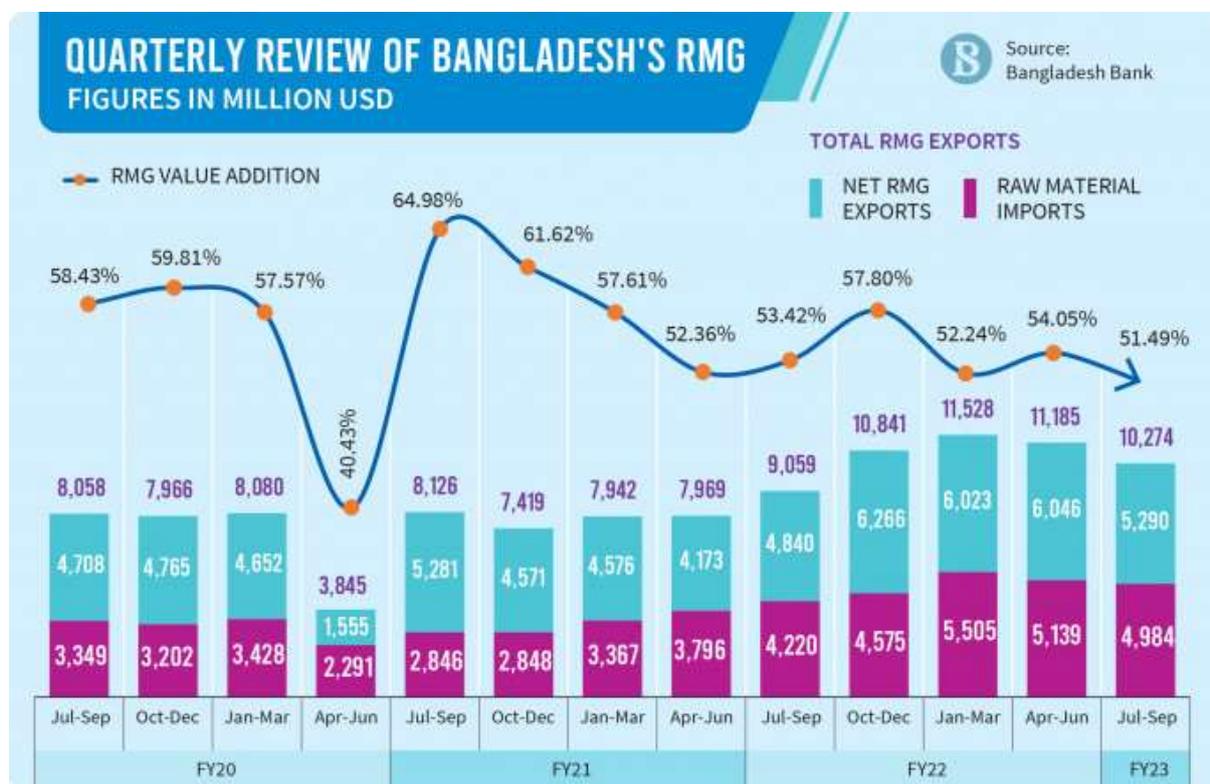


RMG value addition drops as production costs rise



Value addition in readymade garment product exports dropped to 51.39%, reaching \$10,274.34 million, in the first quarter (July-September) of the current financial year, mainly owing to an increase in prices of raw materials in the global market.

Raw material import cost was \$4,984.13 million in the same period, which is 48.51% of the total export earnings from the RMG sector.

The net export from the sector stands at \$5,290.21 million, which was \$4,839.5 million in the same quarter of the previous fiscal year, it showed.

To calculate import value of raw materials, the Bangladesh Bank considers the value of components like raw cotton, synthetic/viscose fibre, synthetic/mixed yarn, cotton yarn and textile fabrics and accessories for garments instead of back-to-back letters of credit's raw materials.

The sector had enjoyed a 64.98% value addition during the first quarter of the fiscal 2020-21, the highest since 2012-13, data from the Bangladesh Bank show.

According to Bangladesh Bank data, in the first quarter of FY22, the sector's export growth was 53.42% or \$9,059.44 million, while the raw material import cost was \$4,219.94 million.

Apparel exporters acknowledged the value addition decreased due to an increase in prices of raw materials in the global market, but the comparison between data of the same quarter was not justified as the industry imports raw materials a minimum 45 days to a maximum of 120 days before shipments.

They also mentioned that in cases of repeat orders, they used to import some raw materials long ahead of shipments.

Talking with The Business Standard, Bangladesh Knitwear Manufacturers and Exporters Association (BKMEA) Vice President Akhter Hossain Apurbo said the drastic fall in value addition of apparel items was due to the price hike of raw materials, especially yarn which had almost doubled in price, but buyers had not increased product prices in line with that.

The BKMEA leader also expressed worries about value addition in the next quarter and the business scenario as almost every manufacturer was running their factories at less capacity, resulting in increased overheads.

Apurbo said, "If we can run factories at full capacity that may help to regain the value addition as cotton prices come down."

He said where they would barely make \$1 profit on a dozen t-shirts, now they have to pay an additional dollar just as diesel costs, which hurts profits further.

Sheikh H M Mustafiz, chairman of the Standing Committee on Sustainability, BGMEA (Bangladesh Garment Manufacturers and Exporters Association), said the industry was passing through a challenging time due to the ongoing Russia- Ukraine war.

"If we export the same value as last year, the overall industry export growth might be negative as we have to export a higher quantity of products to reach last year's value," he said .

Mahmud Hasan Khan Babu, managing director of Rising Group, one of the leading RMG exporters in the country, said, as the exporters cutting and making (CM) cost is almost the same as always, the rate of value addition will decrease if the export price (freight on board or FOB) of the product increases. And if it decreases, the rate of value addition will increase.

Giving an example, he said, let's say a product's FOB is Tk100 and the CM is Tk25, ie the CM is 25%. If this FOB is Tk80 then the value addition will be a little more than 31%. But as the CM is almost unchanged, the rate of value addition has increased.

He said the main reason for the low rate of value addition was the high cost of raw materials.

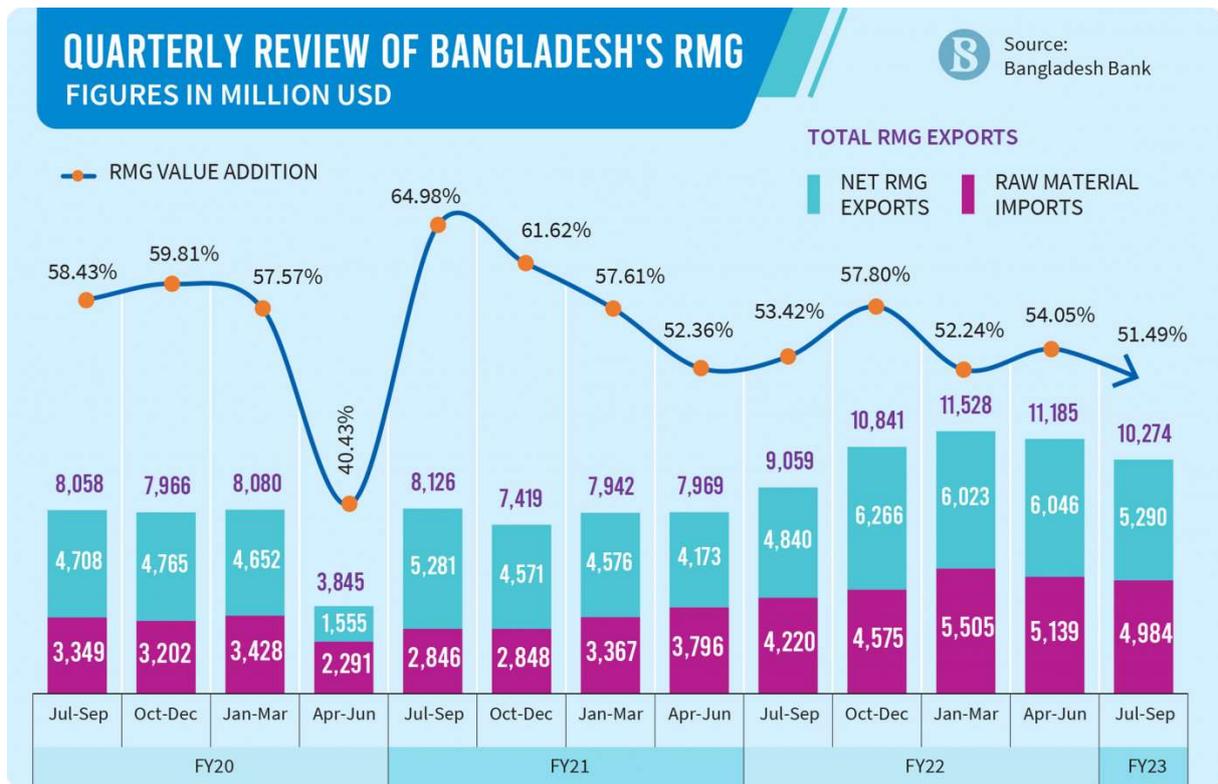
He said, if Bangladesh can supply more raw materials locally, then the rate of local value addition will increase.

He attributed the change in the rate of value addition to the volatility of the raw material market.

He, however, said, at present, the price of raw materials is a little low, so the clothes made from these raw materials will be exported in January and March, which is when the value addition rate may be higher, he added.

Khandoker Rafiqul Islam, vice president of the BGMEA, echoing the same, said although the CM was the same, the price of raw material yarn or fabric for clothing is less than six months ago. As a result, if the products made from these raw materials are exported next January, the rate of value addition may increase at that time.

La valeur ajoutée des vêtements prêts à l'emploi chute en raison de la hausse des coûts de production



La valeur ajoutée des exportations de vêtements confectionnés a chuté de 51,39 %, atteignant 10 274,34 millions de dollars, au cours du premier trimestre (juillet-septembre) de l'exercice financier actuel, principalement en raison de l'augmentation des prix des matières premières sur le marché mondial.

Le coût d'importation des matières premières s'est élevé à 4 984,13 millions de dollars au cours de la même période, ce qui représente 48,51 % des recettes totales d'exportation du secteur du RMG.

L'exportation nette du secteur s'élève à 5 290,21 millions de dollars, contre 4 839,5 millions de dollars au cours du même trimestre de l'année fiscale précédente, indique le rapport.

Pour calculer la valeur des importations de matières premières, la Banque du Bangladesh prend en compte la valeur des composants tels que le coton brut, les fibres synthétiques/viscose, les fils synthétiques/mixtes, les fils de coton et les tissus textiles et accessoires pour vêtements au lieu des matières premières des lettres de crédit.

Le secteur avait bénéficié d'un ajout de valeur de 64,98 % au cours du premier trimestre de l'exercice 2020-21, le plus élevé depuis 2012-13, selon les données de la Banque du Bangladesh.

Selon les données de la Bangladesh Bank, au premier trimestre de l'exercice fiscal 2020-21, la croissance des exportations du secteur était de 53,42%, soit 9 059,44 millions de dollars, tandis que le coût d'importation des matières premières était de 4 219,94 millions de dollars.

Les exportateurs de vêtements ont reconnu que la valeur ajoutée a diminué en raison d'une augmentation des prix des matières premières sur le marché mondial, mais la comparaison entre les données du même trimestre n'était pas justifiée car l'industrie importe les matières premières au minimum 45 jours et au maximum 120 jours avant les expéditions.

Ils ont également mentionné qu'en cas de commandes répétées, ils avaient l'habitude d'importer certaines matières premières longtemps avant les expéditions.

Lors d'un entretien avec The Business Standard, le vice-président de la Bangladesh Knitwear Manufacturers and Exporters Association (BKMEA), Akhter Hossain Apurbo, a déclaré que la chute drastique de la valeur ajoutée des articles d'habillement était due à la hausse du prix des matières premières, en particulier du fil dont le prix a presque doublé, mais les acheteurs n'ont pas augmenté les prix des produits en conséquence.

Le leader de la BKMEA s'est également inquiété de la valeur ajoutée au cours du prochain trimestre et du scénario commercial, car presque tous les fabricants font tourner leurs usines à moindre capacité, ce qui entraîne une augmentation des frais généraux.

Apurbo a déclaré : "Si nous pouvons faire tourner les usines à pleine capacité, cela peut aider à retrouver la valeur ajoutée à mesure que les prix du coton baissent."

Il a déclaré que là où ils faisaient à peine un profit d'un dollar sur une douzaine de t-shirts, ils doivent maintenant payer un dollar supplémentaire juste pour le coût du diesel, ce qui nuit encore plus aux profits.

Sheikh H M Mustafiz, président du comité permanent sur la durabilité, BGMEA (Bangladesh Garment Manufacturers and Exporters Association), a déclaré que l'industrie traversait une période difficile en raison de la guerre actuelle entre la Russie et l'Ukraine.

"Si nous exportons la même valeur que l'année dernière, la croissance globale des exportations de l'industrie pourrait être négative car nous devons exporter une plus grande quantité de produits pour atteindre la valeur de l'année dernière", a-t-il déclaré.

Mahmud Hasan Khan Babu, directeur général de Rising Group, l'un des principaux exportateurs de RMG du pays, a déclaré qu'étant donné que les coûts de coupe et de fabrication (CM) des exportateurs sont presque les mêmes que d'habitude, le taux de valeur ajoutée diminuera si le prix à l'exportation (fret à bord ou FOB) du produit augmente. Et s'il diminue, le taux de valeur ajoutée augmentera.

En donnant un exemple, il a dit, disons que le FOB d'un produit est de 100 Tk et le CM est de 25 Tk, c'est-à-dire que le CM est de 25%. Si ce FOB est de 80 Tk, alors la valeur ajoutée sera d'un peu plus de 31%. Mais comme la CM est presque inchangée, le taux de valeur ajoutée a augmenté.

Il a déclaré que la principale raison du faible taux de valeur ajoutée était le coût élevé des matières premières.

Il a ajouté que si le Bangladesh pouvait fournir plus de matières premières localement, le taux de valeur ajoutée locale augmenterait.

Il a attribué le changement du taux de valeur ajoutée à la volatilité du marché des matières premières.

Il a toutefois déclaré qu'à l'heure actuelle, le prix des matières premières est un peu bas, de sorte que les vêtements fabriqués à partir de ces matières premières seront exportés en janvier et mars, c'est-à-dire au moment où le taux de valeur ajoutée pourrait être plus élevé, a-t-il ajouté.

Khandoker Rafiqul Islam, vice-président de la BGMEA, s'est fait l'écho de ces propos et a déclaré que bien que la CM soit la même, le prix du fil ou du tissu des matières premières pour les vêtements est inférieur à celui d'il y a six mois. Par conséquent, si les produits fabriqués à partir de ces matières premières sont exportés en janvier prochain, le taux de valeur ajoutée pourrait augmenter à ce moment-là.