

インド・ビジネス関連法令等アップデート
(2022年度第3四半期)

(2023年2月)

日本貿易振興機構 (ジェトロ)

ニューデリー事務所

ビジネス展開支援課

報告書の利用についての注意・免責事項

本報告書は、日本貿易振興機構（ジェトロ）ニューデリー事務所が現地法律事務所 AsiaWise Group（AsiaWise 法律事務所・Wadhwa Law Offices）に作成委託し、2023年1月に入手した情報に基づくものであり、その後の法律改正などによって変わる場合があります。掲載した情報・コメントは作成委託先の判断によるものですが、一般的な情報・解釈がこのとおりであることを保証するものではありません。また、本報告書はあくまでも参考情報の提供を目的としており、法的助言を構成するものではなく、法的助言として依拠すべきものではありません。本報告書にてご提供する情報に基づいて行為をされる場合には、必ず個別の事案に沿った具体的な法的助言を別途お求めください。

ジェトロおよび AsiaWise Group は、本報告書の記載内容に関して生じた直接的、間接的、派生的、特別の、付随的、あるいは懲罰的損害および利益の喪失については、それが契約、不法行為、無過失責任、あるいはその他の原因に基づき生じたか否かにかかわらず、一切の責任を負いません。これは、たとえジェトロおよび AsiaWise Group が係る損害の可能性を知らされていても同様とします。

本報告書に係る問い合わせ先：

日本貿易振興機構（ジェトロ）

ビジネス展開・人材支援部 ビジネス展開支援課

E-mail：BDA@jetro.go.jp

ニューデリー事務所

E-mail：IND@jetro.go.jp

JETRO

目次

1. Companies Act, 2013	1
2. Insolvency and Bankruptcy Code, 2016.....	1
3. Environment	2
4. SEBI.....	2
5. FEMA and Banking Laws.....	7

インド・ビジネス関連法令等アップデート (2023年度第3四半期)

S. No	公布日／施行日	概要	内容	関連法令／通達	URL／リンク
1. Companies Act, 2013					
1-1	2022年12月28日	ビデオ会議等による定時株主総会の開催期限	企業省 (Ministry of Corporate Affairs) は、開催期限が2023年内の定時株主総会については、2023年9月30日まで、2020年5月5日付一般通達「No. 20/2020」第3項および4項に従い、ビデオ会議その他の音声と映像を用いた方法を利用して開催できることとした。	General Circular No. 10/2022 [F. NO. POLICY-17/57/2021-CL-MCA]	https://www.mca.gov.in/in/ebook/dms/getdocument?doc=MjMxNjg0MTE1&docCategory=Circulars&type=open
2. Insolvency and Bankruptcy Code, 2016					
2-1	2022年10月3日	倒産専門家機関 (Insolvency Professional Agencies) モデル規則の改正	インド破産倒産委員会 (The Insolvency and Bankruptcy Board of India, 以下「IBBI」という。) は「2016年 IBBI (モデル規則および倒産専門家機関管理委員会) 規則 (以下「本規則」という。)」の別表を改正し、倒産専門家機関のためのモデル規則に新たな条項を追加した。具体的には、倒産専門家個人のみならず、倒産専門家団体が倒産専門家機関のメンバーとなることができるなどが規定された。	Notification No. IBBI/2022-23/GN/REG100 by The Insolvency and Bankruptcy Board of India	https://ibbi.gov.in/uploads/legalframework/fe64020d75bf890e8128d1a4224b0acc.pdf
2-2	2022年10月3日	倒産処理専門家による関係開示の書式に関する規則の改正	IBBI は、「2016年 IBBI (モデル規則および倒産専門家機関管理委員会) 規則 (以下「本規則」という。)」の別表を改正し、倒産専門家がほかの専門家等と有している関係を開示する義務および違反があった場合の罰則等が改正された。	Notification No. IBBI/2022-23/GN/REG101 by The Insolvency and Bankruptcy Board of India	https://ibbi.gov.in/uploads/legalframework/b73325204ef6de9516909b84b56f34f1.pdf

3. Environment					
3-1	2022年 11月29日	2019年沿岸規制地域 通達および2019年島 嶼部沿岸規制地域通 達に基づく活動の承 認手順制定	環境・森林・気候変動省は、「2019年沿岸規制地域通達」 および「2019年島嶼部沿岸規制地域通達」の下で求められ る、沿岸規制地域許可（Coastal Regulation Zone Clearance）、または環境許可（Environmental Clearance）および沿岸規制地域許可の両方を必要とする プロジェクトの評価および承認の手順を定めた。	Office Memorandum No. IA3- 12/1/2022- IA.III	https://moef.gov.in/w p- content/uploads/2022 /12/IA3-12-1-2022- IAIII-dated-29-11- 2022_compressed.pdf
4. SEBI					
4-1	2022年 10月6日	Demat Debit and Pledge Instruction (DDPI) を利用した 証券の譲渡、決済、 質権設定・再質権設 定を行う際の手続き 等の改正	インド証券取引委員会（Security Exchange Board of India, 以下「SEBI」という。）は、「Demat Debit and Pledge Instruction, 以下「DDPI」という。」を利用することがで きる範囲を拡大するとともに、DDPI を利用した証券の譲 渡、決済、質権設定・再質権設定を行う際の手続き等に関 する規程を改正した。	Circular No.: SEBI/HO/MIR SD/MIRSD- PoD- 1/P/CIR/2022/1 37 by the Securities and Exchange Board of India	https://www.sebi.gov. in/legal/circulars/oct- 2022/execution-of- demat-debit-and- pledge-instruction- ddpi-for-transfer-of- securities-towards- deliveries- settlement- obligations-and- pledging-re-pledging- of-securities- clarification_63724.h tml
4-2	2022年 10月13日	2022年 SEBI (株式の発行および 開示義務) 改正規則	SEBI は、「2018年 SEBI (株式の発行および開示義務) 規則」第 292 D 条に基づき、本通達を発行し、ソーシャル 証券取引所に設置が求められるソーシャル証券取引所管理 委員会の構成員に関する規定などを定めた。	Circular No.: SEBI/HO/MR D/MRD-RAC- 2/P/CIR/2022/1 41	https://www.sebi.gov. in/legal/circulars/oct- 2022/governing- council-for-social- stock-exchange-sse- 64000.html

4-3	2022年 10月27日	売却取引を行う Demat 口座における ブロックメカニズム の明確化	SEBI は、2022年8月18日付通達により全ての Early Pay-In 取引を対象として、売却取引を行う顧客の Demat 口座にブロックメカニズムの機能を実装することを証券取引所等に義務付けていたところ、本通達により、一定の適用除外を定めるなど、同機能を明確にした。	Circular No.: SEBI/HO/MIRSD/DOP/P/CIR/2022/143	https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2022/block-mechanism-in-demat-account-of-clients-undertaking-sale-transactions-clarification_64384.html
4-4	2022年 10月28日	私募債券および 非転換型償還可能 優先株式の発行時の 額面金額の引き下げ	SEBI は、より多くの投資家が投資できるよう、一定の場合について、私募債券および非転換型償還可能優先株式を発行する際の額面金額を 100 万ルピーから 10 万ルピーに引き下げることにした。	Circular No.: SEBI/HO/DDHS/P/CIR/2022/00144	https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2022/reduction-in-denomination-for-debt-securities-and-non-convertible-redeemable-preference-shares_64429.html
4-5	2022年 10月28日	パッシブファンドの 発展に関する通達の 施行	SEBI は、2022年5月23日付「パッシブファンドの発展に関する SEBI 通達」において、資産運用会社を通しての一定の ETF 取引について、2億 5,000 万ルピーを超える必要がある（同通達第 2 条 (IV)(A)）旨を定めていたところ、同規定を 2023年5月1日から施行することとした。	Circular No.: SEBI/HO/IMD/DOF2/P/CIR/2022/145	https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2022/addendum-to-sebi-circular-on-development-of-passive-funds_64432.html
4-6	2022年 10月31日	信用格付機関の格付 基準の標準化に関する ガイドラインの 規定	SEBI は、2021年7月16日付通達「No. SEBI/HO/MIRSD/MIRSD_CRADT/P/CIR/2021/594」の内容を改正するとともに、信用格付機関による信用格付基準の標準化に関するガイドラインを定めた。	Circular No.: SEBI/HO/DDHS/DDHS-RACPOD2/P/CIR/2022/146 by the Securities and Exchange Board of India	https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2022/standardisation-of-rating-scales-used-by-credit-rating-agencies-cras-64506.html

4-7	2022年 10月31日	証券の種類等に応じた国際証券識別番号の割当等に関する規定の改正	SEBIは、本通達により2021年8月10日付「非転換型証券（Non-Convertible Securities）、証券化債券商品（Securitized Debt Instruments）、証券受領書（Security Receipts）、地方債、ならびに手形（Commercial Paper）の発行および上場に関する通達」第8章（1）（2）および（3）を改正し、証券の種類ごとの、国際証券識別番号（International Securities Identification Number）の割当に関する新たな規定等を定めた。	Circular No.: SEBI/HO/DDHS /DDHS_Div1/P/ CIR/2022/147	https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2022/review-of-provisions-pertaining-to-specifications-related-to-international-securities-identification-number-isin-for-debt-securities-issued-on-private-placement-basis-modification-to-chapter-viii-64522.html
4-8	2022年 11月9日	手数料の支払いに関する事項の改正	SEBIは、「2019年インド証券取引所（外国ポートフォリオ投資家）規則」および「2000年インド証券取引所（外国ベンチャーキャピタル投資家）規則」における手数料の支払いに関する事項を改正した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/9	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/nov-2022/securities-and-exchange-board-of-india-payment-of-fees-amendment-regulations-2022-64903.html
4-9	2022年 11月9日	2022年 SEBI（株式の大量取得および買収）改正規則	SEBIは、「2011年 SEBI（株式の大量取得および買収）規則（SEBI（Substantial Acquisition of Shares and Takeovers） Regulations, 2011）」第8条および22条に関して、一定の政府機関から公的機関への投資における募集価格等に関する規定を改正した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/9	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/nov-2022/securities-and-exchange-board-of-india-substantial-acquisition-of-shares-and-takeovers-amendment-regulations-2022-64901.html

4-10	2022年 11月11日	2022年 SEBI (インフラ投資信託) 第2次改正規則	SEBIは、「2014年 SEBI (インフラ投資信託) 規則」の第14条、17条、22条等を改正し、インフラ投資信託の発行および上場、情報開示等に関する一部の条項を削除するなどした。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 01	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/nov-2022/securities-and-exchange-board-of-india-infrastructure-investment-trusts-second-amendment-regulations-2022_64909.html
4-11	2022年 11月11日	2022年 SEBI (不動産投資信託) 改正規則	SEBIは、「2014年 SEBI 不動産投資信託 (Real Estate Investment Trusts)」の第11条を改正し、スポンサーまたはスポンサーグループが保有すべき不動産投資信託の最低保有ユニット数および発効後保有すべき期間等に関する規定などを追加した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 00	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/nov-2022/securities-and-exchange-board-of-india-real-estate-investment-trusts-amendment-regulations-2022_64911.html
4-12	2022年 11月15日	2022年 SEBI 代替 投資ファンド第4次 改正規則	SEBIは、「2012年 SEBI (代替投資ファンド) 規則」第2条、12条、13条、20条を改正し、新たな証券の発行を行う場合の開示要件に関する規定などを追加した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 05	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/nov-2022/securities-and-exchange-board-of-india-alternative-investment-funds-fourth-amendment-regulations-2022_65161.html
4-13	2022年 11月15日	2022年 SEBI (投資信託) 第3次 改正規則	SEBIは、「1996年 SEBI (投資信託) 規則 (SEBI (Mutual Funds) Regulations, 1996)」第53条を改正し、配当の分配等に関する規定などを追加した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 06	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/nov-2022/securities-and-exchange-board-of-india-mutual-funds-third-amendment-regulations-2022_65163.html

4-14	2022年 11月21日	2022年 SEBI (資本の発行および 開示要件) 第4次 改正規則	SEBI は、「2018年 SEBI (資本の発行および開示 要件) 規則」を改正し、株式公開を計画する者が事前に SEBI 等に提出するべき文書等に関する規定などを追加 した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 07	https://www.sebi.gov.in/ legal/regulations/nov- 2022/securities-and- exchange-board-of-india- issue-of-capital-and- disclosure-requirements- fourth-amendment- regulations- 2022-65407.html
4-15	2022年 11月23日	2012年代替投資ファ ンドに関する規制の 明確化	SEBI は、2012年代替投資ファンド規制第3項(c)に 関して、特定の投資家に対して優先的に配当を分配等す るモデルの代替投資ファンドに関しては新たなガイドラ インが発行されるまで新規投資の受入れ等をしてはなら ないことなどを明確にした。	Circular No.: SEBI/HO/AFD- 1/PoD/P/CIR/20 22/157	https://www.sebi.gov.in/ legal/circulars/nov- 2022/circular-schemes-of- aifs-which-have-adopted- priority-in-distribution- among- investors-65393.html
4-16	2022年 11月24日	2022年 SEBI (インサイダー取引 禁止) 改正規則	SEBI は、「2015年 SEBI (インサイダー取引禁止) 規則」を改正し、インサイダー取引規制の対象となる者 および規制される行為に関して、新たな定義規定等を追 加した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 08	https://www.sebi.gov.in/ legal/regulations/nov- 2022/securities-and- exchange-board-of-india- prohibition-of-insider- trading-amendment- regulations- 2022-65437.html
4-17	2022年 11月29日	投資信託スキームに おいて単一の発行機 関への投資の制限に 関する通達	SEBI は、投資信託における債券および短期金融市場商 品への投資の際に、単一の発行元への投資が投資信託の 純資産総額に占めることができる割合を、発行元の信用 格付に従うことなどを定めた。	Circular No.: SEBI/HO/IMD/I MD-1 DOF2/P/CIR/20 22/164	https://www.sebi.gov.in/ legal/circulars/nov- 2022/introduction-of- credit-risk-based-single- issuer-limit-for- investment-by-mutual- fund-schemes-in-debt- and-money-market- instruments-65574.html

4-18	2022年 12月9日	2022年 SEBI (取締役会手続き) 改正規則	SEBIは、「2001年 SEBI (取締役会手続き) 規則」を改正し、SEBI の委員会をビデオ会議の方式で実施する場合に関する手続きなどを定めた。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 10	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/dec-2022/securities-and-exchange-board-of-india-procedure-for-board-meetings-amendment-regulations-2022_66207.html
4-19	2022年 12月19日	外国ポートフォリオ投資家、指定預託機関参加者、適格外国人投資家のための Master Circular の発行	SEBIは、海外ポートフォリオ投資家 (Foreign Portfolio Investors)、指定証券保管振替機構参加者 (Designated Depository Participants) 適格海外投資家 (Eligible Foreign Investors) 等が遵守すべき手続きおよび条件などをまとめた Master Circular を発行した。	Notification No.: SEBI/HO/AFD- 2/CIR/P/2022/17 5	https://www.sebi.gov.in/legal/master-circulars/dec-2022/master-circular-for-foreign-portfolio-investors-designated-depository-participants-and-eligible-foreign-investors_66356.html
4-20	2022年 12月30日	2022年 SEBI (従業員サービス) 第3次改正規則	SEBIは、「2001年 SEBI (従業員サービス) 規則」を改正し、SEBI 等の女性従業員の就労条件等に関する規定などを追加した。	Notification No.: SEBI/LAD- NRO/GN/2022/1 11	https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/dec-2022/securities-and-exchange-board-of-india-employees-service-third-amendment-regulations-2022_66856.html
5. FEMA and Banking Laws					
5-1	2022年 10月11日	為替ヘッジがされていない外国通貨建エクスポージャーの評価に関する既存のガイドライン等を統合	インド準備銀行 (RBI) は、銀行から借入れを行っている企業が有する、為替ヘッジがされていない外国通貨建エクスポージャーの評価方法に関して、明確化を求める要求が複数 RBI に寄せられたことを受け、既存のガイドライン等を統合する通達を発行した。	Circular No. RBI/2022-23/131	https://www.rbi.org.in/Scripts/NotificationUser.aspx?Id=12402&Mode=0

5-2	2022年 10月11 日	2021年RBI（財務諸表・表示および開示）ディレクションの改正	RBIは、「2021年RBI（財務諸表・表示と開示）ディレクション」を改正し、資産分類および引当金の間の乖離の詳細に関する開示を義務付けられる銀行の範囲を拡大した。	Circular No. RBI/2022-23/130 DOR.ACC.REC. No.74/21.04.018/ 2022-23	https://www.rbi.org.in/Scripts/NotificationUser.aspx?Id=12401&Mode=0
5-3	2022年 10月11 日	2016年独立型プライマリー・ディーラー（準備銀行）ディレクション」の改正	RBIは、「2016年独立型プライマリー・ディーラー（準備銀行）ディレクション」を改正し、独立型プライマリー・ディーラーが健全性規制やその他のガイドラインを遵守することを条件に、ユーザーに対してすべての外国為替マーケットメイキングの機能を提供することを許可することとした。 さらに、2023年1月1日以降、独立型プライマリー・ディーラーの関連企業がルピーを介して行うすべての金融取引に関して、RBIの取引管理機関に報告することを義務付けた。	Circular No. RBI/2022-23/126 DOR.FIN.REC. No.72/03.10.117/ 2022-23	https://www.rbi.org.in/Scripts/NotificationUser.aspx?Id=12397&Mode=0
5-4	2022年 10月11 日	2016年独立型プライマリー・ディーラー（準備銀行）ディレクションの改正	RBIは、「2016年独立型プライマリー・ディーラー（準備銀行）ディレクション」を改正し、外国為替業務等のノンコア業務を行う独立型プライマリー・ディーラーに対し、「1999年外国為替管理法（Foreign Exchange Management Act, 1999）」およびその関連規則を遵守することを義務付けた。	Circular No. RBI/2022-23/127 DOR.FIN.REC. No.73/03.10.117/ 2022-23	https://www.rbi.org.in/Scripts/NotificationUser.aspx?Id=12398&Mode=0