

Source Livemint le 21 Novembre 2022

India's readymade garment exports likely to cross \$30 billion by 2027



Having adequate raw material and a large labour workforce, India is well poised to grab the opportunity in the global RMG market. (Photo: Bloomberg)

India's share in global RMG exports has remained sluggish from 2017 to 2021, with RMG exports at around \$15 billion in CY21. Countries such as Bangladesh and Vietnam have captured a large part of China's declining share in global RMG exports.

NEW DELHI: Multiple incentive schemes rolled out by the government, trade agreements with key nations and the declining share of China in the ready-made garment (RMG) market are likely to help India's exports rise at a CAGR (compounded annual growth rate) of 12-13% and surpass \$30 billion by 2027, CareEdge Ratings said in a report on Monday.

"This will help India to achieve an ambitious textile export target of US\$ 100 billion by 2030," it said.

CareEdge Ratings said that ready-made garments constituted a major share of around \$500 billion in the global textile & RMG trade of around \$850 billion in calendar year 2021. The global RMG market is expected to reach around \$650 billion by 2027.

The global RMG market primarily comprises the European Union (EU), the US, the UK, Japan, Canada and South Korea together accounting for nearly 60% of the total global imports.

Countries such as China, Bangladesh, Vietnam, Germany, Italy, Turkey, Spain and India dominate the export market, with China accounting for a lion's share of 33% of total RMG exports backed by high labour productivity along with economies of scale, it said.

"Having adequate raw material and a large labour workforce, India is well poised to grab the opportunity in the global RMG market. India has a very good presence across the cotton textile value chain from fibre to fabric, while it has a limited presence in man-made fibre, which is expected to get a boost by expected FTA with the UK and PLI scheme," said Krunal Modi, Associate Director - Corporate Ratings.

“Furthermore, having presence across entire-value chain reduces transportation costs and lead time, thereby providing a cost-effective solution to the customers. With all these, Indian RMG exports are expected to surpass the US\$ 30 billion mark by CY27. This shall translate into 4.6-4.9% share in world RMG exports as against the current share of around 3%,” he added.

India’s share in global RMG exports has remained sluggish from 2017 to 2021, with RMG exports at around \$15 billion in CY21. Countries such as Bangladesh and Vietnam have captured a large part of China’s declining share in global RMG exports.

“Competing nations have gained due to duty-free access to key export markets, i.e., EU, the UK and Canada apart from their higher labour productivity and economies of scale. India’s dependency on cotton-based textiles as against the high share of man-made fibres in the global RMG market also impacted its RMG exports,” the report said.

“With a level-playing field due to trade agreements, India’s share in the UAE and Australian markets could rise and the free trade agreement (FTA) with the UK (likely to be completed in CY23) will be a game changer. However, challenges from competing nations such as Bangladesh and Vietnam remain as they have gained market share to some of the major export markets due to duty-free access amid China’s decline,” CareEdge Ratings said.

The government has set an ambitious target of taking Indian textile exports to US\$ 100 billion by 2030 to boost foreign exchange inflow and generate employment. To create a level-playing field for Indian exporters in the global market, the Government of India has rolled out various schemes such as Remission of Duties and Taxes on Exported Products (RoDTEP), Rebate of State and Central Taxes and Levies (RoSCTL), Production Linked Incentive (PLI) scheme, PM Mega Integrated Textile Region and Apparel (PM MITRA) park etc. PLI scheme aims to boost presence in man-made fibre and technical textile, PM-MITRA park is expected to bring scale while RoDTEP and RoSCTL ensure stability of incentives.

The government has also entered into the Comprehensive Economic Partnership Agreement (CEPA) with UAE and the Economic Cooperation and Trade Agreement (ECTA) with Australia and is in an advanced stage of discussion for FTA with the UK while discussion for FTA with EU is ongoing.

Les exportations indiennes de vêtements prêts à l'emploi devraient dépasser les 30 milliards de dollars d'ici 2027

Disposant de matières premières adéquates et d'une main-d'œuvre importante, l'Inde est bien placée pour saisir l'opportunité du marché mondial des vêtements prêts-à-porter. (Photo : Bloomberg)

Disposant d'une matière première adéquate et d'une main d'œuvre importante, l'Inde est bien placée pour saisir l'opportunité du marché mondial du RMG. (Photo : Bloomberg)

La part de l'Inde dans les exportations mondiales de RMG est restée atone de 2017 à 2021, avec des exportations de RMG d'environ 15 milliards de dollars en CY21. Des pays comme le

Bangladesh et le Vietnam ont capté une grande partie de la part décroissante de la Chine dans les exportations mondiales de RMG.

NEW DELHI : Les multiples programmes d'incitation déployés par le gouvernement, les accords commerciaux avec des nations clés et la part décroissante de la Chine sur le marché du prêt-à-porter (RMG) devraient aider les exportations de l'Inde à augmenter à un TCAC (taux de croissance annuel composé) de 12-13% et à dépasser les 30 milliards de dollars d'ici 2027, a déclaré CareEdge Ratings dans un rapport lundi.

"Cela aidera l'Inde à atteindre un objectif ambitieux d'exportation de textiles de 100 milliards de dollars d'ici 2030", a-t-il ajouté.

CareEdge Ratings a déclaré que les vêtements prêts à l'emploi constituaient une part importante d'environ 500 milliards de dollars dans le commerce mondial de textile et de RMG d'environ 850 milliards de dollars pour l'année civile 2021. Le marché mondial du RMG devrait atteindre environ 650 milliards de dollars d'ici 2027.

Le marché mondial du RMG comprend principalement l'Union européenne (UE), les États-Unis, le Royaume-Uni, le Japon, le Canada et la Corée du Sud, qui représentent ensemble près de 60 % du total des importations mondiales.

Des pays comme la Chine, le Bangladesh, le Vietnam, l'Allemagne, l'Italie, la Turquie, l'Espagne et l'Inde dominent le marché de l'exportation, la Chine se taillant la part du lion avec 33 % du total des exportations de RMG, grâce à une productivité élevée de la main-d'œuvre et à des économies d'échelle.

"Disposant de matières premières adéquates et d'une main-d'œuvre importante, l'Inde est bien placée pour saisir l'opportunité du marché mondial du RMG. L'Inde est très présente dans toute la chaîne de valeur du textile en coton, de la fibre au tissu, alors qu'elle a une présence limitée dans les fibres synthétiques, qui devrait être stimulée par l'ALE prévu avec le Royaume-Uni et le programme PLI", a déclaré Krunal Modi, directeur associé - Corporate Ratings.

"En outre, le fait d'être présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur réduit les coûts de transport et les délais, offrant ainsi une solution rentable aux clients. Grâce à tous ces éléments, les exportations indiennes de RMG devraient dépasser la barre des 30 milliards de dollars US d'ici CY27. Cela se traduira par une part de 4,6 à 4,9 % des exportations mondiales de RMG, contre une part actuelle d'environ 3 %", a-t-il ajouté.

La part de l'Inde dans les exportations mondiales de RMG est restée atone de 2017 à 2021, avec des exportations de RMG d'environ 15 milliards de dollars en CY21. Des pays comme le Bangladesh et le Vietnam ont capté une grande partie de la part décroissante de la Chine dans les exportations mondiales de RMG.

"Les nations concurrentes ont bénéficié d'un accès en franchise de droits aux principaux marchés d'exportation, à savoir l'UE, le Royaume-Uni et le Canada, ainsi que d'une meilleure productivité du travail et d'économies d'échelle. La dépendance de l'Inde à l'égard des textiles à base de coton, alors que les fibres synthétiques occupent une place importante sur le marché mondial des vêtements en coton, a également eu un impact sur ses exportations de vêtements en coton", indique le rapport.

"Avec des règles du jeu équitables grâce aux accords commerciaux, la part de l'Inde sur les marchés des EAU et de l'Australie pourrait augmenter et l'accord de libre-échange (ALE) avec le Royaume-Uni (qui devrait être conclu en 23 ans) changera la donne. Cependant, des nations concurrentes comme le Bangladesh et le Vietnam restent confrontées à des défis car elles ont gagné des parts de marché sur certains des principaux marchés d'exportation grâce à un accès en franchise de droits dans un contexte de déclin de la Chine", a déclaré CareEdge Ratings.

Le gouvernement s'est fixé l'objectif ambitieux de porter les exportations indiennes de textile à 100 milliards de dollars US d'ici 2030 afin de stimuler les entrées de devises et de créer des emplois. Afin de créer des conditions de concurrence équitables pour les exportateurs indiens sur le marché mondial, le gouvernement indien a mis en place divers programmes tels que la remise des droits et taxes sur les produits exportés (RoDTEP), le remboursement des taxes et impôts d'État et centraux (RoSCTL), le programme d'incitation liée à la production (PLI), le parc PM Mega Integrated Textile Region and Apparel (PM MITRA), etc. Le régime PLI vise à renforcer la présence dans les secteurs des fibres synthétiques et du textile technique, le parc PM-MITRA devrait apporter de l'envergure tandis que les régimes RoDTEP et RoSCTL garantissent la stabilité des incitations.

Le gouvernement a également conclu l'accord de partenariat économique global (CEPA) avec les Émirats arabes unis et l'accord de coopération économique et commerciale (ECTA) avec l'Australie. Les discussions en vue d'un accord de libre-échange avec le Royaume-Uni sont à un stade avancé, tandis que celles avec l'Union européenne sont en cours.