



FUTURE

## 光期能化：印度 BIS 认证实施对 PVC 出口有何影响？

### 光大期货研究所

能化研究团队

研究总监：钟美燕

品种：原油

分析师：杜冰沁

品种：天然气、燃料油、  
沥青、航运

分析师：邱艺琳

品种：PTA、MEG、  
天然橡胶、  
20 号胶

分析师：彭海波

品种：甲醇、PE、  
PP、PVC

期市有风险

入市需谨慎

2024 年 2 月 26 日，印度化学品和化工部（DCPC）正式发布了 3 类化学品的质量控制令（QCOs），分别是聚氯乙烯（PVC）均聚物、模压和挤出的聚丙烯（PP）材料和柴油发动机-氮氧化物还原剂 AUS32。这 3 类化学品的 QCOs 将于 2024 年 8 月 26 日起强制执行。

对于需要强制执行的 QCOs，企业需要在出口至印度前完成 BIS 认证，确保每种化学品都符合相应的印度标准，并标注获得印度标准局（Bureau of Indian Standards, BIS）许可的标准标注（Standard Mark）。

我们认为今年 BIS 强制认证实施之后，PVC 出口情况可能和去年 PTA 类似，出口至印度的量会迅速缩减，总出口量也会有较为明显的降低，从平衡表的角度来看，应该调降下半年对于出口的预期，若国内需求没有相应增加的情况之下，库存压力可能会逐步增加，上半年整体去库的趋势可能会发生改变。当然，由于目前已经通过 BIS 认证厂商的供应量相对有限，而印度对于管材和型材的刚需可能会加剧其国内供应紧张的局面，因此我们仍需关注强制认证是否有延后的情况。

## 光期能化：印度 BIS 认证实施对 PVC 出口有何影响？

2024 年 2 月 26 日，印度化学品和化工部（DCPC）正式发布了 3 类化学品的质量控制令（QCOs），分别是聚氯乙烯（PVC）均聚物、模压和挤出的聚丙烯（PP）材料和柴油发动机-氮氧化物还原剂 AUS32。

这 3 类化学品的 QCOs 将于 2024 年 8 月 26 日起强制执行。以下是 PVC 和 PP 需具体执行的印度标准：

图表 1：印度 PVC 和 PP 执行标准

化学品	印度标准	标准名称
聚氯乙烯（PVC）均聚物	IS 17658:2021	Poly Vinyl Chloride (PVC) Homopolymers – Specification
模压和挤出的聚丙烯（PP）材料	IS 10951:2020	Specification for Polypropylene (PP) Materials for Moulding and Extrusion

资料来源：公开资料整理、光大期货研究所

对于需要强制执行的 QCOs，企业需要在出口至印度前完成 BIS 认证，确保每种化学品都符合相应的印度标准，并标注获得印度标准局（Bureau of Indian Standards, BIS）许可的标准标注（Standard Mark）。

由于我国对印度出口 PVC 的量占比在五成附近，此项通知一经发出，就引起了市场热议，但由于距离具体实施还有 180 天，当时期货盘面并没有过大的反应。目前 PVC 的 QCOs 即将执行，到底对 PVC 出口会产生什么影响？下面让我们来一探究竟。

### 一、什么是 BIS 认证

印度标准局（Bureau of Indian Standards, BIS）的起源可追溯至 1946 年，当时印度工业和供应部发布了备忘录，宣布成立印度标准学会（Indian Standards Institution, ISI）。ISI 于 1947 年 1 月 6 日正式成立，其主要任务是制定和推广工业标准。1952 年，印度通过《印度标准机构（认证标志）

法》，ISI 随后在 1955 年启动了著名的 ISI 标记计划，以标准化产品质量，保护消费者利益。

随着时间的推移，为了加强 ISI 的法律地位和职能，1986 年《印度标准局法》被提出并颁布。1987 年 4 月 1 日，BIS 正式成立，取代了 ISI，不仅继承了其职能，还扩大了业务范围并增加了更多权力。

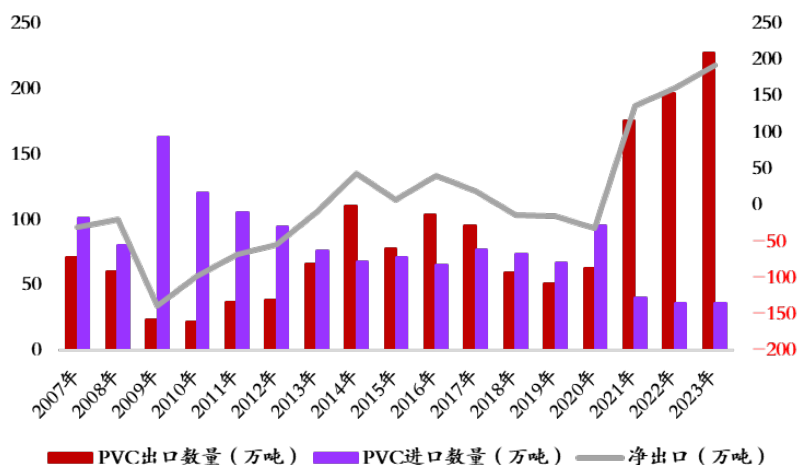
BIS 的认证计划虽然主要是自愿性的，但印度政府为了公共利益、保护健康、环境安全、公平贸易和国家安全，对某些产品实施了强制认证。这些产品必须遵守印度标准，并通过 BIS 的许可证或合格证书（CoC）来证明其符合性。政府通过发布质量控制令（QCO）来指定这些产品。

BIS 认证分为三种类型：CRS 认证主要针对电子产品；ISI 强制认证适用于特定产品，如 PVC 共聚物；自愿性认证则允许生产商根据市场需求选择是否进行认证。对于出口到印度的产品，如果其所属类别需要强制实施 IS 标准，那么这些产品必须获得相应的 BIS 认证。

## 二、中国 PVC 进出口概况

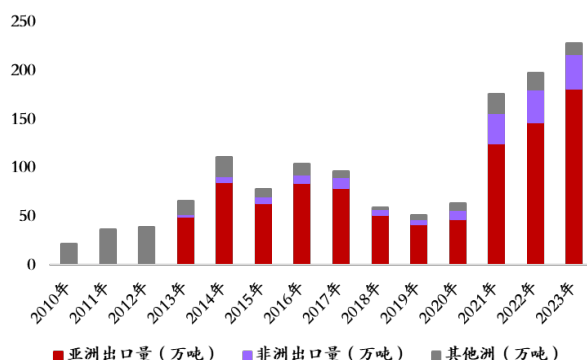
观察近十几年 PVC 进出口数据可以明显发现出口增、进口降的现象，一方面是由于 PVC 产能的快速扩张导致供给持续增加，另一方面是房地产及基建增速放缓造成需求不断走弱，国内供需差的逐步扩大使得出口成为平衡 PVC 过剩量的重要方式。尤其是从 2021 年之后，中国 PVC 净出口量飙升至 100 万吨以上。这其中的主要出口地区是亚洲和非洲，涉及到印度、越南、埃及、乌兹别克斯坦、泰国等国，其中印度出口量占比逐年上升，2023 年占比高达 48%。

图表 2: PVC 出口增、进口降



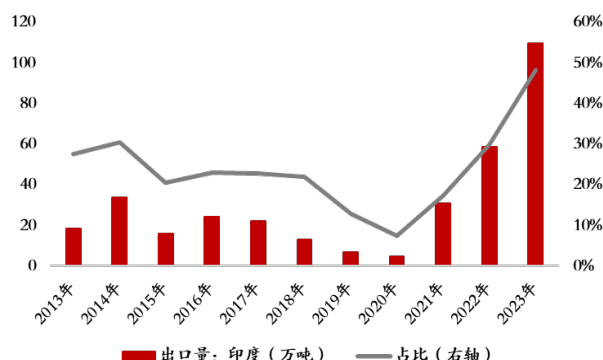
资料来源：钢联、光大期货研究所

图表 3: PVC 出口主要流向亚洲和非洲



资料来源：钢联、光大期货研究所

图表 4: 出口印度的占比显著增加



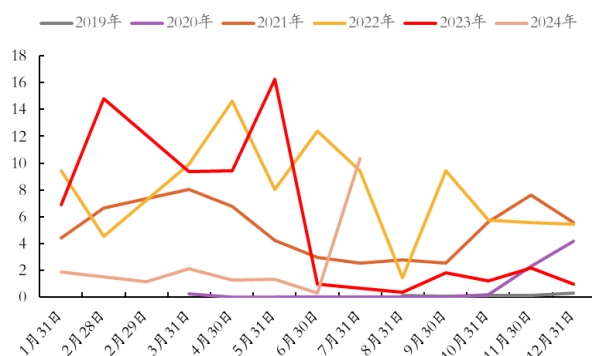
资料来源：钢联、光大期货研究所

### 三、强制认证实施对 PVC 出口的影响

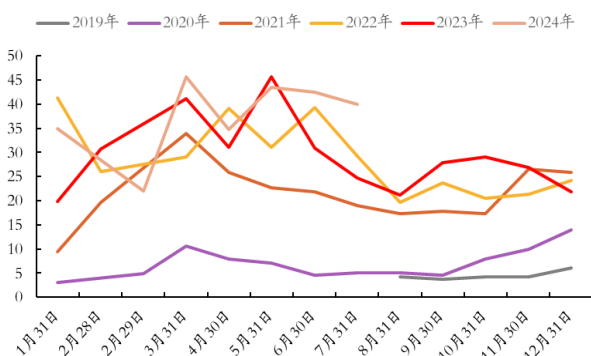
虽然 ISI 认证的流程较为繁琐，但从公告之日起有半年的准备期，理论上到下周实施前，是足够完成认证的。可是在台媒近期的一则新闻中，台湾华夏总经理表示目前仅有台塑、华夏在内的 5 家中国台湾、日本和韩国 PVC 企业取得了 BIS 认证。如果消息属实，那中国大陆在强制认证实施后，出口印度的量可能会受到较大影响。

其实在去年 BIS 就对出口至印度的 PTA 要求强制认证，而中国大陆供应商的认证到期日在 6 月底到期，并且印度公布的具备认证的全球供应商，也是主要涉及中国台湾、韩国等地，结果在认证到期后，中国对印度的 PTA 出口急剧下降，占比从 30% 快速减少至 5% 以内，同时中国出口总量也相应减少。

图表 5：PTA 出口印度量迅速减少（万吨）



图表 6：PTA 总出口量走弱（万吨）



资料来源：钢联、光大期货研究所

资料来源：钢联、光大期货研究所

综上所述，我们认为今年 BIS 强制认证实施之后，PVC 出口情况可能和去年 PTA 类似，出口至印度的量会迅速缩减，总出口量也会有较为明显的降低，从平衡表的角度来看，应该调降下半年对于出口的预期，若国内需求没有相应增加的情况之下，库存压力可能会逐步增加，上半年整体去库的趋势可能会发生改变。当然，由于目前已经通过 BIS 认证厂商的供应量相对有限，而印度对于管材和型材的刚需可能会加剧其国内供应紧张的局面，因此我们仍需关注强制认证是否有延后的情况。

### 光期能化研究团队成员介绍

- **所长助理兼能化总监：钟美燕**

现任光大期货研究所所长助理兼能化总监，上海财经大学硕士，荣获 2019 年度、2021 年度、2022 年度上期能源“优秀分析师”，带领能源研究团队获得上期能源 2021 年、2022 年优秀产业服务团队奖，2022、2023 年度期货日报最佳工业品分析师。十余年期货衍生品市场研究经验，服务于多家上市公司及国内知名企业，为其量身定制风险管理方案及投资策略。曾获郑商所高级分析师，并长期担任《第一财经》、《期货日报》等媒体特约评论员。2020 年能化团队主讲的“原油衍生品精品系列直播‘油’刃有余”入选中期协 2020 年期货投资者教育优秀案例。

期货从业资格号：F3045334；期货交易咨询资格号：Z0002410。

- **原油/燃料油/天然气/沥青/航运分析师：杜冰沁**

现任光大期货研究所原油、天然气、燃料油、沥青和航运分析师，美国威斯康星大学麦迪逊分校应用经济学硕士学位，山东大学金融学学士；荣获 2022 年度上海期货交易所优秀能化分析师奖，2022、2023 年度期货日报最佳工业品分析师称号，所在团队获得上期能源 2021 年、2022 年优秀产业服务团队奖；扎根国内外能源行业研究，深入研究产业链上下游，关注行业热点事件，撰写多篇深度报告，获得客户高度认可。长期在《期货日报》、《第一财经》等国内主流财经媒体发表观点，并接受《央视财经》和《21 世纪经济报道》等媒体采访。

期货从业资格号：F3043760；期货交易咨询资格号：Z0015786。

- **天然橡胶/聚酯分析师：邱艺琳**

现任光大期货研究所橡胶、聚酯分析师，上海大学金融学硕士、金融学学士。主要从事天然橡胶、20 号胶、PTA、MEG 等期货品种的研究工作，擅长数据分析，逻辑能力较强。

期货从业资格号：F03107645。

- **甲醇/PE/PP/PVC 分析师：彭海波**

中国石油大学（华东）工学硕士，中级经济师，主要从事甲醇、PE、PP、PVC 的研究工作，多年能化期现贸易工作，通过 CFA 三级考试，具备将金融理论与产业操作相结合的经验。

期货从业资格号：F03125423。

## 联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号 6 楼、703 单元

公司电话：021-80212222                      传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979                      邮编：200127

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。