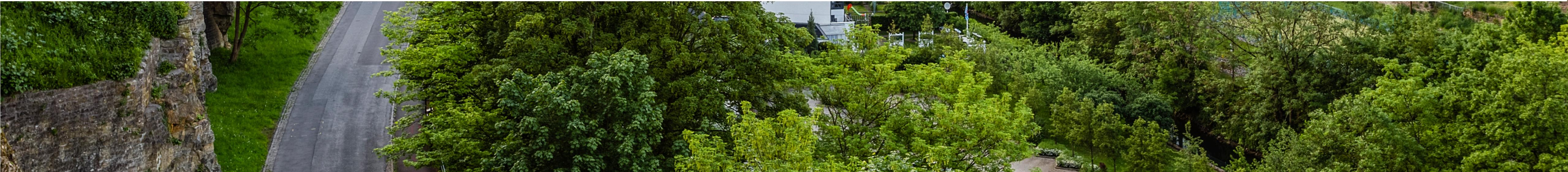




投资与融资机遇



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

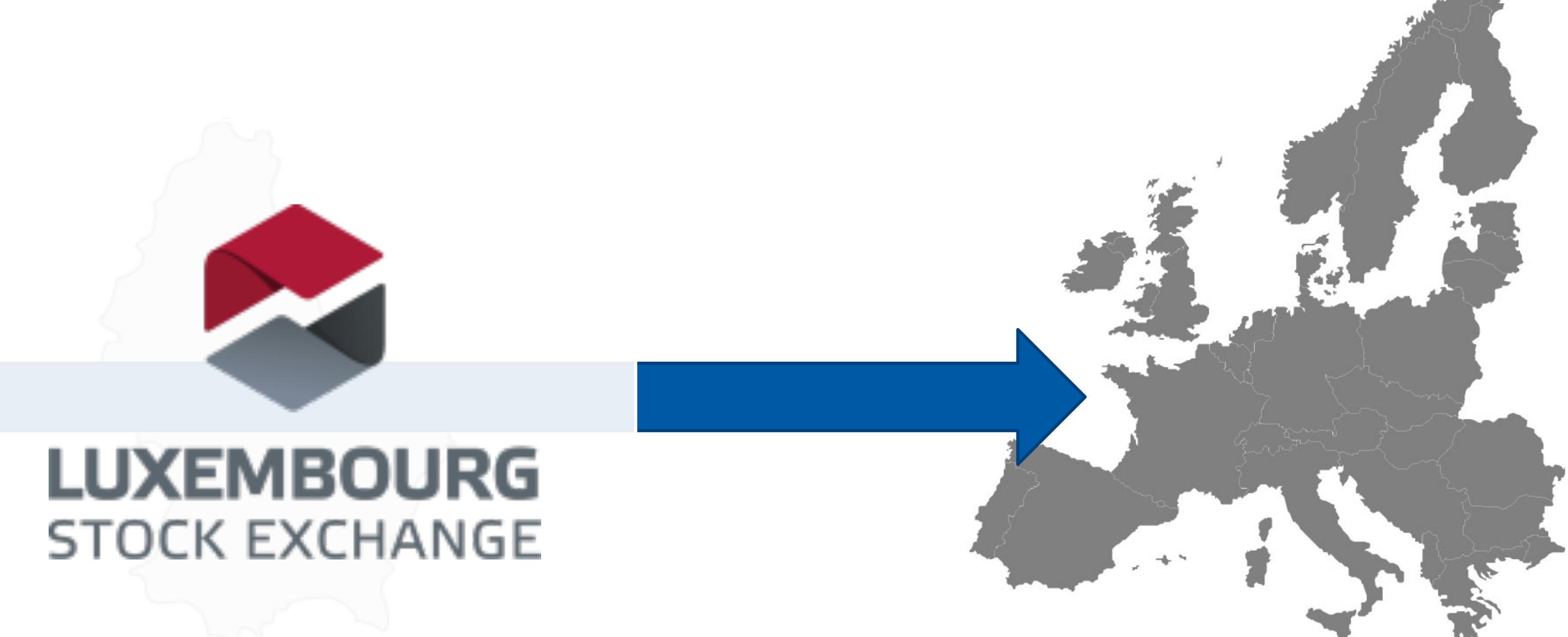


2015年：进入欧洲的
外国直接投资*为230亿美元，
其中42%经由卢森堡进入



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

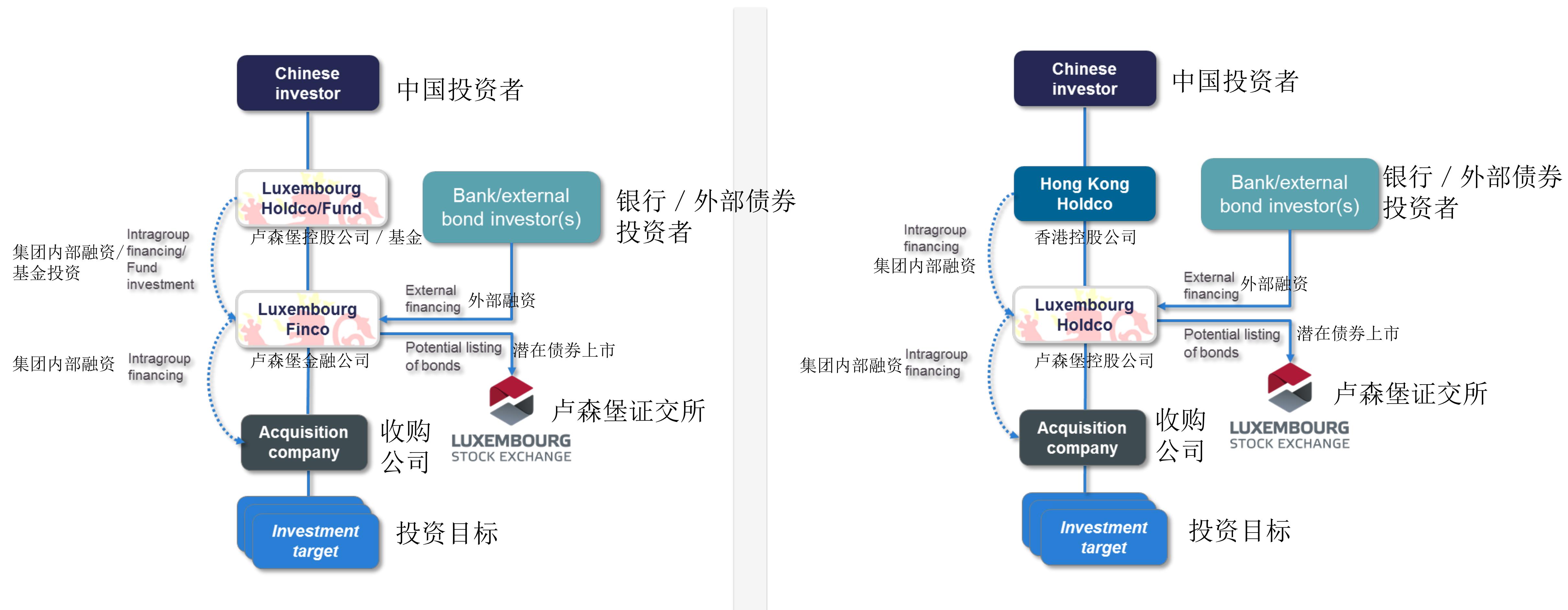
广泛的协议网络，符合欧盟税收指令

可与税务机构协商优惠税率

高效工具（税收与结构化）

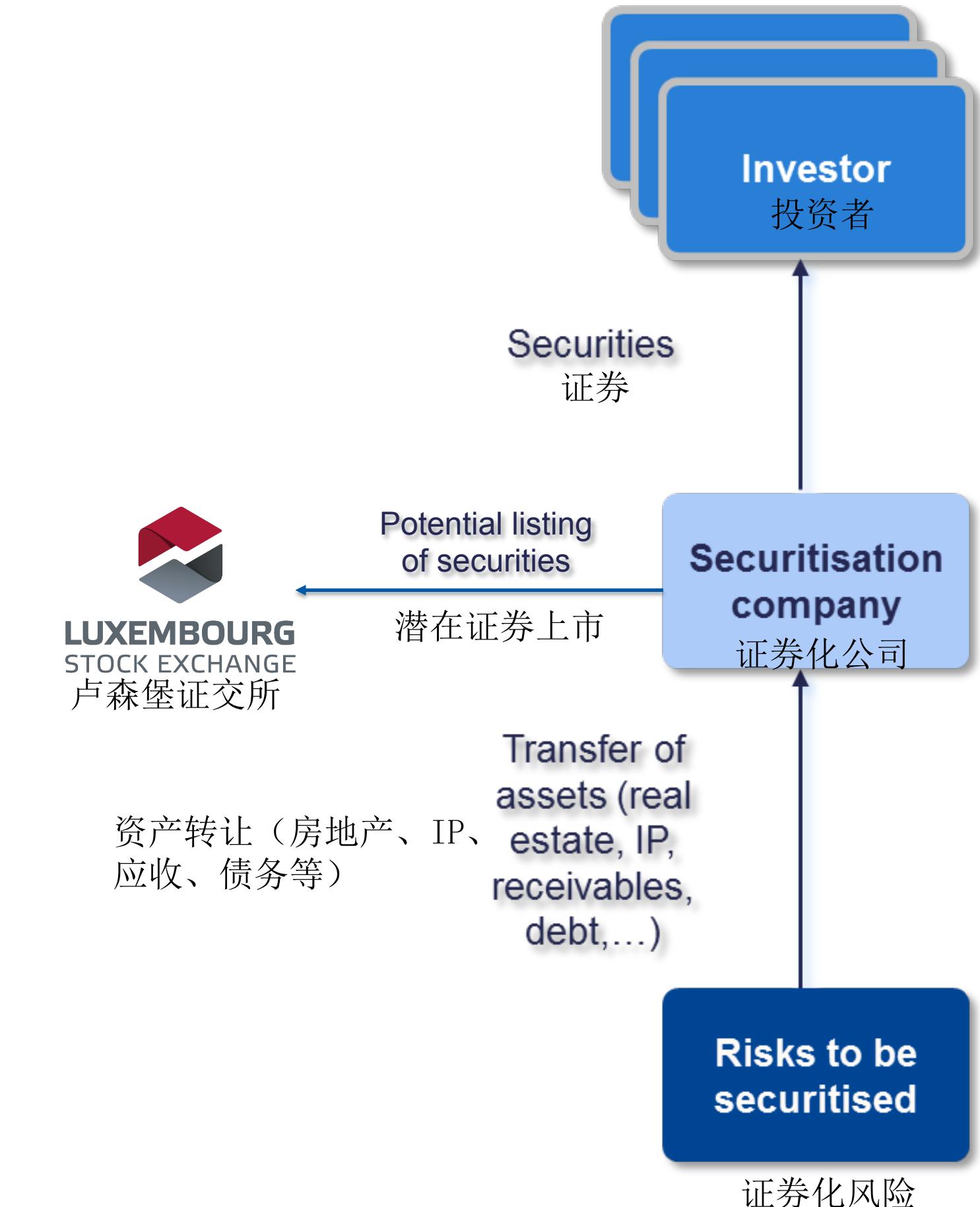
集团内部 / 外部融资具有高度的
安全性和灵活性

避免“一刀切”：结构按需调整



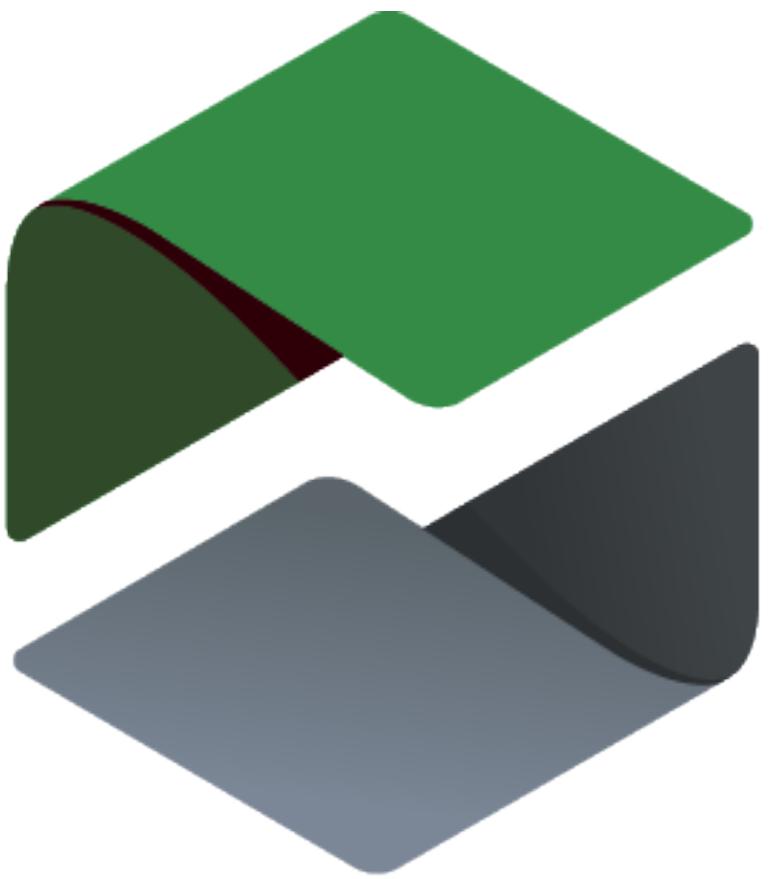
重新包装

- 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



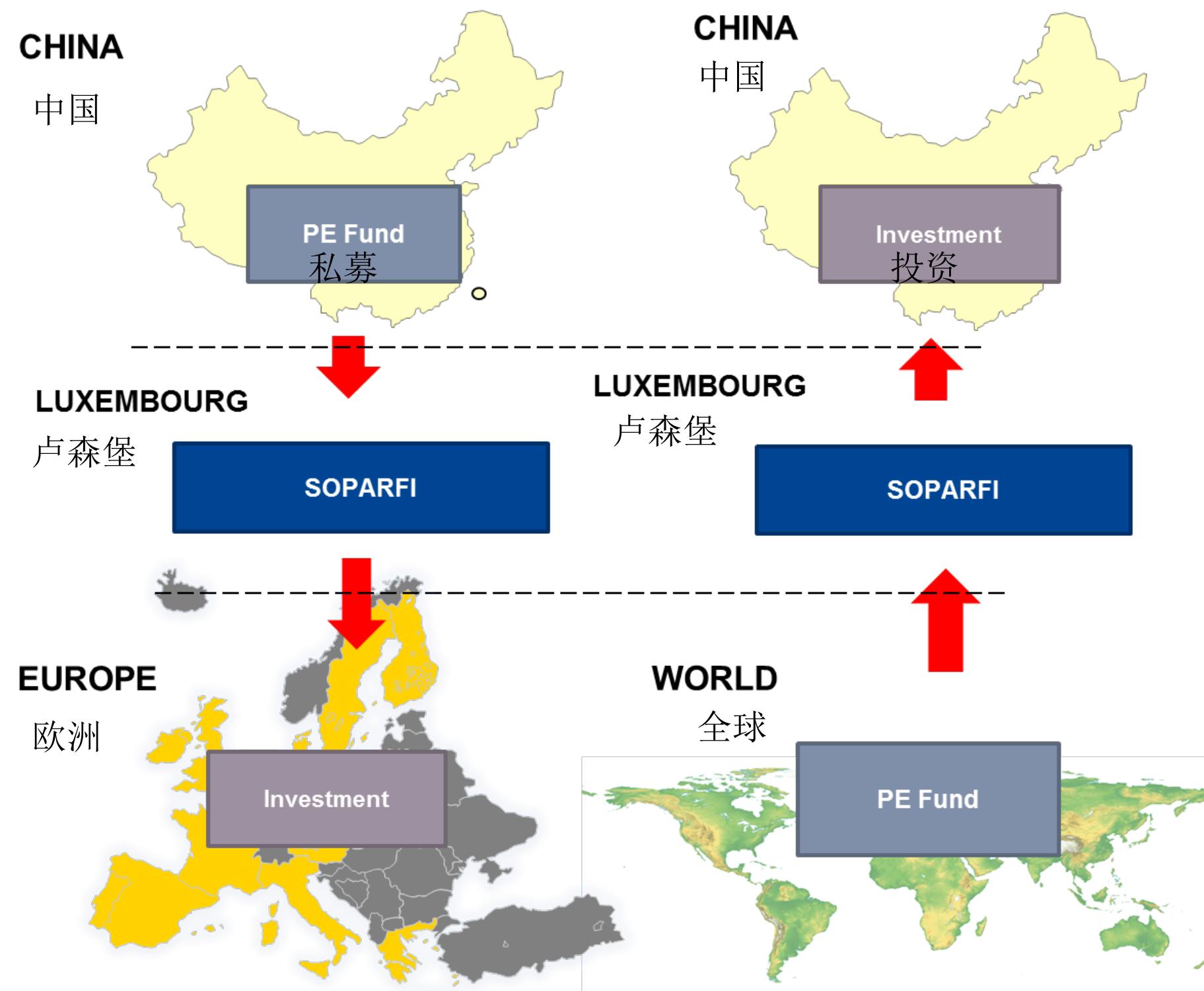
卢森堡环保金融交易所(LGX)

灵活且严格的申请流程确保了高度透明的标准

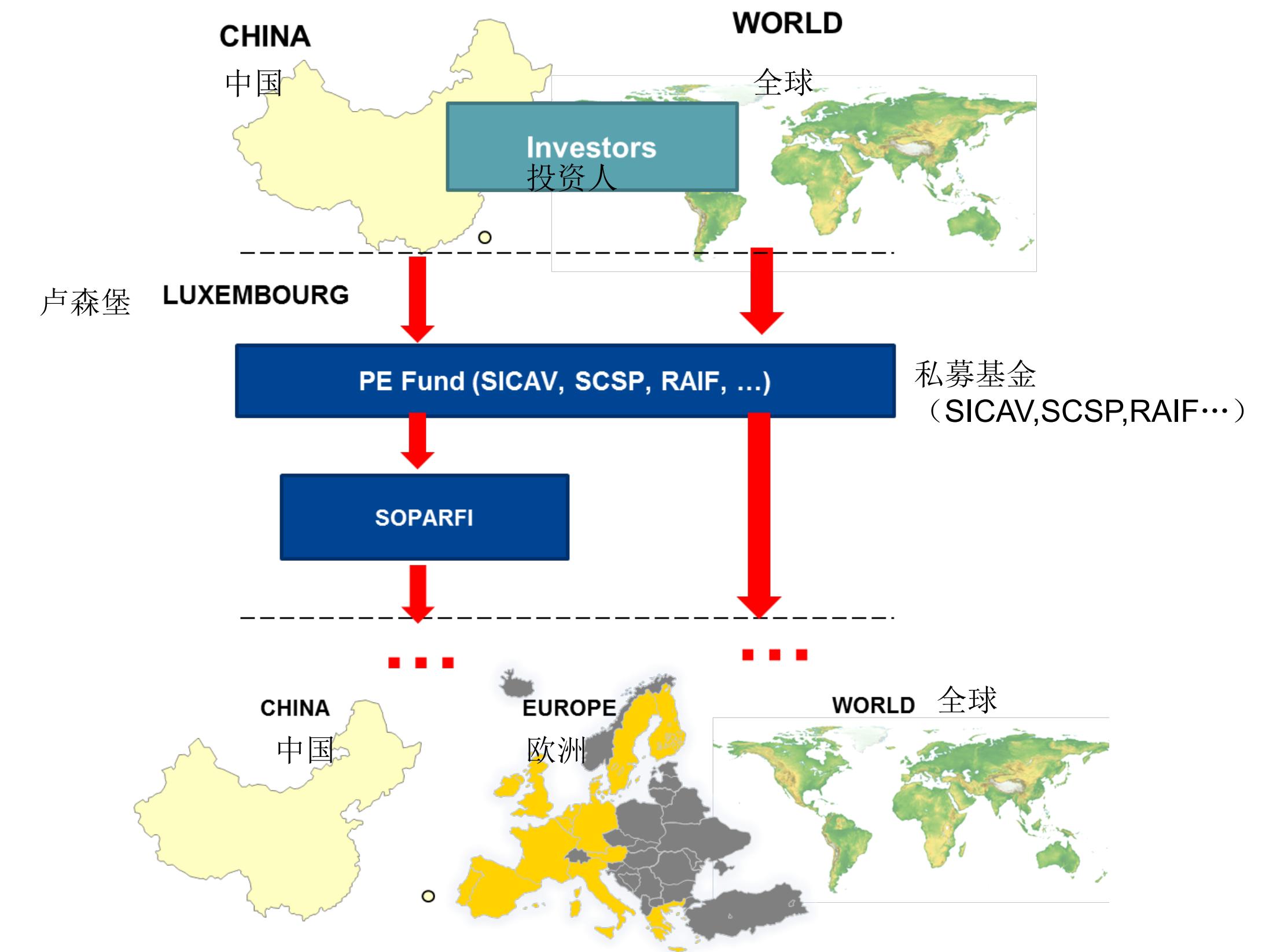


卢森堡与私募：概况

欧洲第一的私募投资平台

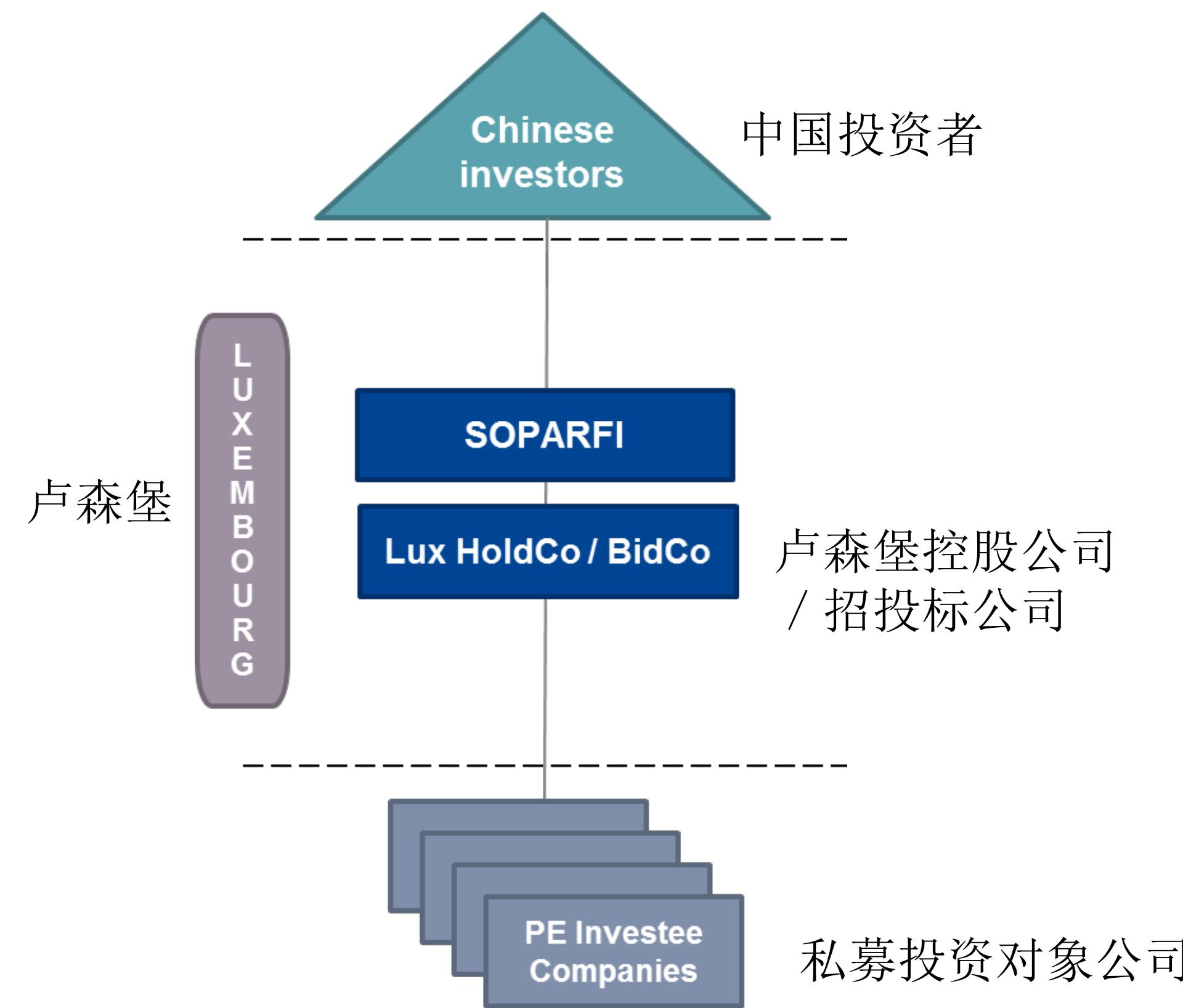


欧洲第一的私募基金中心

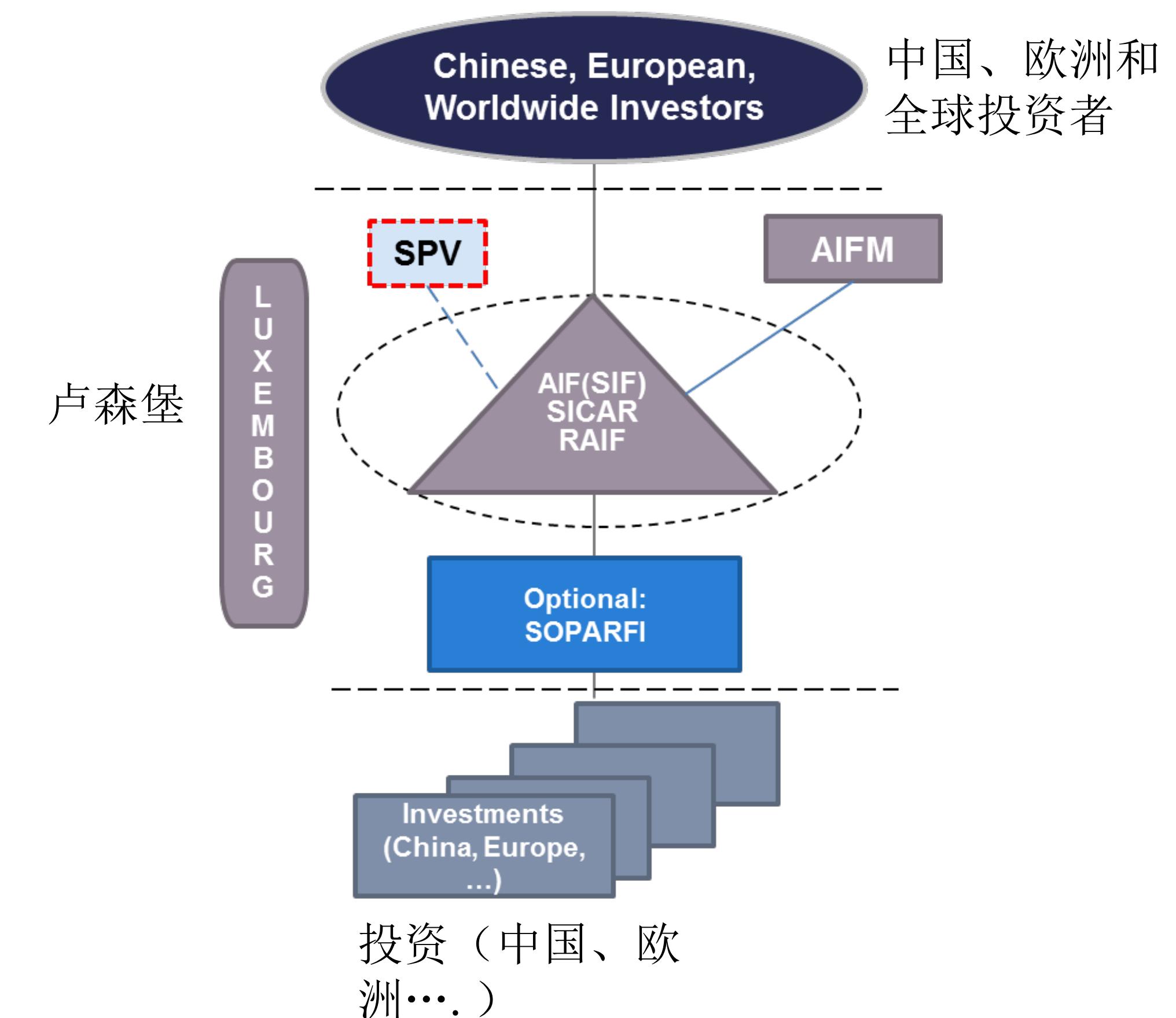


卢森堡与私募：概况

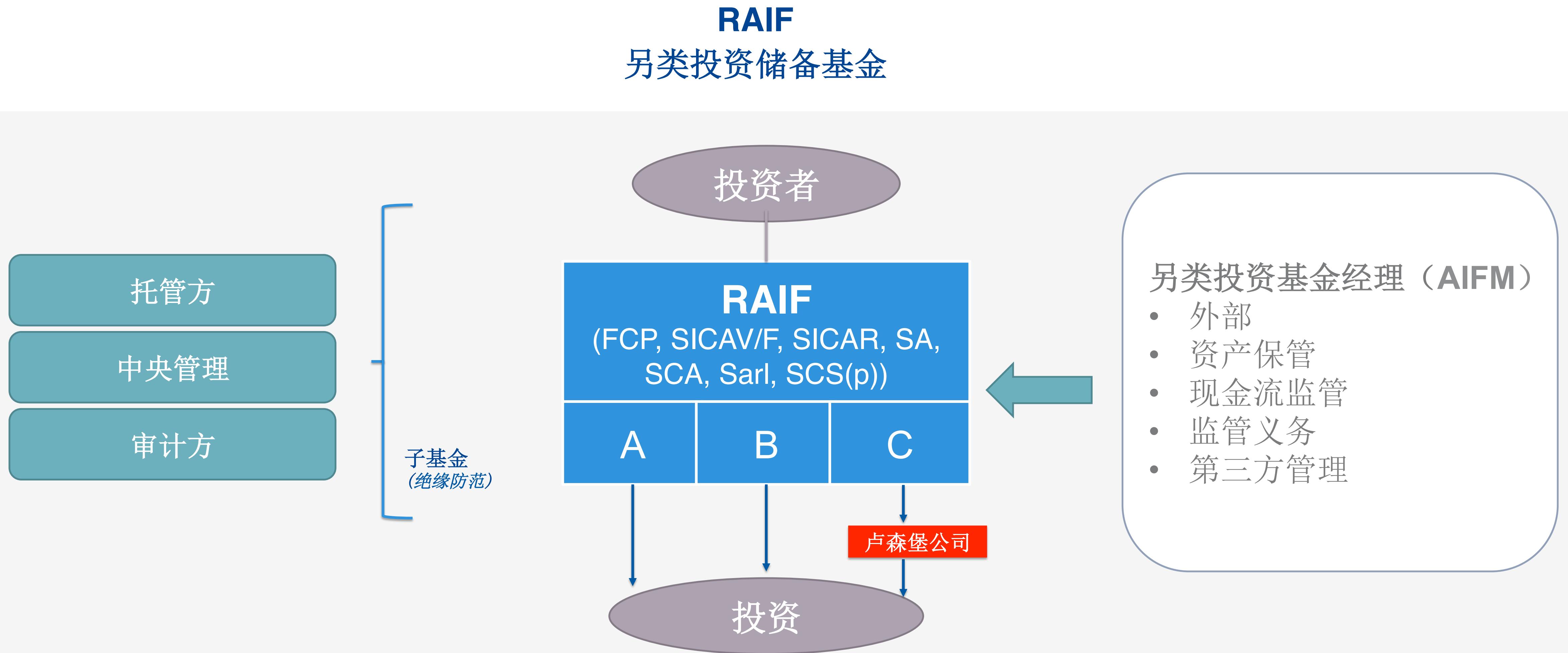
欧洲第一的私募投资平台



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)



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）

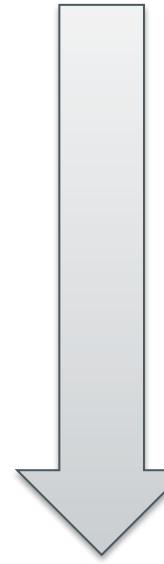
05 收益多样化
取得多样化收益，优化预期收益到期日

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

