Ministry of Finance,
Fiscal Policy Office

ร่าง 2 กย 55

wetang@mof.go.th
02-273-9020 ext 3683

ข้อเสนอมาตรการการเงินการคลัง เพื่อการลงทุนในต่างประเทศ

วันพฤหัสบดีที่ 13 กันยายน 2555

คณะผู้ศึกษา
ดร.เวทางค์ พ่วงทรัพย์
นส.กฤติกา โพธิ์ไทรย์
ดร.นรพัชร์ อัศววัลลภ
นส.ลัดดาวัลย์ ธรรมวงศ์

ผลการศึกษาเป็นความเห็นส่วนตัวของผู้ทำการวิจัย จึงไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับข้อคิดเห็นของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1. ข้อเท็จจริงและแนวโน้มที่สำคัญด้านการลงทุนในต่างประเทศ

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

3. การจัดทำมาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของไทย

4. ข้อเสนอมาตรการการเงินการคลัง

5. ประเมินผลกระทบของมาตรการ

6. สรุป

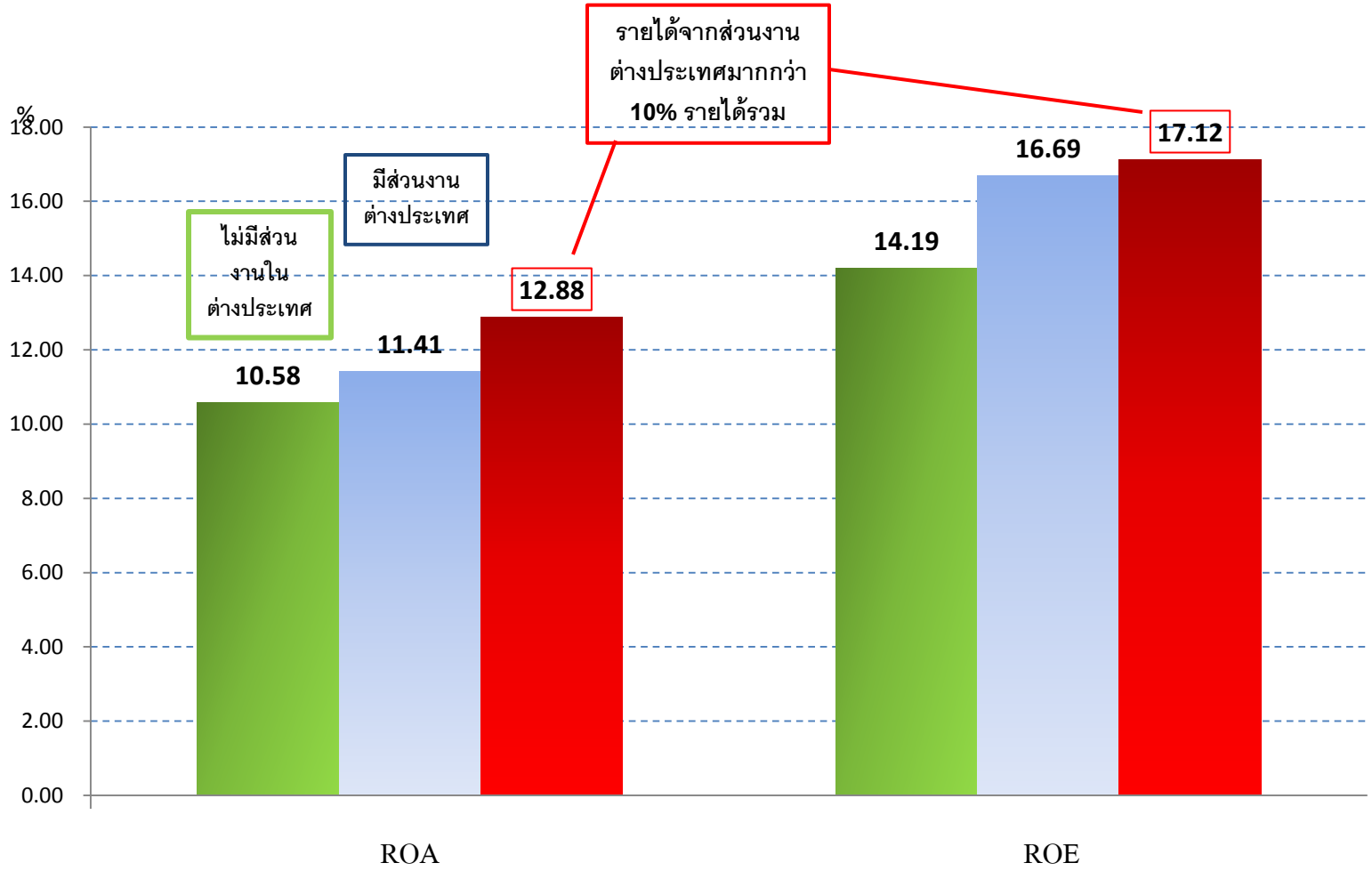
1. ข้อเท็จจริงและแนวโน้มที่สำคัญด้านการลงทุนในต่างประเทศ

1) โอกาสของการลงทุนในต่างประเทศ
2) สถานะการลงทุนทางตรงในต่างประเทศของไทย
3) ระบบภาษีการลงทุนทางตรงในต่างประเทศของไทย
4) สถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย
5) ระบบภาษีการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย
6) แนวโน้มที่สำคัญ

1) โอกาสของการลงทุนในต่างประเทศ

บริษัทใน SET100 ที่มีรายได้จากส่วนงานต่างประเทศ มีอัตราผลตอบแทนทั้ง ROA และ ROE โดยเฉลี่ย 6 ปี (2549-2554) สูงกว่าบริษัทที่ไม่มีรายได้จากส่วนงานต่างประเทศ

โดยเฉพาะบริษัทในกลุ่มพลังงาน สาธารณูปโภค และกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม



SET 100

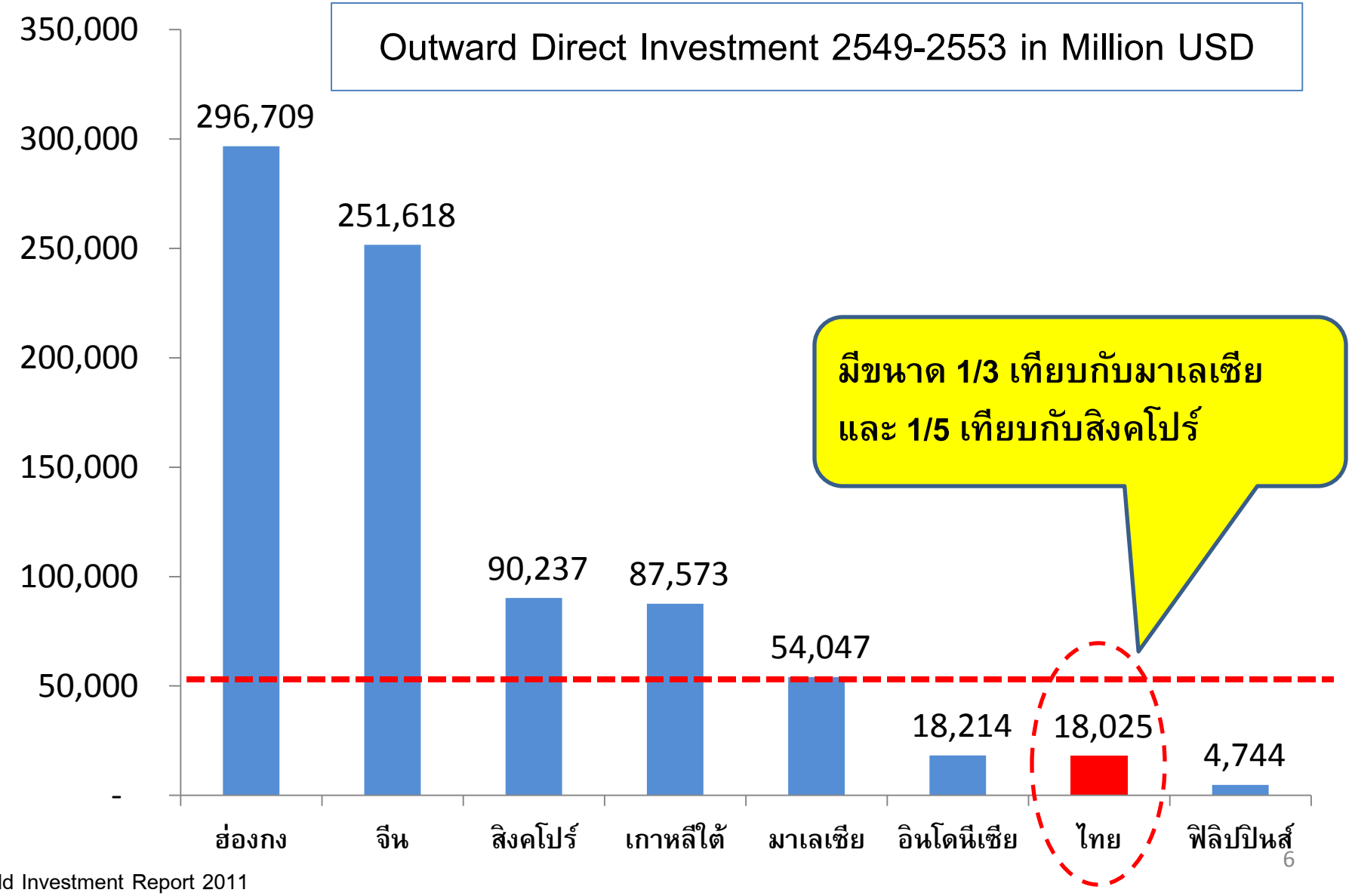
1) โอกาสของการลงทุนในต่างประเทศ

จากการเปรียบเทียบ ROE บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยและตลาดหลักทรัพย์ในประเทศอาเซียนอื่นพบว่า มีโอกาสเพิ่มผลตอบแทนการลงทุนในทุกกลุ่ม โดยเฉพาะในกลุ่มการเงิน และอุตสาหกรรมการผลิต

			Service						
Agro	Finance	Resource	Transportation	Non Transportation	Total	Industry	Technology	Consumption	Property & construction
Vietnam 24.0%	Indonesia 18.8%	Phillipines 20%	Phillipines 11.9%	Phillipines 19.3%	Phillipines 18.3%	Vietnam 19.9%	Phillipines 28%	Indonesia 34.2%	Vietnam 17.0%
Indonesia 18.4%	Malaysia 13.8%	Indonesia 19%	Vietnam 8.1%	Thailand 15.3%	Thailand 11.3%	Indonesia 13.6%	Vietnam 16.5%	Vietnam 15.4%	Thailand 14.8%
Thailand 15.3%	Phillipines 13.6%	Vietnam 17%	Malaysia 7.1%	Vietnam 12.3%	Vietnam 9.9%	Phillipines 12.3%	Thailand 16.1%	Thailand 13.7%	Singapore 11.6%
Malaysia 14.7%	Vietnam 13.4%	Thailand 16%	Avg 3.9%	Indonesia 10.3%	Malaysia 8.7%	Singapore 11.5%	Indonesia 15%	Avg 12.7%	Avg 10.7%
Avg 13.9%	Avg 12.2%	Avg 12.6%	Thailand 3.8%	Avg 10.0%	Avg 6.6%	Avg 10.8%	Avg 13.8%	Singapore 9.9%	Phillipines 9.5%
Phillipines 12.3%	Thailand 11.6%	Malaysia 10.2%	Singapore 3.5%	Malaysia 9.6%	Indonesia 6.0%	Thailand 8.7%	Malaysia 13%	Phillipines 9.4%	Indonesia 7.3%
Singapore 11.6%	Singapore 8.7%	Singapore 10.1%	Indonesia -5.8%	Singapore 8.1%	Singapore 4.9%	Malaysia 7.5%	Singapore 9%	Malaysia 7.5%	Malaysia 5.7%

ที่มา: Bloomberg และ ปฐมาภรณ์ นิธิชัย (2554)

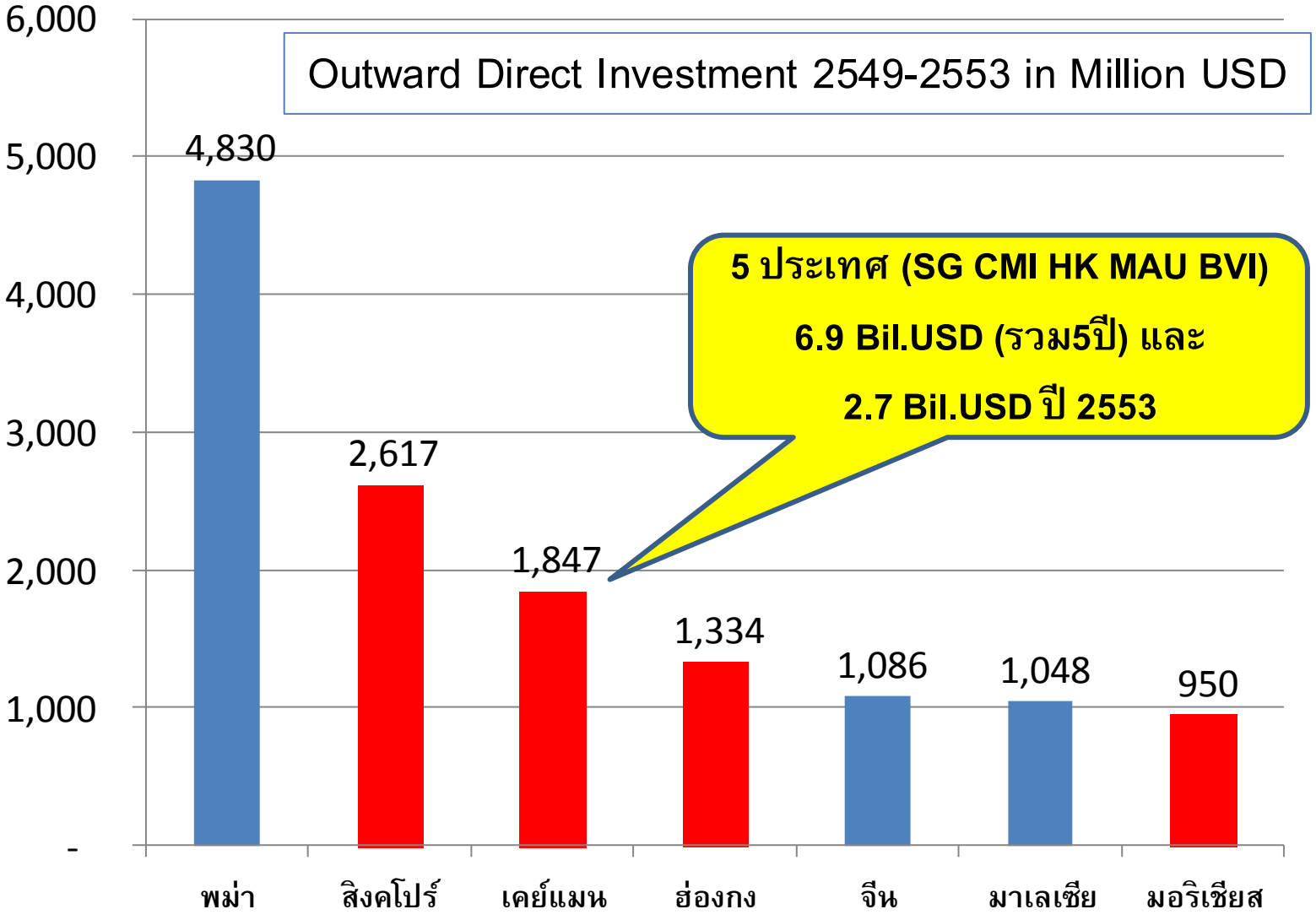
การลงทุนทางตรงของไทยเทียบกับต่างประเทศ



World Investment Report 2011

2) สถานะการลงทุนทางตรงในต่างประเทศของไทย

ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพื่อไปลงทุนต่อหรือลดภาระภาษี (ประเทศที่รับการลงทุนโดยตรงสูงสุด 7 อันดับแรกของไทย)



ข้อมูลจาก ธปท. , 5 ประเทศ Singapore, Hong-Kong, Cayman Island, Mauritius and British Virgin Island

3) ระบบภาษีการลงทุนทางตรงในต่างประเทศของไทย

ไทยใช้ระบบภาษีแบบ World Wide Income Tax System

	ไทย worldwide	สิงคโปร์ territory	มาเลเซีย territory	ฮ่องกง territory
1. เงินปันผลส่งกลับ*	0%	0%	0%	0%
2. เงินรายได้สาขา*	CIT20%	0%	0%	0%
3. capital gain	CIT20%	0%	0%	0%
4. interest	CIT 20%	0%	0%	0%
5. หักณที่จ่าย div	10%	0%	0%	0%

- ไทย ยกเว้นปันผลแบบมีเงื่อนไข พรฎ442 1. มีการเสียภาษีแล้ว 2. Host CIT 15% 3. ownership 25%
- สิงคโปร์ ยกเว้นปันผล เงินได้สาขาแบบมีเงื่อนไข คือ 1. มี permanent establishment and 2. Income source CIT15%
- มาเลเซีย กรณี สาขา ธนาคาร/ขนส่งอากาศ ทะเล/ประกัน เสียภาษีหลังเปิดสาขาครบ5ปี
- ฝรั่งเศส/เยอรมัน/สวิส/เนเธอร์แลนด์/อังกฤษ/ออสเตรเลีย territorial tax system (มีเงื่อนไขแตกต่าง)
- สหรัฐ/ญี่ปุ่น/จีน/กรีซ/เมกซิโก/โปแลนด์/ ใช้ระบบบรรเทาภาระภาษี tax credit

ไทยใช้ระบบภาษีแบบ World Wide Income Tax System

กรณีตัวอย่าง 1. บริษัทลงทุน2,000 ลบ. ถือหุ้น20% ใน ABC (Mynmar) เงินปันผล 100 ลบ.

	ไทย	สิงคโปร์	มาเลเซีย	ฮ่องกง
1. เงินปันผลจากบริษัทABC	100	100	100	100
2. ภาษีในไทย (CIT20%)	20	0	0	0
3. รายได้บริษัทหลังภาษี	**80**	**100**	**100**	**100**
4. หักณที่จ่าย10%เงินปันผล	8	0	0	0
5. รายได้ผู้ถือหุ้น	**72**	**100**	**100**	**100**

*กรณีชาวต่างชาติ หัก ณ ที่จ่ายในไทยขอคืนภาษีไม่ได้

*ผู้เสียPITอัตรามากกว่า20% สามารถเลือกเสียหักณที่จ่าย10% แล้วไม่ต้องนำไปรวมเสียปลายปี

จากการลงทุนถือหุ้นในโครงการเดียวกันในพม่า ผู้ถือหุ้นบริษัทที่สิงคโปร์ มาเลเซียและฮ่องกงได้เปรียบผู้ถือหุ้นในไทย 28 ลบ. หรือ 38.8% ไทยเสียเปรียบในการแข่งขัน

ทุก 1 บาทที่ผู้ถือหุ้นไทยได้รับผู้ถือหุ้นบริษัทสิงคโปร์ มาเลเซียและฮ่องกงได้ 1.39 บาท

ไทยใช้ระบบภาษีแบบ World Wide Income Tax System

กรณีตัวอย่าง 2. บริษัทลงทุน4,000 ลบ.4 รูปแบบในมอริเชียส (CIT15%) ผลตอบแทน 385 ลบ.
ประกอบด้วย 1) ปันผล100ลบ.(ถือหุ้น1พันลบ.20%ของหุ้นออกเสียง เงินปันผล100ภาษี0)
2) รายได้สาขา 85 (ลงทุน1พันลบ. เงินได้สุทธิ100ภาษี15)
3) ดอกเบี้ย100ลบ.(เงินให้กู้1พันลบ. ภาษี0) และ
4) capital gain 100ลบ. (ซื้อออสังหา1พันลบ. ขาย1.1พันลบ. กำไร100ภาษี0)

	ไทย	สิงคโปร์	มาเลเซีย	ฮ่องกง
1. ผลตอบแทน	385	385	385	385
1.1 CIT20%ปันผล	20	0	0	0
1.2 CIT20%เงินได้สาขา	5	0	0	0
1.3 CIT20%capital gain	20	0	0	0
1.4 CIT20%interest	20	0	0	0
2. รายได้บริษัทหลังภาษี	**320**	**385**	**385**	**385**
3. ไทยหักณ ที่จ่าย10%*	32	0	0	0
4. รายได้ผู้ถือหุ้นหลังภาษี	**288**	**385**	**385**	**385**

*กรณีชาวต่างชาติ หัก ณ ที่จ่ายในไทยขอคืนภาษีไม่ได้
*ผู้เสียPITอัตรามากกว่า20% สามารถเลือกเสียหักณที่จ่าย10% แล้วไม่ต้องนำไปรวมเสียปลายปี

บริษัทที่สิงคโปร์ มาเลเซียและฮ่องกง (Territorial Tax System) ได้เปรียบบริษัทในไทย

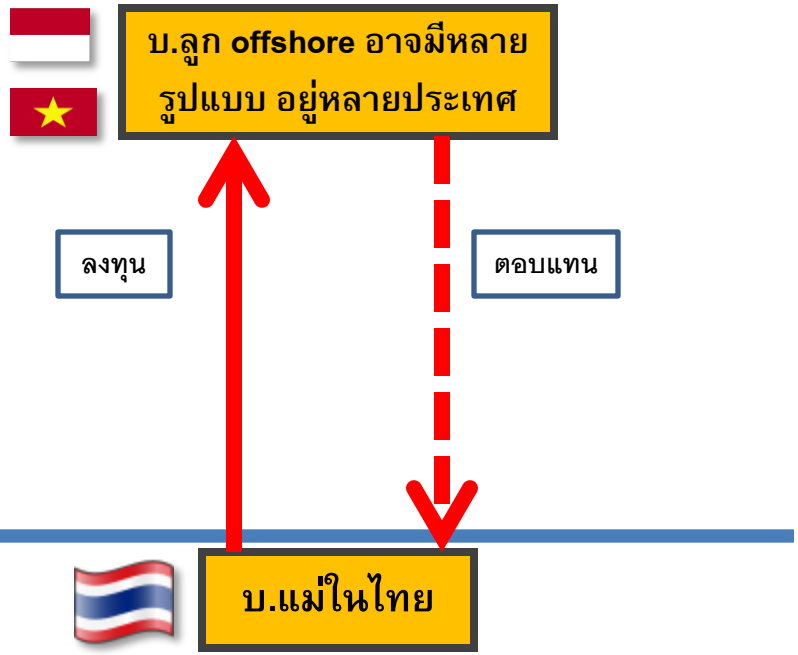
บริษัทไทยวางแผนภาษีใช้ฐานการลงทุนที่สิงคโปร์ มาเลเซียและฮ่องกงเพื่อเพิ่มเงินได้

3) ระบบภาษีการลงทุนทางตรงในต่างประเทศของไทย

บริษัทไทยวางแผนลดภาระภาษีโดยใช้สิงคโปร์ (Territorial Tax System)

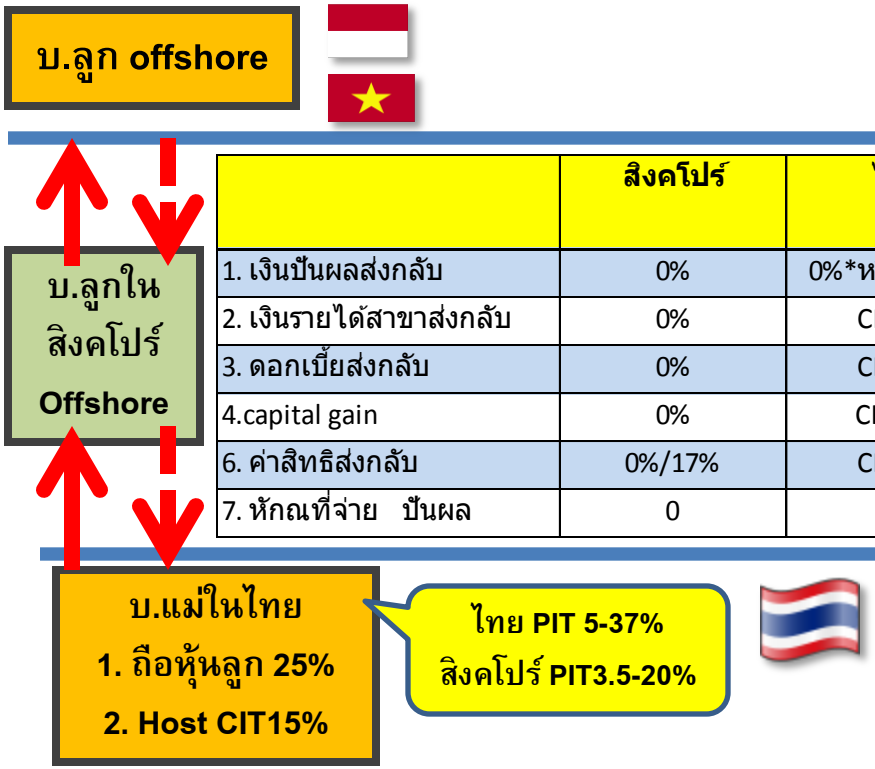
มูลค่าการลงทุนของทางตรงไทยในสิงคโปร์ 38% อยู่ในกลุ่มทรัพยากรเหมืองแร่และน้ำมัน (ธปท.)

1. Direct Investment ใช้ไทยเป็นฐาน



	ไทย
1. เงินปันผลส่งกลับ	0%*หรือCIT20%
2. เงินรายได้สาขาส่งกลับ	CIT20%
3. ดอกเบี้ยส่งกลับ	CIT20%
4.capital gain	CIT 20%
6. ค่าสิทธิส่งกลับ	CIT20%
7. หักณที่จ่าย ปันผล	10%

2. Direct Investment ใช้สิงคโปร์ หรือมอริเชียสเป็นฐาน



	สิงคโปร์	ไทย
1. เงินปันผลส่งกลับ	0%	0%*หรือCIT20%
2. เงินรายได้สาขาส่งกลับ	0%	CIT20%
3. ดอกเบี้ยส่งกลับ	0%	CIT20%
4.capital gain	0%	CIT 20%
6. ค่าสิทธิส่งกลับ	0%/17%	CIT20%
7. หักณที่จ่าย ปันผล	0	10%

* ไทย ยกเว้นปันผลแบบมีเงื่อนไข พรฎ442 1. Host CIT 15% 2. มีการเสียภาษีแล้ว 3. ownership 25%

* สิงคโปร์ ยกเว้นภาษีแบบมีเงื่อนไข คือ 1. มี permanent establishment and 2. Income source CIT15%

** ไทย ต่างชาติในไทยขอคืนหัก ณ ที่จ่ายไม่ได้ / บุคคลธรรมดาเงินได้สูงเลือกหัก ณที่จ่ายแล้วไม่ต้องรวมยื่นปลายปีได้

3) ระบบภาษีการลงทุนทางตรงในต่างประเทศของไทย

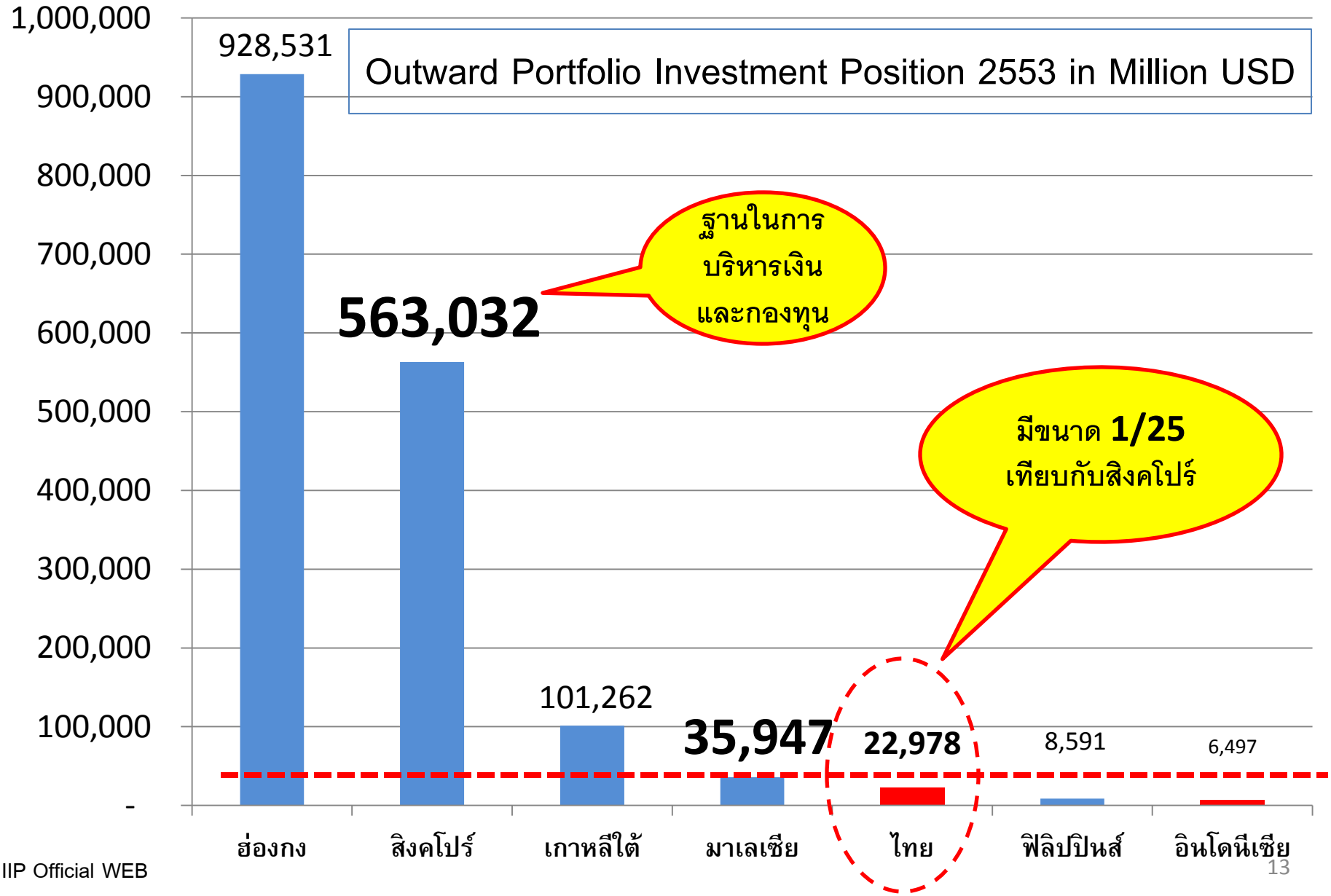
เทียบระบบภาษี World Wide Income และ Territorial

	World-Wide Income[1] (ไทย)	Territorial[2]
1. หลักการ	- รายได้รายจ่าย กำไรขาดทุนเกิดในต่างประเทศรวมยื่นในประเทศเพื่อคิดภาษี	- ยกเว้นภาษีเงินได้เกิดในต่างประเทศ (มีรายละเอียดแตกต่างกันมากในแต่ละประเทศ)
2. เงินได้สาขา	- เงินได้สาขาเกิดใน ตปท.รวมเสียภาษีใน ปท. ตามเกณฑ์สิทธิ โดยได้เครดิตภาษีที่เสียใน ตปท. เป็นค่าใช้จ่าย แต่ไม่เกินภาษีต้องเสียในไทย (พรฎ 300)	- ยกเว้นภาษีเงินได้ ไม่สามารถหักค่าใช้จ่าย
3. เงินปันผล	- เงินปันผลเกิดนอกประเทศส่งกลับรวมเสียภาษี โดยได้เครดิตภาษีที่เสียใน ตปท.แต่ไม่เกินภาษีต้องเสียในไทย -ยกเว้นตามเกณฑ์ 442 อาทิ 1.ถือหุ้นมากกว่า 25% 2. CIT 15% ในประเทศที่ลงทุน 3. เสียภาษีมาแล้ว.	- ยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดใน ตปท.แต่ไม่สามารถหักค่าใช้จ่าย
4. เงินได้อื่น	- Capital gain/ค่าเช่า/ดอกเบี้ยใน ตปท.รวมเสียภาษีใน ปท. -เงินได้จากการให้บริการ เกิดใน ตปท. รวมเสียใน ปท. -เงินได้บุคคลธรรมดา (resident) ใน ตปท. รวมเสียใน ปท.	- ยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดใน ตปท. แต่ไม่สามารถหักค่าใช้จ่าย
5. ประเทศที่ใช้ระบบ	<u>**ไทย**</u> ฟิลิปปินส์ ลาว กัมพูชา พม่า เวียดนาม อินโดนีเซีย สหรัฐ ญี่ปุ่น จีน	สิงคโปร์ มาเลเซีย ฮ่องกง อังกฤษ เยอรมัน ฝรั่งเศส เนเธอร์แลนด์ สวิสแลนด์ ออสเตรเลีย (เงื่อนไขต่าง)
6. ข้อดี	**ผู้ประกอบการ** ค่าใช้จ่าย ขาดทุนใน ตปท. สามารถนำมาหักภาษีใน ปท. (ตามเงื่อนไขสรรพากร) **รัฐบาล/ประเทศ** 1) เพิ่มรายได้ภาษีจากค่าใช้จ่ายใน ตปท.ที่ไม่สามารถนำมาหักภาษีใน ปท. (ผู้ประกอบการที่ไม่วางแผนภาษี) 2) เพิ่มต้นทุนภาระภาษี/ไม่ส่งเสริมการลงทุน ตปท. รักษาเงินตรา ตปท.	**ผู้ประกอบการ** 1) ระบบที่เรียบง่าย ลดค่าใช้จ่าย ลดความซ้ำซ้อนทางภาษี 2) ลดภาระภาษี 3) เพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขัน **รัฐบาล/ประเทศ** 1) เพิ่มรายได้รัฐบาลจากการส่งออกมากขึ้น 2) เพิ่มรายได้รัฐบาลจากผู้ประกอบการต่างชาติใช้เป็นฐานการลงทุน ใน ตปท. 3) เพิ่มรายได้รัฐบาลจากผู้ประกอบการลงทุน ตปท. 4) เพิ่มความสามารถการแข่งขันของประเทศ
7. ข้อเสีย	- สลับซับซ้อน ภาระภาษีสูง ลดความสามารถการแข่งขันผู้ประกอบการ - บิดเบือนพฤติกรรมการลงทุน จูงใจวางแผนหรือหนีภาษี - สูญเสียรายได้รัฐบาลจากการที่เอกชนเลี่ยงภาษีหรือไม่ลงทุนต่างประเทศ	- ผู้ประกอบการหักค่าใช้จ่าย การขาดทุนไม่ได้

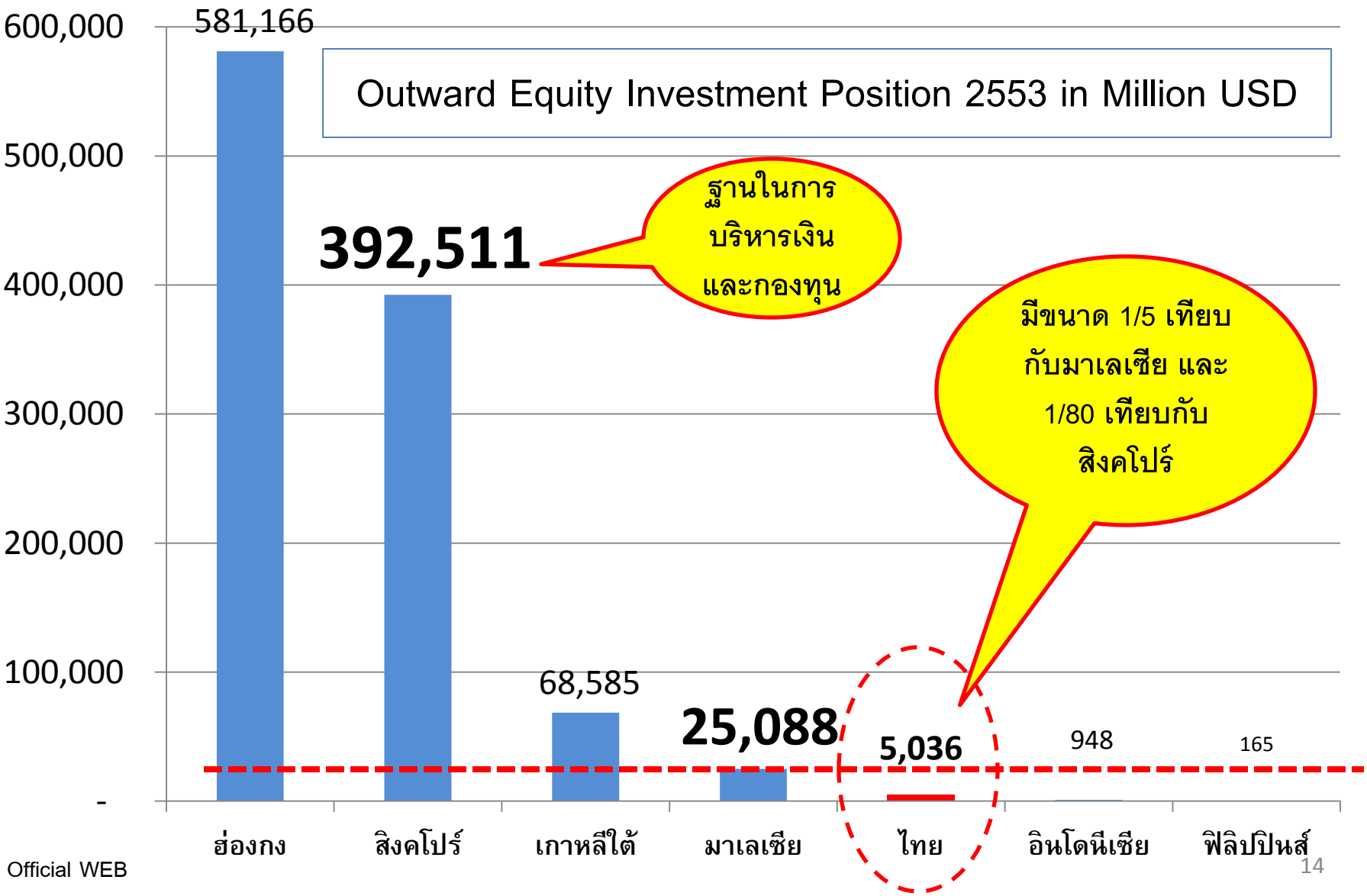
[1] เป็นการรวบรวมโดยผู้เขียน เน้นที่ประเทศไทย

[2] เป็นการรวบรวมโดยผู้เขียนจากหลายแหล่งโดยเฉพาะ Office of Tax Policy (2007) และ Skadden Arps Slate Meagher & Flom LLP and Washington Council Ernst & Young (2002) หลักการ Territorial tax system คือยกเว้นการเก็บภาษีเงินได้ที่เกิดในต่างประเทศ (Foreign Sourced income) แต่ประเทศในโลกมีระบบภาษีและกฎระเบียบแตกต่างกัน เงื่อนไขภาษีแตกต่าง มีผลในทางปฏิบัติแตกต่างกันในเรื่องดังกล่าว แต่ทุกประเทศที่ยกตัวอย่างว่าใช้ระบบ Territtorial นี้ มีการยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่เกิดในต่างประเทศ

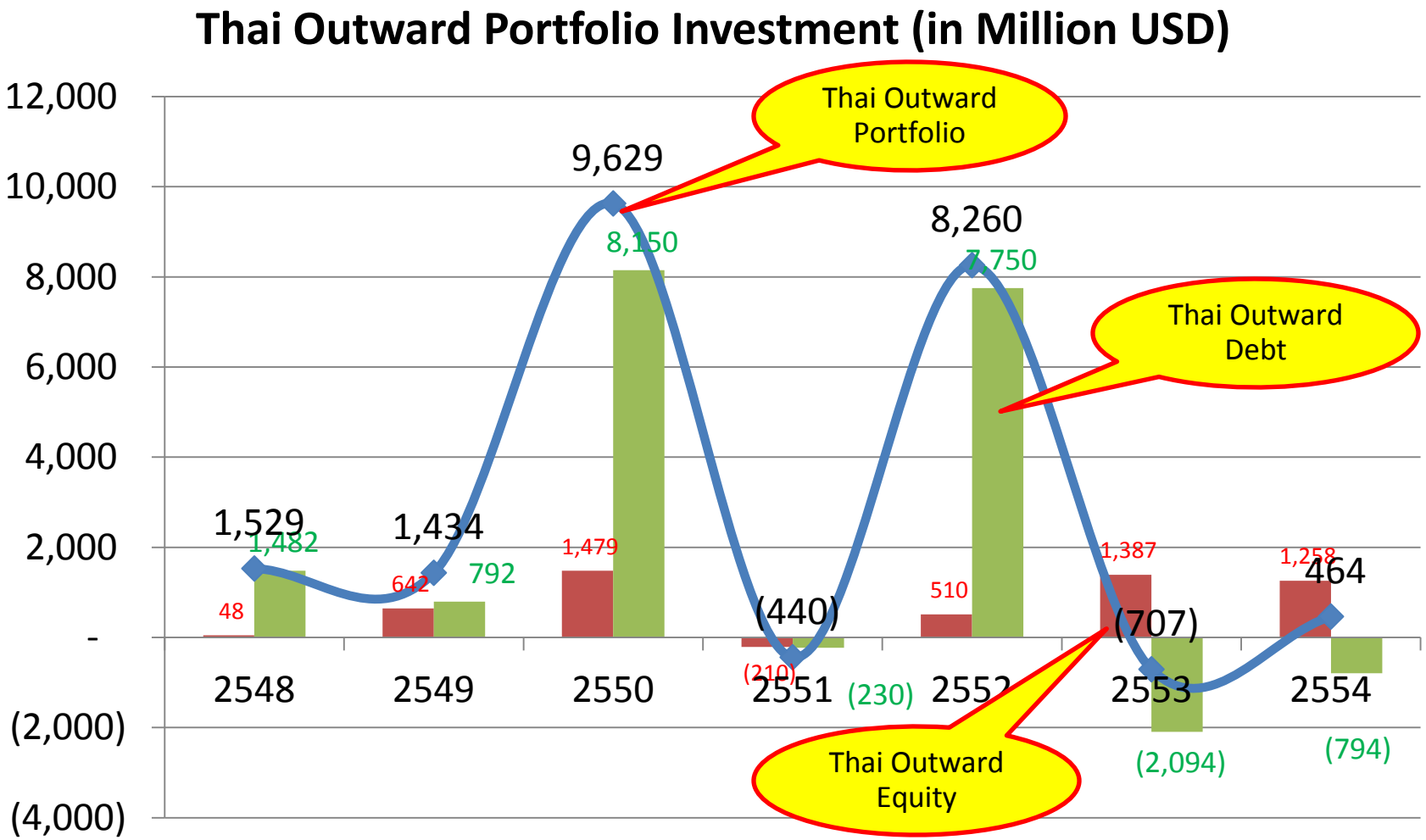
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย..มีโอกาสเพิ่มได้มาก



การลงทุนใน Equity ต่างประเทศของไทย..มีโอกาสเพิ่มได้มาก

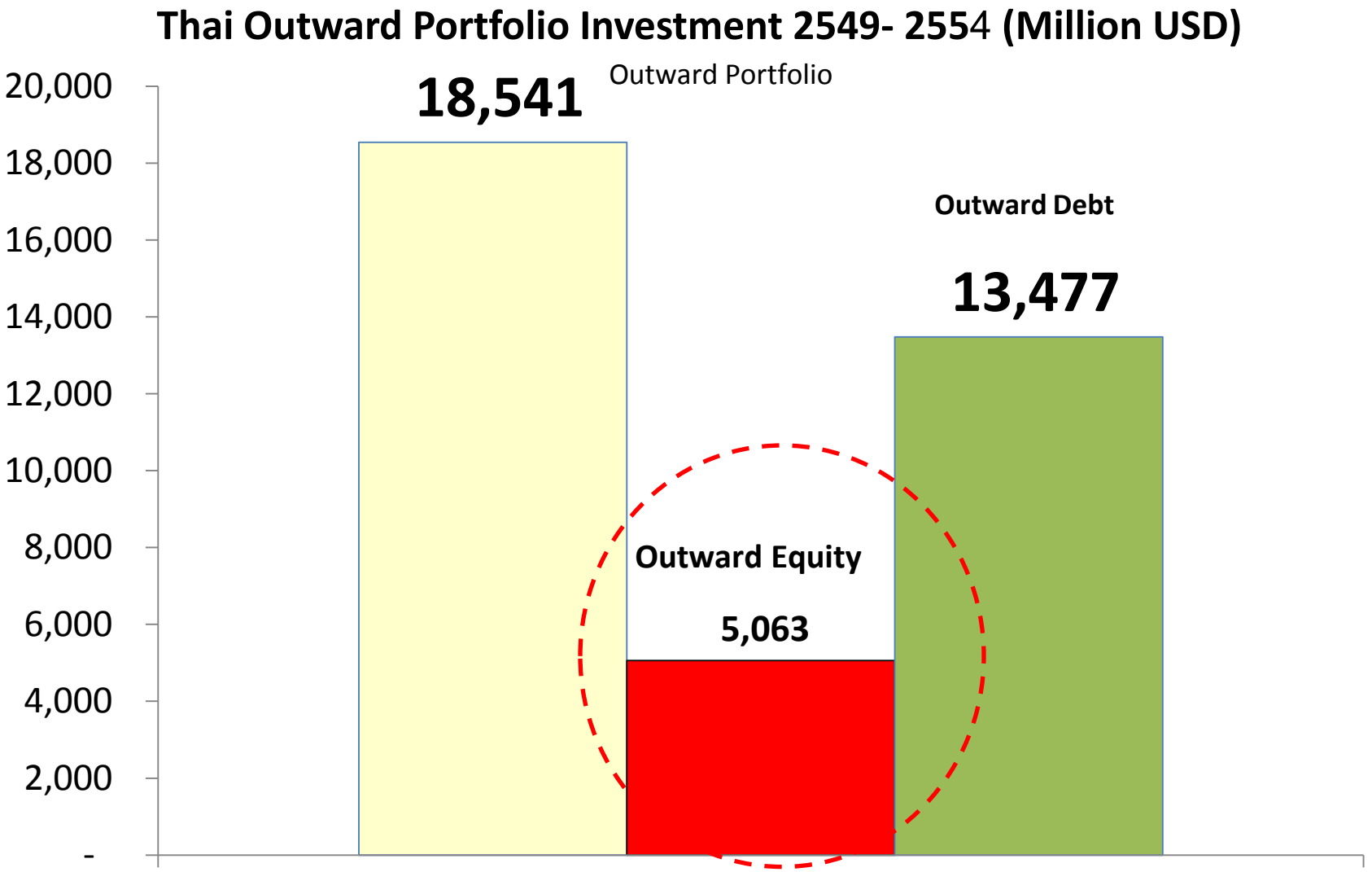


การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย



ข้อมูลจาก ธปท.

การลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย..ส่วนใหญ่ตราสารหนี้

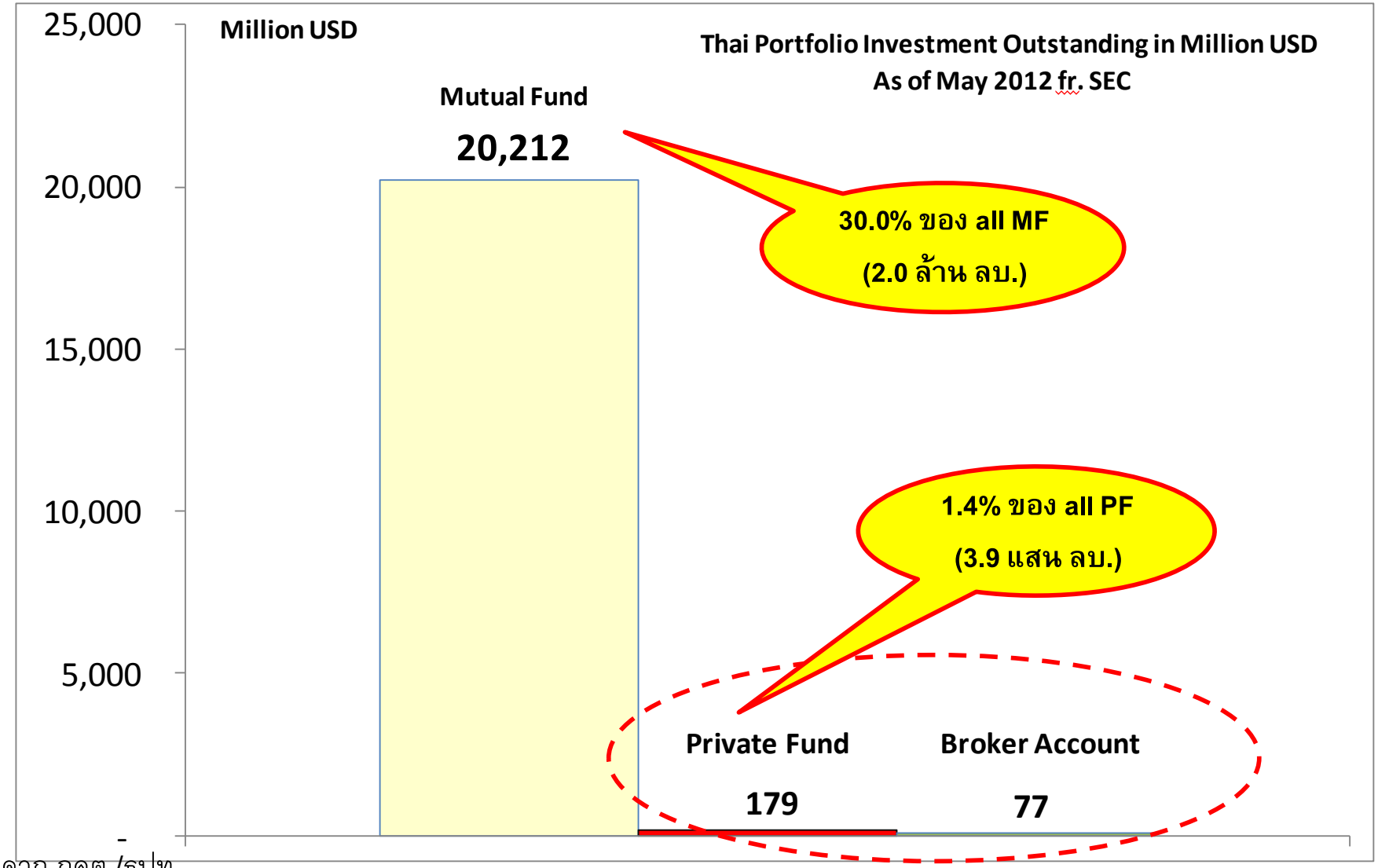


ข้อมูลจาก ธปท.

4) สถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย

ปัจจุบันไทยแทบไม่มีธุรกิจ private fund และ individual account ลงทุนต่างประเทศ

ชาวต่างชาติจ่ายภาษีในไทย 1.6 แสนคน เงินได้ในไทยมากกว่า 1.6 แสน ลบ.



ข้อมูลจาก กลต./ธปท.

5) ระบบภาษีการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทย

อัตราภาษีเงินได้ของนักลงทุนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

	ไทย	สิงคโปร์	มาเลเซีย	ฮ่องกง
1. เงินปันผล	PIT10-37%	0%	0%	0%
2. capital gain	PIT10 -37%	0%	0%	0%
3. interest	PIT10-37%	0%	0%	0%

กรณีตัวอย่าง 3. บุคคลธรรมดาซื้อหุ้นในสหรัฐ 1,000 ลบ. ขาย1,100 ลบ.

หรือมี capital gain 100ลบ.

	ไทย	สิงคโปร์	มาเลเซีย	ฮ่องกง
1. ผลตอบแทน	100	100	100	100
2. ภาษี PIT37%	37	0	0	0
3. รายได้สุทธิ	**63**	**100**	**100**	**100**

ประเทศไทย หากนำเงินกลับประเทศ หลัง 1 ปีภาษี จะได้รับการยกเว้นภาษี

ผู้ลงทุนในสิงคโปร์ มาเลเซีย ฮ่องกงได้ผลตอบแทน 37 ลบ. หรือ 58.7% มากกว่าผู้ลงทุนในไทย
หรือทุก 1 ล้านบาทที่คนไทยได้รับ ผู้ลงทุนสิงคโปร์ มาเลเซีย ฮ่องกง หรือคนไทยที่ย้ายฐานการลงทุน ได้รับ 1.59 ล้านบาท

6) แนวโน้มสำคัญ

ปี 2554 บ.ไทยลงทุน 1 แสนล้านบาทในสิงคโปร์ เคย์แมน ฮ่องกง มอริเชียส และบริทิชเวอร์จิน

ไทยแทบไม่มีธุรกิจ private fund และ individual account ลงทุนต่างประเทศ

ปัจจุบันระบบภาษีของไทย Worldwide Income นำรายได้รวมยื่นในไทย
คนไทย ชาวต่างชาติ บริษัทในไทยเสียเปรียบ ผู้ใช้ฐานการลงทุนในต่างประเทศ

แนวโน้ม 1. บ.ในไทยเสียเปรียบในการแข่งขัน บ.ใหญ่วางแผนภาษีใช้ สิงคโปร์ +4 ฐานการลงทุน

แนวโน้ม 2. บ.ในไทยที่ย้ายฐานการผลิตไปต่างประเทศ จะย้าย HQ ไปรับรายรู้ได้ในต่างประเทศ

แนวโน้ม 3. SMEs ไทย เสียบเปรียบ บ.ขนาดใหญ่ และ บ.ต่างชาติ

แนวโน้ม 4. บ.ต่างชาติไม่ใช้ไทยเป็นฐานการค้า การลงทุนระหว่างประเทศ และ HQ (เท่าที่ควร)

แนวโน้ม 5. ผู้บริหารและ บ.ต่างชาติในไทย ไม่ใช้ไทยเป็นฐานบริหาร portfolio investment

1. ข้อเท็จจริงและแนวโน้มที่สำคัญด้านการลงทุนในต่างประเทศ

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

3. การจัดทำมาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของไทย

4. มาตรการการเงินการคลัง

5. ประเมินผลกระทบของมาตรการ

6. สรุป

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

1) มาตรการทางภาษี

	สิงคโปร์	มาเลเซีย	อื่น ๆ	ไทย
1.1 การนำค่าใช้จ่ายหักเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีพิเศษ	- หักภาษี 2 เท่า 1) ค่าใช้จ่ายโครงการพัฒนาการลงทุนในต่างประเทศ Feasibility, Due diligences, investment study mission 2) ค่าใช้จ่ายตั้งสำนักงาน / รมว.กค.อนุมัติ - การขาดทุนในต่างประเทศนำมารวมหักภาษีในประเทศ	- หักภาษี 2 เท่า 1) ค่าใช้จ่ายโครงการพัฒนาการลงทุนในต่างประเทศ - หักเป็นค่าใช้จ่าย (20% 5ปี) M&A มูลค่าหุ้นที่ซื้อ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการมีเงื่อนไข/ เทคโนโลยีขั้นสูง/ ส่งออกตลาดใหม่/MIDA อนุมัติ	- ญี่ปุ่น หักเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี เงินสำรองเผื่อเสียของการลงทุนในการส่งเสริมการลงทุน/การหาทรัพยากร	- มติ ครม. 8มิย.53 ค่าใช้จ่ายร่วมงานแสดงสินค้าทั้งในและต่างประเทศ
1.2 Package สิทธิภาษีรายได้จากต่างประเทศ + การบริหารเงิน และอื่นๆ	- Intn'l Headquarter / Intellectual Property Hub/ Global Trader Program300	Operational Headquarter CIT0%	- Philippines RHQ/ROHQ CIT0-10% / VAT0% / PIT 15% / Excise0% equipments	- Regional Operating HQ/ Treasury Center / International Procurement Center

การใช้ชื่อย่อ Malaysia Investment Development Authority (MIDA) International Enterprise Singapore (IE Singapore) Japan Bank for International Cooperation (JBIC) Japan International Cooperation Agency (JICA) The Japan External Trade Organization (JETRO) Malaysia (ML) Singapore (SG) Thailand (TH) Japan (JP) Headquarter (HQ) Corporate Income tax (CIT) Personal Income Tax (PIT) Value Added Tax (VAT)

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

2) มาตรการทางการเงิน

	สิงคโปร์	มาเลเซีย	อื่น ๆ	ไทย
2.1 การให้เงินอุดหนุน (grants)	-International Enterprise Singapore (IE Singapore) เงินอุดหนุน บางกรณี 70% ของต้นทุนโครงการ	- Service Export Fund เงินอุดหนุนการประมูลงาน50%/กิจกรรมสนับสนุนการประมูลงาน 50% - Malaysia Investment Development Authority	- จีน 2005 กค.ตั้งโครงการสนับสนุนการลงทุนในต่างประเทศ grants - ญี่ปุ่น JICA การช่วยเหลือทางวิชาการ เงินให้เปล่าการศึกษาโครงการ	- กองทุน FTA (54งบ70ลบ.)
2.2 การให้สินเชื่อเงื่อนไขพิเศษ การช่วยหาแหล่งเงินทุนและการประกันความเสี่ยง	- International Enterprise Singapore (IE Singapore) เงินร่วมทุน/สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ Regionalization Financing Scheme (Soft loan SME)	- Oversea Investment Fund ร่วมลงทุน/ให้เงินช่วยเหลือ	-จีน 2005 กค.ตั้งโครงการสนับสนุนการลงทุนในต่างประเทศ grants/สินเชื่อปลอดดอกเบี้ย / State-banks ช่วยสินเชื่อขนาดใหญ่ $6Bil China's Nat'l Petroleum Co. to buy YUKOS - ญี่ปุ่น JBIC สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ การประกันการลงทุน	- EXIM soft loanพาณิชย์นาวี/ประกันการลงทุน Political risks/ให้ความรู้ - NEDA ใช้ผู้ประกอบการไทย

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

3) มาตรการอำนวยความสะดวกและอื่น ๆ

	สิงคโปร์	มาเลเซีย	อื่น ๆ	ไทย
1. การอำนวยความสะดวก	- International Enterprise Singapore (IE Singapore) ให้ข้อมูล/ความรู้/จับคู่ธุรกิจ	- Malaysia Investment Development Authority ให้ข้อมูล/ความรู้ - Professional Service Development Corporation ให้ข้อมูล/ความรู้	- ญี่ปุ่น JBIC/JICA /JETRO/JEXIM ให้ข้อมูล/ให้ความรู้	- มติ อนุกรรมการ BOI พ.ย.52 ทำยุทธศาสตร์การส่งเสริมการลงทุน ตปท.และตั้งสำนักส่งเสริมการลงทุนไทยในตปท./อบรมการลงทุน ตปท. - กรมส่งเสริมการส่งออก Business matching/trade Fair/Road Show

1. ข้อเท็จจริงและแนวโน้มที่สำคัญด้านการลงทุนในต่างประเทศ

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

3. การจัดทำมาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของไทย

4. มาตรการการเงินการคลัง

5. ประเมินผลกระทบของมาตรการ

6. สรุป

แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 11

<u>แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 11 (2555 - 2559)</u>

บทที่ 7. ยุทธศาสตร์การสร้างความเชื่อมโยงกับประเทศในภูมิภาค เพื่อความมั่นคงทางเศรษฐกิจและสังคม

5.5.2 ส่งเสริมผู้ประกอบการไทยในการขยายการลงทุนไปสู่ต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อแก้ไขปัญหาการขาดแคลนแรงงานและวัตถุดิบในประเทศ และใช้ประโยชน์จากสิทธิพิเศษของประเทศเพื่อนบ้านในการผลิตเพื่อการส่งออก โดยการสร้างตราสัญลักษณ์ และสร้างเครือข่ายธุรกิจโดยการหาตัวแทนและหุ้นส่วนในต่างประเทศ การสนับสนุนด้านสินเชื่อ การให้ความรู้เกี่ยวกับการจัดตั้งธุรกิจและการเข้าสู่ตลาดต่างประเทศ การจัดตั้งหอการค้าและสภาธุรกิจไทยในต่างประเทศ การจัดตั้งเวทีประสานงานระหว่างภาครัฐและภาคเอกชน ควบคู่กับสภาธุรกิจของกรอบความร่วมมืออนุภูมิภาคและศูนย์ประสานงานระดับท้องถิ่นกับประเทศเพื่อนบ้าน

3. การจัดทำมาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของไทย

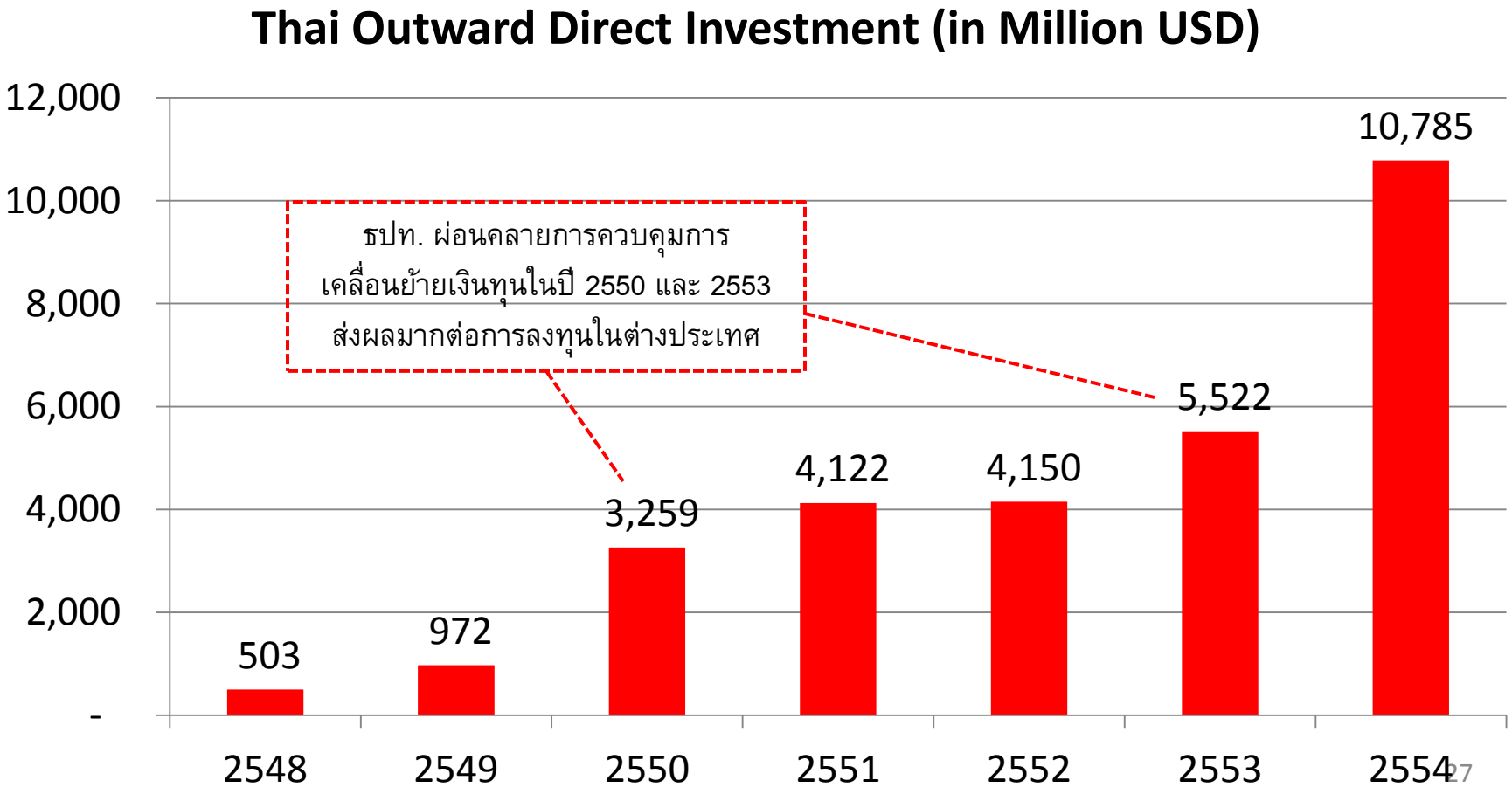
BOI

วัตถุประสงค์	แผนงาน/กิจกรรม	ผู้รับผิดชอบ
1. พัฒนานักธุรกิจไทยและบุคคลากรให้มีความพร้อมในการลงทุนในต่างประเทศ	1. จัดฝึกอบรม	บีโอไอ/สภาหอการค้าฯ/สภาอุต/กรมส่งเสริมการส่งออก
2. อำนวยความสะดวกและแก้ไขปัญหาแก่นักลงทุนไทยที่ไปต่างประเทศ	1. จัดตั้งสำนักส่งเสริมการลงทุนไทยในต่างประเทศ	บีโอไอ/สภาหอการค้าฯ/สภาอุต/กรมส่งเสริมการส่งออก/กต.
	2. จัดตั้งศูนย์ข้อมูลการลงทุนไทยในต่างประเทศเพื่อเป็น Intelligence Unit	
	3. จ้างที่ปรึกษาในประเทศเป้าหมายเพื่อให้คำแนะนำ ช่วยเหลือและอำนวยความสะดวก	
	4. สร้างระบบ relationship management ทำหน้าที่ contact point ระหว่างรัฐและเอกชน	
	5. ใช้ cluster approach ในการลงทุนในประเทศเป้าหมาย	
	6. จัดตั้งคณะทำงานแบบ G2G สำหรับประเทศเป้าหมาย	
3.ลดความเสี่ยงการลงทุนในต่างประเทศ	1.การประกันความเสี่ยงด้านการลงทุน	ธสน.
4. จูงใจให้ไปลงทุนต่างประเทศด้วยมาตรการด้านการเงินการคลัง	1. มาตรการด้านภาษีอากร	กระทรวงการคลัง/ธนาคารแห่งประเทศไทย
	2. มาตรการด้านสินเชื่อ	

	การจัดลำดับความสำคัญประเทศเป้าหมาย
1.	เวียดนาม อินโดนีเซียและพม่า
2.	ประเทศอาเซียนอื่น และจีน อินเดีย
3.	ประเทศอื่นๆ

ปัญหาอุปสรรคการลงทุนไทยในต่างประเทศ

จากประสบการณ์ในต่างประเทศ ปัญหาอุปสรรคภายในประเทศที่สำคัญ
คือ 1) การควบคุมการเคลื่อนย้ายเงินทุน และ 2) ภาษีอากร



ปัญหาอุปสรรคการลงทุนไทยในต่างประเทศ

1) ระบบภาษีไทยทำให้เสียเปรียบการแข่งขันในต่างประเทศ

2) Package สนับสนุนมีปัญหาในทางปฏิบัติ

Thai ROH (เดิม98/ใหม่17ราย) Singapore 1,600+/ Malaysia 800+

1. **สิทธิพิเศษไม่จูงใจ** SG/ML CIT0% การส่งกลับกำไร เงินปันผลบริษัทในเครือ กำไรส่งกลับของสาขา capital gain ดอกเบี้ย /CIT0-5%การให้บริการบริษัทในเครือ/ และระยะยาว SG PIT20%CIT17%
2. **มีการยกเลิกสิทธิประโยชน์ย้อนหลัง พร้อมเสียค่าปรับหากไม่สามารถทำตามเงื่อนไข**
3. **รายได้จากบริษัทในเครือ ตปท.ต้องเกินร้อยละ50 ใน3ปี ทำให้ต้องจดทะเบียนบริษัทใหม่**
4. **การติดตามและประเมินผลไม่ชัดเจน**
5. **ผู้บริหารต่างชาติไม่ได้สิทธิพิเศษด้านวีซา**

3) ปัญหาแหล่งเงินทุนและการประกันความเสี่ยงระยะยาว

4) Initial Cost สูง ทั้งจากขาดความรู้ ค่าจ้างที่ปรึกษาที่แพง และอื่น ๆ

5) การอำนวยความสะดวกและการให้ข้อมูลไม่พอเพียง และอื่น ๆ

2) Package สนับสนุนมีปัญหาในทางปฏิบัติ

	Thailand ROH	Singapore IHQ/RHQ	Malaysia OHQ
1. เริ่ม	Aug2002/Oct2010	1986	1995
2. ผู้ร่วมโครงการ	98/19	1600+	800+
3. สิทธิประโยชน์			
3.1 CIT			
(1) กิจกรรม ROH			
- เงินปันผลจาก บ.ลูก ตปท.	**0 (ถือหุ้น25%)**	**0(ทั่วไป)**	**0(ทั่วไป)**
- บ.ลูก ตปท รับบริการในไทย	**10**	**0, 5, 10**	**0**
- บ.ลูกไทย รับบริการในไทย	**10**	**0, 5, 10**	**0**
- ค่าสิทธิจาก บ.ลูก	**10(วิจัยในไทย)**	**0, 5, 10**	**0**
- ดอกเบี้ยจาก บ.ลูก	**10**	**0(ทั่วไป)**	**0(ทั่วไป)**
- หักค่าเสื่อม อาคารถาวร	25% ปีแรก	normal	normal
(2) ทั่วไป			
- capital gain	**20%(ปี56)**	**0**	**0**
- ดอกเบี้ยจาก ตปท.	**20%(ปี56)**	**0**	**0**
- รายได้ของสาขา ใน ตปท.	**20%(ปี56)**	**0(มีPE)**	**0**
- ค่าสิทธิ จาก ตปท.	**20%(ปี56)**	**0(Approved royalty)**	**0(Qualified)**
- ปันผลจาก ตปท.ทั่วไป	**0พรฎ442**	**0**	**0**
3.2 PIT	15% expat	PIT20%ปกติ	PIT27%ปกติ
3.3 ระยะเวลา	PIT8yr/CIT10+5	5-20yr	10yr
3.4 อื่นๆ			
4. เงื่อนไข			
- ทุนจดทะเบียน	10ลบ	0.5Mill SGD	0.5Mill RM
- บริษัทในเครือ	3ปท.ใน5ปี	3ปท.	3บริษัท 1 ปท.
- รายได้	รายได้จากROH มากว่า50%	ไม่มี	ให้บริการ3ประเภท
- จดทะเบียน/อนุมัติ	สรรพากร	EDB	MIDA
- จ้างงาน	5คน2.5ลบ/คน/ปี(expatได้)	10skilled SG	มี
- เงินลงทุนในประเทศ	ดำเนินการ15ลบหรือลงทุน30ลบ	2-3Mill SGD/yr	1.5Mill RM/yr

ปัญหาอุปสรรคทางภาษี

<u>ประเด็นภาษีเงินได้ในต่างประเทศ (บางประเด็นที่เอกชนเสนอ)</u>

1. capital gain จากต่างประเทศ

2. เงินได้จากสาขาในต่างประเทศ

3. เงินได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ต่อจากต่างประเทศ

4. เงินได้จากค่าสิทธิ ลิขสิทธิ์ จากต่างประเทศ

5. เงินได้จากการให้บริการ เทคนิค ให้คำปรึกษา จากต่างประเทศ

6. ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเสียทั้งต่างประเทศและมาเสียในประเทศซ้ำ

<u>ประเด็นภาษีอื่น ๆ (บางประเด็นที่เอกชนเสนอ)</u>

1. **การแปลงราคาเป็นเงินบาท** ไม่มีกำไรจริง แต่ต้องเสียภาษี และอื่นๆ เช่น กรมสรรพากรกำหนดให้บริษัทจัดทำบัญชีเป็นสกุลบาท โดยใช้อัตรา bid หรือ offer ของ ธพ. หรือ ธปท. เพื่อแปลงลูกหนี้และเจ้าหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาท ในการคำนวณภาษี ซึ่งทำให้มีความยุ่งยากเพราะต้องพิจารณาราย transaction ว่าเป็นขาซื้อหรือขาขาย จึงเสนอให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยนเดียวคือ mid rate และการออกใบกำกับภาษีเป็นเงินบาท
2. **มาตรา 70ตรี การส่งสินค้าไปต่างประเทศคิดเป็นรายได้ทันที**
3. **การปรับปรุงด้านบัญชีภาษี** บริษัทในประเทศไทยต้องทำบัญชีตาม Thai Financial Reporting Standard (TFRS) ซึ่งเหมือนกับ International Financial Reporting Standard (IFRS) แต่บทบัญญัติภาษีเงินได้นิติบุคคลตามประมวลรัษฎากร เขียนมาตั้งแต่ พ.ศ. 2481 แม้ว่าบางส่วนจะเป็นไปตามหลักการบัญชี แต่ยังมีหลายส่วนที่ล้าสมัยและตามไม่ทันการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชีสากล
4. **การคำนวณภาษีเงินได้เปิดโอกาสให้เลือกที่จะจ่ายภาษีโดยใช้ฐานรายได้จากงบการเงินรวมได้** เช่นเดียวกับในต่างประเทศ
5. **ความไม่ชัดเจนของการตีความ** เช่น เรื่องค่าใช้จ่ายศึกษาเตรียมการลงทุน ตปท. การติดอากรแสตมป์โอนหุ้นที่มีการทำสัญญาในต่างประเทศ และต้องมาเสียค่าแสตมป์ในไทย (ขอให้มี ประกาศแนวปฏิบัติ)
6. **กรมสรรพากรไทยไม่รับผลการตัดสินคดีโดยศาลต่างประเทศ** ที่ก่อให้เกิดผลกระทบเป็นค่าใช้จ่ายในการคิดคำนวณฐานภาษี (ขอให้มีประกาศแนวปฏิบัติ)

1. ข้อเท็จจริงและแนวโน้มที่สำคัญด้านการลงทุนในต่างประเทศ

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

3. การจัดทำมาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของไทย

4. มาตรการการเงินการคลัง

5. ประเมินผลกระทบของมาตรการ

6. สรุป

เป้าหมายของมาตรการที่เสนอ

1. วัตถุประสงค์ของนโยบายส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศ

1.1 ช่วยผู้ประกอบเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสร้างมูลค่าเพิ่ม

1.2 สนับสนุน SMEs ขยายกิจการในต่างประเทศ (โดยไม่ใช้งบประมาณ)

1.3 เพิ่มรายได้ประเทศ และเสริมสร้างเสถียรภาพเศรษฐกิจ

1.4 เพิ่มบทบาทประเทศไทยในประชาคมเศรษฐกิจโลก

4. มาตรการการเงินการคลัง

มาตรการการเงินการคลังส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศ

1) มาตรการส่งเสริมกองทุนส่วนบุคคลและบัญชีส่วนบุคคลเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ

2) มาตรการริเริ่มบริษัทเพื่อการลงทุนต่างประเทศ (packages)

3) มาตรการศูนย์ปฏิบัติการระหว่างประเทศ (packages)

4) มาตรการสินเชื่อและประกันความเสี่ยงเพื่อการขยายกิจการต่างประเทศ (ไม่ใช้งบประมาณ)

5) มาตรการบริษัทเพื่อการลงทุนต่างประเทศสำหรับ SMEs

6) มาตรการอำนวยความสะดวก จัดตั้ง สำนักบริการภาษีระหว่างประเทศ เป็นต้น

7) มาตรการส่งเสริม USD Funding.

1) มาตรการส่งเสริมกองทุนส่วนบุคคลและบัญชีส่วนบุคคลเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ

ผล/เป้าหมาย

1. ผู้ลงทุนใช้ไทยเป็นฐานลงทุนต่างประเทศ เสียเปรียบทางภาษีน้อย (แต่มีค่าธรรมเนียม)

2. กลุ่มเป้าหมาย
   - ผู้มี บ/ช เงินฝากมากกว่า 10ลบ. 72,000บช ในไทย
   - Skilled foreign 1 แสนคน
   - foreign comp. 4,700
   - เงินทุนต่างประเทศ

3. เป้าหมาย (ปีที่ 3)
   - 400 บัญชี

เงื่อนไข

1.กองทุนและบัญชีส่วนบุคคล (Foreign)
- ผู้ลงทุนขั้นต่ำ 1 ลบ./ราย
- ผู้ลงทุนไม่เกิน 35 ราย
- <u>เงินบุคคล/นิติต่างชาติ 100%</u>
- <u>ขนาดกองทุน100 ลบ.ได้CIT/PIT</u>
- จ่ายค่าธรรมเนียม

2. กองทุนและบัญชีส่วนบุคคล (ไทย)
- ผู้ลงทุนขั้นต่ำ 1 ลบ./ราย
- ผู้ลงทุนไม่เกิน 35 ราย
- จ่ายค่าธรรมเนียม

1. เงินลงทุนต่างประเทศ
- CIT0% ผลตอบแทนการลงทุนในต่างประเทศ ในรูปดอกเบี้ย เงินปันผล capital gain ค่าเช่า

2. กรณี Out-out เงินต่างชาติ กองทุนขนาด 100ลบ.
- CIT/PIT0% ค่าธรรมเนียมซื้อขาย/ค่าธรรมเนียมการบริหารกองทุน

3. บริหารเงินได้เสรี
ธปท.แก้ประกาศเจ้าพนักงานฯ

4. VISA ผู้บริหารกองทุน

5. ค่าธรรมเนียม
- กลไกควบคุมจำนวน/ขนาดกองทุน

2) มาตรการริเริ่มบริษัทเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ

เป้าหมาย/ผล

1. ผู้ลงทุนใช้ไทยเป็นฐานลงทุนต่างประเทศ เสียเปรียบทางภาษีน้อย (แต่มีค่าธรรมเนียม)

2. กลุ่มเป้าหมาย
   - บ.ไทยขนาดใหญ่ 2,600 บ. รายได้มากกว่า2พันลบ.
   - Foreign companies 4,700
   - ต่างประเทศนอกไทย

3. เป้าหมาย (ปีที่ 3)
   - 400บ.

เงื่อนไข

1. บริษัทเพื่อการลงทุนฯ
   - การถือหุ้นเพื่อได้สิทธิภาษีเงินปันผล/capital gain/ค่าเช่า ต้องถือหุ้นมากกว่า 5% และอัตราภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำของ host country คือ 15% -
   - ค่าธรรมเนียม 5 แสนถึง 1 ล้านบาท/ปี

1. เงินลงทุนต่างประเทศ
   - CIT0% ผลตอบแทนการลงทุน ปันผล/ดอกเบี้ย/ค่าเช่า/capital gain/ ในต่างประเทศ

2. ธปท.ผ่อนปรนการบริหารเงินใช้ บ/ช สกุลเงินต่างประเทศ

3. ผู้บริหาร/ผู้เชี่ยวชาญ
   - PIT15% 3คน
   - VISA ระยะยาว

ค่าธรรมเนียมต่ำ หากรายได้ส่วนใหญ่ มาจาก ตปท.

3) มาตรการศูนย์ปฏิบัติการระหว่างประเทศ

เป้าหมาย/ผล

1. ผู้ลงทุนใช้ไทยเป็นฐานลงทุนต่างประเทศ เสียเปรียบทางภาษีน้อย (แต่มีค่าธรรมเนียม)

2. กลุ่มเป้าหมาย
   - บ.ไทยขนาดใหญ่ 2,600 บ. รายได้มากกว่า2พันลบ.
   - Foreign companies 4,700
   - ต่างประเทศนอกไทย

3. เป้าหมาย (ปีที่ 3)
   - 200บ.

เงื่อนไข

- การถือหุ้นเพื่อได้สิทธิภาษีเงินปันผล/capital gain/ค่าเช่า ต้องถือหุ้นมากกว่า 5% และอัตราภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำของ host country คือ 15%
- ค่าจ้างงานในไทยไม่ต่ำกว่าปีละ 10 ลบ.
- มีบริษัทลูกในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 3 บริษัท
- จ่ายค่าธรรมเนียม

1. เงินลงทุนต่างประเทศ
- CIT0% ผลตอบแทนการลงทุนปันผล/ดอกเบี้ย/ค่าเช่า/capital gain ในต่างประเทศ

2. การให้บริการบริษัทในเครือ
- บริการนอกไทย CIT0%
- บริการในไทย CIT 5%

3. การซื้อขายสินค้า
- ซื้อขายเกิดนอกไทย CIT0%
- ซื้อให้บริษัทในเครือ CIT 5%

4. ธปท.ผ่อนปรนการบริหารเงินใช้ บ/ช สกุลเงินต่างประเทศ

5. ผู้บริหาร/ผู้เชี่ยวชาญต่างชาติ
- PIT15%
- VISA ระยะยาว

4) มาตรการสินเชื่อและประกันความเสี่ยงเพื่อการขยายกิจการต่างประเทศ

ผู้ร่วมโครงการเลือกจาก 1 ใน 3 โครงการ

1) อุดหนุนดอกเบี้ย 3% และประกัน2% วงเงิน 10ลบ.
- เลือกประกันสินเชื่อ ประกันการลงทุน หรือประกันอื่น

2) อุดหนุนดอกเบี้ย 5% วงเงิน 5ล้านบาท

3) อุดหนุนดอกเบี้ย 2% วงเงิน 20 ลบ.

+

4. อุดหนุนการฝึกอบรม+คู่มือ

เงื่อนไขผู้ร่วมโครงการ

1. ทรัพย์สินถาวร 200 ลบ. หรือจ้างงานไม่เกิน 200 คน.
2. กลุ่มอื่นอาทิ สินเชื่อและประกันการลงทุน ASEAN

ลงทุนต่างประเทศ

มาตรการการเงินการคลังส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศ

5) มาตรการบริษัทเพื่อการลงทุนต่างประเทศสำหรับ SMEs
ให้สิทธิเช่นเดียวกับบริษัทเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ โดยคิดค่าธรรมเนียมต่ำ

6) มาตรการอำนวยความสะดวก จัดตั้ง สำนักบริการภาษีระหว่างประเทศ เป็นต้น

7) มาตรการส่งเสริม USD Funding

1) ลดข้อจำกัดด้านกฎระเบียบการออกหุ้นกู้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐหรือสกุลเงินต่างประเทศอื่นในไทย โดยสร้างความชัดเจน ลดระยะเวลาและลดขั้นตอนการอนุมัติของภาครัฐ

2) ส่งเสริมการทำธุรกรรมโดยการยกเลิกข้อกำหนดวงเงินการออกหุ้นกู้ และพิจารณายกเว้นภาษีหัก ณ ที่จ่าย สำหรับบุคคลและผู้ประกอบการต่างชาติ.

<u>ธปท.</u> อยู่ระหว่างการจัดทำมาตรการส่งเสริม ทั้งเรื่องการบริหารความสี่ยง การกู้ยืมและการออกหุ้นกู้สกุลเงินต่างชาติรวมทั้งการพัฒนาตลาดรอง

1. ข้อเท็จจริงและแนวโน้มที่สำคัญด้านการลงทุนในต่างประเทศ

2. มาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของประเทศต่าง ๆ

3. การจัดทำมาตรการส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศของไทย

4. มาตรการการเงินการคลัง

5. ประเมินผลกระทบของมาตรการ

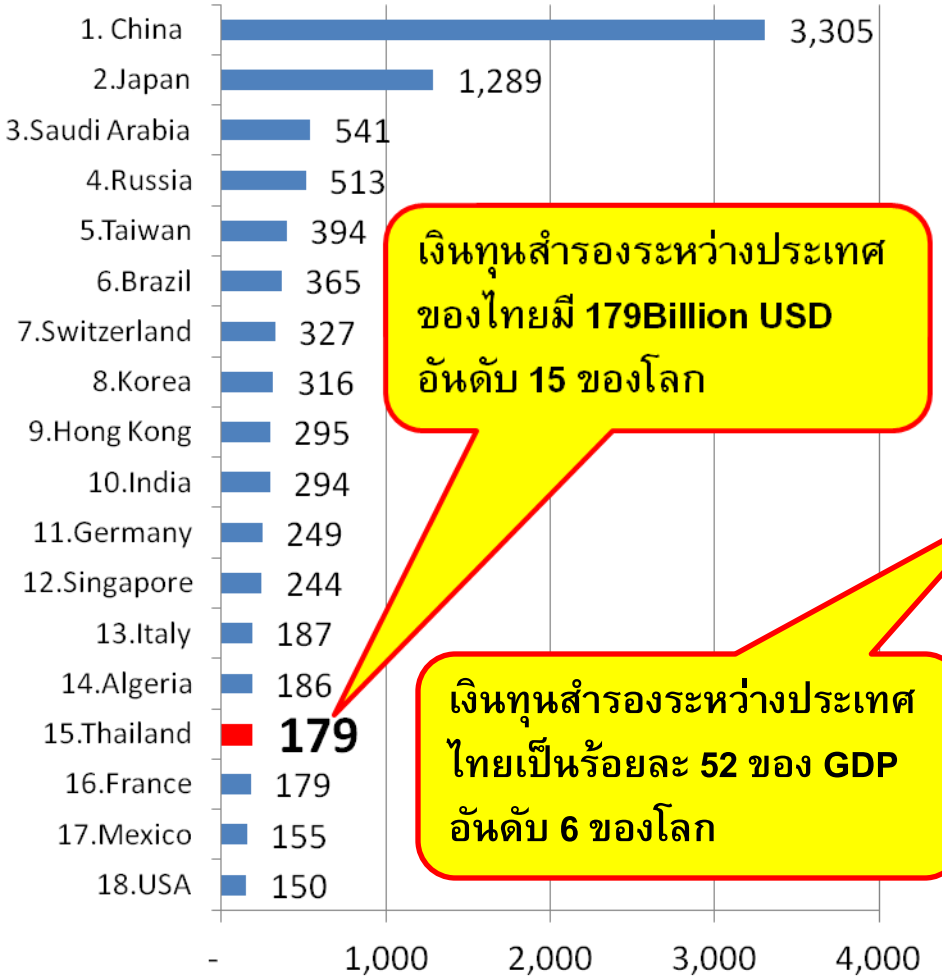
6. สรุป

5. ประเมินผลกระทบของมาตรการ

1) ความเสี่ยงต่อระบบเศรษฐกิจ
2) การเลี่ยงภาษี
3) การสูญเสียรายได้ภาษี
4) การสร้างรายได้รัฐบาล
5) ผลกระทบบริษัทขนาดใหญ่และบริษัทขนาดกลางและย่อย

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยสูงมาก เทียบกับประเทศอื่น

Foreign Exchange Reserves in Billion USD (Mar2012)

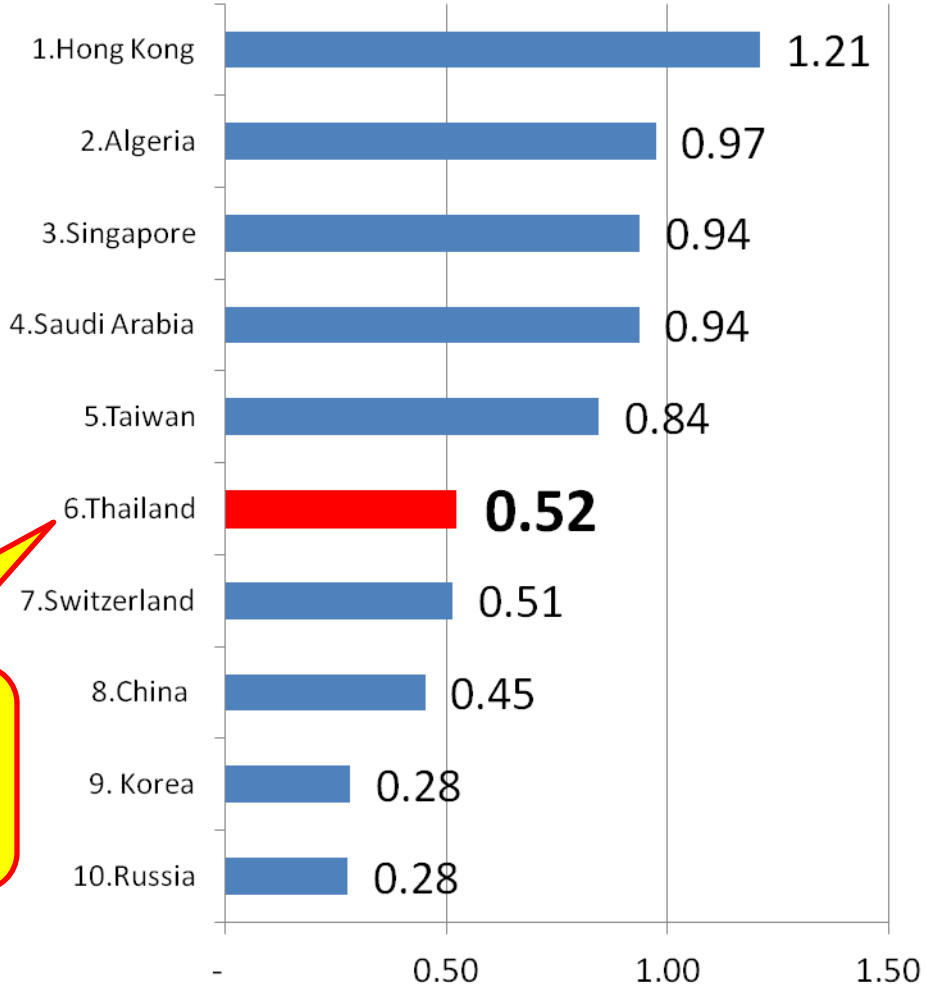


เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยมี **179Billion USD** อันดับ **15** ของโลก

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศไทยเป็นร้อยละ **52** ของ **GDP** อันดับ **6** ของโลก

AMRO and others

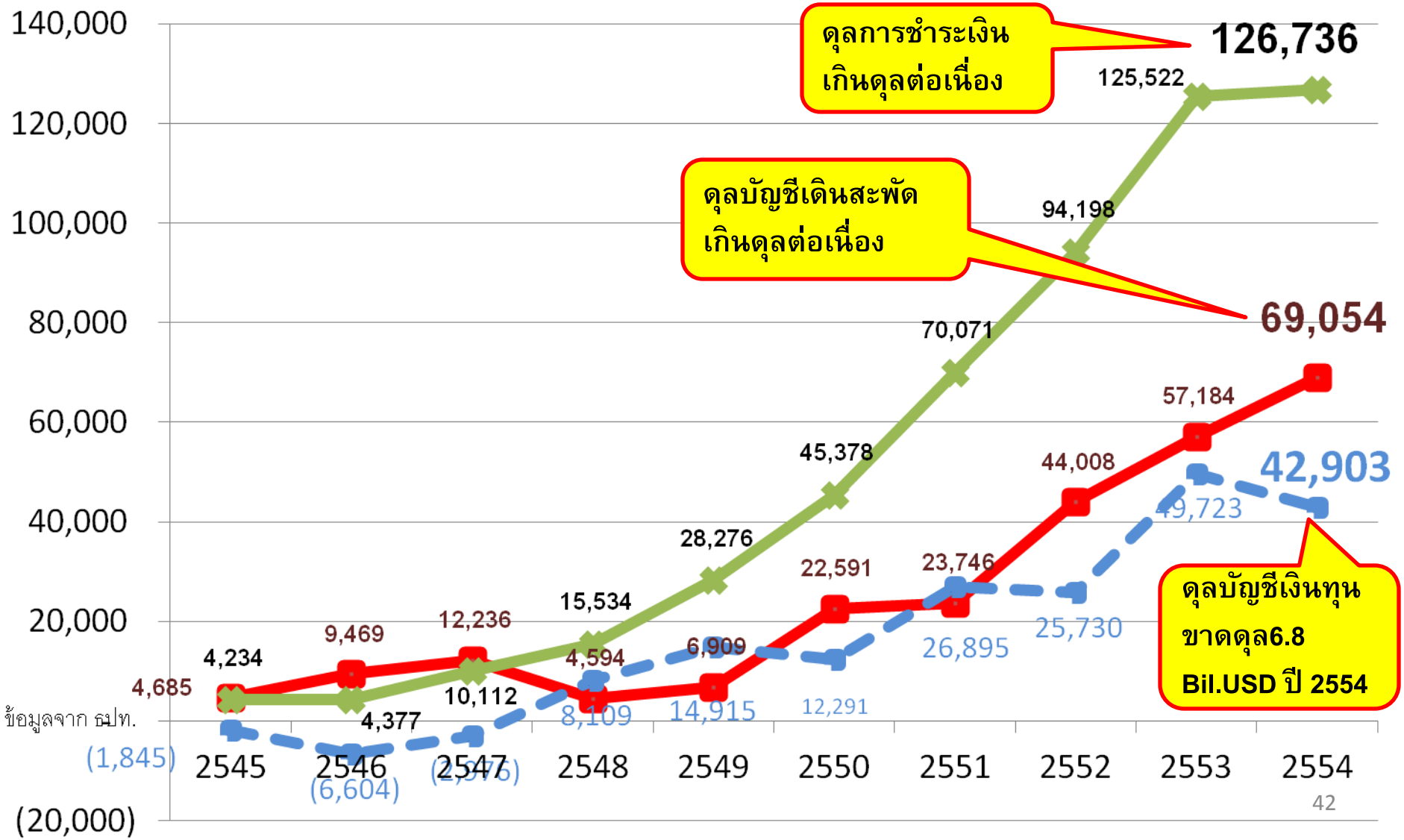
Foreign Exchange Reserves to GDP Ratio



GDP from IMF

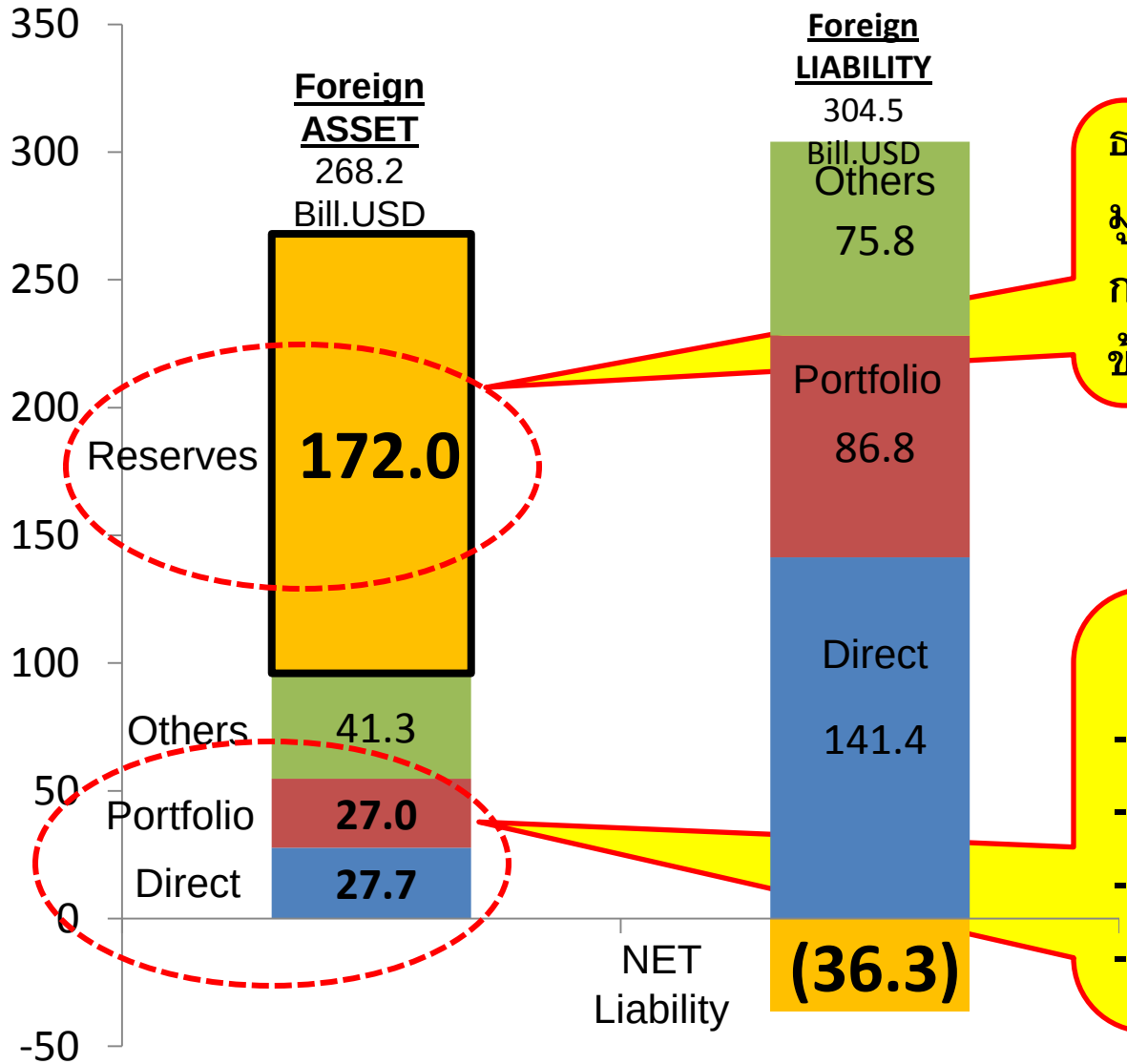
2) เงินทุนสำรองของไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จาก..

ดุลการชำระเงินสะสม ดุลบัญชีเดินสะพัดสะสม และดุลบัญชีเงินทุนสะสม in Million USD



ข้อมูลจาก ธปท.

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศเป็นร้อยละ 64 ของทรัพย์สินต่างประเทศ



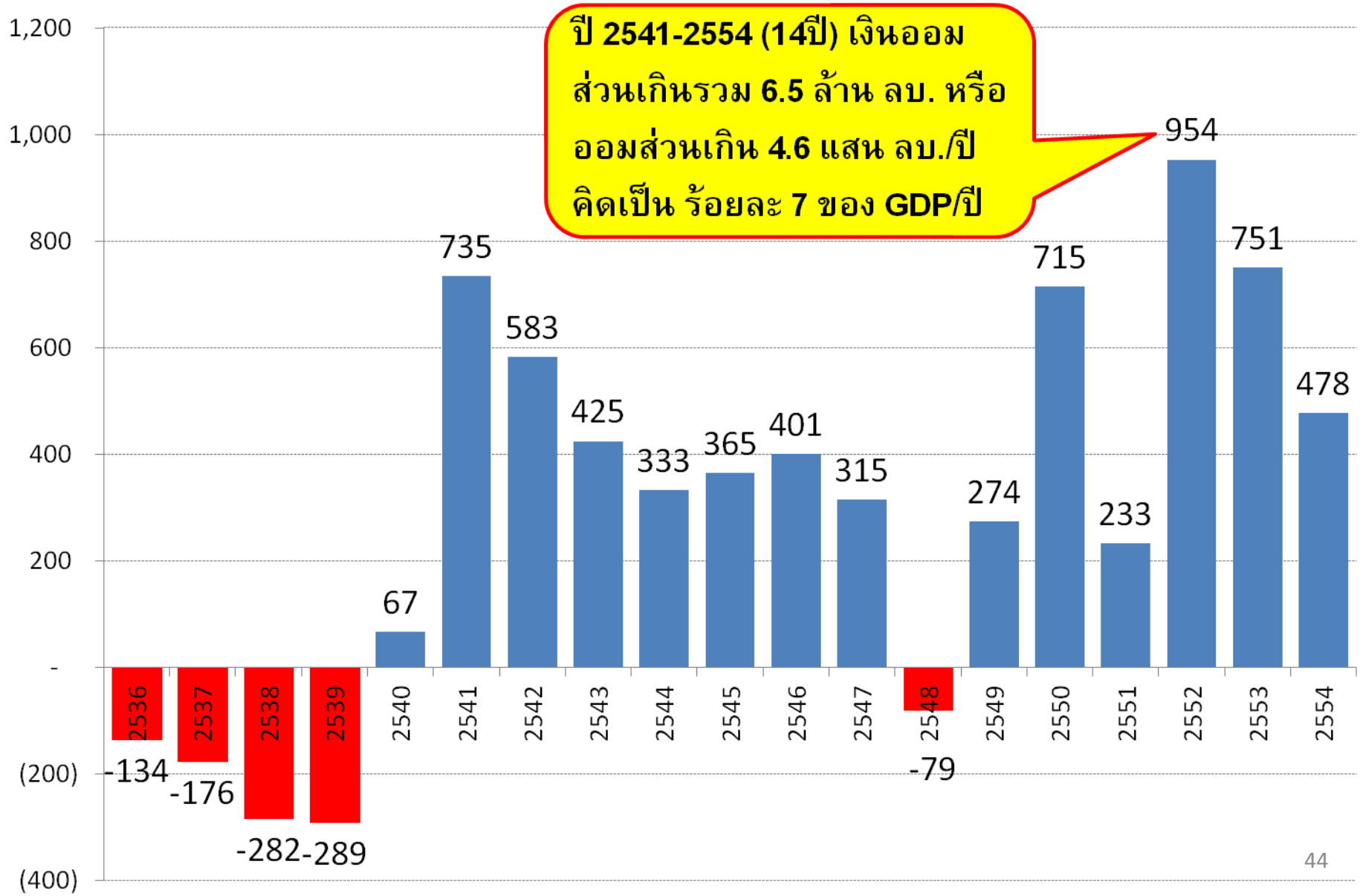
ธปท. บริหารเงินทุนสำรองมูลค่าสูง รับความเสี่ยงสูงจากการเปลี่ยนแปลงค่าเงิน แต่มีข้อจำกัดในการลงทุนมาก

ภาคเอกชนลงทุน ตปท.
- เพิ่มรายได้เข้าประเทศ
- ลดต้นทุน/หาทรัพยากร
- หาเทคโนโลยี/เพิ่มนวัตกรรม
- <u>ลดความเสี่ยงต่อไทย และ ธปท.</u>

Source BOT IIP end of 2010 in Billion of USD

1) ความเสี่ยงต่อระบบเศรษฐกิจของมาตรการ

เงินออมส่วนเกินของไทยสูง (Saving-Investment GAP)



ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่า

เงินลงทุนทางตรงในต่างประเทศ	ผลกระทบ
เงินลงทุนเพิ่มขึ้น 2 พันล้าน ดอลลาร์สหรัฐ (หรือร้อยละ 30)	2.4% (หรืออ่อนค่า 0.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)

ใช้การทำ Sensitivity Analysis โดยอิงผลการศึกษาของ เวทางค์ พ่วงทรัพย์ และคณะ (2554) “นโยบายกองทุนขนาดใหญ่ภาครัฐภายใต้กระแสโลกานุวัตน์ด้านเงินทุน” ที่เงินลงทุนทางตรงไหลออกจากไทย 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าร้อยละ 3.6

2) ความเสี่ยงต่อการเลี่ยงภาษีของมาตรการ

ทางเลือกลดภาระภาษี

1. <u>วางแผนภาษี (โดยเฉพาะรายได้)</u>
   1) territorial tax system CIT15-20% สิงคโปร์
   2) Tax Haven CIT0%
   3) สิทธิพิเศษ (BOI)

2. <u>หลบภาษี</u> (โดยเฉพาะรายได้)
   1) ใช้ไทยเป็นฐาน (อาจไม่ถูกตรวจสอบ)
   2) ใช้สิงคโปร์หรือมอริเชียสเป็นฐาน (ตรวจสอบยาก)
   3) ใช้ไทยเป็นฐานใช้ packages (ถูกตรวจสอบ)

1. กรณีประเทศ CIT สูงกว่า 20% สูงกว่าอัตราภาษีของไทย ไม่เหมาะใช้ลดภาษีรายได้ แต่อาจใช้รูปแบบ สาขาเพื่อการหักค่าใช้จ่าย/การขาดทุน
2. กรณีประเทศ CIT ต่ำกว่า 15% ไม่เข้าเงื่อนไข พรฎ 442 ทำให้เสียภาษีเงินปันผล 20%ทั้งจำนวน ในไทย

2) ความเสี่ยงต่อการเลี่ยงภาษีของมาตรการ

ทางเลือกลดภาระภาษี

1. <u>วางแผนภาษี (โดยเฉพาะรายได้)</u>

1) territorial tax system CIT15-20% เช่นสิงคโปร์

2) Tax Haven CIT0%

3) สิทธิพิเศษ (BOI)

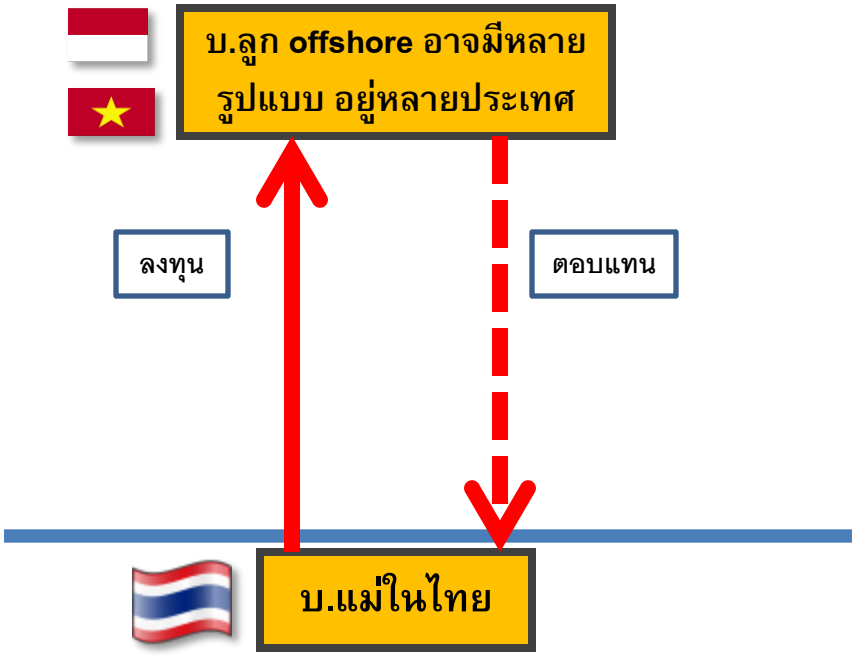
วางแผนภาษีโดยตั้งบริษัทลูก trading company ที่สิงคโปร์แล้วส่งปันผลกลับไทย

ไม่วางแผนภาษี	วางแผนภาษี (โอนเงินได้ไปสิงคโปร์ ส่งเป็นเงินปันผลกลับ)
1. ราคาขายอินโดนีเซีย 200 ลบ.	1. ราคาขายบริษัทลูกในสิงคโปร์ 105 ลบ.
2. ราคาต้นทุน <u>100</u> ลบ.	2. ราคาต้นทุนในไทย <u>100</u> ลบ.
3. กำไรสุทธิ <u>100</u> ลบ.	3. กำไรสุทธิ <u>5</u> ลบ.
4. ภาษีในไทย 20% **<u>20.0</u>** ลบ.	4. ภาษีในไทย 20% **<u>1</u>** ลบ.
	5. บริษัทลูกขายอินโดนีเซีย 200 ลบ.
	6. ราคาต้นทุนในสิงคโปร์ <u>110</u> ลบ.(ข้อ1.+ต้นทุนสิงคโปร์5ลบ)
	7. กำไรสุทธิในสิงคโปร์ <u>90</u> ลบ.
	8. ภาษีในสิงคโปร์ **<u>15.3</u>** ลบ.
5. รวมภาษี <u>20.0</u> ลบ.	**9. รวมภาษี 4+8 <u>16.3</u> ลบ. ประหยัดภาษี <u>3.7</u> ลบ.**

2) ความเสี่ยงต่อการเลี่ยงภาษีของมาตรการที่เสนอ

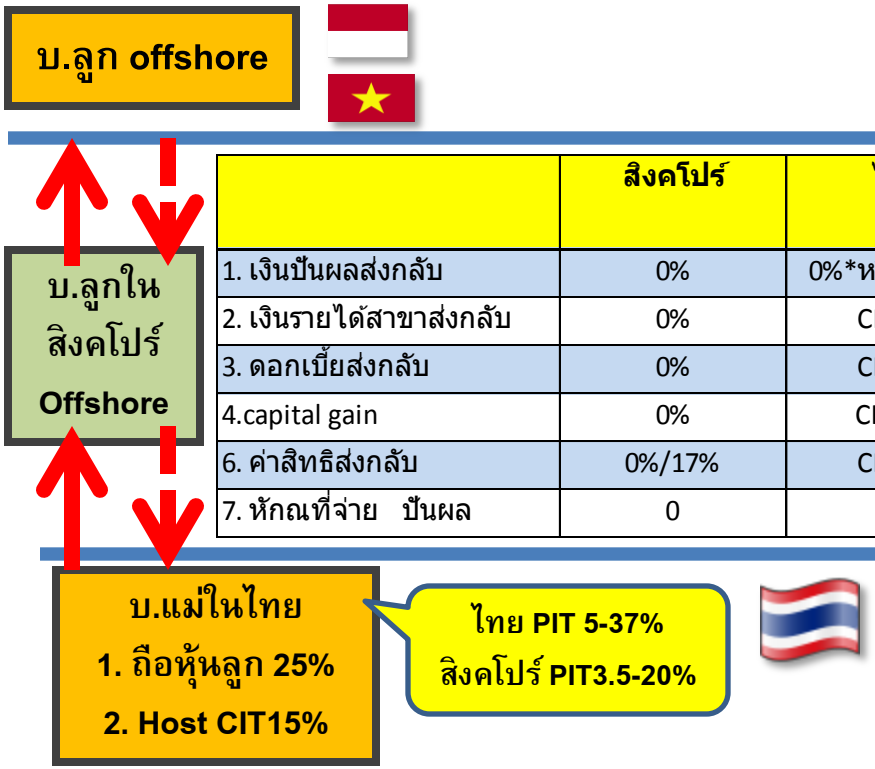
บริษัทไทยวางแผนลดภาระภาษีโดยโอนรายได้ไปสิงคโปร์

1. Direct Investment ใช้ไทยเป็นฐาน



	ไทย
1. เงินปันผลส่งกลับ	0%*หรือCIT20%
2. เงินรายได้สาขาส่งกลับ	CIT20%
3. ดอกเบี้ยส่งกลับ	CIT20%
4.capital gain	CIT 20%
6. ค่าสิทธิส่งกลับ	CIT20%
7. หักณที่จ่าย ปันผล	10%

2. Direct Investment ใช้สิงคโปร์ หรือมอริเชียสเป็นฐาน



	สิงคโปร์	ไทย
1. เงินปันผลส่งกลับ	0%	0%*หรือCIT20%
2. เงินรายได้สาขาส่งกลับ	0%	CIT20%
3. ดอกเบี้ยส่งกลับ	0%	CIT20%
4.capital gain	0%	CIT 20%
6. ค่าสิทธิส่งกลับ	0%/17%	CIT20%
7. หักณที่จ่าย ปันผล	0	10%

* ไทย ยกเว้นปันผลแบบมีเงื่อนไข พรฎ442 1. Host CIT 15% 2. มีการเสียภาษีแล้ว 3. ownership 25%

* สิงคโปร์ ยกเว้นภาษีแบบมีเงื่อนไข คือ 1. มี permanent establishment and 2. Income source CIT15%

** ไทย ต่างชาติในไทยขอคืนหัก ณ ที่จ่ายไม่ได้ / บุคคลธรรมดาเงินได้สูงเลือกหัก ณที่จ่ายแล้วไม่ต้องรวมยื่นปลายปีได้

2) ความเสี่ยงต่อการเลี่ยงภาษีของมาตรการ

2. วางแผนภาษี (โอนเงินได้)

1. ผลิตและขายในไทย
กรณี ไม่วางแผนภาษี

A.CITไทย20%*10ลบ=2 ลบ

B. ตั้งบ.ที่VN/CIT VN 25% ภาษี2.5ลบ เสียภาษีมากขึ้น

ผู้ซื้อในเวียดนาม

ขาย 110 ลบ.

บ.ขายในไทย

ปันผล 8 ลบ.

ขาย 100 ลบ.

บ.ผลิตในไทย

2. ผลิตในไทยขายที่มอริเชียส
กรณี territorial CIT15-20%

A.CIT มอริเชียส=1.5ลบ/ไทย=0บ.

B.CIT SG=1.7ลบ/ไทย=0

C.CIT SG ITP=0.5ลบ/ไทย=0บ.

ผู้ซื้อในเวียดนาม

ขาย 110 ลบ.

A. มอริเชียส CIT15% ทั่วไป

B. SG CIT17% ทั่วไป

C. SG Int'l Trading 5%

บ.ขายมอริเชียส

ขาย 100 ลบ.

ปันผล 8.3-9.5 ลบ.

บ.ผลิตในไทย

พรฎ 442เงื่อนไข 1.HostCIT15%
2.ownership 25%
3. เสียภาษีแล้ว

3. ผลิตไทยขายที่เคย์แมน
กรณี Tax haven CIT0%

A.CIT CM=0บ./ไทย=0บ.

B.CIT CM=0บ./ไทย=2ลบ.

ผู้ซื้อในเวียดนาม

ขาย 110 ลบ.

A.CIT/PIT 0%

บ.ขายที่เคย์แมน

B.ปันผล 8 ลบ.

บ.ผลิตในไทย

เงินปันผลเสีย CIT 20%
ไม่เข้าพรฎ 442เงื่อนไข
HostCIT15%

4. ผลิตและขายที่อินโด
กรณี ได้สิทธิพิเศษ BOI

CIT indo=0/ไทย=0 บ.

ผู้ซื้อในเวียดนาม

ขาย 110 ลบ.

BOI ยกเว้นภาษี 8 ปี

บ.ผลิตและขายในอินโด

ปันผล 10ลบ.

บ.แม่ในไทย

พรฎ 442

2) ความเสี่ยงต่อการเลี่ยงภาษีของมาตรการที่เสนอ

ทางเลือกลดภาระภาษี

1. <u>วางแผนภาษี (โดยเฉพาะรายได้)</u>
   1) ประเทศ territorial tax system CIT15-20%+พรฎ442
   2) Tax Haven CIT0%
   3) สิทธิพิเศษ (BOI) + พรฎ442
   4) มาตรการที่เสนอ package (เสียค่าธรรมเนียม)

- มาตรการที่เสนอเป็นการเพิ่มทางเลือกให้ผู้ประกอบการในการลดภาระทางภาษีและการบริหารเงินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งมุ่งผลให้เป็นระบบในไทยที่มีต้นทุนทางภาษีและการบริหารเงินของผู้ประกอบการต่ำลง ใกล้เคียงกับผู้ประกอบการที่ใช้ฐานการลงทุนในประเทศสิงคโปร์
- ช่วยลดการวางแผนภาษีโดยใช้ฐานในประเทศอื่น

2) ความเสี่ยงต่อการเลี่ยงภาษีของมาตรการ

ทางเลือกลดภาระภาษี

2. <u>หลบภาษี</u> (โดยเฉพาะรายได้)

1) ใช้ไทยเป็นฐาน (อาจไม่ถูกตรวจสอบ)

2) ใช้สิงคโปร์หรือมอริเชียสเป็นฐาน (ตรวจสอบยาก)

3) ใช้ไทยเป็นฐานใช้ packages (ถูกตรวจสอบ)

หนีภาษีโดยหลบรายได้หนีภาษีโดยหลบรายได้ในมอริเชียส

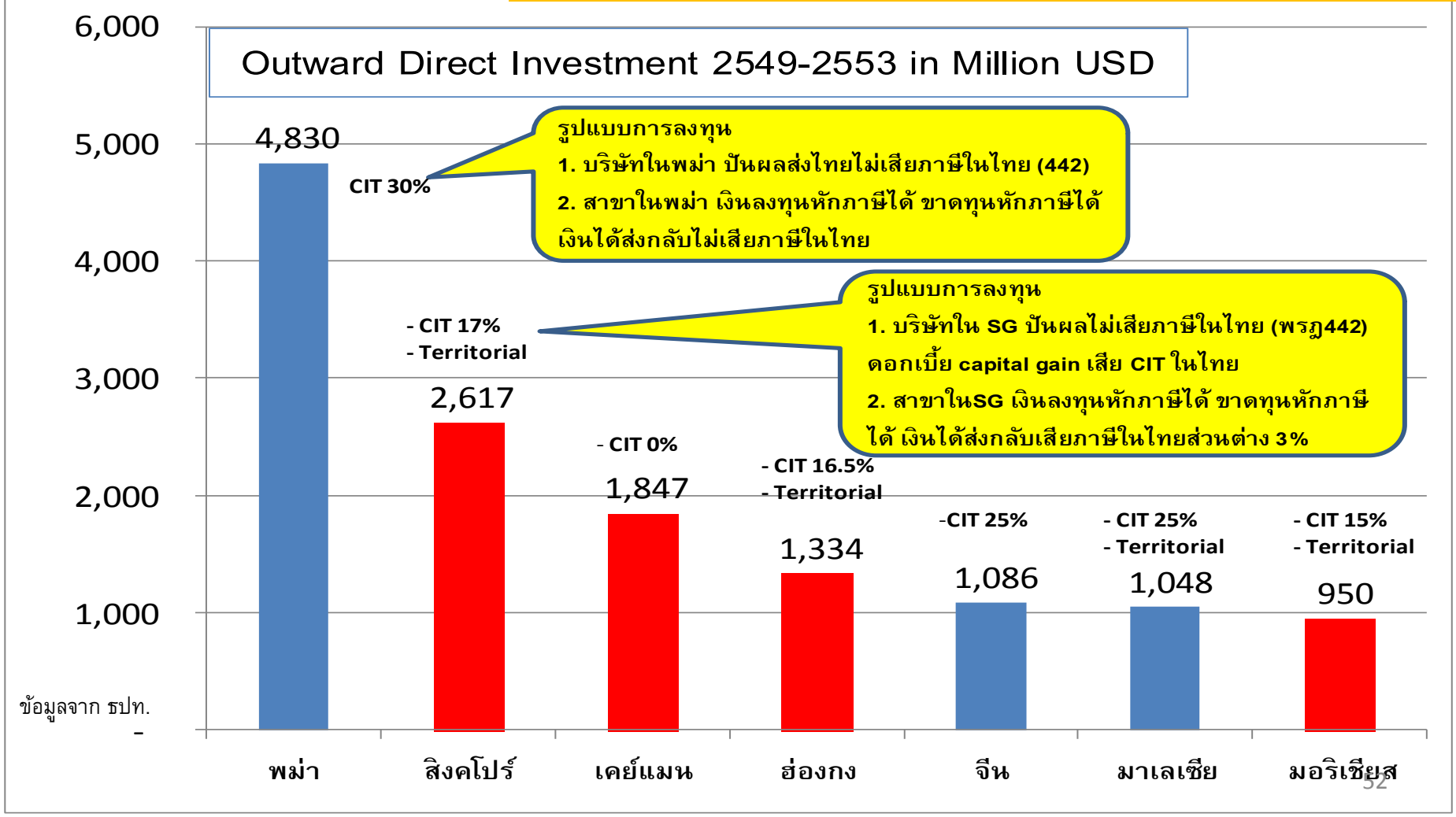
ให้ข้อมูลจริง ไม่หนีภาษี	1) หนีภาษีโดยหลบรายได้ในไทย (ข้อมูลเท็จ)	2) หนีภาษีโดยหลบรายได้ในมอริเชียส (ข้อมูลเท็จ)
1. ราคาขายอินโดนีเซีย 200 ลบ. 2. ราคาต้นทุน <u>100</u> ลบ. 3. กำไรสุทธิ <u>100</u> ลบ. 4. ภาษีในไทย 20% **<u>20.0</u>** ลบ.	1. ราคาขายอินโดนีเซีย 110 ลบ. (ขายจริง 200 ลบ) 2. ราคาต้นทุนในไทย <u>100</u> ลบ. 3. กำไรสุทธิ <u>10</u> ลบ. 4. ภาษีในไทย 20% **<u>2.0</u>** ลบ.	1. ราคาขายมอริเชียส 105 ลบ. 2. ราคาต้นทุนในไทย <u>100</u> ลบ. 3. กำไรสุทธิ <u>5</u> ลบ. 4. ภาษีในไทย 20% **<u>1</u>** ลบ. 5. ราคาขายอินโดนีเซีย 120 ลบ.(ขายจริง200ลบ.) 6. ต้นทุนในมอริเชียส <u>110</u> ลบ. (ข้อ1.+5ในมอริ) 7. กำไรสุทธิ <u>10</u> ลบ. 8. ภาษีในมอริเชียส 15% <u>1.5</u> ลบ.
5. รวมภาษี <u>20.0</u> ลบ.	5. **รวมภาษี** 2.0 **ลบ ลดภาษี** 18 **ลบ.**	9. **รวมภาษี** 4+8 <u>2.5</u> **ลบ ลดภาษี** <u>17.5</u> **ลบ.**

3) การสูญเสียรายได้ภาษีของมาตรการริเริ่มบริษัทเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ

สูญเสียภาษีมาจากภาษีที่เคยจัดเก็บได้ในปัจจุบันเป็นหลัก

- การสูญเสียภาษีของมาตรการที่สำคัญคือกรณีที่ host country CIT15-20% 1) กรณีบริษัทลูก CIT ดอกเบี้ยและ capital gain ในประเทศที่ยกเว้น เช่น สิงคโปร์และมาเลเซีย และ 2) สาขาส่งกลับเงินได้ ใช้เครดิตภาษีที่เสียไปแล้วได้ กรณีสิงคโปร์ เสียภาษีในไทยส่วนต่าง 3%

1) ประเทศที่รับการลงทุนโดยตรงสูงสุด 7 อันดับแรกของไทย

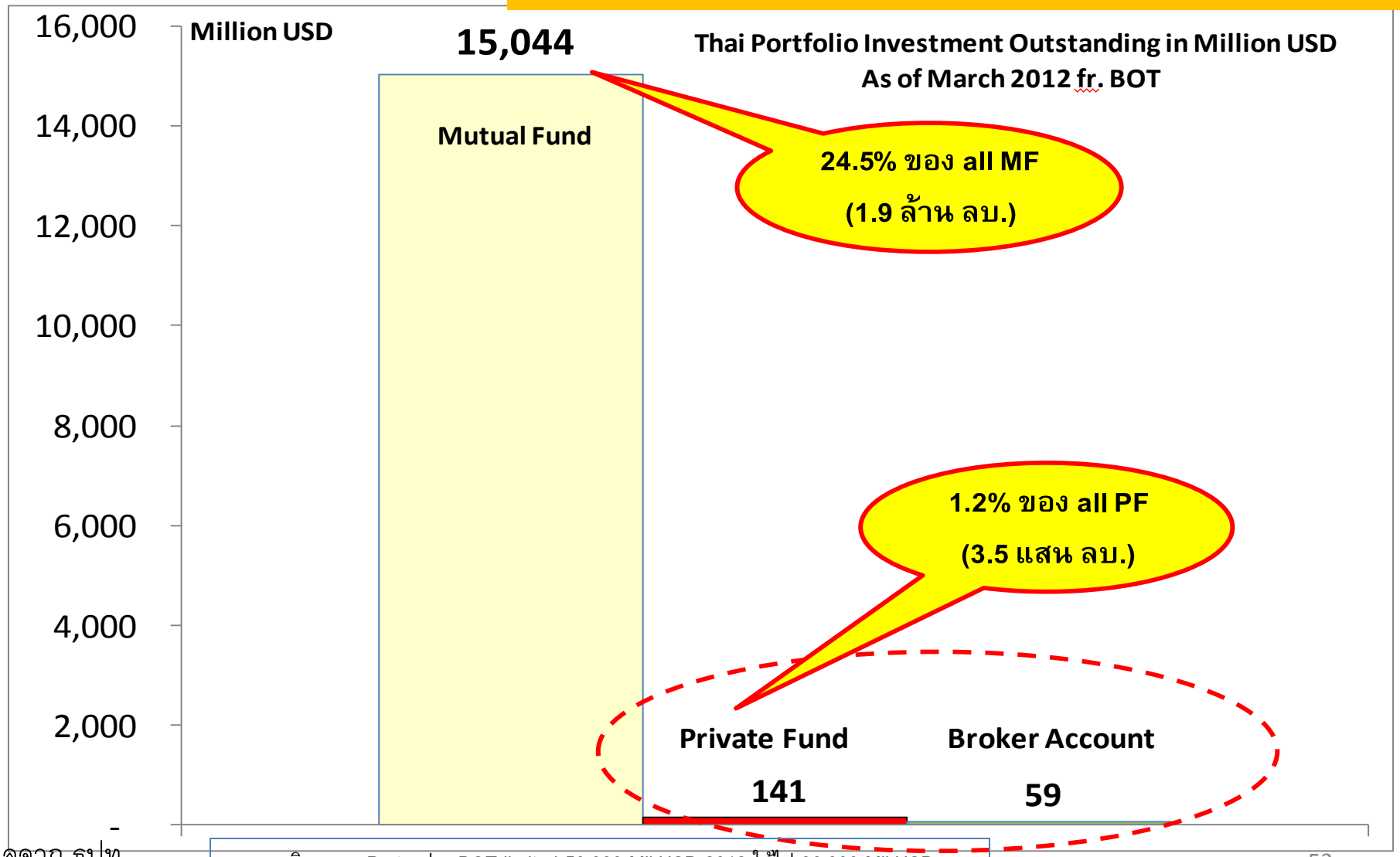


ข้อมูลจาก ธปท.

3) การสูญเสียรายได้ภาษีของมาตรการกองทุนส่วนบุคคลและบัญชีส่วนบุคคลเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ

สูญเสียภาษีมาจากภาษีที่เคยจัดเก็บได้ในปัจจุบันเป็นหลัก

ปัจจุบันไทยแทบไม่มีธุรกิจ private fund และ individual account



ข้อมูลจาก ธปท.

วงเงินลงทุน Port ตปท. BOT limited 50,000 Mil.USD 2012 ใช้ไป 36,000 Mil.USD

4) การสร้างรายได้รัฐบาลและรายได้ประเทศ

สร้างรายได้รัฐบาล 1.0 หมื่น ลบ.ในปีที่ 3

ประมาณการรายได้รัฐบาล	ปีที่ 1 ล้านบาท	ปีที่ 2 ล้านบาท	ปีที่ 3 ล้านบาท	ปีที่ 4 ล้านบาท
1. กองทุน/บัญชีส่วนบุคคล	269	673	943	1,131
2. บริษัทเพื่อการลงทุน	506	2,531	3,544	4,253
3. ศูนย์ปฏิบัติการระหว่างประเทศ	1,611	4,833	5,800	6,766
รวมรายได้ 3 ประเภท (ลบ.)	**2,387**	**8,038**	**10,286**	**12,150**

หมายเหตุ ประมาณการรายได้รัฐบาลจากการใช้จ่ายและการจ้างงานในไทยของ 1) กองทุน/บัญชีส่วนบุคคลเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ 2) บริษัทเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ และ 3) ศูนย์ปฏิบัติการระหว่างประเทศ โดยเกิดภาษีทางอ้อมจำนวน 2.8 10.6 และ 37.5 ลบ./บัญชีหรือผู้ประกอบการ ตามลำดับ โดยปีที่ 4 มีจำนวน 400 บัญชี 400 และ 200 ผู้ประกอบการ ตามลำดับ ได้มีการพิจารณาการสูญเสียรายได้จากการลดภาษีสำหรับมาตรการศูนย์ปฏิบัติการระหว่างประเทศที่ร้อยละ 10

5) ผลกระทบบริษัทขนาดใหญ่และบริษัทขนาดกลางและย่อย

<u>บริษัทไทยขนาดใหญ่</u>

1) เพิ่มความสามารถในการแข่งขัน การออกไปประมูลงาน การสร้างรายได้ในต่างประเทศ

2) สะดวกและค่าใช้จ่ายต่ำ ใช้ไทยเป็น head quarter ฐานบริหารเงิน (portfolio) และการลงทุน ขยายโอกาสการทำธุรกิจ ทั้งการหารายได้ ลดต้นทุนและหาทรัพยากรในต่างประเทศ

3) ลดค่าใช้จ่ายการลงทุนต่างประเทศ ไม่ต้องใช้การลงทุนผ่านสิงคโปร์ เคย์แมนไอส์แลนด์ ฮ่องกง มอริเชียส บริทิชเวอร์จินไอส์แลนด์ เป็นต้น

<u>บริษัทไทยขนาดกลางและเล็ก</u>

1) ได้รับการอุดหนุนสินเชื่อ การประกันความเสี่ยง การให้ความรู้ การลดค่าใช้จ่ายการลงทุนต่างประเทศ จากรายได้รัฐบาลที่เก็บภาษีและค่าธรรมเนียมมากขึ้น จากการดึงการทำธุรกิจของบริษัทขนาดใหญ่และบริษัทต่างชาติเข้ามาดำเนินการในไทย

2) เพิ่มความสามารถในการแข่งขัน การออกไปประมูลงาน การสร้างรายได้ในต่างประเทศ

3) สะดวกและค่าใช้จ่ายต่ำ ใช้ไทยเป็น head quarter ฐานบริหารเงิน (port) และการลงทุน ขยายโอกาสการทำธุรกิจ ทั้งการหารายได้ ลดต้นทุนและหาทรัพยากรในต่างประเทศ

6. สรุป

แนวโน้ม 1. บ.ในไทยเสียเปรียบในการแข่งขัน บ.ใหญ่วางแผนภาษีใช้ สิงคโปร์ +4 ฐานการลงทุน

แนวโน้ม 2. บ.ในไทยที่ย้ายฐานการผลิตไปต่างประเทศ จะย้าย HQ ไปรับรายรู้ได้ในต่างประเทศ

แนวโน้ม 3. SMEs ไทย เสียบเปรียบ บ.ขนาดใหญ่ และ บ.ต่างชาติ

แนวโน้ม 4. บ.ต่างชาติไม่ใช้ไทยเป็นฐานการค้า การลงทุนระหว่างประเทศ และ HQ (เท่าที่ควร)

แนวโน้ม 5. ผู้บริหารและ บ.ต่างชาติในไทย ไม่ใช้ไทยเป็นฐานบริหาร portfolio investment

1. ใช้ระบบการลงทุนในต่างประเทศเดิม

1.1 บริษัทไทย

- บริษัทขนาดใหญ่ วางแผนภาษี ลงทุนผ่านสิงคโปร์ +4
- บ.ย้ายฐานผลิต ใช้ สิงคโปร์ +4 trading
- SME เสียเปรียบ ลงทุนน้อยหรือหลบภาษี

1.2 บริษัทต่างชาติในไทย

- เน้นลงทุนเพื่อแรงงาน การผลิต การเข้าถึงตลาด โดยใช้สิงคโปร์+4 เป็นฐานการค้าการลงทุนใน ตปท.
- ระมัดระวังการใช้ไทยเป็น HQ และการขยายกิจการ
- ผู้บริหารต่างชาติไม่ใช้ไทยเป็นฐานบริหารเงิน (port)

1.3 บริษัทต่างชาตินอกไทย

- เน้นลงทุนในไทยเพื่อแรงงาน การผลิต เข้าถึงตลาด
- ระมัดระวังการใช้ไทยเป็น HQ

2. ระบบใหม่ (packages)

2.1 บริษัทไทย

- บริษัทขนาดใหญ่ ใช้ไทยเป็นฐานการลงทุนเพิ่ม ใช้จ่ายในไทย เสียค่าธรรมเนียมและภาษีในไทย
- บ.ย้ายฐานผลิต ใช้ไทย trading และ HQ
- SME เสียเปรียบน้อยลง ลงทุนเพิ่ม

2.2 บริษัทต่างชาติในไทย

- ใช้ไทยเป็นฐานการค้าการลงทุนในต่างประเทศมากขึ้น
- จูงใจในการใช้ไทยเป็น HQ และการขยายกิจการอื่น
- ผู้บริหารต่างชาติใช้ไทยเป็นฐานบริหารเงิน (port)

2.3 บริษัทต่างชาตินอกไทย

- จูงใจใช้ไทยเป็นฐานการค้าการลงทุน ในต่างประเทศ
- จูงใจใช้ไทยเป็น HQ