



印度：三大主题推动增长



印度是一个蓬勃发展的城市化经济体，中产阶级规模增长迅速。这些大趋势汇聚推动了三大主题：收入增长、地方性消费及全球供应链多元化。

印度的城市化和中等收入群体规模均在增长，与中国本世纪前十年的发展类似。国际货币基金组织 (IMF) 预计，到 2030 年，印度城市居民人均收入将从目前的 2200 美元增加到 4700 美元。根据历史规律，在越来越多的消费者年收入超过 3000 美元后，其消费力就会迅速增长，尤其在非必需消费品和耐用品市场。

印度的消费模式将受其特有特征的影响，而且印度消费者的价格意识推动了向自有品牌的转变，这些模式推动了当地和国际企业的创新发展。三种以地方性消费为主的商业模式包括共享经济、服务聚合及订阅模式。

电子商务配送也进行了调整以应对城市扩张和全国地址数据库缺乏等挑战。印度消费者也从无组织零售转向了有组织零售，而他们的价格意识决定了他们会优先青睐自有品牌。咨询公司 Bain 估计，到 2030 年，自有品牌服饰和百货在有组织零售中的销售额将从目前的 5%-10% 上升到 50%。印度人的娱乐支出在全球处于最低水平：娱乐支出所占比例为 2%-3%，而中国为 11%，美国为 16%。根据其他市场的发展历程，随着居民收入的增加，消费者会逐步转向付费娱乐内容。如今，只有不到 10% 的印度观众为视频内容付费。但是，付费服务的订阅量正在迅速增长，增长最快的是年费 15 美元的平价内容流媒体。到 2030 年，收入的增加可能会让印度这一市场达到 2000 亿美元。

印度拥有数量庞大受过教育且技术熟练的工人储备，加上更高的税收确定性和已改善的基础设施，这些是吸引投资的关键点。印度在过去十年推出了一系列计划，以提高金融包容性、减少腐败并建立一个可预测性更高的税收体系。未来五年内，印度政府将为生产关联激励计划 (PLI) 和半导体投资提案划拨价值 400 亿美元的资助金。这些计划旨在把握供应链多元化机会，增加资本支出，提高国内生产。PLI 计划资助了 14 个行业，其中电子（包括半导体）和可再生能源几乎占据了拨款的一半。科技和可再生能源行业是 PLI 计划最大的受益方。

在全球范围内，半导体和电信网络设备都面临着外国直接投资的激烈竞争，因为几乎每个大型经济体都在寻求扩大国内产能，尤其是半导体行业。凭借成本优势、庞大的国内市场以及发展初期利用关税保护新制造商等措施，我们相信印度与东亚同行有一争之力。印度制定了可再生能源目标，即到 2030 年达到 450 吉瓦 (GW)，其中太阳能占 62%。目前，印度的可再生能源产量占总发电量的 39%。假设化石燃料发电量继续以每年 5% 的速度增长，到 2030 年，可再生能源将占到总发电量的 56%。这意味着总发电量的年增长率要达到 9%，这与该经济体在这个十年内后

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44405

