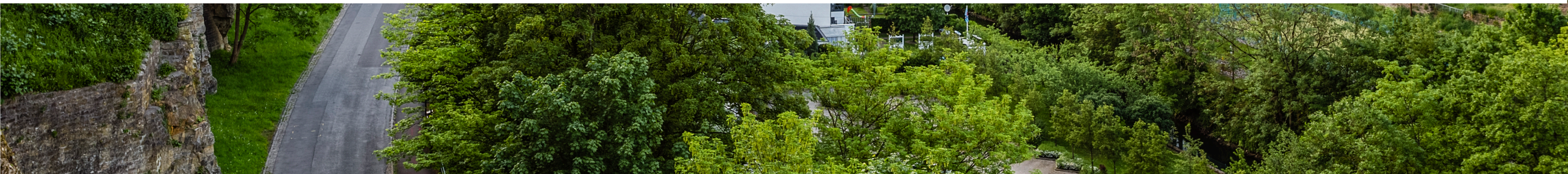




投资与融资机遇



2016年投资与融资研讨会



Robert Scharfe
卢森堡证交所首席执行官



Frank Mausen
安理律师事务所 合伙人



Michel Feider
安永 合伙人



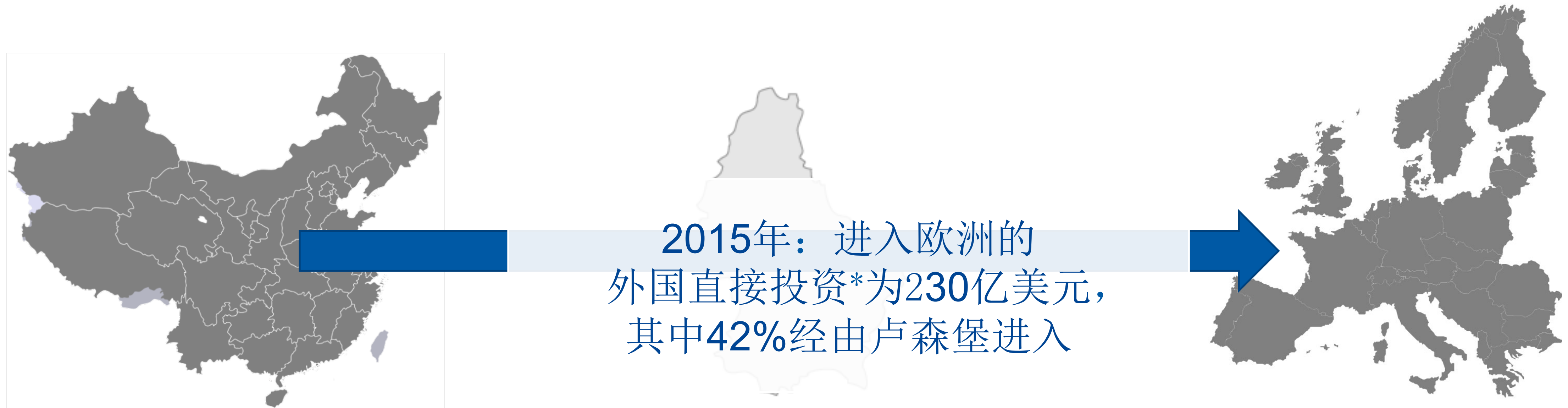
Marco Lichtfous
德勤 合伙人



Christian Kremer
高伟绅律师事务所 管理合伙人

卢森堡与中国——强健稳固的双边关系

卢森堡——中国投资欧洲的金融枢纽



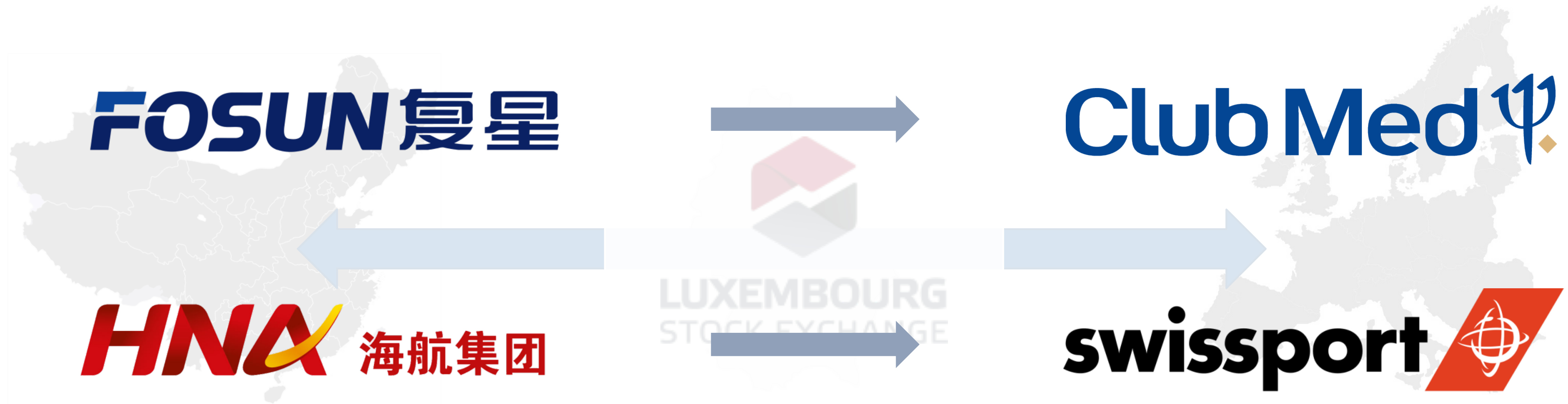
卢森堡与中国——强健稳固的双边关系

卢森堡证交所——连接中国发行人与国际投资者



卢森堡与中国——强健稳固的双边关系

中国在欧洲收购，并通过卢森堡证交所上市证券进行融资的案例



研讨会主题

资本市场与融资机会

私募基金 (PE) 在欧洲投资的构架

中资银行与中国公司业务多样化发展

最新税收进展与展望

卢森堡金融生态系统



为什么通过卢森堡平台进行投资？

比直接投资更易获得**高效回报**

通过单一最终控股公司/金融公司实现
合并收益

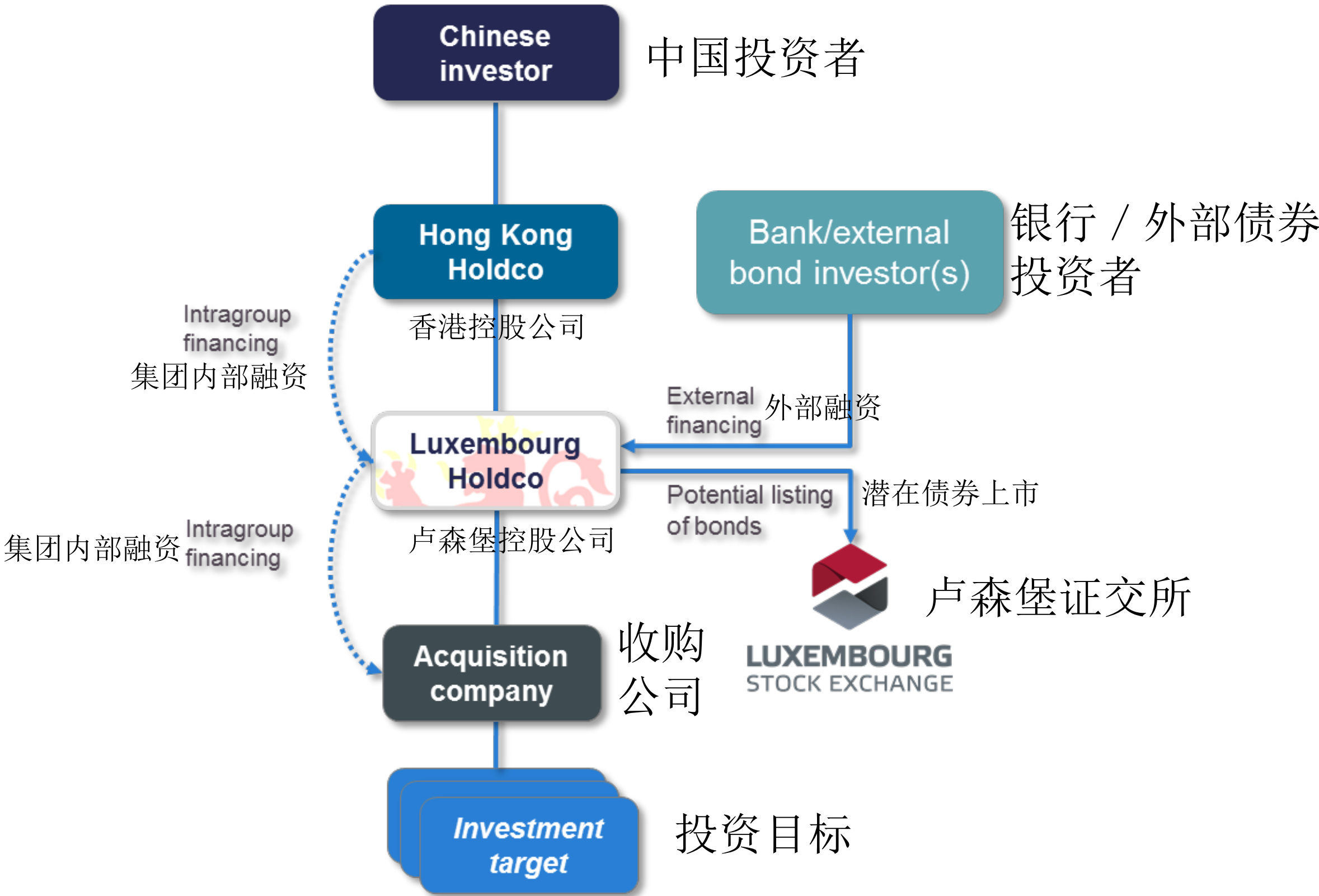
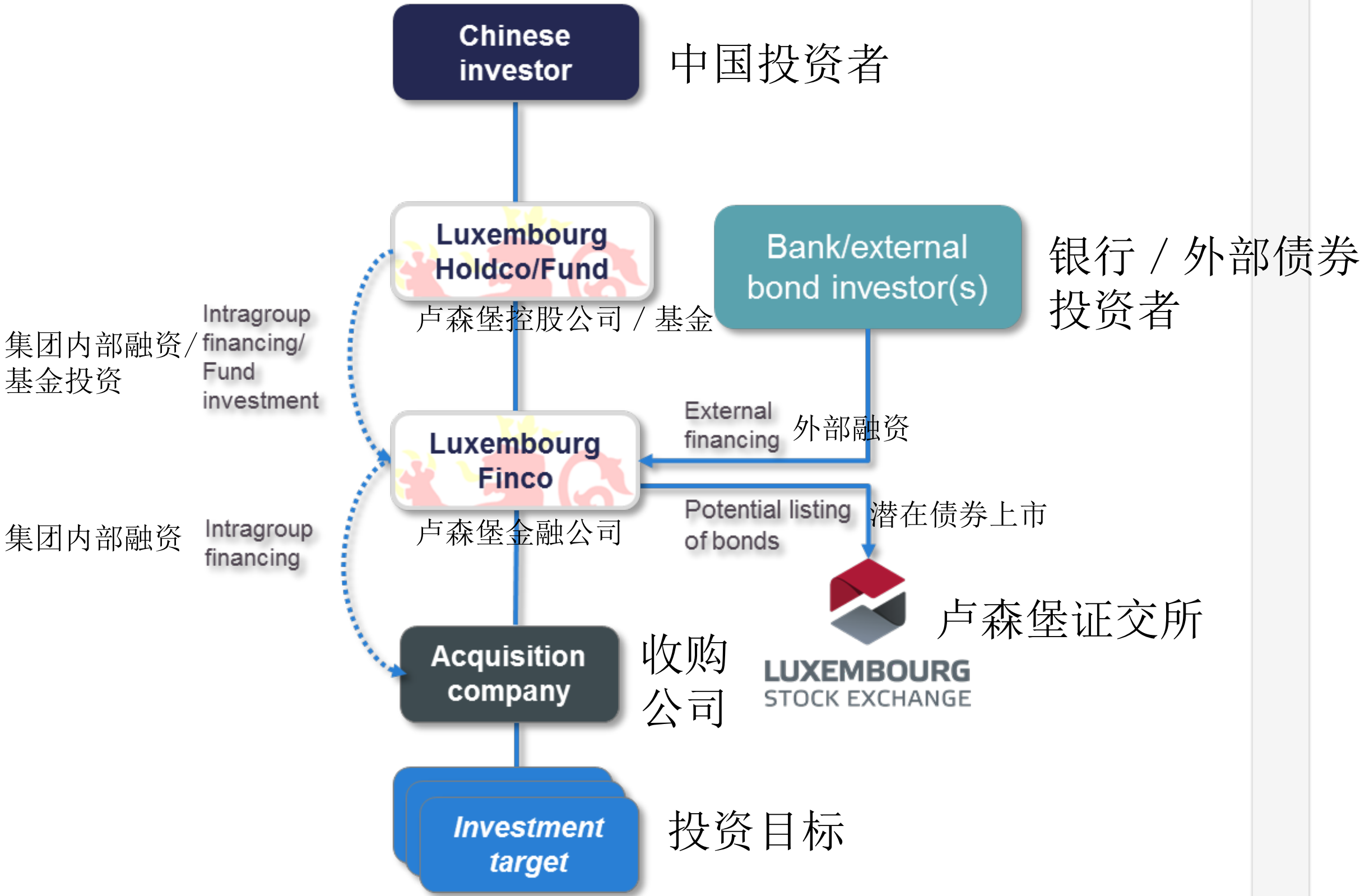
广泛的协议网络，符合**欧盟税收指令**

可与税务机构协商**优惠税率**

高效工具（税收与结构化）

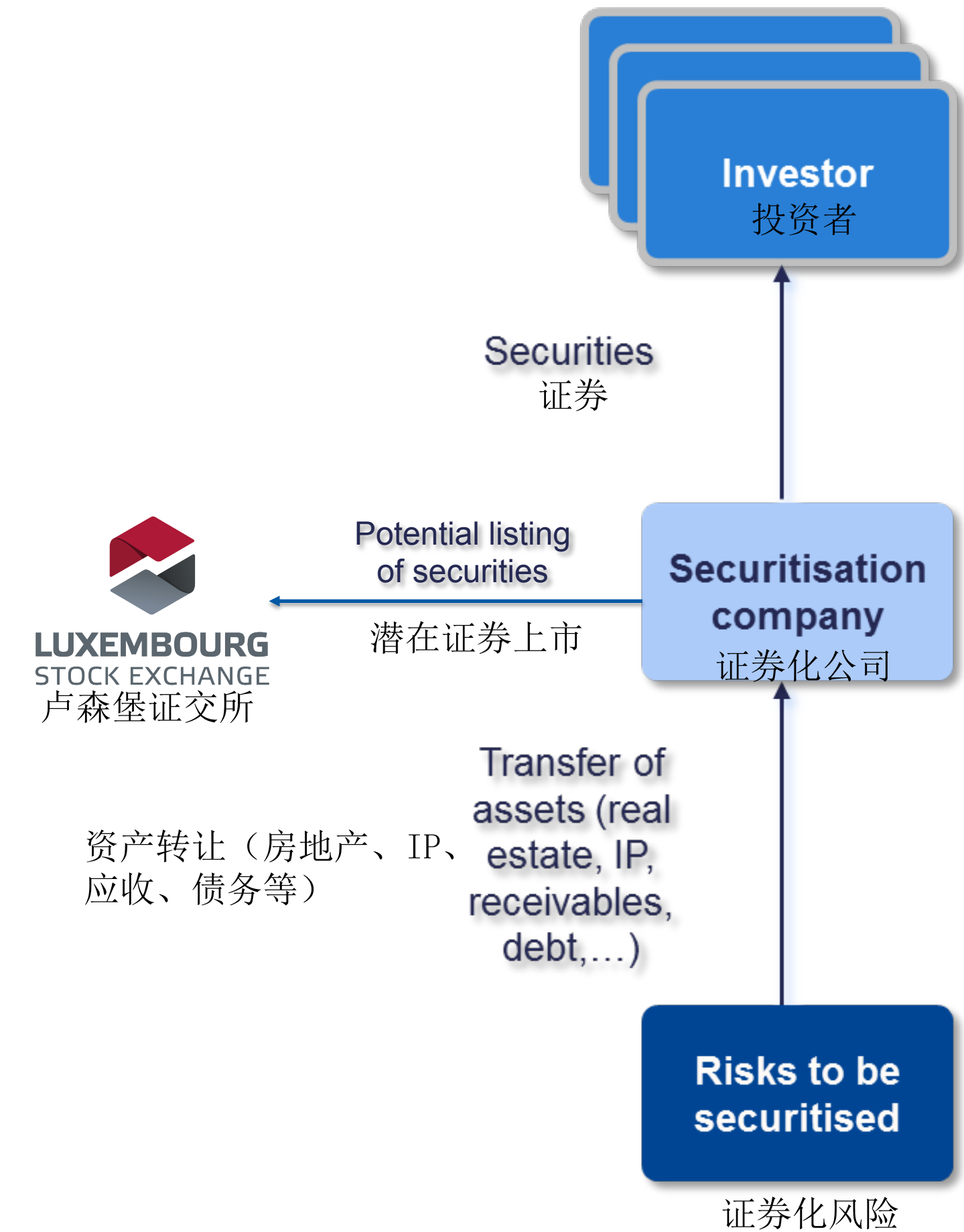
集团内部 / 外部融资具有高度的
安全性和灵活性

避免“一刀切”：结构按需调整



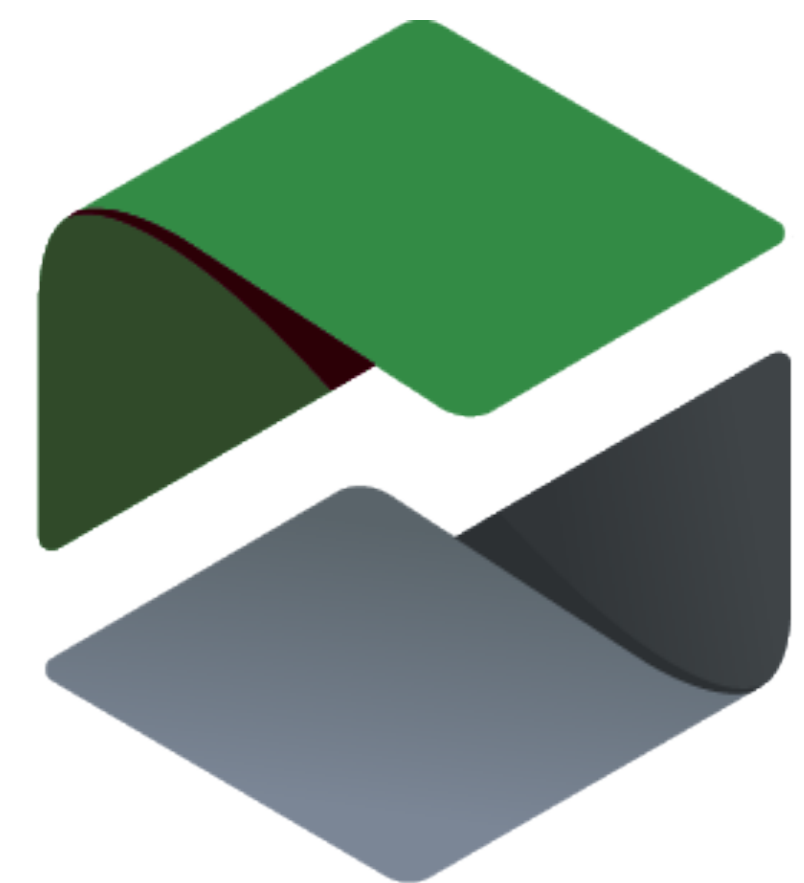
重新包装

- 非流动资产转型为流动资产
- 公司资产负债表清理
- 通过（上市 / 非上市）证券进行融资
- 投资者承担的资产相关风险
- 可以设立多个独立“单位”
- 拥有世界最先进的证券化结构



卢森堡环保金融交易所(LGX)

合作伙伴与工作组积极参考



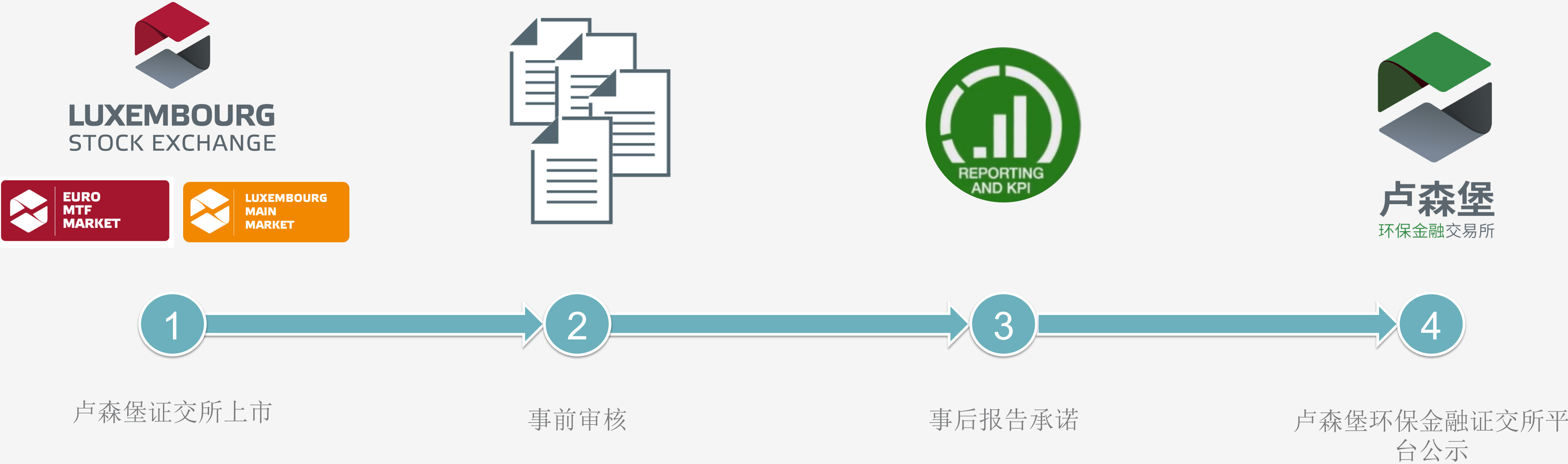
卢森堡
环保金融交易所

自2007年以来，
110多支绿色债券上市



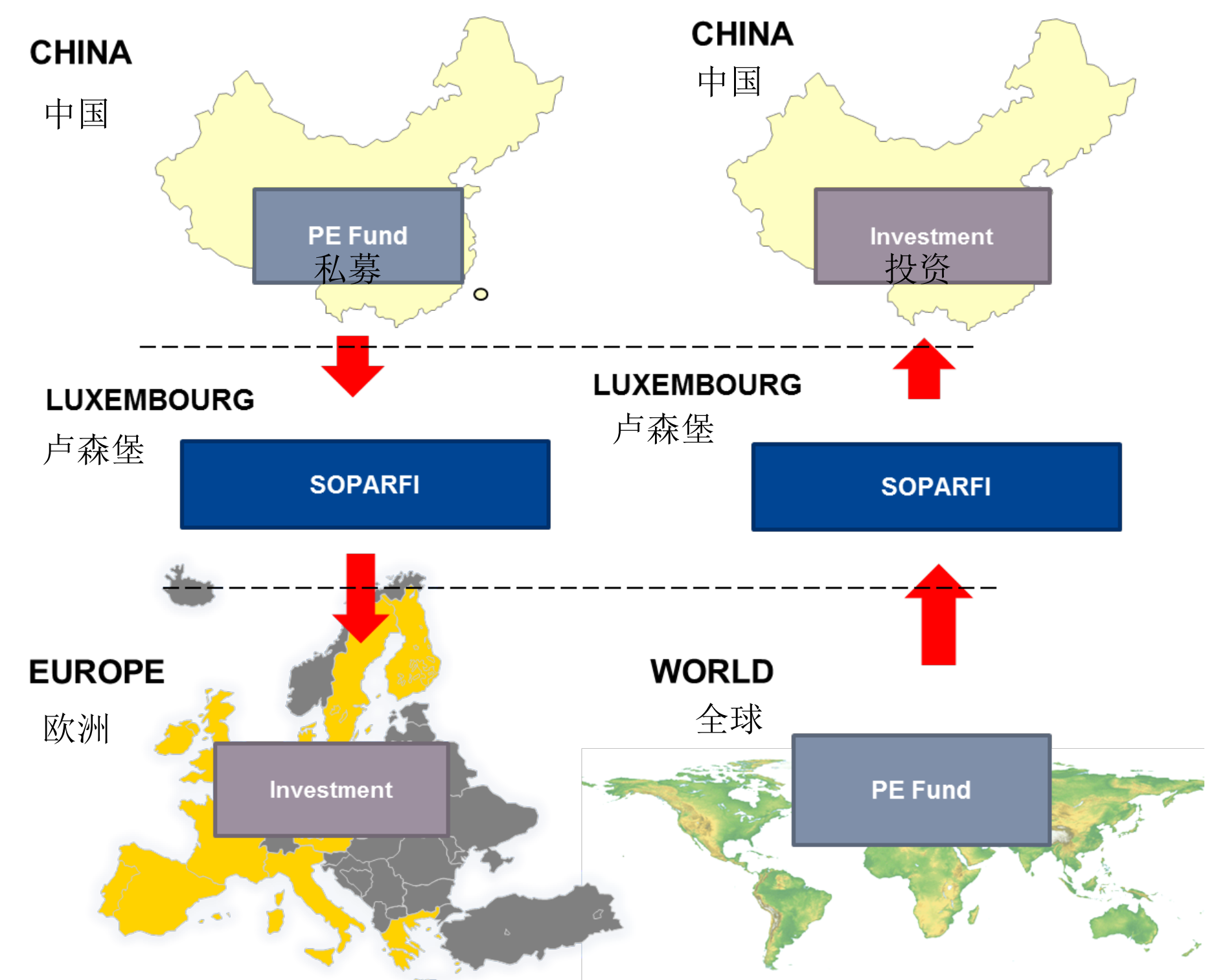
卢森堡环保金融交易所(LGX)

灵活且严格的申请流程确保了高度透明的标准

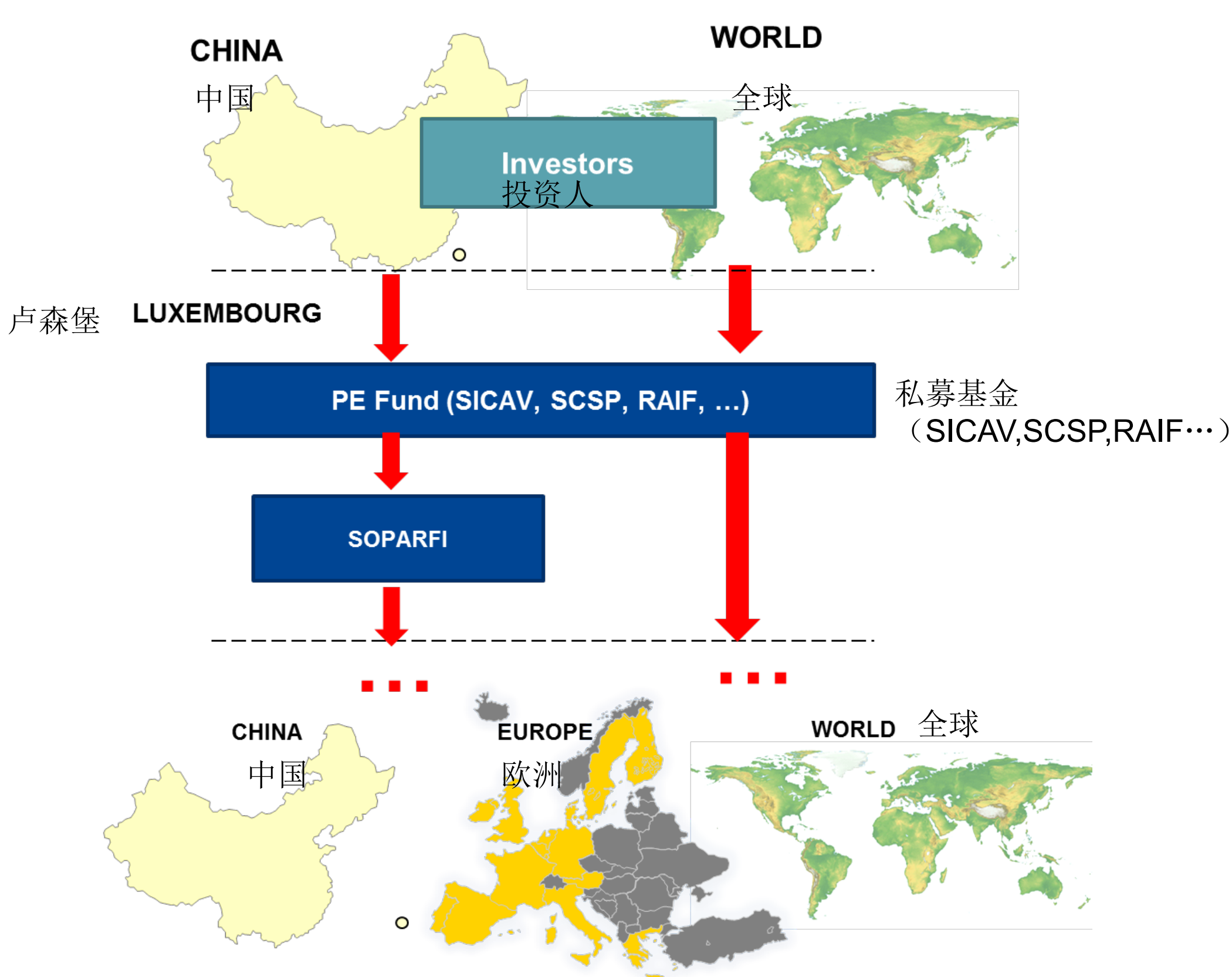


卢森堡与私募：概况

欧洲第一的私募投资平台

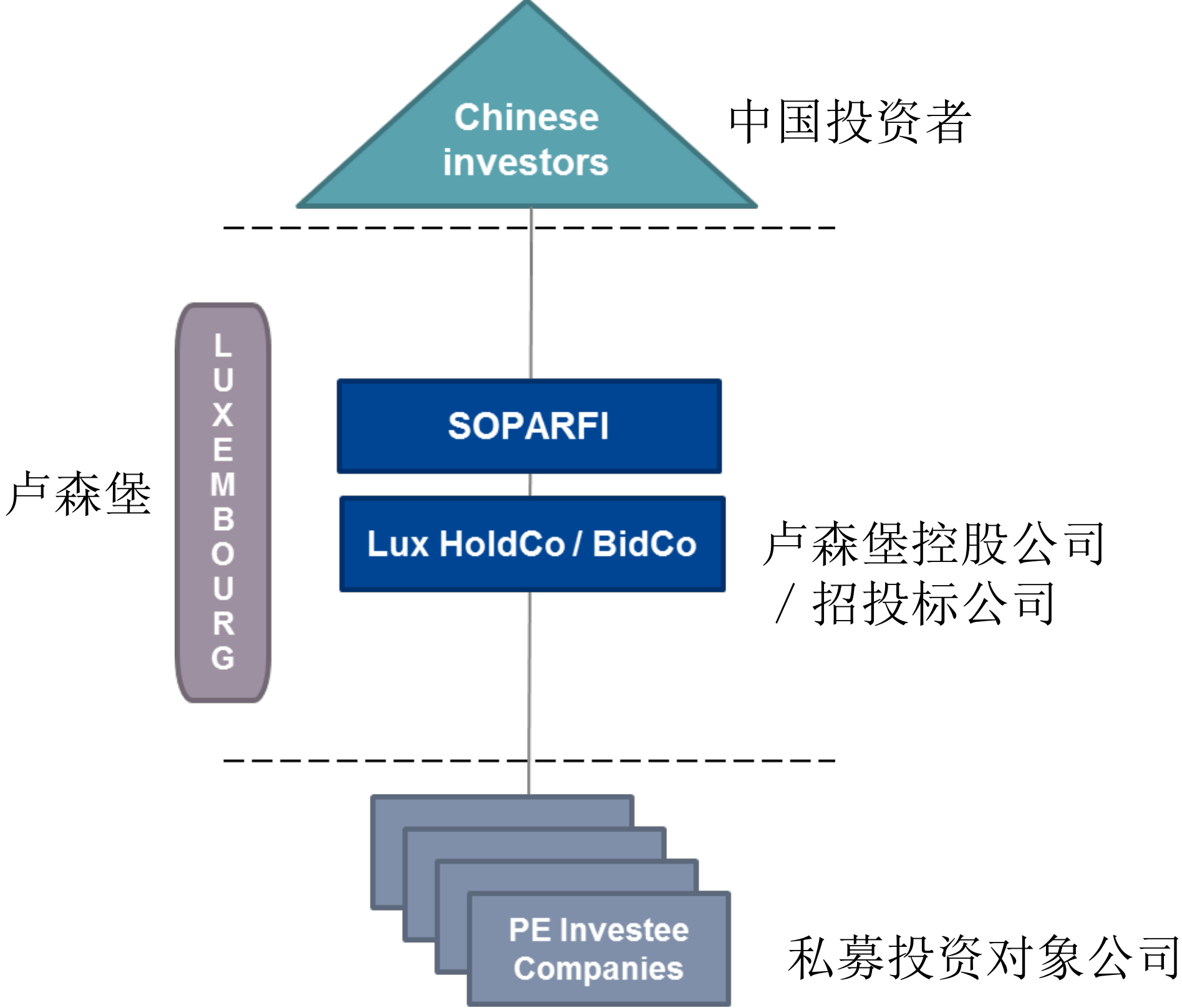


欧洲第一的私募基金中心

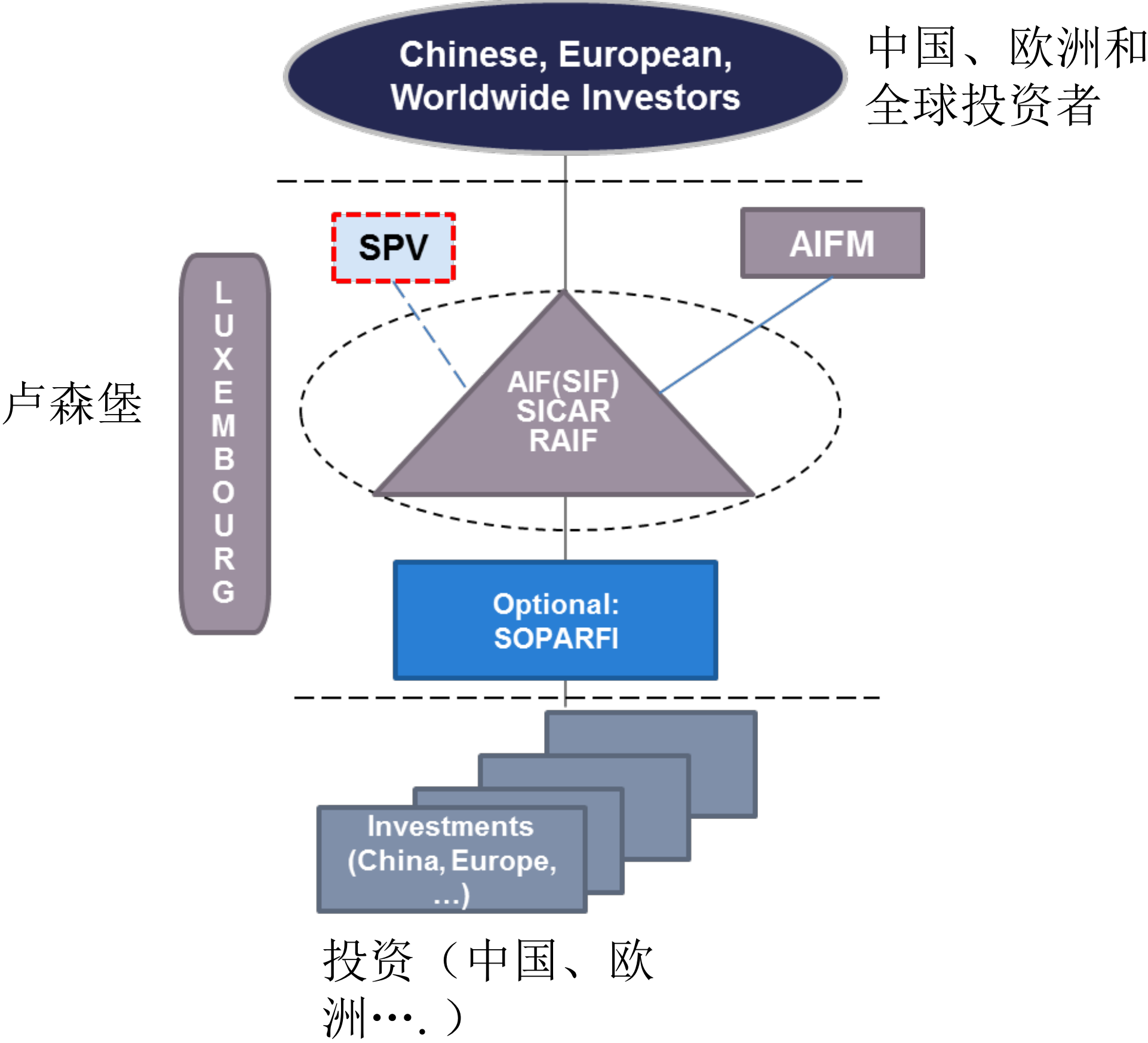


卢森堡与私募：概况

欧洲第一的私募投资平台

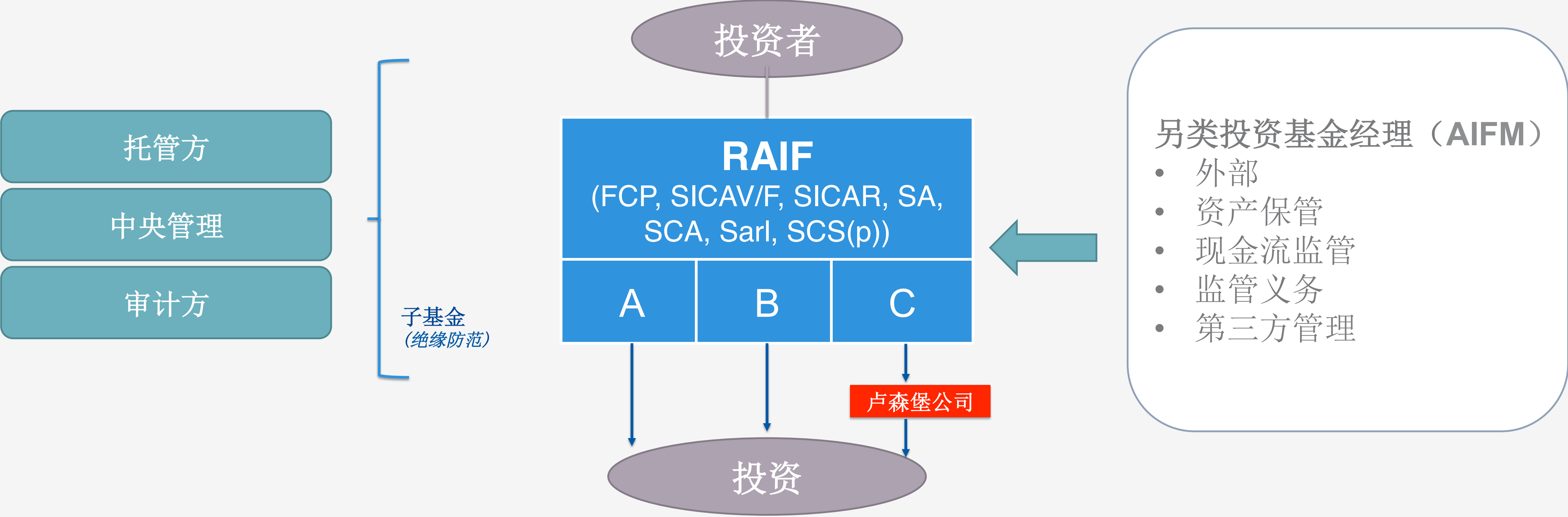


欧洲第一的私募基金中心



卢森堡——不断创新：另类投资储备基金(RAIF)

RAIF 另类投资储备基金



针对中资银行的资管建议

资产管理成为中资银行
多样化业务的组成部分

01

亚洲到欧洲

- 为欧洲投资者提供亚洲基金投资建议
- 高收益需求
- 外包产品布局

02

欧洲到亚洲

- 为中国投资者提供欧洲基金投资建议
- 中国投资者希望取得投资多样化
- 借助银行网络进行当地投资布局

整合式的银行结构

几家公司共同成立银行
为集团业务创造竞争优势

01 外部定向融资
为供应商、分销商和终端客户提供资金

02 集团内部定向融资
公司间借贷和资金提供

03 集团内部优化
优化集团内部现金管理和交易

04 外部融资
受益于低价融资（政府存款、同业市场和欧洲央行）

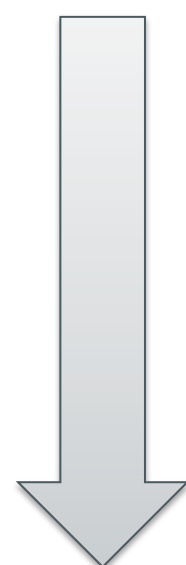
05 收益多样化
取得多样化收益，优化预期收益到期日

06 金融服务
提供资本市场服务（债券发行）

案例研究：约翰迪尔如何进军金融业务



JOHN DEERE



约翰迪尔银行

背景

约翰迪尔公司：

- 全球农业设备领先生产商
- 支持金融服务业发展的战略导向

活动

约翰迪尔银行：

- 总部位于卢森堡（2011年起）
- 由卢森堡金融监管委员会(CSSF)监管
- 提供贷款、租赁和整销解决方案

成果

约翰迪尔银行：

- 位于卢森堡且获得牌照的国际银行
- 充分利用欧盟护照之便利，为欧盟成员国提供金融服务

处于全球税收环境日益调整中的卢森堡

1. 概况

- 欧盟 / 经合组织 / **G20**政府：重塑税收系统公平性信任
- 获得经合组织 / **G20 BEPS**行动计划支持（税基侵蚀和利润转移行动计划）
- 欧盟层面对**BEPS**计划的补充包括：
 - 欧盟企业税收行动计划（**2015年6月**）
 - 欧盟反避税一揽子计划，包括具有法律约束力的措施（**2016年1月**）

处于全球税收环境日益调整中的卢森堡

2. BEPS计划

- . 针对激进税收战略的建议
- . BEPS一揽子行动计划包括十五项，围绕以下三大方面：
 - . 保持跨境交易中，国内法规的协调一致
 - . 实质性要求以及更高的透明度
 - . 未采取激进税收战略的公司享有税收确定性
- . 每项行动计划的最终报告（2015年10月）
- . BEPS一揽子行动计划提交G20财长（10月8日，秘鲁利马）
- . BEPS一揽子行动计划包括最佳实践分享（即无法律约束力的部分）
- . 国家层面的有效落实

处于全球税收环境日益调整中的卢森堡

3. BEPS带来的欧盟行动计划

- 欧盟委员会始终参与BEPS行动计划
- 在欧盟内，建议均衡落实BEPS的指令
- 指令覆盖成员国内适用《关税与国际贸易法》(CIT)的所有纳税人
- 指令规定包括：
 - 利息限制规定（防止人为税基侵蚀）
 - 出走税务规定（若税务居住地发生变化，确保潜在资本利得的税收状况）
 - 外国受控公司(CFC)规定（低税率子公司向母公司进行收益再分配）
 - 混合错配规定（处理导致双倍扣除或一方扣除一方不计收入的税收差异措施）
 - 一般反避税规定（纠正税务实践滥用）
- 2018年12月31日前，完成国内法转变，2019年起实施

处于全球税收环境日益调整中的卢森堡

4. 对于卢森堡的影响？

- 卢森堡金融地位稳固
- 卢森堡已就预先税收协议启动正式流程 / 框架
- 欧盟委员会根据成员国补助调查，对部分预先税收协议进行审核：
 - 欧盟委员会不就主要税务实践进行提问
 - 适用于所有欧盟成员国
- 卢森堡立法与反避税指令整体趋同
- 卢森堡税收系统(i)几乎不受经合组织 / 欧盟行动计划影响；(ii)具有高度竞争优势：
 - 拥有欧盟最低标准增值税率（即**17%**）
 - 到**2018**年，企业所得税逐步降低至**26%**左右
 - 名义税率与实际税率
 - 通过功能货币要求，可以解决外汇敞口
 - 广泛的税收协定网络（已签署**76**条税收协定）

总结

请您为听众概括两点关键信息

