

Deloitte.



印度

您的下一个增长机遇

2017年二月

内容

- 印度经济概览
- **2017**财年印度中央预算 – 重点部分
- 中国在印度的投资
- 投资印度概览
- 商品服务税概览

印度经济概览

印度经济近况

概览

国内生产总值前景
不乐观

在**2017-18**财年国内生产总值预计下降至**7.1%**



经常账户的赤字相对有所好转

预计在**2017-18**财年的第二季度，将上升到GDP的**0.6%**



货币政策将进一步放宽

2016年10月，回购利率从**6.5%**下降到**6.25%**



外资流入有所提高

在**2016年4月至12月**，外商直接投资达到**360亿美元**



财政赤字将保持在计划之内

财政赤字将在**2017-18**财年占国内生产总值**3.2%**



通胀水平正在下降

2016年12月时通胀降至**3.4%**，为**25**个月来的新低



卢比预计依旧疲软

汇率可能徘徊在**1美元**兑换**67.5到69.2**卢比



出口回归积极状态

2016年12月，出口增长了**5.72%**

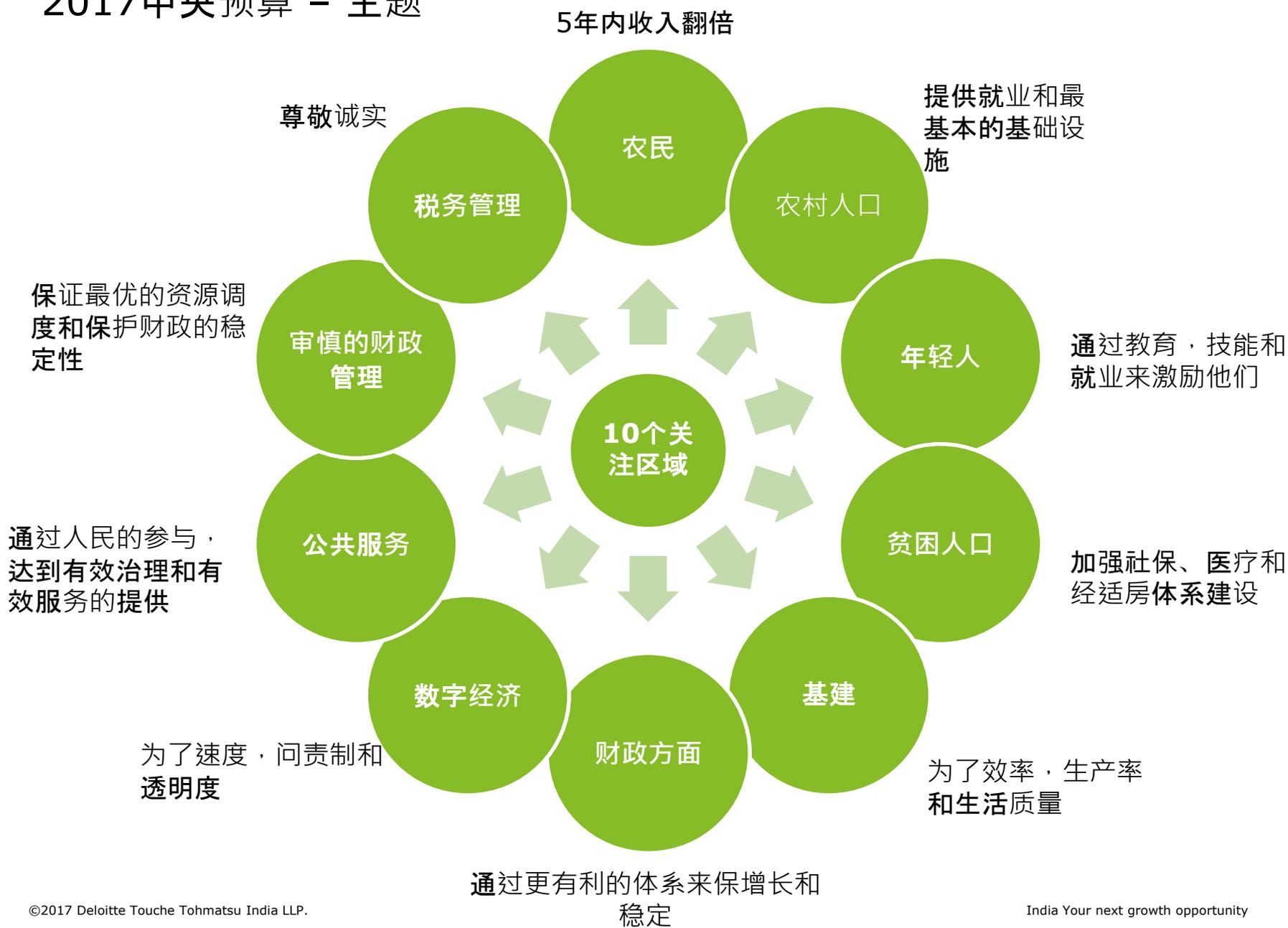


经济势头很可能在**2017-18**财年第三季度因受到政府废币计划的打击开始萎缩，但影响时间较短，预计只有**1-2**个季度。

国际货币基金组织和世行预测印度GDP在未来几年增长将高于**7.5%**

2017财年印度中央预算 – 重要部分

2017中央预算 - 主题



2017中央预算 – 重点关注领域

数字化和非现金交易

数字印度

- 2015年7月1日总理发起一项倡议，为使印度人民生活数字化，在印度农村和数字印度之间搭起桥梁；
- 寻求将国家改造成一个连接的经济体，吸引电子制造业投资，创造数百万的就业机会和支持贸易；
- 这项计划将对医疗、教育、农业和金融业的数字化服务贡献巨大。

预算提案

- 政府将发起两项新计划来促进BHIM使用，一千二百五十万人已采用BHIM软件
- 通过UPI, USSD, Aadhar支付, IMPS以及信用卡完成2017-18财年250亿笔数字化交易的目标
- 提议要求在规定的限额以外，所有的政府收据都要通过数字化方式实现
- 到2017年3月份，再增加1百万台新的POS机终端，到2017年9月份，鼓励引入2百万Aadhar基础的POS机
- 在印度央行引入支付监管董事会
- 对于资本和收益支出产生的扣除每天不得超过一万卢比
- 除非某些特殊情况，否则现金交易不得超过三十万卢比
- 对于众多生产数字支付机器和它们的组件的生产商免征基本关税，消费税，反倾销反补贴税和特别附加关税

2017中央预算 – 重点关注领域

基建和经适用房

基建

随着2017-18财年中央预算支出的增加，达到39610亿卢比，着重强调基础设施开发。更多的支出与公私合营项目的复苏，可能会解决长期以来积累的很多问题

铁路

对于2017-18财年，印度铁路支出增加到13100亿卢比（2016-17财年为12100亿卢比）

公路建设

更多关注港口连接和偏远地区的连接，以及从立法层面来提供激励政策给基础设施建设，以及发起公私合营项目等措施

开发二、三线城市

强调关注农村、灌溉和农场方面，和一线城市以外的基础设施开发

人人有房

经适用房与基础设施地位一致，在今天的预算案中，“经适用房”也受到了持续地关注，它是一项相当受欢迎的举措，为促进它们的发展，私有行业提供了很多需要的动力。

2017财年印度中央预算 – 重要提案

- 对于境内中小企业其在2015-16财年的营收不超过5亿卢比，其所得税减至25%，不包括附加费和教育附加税。对于这类印度公司，建议最大有效税率为28.84%。
- 对于其它境内企业税率不变（包括附加费和教育附加税），包括满足规定条件的制造型企业，有限责任公司和外国公司。
- 最低替代税税率不变。
- 股利分配税不变 – 有效税率继续为20.36%。
- 一般反避税条例规定仍然不变。因此，从2017年4月1日起，根据宪法，一般反避税条例规定将生效。
- 从2017-18评审年度，外国公司居民身份的决定基于有效管理地将适用(但不适用于在一个财年内营业额或总收入等于或低于5亿卢比的公司)

预算避免了对税率的频繁修改，这与政府承诺拥有稳定的税制一致

2017财年印度中央预算 – 重点部分

所得税

详情

预算提案

私有公司股份转让	由非上市公司股份转化产生的资本利得可执行 10% 的优惠税率，这从 2012年4月1日 起就有效了，因此也包含之前年度的股份转化。
对外资借款的预扣税率的优惠期进行延长	有关境外借款的 5% 的预扣税率的优惠期从 2017年7月1日 延长至 2020年7月1日 。这项优惠政策也延伸至以卢比计价的债券
转换优先股为普通股免税	将 一家公司 的优先股转换成普通股不应当被视为资本利得目的的转化
最低替代税抵扣	推进和激发最低替代税抵扣制度从 10年 延期至 15年
引入资本弱化规定	当债务由跟非居民企业相关联的企业发行时，可扣除利息最大额度限制为 税务、利息、折旧和分期偿债前所得的30% ，这与经合组织制定的税基侵蚀及利润转移行动-4一致。该规定包含与非居民关联企业的软贷款或者软保证。

2017财年印度中央预算 – 重要部分

转移定价

详情

预算提案

使规定的国内交易更合理的规定

规定的国内交易的定义变缓和了，不包括开支涉及支付给某些规定的人的付款。**但是**，转移定价规定涉及关联方之间的交易，享受规定的利润关联的扣除将继续适用

转移定价二次调整的引入

如果由于重新界定转移定价一次调整而引入了二次调整，其调整幅度大于1千万卢比，那么此笔款项将被视为是纳税人向境外关联企业支付的预付款，如果超过限额的钱款不能在规定的时间内汇回至印度，将导致实义利息的征收。

2017财年印度中央预算 – 重点部分

间接税

详情

预算提案

间接税无大变化

由于2017年7月1日开始施行商品服务税，因此今年的中央预算案对间接税没有做出修改提议

废止研发税法案

根据研发税法案，在某些情况下，进口技术适用5%的研发税将被提议废止，这将帮助技术进口商省税，因为到今天为止，这是一笔不小的成本。

2017年4月1日起，对进口技术征收全额15%的服务税

相应地，某种程度上，商业可受益于增加的税务抵免资格到可支付的研发税程度

促进手机行业和电子行业的印度制造

为鼓励手机制造，印度政府对手机主板的进口征收2%的特别附加关税，此有效期截至到2017年6月30日。

免除关税和消费税以促进无现金经济

产品包括：

小型化的POS机读卡器（不包括手机和平板电脑）

微型ATM机（根据标准版本1.5.1）

指纹阅读机或扫描仪

虹膜扫描仪

制造上述产品的组件

增加融资以鼓励电子行业的印度制造

为促进电子产品制造业，政府增加了“改进的特别优惠政策方案”（M-SIPS）和电子产业发展基金至空前水平，达到74.5亿卢比。

中国在印度的投资

中国在印度的投资

近期更加注重并购，并正在持续稳步增长

投资类型

- 主要为全资子公司
- 有一些为合资企业
- 针对工程项目的项目办公室
- 代表处

关注的领域比以前更广

行业

- 消费电子和移动电话
- 房地产，工业园区和地铁
- 制造业
- 电信，清洁能源，电力和基础设施
- 钢铁机械（建筑）
- 汽车和汽车零部件
- 信息技术
- 医疗设备

对印度的制造业市场更加感兴趣

投资热点

- 国家首都区
- 古吉拉特
- 马哈拉施特拉
- 卡纳塔克
- 泰米尔纳德邦
- 哈里亚纳邦
- 安德拉邦
- 特朗嘎纳

更加重视各邦的优惠政策

中国在印度的投资 关键洞察

印度展望

- 制造业在GDP中的份额将从现在的16%增长到2022年的25%
- 作为“印度制造”计划的一部分，监管政策有所放宽，以促进对印投资、改善印度营商环境
- 放宽签证和安全限制，为中国投资者提供了自由化投资环境
- 丰富的人口优势
- GST预计将带来重大的税收改革，促进对印投资的激增

中国投资者面临的主要挑战

- 征地程序复杂，行政效率低下
- 劳工问题
- 税收和政策每个邦都有所不同
- 税收的双重结构 – 中央和邦两级政府（但GST将统一间接税架构）
- 所得税率显著高于其他东南亚市场

中国企业所需要的主要服务

- 市场准入和企业实体的设立
- 选址分析和税务结构
- 尽职调查 – 财务，税务和诚信
- 业务和公司架构设计
- 会计和薪资管理服务
- 税务和法规遵从

两国政府智库2016年10月在印度举行的第四届中印战略经济对话期间签署了几份初步协议，以增加中国在印度沿海制造区，高速铁路网，清洁能源和城市发展方面的投资。

投资印度概览

主要的法规注意事项

外商直接投资政策



在本财年的前9个月，即2016年4月份到12月份，印度已接收360亿美元的外商直接投资。

2017财年印度中央预算提议撤销外商投资促进委员会和进一步解放外商直接投资政策。

投资印度 – 进入策略!

印度存在的商业实体形式

- 代表处, 分支机构, 项目办公室, 子公司, 联营体公司, 有限责任合伙制企业

印度运营架构

- 一家或几家印度公司

投资路线

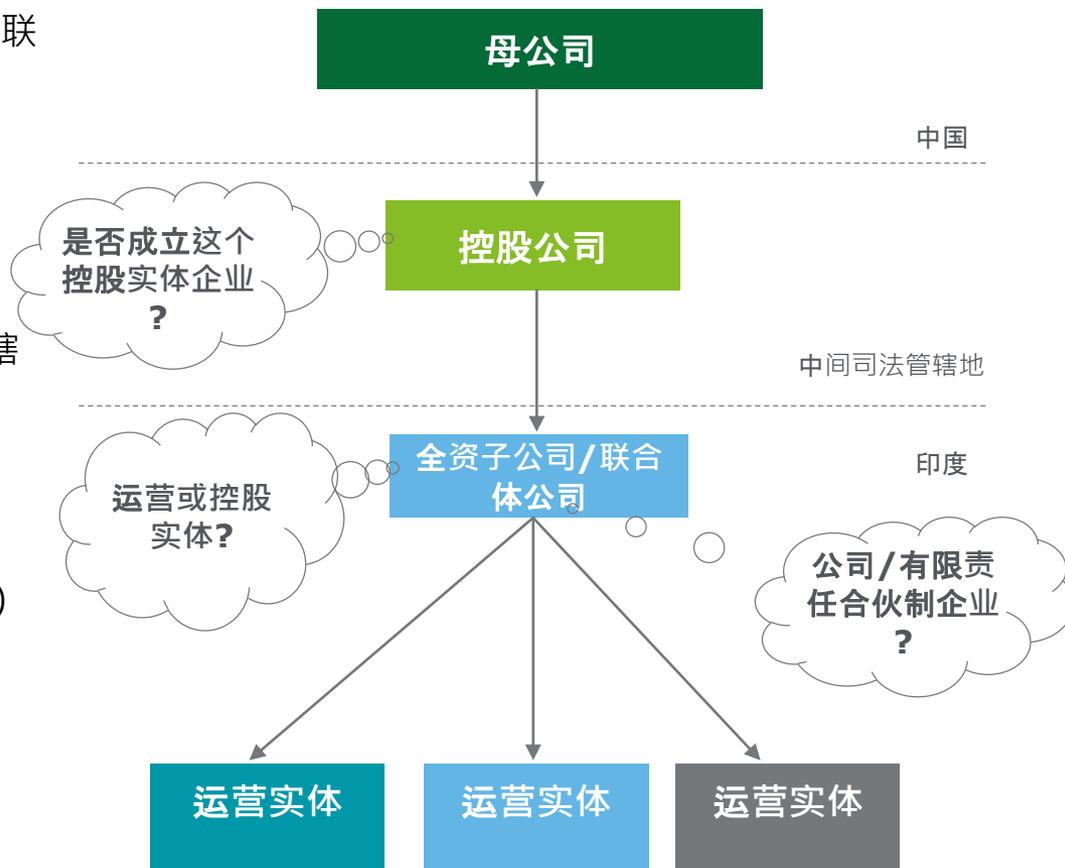
- 直接从中国或通过中间国 (税务有效司法管辖地) 投资到印度

融资选择 – 融资架构

- 股本和债务之间的平衡
- 通过本国或其他国家 (税务有效司法管辖地) 进行融资

借调 – 员工派遣

- 相关风险 (比如常设机构风险)
- 个人税负



有必要建立一套适合自己的进入策略!

制造业的税收优惠政策

制造业 – 各邦的优惠政策

各邦将根据项目级别及其投资规模, 地理位置和创造就业机会等因素提供优惠政策

对于主要邦的典型考虑因素和优惠政策组合

Criteria	Andhra Pradesh	Gujarat	Maharashtra	Tamil Nadu	Karnataka
Exempted transactional charges					
Stamp duty exemption	✓		✓	✓	✓
Transfer duty exemption	✓			✗	✗
Registration charges exemption	✗			✗	✓
Tax Incentives					
Output VAT reimbursement	✓			✓	✓
Input VAT reimbursement	✓			✓	✓
CST reimbursement	✓			✓	✓
Electricity tax / duty exemption	✗			✓	✓
Entry tax / Octroi exemption	✓			✗	✓
Utility charges					
Power charges	✓	Customized incentive package on case to case basis	Customized incentive package on case to case basis	✗	✗
Water charges	✓			✗	✗
Infrastructure support					
Subsidy on sustainable greener measures (ETP, Green buildings, renewable energy, etc.)	✓			✓	✓
Land conversion reimbursement	✗			✗	✓
Land price rebate	✓			✓	✗
Electricity supply support	✓			✓	✓
Road / Connectivity	✓			✗	✗
Capital Subsidy					
Cleaner production measures	✓			✓	✓
Personnel/Labor support					
Training charges subsidy	✗			✗	✗
Contribution to ESI & EPF	✗			✗	✗

制造业 – 所得税优惠政策

名称	商业性质
章节 80JJAA – 工人的额外工资	<ul style="list-style-type: none">• 新正式员工总工资的30%可作为收入的税前扣除• 减免仅在雇佣当年以及其后的两年有效，即有效额外减免率可达90%• 优惠政策扩大到了所有的行业（2017年4月1日）
章节 35（2AB）– 研究与开发（R&D）	<ul style="list-style-type: none">• 科学研究相关费用可适用200%加计扣除 – 实际上有效减少了税务成本• 包含收入和资本性支出（然而土地和建筑的资本开支除外；100%的建筑支出可单独准许减免）• 2017年3月31日之前减免200%，从2017-2018财年到2019-2020财年减免150%，2020年3月31日以后减免100%。
章节 32AC – 厂房和机器的投资	<ul style="list-style-type: none">• 若在2015年4月1日和2017年3月31日之间厂房和机器的投资额超过2.5亿卢比，在2017年3月31日之前的安装设备当年，公司可享受投资额15%的额外减免 – 此减免是超过正常折旧的
章节 35CCD – 培训支出	<ul style="list-style-type: none">• 根据CBDT规定，“技术发展项目”相关支出的150%可获得减免（除了土地和建筑成本）• 适用于“符合资格的公司”制造或生产任何物品或产品（不含酒精和烟草制品）• 2020年3月31日以后，没有减免

制造业-财政优惠-经济特区

- 经济特区的定义是指专门划定的免税飞地，并且被认为是以贸易业务、税务和关税为目的的外国领土
- 一个经济特区需要有正的外汇收入，即主要是出口收入
- **所得税**：经济特区的出口业务收入享有所得税优惠

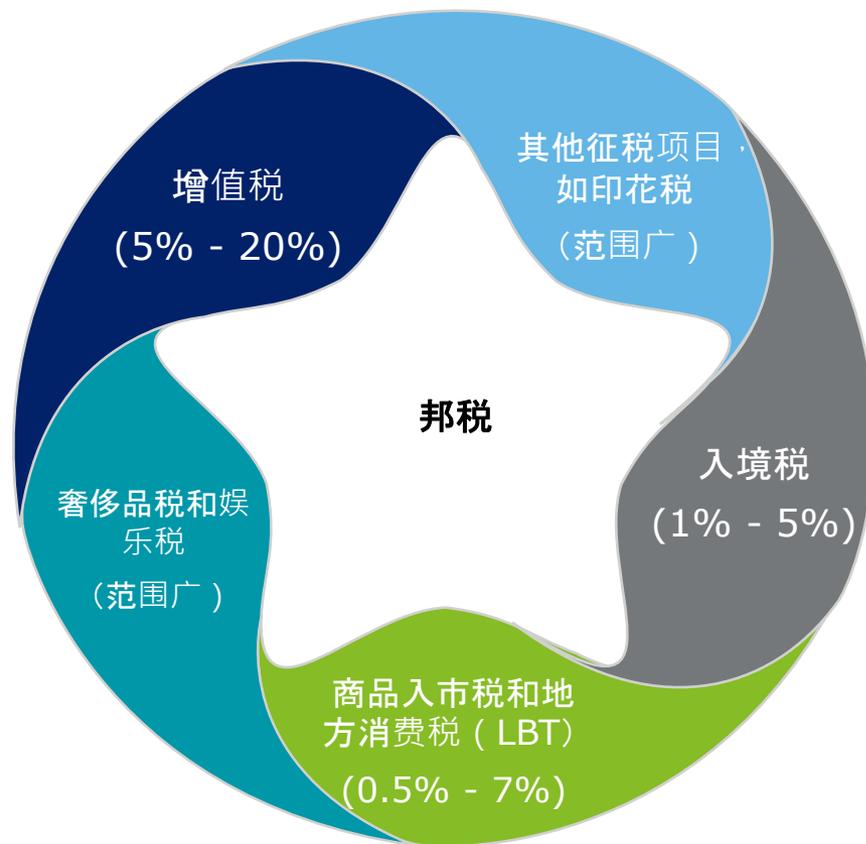
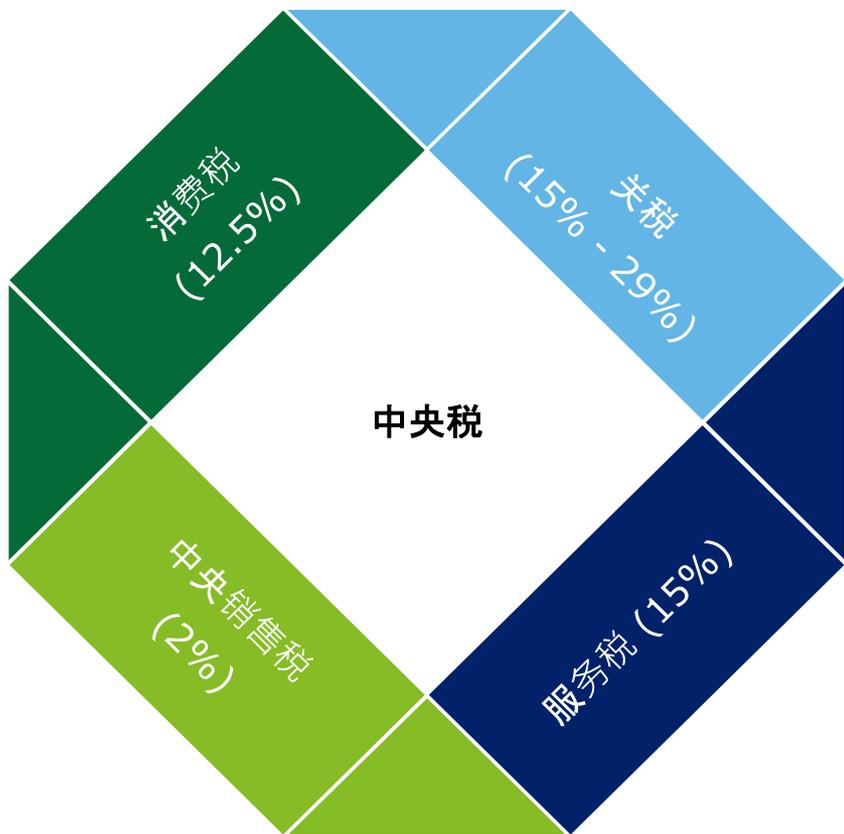


- 经济特区的利润可以享受MAT (“最低替代税”) 制度，最低替代税可以用作税额减免来抵减未来10年的应纳税额（2017-18财年印度中央预算提议延长至15年）
- **间接税** - 关税、消费税、服务税和中央销售税分别有相应免税优惠可适用（在一定条件下）；增值税可免征或退回税款。印度正准备执行商品服务税，它将取代现行的几乎所有间接税。所有供应给经济特区单元或经济特区开发商的商品和服务都为零税率。

上述优惠政策适用于在**2020年3月31日**以前开始经营活动的实体。

商品服务税概览

间接税概览—当前间接税架构



商品服务税是印度最激进和重要的一项经济改革 - 期待2017年7月1日引入

商品服务税概览

对提供货物、劳务或者两者均征税

基于目的地原则的消费性税收

征收重点从生产 / 销售 / 服务环节转变为供应环节

中央、邦及地方征税的一体化

遍及整个供应链环节及各个邦的税收抵扣

双重GST包括：

- 由中央政府征收的中央商品服务税（CGST），以及
- 由邦政府征收的邦商品服务税（SGST）
- 对于每项提供商品和服务的交易共同征收中央商品服务税和邦商品服务税
- 中央商品服务税和邦商品服务税的税基一致

其他最新进展

- 消费税和关税中央委员会签发的发票、注册登记、申报、返税以及支付的规定和格式初稿
- 最终确定了4档商品服务税结构：5%，12%，18% 和 28% ... 服务可能只有3层税率
- 设想中的单独控制 ... 中央和邦政府具有同等评估权
- 对于商品服务税起决定性作用的支持法规将由商品服务税委员会在未来的几周开始着手推进



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

This material is prepared by Deloitte Touche Tohmatsu India LLP (DTTILLP). This material (including any information contained in it) is intended to provide general information on a particular subject(s) and is not an exhaustive treatment of such subject(s) or a substitute to obtaining professional services or advice. This material may contain information sourced from publicly available information or other third party sources. DTTILLP does not independently verify any such sources and is not responsible for any loss whatsoever caused due to reliance placed on information sourced from such sources. None of DTTILLP, Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms, or their related entities (collectively, the “Deloitte Network”) is, by means of this material, rendering any kind of investment, legal or other professional advice or services. You should seek specific advice of the relevant professional(s) for these kind of services. This material or information is not intended to be relied upon as the sole basis for any decision which may affect you or your business. Before making any decision or taking any action that might affect your personal finances or business, you should consult a qualified professional adviser.

No entity in the Deloitte Network shall be responsible for any loss whatsoever sustained by any person or entity by reason of access to, use of or reliance on, this material. By using this material or any information contained in it, the user accepts this entire notice and terms of use.