



KrayManTM

Demystifying Complexities

Doing Business in India by Japanese Companies

日本企業がインドでビジネスを行うために必要な事。

India's business, tax and regulatory environment
インド・ビジネス、税務、諸規則の現在の状況

2020年8月6日

www.krayman.com/jp

PRIVATE & CONFIDENTIAL

- India at a glance 一目でわかるインド
- Post COVID situation コロナウイルス後の状況
- Foreign Direct Investment (FDI) from Japan 日本からの直接投資
- FDI Policy In India インドの外国直接投資政策
- Establishing Presence in India インドでのプレゼンス確立
- Taxation in India インドの税法
- Compliances for Japanese Companies in India 在インド日本企業の遵守事項



India at a glance 一目で判るインド



Demography 人口統計

- Federal Union - **28** states and **8** union territories
連邦国家- 28州 と8つの連邦直轄領
- World's most populous democracy
世界で最も人口の多い民主主義国
- **1.3 bn** people (17% of global population)
人口13億人(世界の人口の17%)
- World's largest **youth** population by 2020
2020年時点で世界最大の若者人口大国
- World's 2nd largest **labor** force as of 2019
2019年時点で世界第2位の労働力
- **Literacy** rate ~ 74%
識字率約74%
- **English**, Hindi & other regional / foreign languages
英語、ヒンディー語、その他の地域語・外国語

Globally Competitive 世界的な競争力

- India ranks 63rd in 'World Bank's **Ease of Doing Business** Ranking 2020'
インドは「世界銀行ビジネスのしやすさランキング2020」で63位にランク入り
- **US\$ 64 bn FDI** in 2018-19 with service, computer & telecom leading sectors
2018-19年度のインドへの外国直接投資(FDI)額は640億ドル. サービス業、コンピューター業界、通信業界などへ投資が多い
- World's 7th largest **forex reserves**
世界7番目の外貨準備高
- **Free Trade Agreements** with several nations
複数の国との自由貿易協定を締結

Economy 経済

- Classified into **3 sectors**; Agriculture & allied segments, Industry and Services
3分野: 農業、及び、関連分野、産業分野、サービス分野
- **World's fastest growing economy**
経済は世界で最も急成長
- 3rd largest economy; contributor to **global economic growth**
世界で3番目に大きい経済規模、世界経済成長への大きく貢献
- World's 6th largest **consumer market** – huge **domestic private consumption**
に世界で6番目に巨な個人消費市場 - 巨大な国内個人消費市場
- Produces 7% of the **world's output**
世界生産の7%
- **Industrial & agricultural** sector employs majority labor force; **services** sector remains fastest growing sector
製造・農業部門で過半数の労働力を雇用。サービス業は最も急成長中の部門
- World's 6th largest **manufacturer** representing 3% of global manufacturing
世界第六位の製造規模、製造は全世界規模の3%に相当

Global Positioning 世界の中での位置付け

One of the largest producer markets
世界有数の生産大国市場

India displaces Japan to become **3rd largest world economy in terms of PPP**, after the China and US
PPP(官民連携事業)分野ではインドは日本を追い越し、中国と米国に次いで世界3番目に大きい規模

One of the largest consumer markets
世界有数の消費者市場

5th largest consuming country by 2025
2025年迄に世界5番目の消費国

Consumer spending to rise to **US\$ 3.6 trillion by 2020**

2020年迄に消費者支出が3.6兆米ドルに上昇

By 2025, economic size to rise to **US\$ 5 trillion** a feat that has been achieved only **by the US and China so far**

2025年迄に、かつて米国と中国が達成した5兆米ドルに達する経済規模達成を目標

India's pool of **college educated talent** to rise more than **45 million** in 10 years

大卒者人材のプールは、10年間で45百万人以上増加

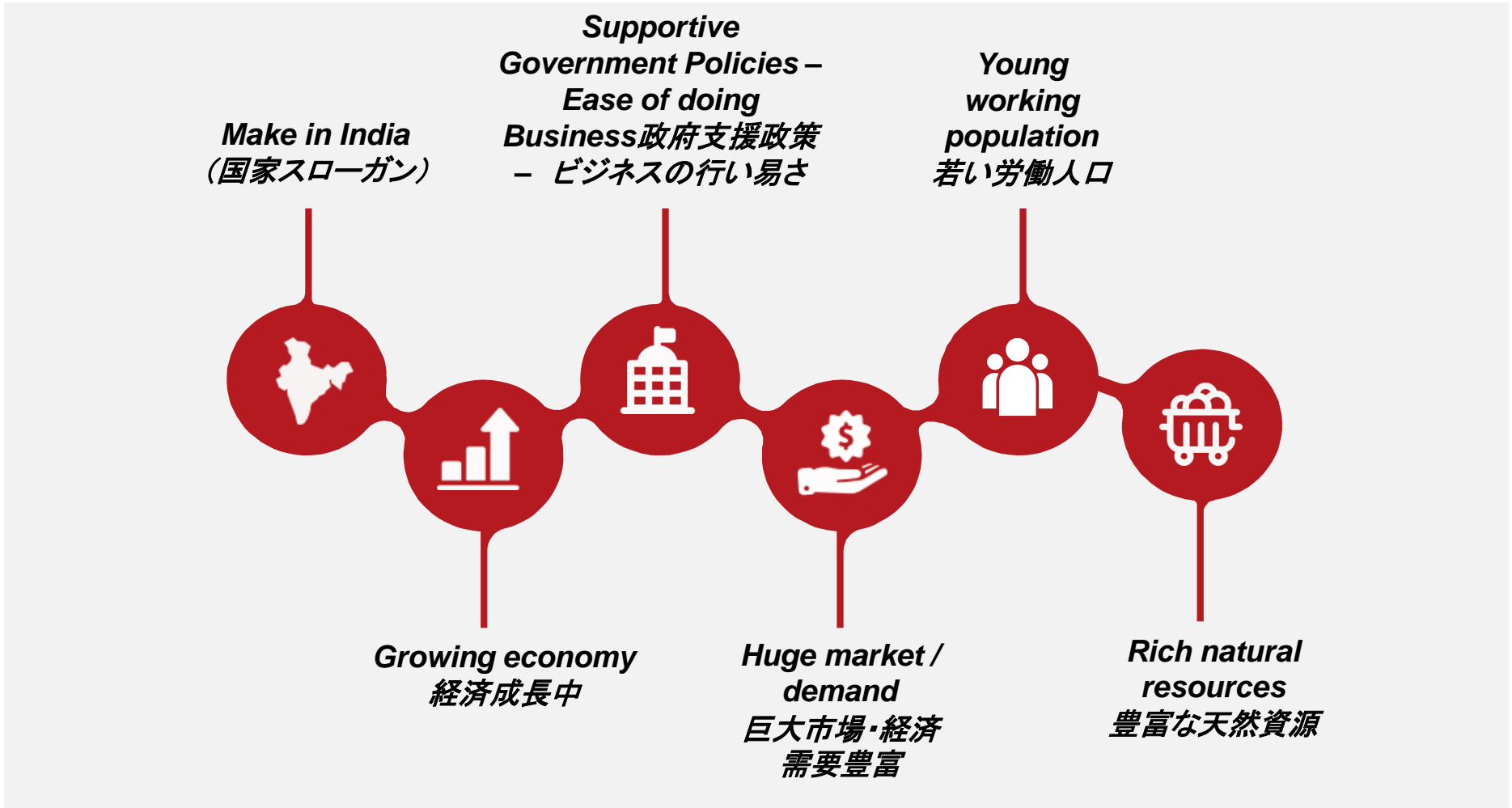
Amongst **Top 5 most** attractive FDI destinations in the **world**

外国人直接投資家(FDI)に取って、世界で5番目に最も魅力的な投資先

India to supply **25%** of the increase in the global **working age population by 2025**

インドは2025年迄に世界の労働年齢人口の増加の25%を供給







Post COVID-19
コロナ後

- **Economic distancing from China** – Implication for India
中国と経済的距離を保っている – インドの存在意味
 - ✓ **Japan Government's package** of 220 billion yen (\$ 2 billion) (equal to 20% of Japan's economic output) to move Japanese companies out from China. India can be a strong alternative for companies moving out of China
日本政府は、中国から製造拠点を海外に移動させようとする日系企業に対し、2200億円(20億ドル)(日本の経済力の20%)のパッケージを用意、インドは中国からの製造拠点移動先として有力な選択肢
 - ✓ Strategy for Multinationals: **China + 1**. Too much dependence on single country to be avoided
多国籍企業としての戦略: 中国 + 1. 一国に集中依存し過ぎるのは避けるべき
 - ✓ Strategic position within Asia. Mighty 5 – **India**, Malaysia, Thailand, Indonesia, Vietnam. Easy accessibility through sea and air
アジアにおけるインド戦略. 5強 – インド、マレーシア、タイ、インドネシア、ベトナム. 海からも空からもアクセスが良い
 - ✓ New opportunities for investment in **Pharma, Medical Devices** sector 薬学、医学機器製造部門
投資の新しい機会
- International Monetary Fund's (IMF) projection of economic growth for **India highest among G20 nations** with the country expecting to post a sharp turnaround in 2022 (1.9%)
国際通貨基金(IMF)のインド経済成長予測はG20諸国の中で最も高く、2022年に大幅な好転を予想(1.9%)
- Vision of Hon'ble Prime Minister Mr. Narendra Modi – To make India global manufacturing hub
インド首相ナレンドラ・モディ氏のビジョン - インドを世界の製造業のハブに



- Path-breaking reduction in corporate tax rate to **15% for manufacturing companies** – One of the lowest tax regimes globally

製造会社への法人税率を15%に大幅引下げ – 世界で最も低い税率の一つ

- Schemes to encourage **Electronics manufacturing** in India

インドでの電子機器製造業を奨励するスキーム

- ✓ **SPECS** (Scheme for Promotion of manufacturing of Electronic Components & Semi-conductors)– Financial aid of **25%** of capital expenditure on manufacture available as reimbursement
SPECS (電子部品・半導体製造の推進スキーム) – 製造資本支出の25%の財政援助 償還可能
- ✓ **PLI (Profit Linked Incentive)** of 4% to 6% on incremental sales (over base year) of goods manufactured in India for 5 years
PLI (利益連動型インセンティブ) インドで5年間製造された商品の(基準年に対する)増 分売上高増分の4%から6%を支援
- ✓ **EMC 2.0** (Modified Electronics Manufacturing Clusters) Financial assistance upto 50% of project cost for setting up EMC project.
EMC 2.0 (改訂版エレクトロニクス製造セクター拠点) EMCプロジェクトを設定プロジェクト・コストの最大50%を資金援助

- **Self-Reliant India Programme** – Economy package of INR 20 lakh crore, equivalent to 10% of India's GDP. Relief for (a) MSME (b) Poor including Migrants and Farmers (c) Agriculture (d) Different sectors of the economy

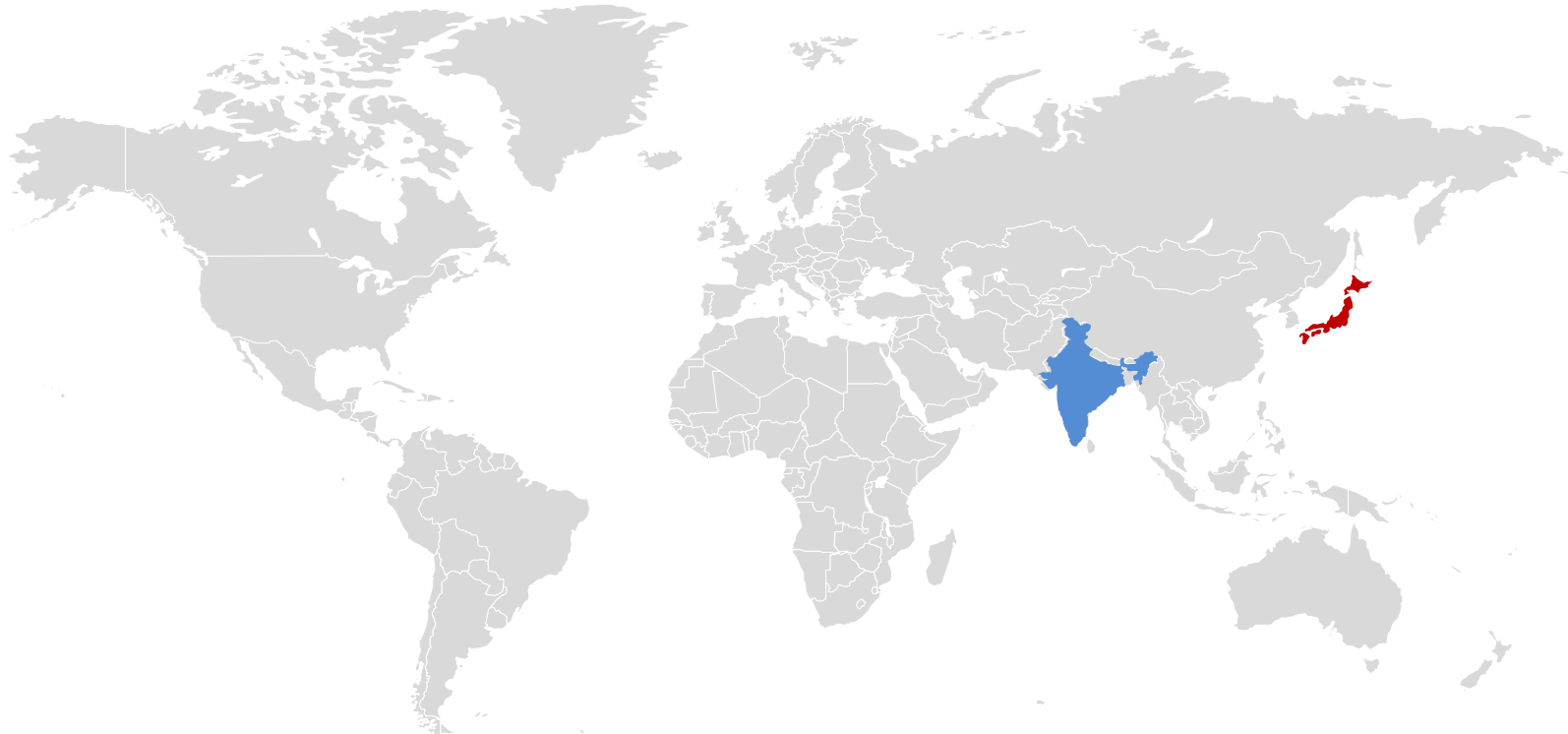
インド自立プログラム– インドのGDPの10%に相当する20兆ルピーの経済パッケージ

(a)零細中小企業(MSME)(b)移民や農民を含む貧困層救済(c)農業(d)経済のその他部門への救済



FDI from Japan
日本からの直接投資

- India & Japan share similar values in many areas such as freedom, democracy, religion, spirituality, etc.
インドと日本は自由、民主主義、宗教、精神世界で共通の価値観を共有
- **Japan ranks 3rd**, accounting for 8% of the total Foreign Direct Investment (FDI) inflow into India in 2017
2017年、日本のインド投資はインドへの投資国中世界第三位、インドへの外国直接投資の8%を占めています。



Japanese FDI into India increased 62% from USD 2,614 Million in FY 2015-16 to USD 4,709 Million in FY 2016-17.

2015-2016年度の日本のインドへの直接投資額は26億1400万ドル、2016-2017年度には47億900万ドル、に増えています。

The total number of Japanese companies registered in India, as of October 2018, is **1441**.

2018年10月時点でインドで登録されている日系企業数は**1441社**

About existing Japanese companies in India

The total number of Japanese business establishments in India, as of October 2018, is **5102**.

2018年10月時点で在インド日系事業所数は**5102箇所**。

Japanese companies have expanded in India across many sectors such as automobile, electronics, infrastructure, information technology, food processing, agri-business, energy, etc.

日系の企業は、自動車産業、電気、インフラ、IT、食品、農業、エネルギーなど多くの分野に参入しています。

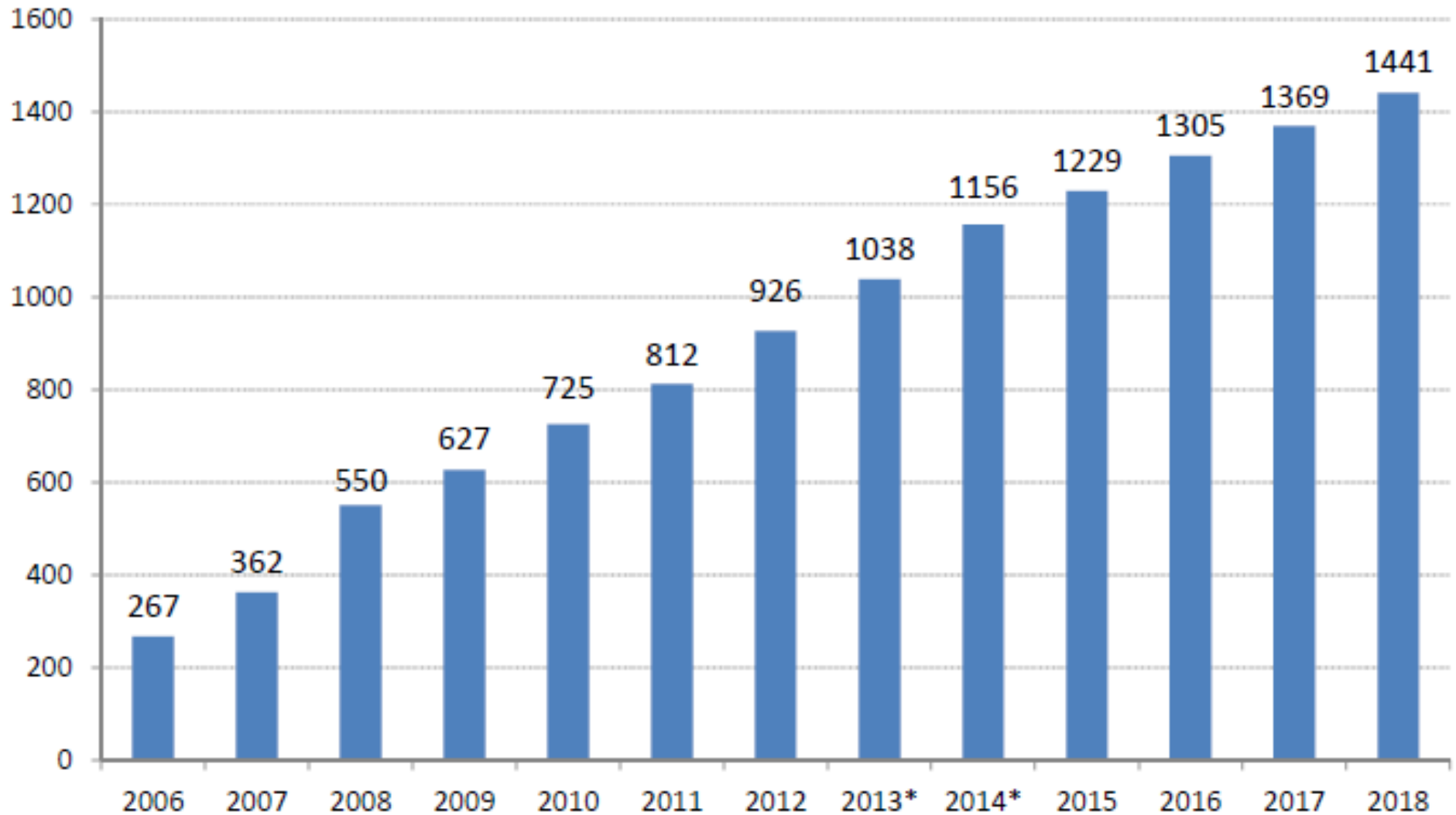
Manufacturing sector accounts for half of the Japanese companies and a third of the Japanese business establishments in India. Further, more and more Japanese companies have entered the service sector as a new trend.

日系の会社の約半数、また日系事業所の三分の二が製造業に携わっています。最近の傾向としては、日本のサービス業者もインド市場に参入しています。

Growth in number of Japanese Companies

インドにある日系企業数

(Companies)



‘Make in India’ scheme, offering benefits to foreign companies for setting-up manufacturing operations in India. Japan has contributed approximately USD 12 Billion to the Fund. The initiative is devised to transform India into a global design and manufacturing hub.

インド政府はメーカーインディア政策に基づき、外国の企業に対してインドで製造拠点投資を行いやすくしています。日本はこれに対し、120億ドルを拠出しました。インドをグローバルな設計・製造のハブにしようとしています。

India & Japan have complementary skill sets required for efficient manufacturing
インドと日本は効率的な物造りのための技能教育を相互補完協力し合う



1. Land 土地
2. Labour 労働力

1. Technology 技術
2. Capital 資本



Other Government measures to increase FDI from ¹⁶

Japan 日本からの投資誘致施策



'India-Japan Vision 2025', which aims at strengthening India – Japan relations by synergising business partnerships, facilitating investments and creating empowering environment in India for Japanese investments. インド-ジャパン・ビジョン2025、日印のパートナーシップにより相乗効果を上げ、インド投資を行いやすくし、日本企業が参入しやすい環境造りをしています。



Japan has offered to invest USD 15 Billion in India's 1st Bullet Train project (508 km line). 日本はインド初の高速鉄道プロジェクト(全長508km)に対し、150億ドルを投資提案。



Relaxation of Foreign Direct Investment ('FDI') rules in India
インドはインドへの直接投資規則を緩和します。



'Japan Plus', a special management team formed in 2014 to facilitate investment into India from Japan, as a result of Japan offering to invest USD 33.5 Billion in India over next 5 years 日本は今後5年間でインドに335億ドルを投資する予定であり、日本からインドへの直接投資を行いやすくするためジャパン・プラスと言う専門家チームをインドへ送り込みます。これは2014年に計画されました。



Development of 12 Industrial Townships in India with world-class infrastructure facilities, plug-in- play factories and investment incentives for Japanese companies. インド国内に日系企業向けに12箇所に工業団地を造営し、世界最高水準のインフラ設備を完備し、直ぐに工場が活動出来る仕組みを造り、投資奨励策も実施します。



USD 100 Billion Delhi–Mumbai Industrial Corridor (DMIC) project conceptualised in 2006 in partnership with Government of Japan 2006年に考案された日本政府とインド政府のパートナーシップにより発効されたデリー・ムンバイ間産業大動脈構想 (DMIC)プロジェクトには、千億ドルが投入されます。



The 12th India-Japan Annual Summit held in Gujarat, India in September 2017 where joint statement was released by both Governments towards a Free, Open and Prosperous Co-operation amongst India and Japan 2017年9月に第12回日印年次サミットがグジャラートで行われ、合同政府声明の中で、両国は、自由、オープン、共栄の関係を築く事が発表されました。



FDI Policy In India

インドの外国直接投資政策

- FDI establishes 'lasting interest' other than that of the investor
FDI投資により、単なる一時的な投資以上の「永続的利益」をインドで確立したい
- **Liberal FDI policy**; 100% permitted under automatic route in most sectors
リベラルなFDIポリシー。殆どのセクターで自動ルートにより100%外資投資認可
- Non-Resident entity can invest in FDI **except in prohibited sectors**
禁止されている分野を除いて、非居住者は外国人直接投資法により、インドへ投資が出来ます。
- FDI approved by **Foreign Investment Facilitation Portal**
ポータルによる円滑化された外国投資承認
 - ✓ Department for Promotion of Industry & Internal Trade, Ministry of Commerce & Industry 産業政策投資推進局
- Administrative & compliance aspects monitored by **Reserve Bank of India**
インド準備銀行が管理、及び、法令順守コンプライアンスを監視

India in top 100 club on Ease of Doing Business & globally ranks 1st in greenfield FDI ranking

インドは、ビジネスのしやすさでトップ100クラブ入り、グリーン・フィールドからのFDI投資ランキングでは世界で1位。

- FDI permissible only in **equity** / fully convertible equity instruments
FDIは、株式/完全転換型株式取引においてのみ許容
- Other **non / partially convertible** instruments not FDI – considered **External Commercial Borrowings**
FDIからの株式会社への資金投入は対外商業借入の形を取る事も出来ます
- **Pricing** of capital instruments upfront at the time of issue of instruments
証券の発行時に資本証券の価格を設定

Highest FDI inflow of US\$ 64 billion during FY 2018-19
2018-19年度の最高FDI流入額は640億米ドル

US\$ 284 bn FDI received in last 5 years
過去5年間のFDI受取り額は2,840億米ドル



Automatic Route 自動ルート



- **No Government approval required**
政府による承認不要
- Allowed for **most sectors**
殆どの分野での投資は認可
- **Limits** : Sectoral caps / stipulated guidelines
限度額 : 業種別に設定 / ガイドラインにより規定
- **Inward remittances** through proper banking channels
適切な銀行業務を介した送金制度
- **Pricing** valuations prescribed
適正な株価評価

Government Route 政府ルート

- Only for cases **other than** Automatic Route and those mentioned in sectoral policy
自動ルートと部門別ポリシーで言及されているもの以外の場合のみ
- New Foreign Investment Facilitation Portal (**'FIFP'**) - online interface to facilitate FDI
新規外国投資手続きを('FIFP')

Automatic Route 自動ルート



- Post facto **filing** with 30 days of fund receipt
受取り後30日間以内に資金受領を中央銀行へ報告
- **Includes** Technical Collaboration / Brand Name / Royalty
技術提携/ブランド名/ロイヤリティを含む

Government Route 政府ルート

- Certain sectors where FDI is permitted through **both** Government + Automatic Route (such as Defense, Telecom)
政府+自動ルートでFDIによる投資が決められている特定部門(防衛、通信など)

FDI sectoral caps FDIに適用される特定の制限

Prohibited Sectors 禁止分野

Prohibited sectors (FDI not allowed):
禁止分野 (FDI の許可されない分野):

- Atomic Energy
原子力エネルギー
- Lottery business
富籤ビジネス
- Gambling and betting
ギャンブル・賭け事
- Chit funds
私的資金融通



Sectors under Automatic Route 自動ルート業種

Prior Government approval not required
政府の事前承認不要分野

- Single Brand Product retail trading & Wholesale Trading
単一ブランド製品の小売取引・卸売取引
- IT / ITeS
IT及びIT利用で可能になる業務
- Broadcasting Carriage Services
放送キャリッジサービス



Sectors under Government Approval Route 政府事前承認が必要な分野

Prior Government approval required
政府の事前承認が必要な分野

- Multi Brand Retail Trade
マルチ・ブランド小売業
- Broadcasting Content Services
放送コンテンツ・サービス



Sectors with Partial Automatic Route and Partial Government Route 半自動承認・部分的に政府承認が必要な一部自動、一部政府ルート

Partly automatic & partly under Government route
一部自動、一部政府ルート

- Defense (49%)
防衛 (49%)
- Telecom (> 49%)
テレコム (> 49%)



* This is an illustrative list only この箇所はイラストのみです。

Prohibited Sectors 禁止分野

Prohibited sectors (FDI not allowed):
禁止分野 (FDI の許可されない分野):

- Manufacturing of cigars, cheroots, cigarillos and cigarettes, of tobacco or of tobacco substitutes

葉巻、両切り葉巻きたばこ、シガリロ、タバコの製造、バコまたはタバコ代替品の製造

- Trading in real estate
不動産取引



Sectors under Automatic Route 自動ルート業種

Prior Government approval not required
政府の事前承認不要分野

- Construction Development
建設開発
- Special Economic Zones
経済特区ゾ
- Industrial Park
工業団地
- Manufacturing sector
製造業



Sectors under Government Approval Route 政府事前承認が必要な分野

Prior Government approval required
政府の事前承認が必要な分野

- Print Media (Newspaper)
印刷媒体(新聞)

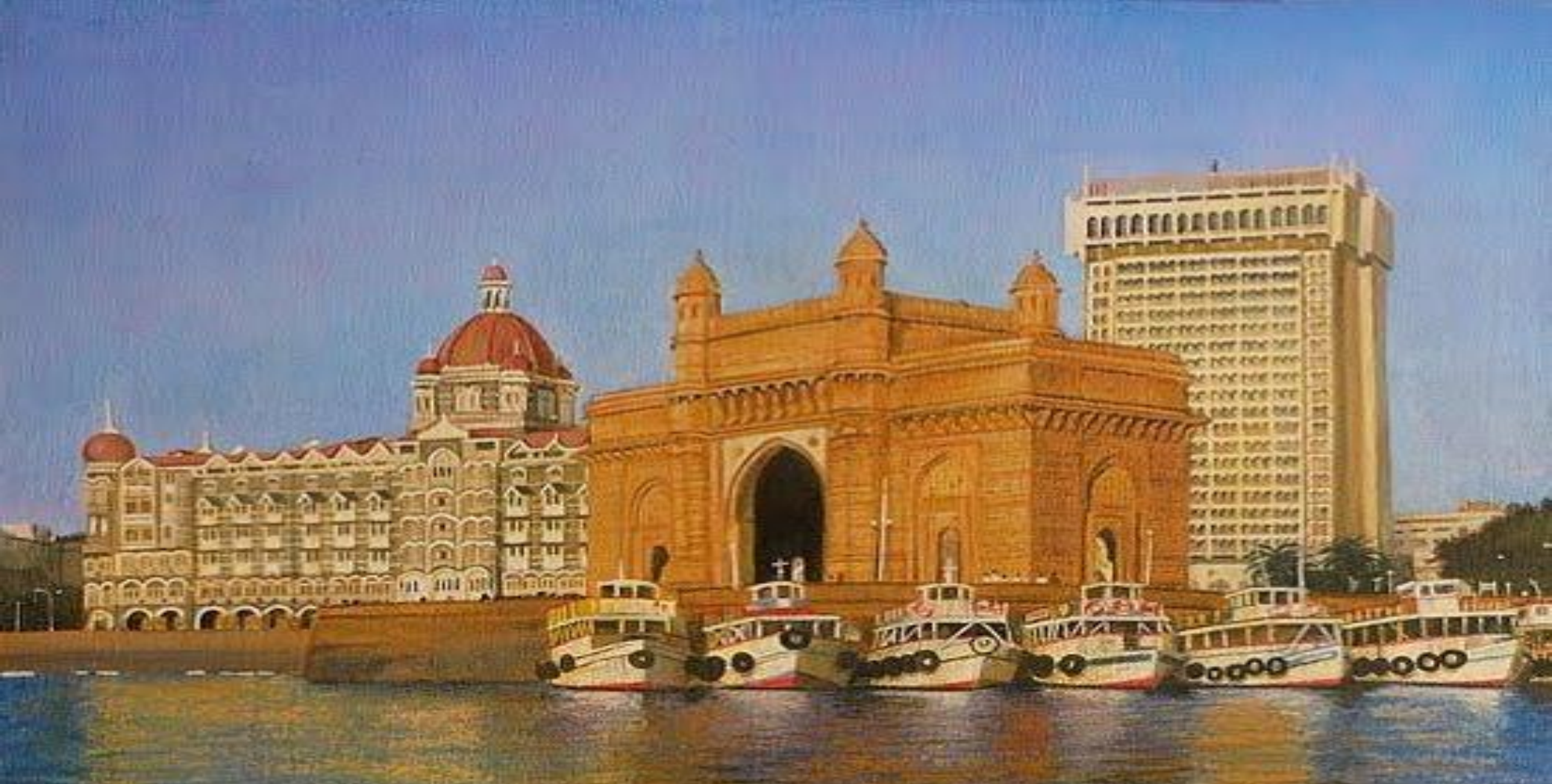


Sectors with Partial Automatic Route and Partial Government Route 半自動承認・部分的に政府承認が必要な一部自動、一部政府ルート

Partly automatic & partly under Government route
一部自動、一部政府ルート

- Pharmaceuticals Brownfield (> 74%)
医薬品ブラウン・フィールド (> 74%)

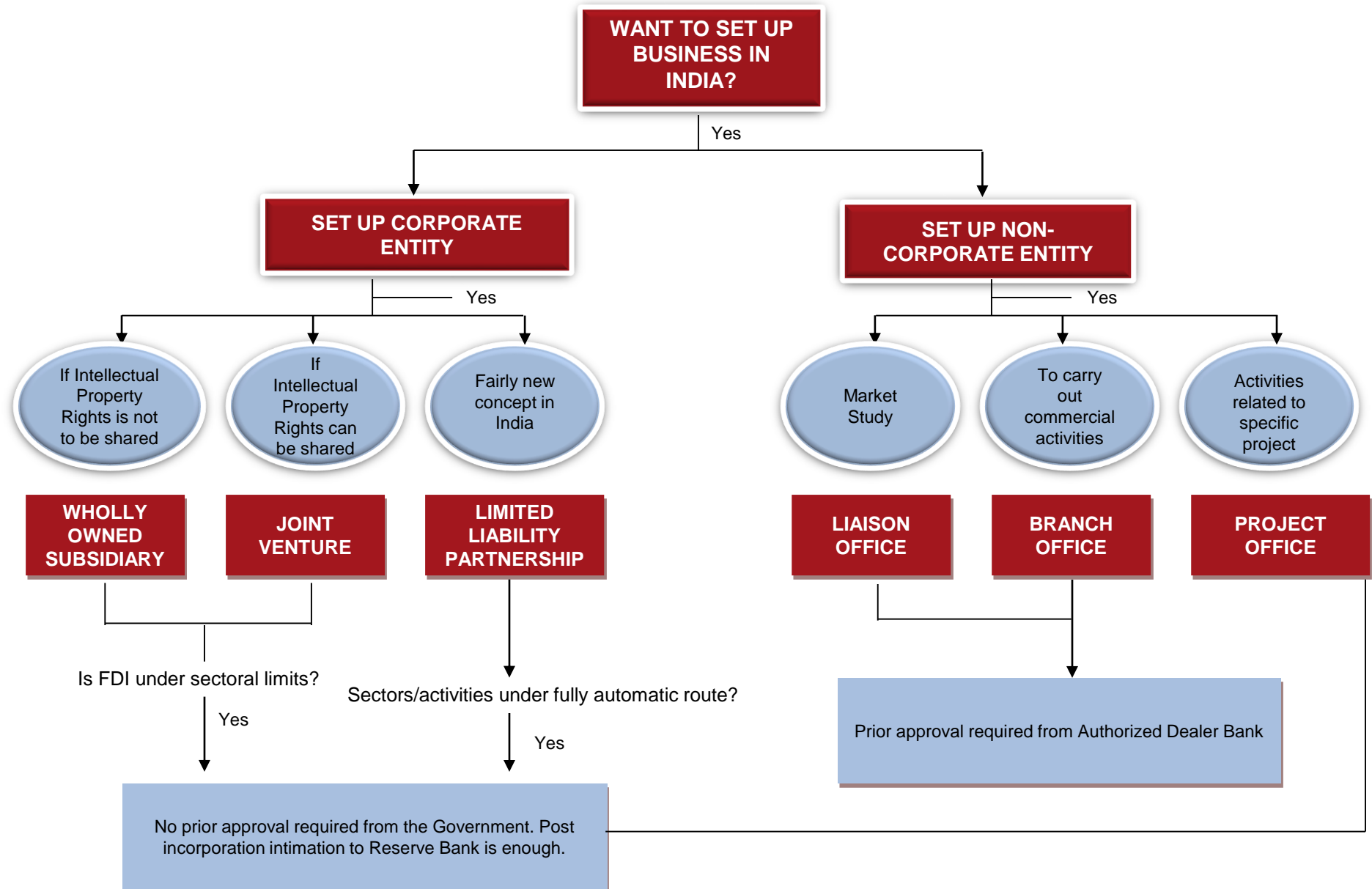




Establishing Presence in India

インドでのプレゼンス確立

Entry routes available to Japanese Investor



日本の投資家にとって可能なエントリー・ルート

インドでビジネスを始め
られたいですか？

はい

会社形態の設立

非会社形態の設立

はい

はい

知的財産権
を共有しない
場合

知的財産権
を共有する
場合

インドに取
って比較的
新しい制度

市場調査

商業活動の
伴う場合

特別なプロ
ジェクト活動

100%所有会
社

ジョイント・ベン
チャー

責任限定パート
ナーシップ

リエゾン・オフィ
ス

支店・オフィス

プロジェクト・オ
フィス

FDI規則制限規則の規則内に収
まっていますか

はい

御社の業種は完全に自動承認ルートに当て嵌ま
りますか

はい

政府事前承認は必要ありません。設立後の準備銀行
へ報告で十分です。

認定ディーラー銀行を通しての事前承認が必要

リエゾン・オフィス (LO) / 駐在員オフィス

Permissible Activities
for an LO /
Representative Office
in India

(as per foreign
exchange laws of
India)

LO/インド駐在員事務
所としての許容活動範
囲

(インド外国為替法に準
拠)

Prohibited Activity
禁止行為

Role of LO is limited to collecting information about possible market opportunities and providing information about the company and its products to the prospective Indian customers. LOの役割は、可能性のある市場機会に関する情報収集、及び、在インドの見込み顧客への会社・製品情報提供に限定されています。

- Representing in India the foreign parent company/ group company;
インドにおける外国の親会社/グループ会社の代理。
- Promoting export/ import from/ to India;
インドとの輸出入促進。
- Promoting technical/ financial collaborations between parent/ group companies and companies in India; and
親会社/グループ会社とインドの会社との間の技術的/財政的協力を促進
- Acting as a communication channel between the foreign parent company and the Indian companies
そして 外国の親会社とインドの会社間のコミュニケーション・チャンネルとして機能

- **LO is not allowed to undertake any type of commercial activity in India.** Hence, LO does not create taxable presence in India
LOは、インドでいかなる種類の商業活動を行うことも許可されていません。従って、LOはインドで 課税対象のプレゼンスなし

Liaison Office (LO) / Representative Office

リエゾン・オフィス (LO) / 駐在員オフィス

Approving Authority 認可組織

- Reserve Bank of India ('RBI') / Authorized Dealer ('AD') Bank
インド準備銀行('RBI') / 認可取引銀行(AD Bank)

Criteria (foreign parent company) 外国にある親会社に関する基準

- Minimum Net Worth of US\$ 50,000
最小純資産額50,000米ドル
- Profit-making track record of at least 3 previous years
過去3年以上の黒字利益計上

Validity 期限

- Upto 2-3 years
2-3年Upto 2-3 years
- Possible to upgrade to Branch Office (BO) / Wholly Owned Subsidiary (WOS)
ブランチ・オフィス(BO)/完全子会社(WOS)へのアップグレード可能

Other provisions その他の要件

- LO is not allowed to acquire any property in India;
LOは、インドでの資産取得は不許可
- LO can open non-interest bearing rupee current bank account;
LOは無利子ルピー銀行当座口座を開設可
- Expenses of LO are to be entirely met with the remittance received from parent company
LOの費用は、親会社から受け取った送金で完全に賄う
- No commission or fee or any other remuneration may be charged by LO
LOは手数料、その他の報酬を請求不可

支店事務所 (BO)

Permissible Activities for a BO in India

*(as per foreign
exchange laws of
India)*

BOとしての許容活動 範囲

*(インド外国為替法に
準拠)*

- Export/ import of goods;
物品の輸出入;
- Rendering of professional or consultancy services;
専門サービス、または、コンサルタント・サービスの供与;
- Carrying out research work, in which the parent company is engaged;
親会社が関係する調査活動の実施;
- Promotion of technical or financial collaborations between Indian companies and parent or overseas group company;
インド企業と親会社、又は、海外のグループ会社との技術的、又は、財務的協調関係の促進;
- Representing its parent company in India and acting as buying/ selling agent in India;
インドで親会社を代理、インドでの売買代理人を務める;
- Rendering services in Information Technology and development of software in India;
インドにおける情報技術提供サービスとソフトウェア開発;
- Rendering technical support to the products supplied by parent group/ group companies;
親会社グループ/グループ会社が提供する製品に対するテクニカル・サポートの提供;
- Foreign airline / Shipping company
外国の航空会社/運送会社

Prohibited Activities 禁止行為

- Retail trading activities (local procurement and sales) of any nature;
あらゆる種類の小売取引活動(現地調達、及び、販売);
- Manufacturing or processing activities (directly or indirectly)
製造、又は、加工業務(直接的・間接的)
- Construction Development
建設開発

Branch Office (BO)

支店事務所 (BO)

Approving Authority 認可組織	<ul style="list-style-type: none">Reserve Bank of India ('RBI') / Authorized Dealer ('AD') Bank インド準備銀行 / 認可取引銀行(AD Bank)
Criteria (foreign parent company) 外国にある親会社に関する基準	<ul style="list-style-type: none">Minimum Net Worth of US\$ 100,000 最小純資産額 US\$ 100,000Profit-making track record of at least 5 previous years 過去5年以上の黒字利益計上
Other provisions その他の要件	<ul style="list-style-type: none">Profits earned by Indian BO can be freely remitted subject to payment of applicable taxes; インドBO(ブランチ・オフィス)が得た利益は、適用される税金の支払いを条件として自由に送金可;BO may take property on lease in India for upto 5 years BOは、最大5年間、インドでリース物件を所有する事が可能
Exit options 出口戦略オプション	<ul style="list-style-type: none">An application for winding-up to be filed with the AD Bank. Funds may be repatriated subject to fulfillment of prescribed conditions; 会社解消申請書を認可取引銀行(AD Bank)に提出。資金は、所定の条件が充足された事を条件に、本国送還可能No-objection certificate (NOC) from income-tax authorities required to be obtained; 所得税当局からの異議なし証明書(NOC)取得が必要;Intimation to Registrar of Companies (ROC) required to be given 企業登記局(ROC)への説明が必要

Project Office (PO)

プロジェクト・オフィス (PO)

<p>Permissible activities for a PO in India POとしての許容活動範囲</p>	<ul style="list-style-type: none"> Limited to execution of a particular project in India (such as infrastructure, EPC, construction-development, etc.) インドでの特定プロジェクト(インフラストラクチャ、EPC、建設開発など)の実行に限定 PO permitted to undertake only specific activities in relation and incidental to execution of the project プロジェクトの実行に関連した付随的特定の活動のみを行うことを許可されたPO
<p>Pre-requisites to setting-up 設立要件</p>	<ul style="list-style-type: none"> A Foreign company secures contract to execute a project in India 外国企業でインドでのプロジェクト実行をするための契約がある事 Project to have a fixed duration プロジェクト期間の定めがある事
<p>Approving Authority 認可組織</p>	<ul style="list-style-type: none"> Reserve Bank of India ('RBI') / Authorized Dealer ('AD') Bank インド準備銀行('RBI')を認可取引銀行(AD Bank) Registrar of Companies ('RoC') 企業登録局 ('RoC')
<p>Bank account of PO in India インドでPOが持つべき銀行口座</p>	<ul style="list-style-type: none"> Permissible credits - Inward remittance from abroad, Project revenues 許可される入金 – 海外からの被仕向送金、プロジェクト収益 Permissible debits – Project related expenditure 許可された出金 – プロジェクト関連経費

Project Office (PO)

プロジェクト・オフィス (PO)

Requirement of
obtaining prior
Government approval
事前政府承認取得が必要

- Foreign companies granted general permission to set-up PO in India without prior Government approval provided following conditions are fulfilled:

以下の一定条件が満たされている場合、事前政府承認なしで、外国企業がインドでPOを設定する事が出来る:

- secured contract from an '*Indian company*' to be executed in India;
インドで実効力を持つ「インド企業」からの確実な契約;
- project must have received necessary regulatory clearances
プロジェクトは必要な規制上の認可を受けている必要がある
- the project is funded by
プロジェクトは以下の方法で資金が得られなくてはなりません
 - a. inward remittances from abroad , or
海外からの被仕向送金、又は、
 - b. bilateral or multilateral International financing agency;
二国間、又は、多国間による国際金融機関の介在;
 - c. the Indian entity awarding the contract has been granted term loan facility by a Public Financial Institution or a Bank in India
インド側プロジェクト参加者に融資枠を付与されているインドの公共金融機関、又は、インドにある銀行

In case *any* of the above conditions is not fulfilled, prior Government approval is required
上記の条件のいずれかが満たされていない場合、事前の政府承認が必要

Wholly Owned Subsidiary (WOS)

完全所有子会社 (WOS)

Permissible activities for WOS in India WOSとしての許容活動範囲	<ul style="list-style-type: none">A WOS can undertake any activity as stipulated in its Memorandum and Articles of Association (charter documents) subject to compliance with Foreign Direct Investment ('FDI') regulations in India. <p>WOSは、インドの対外直接投資(「FDI」)規制遵守を条件として、覚書、及び、会社定款に規定されているあらゆる活動を行う事が出来ます。</p>
Prohibited Activities 禁止行為	<ul style="list-style-type: none">As per FDI regulations in India (discussed earlier) <p>インドのFDI規制(前述)に従います。</p>
Approving Authority 認可組織	<ul style="list-style-type: none">Registrar of Companies ('RoC') <p>法人登録局</p>
Criteria 基準	<ul style="list-style-type: none">Minimum 2 Directors / Shareholders <p>取締役・株主最低2名</p> <ul style="list-style-type: none">Minimum seed capital of INR 100,000 <p>最低当初資本は100,000ルピー</p>

Wholly Owned Subsidiary (WOS)

完全所有子会社 (WOS)

<p>Other provisions その他の要件</p>	<ul style="list-style-type: none">• Profits can be remitted in the form of dividends 利益を配当送金可能• Separate Legal Entity in India, different from parent company. Treated as tax resident in India 現地会社は親会社とは異なるインドの法人であり、インド居住者として扱われる。• Various compliances have been prescribed for a WOS WOSには、インドの様々な順守に関する規定があります。
<p>Exit options 出口戦略オプション</p>	<ul style="list-style-type: none">• Sale of shares in WOS to a third party 株の第三者への売却• Liquidating the WOS 清算 <p>Complexity may vary depending on the type of exit strategy adopted. However, liquidating WOS is a long drawn process 業態毎、出口戦略のタイプ複雑さは異なります。WOSの清算は長期化する可能性があります。</p>
<p>Governing Law 準拠法</p>	<p>Companies Act 2013 (earlier Companies Act, 1956) 2013年会社法(以前は1956年会社法)</p>

Limited Liability Partnership (LLP)

有限責任パートナーシップ (LLP)

<p>Permissible activities for an LLP in India LLPとしての許容活動範囲</p>	<ul style="list-style-type: none"> A LLP can undertake any activity as stipulated in its LLP agreement (charter document) subject to compliance with Foreign Direct Investment ('FDI') regulations in India. LLPは、インドの対外直接投資 (FDI) 規制に準拠、LLP契約[定款・約款]で定められているあらゆる活動を行う事が可能。
<p>Prohibited Activities 禁止行為</p>	<ul style="list-style-type: none"> As per FDI regulations in India (discussed earlier) インドのFDI規制(前述)に従います。
<p>Approving Authority 認可組織</p>	<ul style="list-style-type: none"> Registrar of Companies ('RoC') 法人登録局
<p>Criteria 基準</p>	<ul style="list-style-type: none"> Minimum 2 Partners (corporate entitled to be a Partner) 最小二名のパートナー (パートナー資格のある企業、又は。個人) No minimum seed capital prescribed 当初最低資本金の規定なし
<p>Other provisions その他の要件</p>	<ul style="list-style-type: none"> Profits can be remitted in the form of profit distribution; 利益は利益配分の形で送金可 LLPs not permitted to avail External Commercial Borrowings LLPは外部商業借入を利用不可 Relatively more popular for services business. LLPはサービス・ビジネス業態で比較的良く使われます。

Limited Liability Partnership (LLP)

有限責任パートナーシップ (LLP)

<p>Exit options 出口戦略オプション</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Change in shareholding (ownership rights) in LLP LLPにおける持株主の変更(所有権の変更) • Liquidating the LLP LLPの清算
<p>Governing Law 準拠法</p>	<ul style="list-style-type: none"> • LLP Act, 2008 2008年版LLP法



Comparison in brief 簡単比較

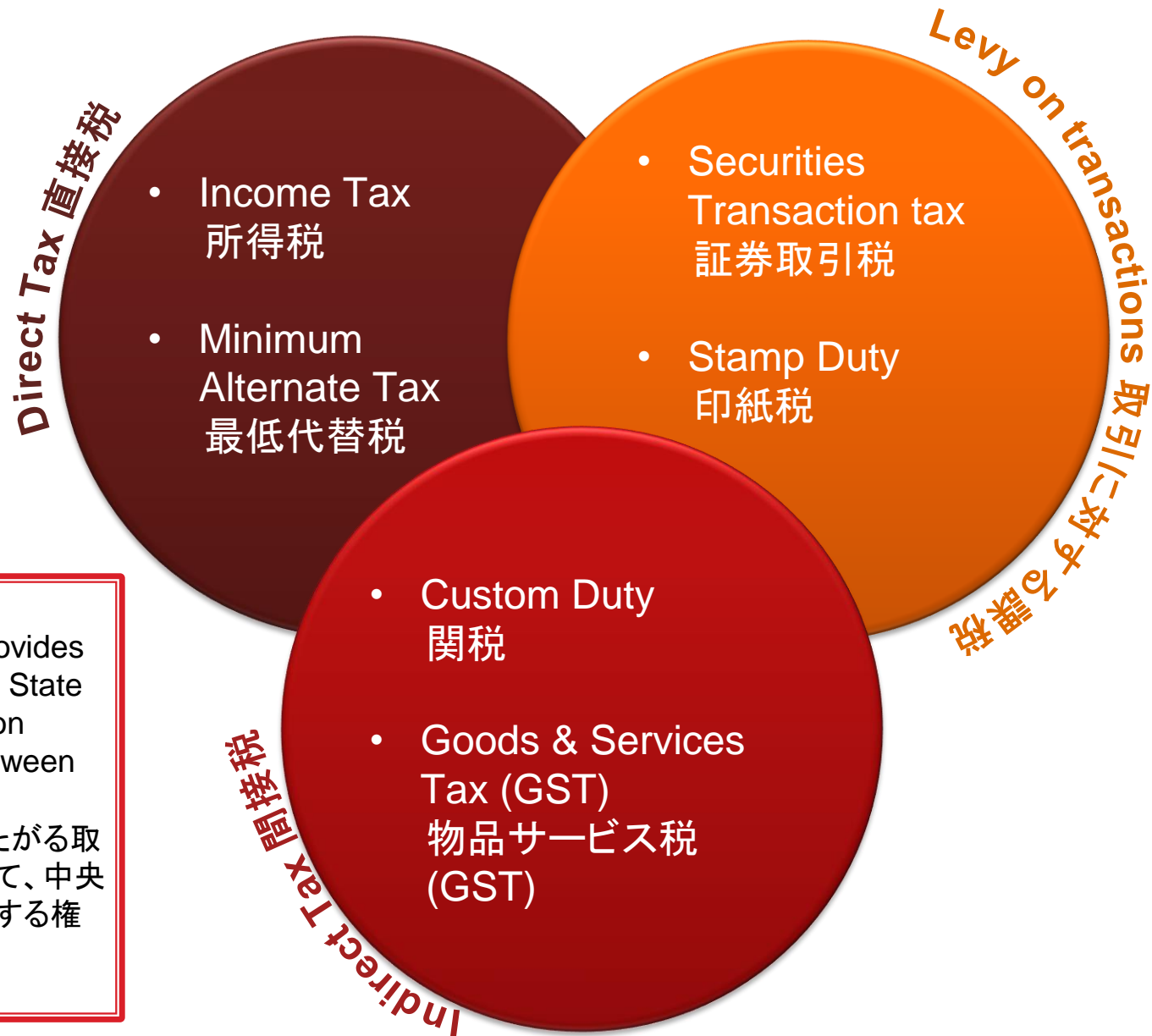
Particulars 内容	Wholly Owned Subsidiary (Company) 完全所有子会社	Joint Venture Company 合弁会社	Limited Liability Partnership (LLP) 有限責任パートナーシップ (LLP)	Liaison Office (LO) リエゾン・オフィス (LO)	Branch Office (BO) 支店 (BO)	Project Office (PO) プロジェクト・オフィス (PO)
Activities allowed 許容活動範囲	All commercial activities as per Company's Charter documents 会社のチャーター文書(約款・定款など)に規定するすべての商業活動			To function only as a Communication channel; commercial activities not allowed コミュニケーション・チャンネルとしてのみ機能。商業活動は不許可	Commercial activities allowed 商業活動可	Activities as required for specific project 特定のプロジェクトに必要な活動
Ownership 所有権	Foreign company directly through holding shares 株式を直接保有する外国企業	Foreign company in joint ownership 共同所有者としての外国企業	Foreign owned LLP 外資LLP	Treated as an extension in India of the Foreign company インドでは外資系企業の延長線上の組織として取り扱われる		

Comparison in brief 簡単比較

Particulars 内容	Wholly Owned Subsidiary (Company) 完全所有子会社	Joint Venture Company 合弁会社	Limited Liability Partnership (LLP) 有限責任パートナーシップ (LLP)	Liaison Office (LO) リエゾン・オフィス (LO)	Branch Office (BO) 支店 (BO)	Project Office (PO) プロジェクト・オフィス (PO)
Approving authority 認可組織	RBI & ROC インド準備銀行と法人登録局			RBI / Authorized Dealer Bank インド準備銀行/ 認可取引銀行(AD Bank)		
Control 支配権	Board of Directors 取締役会		Partners 関係するパートナー	Foreign company through India operations head 在インドの業務統括者を介した外国企業		
Taxation (on profits earned in India) インドで得られ利益に対する課税	<ul style="list-style-type: none"> 25% (15% for manufacturing). 25% (製造では15%)。 Dividend taxable in hands of parent company @ 10% 親会社へお配当 10% 		<ul style="list-style-type: none"> 30%. Share in profit non-taxable 予め決められたシェアに応じた利益には不課税 	40%		
Closure 閉業	Application to ROC and Tribunal 企業登録局、及び、法廷への申請		Application to ROC 企業登記局への申請	Application to RBI インド準備銀行への申請		



Taxation
税制



Constitution of India provides right to tax to Central & State Government based upon subjects distributed between Centre & State

中央政府と州の間にまたがる取引は、インド憲法に基づいて、中央、及び、州政府が、課税する権利を、有します

Overview of Income Tax laws in India

インド所得税法概要

- **Tax year** runs from 1st April to 31st March regardless of the accounting year
課税年度は、会計年度に関係なく4月1日から3月31日迄です。
- **Corporate income tax rate** for entities range from 15% to 40%
企業法人所得税率は15%から40%の範囲
- **Minimum Alternate Tax ('MAT')** levied @ 15% on 'book profits'
最小代替税(MAT)は、「帳簿上の利益」に対し15%課税
- **Double Taxation Avoidance Agreement ('DTAA')** between India & other countries
インドは他国との間の二重課税回避協定(DTAA)を締結
- Income tax rate is increased by **surcharge and health & education cess** which varies depending on the quantum of the income and nature of the entity
所得税率は、所得の量と企業主体の性質に応じて異なる追加課税と健康・教育に関する課税により増加する場合があります。

インド所得税法概要

- **Withholding Tax ('WHT')** applicable on payments to resident and non-residents where chargeable to tax
居住者、及び、非居住者へ課税する場合、源泉徴収税(WHT)が適用
- **Transfer Pricing** - Transactions between related entities should be at arm's length price
移転価格 - 関連業者間取引は、通常(正常)価格で行う必要があります。
- India has also introduced certain measures unilaterally in line with **Base Erosion Profit Sharing (BEPS)** recommendations in its domestic tax law to counter base erosion
インドはまた、ベース侵食に対抗するために、国内税法のベース侵食利益分配(BEPS)勧告 に沿って一方的に特定の措置を導入しました
- **Foreign Tax Credit ('FTC')** – Foreign companies can claim FTC in home country on account of taxes paid in India
外国税額控除(FTC) – 外国企業は、インドで支払われた税金還付を自国で請求可

インド物品サービス税(GST)の概要

About GST GSTについて

- GST is a comprehensive 'consumption tax' on supply of goods and services
GSTは、商品やサービスの供給に対する包括的な「消費税」
- GST allows **cross utilization** of input tax credits between goods and services
GSTにより、商品とサービスの間で税額控除を相互利用可能
- **GST Returns** to be filed on monthly / quarterly / annual basis
- GSTは月次/四半期ごと/年次ベースで清算

Dual GST Structure デュアルGST構造

- **Intra-state transactions**
イントラステートトランザクション
 - Location of supplier and place of supply in same State
同じ州内にサプライヤーの場所と供給場所がある場合
 - Central GST (CGST)
中央GST (CGST)
 - State (SGST) / UT GST
州 (SGST) / 連邦直轄領GST

Registration 登録

- Mandatory registration & compliance for taxpayers having aggregate turnover > INR 2 million (INR 4 million on exclusive supply of goods)
総売上高を有する納税者の登録とコンプライアンスの義務 > INR 200万(商品のその他供給に関するINR 400万)
- Separate registration required in each State from where business is undertaken
事業が行われている各州で個別の登録が必要

インド物品サービス税(GST)の概要

About GST GSTについて

- State based 'E-way Bill' mandatory documentation for physical movement of goods
商品の物理的な移動に関する州ベースの「E-way Bill」は必須文書

Dual GST Structure デュアルGST構造

- **Inter-state transactions**
州際取引
 - Location of supplier and place of supply in different State
供給者のいる場所(州)と供給先が異なる州にいる場合
 - Integrated GST (IGST)
統合GST(IGST)

Registration 登録

- Foreign company supplying goods / services to India also required to obtain GST registration
インドに商品/サービスを提供する外国企業もGST登録を取得する必要

Overview of GST in India

インド物品サービス税(GST)の概要

Rates 税率	0%	5%	12%	18%	28%
Goods & Services covered 対象となる商品・サービス	Essential Food, medicines, Services 基礎食品、薬、 に関わるサービス	Precious metals, Common use items 貴金属、 日常使用アイテム	Food, industrial & consumer products 食品、工業用、 および消費者向け製品	Standard Rate 標準税率	Demerit goods (Additional cess to be imposed on luxury goods) ディメリット製品 (贅沢には追加の課税)



Compliances for Japanese Companies in India

在インド日本企業の遵守事項

Key Compliances in India

インドの主な遵守(コンプライアンス)内容

Accounting / Book-keeping /
Payroll management
会計/簿記/給与管理



Social Security Benefits /
Labor Law / Professional Tax
社会保障給付/労働法/職業税



Statutory Audit, Tax Audit,
GST Audit, Special Audits
under prescribed laws
法定監査, 税務監査, GST監査,
所定の法律に基づく特別監査



Company Law
compliances
会社法遵守



Tax compliances:
税務遵守

- ✓ Annual Income-tax return
年間所得税申告
- ✓ Withholding tax compliance
源泉徴収税遵守
- ✓ Personal Income-tax
個人所得税
- ✓ Transfer Pricing
移転価格
- ✓ Goods & Services Tax
物品サービス税 (GST)



Specific business related registrations / compliances (like
Food & Beverages, insurance, banking etc).
特定ビジネス関連登録/コンプライアンス(飲食店、保険、銀行など)



Foreign Exchange law /
Reserve Bank of India
外国為替法/インド準備銀行



Shops & Establishment Act
店舗法



KrayMan Consultants LLP

Accounting • Audit • Tax • Regulatory • HR • Labour Laws

会計・監査・税務・法令・人事・労働法

クレイマンにつきまして

弊社は、主に日本企業様のための、インドでの会計・会社組織マネジメントを行っております会社です。日系企業様が、インドでビジネスを行う上でのお手伝いをしております。弊社は、コンサルティングやメーカーでの就業経験を持つ、公認会計士、会社秘書業務専門家、原価計算専門家、法律専門家、MBAなどの人材を擁しております。弊社のさらなる詳細については下記ご連絡先までお問い合わせください。



山田幸彦





山田直輝




マナン・アガルワル

Contact Us

 www.krayman.com/jp/

 KrayMan Consultants LLP
170 A, 11th floor, Tower B1,
Spa ze i-Tech Park, Sector 49 Sohna
Road, Gurgaon, Haryana – 122001,
India

 C/O Strada Tax Accountant Corp
2-11-2 O-toekkusukudou Bld. 4 F/5F
Nihombashi Kakigachō,
Chuo-ku, Tokyo, 103-0014, Japan

Yukihiro Yamada

山田幸彦

Representative – Japan Desk, India

ジャパデスク代表

 japandesk@krayman.com

 +91 9911450283

Manan Agarwal

マナン・アガルワル

Partner – Japan Desk, India

ジャパデスク

 manan.agarwal@krayman.com

 +91 99716 98268