



目录

page

- 2: 公司和SCRA
- 3: 外汇管理
- 4: 资本市场
- 5: 银行和金融
- 6: 保险
- 7: 媒体和通讯
- 8: 税务
- 9: 基建
- 10: 知识产权
- 11: 诉讼
- 12: 其他

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。



公司和SCRA

❖❖ 就 Messer Holdings Ltd. 诉 Shyam Madanmohan Rulia¹ 案中，针对孟买高等法院（‘孟买高法’）后座法庭决议的上诉被提交到最高法院（‘高法’），该决议认为股东协议中明确的股权转让限制并不违反 1956 年度公司法（‘1956 公司法’）。长期以来，股份转移限制的强制性一直引发争议。人们由此预期高法会就此问题作出澄清。然而，在高法 2016 年 4 月 19 日的裁决中，高法有效地拒绝回答法律问题，并进一步批评双方不合情理地消耗法院时间。虽然 2013 年度公司法（‘13 公司法’）的第 58 条（2）款看似已经澄清此事，仍然有一些疑问未解答，包括孟买高法的裁决是否仍然是有效法律的问题。

❖❖ Messer Holdings:最高法院就股份转移限制强制性的裁决

❖❖ 2016年6月1日，公司事务部（‘MCA’）发布全国公司法特别法庭章程（‘NCLT’）和全国公司法上诉法庭章程（‘NCLAT’）并立即生效。此方面的法规还有待公布。NCLT一开始将有11个分支-新德里两家（其中一家是主庭），孟买，阿迈达巴德，孟加拉茹，昌第家，晨乃，谷瓦哈提，海德拉巴和加尔各答各一家。

❖❖ NCLT章程

根据上述公告，之前GENJU 1956公司法成立的公司法委员会（‘CLB’）解散，之前CLB正审理的案件中，除和破产清盘启动，和解，合并以及减少资本有关之事以外，都立即转到NCLT处理。NCLT的建立整合了下列司法权力的公司管辖权：(i) CLB；(ii) 工业和金融重建委员会（‘BIFR’）；(iii) 工业和金融重建上诉法庭；以及 (iv) 和破产清盘启动，重组以及其他此类规定相关的被授予给高等法院（‘高法’）的司法管辖和权限。和调查一间公司的财务，资产冻结，共同诉讼案件，压制和管理不善以及将上市公司转为私有企业相关的事宜目前由NCLT管理，而对裁决的上诉相应地提交给NCLAT而非高法。

❖❖ 对2014年度公司（企业社会责任政策）法规的修订

❖❖ MCA通过2016年5月23日发布的通告（‘5月23日’通告），修改了2014年度公司（企业社会责任政策）法规（‘CSR法规’）。CSR法规早前允许公司的企业社会责任（‘CSR’）行为可以通过第8条²注册的公司或者登记的信托基金或者协会（均为‘许可的中介实体’）履行，且这些实体不需要有任何最低相关经历。此外，5月23日通告现在允许企业通过中央政府或地方政府或其他任何根据议会法案或地方法规建立的许可中介实体履行企业社会责任，并且这些实体不需要有任何最低相关履历。然而，如果企业通过任何其他许可的实体履行CSR，则CA13规定的现有要求不变。

❖❖ 2016年6月29日，MCA公布了公司（收受保证金）修正条例（‘修正条例’）；该条例内容包括扩展了公司收到的汇款被归类为2014年度公司（收受保证金）条例下‘保证金’的豁免范围。修正条例允许公司从成员处接受或更新最多不超过实收资本，流动储备和优先证券账户总和35%的汇款，而之前的上限是25%。此外，私营企业可以从其成员处接受或更新最多达实收资本，流动储备和优先账户总和的汇款额。

修正条例要求所有合格的企业至少每年一次为其收取的保证金获取信用评级并在其财务报告中公布从公司董事处获取的保证金。修正条例将在公报发表后生效。

❖❖ 2016年度公司（免除困难）第三号令

❖❖ CA 13的第139条和审计员指定有关，其中包括一项规定，就是上市公司和规定类别的公司不可以指定/再指定个人或审计公司承担超过一届每届5年该公司的审计职责，以免在任何其他情况下出现同一个人连续两届承担每届5年的审计工作。就第139（1）款规定，公司只能在年度大会上指定/再指定审计员。

依照效力可回溯到2014年度4月1日的2016年度公司（免除困难）第三号令，MCA允许对上述规定的合规在不迟于CA13始生效日三年后的首届年度大会召开前完成。

外汇管理

❖❖ 2016年度对外汇管理（印度境外居民发行或转移证券）法案的修正

❖❖ 印度储备银行（‘RBI’）通过2016年4月28日和5月20日的通告，对2000年度外汇管理（印度境外居民发行或转移证券）法案作出下列修正：

- i. “初创企业”被定义为私营有限公司/有限合伙，在近5年内成立，近一个财年营业额不超过 25 Crores(大约是 370 万美元)，并且业务范围是创新，开发，部署或商业化由技术或知识产权驱动的新产品，工艺或服务，并且这些实体不经由已有企业分裂或重组而来；
- ii. 第 6 条经修改后，允许在印度证交所（‘SEBI’）登记的外国风险投资者（‘FVCI’）投资于：
(a) 股票，和股票连接的品种或无论哪类行业的初创企业发行的债券品种；(b) 登记的 I 类另类投资基金（‘I 类 AIF’）单位或 I 类 AIF 设立基金或配置的单位；(c) 从事特定行业

1 Messer Holdings Ltd. 诉 Shyam Madanmohan Rulia, SLP (民事) 2010 年 Nos. 33429-33434

2 以慈善目的登记的公司，等等



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

- 的非上市印度公司发行的股票，挂钩股票的品种或债券品种；
- iii. 新加入第10A条款，规定下列内容：
- 印度居民和非印度居民之间的股份转让，买家可以以延期方式，在自转让协议日起不超过18个月内，支付不超过总对价25%的金额，并且可以通过第三方担保方式实现；并且
 - 即使全部对价已经支付，卖方可设立不超过总对价25%的保障金，时间段自支付全部对价日起不超过18个月；
- iv. 为上述股份最终支付的总对价应遵照适用的定价指导原则。

❖❖ 工业政策和促进部（‘DIPP’）通过2016年6月24日的第5号公告（‘5号公告’），对外国直接投资政策作出下列显著修改：

- i. 就印度生产或制造的食品而言，100%的外国直接投资可经由贸易的审批路径获得许可，其中包括电子商务；
- ii. 在国防领域，如果投资可以使印度获得现代技术或有其他原因，超过49%的外国直接投资可以经由审批路径获得许可。之前对上述外国直接投资要求能使印度获得世界一流技术的要求作废；
- iii. 开放民航领域的外商投资，包括：(a) 在棕色地带和绿色地带的机场项目100%的外国直接投资可以经由自动路径获得许可；(b) 对预定飞行服务，国内预定旅客航线以及地区性民航服务，外国直接投资的上限提升到100%（自动路径的上限是49%，对境外印度人（‘NRIS’）自动路径批准的上限是100%。外国航空公司可以继续对运营预定和非预定民航服务的印度公司投资，上限是49%；
- iv. 棕色地带医药项目的外国直接投资上限可以是100%，其中不超过74%上限的可以经过自动路径获得许可。但是，交易中不可非竞争条款，除非在某些特定环境中事先获得外国投资促进局的许可；
- v. 对于从事世界一流或领先水平高技术产品单品牌零售贸易并且本地采购不可行的实体，本地采购规范放松三年。
- vi. 私人安保行业的外国直接投资上限提升到74%，如果不高于49%可以经由自动路径批准。DIPP澄清‘私人安保机构’‘私人安保’以及‘装甲车服务’的定义和2005年度私人安保机构（管理）法案中的定义相同。相应地，私人安保机构包括任何提供含私人保镖训练和装甲车部署的个人（政府机构除外）。
- vii. 对畜牧业（包括狗的配种），养鱼业，水产养殖，养蜂业，在满足特定前提下，100%的外国直接投资也可以经由自动路径获得许可。对在这些领域外国直接投资的‘特定前提’现在被取消；
- viii. 对于广播服务，包括电子传输，直接入户，有线网络，移动电视以及卫星前端广播服务等，现在100%的外国直接投资都可以经由自动路径获得许可。

❖❖ 对外国直接投资政策的修改

❖❖ 根据RBI2016年5月19日发布的通告，所有信用信息公司（‘CIC’）必须遵守下列规定：

- i. 任何个体（无论是否居民），无论直接或间接，其对CIC的投资不能超过被投资公司股本的10%。然而，在下列情况下，对已经在运营信用信息机构方面建立信誉的实体，RBI可以考虑提高外国直接投资的上限：
如果产权非充分分散（也就是有一个或多个股东一方拥有公司投票权的10%以上），则上限是49%
如果产权充分分散，或虽然产权非充分分散，但被投资CIC公司至少50%的董事是印度公民/NRIS/印度裔（其中至少三分之一董事必须是居住在印度的印度公民），则上限是100%
并且投资公司最好是在知名股票交易所上市的公司。
- ii. 外国机构投资者（‘FII’）/外国证券组合投资者（‘FPI’）在满足特定前提下，可以投资于CIC项目。
- iii. 如果投资CIC的公司是一投资控股公司的全资子公司（直接或间接），则以上要求一样对实际运营信用信息业务并承诺向印度CIC提供技术诀窍的集团公司适用。

❖❖ RBI就投资信用信息公司的公告

❖❖ 为增加透明度和公开性，RBI自2016年6月1日起（含6月1日）通过的组合命令，将在RBI官网公布（www.rbi.org.in）。RBI 2016年5月26日的公告就此为计算可能施加于申请者的罚款（基于指示性基础）确定了指导原则，尽管具体的金额可能根据个案各有不同。

❖❖ 在RBI官网上公布RBI通过的命令组合

❖❖ RBI近日通过公告形式发布外汇管理（在印度建立分公司或联系办公室或项目办公室或任何运营场所）法规（‘新法规’）以取代之前的2000年度法规。新法规中的关键变动包括：（i）‘分公司办公室’的定义是相关公司描述为分公司办公室的所有机构；（ii）如果在收到批准函的6个月内未建立分公司，则批准作废，如果授权I类交易商银行（‘授权交易商银行’）陈述延迟由不可控因素造成则可再延6个月；（iii）某些特定国家的公民需要在RBI对建立分公司办公室，联系办公室或项目办公室或任何其他运营场所的批准之外，还需要在相关地方警察局登记注册；并且（iv）在提交指定文件后，授权交易商银行可以允许等待清盘/项目完成的分公司/项目办公室间歇性的支付款项。

❖❖ 2016年度外汇管理（汇款）法规

❖❖ RBI通过2016年4月1日发布的公告，通过了2016年度外汇管理（汇款）法规以取代之前的2000年度法规，关键修改如下：

❖❖ 对REITS, INVITS和
AIFS发行证券的外国投资

- i. 在印度有商业利益的印度境外居民可以在授权交易商银行开立特殊非居民卢比账户（‘SNRR 账户’），以在满足特定前提下完成真实的卢比交易；
- ii. 印度境外成立的航运或民航公司可以在授权交易商银行持有并维护外币账户以支付在印度的开支。然而，印度境内的运费或旅费或印度境外办公室通过银行向境内汇款是唯一许可的信用类型；
- iii. 授权交易商银行可以允许不具备法人资格的外资和印度实体的合资项目在满足特定前提下在印度执行合同，以及为在其日常运营中进行交易而持有并维护不产生利息的外币账户和SNRR账户。

❖❖ 根据其在2016年4月21日发布的公告，RBI明确可以投资于在SEBI或其他有效力当局登记的房地产或基建投资品种单位的外国投资所应具备的显著特征如下列：

- i. 印度境外居民（包括登记的外国组合投资者（‘RFPI’）以及NRIS可以投资于房地产投资信托（‘REITS’）；
- ii. 根据法律规定已经获得或购买了印度投资品种单位的印度境外人士可以按照RBI的规定和SEBI的法规框架所允许的任何方式出售、转让或赎回其投资品种；
- iii. 带有外国投资的第III类另类投资基金只能对RFPI允许投资的证券或品种进行组合投资并且
- iv. 在SEBI登记外国投资的REITS单位将不被包括于“房地产业”之中。

❖❖ 对领域限制的修改-ARCS

❖❖ 通过2016年5月6日发布的第4号公告（‘4号公告’），DIPP允许在满足下列关键条件下，可以经由自动路径实现资产重组公司（‘ARCS’）进行100%的外国直接投资，而之前的投资上限是49%：

- i. 早些时候，根据2002年度证券化，金融资产重组和证券利息实施法案（‘SARFAESI’）的现有限制，ARC的倡议者不可拥有超过50%的股份，无论是经由外国直接投资还是取道同一倡议者控制的FII/FPI。2016年度证券利息实施和债务回收以及其他规定（修正）法案被认为拟议取消这些限制。由此，4号公告明确ARC倡议者的股权投资上限将由SARFAESI确定；
- ii. 在满足RBI的法规的前提下，每一级证券票据中所允许的FII/FPI投资上限从之前的74%提高到100%，并且
- iii. 对ARC的外国投资现在需要服从所有SARFAESI规定（而非仅仅是第3（3）（f）款）。

❖❖ 针对外部商业借贷审批
流程案例的RBI公告

❖❖ 为加快获得RBI通过审批路径进行外部商业借贷（‘ECBS’）的许可流程，RBI根据2016年6月30日的公告（‘ECB 公告’）决定超过某个上限（具体待定）的ECBS将被要求经过RBI的“授权委员会”讨论。RBI会在考虑其‘授权委员会’的推荐后作出最终决定。在ECB公告之前，所有的审批流程的案例都被要求经授权委员会讨论。

资本市场

❖❖ 基建投资信托票据
公开发行规定

❖❖ SEBI在2016年5月11日公布了基建投资信托票据公开发行规定（‘规定’），该规定修改了2014年度SEBI（基建投资信托）法规的规定。

规定明确了基建投资信托公开发行票据所应遵循的流程，其中包括指定主导商业银行家和其他中介，向SEBI和证券交易所提交出价文件的流程，投标和分配流程。此外，公开发行的分配应遵守如下比例：（i）向机构投资者出售的份额不高于75%并且（ii）不低于25%的份额给其他投资者；条件是投资经理有权在满足特定条件的情况下对分配给机构投资者和锚定投资者（其中包括战略投资者）份额的60%进行分配。此外，投资经理应代表INVIT在证交所存放相当于向公众发行票据总额0.5%或5crores（大约7,45,000美元）的保证金（取其低值）。票据的价格可通过以下方式确定：（i）投资经理和主导商业银行家商议决定；（ii）通过询价圈购决定。但不允许差异价格。

❖❖ 对SEBI2015年度
（禁止内幕交易）法规
的指导意见的修改

❖❖ SEBI在2016年4月12日修改了于2015年8月24日公布的SEBI 2015年度（禁止内幕交易）法规（‘PIT 法规’）以将其对‘对冲交易’的限制豁免从回购要约，公开出价，供股，配股延展到对公开报价和红股等的退出报价上。

❖❖ 根据SEBI2011年度
（大宗股份获取和接管）法
规修改格式

❖❖ SEBI根据2011年度SEBI(大宗股份获取和接管)法规（‘接管法规’）第10（5）和10（7）款规定的信息公开格式要求收购者的报告需要合乎接管法规第5章的要求（和股东构成以及控制信息的公开有关）。根据第10（1）（a）（i），（ii），（iii），（iv）款，对收购所规定的格式就信息公开的报告合规而言并不要求明确考量的时间范围。根据2016年5月2日发布的公告，SEBI修改格式，要求收购者在收购之前的3年时间段内提供上述信息。

❖❖ SEBI在2016年5月19日举行的董事会议上，同意将内部指导性说明加入SEBI 2014年度(行政和民事诉讼解决)法规（‘解决法规’），以明确只有严重和具有实质性的案例才能根据解决法规第5（2）（b）的规定予以执行。根据SEBI的意见，只有对整体证券市场有影响而非仅仅影响所上市证券及其投资者的拖欠才会被认为具有全市场效应。

由此，在2016年6月17日举行的会议上，就SEBI 1993年度（组合投资经理人）法规和SEBI INVIT法规应作的修改，SEBI批准了两个咨询方案。

❖❖ SEBI董事会



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖❖ SEBI在2016年5月31日发布公告，明确了在特定情况下，共同基金/资产管理公司/信托可以对其共同基金份额的赎回设置限制的细节。SEBI明确在任一90天的范畴内，赎回限制不能超过10个工作日，并且只对超过200,000卢比（约合2,975美元）的赎回请求适用。此外，在实施上述限制之前需要获得资产管理公司的董事会和受托人的特定批准并将批准立即通知SEBI。

❖❖ SEBI对共同基金赎回限制的公告

❖❖ SEBI通过2016年6月10日的公告，对离岸衍生品工具（‘ODI’）的发行和交易条件作出下列关键改动，改动自2016年7月1日生效：

- I. 公司认购者的受益人应基于层层审视基础验证，和2005年度反洗钱（记录保存）法规设定的阈值一样，即如果是公司是25%，如果是合伙/信托/未注册法人机构则适用15%，且必须从超过这些阈值的受益人/所有人处获得客户身份确认文件。如果没有实体持股超过上述阈值，ODI的发行者必须获得实质控股方/所有方实体行使高管职权的相关自然人的身份和地址证明；
- II. 任何ODI的交易，无论由ODI发行者提交或代表他提交，只能向有权交易ODI的人受让，并且经过ODI发行者的事先同意（除非受让人已经得到预同意）并且每月向SEBI报告；
- III. 如果出现可疑交易，ODI发行者必须向印度金融情报局提交相关报告；
- IV. ODI发行者必须每半年重新确认ODI状态，并向SEBI报告和月报的偏离；
- V. ODI发行者必须定期审查和评估其和ODI相关的控制，系统和流程，并且总经理必须每年向SEBI提交相关证书。

❖❖ 对离岸衍生品工具发行和转让条件的修改

银行与金融

❖❖ RBI通过2016年5月12日的指示主文件（‘指示’），公布了印度私有银行的所有权和投票权指导原则。指示不同类型的股东在银行的实付资金中股权投资的限制：

❖❖ 私有银行所有权指导原则

- i. 发起人- 和通行指导原则规定的限制一样；且对已有银行而言，和RBI之前设立的指导原则一样，即15%；
- ii. 自然人和非金融实体（非发起人/发起群体）- 限制是10%；
- iii. 金融机构（非管制/非混业且未上市）- 限制是15%；
- iv. 金融机构（管制的，混业的，上市公司，跨国机构或公共部门或政府机构）-限制是40%。

在某些情况下，诸如已有发起人退出，业务不佳的银行重组或业务修复，已有发起人的防御或对银行有利或者促进银行业内合并的情况下，发起人或非发起人经由国内或外国实体/机构通过资金注入购买更多股份或进行战略投资也是允许的。

指导原则中明确的其他基本原则包括如下：（a）无论股权上限是什么，投票权的上限是15%；（b）所有对实付资本或银行总投资权5%或以上股权/投票权的收购都需要RBI事先批准；（c）印度银行不得在另一银行收购股权以至于投资方银行占被投资银行股本的10%以上，除非在如经营不善的银行重组或银行业合并等非常规情况下。

❖❖ RBI通过2016年6月13日的通告，引入一种解决大宗债务的机制，称为‘可持续的潜在不良资产重组机制’，该机制是一种可选框架，让债权方决定某个潜在不良债务方的可持续债务水平，并将未偿还债务的一部分定为可持续债务（其债务水平的本金可在未来债务方现金流保持现有水平的情况下按照现有信用工具的同等基调计息，而且包括了未来6个月内需有许可的新资金），其余部分的债务则转换为股权或向债权方发行的半股权性质的品种（具体要遵循公告中列出的定价规则和其他条件而定）。

❖❖ 潜在不良资产可持续重组机制

一项债务在满足下列条件的情况下可以获得以上机制的帮助：（i）项目必须已开始商业运营；（ii）所有机构债权人（包括外币债权人）的债权总和超过500crores（约合7300万美元）；（iii）至少债务方当前资金债务中的50%被确立为‘可持续债务’。决议计划将提交给由印度银行协会设立的监督委员会审议，后者会和RBI以及其他知名专家咨询后作出决定。决议作出后，借款方的股权结构会反应出一种变化，以使债权方或在公司中新收购了主要股权的新发起人对债务方实施控制权；或者已有的发起方继续在公司中拥有主要股权或控制性权益，并在两种情况下债权方就股权稀释，给予担保等事宜给发起方设立更多条件。所设置的决议计划和控制权要确保发起人未经债权方事先同意不可以出售债务方的股份，并且不可以不将其正收益（如果有）和债权方分享以补偿其在剩余（可转）债中的损失。

❖❖ RBI于2016年5月5日公布了对私营银行综合执照的事先许可指导原则草案（‘指导草案’）以备评议，草案允许任何时候都可以向RBI提交银行执照的申请。虽然指导草案在很多方面和更早的2013年度银行执照指导原则相似，但还是有一些比较明显的修改：（i）新增一类有资格的发起人，包括在银行业和金融业有十年经验的居民/专业人士；（ii）大型工业企业不得在新银行中具有控股权；以及（iii）如果申请者是个人或单一实体，不具有集团公司性质，则通过非营业金融控股公司建立银行的限制条件有所放松。

❖❖ 私营银行综合执照‘事先’许可的指导原则草案

保险

❖❖ IRDAI就印度保险公司发布
公司治理指导原则

❖❖ 印度保险监管和发展局（‘IRDAI’）于2016年5月18日发布印度保险业公司治理指导原则（‘CG指导原则’），自2016-2017财年生效。CG指导原则的某些重要特征如下：(i) 保险公司的董事会（‘董事会’）需要根据CG指导原则设立的参数制定相关方交易政策；(ii) 董事会需要包括至少3名独董（自CG指导原则生效后一年内必须做到合规）。在登记注册后的头5年内，保险公司可以只有2名独董；(iii) 必须根据CG指导原则设立其指定的特定委员会；(iv) 明确了对指定和汇报关键管理层以及指定法定审计方的特定指导原则；以及(v) 所有保险公司都被要求每年汇报就CG指导原则的合规状态。

❖❖ IRDAI于2016年2月22日公布了2016年度IRDAI（印度保险公司登记）（第七修正案）条例（‘登记条例’）。它引入的关键性修改是关于外国投资者³拥有的保险公司股本的计算方式，其应被计算为下列各项的总和：

- I. 外国投资者（包括FVCI）拥有的实付股权资本量以及
- II. 以上外国投资者通过自身或其子公司在上述保险公司的印度发起方/投资方中拥有或控制的那部分实付股权资本。以上不适用于本身为银行或公共金融机构的印度发起方/投资方。

2016年5月20日，IRDAI就进一步修订登记条例发布征求意见稿，其中建议上述的(ii)项不适用于RBI, SEBI或国家住宅银行监管的上市印度保险公司性质的印度发起方/投资方。

电信

❖❖ 信号服务供应商的互联协议

❖❖ 印度电信管理局于2016年3月15日和1月7日修改了2012年度电信（广播和有线服务）互联（数字定址有线电视系统）条例，修改后所有广播方都要和所有多系统操作方签订书面互联协议后才能再播放其收费频道（包括无法支付订费的频道）。

❖❖ 2016年5月27日，最高法院维持了德里高等法院对印度私营运动卫视有限公司（‘运动卫视’）作出的裁决，该裁决和在印度有线电视或直接到户网络（‘DTH’）上播放全国性体育赛事电视节目的强制性馈送电视节目分享引发的争议有关。

根据2007年度体育广播信号（和Prasar Bharati强制分享）法案第3条规定，内容的拥有者或所有者以及电视或收音广播机构（‘广播机构’）不得在有线或DTH网络上实况转播全国性赛事，除非它们同时将实况转播信号不加广告地和Prasar Bharati分享以使之能够在其陆地和DTH网络上原样转播。

在当下案例中，由运动卫视向印度私营运动卫视有限公司（提供的实况馈送节目包括一些商业推广性标志比如赛事主办方，在此案中是国际板球协会（‘ICC’）插入的‘标识’和‘屏上分数’（‘标识’）。运动卫视声辩称，第3节中“不得加入广告”的规定应适用于广播方而不包括赛事主办方，因此所插入的标识并不受第3节的限制。

最高法院认为，第3节下的“它的”包含三种类型，(i) 内容权益拥有者；(ii) 内容持有者；以及(iii) 电视或广播服务供应商。相应地，最高法院认为运动卫视需要从馈送节目中删除所有的商业内容，即使上述商业内容以及被ICC所包括并且运动卫视在和Prasar Bharati分享节目前并不从上述商业内容中收取任何费用。

税务

❖❖ 印度-毛里求斯避免双重征税协议
撤销资本利得税豁免

❖❖ 印度政府（‘GOI’）和毛里求斯政府于2016年5月10日签署草案，修改了印度-毛里求斯避免双重征税协议的规定，其中包括下列修改：

- I. 以下述阶段性的方式，取消对2017年4月1日或其后毛里求斯居民获得的印度境内公司股份产生的资本利得税豁免：
 - 在满足特定前提之下，自2017年4月1日到2019年3月31日（‘过渡期’）产生的资本利得将按照适用的印度国内税率的50%征税；
 - 过渡期后的资本利得将按照印度国内税率同比足额在印度征收；

³ 根据2015年度印度保险公司（外国投资）条例的定义，‘外国投资者’意味着所有根据适用的外汇管理法规投资于印度保险公司股票的印度境外具有资格的居民或非居民实体



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

ii. 引入‘服务性永久机构’概念，在印度购买的来自于毛里求斯居民的技术服务费按照毛收入的10%征税，而毛里求斯居民的‘其他收入’性质的收入则按照印度国内税率征收。

❖❖ 通过2016年7月1日发布的新闻通告，印度政府宣布和塞浦路斯政府就最终确认新印度-塞浦路斯避免双重征税协议达成原则协议，其中包括基于税源的资本利得征税要带有一个不追溯条款，也就是就2017年4月1日之前的投资而言，资本利得税将在纳税人的所在国征收。双方进一步同意，印度将考虑撤销根据1961年度所得税法案第94（A）款将塞浦路斯作为通知管辖区的公告，且撤销具有回溯效力。

❖❖ 直接税中央董事会就适用一般反避税条款（‘GAAR’）问题修改了1962年度所得税法规（‘法规’）第10U款，由此任何人通过其在2017年4月1日之前的投资交易所导致的，或累积或出现，或预计要累积或出现，或接受到或被视为要被接受到的收入将不被追溯，并不受GAAR条款影响（此前上述时间点为2010年8月30日）。此外，无论发生于哪天，就上述安排在2017年4月1日或之后所能产生的税收优惠而言，GAAR都适用（此前上述时间点为2015年4月1日）。

❖❖ 新印度-塞浦路斯避免双重征税协议的新闻通告

❖❖ 一般反避税条款适用性的规则修改

基础建设

❖❖ 中央政府于2016年5月9日公布了2016年度矿产和矿物（开发和监管）修正条例（‘2016修正条例’）。通过2015年对1957年度矿产和矿物（开发和监管）条例（‘MMDR 条例’）的修订，矿产特许权交易必须通过拍卖进行。通过2016年度的修订，采矿租约可以（i）经由拍卖以外的方式获得；（ii）若采矿租约涉及的矿产开采均为自用，则上述采矿租约可以遵照上述前提和条款，在支付所要求的交易费后，进行交易。根据2016修正条例，‘自用’被定义为所有由该租约开采出的矿产都由租赁者所拥有的生产基地使用。

❖❖ 政府通告2016年MMDR（修正）条例

❖❖ 根据2016修正条例，中央政府于2016年5月30日公布了2016年度矿产（为自用经非拍卖途径租约交易）条例（‘ML交易条例’），该条例明确了为自用经非拍卖途径租约交易的程序（‘ML’）。ML交易条例的主要内容如下述：

❖❖ 政府通告2016年度矿产（为自用经非拍卖途径租约交易）条例

- i. 如果地方政府在收到申请的90天内未拒绝申请，则ML交易被视为获得批准；
- ii. 受让
- iii. 租约者需要在获得批准时一次性支付总额为租约所覆盖的预估资源总值0.5%的头款，并和地方政府一起执行矿产开发和生产协议；
- iv. 受让者需向地方政府提交履约保函并交纳总额为租约所覆盖的预估资源总值0.5%的款项，该款项每5年调整一次，以对应于租约所覆盖的预估资源总值0.5%；
- v. 受让者和出让者一起在指定时间段内向地方政府提交双重登记过的ML转让契约；
- vi. 在等级ML转让契约后，地方政府和受让者执行采矿租约。

ML交易条例也规定，如果MMDR条例第二项计划规定需要支付专用许可费，则受让者除需要支付的专用许可费外，还需要向地方政府和专用许可费一起缴纳相当于专用许可费80%的金额，而在上面(ii)中提到的头款中作对该款项作相应调整。

知识产权

❖❖ 2016年5月16日2016年度专利（修正）法案（‘专利修正法案’）生效，该法为‘初创企业’促进知识产权（‘IPR’）的创造和保护提供了几项激励，并清理了专利局的大量积压案件，同时简化了专利流程并缩减了起诉的时间表。部分关键修改如下列：

❖❖ 2016年度专利修正法案生效

- I. 引入了一个新申请者类别，即‘初创企业’。‘初创企业’的定义是符合下列特征的实体：（a）成立日或登记日后不满五年；（b）这5年内任一财年的营收不超过25crores（大约370万美元）；（c）业务方向是知识产权或技术驱动的新产品，工艺或服务的创新，开发，部署或商业化；
- II. 在许可条件下，申请者可以要求在优先日的48月内要求专利申请的加快审查；
- III. 对第一个审查报告给出回复的时间线从12个月缩短到6个月；
- IV. 在发起对应根据专利合作条约的国际申请的国家阶段申请（印度）时，申请方不允许删除权利申请；
- V. 专利设计和商标总长被要求在收到外国申请许可的21天内将申请处理完毕。如果发明涉及国防和原子能，则21日从收到中央政府的许可即日算起。

诉讼

❖❖ 就合并计划应支付的印花税
两家高等法院的裁决

❖❖ 孟买高等法院在总税务司，马哈拉沙塔邦，浦那和印花税署总监（总部），孟买诉Reliance工业有限公司（孟买）和Reliance石油有限公司（古吉哈）一案⁴中，裁量根据CA1956第391到394款牵涉到两个邦的一套约定又有两个最高法院作出裁决的情况下是否应支付印花税。

2002年，孟买高等法院和古吉哈邦高等法院批准了总部登记在马哈拉沙塔邦的Reliance工业有限公司（‘RIL’）和总部登记在古吉哈的Reliance石油有限公司（‘RPL’）的合并计划。根据古吉哈高法的命令，RPL在古吉哈支付了印花税，而RIL对孟买的印花税署总监辩称，根据马哈拉沙塔邦1958年度印花税法案的规定，孟买高法裁决其应支付的印花税中应扣除RPL在古吉哈支付的印花税。

根据RIL的申请，孟买高法裁决如下：（i）印花税基于‘工具’，而非由‘工具’实施的‘交易’；（ii）两家高法通过的裁决，尽管相关的是同一个合并约定，仍然是分立的工具，因此在合并计划所得到的允许的两个邦内都应支付足额印花税。

❖❖ 根据1985年度资不抵债公司（特别条款）法案向BIFR提交仲裁

❖❖ 最高法院在马德拉斯石油有限公司诉工业和金融重组署（BIFR）和其他方⁵一案中，处理了SARFAESI与1985年度资不抵债公司（特别条款）法案（‘SICA’）的关系，并认为SARFAESI效力高于SICA，后者和前者不兼容。

最高法院的主要问题是SICA的第22款，它规定如果一间公司在BIFR登记为资不抵债公司，则所有针对该公司的法律诉讼都会被暂停且非经BIFR批准不能重续。此外，SICA第15（1）款的第3则明确提交给BIFR等待仲裁的案件将作废，前提是代表债务人总债务75%或更多的有担保债权人根据SARFAESI发起诉讼以收回其借款。考虑到上述情况，最高法院裁决如下：

- i. 如果单一有担保债权人方，提出支持己方的单一起诉，且它试图通过SARFAESI收回其借款，则它可以不管SICA的规定收回其担保债权。
- ii. 如果一间资不抵债公司的担保债权人方有多家，而且在某个记录的日期，代表未归还债务价值至少60%的担保债权人决定对担保发起支持己方的诉讼，则SICA的规定不适用；
- iii. 当代表未归还债务价值至少75%的担保债权人反对财务帮助并决定收回SARFAESI下的担保任何正待SICA仲裁的案件将停止进行，SICA下的诉讼作废。由此，如果上述SICA诉讼作废，则任何一方都可继续回收其借款的努力并且所有针对该资不抵债公司的待决诉讼恢复进行。

其他

❖❖ 2016年度国家民航政策

❖❖ 2016年6月15日，民航部发布国家民航政策（‘政策’），专注于经济航线，提高连通性，促进旅游业，基建，可持续发展，在二三线城市创造就业机会以及税务/经济标准流程。政策包括印度民航的22个方面，其中有维护，修理以及翻修工程，地勤处理，安全和海关等。‘区域性连接’成为关键关注领域，政策鼓励发展区域性机场和飞机跑道，为航线运营者飞行冷僻区域提供激励机制，并为大众化航线和区域性航线之间提供交叉补贴。

此外，之前的‘5/20规则’规定印度航空公司只有在之前已经飞过5年国内航线并拥有至少20架飞机编队才能飞国际航线，该规定也有所放松，所有航空公司只要安排至少20架飞机或总飞机数量的20%（取高值）用来飞国内航线，就可以运营国际航线。

其他重要变化包括实施‘开放天空协议’（允许印度航空公司开发往返一系列国家的客运和货运航线），允许私营企业开发绿色和棕色地带机场，地方政府和/或公私合伙，推广航空货运以助推‘印度制造’，电子商务以及政府的出口政策。

❖❖ 2016年度国防采购流程

❖❖ 印度政府国防部（‘国防部’）于2016年4月1日公告2016年新国防采购流程（‘DPP 2016’）生效以实现印度国防领域的资本收购。该流程包括培育政策框架以助推国防生产领域的‘印度制造’努力。国防采购流程的关键修改包括以新引入的‘购买（印度-IDDM）’类别取代‘购买印度’类别作为资本收购的最优先类别，它对本土设计、开发和生产给与最高重视。‘制造’类项目则分为‘制造-I（政府赞助）’子类，其中项目90%以上的资金来自于国防部；以及‘制造-II’（行业支持）子类，项目全部资金来自于供应商。

DPP 2016对‘印度供应商’作出定义。此外，为抵消其他义务所适用的采购动议成本的下限也有所提高。征求报价书（‘RFP’）根据个案具体情况可以允许外国供应商为销售其生产的设备和印度代理人接洽，但需要满足DPP 2016中规定的信息公开前提和其他条件。根据采购要求，RFP可以要求满足DPP 2016规定的某些加强版性能参数。就RFP草稿而言，供应商会在提交动议时被要求确认不会出现相关出口许可需要检验、撤销或压制等情况。对所有超过2亿卢比（约298万美元）的采购计划都需要执行廉洁公约。

4 总税务司，马哈拉沙塔邦，浦那和印花税署总监（总部），孟买诉Reliance工业有限公司（孟买）和Reliance石油有限公司（古吉哈）案，AIR 2016 BOM 108

5 马德拉斯石油有限公司诉工业和金融重组署（BIFR）和其他方，(2016)4 SCC 1



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 环境和森林部：（i）于2016年3月29日，公告2016年度建造和拆除废料管理法规，以替代2000年度地方政府固体废物（管理和处理）法规；（ii）于2016年4月4日，公告2016年度有害废料和其他废料（管理和跨界运送）法规，以取代之2008年的相应法规。

❖❖ 新建造和有害废物管理法规

年度最佳律师事务所
VC Circle, 2016

最佳全国公司法律律师事务所
最佳全国年度律师事务所
Legal Era Awards, 2016

年度并购法律律师事务所 | 年度仲裁律师事务所
年度商务争议解决律师事务所
年度竞争法律律师事务所
2016 Corporate INTL

并购交易数和交易规模第一
Bloomberg 2016年上半年全球并购名次表

并购交易名次表完成交易数第一
Thomson Reuters'新兴市场并购综述, 法律顾问, 2016年上半年

并购交易名次表交易数和交易规模第一
Thomson Reuters'中等市场规模并购律所排名, 印度, 2016年上半年

并购交易名次表完成交易数第一
Venture Intelligence, 律所排名, 2016年1月到4月,

APAC日本以外区域交易额(最高不超过2.5亿美元)中等市场规模交易数第一
Bloomberg 2016年第1季度全球中等市场规模并购排名

亚太地区并购交易数第一名,
Mergermarket 2016年第一季度法律顾问全球和区域并购名次表

印度公布的并购交易名次表交易数第一
印度相关的中等市场规模并购交易额和交易数(最高不超过5亿美元)第一
有关印度的小规模市场规模并购交易数和交易额第一(最高不超过5千万美元)
Thomson Reuters'新兴市场并购综述, 法律顾问, 2016年第一季度

年度最佳律师事务所 | 综合最佳律师事务所
年度最佳银行&金融业务, 资本市场, 竞争与反垄断, 并购,
私募和风险投资, 债务重组和结构性金融债券化业务律师事务所
2015年度印度商务法律杂志

印度已公布并购交易名词表交易数和交易规模第一
Thomson Reuters'新兴市场并购综述, 法律顾问, 2015

印度并购交易法律顾问名次表交易数和交易额第一
2015年度 Mergermarket 全球和区域性并购法律顾问名次表,

亚太地区并购交易数和交易规模印度名词表第一名,
Mergermarket 2015年度法律顾问全球和区域并购名次表

APAC日本以外区域交易额(最高不超过5亿美元)中等市场规模交易数第一
APAC日本以外区域交易额(最高不超过2.5亿美元)中等市场规模交易数第一
Bloomberg 2015年度全球中等市场规模并购排名

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 6639 6880通知我们。

Copyright © AZB & Partners. All rights reserved. 内容的复制或或者分发, 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.