



本 期 目 录

PAGE

2 : 公司和 SCRA

2 : 外汇管理

3 : 资本市场

5 : 银行和金融

7 : 保险

7 : 电信

8 : 税务

8 : 劳务

9 : 知识产权

11 : 诉讼

Inter alia... 是 AZB & Partners 律所为精选的客户和同事每个季度发布的一则法律时事通讯。每个热点旨在提供一个关于确定的重要领域: 基础建设、外国直接投资、证券法、外汇管理条例、公司法、媒体和娱乐、知识产权和金融最近法律发展情况的概述。我们希望您会认为这是有益和实用的内容。如果您有任何问题或者建议, 请发送邮件到我们的邮箱: editor.interalia@azbpartners.com 或者打电话到 AZB & Partners 律所。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

孟买 / AZB House | Peninsula Corporate Park | Ganpatrao Kadam Marg | Lower Parel | Mumbai 400013 | India | TEL +91 22 4072 9999 | FAX +91 22 66396888 | E-MAIL mumbai@azbpartners.com

孟买 / Sakhar Bhavan | 4th Floor | Nariman Point | Mumbai 400021 | India | TEL +91 22 49100600 | FAX +91 22 49100699 | E-MAIL disputeresolution.mumbai@azbpartners.com

德里 / AZB House | Plot No. A8 | Sector 4 | Noida 201301 | National Capital Region Delhi | India | TEL +91 120 4179999 | FAX +91 120 4179900 | E-MAIL delhi@azbpartners.com

古尔冈 / Unitech Cyber Park | 602 Tower-B | 6th floor | Sector 39 | Gurgaon 122001 | National Capital Region Delhi | India | TEL +91 124 484 1300 | FAX +91 124 4841319 | E-MAIL gurgaon@azbpartners.com

班加罗尔 / Embassy Icon | 7th Floor | Infantry Road | Bangalore 560 001 | India | TEL +91 80 42400500 | FAX +91 80 22213947 | E-MAIL bangalore@azbpartners.com

普恩 / Onyx Towers | 1101-B | 11th floor | North Main Road | Koregaon Park | Pune 411001 | India | TEL +91 20 67256666 | FAX +91 20 67256600 | E-MAIL pune@azbpartners.com



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 引入 2019 年度公司（独立董事数据库的创建和维护）法规

❖ 上市公司从事关联方交易阈值限制的修订

❖ MCA 修订 2014 年度公司（账户）法规

❖ 财务部公告外汇管理（非债务工具）法规

❖ 特定非居民卢比账户范围的扩大

公司 & SCRA

❖ 根据 2019 年 10 月 22 日公布的 2019 年度公司（独立董事数据库的创建和维护）法规（'独立董事法规'），印度公司事务研究所（'研究所'）应创建并维护在线数据库，包括目前在各公司董事会任职的独立董事以及其他愿意并且有资格担任独立董事的人选，并将之提供给 2013 年度公司法案（'公司法案'）下应该任命独立董事的公司。数据库将包括诸如此类人士的资质，履历，专长，职业，公司法第 164（1）（d）款下待决刑事诉讼，担任的董事/指定合伙人职务等信息。此外，在被加入到数据库之前，研究所应对所有人选就公司法，证券法，基本会计和其他相关话题开展线上熟练程度的自我评估测试。

❖ 公司事务部（'MCA'）通过 2019 年 11 月 18 日的通告，修订了 2014 年度公司（董事会会议和权限）法规（'董事会会议法规'）以修改上市公司参与关联方交易的阈值限制，超过该限制则此类交易需要股东批准¹。董事会会议法规第 15 条所提到的关联方交易的现有和修订阈值限制如下列：

董事会会议法规规则	规定交易	之前阈值限制	修订阈值限制
15（3）（a）（i）	任何商品或材料的销售，采购或供应（直接或通过代理）	公司年销售额的 10% 或更多或者是 100 Crore（约 1400 万美元），取其低值	公司年销售额的 10% 或更多
15（3）（a）（ii）	销售或安排或购买任何类型的资产（直接或通过代理）	公司净值的 10% 或更多或者是 100 Crore（约 1400 万美元），取其低值	公司净值的 10% 或更多
15（3）（a）（iii）	任何类型资产的租赁	公司净值的 10% 或更多或者是公司年销售额的 10% 或更多或者是 100 Crore（约 1400 万美元），取其低值	公司年销售额的 10% 或更多
15（3）（a）（iv）	提供任何类型的服务（直接或通过代理）	公司年销售额的 10% 或更多或者是 50 Crore（700 万美元），取其低值	公司年销售额的 10% 或更多

❖ MCA 通过 2019 年 10 月 22 日的通告，修订了 2014 年度公司（账户）法规（'账户'法规）第 8 条，该条规定在董事会报告中应包括若干事项。根据修订，董事会报告还应加入一条声明，对该年指定的独立董事的品行、专长、履历和熟练程度（由研究所开展的在线熟练度自我评估测试确认）给出意见。

外汇管理

❖ 财务部通过 2019 年 10 月 17 日的通告，发布了 2019 年度外汇管理（非债务工具）法规（'NDI 法规'）以取代 2017 年度外汇管理（印度境外居民证券转让或发行）法规（FEMA 20R）以及 2018 年度外汇管理（印度固定资产的购买和转让）法规。NDI 法规的关键内容通过客户提醒函另外通知。

❖ 按照 2016 年 1 月 1 日（修订）的储蓄和账户主公告的规定，在印度有商业利益的印度境外居民可以在授权交易商处开立特定非居民卢比账户（'SNRR 账户'）以实现卢比计价的合法交易。印度储备银行（'RBI'）于 2019 年 11 月 22 日扩展了 SNRR 账户的范围，其中包括允许印度境外居民为以下目的开立此类账户：（i）以卢比计价的外部商业借款；（ii）以卢比计价的贸易信用；（iii）

¹ 此外，请注意 2014 年度公司（任命和管理层）法规最近经由 2020 年 1 月 3 日的 MCA 公告修订。所有上市公司，公共公司，或者实收股本达到或超过 10,00,00,000 卢比（约合 140 万美元）的私营企业都应该设立全职公司秘书职位。此前的财务阈值是 5,00,00,000 卢比（约合 70 万美元）。

以卢比记账的贸易（进出口）发票；（iv）在 Gujarat 国际金融 Tec- 城（GIFT- 城）的国际金融服务中心（'IFSC'）分支在 IFSC 之外的商业相关交易，诸如行政费用，报废设备出售，政府激励，等等。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

资本市场

❖ 印度证监会（'SEBI'）于 2019 年 9 月 23 日公告了对 1999 年度 SEBI（信用评级机构）法规（'CRA 法规'）的修订。之前客户被要求应“同意”下列条件：对信用评级机构（'CRA'）的评级在被评级的工具的有效期限内周期性评估；（ii）和 CRA 合作以使其维持真实准确的评级；（iii）在要约文件中披露规定信息；（iv）就相关法规要求为债券发行获得评级。在修订后，客户必须采取以上措施，并为 CRA 获得和下列事项相关的细节信息提供明确许可：（i）任何性质的现有和 / 或未来的借贷；（ii）借款方或任何其他维护此类信息的法定 / 非法定机构所拥有的任何性质的在还本付息过程中偿债、延迟支付 / 违约的信息，如果存在；以使 CRA 可以获得及时信息并考虑此类信息对它被指派的评级任务的影响。通过 2019 年 11 月 4 日的公告，SEBI 为 CRA 施加了更多的管理规范。

❖ 对 SEBI 信用评级机构法规的修订

❖ SEBI 通过 2018 年 11 月 1 日的通告，引入了统一支付界面（'UPI'）作为冻结金额支持应用（'ASBA'）的支付机制，以在零售个人投资者（'RII'）通过中介参与证券公开发行的应用中发挥作用，该通告自 2019 年 1 月 1 日起实施（分期实施）。此后，第二阶段自 2019 年 7 月 1 日起实施，对通过中介的 RII 申请，由中介的表格物理移交到自认证辛迪加银行以冻结金额的流程废止，而只有现有 T+6 天时间线（T 为发行终止日）的 UPI 机制在 3 个月期限或在 5 个主板公开发行证券流动期限内必须使用（取其后者）。SEBI 现在通过 2019 年 11 月 8 日的公告，将第二阶段的实施期限延展到 2020 年 3 月 31 日，并修订了现有 T+6 环境的时间线。

❖ 股票和可转债公开发行流程 - ASBA 的第二阶段 UPI 时间延展

❖ 之前上市银行被要求在年度财务报告中披露资产分类的差异和超过特定阈值的配置。通过 2019 年 10 月 31 日的公告，SEBI 现在规定在下列条件下，此类披露必须在收到 RBI 最终风险评估报告的 24 小时内进行：（i）RBI 评估不良资产（'NPA'）的额外配置超过了相关时间段配置和权变前报告利润的 10%；（ii）RBI 确认的额外毛 NPA 超过了相关时间段公开的递增毛 NPA 的 15%。

❖ 上市银行资产分类差异的披露

❖ SEBI 于 2019 年 11 月 4 日公布对 2015 年度 SEBI（内部人交易禁止）法规（'PIT 法规'）的‘常见问题’，对下列问题作了澄清：

❖ SEBI 就内部人交易法规发布新的常见问题

- i. 交易窗口和事先批准要求不适用于在 2014 年度 SEBI（基于股权的员工福利）法规下发行的员工股票期权的行使，但适用于通过行使员工股票期权而获得的股票的销售；
- ii. 上市公司员工，包括外籍员工，他们如果是行为规范和 PIT 法规的指定人士，则应在美国存托凭证和全球存托凭证的交易方面遵守行为规范；
- iii. 上市公司应在其结构化数字化数据库里存储它们与之分享过未公开价格敏感信息（'UPSI'）的代理人和中介的名字以及永久账户信息，而此类代理人和中介应在他们这一端在他们的系统内可以接触到 UPSI 的个人信息。
- iv. 所有应从指定个人被采集的信息在后者被公司雇佣期间内都应被采集。因此每年都应更新维护上述人员的地址和联系方式信息，而且此类数据应保存 5 年。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ SEBI 在董事会上批准的决定

❖ SEBI 在其 2019 年 11 月 20 日的董事会上根据通过咨询论文从公众和旨在评估现有法规而成立的工作组处获得的评论批准了包括以 2019 年度 SEBI(组合经理人) 法规代替 1993 年度 SEBI(组合经理人) 法规在内的系列决定。拟议的新法规的关键修订如下: (a) 组合经理人, 在总执行官和合规官之外, 还应雇佣至少一名具有确定资格标准的员工; (b) 组合经理人净资产要求从 2crores(约 280,000 美元) 提高到 5crores (约 700,000 美元); (c) 组合经理人客户的最小投资额从 25lakhs(约 35,000 美元) 增加到 50 lakhs(约 70,000 美元); (d) 全权委托投资组合经理人只能投资于上市证券, 货币市场工具, 共同基金单位和 SEBI 指定的其他证券 / 金融工具; (e) 非全权委托投资组合经理人只能将其所管理资产的不超过 25% 投资于非上市证券; (f) 客户账户进出的场外转让受限制, 为操作便利可有特定例外。

❖ 上市实体披露贷款违约和未上市债务证券

❖ SEBI 通过 2019 年 11 月 21 日的通告, 规定对拥有上市股票, 可转债, 非可转债或不可转可赎回优先股 ('NCRPS') 上市公司, 如对从银行或金融机构贷款以及未上市债券的利息偿还或分期付款偿还 (包括循环额度如现金信用等) 出现违约情况下的额外信息披露要求。此类上市公司必须在违约超过 30 天的情况下在超过 30 天的 24 小时内或是未上市债券违约的 24 小时内向证交所披露相关信息。

❖ 2019 年度 SEBI(资本发行和披露要求) (第六修正) 法规

❖ SEBI 于 2019 年 12 月 26 日对 2018 年度 SEBI (资本发行和披露要求) 法规公告的关键修订如下:

- i. **披露:** 权证注入证券账户和放弃的过程应在要约函和要约函缩写版中披露。
- ii. **ASBA:** SEBI 规定申请权证发行必须使用 ASBA。然而它也明确在发行期后, 申请购买任何保留部分, 通过任何其他电子银行模式支付也是允许的。因此, SEBI 明确在发行期外支付看涨期权的余款可以通过电子银行模式完成。
- iii. **权证存入和配置:** SEBI 规定证券配置必须只能通过非物质形式进行, 而权证应在发行开始日之前存入股东的证券账户。
- iv. **订购申请取消:** SEBI 明确在发行结束后, 不可取消对权证发行的订阅申请。

❖ 加强投资顾问操守的措施

❖ 为加强 2013 年度 SEBI(投资顾问) 法规 ('IA 法规') 管理下投资顾问 ('IAS') 的执业操守, SEBI 通过 2019 年 12 月 27 日的通告, 颁布自 2020 年 1 月 1 日起 IAS 必须遵守下列规定: (i) IAS 现在不得在对客户进行风险评估之前将他们的产品 / 服务对潜在客户提供免费试用; (ii) IAS 只有在对客户完成风险评估并获得客户对所完成风险评估的同意后, IAS 可以提供投资建议; (iii) IAS 不能为任何产品 / 服务接受部分支付。此外, IAS 现在必须只能严格通过银行渠道接受费用, 而不能通过现金存入接受; (iv) IAS 必须在其网站 / 手机应用上展示投诉状态。

❖ AMCS 对外国组合投资者的管理和顾问服务

❖ 1996 年度 SEBI (共同基金) 法规允许 AMCS 向某些类型的外国组合投资者 ('FPI') 提供管理和顾问服务。通过 2019 年度 12 月 16 日的通告, SEBI 现在为该法规的目的明确了下列类型的 FPIS, 立即生效: (i) 政府和政府相关投资者诸如中央银行, 主权财富基金, 国际或多边组织或机构, 包括由政府或政府相关投资者控制或其股份至少 75% 直接或间接由其占有的实体。 (ii) 诸如退休基金, 保险或再保险实体, 银行和共同基金等合宜管理的实体; (iii) 合宜管理的 FPIS, 其中上述 (i) 和 (ii) 类明确的实体占据 50% 以上的股份。此外, 对 AMCS 现有的为不属于上述明确类型的 FPIS 提供管理和顾问服务的合同, SEBI 明确这些 AMCS 可以继续提供此类服务, 直到合同期终止日或 2020 年 12 月 15 日, 取其较早值。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ SEBI 通过 2019 年 12 月 24 日的公告，就其在上市实体中的投资，引入管理法典（'法典'）要求所有共同基金和所有类型的另类投资基金遵守，并自 2020 年 4 月 1 日起生效。法典确立下列关键原则所有机构投资者都必须遵守：（i）就其管理责任的履行形成完整政策，公开披露该政策并周期性审评和更新；（ii）就履行管理者责任相关的矛盾管理形成清晰的政策，并公开披露；（iii）对所投资公司的监测；（iv）对所投资公司的干预以及在必要情况下和其他机构投资者的合作以保护最终投资者的利益形成清晰政策，并公开披露；（v）对投票和投票活动的披露形成清晰政策；（vi）对管理活动周期性报告。

❖ 对机构投资者引入管理法典

❖ 在房地产信托（'REITS'）和基建信托（'INVITS'）优先发行和机构配置指导原则之下，SEBI 通过 2019 年 11 月 27 日的公告，规定了关键条件如下列：

❖ REITS/INVITS 上市单位的优先发行 / 机构配置的指导原则

- i. REIT 或 INVIT 的受托人，投资经理人，或其赞助方的发起人，合伙人或董事不可以是被宣布为在逃经济违法者的人。
- ii. 新投资单位在一个财年内可以发行给不包括机构投资者的最多 200 位投资者。
- iii. 在寻求投资单位持有者对新单位优先发行的许可时，解释函应披露拟议分配单位最终受益人和 / 或最终控制拟议被分配方之自然人的身份。然而，如果拟议的被分配方所有权的变更是关于上市公司，共同基金，注册商业银行，在印度保险监管和发展局注册的保险公司，则不需要进一步的披露。
- iv. 在优先发行时，REIT/INVIT 的赞助方分配到的配额，必须自此类配额允许交易日起锁定三年；而分配给赞助方以外的配额则自此类配额允许交易日起锁定一年。被分配方拥有的所有在优先发行之前的单位，自允许交易日起应持有多至 6 个月。对这些配额的机构配置，除非是在认可的股票市场交易，被配置的份额自配置日起锁定 1 年。

银行与金融

❖ 之前银行只得到明确允许在满足 RBI 规定的若干条件之下，可以参与 / 投资 INVITS 发行的单位。通过 2019 年 10 月 14 日颁布的名为“银行向 INVITS 贷款”公告（'INVITS 公告'），RBI 现在允许银行向 INVITS 提供贷款业务，前提是满足下列条件：

❖ 银行向 INVITS 贷款

- i. 银行只能向其标的特殊用途工具已有银行贷款不存在“金融困难”²的那些 INVITS 贷款；
- ii. 虽然银行可以贷款给 INVITS 以助其收购其他实体的股份，此类贷款必须符合 RBI 于 2015 年 7 月 1 日主公告就“贷款和预付款 - 法定和其他限制”在第 2.3.7.4（iv）段的规定，这些规定明确了银行可以为此给发起方贷款的限制性条件。

根据 INVITS 公告，银行应该就对 INVITS 的敞口设立董事会批准的政策，其中应包括对向 INVITS 贷款的评估机制，批准条件，内部限制，以及监测机制。银行的审计委员会每半年对是否合规进行审评。

❖ RBI 通过 2019 年 12 月 6 日的公告，规定资产重组公司（'ARCS'）不能在双边基础上从下列机构获取金融资产，无论对价是什么：(i) 自身是 ARC 赞助方的银行 / 金融机构；(ii) 向 ARC 提供了贷款或订购了 ARC 为其业务所发起的基金的银行 / 金融机构；(iii) ARC 所属集团公司内的实体。然而，ARCS 可以参加以透明形式进行，在公平原则上完成，由市场力量决定的金融资产拍卖。

❖ 资产重组公司从赞助方和债权人收购金融资产的规定

² 根据 RBI 于 2019 年 6 月 7 日就“不良资产清盘的审慎机制”公告的定义。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 对给予住房金融机构豁免的撤回

❖ SC 裁决在 IBC 过程中对债权人方的平等对待依赖于债权人方所属的类型

❖ 高法在印度宪法第 226/227 条之下有权接受对 NCLT 在公共法事项裁决上诉的书面动议

❖ 高法对 IBC 对第三方资产否决效应适用性作出裁决

❖ RBI 通过 2019 年 11 月 11 日的公告，撤回了其对 1987 年度国家住房银行法案 ('HFIS') 第 2(d) 款所定义的住房金融机构对 1934 年度印度储备银行法案 ('RBI 法案') 第 IIIB 款规定的豁免。RBI 法案第 IIIB 款针对非银行机构接受存款和金融机构对资产百分比维持，创立储备基金等的要求作出规定。然而，应注意到对 RBI 法案第 45-IA（登记和净拥有基金要求）的豁免依然对 HFIS 成立。RBI 还进一步规定，对 RBI 法案第 45-NC（银行豁免权）下豁免的撤回将另行颁布。

❖ 最高法院在 **Essar Steel India Limited 债权人委员会 v. Satish Kumar Gupta**³ 一案中就 2016 年度破产法典 ('IBC')⁴ 下的诸多事项作出的关键裁决和评论如下：(i) 处境类似的所有债权人应以一视同仁。然而，并非所有不同类型的债权人都应得到相同待遇，因为平等原则不能扩展到对不平等的对象平等对待，因为这会破坏 IBC 的核心目标 --- 解决承压资产问题；(ii) 就 2019 年 8 月通过的修订，也就是‘公平和平等对待’下最近引入的清盘方案要求，只要每类债权人的利益都得到了考量和照顾，剩余管辖权不得以不公平或者对一类债权人不公正为理由拒绝批准清盘方案；(iii) 债权人委员会 ('CoC') 有权在担保物价值的基础上分配和界定对有担保债权人的金额。CoC 可以为行政目的指定子委员会代表自己，但这些行为应得到 CoC 的批准。在 IBC 规定被遵守的前提下，NCLT 或 NCLAT 不应干涉 CoC 的决定；(iv) 在公司破产清盘过程 ('CIRP') 中公司债务人的盈利不可以被用来偿还其对任何债权人的债务。所有索款主张必须提交给清盘专业人士由其决定，以确保未来的清盘申请人明确知道应偿付哪些款项才能接管公司债务方并重新开始；(v) 国家公司法法庭 ('NCLT') 或国家公司法上诉法庭 ('NCLAT') 可以在例外情况下，将 CIRP 时期和宽限期分别延长 330 天和 90 天以上；(vi) 此案中被质疑的 NCLAT 裁决说一旦公司债务人应偿还的债务在清盘方案通过后清零担保方就不再需要偿付费用；该裁决被高法否决因为它和 IBC(NCLT 对清盘方案的批准) 第 31(1) 款相反。因此被批准的清盘方案对所有利益相关方，包括担保方，都具有约束力。

❖ 最高法院在 **M/S Embassy Property Developments Pvt. Ltd. V. State of Karnataka & Ors.**⁵ 一案中处理了高法是否应根据印度宪法第 226/227 款干预 NCLT Chennai 法庭对 IBC 下一诉讼的裁决的事宜，该裁决忽视了通过对 NCLAT 上诉获得司法补偿的可及性；以及在何种情况下应该干预。

最高法院裁决给予 NCLT 管辖权以决定在清盘方案中引发的事实或法律问题的 IBC 的第 60 (5) 款措辞宽泛。然而，政府或法定当局就公共法范畴内的事项所作的裁决都不属于 IBC 的第 60 (5) 款范畴。在本案中，NCLT 接受了针对 Karnataka 政府对采矿协议续期实施补充租赁契约的决定的上诉，因此 Karnataka 高法接受书面动议的作法是有正当理由的。

❖ 在 **Municipal Corporation of Greater Mumbai v. Abhilash Lal & Ors.**⁶ 一案中，最高法院 ('SC') 考量了 Municipal Corporation of Greater Mumbai ('MCGM') 就 Sevenhills Healthcare Private Limited ('公司债务方') 所采取的清盘方案的抗诉。清盘方案包括就被租赁给公司债务方德 MCGM 资产创立证券的设想。

高法裁决包括，在不存在 1888 年度孟买本地公司法（该法案规定了通过租赁或创立其他利益的方式处理 MCGM 资产的方式）第 92 和第 92A 款下所定义许可的情况下，MCGM 的反对不能被否决以就 MCGM 的资产和土地设立新的利益。高法裁决 IBC 第 238 款（根据该条款 IBC

3 民事诉讼 2019 年 No. 8766-67

4 请参考我们不时提供的另外报告 IBC 各项动态的客户提示函。

5 民事诉讼 2019 年 No.9170

6 2019 SCC OnLine SC 1479

的规定可以否决其他生效法律或根据这些法律生效的工具) 不能被解读为否决 MCGM 的权益和公共责任以控制和监管其资产处理并且第 238 款在资产属于债务方而非 MCGM 这样的第三方时才是相关的。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

保 险

❖ 印度政府金融服务部通过 2019 年 9 月 2 日的公告修订了 2015 年度印度保险公司 (外国投资) 法则, 允许 100% 的外国对保险中介 (诸如第三方管理, 网络聚合期, 保险经纪等) 股权投资经自动路径进行, 条件是需要得到印度保险监管和发展局 ('IRDAI') 的认证并遵守 RBI 对价格的指导原则。2019 年 10 月 30 日, IRDAI 通过公告 2019 年度 IRDAI (保险中介) (修订) 法规 ('**中介修订法规**') 修订了对保险中介适用的各种法规, 其中包括要求多数股权由外国股东持有并且以公司法案下公司形式登记成立的中介应承诺以确保:

❖ 2019 年度 IRDAI(保险中介)
(修订) 法规

- i. 保险中介的董事长或执行董事 / 总经理 / 总干事为印度境内公民;
- ii. 保险中介进行红利发放必须事先取得 IRDAI 批准;
- iii. 保险中介不能在一个财年内向相关方支付总价超过总费用 10% 以上的费用 (红利除外)
- iv. 董事和关键管理层的大多数为印度境内公民。

就以上各规定, IRDAI 于 2019 年 11 月 19 日另外发布一公告, 废止 2015 年 11 月 20 日对保险中介 '由印度人拥有并控制' 的指导原则。在外汇管理法规下旨在实施 100% 对保险中介外国股权投资的公告将在未来另行公布。

电 信

❖ TRAI 通过 2019 年 10 月 21 日的新闻稿, 发布了对 '其它服务提供者 ('OSPS') 在电信部 ('DoT') 在电信部登记条款审评 '的建议 ('**建议**'). 建议的主要内容包括: (i)OSPS 定义要清晰, 只有基于语音的外包 OSPS 才需要按照现有流程在 DoT 登记, 基于数据 / 互联网的 OSPS 只需要向 DoT 提供告示函即可; (ii) 仅为附带目的提供服务, 也就是附带联络中心不属于 OSPS 范畴, 只需要向 DoT 提供告示函即可; (iii) 在一个牌照许可服务区域内单一公司的多个 OSP 中心可被登记为单一 OSP; (iv) 登记和告示的全部过程应通过 DoT 的在线端口及时完成; (v) 同一家公司境内和国际 OSPS 共享基础设施不再需要合同和银行担保; (vi) 从一家 OSP 中心处获得的互联网可以和同一公司的其他 OSP 中心共享, 前提是互联网服务供应商有地理区域管辖权。

❖ TRAI 对 '其它服务提供者登记
条款审评' 的建议

❖ 通过其在 2019 年 10 月 24 日就 **Union of India v. Association of Unified Telecom Service Providers of India . etc**⁷ 一案的裁决, 最高法院否决了电信争端裁决上诉法庭在 2015 年 4 月 23 日作出的裁决, 后者将 '毛利润' 和 '调整后毛利润' 采取统一接入服务牌照 ('UASL') 中的解释。通过该裁决, 最高法院接受了 DoT 发起的上诉同时否决了电信服务供应商 ('TSPS') 提交的交叉上诉。就 UASL 条款而言, TSPS 被裁决对 DoT 所要求的牌照费支付存在拖欠, 并且最高法院还认为在牌照费之外向 TSPS 征收的罚金和利息也是正当的。TSPS 被给予自 2019 年 10 月 24 日起 3 个月时间将上述款项支付给 DoT。

❖ 就 Union of India v. Association of Unified Telecom Service Providers of India 一案最高法院作出裁决

⁷ Union of India v. Association of Unified Telecom Service Providers of India, 民事上诉 Nos. 6328-6399 of 2015(SC)



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

税 务

❖ 印度金融部长于 2019 年 9 月引入了 2019 年度税法（修订）条例（'条例'），对 1961 年度所得税法案（'IT 法案'）引入了彻底的变化⁸。政府现在引入税法（修订）法案（'修订法案'）对条例作出下列修订：

- i. 条例引入一可选体系，它将所有印度公司的公司税（从 35.94%）降低到 25.17%（条件是不能再使用税务豁免 / 假期 / 降免，即使公司有权使用这些渠道，诸如在特定经济开发区 (SEZ) 的机构或存在额外折旧，或在第 VI-A 章第 35AD 款下的情况）。此外，这些公司也无权扣减本可获得此类税务优惠或减免的结转损益。修订法案此外还规定：(i) 公司无权扣减此类税务优惠或减免项下的未吸收折旧；(ii) 税务损失和折旧扣减的限制必须包括公司在税务中立的合并或分拆中从出让方实体获得的亏损和折旧。
- ii. 条例引入一可选体系，在满足规定条件下，它将所有新的自 2019 年 10 月 1 日后成立和登记，并于 2023 年 3 月 31 日前开始制造的印度制造企业的公司税（从 35.94%）降低到 17.16%（条件是不能再使用税务豁免 / 假期 / 降免等）。修订法案规定，下列企业不能享受此优惠税率：(a) 以任何形式或任何介质进行的软件开发；(b) 采矿；(c) 大理石胚料切块；(d) 将气装入气缸；(e) 书籍印刷或电影制作。(f) 其他公告过的企业类型。
- iii. 选择以上纳税体系的企业，也可以得到最小另类税 ('MAT') 的豁免。对所有其他不选择以上体系的印度企业，条例将有效 MAT 税率从 21.55% 下调到 17.47%。修订法案现在明确下调的 MAT 将自 2019 年 4 月 1 日起生效。修订法案也明确，对选择适用调低后的 25.15% 公司税率的印度企业，MAT 信用不可结转。

❖ SC 允许在 NCLT 批准的合并之后修订报表延迟提交

❖ 在 **Dalmia Power Ltd. v. ACIT**⁹ 一案中，最高法院允许修订后的所得税报表在 IT 法案允许的时间段后提交。在该案中，相关的安排计划包括在规定的时限后提交修订的报表规定，因为计划是自指定日后回溯执行的。NCLT 已经批准这些计划，并且所得税部也没有反对（'所得税部'）。基于以上事实，SC 判断公司不可能在适用最后期限之前提交修订所得税报表，因为 NCLT 是在最后期限之后才通过了批准令允许上述计划的。此外，由于前任公司 / 转让方公司已经被受让方公司取代，受让方公司已经接管了前者的业务以及资产，债务，亏损和盈利等等，是所得税部门有义务就接替日后前一个评估年度接替方的总收入作出评估。相应的，SC 也命令所得税部在计入公司合并后修订财务报表后，评估转让方的收入。

劳 务

❖ 对全职董事 / 总经理、实质性风险承担人和风控员工薪酬的指导原则

❖ 通过 2019 年 11 月 4 日的通告，RBI 对所有私营领域银行（包括本地银行，小额金融银行和支付银行）和印度境内营业的外国银行适用的'对全职董事 / 总经理、实质性风险承担人和风控员工薪酬'指导原则作出修订，发布修订指导原则取代前者，修订指导原则自 2020 年 4 月 1 日后的工资周期生效。新指导原则下拟议的关键变更如下：(i) 至少 50% 的薪酬属于非固定薪酬；(ii) 将和公司股票相连接的工具诸如员工股票期权包括在非固定薪酬的组成之内；(iii) 非固定

⁸ 请参考 AZB-2019 年 9 月 21 日的特别专刊

⁹ 【2019】112 taxmann.com 252(SC)

薪酬最多不能超过固定薪酬的 300%；(iv) 如果非固定薪酬达到固定薪酬的 200%，或非固定薪酬超过固定薪酬的 200%，则至少非固定薪酬的 50% 或 67% 应以非现金形式发放；(v) 对高层管理人员，无论非固定薪酬的金额是多少，引入对非固定薪酬的强制推迟机制；(vi) 在推迟薪酬的情况下，必须设立回拨条款；(vii) 确认实质性风险承担人的定性和定量标准。银行现在必须至少每年一次披露特定管理人员的薪酬信息以作为其年度财务报表的一部分。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 司法和公义部公布的 2019 年度变性人（权益保护）法案（'TPA'）的关键内容如下：

- i. 禁止歧视：变性人在包括教育机构，和雇佣有关的对待，健康服务，其他和获得以及享受商品、服务和设施有关的特权和机会等方面都不应受到歧视；在行动自由，担任公职或者在私营部门任职方面都不应受到不公平对待；
- ii. 身份认可：变性人有权自己选择性别身份，并以该身份被认可；
- iii. 福利机制和项目的拟定：TPA 提供福利机制的拟定以保护变性人的权益，也提供对变性人相关的，本质是非歧视、非侮辱性的福利项目的拟定；并且提倡和保护变性人参与文化和娱乐活动的权利。
- iv. 全国委员会的组成：应设立全国委员会，它将就为变性人设立的政策和项目的拟定、监测和评估，审评和协调相关活动，处理投诉等事宜向中央政府提出建议。
- v. 违规和处罚：违反 TPA 规定将受到刑罚和罚款后果，最高可达 2 年监禁加罚款。一旦 TPA 获得总统批准就会生效。

❖ 2019 年度变性人（权益保护）法案

❖ 2019 年度工业关系法典议案（'IRCB'）于 2019 年 11 月 28 日引入印度下议院，该议案拟议将 3 部核心劳务法律（1947 年度工业争端法案，1926 年度工会法案，以及 1946 年度工业雇佣（按付款）法案）合并为一部法典。IRCB 的部分关键内容和固定期限雇佣，修订的‘紧缩’‘罢工’和‘工人’定义，谈判联合会 / 谈判委员会，员工再培训基金或对被削减员工的培训，对某些处罚的加强，数罪并合，以及设立双人委员会等。

❖ 2019 年度工业关系法典议案

❖ 为简化和合并劳务法律，印度政府正在将数部核心劳务法律合并为 4 部法典。2019 年度社会保障法典（'法典'）是最后一部交由议会讨论的此类法典。法典于 2019 年 12 月 11 日引入下议院讨论，该法典旨在合并和员工社会保障和福利有关的核心劳务法律，包括 1952 年度员工公积金和其他规定法案，1948 年度员工政府保险法案以及 1972 年度退職费支付法案。

❖ 2019 年度社会保障法典

知识产权

❖ 为加速印度专利申请的时间表，印度商业和工业部于 2019 年 9 月 17 日公告了 2019 年度专利修订法则（'专利修订法则'），该法则修订了提供对专利申请加速审评机制的 2003 年度专利修订法则。在专利修订法则之下，所有根据印度专利局（'IPO'）和外国专利局协议有权采用某专利申请处理机制的所有申请人都可以要求快速审评。

❖ 印度实施其收割专利申请高速通道项目

然而，要到 2019 年 11 月 20 日，印度内阁才批准了采纳 IPO 和各国专利局之间的专利申请高速通道项目（'PPHP'）的动议。根据该动议，IPO 和印度专利局之间的 PPHP 于 2019 年 11 月 21 日实施，这是此类计划中第一个试运行的项目，首次有效期 3 年。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 德里高法就中间平台发布全球禁止令

PPHP 拟议缩短申请时间，赋权对专利申请快速处理，提高专利申请在 IPO 的检索和检查质量，并且也为印度发明者为其在日本的申请得到加快处理提供机会。

❖ 德里高法通过 2019 年 10 月 23 日的裁决，在 **Swami Ramdev v. Facebook Inc.**¹⁰ 一案中，裁决印度法庭可以对自印度上传到诸如 Facebook, Google, Twitter 等平台（‘平台’）的诽谤性内容发布全球禁制令（也就是全球性删除令）。原告提起诉讼，辩称被告平台对展示和原告（也就是 Swami Ramdev）有关的诽谤性内容据称有责任。诽谤性内容包括基于一本名为‘财阀教父——Ramdev 爸爸不为人所知的故事’的书（目前已被禁止）的视频和评论。

德里高法裁决如下：（i）根据信息技术法案（‘IT 法案’）第 75 款的规定，法庭可以行使域外管辖权，因此有权对平台发出全球禁制令；（ii）地域性封阻只能部分删除数据，全球性禁止令更合适；（iii）‘计算机资源’被定义为‘一台计算机，计算机系统或计算机网络’，而不仅仅指一台计算机；它更在其内包括计算机网络，而所指的计算机网络可以是全球性的计算机网络。相应的，只要信息 / 内容的上载发自印度，或信息 / 数据位于印度境内的计算机资源上，法庭就有司法管辖权发布全球禁止令；（iv）平台不能作为 IT 法案下第 79 款的中介而得到豁免，因为它们没有像中介指导原则第 3 条所要求的那样进行充分的尽职调查，且诽谤也不是它们政策的基础；（v）平台被指令删除从印度境内 IP 地址上传的内容，并且只要 URLS 是从印度境外上载，它们就被指令阻断接入并使得这些内容不能在印度区域内被看到。

Facebook 对德里高法的裁决向德里高法的后座法庭提出上诉¹¹，后者接受了该上诉。然而，德里高等法院并未发出暂停令。

❖ 设立新伦理委员会以审评印度的生物医药和健康研究

❖ 健康和家庭福利部（‘MOHFW’）于 2019 年 3 月 19 日，根据 1940 年度药品和化妆品法案（‘DCA’）第 12 和 33 条，公告了 2019 年度新药和临床试验法规（‘NDCTR’）。和管理‘生物医药和健康研究’法规相关的第 IV 章节于 2019 年 9 月 16 日生效，也就是在官方新闻稿公布后的第 180 天。

在 NDCTR 实施之前，中央药物标准控制局（‘CDSCO’）监管和‘新药’有关的研究和临床试验，并要求此类临床试验由在 CDSCO 注册的独立伦理委员会（‘EC’）监测 / 审评。然而，对和药物无关的研究，印度并无法律监管。所有在人体上进行的非药物相关研究之需要符合对生物医药和健康研究的国家伦理指导原则的（‘NEGBHR’）规定。

NDCTR 现在规定应为 NEGBHR 所规定必须成立 EC 的‘生物医药和健康相关研究’成立新的 EC。NDCTR 第 15 条也要求所有进行‘生物医药和健康研究’¹²的机构或组织成立 EC 审评和监管此类研究的进行。因为‘生物医药和健康研究’的定义宽泛，所有从事无论学术或商业研究的个人，组织，公司或研究所，只要此类研究属于定义范畴，都很可能会受到影响，并且必须设立合规登记的 EC 以监管此类研究并且可能必须将研究结果提交给这类 EC。和生物医药和健康研究’相关的法规是由 MOHFW 颁布，旨在提高印度健康相关研究的质量并保护参与此类研究的受试者的权益。

¹⁰ Swami Ramdev v. Facebook Inc. 263 (2019)DLT 689.

¹¹ FAO (OS) 212/2019 and CM APPL. 47224/2019.

¹² 在 NDCTR 第 2(1)(h) 条定义为，“基础，应用或操作性研究或临床研究，主要目的在于增加对疾病及致病条件（生理的或社会 - 行为的）科学知识；疾病诊断和原因判定；并牵涉到和提高健康，预防和消除疾病以及复健相关方法但不包括在 (j) 条款中的临床试验。



❖ 最高法在 **Hindustan Construction Company Limited v. Union of India**¹³ 一案中以明显武断和违反印度宪法第 14 条为由否决了 1996 年度仲裁和和解法案第 87 条，该款近来被 2019 年度仲裁和和解（修订）法案（'2019 修订'）所引用；第 87 条规定，2015 年度仲裁和和解（修订）法案（'2015 修订'）的条款只对 2015 年修订法案起始日，也就是 2015 年 10 月 23 日和以后开始的仲裁程序，以及由这些仲裁程序引发的法律诉讼适用。

SC 裁决第 87 款和 SC 早前在 **BCCI v. Kochi Cricket Private Limited**¹⁴ 一案中的裁决互相矛盾，导致仲裁结果自动暂停的规定对 2015 年 10 月 23 日后被挑战的仲裁结果不适用，也因此由于其复活了一套会导致仲裁程序延迟的体系而不符合公共利益，本质是武断和违宪的。SC 裁决自动暂停的‘回溯性复立’不仅仅让时钟倒转，而且和仲裁法案以及 2015 修订的目标相反，并且也导致在修订第 36 款下已经向应获裁决款项者支付的款项处于无中止或条件性中止的情况被反转。结果是，在仲裁法案第 34 款下被挑战的仲裁结果不会被自动暂停的情况下，SC 在 **BCCI v. Kochi Cricket Private Limited** 一案中的裁决继续有效。若要提请此类暂停，应另外发起申请，法庭也可给予条件性暂停。

此外，法庭驳回了对 IBC 的抗辩，认为 IBC 第 3（7）款‘公司人’的定义不可以包括类似国家高速公路局这样的法定机构。

❖ 根据 1996 年度仲裁和和解条款第 34（3）款规定，对裁决的抗辩必须在裁决日起 3 个月内发起，此外法庭也可以再给 30 天宽限期以允许时间延长，但不能再延迟更多。在 **Oriental Insurance Co. Ltd v. M/s Tejparas Associates & Exports Pvt. Ltd**¹⁵ 一案中，上诉方向不具备司法管辖权的法庭提交对仲裁结果的抗辩。SC 裁决如在具有司法管辖权法庭上再度提交诉讼申请，则在错误法庭上花费的时间可以不包括在这段时间内，前提是在不具备司法管辖权的法庭上进行的诉讼是真实的。

❖ SC 在 **Mitra Guha Builders (India) Company v. Oil and Natural Gas Corporation Limited**¹⁶ 一案中维持了德里高法后座法庭的裁决，也就是对于构成‘例外事项’或仲裁范围外的事项，仲裁者不应处理或给予仲裁判决。相关方特别指出‘总工程师’的决定对此类事项就是最终裁决。因此除非经由正常法律程序仲裁者不应质疑此类决定的正确性，或在此类‘例外事项’中作出补偿。

❖ SC 的三法官法庭在 **BGS SGS SOMA JV. v. NHPC Ltd**¹⁷ 一案中裁决，为仲裁程序选择仲裁席等同于将授予该席位所在的法庭以排他性司法管辖权。

SC 推翻了其三人法庭在 **Union of India v. Hardy Exploration and Production (India) Inc.**¹⁸ 一案中的裁决，因为后者没有采用决定仲裁席的测试；而该测试在五法官法庭对 **Bharat Aluminium Co. (BALCO)v. Kaiser Aluminium Technical Service, Inc.**¹⁹ 一案被裁决成立。该测试规定，除非有明确规定其他地点作为仲裁流程席地点并由超国家规则体系处理仲裁，仲裁的明确地点就是仲裁程序的司法管辖地点。SC 进一步阐释这样的处理方式此外也可从仲裁合同的条文中推理得到。

❖ SC 否决 1996 年度仲裁和和解法案第 87 款

❖ SC 裁决对仲裁结果发起抗辩的期限的计算不应包括在不具备司法管辖权法庭上花费的时间

❖ SC 裁决合同各方特别规定为‘例外事项’者不受仲裁

❖ 除非另外指明，仲裁地点就是仲裁席所在地

13 2019 SCC Online SC 1520

14 (2018) 6 SCC 287

15 (2019) 9 SCC 435

16 民事上诉 No. 5511-12 of 2012

17 民事上诉 No. 9307 of 2019, 由 2018 年 SLP (民事) No. 25618 而起;

18 (2018) 7 SCC 374

19 (2012) 9 SCC 552



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...



在下列领域

公司法 / 并购, 私募和房地产被评为一流事务所
Chambers Asia-Pacific Awards, 2020



在下列领域

银行, 资本市场, 并购, 私募和债务重组被评为一流事务所
IFLR1000, 2020



印度杰出律所

Asia Law Profiles 2020



排名第一

RSG 印度最佳 50 家律所排名, 2019
RSG 印度最佳 40 家律所排名, 2017



在公司法 / 并购领域一流律所

Chambers Global Awards, 2019



年度最佳公司法律所

Chambers Forum India Awards, 2019



排名第一

以公布的交易额和交易数量计并购律师事务所印度排名第一
Bloomberg 全球区域并购法律顾问排行榜, 2019



印度并购交易名次表交易额和交易额第一

Thomson Reuters 新兴市场并购法律顾问排名, 2019



新兴市场 and 亚太公布的以及完成的并购交易额和交易额名次表第一
Thomson Reuters 2019 年新兴市场并购法律顾问排行榜



印度并购交易额名次表第一

Mergermarket 2019 年全球和区域并购法律顾问排行榜



年度最佳律师事务所 | 年度综合最佳律师事务所

India Business Law Journal 2019



私募和并购交易完成名次表交易额和交易额第一

Venture Intelligence 法律顾问排行榜, 2019 年 1-7 月



最佳印度律师事务所

International Legal Alliance Summit Awards, 2019 和 2017



年度最佳律所

VC Circle, 2018

更多信息和法律更新, 请参考:

<https://www.azbpartners.com/knowledge-bank>

免责声明: 该文件仅限于此处的私人传阅, 请不要再次传阅。任何形式的再现、传播、复制、披露、修改、分发和 / 或者发表本时事通讯都将被严格禁止。本时事通讯不是一个广告或者索求。本时事通讯的内容完全是意在告知而不是专业建议代理。法律建议应该在依靠本时事通讯内容之前或者在基于本时事通讯包含的信息做出任何决定之前, 基于每个案件的特殊情况获得的。AZB & Partners 不承担任何责任, 并且不接受任何个人基于该信息的行为或者不作为的责任后果。

如果您误收了本时事通讯, 请立即通过电话 +91 22 4072 9999 通知我们。

Copyright © AZB & Partners. All rights reserved. 内容的复制或分发, 包括缓存、结构或者类似方式, 在未经 AZB & Partners 事先书面同意的情况下都被明确的禁止。如果您对本时事通讯有任何疑问, 可以发送邮件到我们的邮箱: editor.interalia@azbpartners.com。