decades. In parallel, Pakistan’s growth rate in the initial decades went above 6%.

“Poverty in Pakistan was 35% at $3.20 per day purchasing power parity while this ratio was

52% in Bangladesh and 62% in India," he said.

In the long run, the economic growth rates of India, Pakistan and Bangladesh were almost identical, said Pasha. He said that Pakistan's tax-to-GDP ratio, which was around 10.3%, should be increased.

"Pakistan has done well in the past by borrowing money, building infrastructure and then hoping for growth but it is time that it moves away from the debt-funded physical projects to indigenous policy and embraces reforms," said Dr Nadeemul Haq, Vice Chancellor of PIDE. His views were also endorsed by other economists.

Sartaj Aziz, a veteran politician, bureaucrat and long-time observer of the vicissitudes of Pakistani history, highlighted the five major failures and suggested ways to change the course of the country.

Aziz said that the country remained unable to evolve an affordable energy policy due to its decision to depend on imported fuel-fired power plants. It also failed to adopt an effective population control policy and also could not enhance productivity.

There was serious institutional decay and the country also failed to evolve an inclusive and democratic process due to direct and indirect military control of the democratic system, observed Aziz.

Aziz, former finance minister and former foreign minister, said "we need a new charter of governance based on fair elections". "Gender rights, human rights, health and education, all depend on the governance system," he added.

Pakistan needs to adopt a new charter of democratic governance, based on the constitution and adopt new rules of the political game, said Aziz.

Dr Nadeemul Haque lamented that the economy is not in dire straits but it certainly is in a difficult situation.

"Pakistan's economy has always performed strangely. We are still stuck in the realm of extractive institutions and a colonial state. Stabilisation of the economy is not a joke. The economy is what people produce through their exchange with incentive-based institutions, but if we continue holding on to colonial institutions, there will be a problem," said Haque.

Published in The Express Tribune, August 26th, 2022.

Like Business on Facebook, follow @TribuneBiz on Twitter to stay informed and join in the conversation.

Ahsan Iqbal terms circular debt a huge challenge for country

ISLAMABAD – Federal Minister for Planning Ahsan Iqbal has said that circular debt is a huge challenge for the country. “We will have to get rid of loss-making state owned entities by privatising them, he said while speaking at a seminar.

Speakers at a seminar were of the opinion that state owned enterprises are incurring a loss of Rs 1300 billion annually. They said government needs to slash the energy prices, control circular debt and get rid of loss-making SOEs. The seminar was organized by the Ministry of Planning, Development and Special Initiatives. Federal Minister for Planning Ahsan Iqbal, while addressing the seminar, said that development is not possible without export promotion and political stability. Apart from political stability, continuity of policies is essential, he added.

“For future, we have to go from 10pc to 18pc tax to GDP ratio,” he said. The planning minister said that the days of public sector investment are over. “Now it’s time for private investment as the government’s job is to provide facilities. Foreign investment in Pakistan is very low which is up to $1.8 billion annually only. The minister said that “when I went to Malaysia, they told me that we learned by seeing your progress in 1960”. In 1998, Pakistan had electricity surplus but after 2006 there was energy shortage, the minister added.

Counting the contribution of PML government, the minister said: “We gave Vision 2025, made CPEC a reality and brought an investment of $29 billion in four years.” The whole world was looking for investment in Pakistan, when I left this ministry in 2018, the PSDP allocations were Rs 1000 billion. “When we came again in April 2022, PSDP size was Rs 550 billion” he said, adding that what can you build in Rs 550 billion PSDP for a population of 220 million?

“In 1960s, Pakistan’s exports were more than South Korea, Malaysia, Thailand, however, today they are all above us,” he said. All developed states in history adopted an export-oriented model.

Government needs to slash energy prices, control circular debt and get rid of loss-making SOEs

Former Finance Minister Sartaj Aziz’s said: “Unfortunately after Mangala and Tarbela we did not do any water projects”. Cheap electricity is essential for development; he said and added that expensive electricity is increasing circular credit. He said that Pakistan’s population rate is very high and effective policy is necessary for population control. A rapidly growing population creates social problems. He said that public sector entities are incurring Rs 1300 billion losses annually.

Former Governor State Bank Dr Shamshad Akhtar, while addressing the seminar, said that Pakistan’s banking sector is performing well. Banks are earning good profits and also giving to their customers, she said. Pakistan’s banking financial system is better than India, Dr Shamshad claimed. Dr Shamshad Akhtar said that

Pakistan is an attractive market for investment. There is more profit in Pakistani markets as compared to other local markets. However she said that the Pakistan's debt market is small in comparison to its requirements.

Dr Ishrat Hussain emphasized the need to develop the private sector in Pakistan. He said that agriculture sector should be developed to ensure food security. Dr. Ishrat Hussain said that new industries should be established. The power sector should be fixed and innovation should be brought in PIA, he added. Dr. Ishrat Hussain said that improvement of governance is very important for the development of any sector.

Sartaj calls for new ‘charter of governance’ based on fair elections

Naveed Butt

ISLAMABAD: Former minister for finance Sartaj Aziz has said there is a need for a new “charter of governance” based on fair elections and our priority should be aimed at developing a solid economically-developed state.

Aziz on Thursday expressed these views while addressing a national high-level seminar of development leaders organised by the Planning Commission of Pakistan and the Pakistan Institute of Development Economics (PIDE).

He said, “We need a new charter of governance based on fair elections. Gender rights, human rights, health and education, all depend on the governance system. We don’t have a merit-based system, and our priority should be aimed at developing a solid economically-developed state.”

He said the energy conundrum had become a black hole for the country, adding “failure to adopt a population policy in terms of energy would lead us towards a dead end.”

He said another failure was the productivity issue. “Without real productivity, flexing economic muscle is a distant dream,” he said.

Economist Dr Hafeez Pasha said while sharing his thoughts on 75 years of economic journey of Pakistan, apprised the participants that per capita income has risen by 4.5 times since 1947. He said the sub-continent which once comprised Pakistan, India, and Bangladesh achieved an average growth rate of around five percent. “India rather performed poorly in the first three decades. In parallel, Pakistan’s growth rate in the initial decades went above six percent. So, what went wrong? Apart from many other issues. First, is the tax-to-GDP ratio which is around 10.3 percent. Research shows that it should at least be at 14 percent. Pakistan is to climb up to 3.7 percent to get on the train to long-term growth.

Pakistani banker and economist Dr Ishrat Husain said that for the first 40 years, the growth rate was more than six percent, later 35 years could only manage under four percent. Additionally, he informed the audience that India’s global export share increased from 0.5 percent to 1.5 percent, while that of Pakistan got slashed from 0.2 percent to 0.1 percent over the course of time.

Explaining Pakistan’s downfall, Dr Husain expressed it was Pakistan International Airlines (PIA) that helped in establishing Singapore Airlines, Jordanian Airlines, and Emirates. He said that “today that very PIA is in shambles.” “One point solution to all these issues is in reforming governance institutions. There is no other way,” he said.

In his opening remarks, Dr Nadeemul Haque, vice chancellor PIDE said the economy was

not in dire straits but it certainly was in a difficult situation. Pakistan's economy has always performed strangely. He said "we are still stuck in the realm of extractive institutions and a colonial state." He said Pakistan had made significant headway despite the numerous issues it had confronted. As a result, the country had the option to move into a semi-industrial economy and a hub for business activities, he said.

"Our economic vision is to shape a brighter future for Pakistan's economy by improving development efficiency, enhancing productivity, increasing investment, and creating wealth, unleashing the private sector's entrepreneurial energies," he said.

While chairing the seminar, Federal Minister for Planning and Development Ahsan Iqbal as a chief guest said, "I would like to say that tragedy in our story is that to this day, we as a nation could not ascertain our direction. We go one step forward and two steps back. Our trajectory keeps changing every few years".

He further stated that despite all the odds, Pakistan still had come a long way. "What if we compare our progress with others? Certainly, we would find ourselves far behind in the league of nations. At this point in time, we need self-introspection. Let's decide as a nation and choose a trajectory and stick to it for at least the next 10 to 15 years," he said.

He said "we need to get on fast-track export-led growth. Nevertheless, it would not be possible without sorting two things, which happen to be at the core – political stability and policy consistency."

He thanked the PIDE for its valuable and timely research which indeed would help in better and effective policy formulation for long-term growth and sustainable development.

Dr Gohar Ejaz, renowned industrialist and chief executive, Ejaz Group of Companies, while giving a presentation on the textile industry enunciated that the current capacity is not fully utilised due to energy supply and quality constraints.

"Existing capacity can add $800 million per month and $10 billion per annum to exports. However, this would require an adequate supply of energy at regionally competitive tariffs, availability of working capital and at least 500 new entrepreneurs required. In parallel, the TERF-like facility finance around $2 billion to facilitate investment. Besides, the debt-equity ratio of 80:20 must include building and Infrastructure as 50 per cent of the cost of garment factories is on these items."

Besides, he was of the opinion that more strategies are to be developed for bringing packages for poor and unprivileged people to develop their small businesses.

Copyright Business Recorder, 2022

پاکستان میں نجی شعبے کو ترقی دینے کی ضرورت ہے، ماہرین معیشت کا سیمینار سے خطاب

وزارت منصوبہ بندی کے زیر اہتمام 'پاکستان ایٹ 75۔ ترقی کا سفر' پر سیمینار کا انعقاد کیا گیا۔

سیمینار میں وفاقی وزیر منصوبہ بندی احسن اقبال، سابق وزیر خزانہ ڈاکٹر حفیظ پاشا، سابق وزیر خزانہ سرتاج عزیز، سابق گورنر اسٹیٹ بینک ڈاکٹر شمشاد اختر، وائس چانسلر پائیڈ ڈاکٹر ندیم الحق اور آپٹما کے سرپرست اعلیٰ ڈاکٹر گوہر اعجاز نے شرکت کی۔

سیمینار سے خطاب کرتے ہوئے ڈاکٹر حفیظ پاشا نے کہا کہ بھارت میں مسلمانوں کی فی کس آمدن پاکستانی مسلمانوں سے 24 فیصد کم ہے۔

انہوں نے کہا کہ براہ راست ٹیکسز میں 23 فیصد کمی آئی ہے، ٹیکس ٹو جی ڈی پی کی شرح جی ڈی پی کے 14 فیصد ہونی چاہیے۔

ڈاکٹر حفیظ پاشا کا کہنا تھا کہ اس وقت ٹیکس گیپ 3.5 فیصد ہے، اصلاحات کی ضرورت ہے۔ ٹیکس اصلاحات کےلیے جامع حکمت عملی تشکیل دی جانی چاہیے۔

سیمینار سے خطاب کرتے ہوئے سابق گورنر اسٹیٹ بینک اور آئی بی اے کے سابق سربراہ ڈاکٹر عشرت حسین کہا کہ پاکستان میں نجی شعبے کو ترقی دینے کی ضرورت ہے، خوراک کے لیے زرعی شعبے کو ترقی دی جائے۔

انہوں نے کہا کہ نئی صنعتیں لگائی جائیں، پاور سیکٹر کو ٹھیک کیا جائے۔ ان کا کہنا تھا کہ کسی بھی شعبے کی ترقی کیلئے گورننس کی بہتری بہت ضروری ہے

سابق گورنر اسٹیٹ بینک ڈاکٹر شمشاد اختر نے خطاب کرتے ہوئے کہا کہ پاکستان کا بینکنگ سیکٹر بہتر کارکردگی دکھا رہا ہے۔ بینک خود بھی اچھا منافع کما رہے ہیں صارفین کو بھی دے رہے ہیں۔

انہوں نے کہا کہ پاکستان کا بینکنگ فنانشل سسٹم بھارت سے اچھا ہے۔ پاکستان میں 2006 سے 2008 تک چار ارب ڈالر بیرونی سرمایہ کاری آئی۔ سرمایہ کاری کے لیے پاکستان کی مارکیٹ پرکشش ہے۔

ڈاکٹر شمشاد اختر نے مزید کہا کہ ضروریات کے مطابق پاکستان کی ڈیٹ مارکیٹ چھوٹی ہے۔

اپٹما کے پیٹرن انچیف گوہر اعجاز نے سیمینار سے خطاب کرتے ہوئے کہا کہ ٹیکسٹائل صنعت کے علاقائی مقابلے کے لیے توانائی قیمتوں میں کمی ضروری ہے۔ منہگی توانائی سے ٹیکسائل سیکٹر بنگلہ دیش سمیت علاقائی ممالک کے برابر نہیں لا سکتے۔ پاکستان گارمنٹس منیجمنٹ کورسز کی ضرورت ہے۔

ملکی ترقی کیلئے سیاسی استحکام اور پالیسیوں کا تسلسل ضروری ہے ، وفاقی وزیر برائے منصوبہ بندی و ترقی پروفیسر ڈاکٹر احسن اقبال کا ترقی کے 75سال کے سفر بارےسیمینار سے خطاب

اسلام آباد۔25اگست (اے پی پی):وفاقی وزیر برائے منصوبہ بندی و ترقی پروفیسر ڈاکٹر احسن اقبال نے کہا ہے کہ ملکی ترقی کیلئے سیاسی استحکام اور پالیسیوں کا تسلسل ضروری ہے ۔ان خیالات کا اظہار انہوں نے وزارت منصوبہ بندی میں ترقی کے 75سال کے سفر کے حوالے سے منعقدہ سیمینار سے خطاب کرتے ہوئے کہا کہ ہماری کہانی میں المیہ یہ ہے کہ ہم آج تک بحیثیت قوم اپنی سمت کا تعین نہیں کر سکے۔ ہم ایک قدم آگے بڑھتے ہیں اور دو قدم پیچھے چلے جاتے ہیں۔ ہماری رفتار ہر چند سال بعد بدلتی رہتی ہے۔

ان کا مزید کہنا تھا کہ تمام تر مشکلات کے باوجود پاکستان نے اب بھی ایک طویل سفر طے کیا ہے۔ اگرچہ، یہ خودی کا بہتر ورژن ہے۔ اگر ہم اپنی ترقی کا دوسروں سے موازنہ کریں تو کیا ہوگا،یقیناً ہم اپنے آپ کو لیگ آف نیشنز میں بہت پیچھے پائیں گے۔ اس وقت ہمیں خود شناسی کی ضرورت ہے۔

انہوں نے کہا کہ ہم بحیثیت قوم فیصلہ کریں اور ایک راہ کا انتخاب کریں اور کم از کم اگلے 10 سے 15 سال تک اس پر

قائم رہیں۔ انہوں نے کہا کہ پاکستان انسٹی ٹیوٹ آف ڈو یلپمنٹ اکنامکس طویل مدتی پائیدار ترقی کیلئے بہتر اور موثر پالیسی سازی میں مددگار ثابت ہوگی۔ پاکستان انسٹی ٹیوٹ آف ڈو یلپمنٹ اکنامکس کے وائس چانسلر ڈاکٹر ندیم الحق نے اپنے افتتاحی کلمات میں کہا کہ معیشت ابتر نہیں ہے لیکن یہ یقینی طور پر مشکل صورتحال سے دوچار ہے۔

پاکستان کی معیشت نے ہمیشہ عجیب کارکردگی کا مظاہرہ کیا ہے۔ ہم ابھی تک نوآبادیاتی ریاست کے دائرے میں پھنسے ہوئے ہیں۔ معیشت کا استحکام کوئی مذاق نہیں ہے۔ معیشت وہ ہے جسے لوگ ترغیبات پر مبنی اداروں کے ذریعے اپنے زر مبادلہ کے ذریعے پیدا کرتے ہیں، لیکن اگر ہم نوآبادیاتی اداروں کو پکڑے رہے تو ایک مسئلہ ہو گاپاکستان نے متعدد مسائل کے باوجود اہم پیش رفت کی ہے۔

نتیجے کے طور پر، ملک کو نیم صنعتی معیشت اور کاروباری سرگرمیوں کے مرکز میں جانے کا اختیار ملا۔ ہمارا معاشی وژن ترقیاتی کارکردگی کو بہتر بنا کر، پیداواری صلاحیت کو بڑھا کر، سرمایہ کاری میں اضافہ کر کے اور دولت پیدا کر کے، نجی شعبے کی کاروباری توانائیوں کو بروئے کار لا کر پاکستان کی معیشت کیلئے روشن مستقبل کی تشکیل کرنا ہے۔ ڈاکٹر حفیظ پاشا نے پاکستان کے 75 سالہ اقتصادی سفر پر اپنے خیالات کا اظہار کرتے ہوئے شرکاء کو آگاہ کیا کہ 1947 سے اب تک فی کس آمدنی میں ساڑھے چار گنا اضافہ ہوا ہے۔ بنگلہ دیش نے تقریباً 5 فیصد کی اوسط شرح نمو حاصل کی۔

بھارت نے پہلے تین دہائیوں میں بہت خراب کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ متوازی طور پر، ابتدائی دہائیوں میں پاکستان کی شرح نمو 6 فیصد سے اوپر گئی۔انہوں نے کہا کہ ٹیکس ٹو جی ڈی پی کا تناسب ہے لگ بھگ 10.3% ہے جوکم از کم 14فیصد ہونا چاہئے۔ اقتصادی سرگرمی پیدا کرنے کیلئے وسائل کو موثر بنانا ہے۔ڈاکٹر عشرت حسین نے کہا کہ پہلے 40 سالوں میں شرح نمو 6 فیصد سے زیادہ رہی، بعد میں 35 سالوں میں صرف 4 فیصد سے کم رہ سکی۔ مزید برآں، انہوں نے سامعین کو بتایا کہ ہندوستان کا عالمی برآمدی حصہ 0.5% سے بڑھ کر 1.5% ہو گیا ہے، جبکہ پاکستان کا حصہ 0.2% سے کم ہو کر 0.1% ہو گیا ہے۔ پاکستان کے زوال کی وضاحت کرتے ہوئے، ڈاکٹر عشرت حسین نے کہا کہ یہ پاکستان انٹرنیشنل ایئر لائنز (پی آئی اے) تھی جس نے سنگاپور ایئر لائنز، اردنی ایئر لائنز اور ایمریٹس کے قیام میں مدد کی۔

آج وہی پی آئی اے ٹوٹ پھوٹ کا شکار ہے۔ ان تمام مسائل کا ایک نکاتی حل حکمرانی کے اداروں کی اصلاح میں ہے۔ اس کے علاوہ کوئی راستہ نہیں ہے۔معروف ماہر معاشیات سرتاج عزیز نے کہا کہ ہمیں نئے چارٹر آف گورننس کی ضرورت ہے۔ صنفی حقوق، انسانی حقوق، صحت اور تعلیم، سب کا انحصار حکمرانی کے نظام پر ہے۔ ہمارے پاس میرٹ پر مبنی نظام نہیں ہے، اور ہماری ترجیح کا مقصد ایک مضبوط معاشی طور پر ترقی یافتہ ریاست بنانا چاہیے۔ انہوں نے یہ بھی کہا کہ توانائی کا مسئلہ ملک کیلئے بلیک ہول بن چکا ہے۔

توانائی کے حوالے سے آبادی کی پالیسی اپنانے میں ناکامی ہمیں تباہی کی طرف لے جائے گی۔معروف صنعت کار ڈاکٹر گوہر اعجاز نے کہا کہ ٹیکسٹائل انڈسٹری کے بارے میں ایک پریزنٹیشن دیتے ہوئے کہا کہ توانائی کی فراہمی اور معیار کی رکاوٹوں کی وجہ سے موجودہ صلاحیت کو پوری طرح سے استعمال نہیں کیا جا رہا ہے۔ موجودہ صلاحیت سے 800 ملین ڈالر ماہانہ اور 10 بلین ڈالر سالانہ برآمدات میں اضافہ ہو سکتا ہے۔ تاہم، اس کیلئے علاقائی طور پر مسابقتی ٹیرف پر توانائی کی مناسب فراہمی، ورکنگ کیپیٹل کی دستیابی اور کم از کم 500 نئے کاروباری افراد کی ضرورت ہوگی۔