



本 期 目 录

PAGE

2 : 公司和 SCRA

2 : 外汇管理

4 : 资本市场

7 : 银行与金融

9 : 电信

9 : 媒体

9 : 税务

10 : 信息技术

10 : 诉讼和仲裁

Inter alia... 是 AZB & Partners 律所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。我们希望您会发现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 40729999 | FAX +91 22 66396888 | E-MAIL mumbai@azbpartners.com

孟买 / Forbes | 5th Floor | V B Gandhi Marg | Kala Ghoda | Mumbai 400001 | 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 4841300 | 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...

公司 & SCRA

❖ MCA 放宽对公司董事的最低居留要求

❖ 由于新冠疫情仍在持续，公司事务部（MCA）此前已发布 2020 年 3 月 24 日的通知，要求每家公司每个财年至少有一名董事在印度的最短停留期为 182 天（《公司法》2013 年第 149 条规定）。根据日期为 2020 年 10 月 20 日发布的通告，此类宽限政策也已延至 2020-21 财年度。

❖ 有关委任独立董事的 MCA 通知

❖ 公司事务部在 2020 年 12 月 18 日的通知中修订了 2014 年《公司（董事任命和任职资格）规则》，其中特别要求独立董事须通过个人数据库测试，即独立董事需在其姓名录入数据库当日起的一年内通过在线能力自我评估测试。现在，自录入姓名到通过测试的时间延长至两年，及格分数从 60% 降低至 50%。此外，自将其姓名列入数据库之日起，任何人在某些职位上服务至少 3 年（而不是以前规定的 10 年）都可以免除能力验证。这些能力包括（i）（一种或多种）上市公司的董事或主要管理人员（'KMP'）身份；（ii）缴足股本为 1 亿卢比（约 140 万美元）或以上的非上市公司；（iii）在认可的证券交易所上市的法人团体或在洗钱问题金融行动特别工作组成员国中的一个国家，并且该成员国的证券市场监管者是国际证券组织的成员；（iv）在印度境外注册成立的法人团体，其缴足股本为 200 万美元或以上；（v）根据《议会法》或任何进行商业活动的州议会设立的法定公司。

❖ 有关私下向 QIB 配售的放宽规定

❖ 公司事务部（MCA）在 2020 年 10 月 16 日对 2014 年公司（招股说明书和证券分配）规则（'PAS 规则'）进行了修订。该规则第 14（1）条规定，针对《公司法》第 42（2）条和第 42（3）条，旧条款说除非私募发行，否则公司不得提出要约或邀请来认购证券；如发起认购证券，需由公司股东批准，对每个要约或邀请均采用特别决议。现在，MCA 已放宽了对合格机构买主（QIB）的要求对于私募到 QIB 的配售，只要公司每年通过一次特别决议就可决定一年中对 QIB 的所有拨款。

❖ 2020 年公司法（修正案）

❖ 公司事务部（MCA）于 2020 年 12 月 21 日发布通知，通告 2020 年《公司（修订）法》（'CAA'）的 45 个相关条款，并将该修订法案的相关修改公布。该修订法案包括：（i）与公司清算和解散规定有关的修订；（ii）减少某些罪行的刑罚和罚款 / 监禁；（iii）免除对某些罪行的监禁。

外汇管理

❖ 政府发布在线提交 FDI 提案的标准操作程序

❖ 根据印度政府（'GOI'）修改现有外国直接投资（'FDI'）制度的倡议，工业和内部贸易促进部（'DPIIT'）发布了标准操作流程（'SOPs'）日期为 2020 年 11 月 9 日，用于处理外国直接投资提案。标准操作流程为根据 2020 年 10 月 15 日的《综合外国直接投资政策》（FDI 政策）和《外汇管理》（非债务）需要事先批准的行业或活动的投资寻求在线申请的框架《金融工具规则》（2019 年）。标准操作流程附件 1 列出了与申请一起提交的文件清单，包括投资者实体的重要实益拥有人的详细信息。此外，申请外国直接投资提案担保书的形式要求披露投资者公司的“最终实益拥有权”（未定义此条款）以及持有超过 10% 股份的投资者公司股东的详细信息。这些细节也与政府最近对外国直接投资制度的修正有关，该修正案要求政府事先批准与印度共享土地边界的国家的投资（详情可[点击此处](#)）。

根据标准操作程序，必须通过外国投资便利化门户（'FIFP'）提交批准申请。相关要点如下：

- i. 印度政府确定为外国直接投资政策下所有未来提案的在线上申请须从外国投资便利化

门户开始；

- ii. 标准操作流程确定处理在线提交的申请所应遵循的具体时间表 / 步骤；
- iii. 标准操作流程还说明了参与处理外国投资建议书的相关政府机构。标准操作流程解释，目前仍处于自动批准流程但仍然需要政府部门进行批准审核的申请或投资，相关的行政部门（由工业和内部贸易促进部确定）进行最后审批。在该类投资的审批过程中，相关批准程序会追究该投资审批的任何违规行为，监管机构将视具体情况予以处理；
- iv. 标准操作流程取代了部门间小组讨论过程，采用了更简单，更快捷的程序来决定提案，其中涉及主管当局包括印度储备银行（'RBI'）、外交部（'MEA'）、以及内政部（'MHA'）（仅当此类外国投资提案需要根据 FDI 政策进行安全检查时）；
- v. 标准操作流程为工业和内部贸易促进部、主管当局、外交部和内政部的内部磋商提供了时间日程。总体上说，有关政府机构就任何提案进行内部讨论的时间确定为六到八个星期。标准操作流程规定，主管当局必须传达其关于在完成内部磋商后的四个星期内向申请人提出建议；
- vi. 如果涉及外国资本流入总额超过 500 亿卢比（约合 6.84 亿美元）的提议，则主管当局必须将上述提议置于上述内阁中，以供内阁经济事务委员会（'CCEA'）审议。时间线。内阁经济事务委员会的决定必须在决定后的一周内传达给申请人；
- vii. 标准操作流程还合理化并指定了必须与申请一起提交的文件，以及通常由相关主管部门签发的批准书格式。标准操作流程中共享的标准批准书格式提供了附加条件，这些条件尤其涉及评估，征税和遵守预防洗钱准则。
- viii. 可以与工业和内部贸易促进部联系以获得澄清（仅在有关 FDI 政策特定问题的必要基础上）。

❖ 印度储备银行（'RBI'）在 2020 年 11 月 13 日的通函中更新了 2016 年 1 月 1 日发布的“1999 年外汇管理法报告”总指导。该通函确定停止使用 17 项由《外汇管理法》规定的报告和申请表，并且立即生效。通函附件中列出的已停止项目包括：

- i. 外国证券投资人（'FPI'）进行投资引起的外国资金的每日流入 / 流出；
- ii. 与外国机构投资者（'FII'）在印度资本市场进行投资而产生的汇款实际流入 / 流出有关的月度数据；
- iii. 由于外国风险资本投资者（'FVCI'）进行的投资以及由 FVCI 进行的投资的市场价值而产生的汇款流入 / 流出；
- iv. 资产管理公司报告共同基金的流入 / 流出明细；
- v. 税务通知 DRR 表格的实体拷贝文件被终止。国内保管人可能会继续按照 2019 年 FEMA（非债务工具的付款方式和报告方式）条例第 4 条第（5）款，就 FIRMS 应用报告 DRR 表格；
- vi. 管控海外法人团体的投资。

❖ 印度储备银行通过其 2020 年 11 月 17 日的通函，将处理印度境外居民转让或发行证券有关的某些违法行为的权力下放给印度储备银行的区域办事处 / 分支机构。此外，印度储备银行已经通知，某些违规行为将被分类为“商法问题”（即通过行政 / 警告建议进行处理），根据 2016 年 1 月 1 日发布的《关于调和违约行为的主要指导》，将按照法规中包含的复利矩阵施加最小复利量来规范此类违规行为。

❖ 关于货物和服务出口的批准程序，印度储备银行在 2020 年 12 月 4 日的通函中将以下权力授予了授权经销商银行（'AD 银行'）：



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 印度储备银行（RBI）终止 FEMA 备案以确保最低合规成本

❖ 印度储备银行（RBI）发出通知，授权将某些违法行为加重到其地区 / 分支机构

❖ 印度储备银行（RBI）授予经销商银行有关货物和服务出口批准程序的权力



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

- i. 取消了 100 万美元的上限, 并且允许出口银行规范出口商直接发往收货人或其代理(最终目的地国)的发货;
- ii. 即使单据直接发送给出口商, 也可以无限制地将冲销权下放给授权经销商银行。
- iii. 现在将允许经销商银行允许印度公司通过集中的国库安排以净额或毛额与国外集团或联营公司的商品和服务的进口应付款抵销其出口应收款;
- iv. 如果遭遇进口易腐烂或已被港口, 海关拍卖或销毁的货物, 授权经销商银行是否退款可另行考虑。而目前的旧有规定中, 出口商品质量发生问题, 银行需要将出口款项退还给海外进口商。

资本市场

❖ SEBI 关于司法审计公开的常见问题

❖ 印度证券交易委员会 ('SEBI') 已于 2020 年 10 月 8 日修订了 2015 年 SEBI (《上市义务和信息公开要求》) 条例 (《上市规则》), 以要求上市实体公布与发起证券交易有关的信息。法医审计。可以在此处访问有关此修订的客户警报。SEBI 于 2020 年 11 月 27 日发布了与此要求有关的常见问题 ('FAQ'), 并作了以下主要澄清:

- i. 法务审计是指旨在发现财务上的任何错误陈述, 盗用/窃取或挪用资金而发起的审计, 但不涵盖诸如产品质量控制, 制造, 招聘实践, 供应链流程以及不需要修改的事项上市实体的财务报表;
- ii. 在最终的法证审计报告的披露中, 任何个人身份信息 (包括个人姓名和商业敏感信息) 都可能被删除。

❖ SEBI 关于上市规则第 24 条的非正式指南

❖ 根据《上市规则》第 24 条第 (3) 款, 上市公司必须将未上市子公司的董事会会议情况进行记录并提供给董事会。印度证券交易委员会 (SEBI) 在 2020 年 10 月 22 日给 Redington (India) Limited 的非正式指导中明确指出, 为遵守《上市规则》第 24 (3) 条的规定, 如果上市实体的外国子公司不在董事会及相关会议上进行记录, 则需要按照要求将根据第 24 (4) 条规定, 未上市子公司的管理层应定期将所有实体的声明, 通知上市实体董事会其非上市子公司订立的重大交易和安排。

❖ 2008 年 SEBI (债务证券的发行和上市) 条例的修正案

❖ 印度证券交易委员会 (SEBI) 已通过 2020 年 10 月 8 日的通知对 2008 年印度证券交易委员会 (SEBI (发行和发行债务证券) 条例进行了以下主要修订:

- i. 与债券证券有关的债券信托契约中应包括的事项现已与《公司法》所规定的债券信托契约中所包括的事项保持一致, 并且该契约将分为两部分 - 甲部分包含与之相关的法定/标准信息债务发行和 B 部分包含特定债务发行的详细信息;
- ii. 债务证券发行人必须在信息备忘录/披露文件中作出承诺, 在其上进行抵押的资产不存在任何产权负担, 或者已经抵押该资产的, 则允许或同意进行第二次或同等抵押。已从较早的债权人那里获得了发行人资产的抵押;
- iii. 发行人将被要求设立追回费用基金 ('REF'), 以使债券受托人 ('DT') 能够迅速采取行动, 以防上市债务证券违约。印度证券交易委员会 (SEBI) 已于 2020 年 10 月 22 日发布通知, 要求该发行人以现金或现金等价物 (包括银行担保) 存入相当于发行规模 0.01% 的金额 (上限为 25,00,000 (约 34,000 美元))。(视特定条件而定) 在指定证券交易所进行交易。如果发生违约, 则在获得债务证券持有人的同意以执行证券后, 债券受托人 (DT) 必须要求指定的证券交易所将费用基金开放给债券受托人 (DT)。该通知自 2021 年 1 月 1 日起生效, 适用于 2021 年 1 月 1 日或之后提出

的债务证券上市申请。将为现有的发行上市债务证券的发行人提供 90 天的额外时间来创建 REF；

iv. 已规定了公开文件 / 信息备忘录中的其他公开信息。

印度证券交易委员会（SEBI 已发布日期为 2020 年 11 月 3 日的准则，以实施 1993 年 SEBI（债券受托人）条例的上述修正案和 2020 年 10 月 8 日的某些修正案，以确保投资者在上市债务证券中的权益并引入使 DT 能够有效地履行职责（“指南”）。这些准则尤其要求上市债务证券的发行人执行债权受托人协议时向 DT 提供指定文件（例如与拟在其上创建抵押的资产有关的详细信息和基础文件）使债券受托人（DT）能够对创建安全性进行尽职调查。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 印度证券交易委员会已通过 2020 年 11 月 12 日的通函规定，为了使债券受托人（DT）能够履行其与上市债务证券有关的义务，DT 必须 契约的遵守情况或上市发行条款进行独立的定期评估。债务证券，包括“创造的证券”。在这方面根据通函，SEBI 已提供了 DT 的监控和披露要求，这些要求自截至 2020 年 12 月 31 日的第一季度上市债务证券，其主要特征如下：

- i. **监管“已创建的担保” / “产生担保的资产”**：债券受托人（DT）会在发行债务证券时持续进行尽职调查，以建立担保，并按照通函的规定进行定期监视。定期监控的条款必须包含在债券信托契约中，并且 SEBI 规定了一个时间表，在此时间表中将对现有上市债务证券的债券信托契约进行修改 / 补充；
- ii. **债券受托人（DT）会在网站上进行披露**：债券受托人（DT）将按照通函的规定，在其网站上连续，每季度，每半年和每年进行一次披露；
- iii. **遵守法规的报告**：债券受托人（DT）的较早的定期报告格式已被废除，并且现在需要以通函规定的格式向证券交易委员会提供修订的定期报告。

❖ 债权受托人的监督和披露

❖ 证券交易委员会已于 2020 年 10 月 19 日修订了 2003 年证券交易委员会（禁止与证券市场有关的欺诈和不公平交易惯例）条例，以阐明任何挪用，滥用或掠夺上市公司资产 / 收益或隐瞒上市公司收益的行为 直接或间接操纵此类公司的证券价格的，用以操纵此类公司的账簿 / 财务报表的行为或任何设备，计划或技巧将被并始终被视为具有操纵性，证券市场中的欺诈和不公平贸易行为。

❖ 2003 年 SEBI（禁止与证券市场有关的欺诈和不公平交易行为）条例的修正案

❖ SEBI 于 2020 年 10 月 8 日修订了 2015 年 SEBI（禁止内幕交易）法规的常见问题解答。SEBI 明确指出，上市公司应在内部维护结构化数字数据库（'SDD'），该数据库将包含未公开价格的详细信息 敏感信息（'UPSI'），与之共享此 UPSI 的人员的详细信息（以及其永久帐号 / 其他唯一标识符）以及共享该信息的人员的详细信息。同样，受托人和中介机构应在内部维护另一个 SDD。还对本常见问题解答的说明进行了修改，以阐明在 SDD 中应标识出来自上市公司的个人（共享 UPSI）和来自受托人或中介机构的个人（从上市公司接收 UPSI）。

❖ SEBI 修订了有关内幕交易法规的常见问题解答

❖ 证券交易委员会多元资产投资信托基金要求澄清现有的 SEBI 规范是否仅将 2002 年金融资产的证券化和重组以及“担保权益执行法”（'SARFAESI 法'）中的“合格买方”限制为“AIF”。认购资产重组公司发行的安全收据的目的。作为回应，证券交易委员会于 2020 年 10 月 26 日表示，根据现有的监管框架，根据 SARFAESI 法，被确立为“信托”的 II 类和 III 类 AIF 可能有资格成为“合格买方”，并认购资产重组发行的担保收据 公司，受印度储备银行（RBI）于 2018 年 5 月 16 日发出的通知，AIF 规定，SARFAESI 法案和其他适用法律中提及的条件的约束。

❖ SEBI 关于 AIF 法规某些规定的非正式指南

❖ 国际金融服务中心管理局（International Financial Services Centers Authority）于 2020 年 12 月 9 日发布了通函，修订了 2015 年 SEBI（'IFSC'）准则（'IFSC 准则'）和国际金融服务

❖ 国际金融服务中心的 AIF



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ 向 NRI 发出存托凭证的澄清

中心 (IFSC) 准则中有关在国际金融服务中心 (IFSC) 设立 AIF 的规范, 并在操作准则的日期为 2018 年 11 月 26 日引入此修订。

❖ SEBI 在其 2019 年 10 月 10 日的通函中规定了发行存托凭证的框架, 其中特别禁止非居民印度人 ('NRI') 持有印度公司发行的存托凭证。本通函已在我们之前的文章中进行了讨论。SEBI 在其 2020 年 12 月 18 日的通函中阐明, 上述限制将不适用于根据以下条件向 NRI 发行存托凭证: (i) 根据 2014 年 SEBI (基于股份的员工福利) 法规实施的基于股份的员工福利计划; (ii) 红利或供股。此外, SEBI 澄清说, 上市公司将负责识别根据雇员福利计划发行了存托凭证的 NRI, 并负责将这些 NRI 持有人的信息提供给指定的存管机构, 以监控限额。

❖ SEBI 关于证券竞标数据披露的非正式指南

❖ SEBI 制定的规定要求证券交易所和集团成员在各自的证券交易所网站和集团成员的投标终端上公开招标数据, 以供公众参考。该数据需要由证券交易所每小时更新一次。但是, 与发行特定证券或单位有关的公共通讯, 包括广告材料, 仅应包含要约文件 / 要约文件草稿中包含的信息。关于在证券交易平台上的要约 ('OFS') 交易, 卖方无需披露有关上市公司的任何信息。但是, 由于是上市公司, 有关该公司的某些信息可在证券交易所的网站上获得, 因此也可以向公众公开。通过其 2020 年 10 月 28 日对花旗集团全球市场的非正式指导, 印度私人有限公司 (SEBI) 表示, 在竞标期间, 由书籍负责人管理 ('BRLM') 不会与投资者共享竞标数据 (独立和汇总)。SEBI 还表示, BRLM 不会共享公共领域中可用的信息 (除竞标数据外), 包括在首次公开募股, 供股, 进一步公开发售, 合格发行的证券交易所和发行人网站上的信息。根据投资者的要求, 指定证券和单位的机构配置和 OFS。SEBI 已阐明, BRLM 可能会将投资者引导至可以访问公开信息的渠道。

❖ 检讨大型发行人最低公开发售要求的咨询文件

❖ 1957 年《证券合同 (管理) 规则》 ('SCRR') 目前就首次公开募股 ('IPO') 规定了以下内容:

IPO 后市值 (按 IPO 价格计算)	最低 IPO 规模	达到 25% 的最低公开持股要求的时间表
高达 1,600 千万卢比	首次公开募股后股本的 25%	通过 IPO
大于 1,600 千万卢比, 最高至 4,000 亿卢比	40 亿卢比	自上市之日起三年
超过 400 亿卢比	首次公开募股后股本的 10%	自上市之日起三年

SEBI 于 2020 年 11 月 20 日发布了一份咨询文件, 从发行后市值超过 100 亿卢比的发行人的角度审阅 (i) 最低 IPO 规模和 (ii) 满足上市公司最低公众持股要求的时间表 25%。该咨询文件对 SCRR 提出了以下修订, 并请公众发表意见:

IPO 后市值 (按 IPO 价格计算)	最低 IPO 规模	达到最低公众持股要求的时间表
超过 10,000 亿卢比, 最高至 1,000 万卢比	1,000 亿卢比 + 超过 10,000 亿卢比的 IPO 后市值的 5%	<ul style="list-style-type: none"> 自上市之日起 18 个月内达到 10% 自上市之日起三年内达到 25%
超过 10,000 万卢比		<ul style="list-style-type: none"> 从上市之日起两年内达到 10% 自上市之日起五年内实现 25%

❖ 有关根据《检验计划》对大额可转让存单及认股权证进行审查的咨询文件

❖ SEBI 于 2020 年 12 月 2 日发布了一份咨询文件, 内容涉及通过 SEBI 的合格机构配售 ('QIP') 发行的不可转换债券 ('NCD') 以及权证, 作为认股权证的主要产品和分离产品。《2018 年

资本和披露要求) 条例》(《ICDR 条例》)。通过咨询文件, SEBI 建议停止通过 QIP 路线向 QIB 单独发行 NCD 和认股权证。此外, 根据 ICDR 规定, 可以保留 NCD 的主要产品以及对 QIB 的认股权证, 并具有在发行 / 分配后分离票据的能力。SEBI 还提议允许通过 QIP 机制向 QIB 发行“裸认股权证”, 其中包括预付款, 定价和认股权证的指导原则。

银行与金融

❖ 印度储备银行已于 2020 年 8 月 6 日 ('原始通知') 向预定的商业银行和支付银行发布了经修订的指示, 以开设经常账户, 以改善信贷纪律。有关我们的原始通函的摘要, 请单击此处。印度储备银行于 2020 年 11 月 2 日将参照现有通函的时间表从 2020 年 11 月 5 日至 2020 年 12 月 15 日, 参考了现有的往来, 现金信贷 ('CC') 和透支 ('OD') 账户。2020 年 12 月 14 日, 印度储备银行还发布了有关银行维护现有经常账户的运营问题的常见问题解答。

❖ 银行开设经常账户 - 需要纪律

❖ 取消了原始通函的限制, 印度储备银行现在允许开立法规或监管机构指示要求的特定账户, 而无需遵守原始通函, 但前提是必须使用此类账户进行许可和指定的交易。只要提供了此类账户的指示性清单, 其中包括 RERA 帐户 (用于维持从购房者处收取的预付款的 70%), FEMA 允许的帐户, 以及用于首次公开募股, 新基金发行以及公众关注的帐户。要约, 股息支付, 债权证的分配或商业票据的发行。

此外, 常见问题解答还阐明了以下内容:

- i. 银行必须每半年对所有经常账户和 CC / OD 账户进行监控;
- ii. 为了计算银行系统对借款人的总风险敞口, 仅包括经计划的商业银行和支付银行批准的基于基金和基于非基金的信贷额度;
- iii. 如果借款人尚未为该项目使用任何 CC / OD 设施, 并且该账户中的现金流量仅来自该特定项目, 则银行可以开设与该项目有关的活期账户。对于具有多个项目 / 多个业务部门的借款人, 银行可以开设多个托管账户, 以监控项目 / 单位现金流量, 但要满足上述条件;
- iv. 如果定期贷款用于提供商品或服务以外的目的, 并且付款目的地无法确定, 则银行可以通过 CC / OD 或根据原始通函开立的借款人的往来账户来安排定期贷款。在可以确定付款目的地的地方, 银行可以直接支付定期贷款, 而无需通过 CC / OD 账户进行安排;
- v. 有多家借贷银行的, 借款人可以自由选择代管银行, 但所有此类借贷银行必须是代管协议的一部分, 其条款和条件可以由借贷银行与借款人共同决定;
- vi. 银行只能将用于将资金转入借款人的托管账户的收款账户借方。

❖ RBI 于 2020 年 10 月 22 日发布 ('HFC 通告'), 对住房金融公司 ('HFC') 的监管框架进行了更改。关键更改如下:

❖ 审查住房金融公司的监管框架

- i. **HFC 的定义** - HFC 现在是根据《公司法》注册成立的公司, 并且满足以下条件:
 - (a) 它是一家非银行金融公司 ('NBFC'), 其金融资产在提供住房融资业务中至少占其总资产的 60% (以无形资产净额清算);
 - (b) 在公司总资产中 (以无形资产扣除), 不少于 50% 应通过住房融资, 即为个人住宅的购置, 建造, 翻新, 修理提供融资;
- ii. **拥有净资产的最低要求** - 一家公司以其主要业务开始和 / 或开展房屋融资业务的 NOF 现在为 200,000,000 卢比 (约合 274 万美元)。现有的氢氟碳化合物的时间安



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

排错综复杂，直到 2022 年 3 月 31 日才能符合这项要求；

- iii. **NBFC-ICC - 试图被视为 NBFC** - 投资和信贷公司 ('NBFC-ICC') 的 HFC，必须按照 RBI 中规定的方式，向 RBI 申请将其注册证书从 HFC 转换为 NBFC-ICC。
- iv. **NBFC 准则的适用性** - 适用于 NBFC 的某些准则已扩展到 HFC。该清单包括 2016 年印度储备银行总行指令 - 监视 NBFCs (储备银行) 指令中的欺诈行为，以及 2017 年 6 月 8 日印度储备银行总行指令 - NBFC 行业信息技术框架。以下内容适用于所有 HFC：(a) 公共存款的定义；(b) 执行印度会计准则；(c) 有关以股份作为抵押的贷款的相关主要指示；(d) 有关针对单一产品 (黄金珠宝) 抵押的贷款的主要指导书；(e) 征收丧失抵押品赎回权的费用的相关主要指示；(f) 证券化交易和重新设置信用增强准则；(g) 管理金融服务外包中的风险和行为规范；(h) 流动性风险管理框架准则；(i) 流动资金覆盖率指引。
- v. **从事房地产业务的集团公司的风险** - 如果从事房地产业务的集团中的公司，氢氟碳化合物可能会从事房地产业务的集团公司的风险，或向此类集团公司的项目中的零售个人购房者贷款。对于集团中的单个实体，此类风险直接或间接不得超过其自有资金的 15%，对于所有此类组实体，不得超过其自有资金的 25%。HFC 在此类交易中必须遵循公平原则。

印度储备银行打算分阶段协调 HFC 和 NBFC 的法规，以避免任何潜在的干扰。此外，根据 1934 年的《印度银行家协会法》(RBI Act)，提议将氢氟碳化合物免除某些有关维持资产和储备金百分比的要求，这些要求将通过单独的通知予以实施。预计不久将有一个针对氢氟碳化合物的主要指导。

❖ 银行和 NBFC 向优先部门的 共同贷款

❖ 为了改善对未进行服务和服务不足的经济部门的信贷流动，并以可承受的成本提供资金，印度储备银行 (RBI) 于 2020 年 11 月 5 日取代了其之前于 2018 年 9 月 21 日发布的通过新的“共同贷款模式” ('CLM') 向优先部门贷款的银行和 NBFCs 贷款。被取代的通函项下的所有未偿贷款将继续归类于优先领域，直至其还款或到期日更早。

根据新计划，分支机构少于 20 个的外国银行 (包括全资子公司) 将不得与 NBFC 共同抵押。银行不得与属于其发起人集团的 NBFC 订立 CLM 安排。银行和 NBFC 必须制定董事会批准的共同贷款政策，并在其网站上发布此类政策。允许银行与所有已注册的 NBFC (包括住房金融公司) 共同出借，前提是事先达成协议，明确规定双方的安排，角色和职责。根据协议的性质和细节，要求银行遵守印度储备银行发布的其他通函。

共同贷款银行将背对背地将其在个人贷款中的份额记入账簿。但是，NBFC 必须在其账簿中保留至少 20% 的个人贷款份额。此外，在进行共同贷款时，银行可以就其信贷份额要求优先部门地位。NBFC 将是客户处理与客户有关的问题的单点界面，并应与借款人签订贷款协议，界定联合贷款人的角色。还要求联合贷款人制定申诉补救方案，以解决借款人在 NBFC 上登记的任何投诉，否则借款人可以将其上报给有关 NBFC 的银行监察员 / 监察员或 RBI 的客户教育和保护小组。

贷方之间与共同贷款有关的所有交易将通过与银行保持的代管账户进行路由。此外，如果联合贷款人之间的 CLM 终止，则贷方必须执行业务连续性计划，以确保为借款人提供不间断的服务，直到根据 CLM 偿还贷款为止。

❖ 电信部 ('DoT') 在 2020 年 11 月 5 日发出的通知中, 发布了针对其他服务提供商 ('OSP') 的新指南 ('OSP 指南'), 以取代现有指南。OSP 指南旨在提高在印度开展信息技术业务的便利性, 特别是基于语音的业务流程外包 ('BPO') 服务。OSP 指南中引入的主要更改包括: (i) 删除“应用程序服务”的定义, 该定义先前为包括 IT 启用服务的提供商在内的各种业务造成了歧义。修订后的 OSP 准则现已将其应用范围仅限于基于语音的业务流程外包实体。(ii) 取消 OSP 中心的注册要求;(iii) 自由化在家工作和在任何地方工作的概念;(iv) 取消了 OSP 存入银行担保以使用任何提供的便利或付款的要求;(v) 允许在国内 OSP 和国际 OSP 之间共享电子专用自动分支交换 (EPABX) 基础结构, 而无需任何监管部门的批准;(vi) 取消罚款, 审计规定和程序合规性, 例如定期报告义务, 以及将电信服务提供商批准的网络图提交监管机构。



❖ 电信部发布“其他服务提供商”的新指南

媒 体

❖ 政府已通过 2019 年 9 月 18 日的 2019 年第 4 号新闻说明 ('PN 4') 修订了有关数字媒体中外国直接投资的法律。在 4 号公告之后, 只有在获得政府事先批准的情况下, 才允许在从事通过数字媒体上传 / 流媒体新闻和时事的实体中进行 FDI, 且比例不得超过 26%。在引入第 4 号公告之前, 此类实体的 FDI 不受任何限制。

❖ 新的数字媒体外国直接投资政策 - 新闻和时事

政府现在已通过 2020 年 10 月 16 日发布的一项澄清, 澄清了适用新政策的实体是: (i) 数字媒体实体 (在网站, 应用或其他平台上流 / 上载新闻和时事新闻); (ii) 新闻机构 (收集或直接或间接地向数字媒体实体和 / 或新闻聚合方收集和分发 / 传播新闻的新闻机构); (iii) 新闻汇总器 (使用软件或 Web 应用程序, 汇总来自各种来源的新闻内容, 以及在一个位置中的此类网站, 博客, 播客, 视频博客和用户提交的链接)。所有这些实体都必须在 2020 年 10 月 16 日起的一年内将其 FDI 调整为 26%。

根据信息广播部 ('MIB') 的这些更改和通知, 从事这些活动的实体现在必须遵守各种要求, 包括向 MIB 通知其遵守 FDI 法规, 减少 FDI 的建议 (在必要时) 以及有关政府批准进一步注资的额外要求, 董事和首席执行官的公民身份要求以及在印度部署超过 60 天的所有外国人员的事先安全检查。

❖ 政府于 2020 年 11 月 9 日发布了一项通知, 其中规定, 流媒体流媒体平台上的所有数字视听内容 (包括电影, 网络节目以及新闻和时事内容) 现在都将受到影响 MIB。MIB 将能够对迄今为止基本上不受监管的内容进行监管, 但 2000 年《信息技术法》的一般条款除外, 该条款规定了在线内容以及由 15 个 OTT 平台在 2020 年签署的自愿性最佳做法自律守则 (包括 Netflix 和 Hotstar), 隶属于印度互联网和移动协会。

❖ 政府通知将 OTT 平台纳入 MIB

税 务

❖ 在 2020 年 10 月 13 日所得税上诉法庭 ('ITAT') 的一项涉及德国公司印度子公司的裁决中, ITAT 认为印度双重担保中规定的股息分配税 ('DDT') 税率避税协议 ('DTAA') 的适用税率高于 1961 年所得税法 ('IT 法') 所规定的税率。ITAT 还认为, 对国内税收规定的任何修改都不会覆盖 DTAA。该案涉及一家印度子公司向其德国母公司支付股息, 而该印度子公司正在按照《信息技术法》第 115O 条的规定支付滴滴涕。随后, 在 2012-13 财政年度, 在 DTAT 之前首次通过补充理由接受了 DTAA 下可享受的优惠利率的请求。

❖ ITAT 规则, 根据 IT 法案, 有利的 DTAA 费率优先于 DDT 费率



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

ITAT 在依据 **Godblej 和 Boyce Manufacturing Company Limited¹** 诉所得税副局长一案依赖 Hon' ble Bombay 高等法院的裁决时，裁定 DDT 是对支付股息的公司而非股东征收的税款。ITAT 依靠国内税法的规定还指出，税收是对包括股息在内的股东收入进行的。观察到这一点之后，ITAT 随后分析了滴滴涕的立法历史，并观察到将税负转移给公司而不是转移给股东的意图仅仅是出于便利 / 行政目的，因此，即使是在第 115 条中使用了术语 -O 是“附加所得税”，实质上是股东出于公司管理目的将税务进行转移。

信息技术

❖ 政府继续出于安全考虑禁止中文应用程序

❖ GOI 通过电子和信息技术部 ('MEITY') 于 2020 年 11 月 24 日发出的命令，除 MEITY 于 6 月发布的先前禁止令外，还禁止访问另外 43 种中国移动应用程序 2020 年 9 月 2 日(阻止 59 份申请) 和 2020 年 9 月 2 日 (阻止 118 份申请)。该命令是根据 2000 年《信息技术法》第 69A 条发布的，其依据是这些申请从事的活动有损于印度的主权和完整，印度的防御，国家安全和公共秩序。

MEITY 依靠内政部网络犯罪协调中心提供的报告作为发布该命令的基础。根据 (禁止公开访问信息的程序和保护措施) 规则 (2009 年) 成立的委员会将建议继续还是取消这些限制，直到这些时候，这些申请将继续保持禁止状态。根据对信息权申请的回应，MEITY 已明确规定，虽然未对使用被阻止的应用程序发现的个人用户规定罚款，但中介机构应根据 2000 年《信息技术法》第 69A 条的规定，对不遵守阻止规定的行为施加罚款命令。

诉讼和仲裁

❖ 最高法院认为，1882 年《财产转让法》引起的争议是可以仲裁的

❖ 在 **Vidya Drolia 和 Ors. 诉杜尔加贸易公司案²**，印度最高法院 ('SC') 否决了 **Himangni Enterprises 诉 Kamaljeet Singh Ahluwalia 案³** 的裁决，并裁定根据 1882 年《财产转让法》 ('TP 法') 以及根据 TP 法管辖的租赁 / 租赁协议下的争议是可以仲裁的。但是，由房租控制立法涵盖和管理的房东 / 房客纠纷将是不可仲裁的，因为特定的法院或论坛已被授予此类情况的专属管辖权。法院还认为，根据《TP 法》与抵押有关的争议无法通过仲裁解决，因为它们涉及物权 (针对整个世界)，而不涉及人身权利。

❖ 关于对外国裁决的强制执行上诉的可维持性标准委员会

❖ 对于 **Noy Vallensina Engineering S.P.A. v. Jindal Drugs Ltd.⁴** 裁定，根据 1996 年《仲裁与和解法》 (“仲裁法”) 第一部分，印度法院不能撤销在外国仲裁中作出的外国仲裁裁决。

❖ 两个印度政党之间的外国法选择和仲裁地

❖ 古吉拉特邦高等法院的一名法官在 **GE Power Conversion India Private Limited 诉 PASL Wind Solutions Private Ltd. 案⁵** 中裁定，《仲裁法》本身并不禁止两个印度当事方选择外国席位作为仲裁程序的所在地。这样的协议不会违反《仲裁法》，印度的公共政策或 1872 年的《印度合同法》。它进一步认为，当事方的国籍与考虑《仲裁法》第二部分的适用性无关。根据外国仲裁地是否签署 1958 年《纽约公约承认或执行外国仲裁裁决公约》。如果满足此要求，则该法第二部分将适用。

1 328 ITR 81.

2 2020 SCC OnLine SC 1018

3 (2017) 10 SCC 706

4 2020 SCC OnLine SC 957

5 Arb. Pet. 131 & 134 of 2019

另外，德里高等法院针对 **Dholi Spintex Pvt. Ltd 诉 Louis Dreyfus Company India Pvt. Ltd. 案**⁶ 认为，仲裁协议 / 条款独立于基础合同。因此，当事方可以为仲裁条款选择与基础合同的实体法不同的管辖法律。德里高等法院还澄清，印度的两个当事方可以选择外国法律作为该合同下的仲裁法律。

❖ 在 **Venus Recruiters Private Limited 诉印度联邦和 Ors. 案**⁷ 中的德里高等法院裁定，在公司破产解决期结束后，国家公司法法庭（'NCLT'）无法裁定避免交易的申请（'CIRP'）。一旦 CIRP 结束，NCLT 就不再对此问题拥有进一步的管辖权，除非涉及与解决计划本身有关的问题。解决方案专业人员（'RP'）的作用是有限的，一旦新管理层接任，它就不能继续代表公司债务人行事，除非解决方案中另有规定。德里高等法院澄清说，避免任何优惠交易的申请应有利于债权人的利益，并且不打算由公司债务人在新的代理身份中使用。

❖ 在 **Mahasemam Trust 诉印度联盟和 Ors. 案**⁸ 中，马德拉斯高等法院裁定，信用评级机构不属于印度《宪法》第 12 条中“国家”一词的范围，因为它们不履行任何公共职能。因此，他们不受印度法院的书面管辖。

❖ 德里高等法院在 **Bina Modi 诉 Lalit Kumar Modi 博士案**⁹ 中援引 **Vimal Kishor Shah 诉 Jayesh Dinesh Shah 案**¹⁰，裁定由信托契约和《印度信托法》引起的与信托，受托人和受益人有关的纠纷，尽管当事双方之间存在仲裁协议，但仲裁员无法确定 1882。进一步认为，如果寻求禁令的当事方可以证明该协议无效，无效或无法执行，法院将有权授予反仲裁禁令。

❖ 在 **Future Retail Limited 诉 Amazon.com NV Investment Holdings LLC 案**¹¹ 中，Delhi High 裁定，由紧急仲裁员签发的临时裁决（限制 Future Group 继续与 Reliance Retail 进行交易）只是表面上的事实，而不是事实。非审判。它进一步认为，紧急仲裁员根据 2016 年新加坡国际仲裁中心仲裁规则通过的命令不能说是与该法相抵触的，因为该法并不禁止当事方在紧急仲裁员面前获得紧急救济。

❖ 在 **Bishal Jaiswal 诉资产重组公司案**¹² 中，国家公司法上诉法庭裁定，根据 1963 年《时效法》第 18 条，资产负债表 / 公司债务人的年收益表中的条目不能被视为是承认。从恢复机制来看，出于计算《破产与破产法》第 7 条规定的申请限制的目的，确认书不能将违约日期提前。



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖ CIRP 结束后，避免申请无法幸存

❖ Madras HC 认为信用评级机构不服从书面管辖权

❖ 《信托法》下的争议不能作为仲裁标的

❖ 紧急仲裁本身与公共政策或仲裁法不冲突

❖ 破产管辖下不能使用责任确认书来延长时效期限

6 2020 SCC Online Del 1476

7 2020 SCC OnLine Del 1479

8 2020 SCC Online Mad 3133

9 2020 SCC Online Del 1678

10 (2016) 8 SCC 788

11 2020 SCC OnLine Del 1636

12 2020 SCC OnLine NCLAT 681



AZB & PARTNERS
ADVOCATES & SOLICITORS

Inter alia...

❖
公司 / 并购和私募股权的“杰出公司”
《亚洲法律概况》(Asialaw Profiles)，2021 年

❖
公司 / 并购和私募股权的“第一梯队”
2021 年钱伯斯亚太奖

❖
公司 / 并购和私募股权的“一级公司”
2021 年《法律 500 强》

❖
并购和私募股权的“一级公司”
IFLR1000，2021 年

❖
年度最佳律师事务所
2020 年的 VC Circle 评选

❖
年度最佳整体律师事务所
印度商法杂志，2020 年

❖
公司 / 并购的“Band 1 Firm”
钱伯斯全球大奖，2020 年

❖
年度公司律师事务所
《钱伯斯论坛印度大奖》，2019 年

❖
排名第一
2019 年 RSG 印度律师事务所 50 强排名
2017 年 RSG 印度律师事务所 40 强排名

❖
交易价值排名第一
印度参与度排名榜中的交易数和排名第二
Refinitiv 新兴市场并购评论 - 2020 年法律领域排名

❖
交易价值排名第一
印度参与度排名榜中的交易数和排名第二
Refinitiv 新兴市场并购评论 - 2020 年法律领域排名

❖
排名第二
印度联盟名录中交易量排名
Mergermarket 全球和区域并购报告 - 法律顾问联盟名录，(2020 年)

❖
交易价值排名第一
2020 年《风险情报联盟法律顾问》名录

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。严格禁止对本文任何形式的再现、传播、复制、披露、修改、分发。本时事通讯并非广告或者官方文告。本新闻稿的内容仅供参考，不能代替专业建议。法律建议应当依托事实依据而非依靠本时事通讯内容或者本时事通讯包含的信息。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。