

การให้การอุดหนุนต่อการลงทุนโดยผ่านสิ่งจูงใจทางด้านภาษี

ในประเทศมาเลเซีย สิงคโปร์ และไทย :

การประยุกต์ใช้วิธีการวัดต้นทุนปัจจัยทุน



นายกฤษฎา เอกวิวัฒน์

วิทยานิพนธ์นี้ เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ภาควิชา เศรษฐศาสตร์

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พ.ศ. 2530

ISBN 974-567-966-6

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

012971

SUBSIDY TO CAPITAL INVESTMENT THROUGH TAX INCENTIVES IN
MALAYSIA, SINGAPORE AND THAILAND : AN APPLICATION
OF THE RENTAL COST OF CAPITAL MEASURE

Mr. Krisda Ekawat

A Thesis Submitted in Partial Fulfilment of the Requirements

for the Degree of Master of Economics

Department of Economics

Graduate School

Chulalongkorn University

1987

ISBN 974-567-966-6

ในการศึกษานี้จะใช้วิธีการวัดต้นทุนปัจจัยทุนเพื่อวัดผลกระทบที่สิ่งจูงใจต่อการลงทุนในประเทศ มาเลเซีย สิงคโปร์ และไทย มีต่อต้นทุนปัจจัยทุนของหน่วยผลิต ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศเหล่านี้ และจะใช้เปรียบเทียบความน่าจูงใจในการลงทุนระหว่างประเทศทั้งสามด้วย

ผลจากการคำนวณดัชนีต้นทุนปัจจัยทุนในประเทศทั้งสามพบว่า สิ่งจูงใจทางด้านภาษีที่พิจารณาให้เป็นราย ๆ ไป (เปรียบเทียบกับสิ่งจูงใจทั่ว ๆ ไป) ได้ทำให้เกิดความแตกต่างกันอย่างเห็นได้ชัดของระดับสิ่งจูงใจที่ให้ระหว่างท้องที่ หรืออุตสาหกรรมต่าง ๆ ในแต่ละประเทศ ความแตกต่างของระดับสิ่งจูงใจที่เกิดขึ้นนี้ย่อมน่าจะส่งผลกระทบต่อการจัดสรรทรัพยากรระหว่างท้องที่ หรืออุตสาหกรรมต่าง ๆ ในประเทศ เมื่อทำการเปรียบเทียบระดับของสิ่งจูงใจระหว่างประเทศก็พบว่า ประเทศสิงคโปร์มีสิ่งจูงใจทางด้านภาษีที่น่าดึงดูดใจมากที่สุด ทั้งนี้โดยสะท้อนให้เห็นจากการที่สิงคโปร์มีดัชนีต้นทุนปัจจัยทุนที่มีค่าน้อยที่สุด สำหรับประเทศมาเลเซียและไทยนั้น โครงสร้างสิ่งจูงใจโดยทั่ว ๆ ไปในมาเลเซียน่าดึงดูดใจมากกว่าโครงสร้างในประเทศไทย ในขณะที่สิ่งจูงใจทางด้านภาษีที่พิจารณาให้เป็นกรณีพิเศษนั้น ทั้งมาเลเซียและไทยมีโครงสร้างที่น่าดึงดูดใจเท่า ๆ กัน

The rental cost calculations incorporate the effects of various types of investment incentives (such as accelerated depreciation, investment tax credits and income tax holidays) into a single figure which indicates the combined effect of these incentives on the cost of capital to manufacturing firms. The rental cost of capital measure is employed in the present study to assess numerically the extent to which investment tax incentives in Malaysia, Singapore and Thailand affect the cost of capital to firms locating there, and to compare the level of incentives across the three countries. The results of the calculations indicate that selectively available tax incentives (as contrasted with universally available incentives) have had dramatically produced differential incentives across regions or industries within the same country. These differential incentives might have had a significant impact on the allocation of resources between sectors. When regional comparisons are made, Singapore appears to have the most attractive tax incentives as indicated by her rental costs which are lowest among the three countries. For Malaysia and Thailand, the universally available incentives in the former are more generous than those in the latter. For special incentives, both countries seem to provide investors with tax incentives which are quite competitive.



To My Mother and Father

ACKNOWLEDGMENT



The completion of this thesis is possible with the help and encouragement of numerous individuals.

Dr. Juanjai Ajanant and Dr. Atchaka Sibunruang Brimble, my thesis co-advisers, whom I am indebted for their valuable advice, comments and encouragement, and also for providing me with the necessary documents and materials.

I also would like to express my sincere gratitude to Dr. Pairoj Vongvipanond, the chairman of my thesis committee, for his comments and understanding.

Dr. Charit Tingsabadh, member of my thesis committee, guided, commented and encouraged me throughout the writing of this thesis. To him, I extend my deep appreciation.

An earlier draft of my thesis proposal has also benefited from helpful suggestions of Dr. Kraiyudht Dhiratayakinant and Mr. Peter Brimble. I am most grateful to both of them.

I also wish to acknowledge Khun Riam Kittipongtanakij for her efficient and meticulous typing.

Although these individuals have helped me in different ways, any errors that may remain are solely my own responsibility.

Finally, I would like to express my special thanks to Khun Patchara Kritayasophon for her steady encouragement and understanding until the completion of this thesis.

Chulalongkorn University
Bangkok, Thailand

Krisda Ekawat
May 1987

TABLE OF CONTENTS



	Page
Abstract (in Thai)	iv
Abstract	vi
Acknowledgement	viii
List of Tables	x
 CHAPTER	
I INTRODUCTION	1
Significance of the Study	1
Objective of the Study	4
Scope of the Study	5
Data Requirement and Data Sources	7
Organization of the Study	9
II REVIEW OF RELATED LITERATURE AND THEORETICAL FRAMEWORK ..	11
The Theories of Foreign Direct Investment	12
Theoretical Framework	19
III TAX AND INCENTIVE REGIME IN MALAYSIA, SINGAPORE AND THAILAND	37
Taxation of Corporate Income	37
Investment Tax Incentive Schemes	39
IV. RENTAL COST CALCULATIONS AND COMPARISONS	72
Rental Cost for Individual Countries	72
Cross-Country Comparisons of Capital Cost Indexes.....	104
V. SUMMARY AND CONCLUSION	113
BIBLIOGRAPHY	122
APPENDIX.....	126
VITAE	134

LIST OF TABLES

Table	Page
3.1 Malaysia, Singapore and Thailand : Taxation of Corporate Profits, 1986	40
3.2 Malaysia: Summary of Tax Incentives Available under the Investment Incentives Act of 1968 and Other Incentives	51
3.3 Singapore : Summary of Incentives Available under the Economic Expansion Incentives Act of 1967	59
3.4 Thailand : Summary of Incentives Available under the Investment Promotion Act of 1977	66
3.5 Malaysia, Singapore and Thailand : Comparative Summary of Major Tax Incentives to Capital Investments, 1986,...	70
4.1 Malaysia ; Calculation of the Rental Cost of Capital Index under Different Incentive Programs	83
4.2 Singapore : Calculation of the Rental Cost of Capital Index under Different Incentive Programs	93
4.3 Thailand ; Calculation of the Rental Cost of Capital Index under Different Incentive Programs	102
4.4 Malaysia, Singapore and Thailand ; Cross-Country Comparisons of Capital Cost Indexes.....	110