

บทที่ 6

บทสรุปและข้อเสนอแนะ

จากการศึกษาวิจัยวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ได้ข้อสรุปว่าการสนับสนุนส่งเสริมบูรณาการซื้อขายหลักทรัพย์ กรณีการให้ยืมหลักทรัพย์ด้วยการกำหนดมาตรการทางกฎหมายภาษีอากรให้ชัดเจนและเหมาะสมสามารถกระทำได้โดยการศึกษาข้อจำกัดทางกฎหมายภาษีอากรของประเทศไทย และหาแนวทางในการจัดข้อปัญหาดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายไทยด้วยการกำหนดแนวนโยบายให้สอดคล้องและเหมาะสม ทั้งนี้โดยอาศัยมาตรการทางกฎหมายภาษีอากรของต่างประเทศเป็นแนวทางในการศึกษา

ดังนั้น จากที่ได้ทำการศึกษามาทั้ง 5 บท จึงอาจกำหนดประเด็นหัวข้อสรุปพร้อมข้อเสนอแนะของวิทยานิพนธ์ได้ดังนี้

1. แนวทางในการกำหนดมาตรการแก้ไขข้อจำกัดทางกฎหมายภาษีอากร
2. มาตรการทางกฎหมายภาษีอากรของต่างประเทศ
3. มาตรการทางกฎหมายภาษีอากรของประเทศไทย (หลังการแก้ไข)

(โปรดพิจารณาประเด็นสรุปจากตารางในหน้าถัดไป)

เงินได้	ข้อจำกัดตามกฎหมายปัจจุบัน			แนวทางการแก้ไข		
	ภ.เงินได้	ภ.มูลค่าเพิ่ม	ภ.ธุรกิจเฉพาะ	ภ.เงินได้	ภ.มูลค่าเพิ่ม	ภ.ธุรกิจเฉพาะ
1. Capital Gain	ฐานเงินได้ในการจัดเก็บและการจัดเก็บภาษีเงินได้จะจัดเก็บอย่างไร?	ควรตีความลักษณะเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์โดยทั่วไปหรือไม่?	ควรยกเว้นเช่นเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์โดยทั่วไปหรือไม่?	กรมสรรพากรควรตีความให้จัดเก็บในลักษณะเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์โดยทั่วไป	กรมสรรพากรควรตีความว่าไม่อยู่ในข่ายต้องเสียเช่นเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป	กรมสรรพากรควรตีความว่าไม่อยู่ในข่ายต้องเสียเช่นเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป
2. Lending Fee	จะถือเป็นเงินได้ประเภทใดระหว่างมาตรา 40(4) (ซ) กับ 40(8) แห่งปรฎ.	จะก่อให้เกิดภาษีมูลค่าเพิ่มขึ้นหรือไม่อย่างไร?	จะก่อให้เกิดภาษีธุรกิจเฉพาะขึ้นหรือไม่อย่างไร?	กรมสรรพากรควรตีความให้ชัดเจนว่าถือเป็นเงินได้พึงประเมินตามม.40(8)	กรมสรรพากรควรตีความให้ชัดเจนว่าต้องเสีย 7% แต่ควรให้ยกเว้นเช่นฝรั่งเศส	กรมสรรพากรควรตีความว่าให้การยกเว้นตามพรฎ.(ฉบับที่ 246) พ.ศ.2534 ม.3(6)
3. Transfer of Title/Collateral	จะถือเป็นการขายตามมาตรา 39 แห่งปรฎ.หรือไม่? และมีภาระภาษีอย่างไร?	จะก่อให้เกิดภาษีมูลค่าเพิ่มขึ้นหรือไม่อย่างไร?	จะก่อให้เกิดภาษีธุรกิจเฉพาะขึ้นหรือไม่อย่างไร?	กรมสรรพากรควรตีความว่าถือเป็นการขายโดยไม่มีค่าตอบแทนโดยมีเหตุอันสมควร	กรมสรรพากรควรตีความว่าไม่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่มตามมาตรา 77/3 แห่งปรฎ.	ควรตีความว่าการโอนกรรมสิทธิ์ในตลท. ได้รับยกเว้นตามพรฎ.(ฉบับที่ 246) ส่วนการโอนนอกตลท. ไม่อยู่ในข่ายต้องเสียภาษีอยู่แล้ว
4. Substitute Payment	จะจัดเก็บเงินชดเชยสิทธิจากผู้ให้ยืมในลักษณะใด?			ควรตีความว่าถือเป็นเงินปันผลและดอกเบี้ยที่เสียภาษีไปแล้วไม่จัดเก็บอีก		

มาตรการทางกฎหมายภาษีอากรของต่างประเทศ

ประเทศ	เงื่อนไขของธุรกรรม (approved transaction)	การโอนกรรมสิทธิ์ (transfer of title)	ค่าธรรมเนียมการให้ยืม (lending fee)	ค่าชดเชยสิทธิ (substitute payment)	หมายเหตุ (dividend/interest)
สหรัฐอเมริกา	<ul style="list-style-type: none"> - ต้องทำสัญญาโดยระบุ - ผู้ยืมจะคืนหลักทรัพย์เหมือนที่ขืมไป - ผู้ยืมจะจ่ายค่าชดเชยสิทธิเท่ากับที่ผู้ให้ยืมพึงได้รับในระหว่างการขืม - ต้องไม่เป็นผลให้ผู้ให้ยืมมีความเสี่ยง 	เมื่อปฏิบัติตามเงื่อนไขจะถือว่าไม่เป็นการขาย จึงไม่เกิด capital gain tax	<ul style="list-style-type: none"> - ถ้าหลักประกันเป็นเงินสดจะถือว่าเงินได้ที่ผู้ให้ยืมได้รับมีภาวะภาษีเช่นเดียวกับดอกเบี้ย - ถ้าหลักประกันไม่ใช่เงินสดจะถือเป็นเงินได้ที่ต้องนำมารวมคำนวณภาษีตามปกติ 	ผู้ให้ยืมต้องนำมารวมคำนวณภาษีเงินได้ตามปกติโดยผู้ยืมไม่ได้รับการหักค่าลดหย่อน	<ul style="list-style-type: none"> - dividend คนในประเทศรวมคำนวณภาษี ต่างประเทศถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 30% - interest คนในประเทศรวมคำนวณภาษี, ต่างประเทศถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 30%
อังกฤษ	<ul style="list-style-type: none"> - ต้องเป็นการขืมเพื่อการทำซอร์ตเชล - ต้องได้รับอนุญาตจากกรมสรรพากรอังกฤษ - ผู้ยืมต้องเป็น market maker 	เมื่อปฏิบัติตามเงื่อนไขจะถือว่าไม่เป็นการขาย จึงไม่เกิด capital gain tax และ ไม่เก็บ stamp duty	ถือเป็นเงินได้ของผู้ให้ยืมที่ต้องนำมารวมคำนวณภาษีตามปกติ โดยไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย	ผู้ให้ยืมต้องเสียภาษีเงินปันผลและดอกเบี้ย โดยผู้ยืมหักค่าใช่จ่ายได้	<ul style="list-style-type: none"> - dividend คนในประเทศรวมคำนวณภาษี, ต่างประเทศถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 25% - interest คนในประเทศรวมคำนวณภาษี, ต่างประเทศถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 25%

มาตรการทางกฎหมายภาษีอากรของต่างประเทศ

ประเทศ	เงื่อนไขของธุรกรรม (approved transaction)	การโอนกรรมสิทธิ์ (transfer of title)	ค่าธรรมเนียมการให้ยืม (lending fee)	ค่าชดเชยสิทธิ (substitute payment)	หมายเหตุ (dividend/interest)
ฝรั่งเศส	- หลักทรัพย์ที่ซื้อต้องเป็นไปตามที่กำหนด - ต้องกระทำผ่านตัวกลางที่ได้รับอนุญาต - กำหนดระยะเวลาขืมไม่เกิน 1 ปี	ไม่ถือเป็นการขายจึงไม่เก็บ capital gain tax และ ไม่เก็บ transfer duty	- ถือเป็นเงินได้ที่ผู้ให้ยืมต้องนำมารวมคำนวณภาษีตามปกติโดยไม่มี การหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยผู้ยืมหักค่าใช้จ่ายได้ - ไม่เก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม	- ผู้ให้ยืมนำมารวมคำนวณภาษีตามปกติ โดยผู้ยืมหักค่าใช้จ่ายได้ - ไม่ให้เครดิตภาษี	- dividend คนในประเทศรวมคำนวณภาษี . ต่างประเทศถูกหัก ณ ที่จ่าย 25%
ฮ่องกง	ทำสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษร และกำหนดระยะเวลาขืมไม่เกิน 1 ปี	ไม่ถือเป็นการขายจึงไม่เก็บ capital gain tax และ ไม่เก็บ stamp duty	ถือเป็นเงินกำไรทางการค้าที่ต้องนำมารวมคำนวณภาษี	ยกเว้น ไม่มีการจัดเก็บ (ฮ่องกงไม่มีระบบการจัดเก็บภาษีจากดอกเบี้ย และเงินปันผล)	ไม่จัดเก็บภาษีทั้ง dividend and interest
ญี่ปุ่น		ถือเป็นการขายจึงเก็บ capital gain tax 15%	ถือเป็นเงินได้ธรรมดาไม่มีภาษีหัก ณ ที่จ่าย แต่ผู้ยืมหักค่าใช้จ่ายได้	ถือเป็นเงินได้ที่ต้องนำมารวมคำนวณภาษีตามปกติโดยหักค่าใช้จ่ายไม่ได้	-

มาตรการทางกฎหมายภาษีอากรของประเทศไทย (หลังการแก้ไข)

เงินได้	นิติบุคคลไทย			นิติบุคคลต่างประเทศ		
	ภ.เงินได้	ภ.มูลค่าเพิ่ม	ภ.ธุรกิจเฉพาะ	ภ.เงินได้	ภ.มูลค่าเพิ่ม	ภ.ธุรกิจเฉพาะ
1.Capital Gain	ก.ฐานเงินได้ใช้ส่วนต่างระหว่างราคาขายกับราคาซื้อ ข.นำเงินได้มาคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่มีภาษีหัก ณ ที่จ่าย	ไม่อยู่ในข่ายต้องเสียภาษี (ตีความตามหนังสือตอบข้อหารือ กค.1802/พ6204และกค.0802/พ13667)	ได้รับการยกเว้นตามพรฎ.(ฉบับที่ 240)พ.ศ. 2534 มาตรา 3(1)	ก. เหมือนนิติบุคคลไทย ข.จัดเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่าย 15% ยกเว้นประเทศที่มีอนุสัญญาภาษีซ้อน	ไม่อยู่ในข่ายต้องเสีย	ได้รับการยกเว้น
2.Lending Fee	ให้นำมารวมคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่มีภาษีหัก ณ ที่จ่าย (ม.40(8)) โดยผู้ยืมหักค่าใช้จ่ายได้	ตามปกติต้องเสีย 7% แต่ควรยกเว้นให้เช่นเดียวกับฝรั่งเศส	ได้รับการยกเว้นตามพรฎ.(ฉบับที่ 246)พ.ศ. 2534 ม.3(6)	ให้นำมารวมคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่มีภาษีหัก ณ ที่จ่าย (ม.40(8)) โดยผู้ยืมหักค่าใช้จ่ายได้	ตามปกติต้องเสีย 7% แต่ควรยกเว้นให้เช่นเดียวกับฝรั่งเศส	ได้รับการยกเว้นตามพรฎ.(ฉบับที่ 246)พ.ศ. 2534 ม.3(6)
3.Transfer of Tittle/Collateral	ไม่มีภาระภาษีจากการโอนเพราะเป็นการขายโดยไม่มีค่าตอบแทนโดยมีเหตุอันสมควร	ไม่อยู่ในข่ายต้องเสีย (ม.77/3)	การโอนในดลท.ได้รับยกเว้นตามพรฎ. (ฉบับที่ 240) ส่วนการโอนนอกดลท.ไม่อยู่ในข่าย	ไม่มีภาระภาษีจากการโอนเพราะเป็นการขายโดยไม่มีค่าตอบแทนโดยไม่มีเหตุอันสมควร	ไม่อยู่ในข่ายต้องเสีย (ม.77/3)	-เหมือนนิติบุคคลไทย
4.Substitute Payment	ไม่จัดเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายอีก และไม่ให้การเครดิตภาษี เพราะจะเป็นการจัดเก็บซ้ำซ้อน	-	-	ไม่จัดเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายอีก และไม่ให้การเครดิตภาษี เพราะจะเป็นการจัดเก็บซ้ำซ้อน	-	-