

PVC 专题：印度 BIS 认证制度延期及对国内 PVC 出口的影响

印度 BIS 认证制度旨在确保产品符合印度国家标准，涵盖电子产品、食品、化学品、机械设备等多类产品。对于中国 PVC 生产企业，BIS 认证制度带来了显著挑战，中国大陆 PVC 企业在申请 BIS 认证的进度滞后。2024 年 8 月 23 日印度发布公告，原定于 8 月 24 日生效的进口 PVC 等大宗商品实现 BIS 认证制度延期至 12 月 24 日执行，并称为了公共利益这样做是必要的。

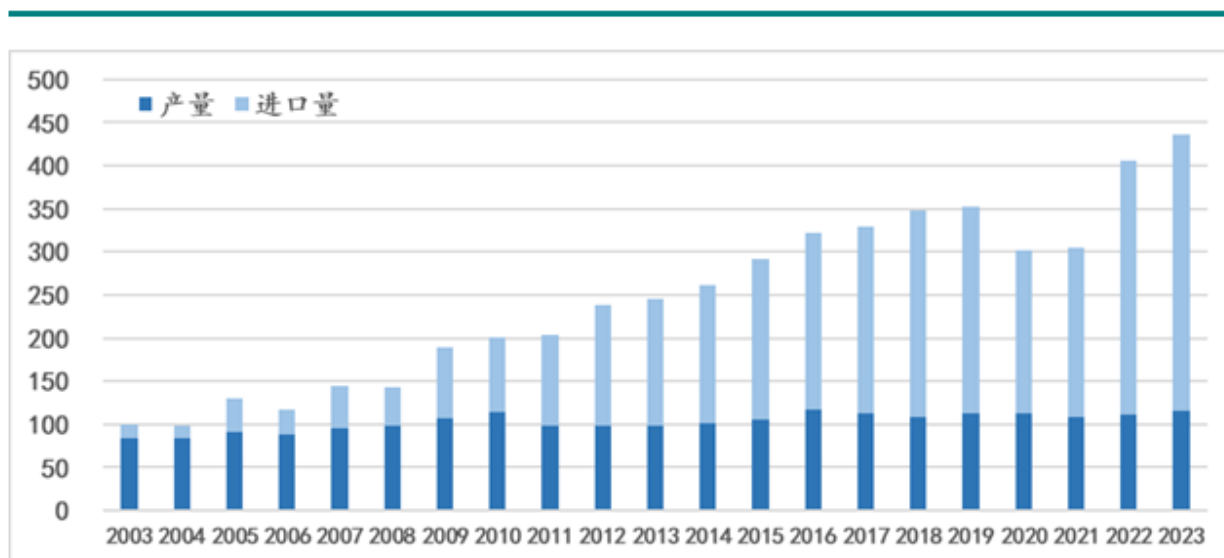
一、印度需求增长将继续依赖进口

印度 PVC 产能扩张缓慢，产量增速低，需求增量依然依赖进口。印度 PVC 产量增长十分有限，2003 年以来 PVC 产量仅从 80 万吨左右提升至不到 120 万吨，其余的需求增量均由进口补充。印度 PVC 产能产量不足主要由于成本限制，印度 PVC 生产工艺主要为电石法，而印度电力供应不足，使得 PVC 生产成本高企，导致产能扩张缓慢，产量提升困难。

印度 PVC 需求中农业需求占比高，基建投资增速较低。PVC 主要用于制造管道，尤其是在农业领域，灌溉和排水管的需求占总需求的 66.41%。除了农业，建筑行业也是 PVC 需求的重要来源，涵盖型材、薄膜和电线电缆等细分领域。其中，PVC 薄膜用于食品和饮料行业的软包装。未来，农业、房地产及食品行业将成为印度 PVC 需求的增长点。根据“新印度 2022”的报告，随着印度经济的高速增长，基础设施建设对 PVC 的需求将加大，尤其是在农场灌溉、房屋建设和水管铺设等领域。当前印度基建投资与 GDP、人口增长之间存在结构性错配，显示出其潜在的发展空间。

因此，印度 PVC 供不应求主要原因在于本国产能有限，而农业、基建及房地产对管材的需求快速增长，短期内难以靠自身解决供不应求的问题，只能依赖进口。

表：印度 PVC 产量和进口量（万吨）



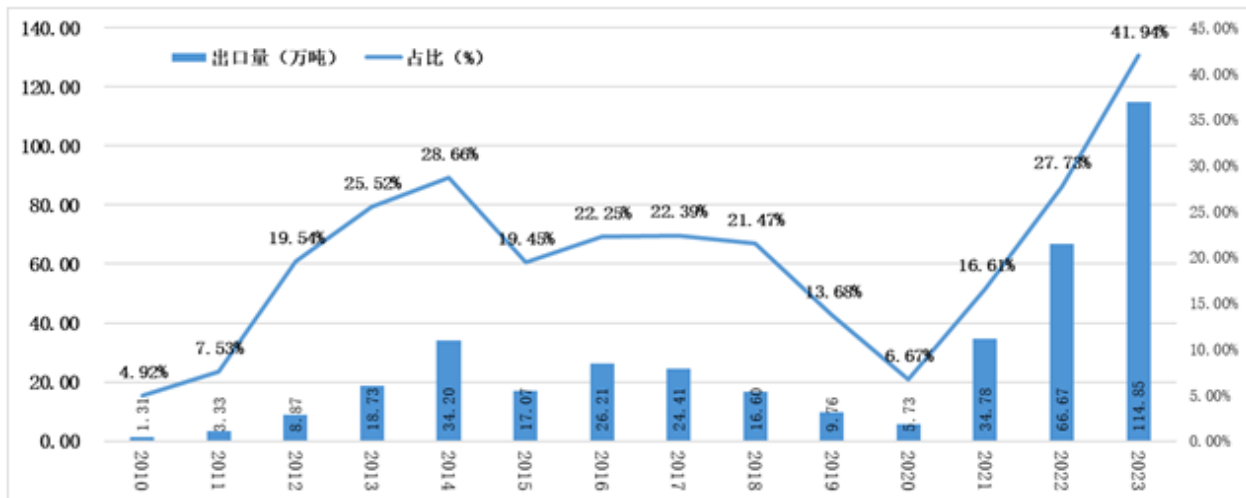
数据来源：海关总署、新潮期货研究所

二、中国出口总量中印度占比近半

根据历年中国 PVC 出口至印度的数据可以看出，印度作为中国 PVC 的主要市场，其出口量呈现出明显的增长趋势。从 2010 年的 1.31 万吨，到 2023 年的 114.85 万吨，出口量大幅提升，显示出印度市场对 PVC 需求的不断增加。其次，印度在中国 PVC 总出口中的占比也逐年上升。2010 年的 4.92% 仅为一个起步阶段，而到 2023 年，这一比例已达 41.94%。这一变化表明，印度已逐渐成为中国 PVC 出口的重要目的地，尤其在近年来的增长尤为显著。

值得注意的是，2012 年至 2014 年间，印度的进口量大幅增长，特别是在 2014 年达到 34.20 万吨，占比 28.66%，显示出当时市场对 PVC 的强烈需求。然而，2015 年至 2020 年间，出口量有所波动，甚至在 2020 年降至 5.73 万吨，占比仅为 6.67%。这与全球市场环境和印度国内需求变化有关。自 2021 年起，中国对印度的 PVC 出口再次强劲反弹，2023 年更是增至 114.85 万吨，进一步巩固了印度作为主要市场的地位。总体来看，中国 PVC 出口至印度的增长趋势显示出印度市场的巨大潜力。

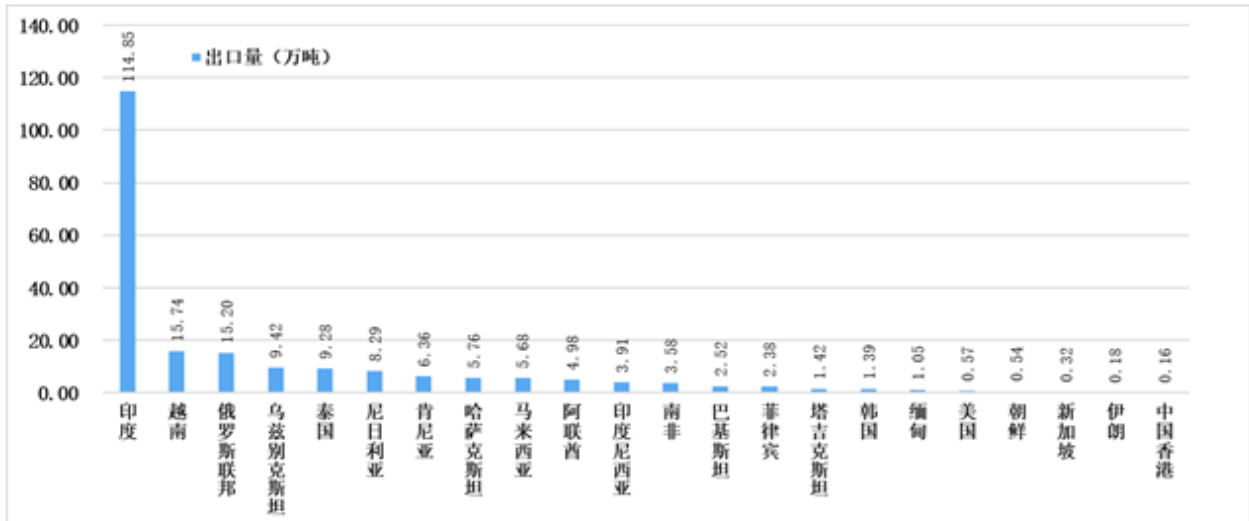
图：中国 PVC 出口至印度数量及占中国总出口比例



数据来源：海关总署、新潮期货研究所

根据 2023 年中国对各国 PVC 的出口数据，印度无疑是最大的市场，出口量达到 114.85 万吨，该国在农业灌溉和基础设施建设方面对 PVC 的强劲需求。相比之下，其他国家的出口量则相对较小。越南、俄罗斯和乌兹别克斯坦分别为 15.74 万吨、15.20 万吨和 9.42 万吨，然而这些市场的需求仍无法与印度相提并论。此外，尼日利亚、肯尼亚和泰国的需求也较低。总体来看，印度经济发展带给中国 PVC 出口一定的增长潜力，印度未来对 PVC 需求的持续增长成为中国 PVC 生产企业的重要海外市场。

图：2023 年中国 PVC 出口量（按贸易伙伴）



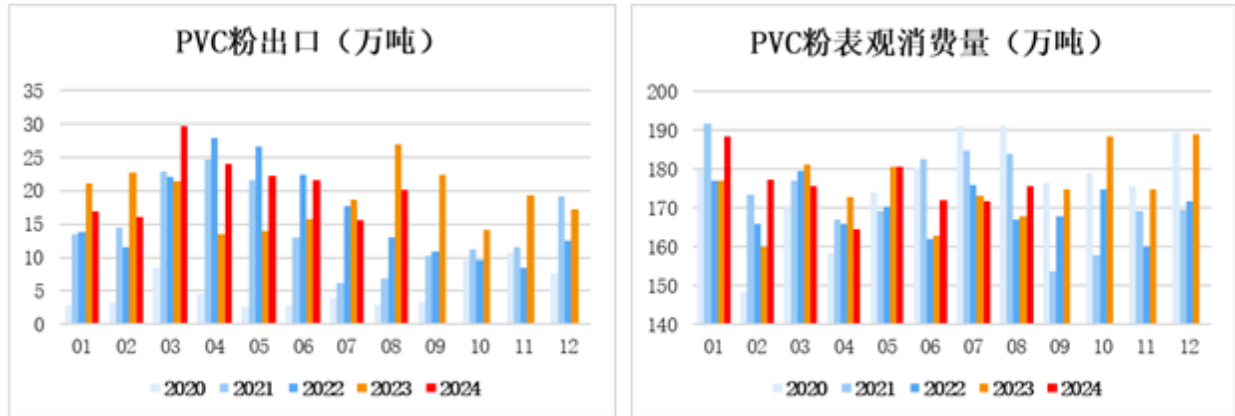
数据来源：海关总署、新潮期货研究所

三、印度 BIS 认证延期实施对中国 PVC 出口的影响

当前国内 PVC 市场受到房地产低迷和基建放缓的制约，内需较为疲弱，出口成为推动市场的重要动力。2019 年至 2023 年，中国 PVC 出口量逐年增加，尤其是在东南亚和南亚地区，印度是中国最大的出口市场。

2024 年上半年印度市场需求仍然强劲，3 月份出口量达到高峰，主要是由于印度市场库存不足，加之中国的价格优势明显，吸引了大量订单。然而，随着印度 BIS 认证计划的临近，7 月份中国 PVC 出口量明显下滑。印度下游企业因担心 BIS 标准是否如期实施而暂停采购，同时海运费高企，导致出口放缓。

图：中国 PVC 出口量和表观消费量当月值



数据来源：海关总署、新潮期货研究所

8月24日，印度宣布将BIS认证延期至2024年12月24日，这一决定为中国企业提供了更多调整出口策略的时间。然而，市场反应并未如预期积极。印度市场受到雨季影响，需求疲软，同时还面临来自台塑和日韩等竞争对手的价格压力，尤其是台塑报价超预期下调，进一步加剧了市场竞争。总的来说，尽管BIS认证延期为中国PVC出口提供了一定缓冲，PVC出口在8月底有较大程度恢复，目前中国对印度出口PVC将有三个月窗口期。不过不排除BIS制度有再次延期实施的可能性。

王博艺

审核人：施潇涵

执业资格号：F3062089

投资咨询号：Z0014758

电话：0571-87782191

邮箱：wangboyi@xhqh.net.cn

免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司(以下简称新湖期货,投资咨询业务许可证号32090000)提供,无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明,所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发,须注明出处为新湖期货股份有限公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料,所载的全部内容及其观点公正,但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断,新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告,但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者,新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者,本报告不构成给予投资者投资咨询建议。