

รายการอ้างอิง



ภาษาไทย

กลีกรไทย, ธนาคาร, สรุปข่าวธุรกิจ. ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น. กรุงเทพมหานคร :
ธนาคาร กลีกรไทย, 2530.

กอบชัย ฉิมกุล, บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย, บริษัทปริทรรศน์. หลักเกณฑ์
พื้นฐานที่ควรรู้ในการทามูลค่า. 15:2, กันยายน 2537.

____. การแปลงทรัพย์สินให้เป็นหลักทรัพย์. เอกสารสัมมนาเรื่องประมวลความรู้เรื่อง
ตราสารหนี้ สำนักวิจัยตลาดทุน บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย, 2535

ขจร พรหมกลีกร, การภาษีอากร. พิมพ์ครั้งที่ 1. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์ไทยวัฒนาพานิช,
2523.

เจ เอฟ ธนาคม, บริษัทหลักทรัพย์. ทางเลือกใหม่ในการลงทุนธุรกิจไฟแนนซ์. เอกสารประกอบ
คำบรรยาย, ตุลาคม 2537.

____. หุ้นกู้. ครั้งที่ 1. เอกสารประกอบคำบรรยาย. ม.ป.ท., ม.ป.ป.

จุลสารเศรษฐกิจสนเทศ. หุ้นกู้ : บทบาทเพิ่มขึ้น. 4:3, 2538.

ชัยสิทธิ์ ตราชูธรรม. ภาษีเงินได้ในนิติบุคคล ฉบับประยุกต์. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพมหานคร :
วิญญูชน, 2537

ซีพี ปริทัศน์. สาระน่ารู้ในตลาดเงินและตลาดทุน. เอกสารสัมมนาการเตรียมพร้อมและผลกระทบ
ของนโยบายแบ่งแยกบริษัทเงินทุนออกจากบริษัทหลักทรัพย์ 2537.

ณัฐพล พลิตชีวัน. วิวัฒนาการและนวัตกรรมของตราสารหนี้. เอกสารสัมมนา สำนักวิจัย
ตลาดทุน บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย, 2535.

นเรศ อุปาทิก. เศรษฐศาสตร์การเงินและการธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 1.
กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2533.

เบญจวรรณ รักษ์สุธี. การเงินธุรกิจ. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์,
2526.

ปรีดา นาคเนาทิน. เศรษฐศาสตร์การภาษีอากร 1. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัย
รามคำแหง, 2529.

ฝ่ายพัฒนาและวางแผนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ตลาดพันธบัตรในประเทศไทย.
กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2534. (อัดสำเนา)

ฝ่ายวาณิชยกรรม, เจ เอฟ ธนาคม, บริษัทหลักทรัพย์. ทางเลือกใหม่ในการลงทุน. พิมพ์ครั้งที่ 1.
กรุงเทพมหานคร : พิมพ์ที่ศูนย์การพิมพ์ออคเนย์, 2539.

พยอม สิงห์เสนห์. การบัญชีทรัพย์สิน. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์ชวนพิมพ์, 2533.

ไพจิตร วิจารณ์ช, สรรพากรสาส์น. การเสียภาษีเงินได้จากการขายหรือโอนหลักทรัพย์. ปีที่ 25,
มีนาคม - เมษายน 2521.

เศรษฐทัศน์. ตราสารทางการเงินที่น่ารู้จัก. 8:1, 2533.

สิทธิชัย วัชรพินธุ์, สรรพากรสาส์น. วิเคราะห์ภาวะภาษีดอกเบี้ย. ฉบับที่ 2 ปีที่ 35,
ธันวาคม 2531.

สุโขทัยธรรมมาธิราช, มหาวิทยาลัย. เอกสารการสอนชุดวิชากฎหมายภาษีอากรหน่วย 1-2
ตอนที่ 5.1. พิมพ์ครั้งที่ 2. นนทบุรี : โรงพิมพ์สุโขทัยธรรมมาธิราช, 2534.

_____. เอกสารการสอนชุดวิชาบริหารการเงิน. หน่วย 1-7 "ดอกเบี้ยและค่าปัจจุบัน".
พิมพ์ครั้งที่ 5. นนทบุรี : สุโขทัยธรรมมาธิราช.

สุรักษ์ บุญนาค และวณิ จงศิริวัฒน์. การเงินและการธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 2 : สำนักพิมพ์
ไทยวัฒนาพาณิชย์, 2523.

อวยพร ตันละมัย. คู่มือปฏิบัติภาษีเงินได้นิติบุคคล : โรงพิมพ์กรุงสยามการพิมพ์, 2525.

อวยพร ตันละมัย, สรรพากรสาส์น. แหล่งภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา. ปีที่ 28, พฤษภาคม-
มิถุนายน 2524.

อาภรณ์ นารตติลก, สรรพากรสาส์น. คำอธิบายภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา. ปีที่ 32, กันยายน-
ตุลาคม 2528.

รังสรรค์ ธนะพรพันธุ์. ทฤษฎีการภาษีอากร. พิมพ์ครั้งที่ 1: สำนักพิมพ์เคล็ดไทย.

รัตน์ พานิชพันธ์. ตราสารแห่งหนี้. วารสารเงินทุน รายไตรมาส. สมาคมบริษัทเงินทุน. 1:3.
มกราคม 2537.

วานิช พลวงกาญจน. กลยุทธ์การกู้เงินธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 1 : สำนักพิมพ์จักรกาญจน์.

วณิชช์ธนกิจ, ฝ่าย. บริษัทหลักทรัพย์ เจ เอฟ ธนาคม จำกัด. ทางเลือกใหม่ในการลงทุน.
พิมพ์ครั้งที่ 1. กรุงเทพมหานคร : ศูนย์การพิมพ์ออคเนย์, 2539.

วิทย์ ตันตยกุล, "สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา". กฎหมายเกี่ยวกับภาษีอากร.
พิมพ์ครั้งที่ 5, 2528.

วิริยา สาสกุล. ปัญหากฎหมายภายในการออกและการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในตลาดต่างประเทศ. วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2537.

วิโรจน์ เลาทพันธ์. บัญชีภาษีอากร. พิมพ์ครั้งที่ 5. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์อักษรสัมพันธ์, 2521.

วีรยุทธ รัตนพงศ์กัญญา, บรรษัทปริทรรศน์. แนวทางในการพัฒนาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในตลาดตราสารหนี้ไทย. กรุงเทพมหานคร, 2537.

ศักรินทร์ ร่วมรังษี. ปัญหาบางประการในการจัดเก็บภาษีเงินได้เกี่ยวกับการขายหุ้น. วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2530.

ศุภรัตน์ ควิวัฒน์กุล. กฎหมายภาษีอากร 1 หน่วยที่ 5 (ทฤษฎีภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช, 2527.

ปรีดา นาคเนาทิน. เศรษฐศาสตร์การภาษีอากร 1

ศูนย์วิทยพัชยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาษาอังกฤษ

Bertin, Haward M. Buying and Selling Treasury Securities Dow Jones & Company Inc. Illionis, U.S.A.

Brealey, Richard A. Fundamentals of Corporate finance. library of Cengress cataloging-in Publication data, 1995.

CCH Asia Limited. Singapore Master tax Guides 9th edition Singapore Tax and Business Law Publishers 1990.

Crestol Jack and Schnerder, Herman M. Tax Planning for Investors. Illinois : Dow Jones-Irwin, 1983.

Dinur, D.D. United States Taxation of Transnational Transaction : Dallas, Texas.

Engstrom, Peter and Sybeck Joham. International Money & Bond Market. London : IFR Publishing, 1994.

Fabozzi, Frank J and Modigliani France. Capital Markets. Institution and Instrument, 1992.

Federation Internationals des Bourses de Valevrs. Securities Taxation Survey. Paris : FIBV.

Lewis, Stenhen R. Taxation For Development. Oxford University Press Inc. 1986.

Internal Revenue Service. Investment Income and Expense. US Government Printing office, 1994.

Phillips, Lawrence C. and Kramer, John L. Federal taxation 1991. US. Prentice Hall, Inc, 1990.

Price Waterhouse. Doing Business in Singapore (USA) : Price Waterhouse World Firm Limited, 1990.

____. Individual Taxed A Worldwide Summary. USA, 1987.

Raak Willian and Parker, Janes E. Tax Concepts for Decision Making. Minnesotice : West Publishing Co., 1985.

Rosens, Lawence R. and John Wiley & son. Investing Zero Coupons bonds. Library of Cataloging in Publication Date, 1986.

Solonmon, Lawis U. Taxation of Investments Volum 2. New York : Prentice Hall Law & Business, 1989.

Staff of New Yourk Institute of finance. How the Bond Market Works. NYIF Corp. US : NYIF CORP., 1987.

Tesser, Murray B. Trader's Tax Survival Guide. US : John Wiley & Son, Inc., 1995.

Veale, Stuart R. Stocks Bonds Options Futures Investment and Their Markets. New York : Institute of finance Prentice-Hall, 1987.

Yoong, Pok Soy. Singapore taxation. Singapore. Butterworths
Asia, 1989.



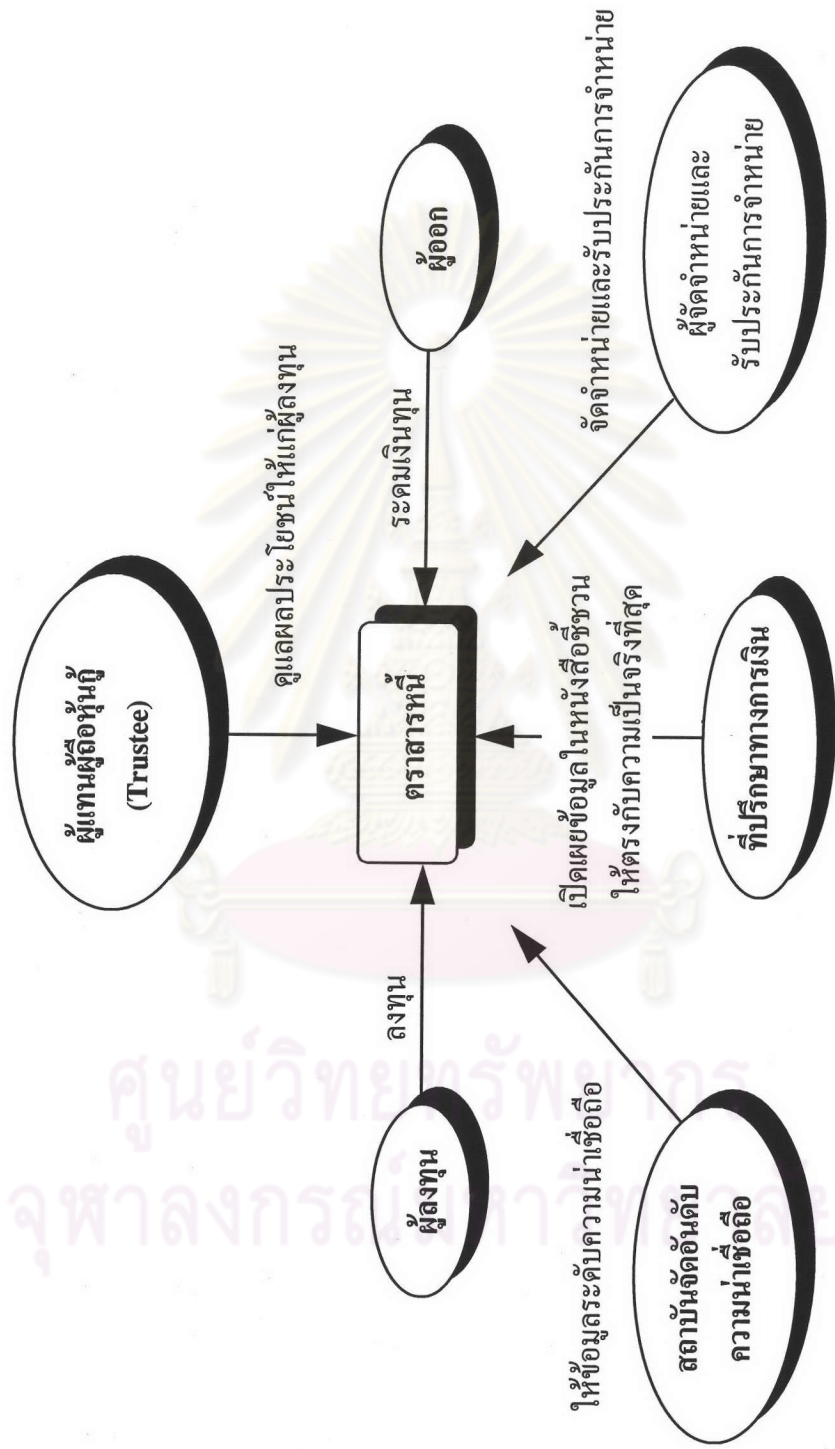
ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ภาคผนวก

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

แผนภาพแสดงบทบาทของสถาบันที่ช่วยคุ้มครองนักลงทุนภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการ ก.ล.ต.



ตารางแสดงข้อกำหนดการลงทุนในตราสารหนี้ของสถาบันการเงินต่าง ๆ

1. ธนาคารพาณิชย์	- ชื่อหุ้นที่มีมูลค่าหุ้นรวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 20 ของเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์นั้น
2. บริษัทเงินทุน	- ไม่ได้กำหนดไว้
3. บริษัทหลักทรัพย์	- ไม่ได้กำหนดไว้
4. บริษัทเครดิตฟองซิเออร์	- ชื่อหุ้นกู้บริษัทจำกัดไม่เกินร้อยละ 10 และมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 20 ของเงินกองทุนของบริษัทเครดิตฟองซิเออร์นั้น
5. บริษัทประกันชีวิต	- ชื่อหุ้นที่มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์ของบริษัทตามบัญชีบุคคลที่มีอยู่ในวันสิ้นปีบัญชีครั้งสุดท้าย
6. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	- ตัวเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่สลักหลัง อาวิล หรือรับรองโดยธนาคารไม่เกินร้อยละ 5 ของเงินกองทุนรวมและไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินกองทุน - ตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเงินทุนเป็นผู้ออกไม่เกินร้อยละ 5 ของเงินกองทุน - หลักทรัพย์รัฐบาลและองค์การของรัฐไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของเงินกองทุน - ตัวแลกเงินที่บริษัทรับรองไม่เกินร้อยละ 5 ของเงินกองทุน

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย



ตารางแสดงขนาดของตราสารหนี้ในประเทศไทย

ประเภท	1986 (ล้านบาท)	1991 (ล้านบาท)
ตราสารประเภทหนี้		
1. พันธบัตรรัฐบาล	40,756.6	-
2. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	3,947.0	33,273.8
3. ตั๋วสัญญาใช้เงินของรัฐวิสาหกิจ	-	-
4. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
5. ตั๋วแลกเงิน	8,423.1	25,042.6
6. ชีตี่โน้ต	325.0	650.0
7. เชสโน้ต	-	-
8. ตราสารบริษัท	-	400.0
9. ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน	1,400.0	6,400.0
10. บัตรเงินฝากชนิดโอนได้โดยจดทะเบียน	1,916.7	50.1
11. หุ้นกู้	200.0	6,610.0
12. หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ปริมาณตราสารหนี้ภาคเอกชนในช่วงที่ผ่านมาสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ปริมาณการออกตราสารหนี้ภาคเอกชน

หน่วย : ล้านบาท

	2534	2535	2536	2537	2538
1. ตราสารหนี้ในประเทศ					
1.1 หุ้นกู้	6,304.6	8,844.2	20,354.4	58,887.1	50,258.5
หุ้นกู้ไม่มีประกัน	6,304.6	5,494.2	13,904.8	36,942.5	30,708.5
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	0	3,350.0	5,900.0	16,104.6	7,050.0
หุ้นกู้แปลงสภาพ	0	0	549.6	2,340.0	7,000.0
หุ้นกู้มีประกัน	0	0	0	3,500.0	5,500.0
1.2 ตราสารอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เอกชน ^{1/} (ยอดคงค้าง)	6,400	5,800	5,733.2	4,733.2	3,733.2
1.3 บัตรเงินฝาก NCD ในประเทศ ^{2/} (ยอดคงค้าง)	50.1	1,562.6	17,945.3	17,312.1	20,360.9
1.4 ตราสารพาณิชย์ ^{3/} (ยอดคงค้าง)	270,233.8	309,958.5	388,852.8	521,781.5	520,288.6 (พ.ย.)
2. ตราสารหนี้ที่ออกในต่างประเทศ					
2.1 หุ้นกู้	0	0	38,033.8	54,195.6	34,975.1
หุ้นกู้ไม่มีประกัน	0	0	0	2,502.5	7,666.6
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	0	0	6,803.9	21,416.9	16,223.7
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	0	0	11,902.3	19,377.8	1,386.0
หุ้นกู้แปลงสภาพ	0	0	19,327.6	10,898.4	6,586.8
หุ้นกู้มีประกัน	0	0	0	0	3,112.0
2.2 ตราสารการเงินอัตราดอกเบี้ย ลอยตัว (FRN, FRCD) ^{4/}	n.a.	9,287.5	26,602.8	49,609.9	66,294.2
2.3 NCD ที่ออกในต่างประเทศ (คงค้าง)	n.a.	n.a.	65,706.0	65,712.0	78,261.0 (มี.ย.)
2.4 ACN	0	0	1,000.0	1,300.0	2,130.0
3. Δ สินเชื่อ (พันธล้น) ^{5/}	313.5	365.0	501.2	800.4	831.3 ^E
4. Δ เงินฝาก (พันธล้น) ^{5/}	304.6	380.0	386.7	313.3	491.5 ^E

^{1/} เฉพาะ FRN ที่ออกโดยบริษัทไทยออย

^{2/} เฉพาะบัตรเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

^{3/} เฉพาะตราสารพาณิชย์เพื่อการค้า

^{4/} ปี 2535 และ 36 FRN และ FRCD เฉพาะของธนาคารพาณิชย์ไทย

^{5/} การเปลี่ยนแปลงยอดคงค้างของสินเชื่อและเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

หุ้นกู้, ตัวเงิน, ตราสารแสดงสิทธิในหนี้

ประเภทเงินได้	บุคคลธรรมดา		นิติบุคคล	
	ไทย	ต่างประเทศ	ไทย	ต่างประเทศ
ภาษีเงินได้				
1. กำไรจากการขาย	ได้รับยกเว้นภาษีตามเงื่อนไขในกฎกระทรวง 196	เหมือนไทย	ไม่มีกรหัก WHT* แต่ให้ถือเป็นเงินได้ต้องนำไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษี 30% ของกำไรสุทธิตอนสิ้นปีตาม มาตรา 66	หัก WHT 15% ตามมาตรา 40 (ซ) + 70 ยกเว้นมีอนุสัญญาภาษีซ้อน
2. ส่วนลด	ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 15% ตามมาตรา 50 (2) (ค) + 48 (3) (ข)	เหมือนไทย	เหมือนข้อ 1	เหมือนข้อ 1
3. ดอกเบี้ย	ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 15% ตามมาตรา 50 (2) (ข) + 48 (3) (ก)	เหมือนไทย	เหมือนข้อ 1 แต่มีการหัก WHT สำหรับดอกเบี้ยบัตรเงินฝาก ตัวเงินที่จ่ายจากธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ในอัตรา 1% (ทป. 4/28 ข้อ 4)	เหมือนข้อ 1
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	เงินกำไรจากการขาย ส่วนลด ดอกเบี้ย ต้องเสียภาษีธุรกิจเฉพาะในอัตรา 3.3% ตามมาตรา 91/2+91/5 (1) ยกเว้นกรณีเป็นไปตาม ป. 26/34 หรือ พรฎ.259/35			

หมายเหตุ * WHT หมายถึง Withholding Tax (ภาษีหัก ณ ที่จ่าย)

ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

รายการ	บริษัทผู้ออก	ผู้ถือ Warrant
<p>1. การออก Warrant</p> <p>2. ผู้ถือขาย Warrant</p>	<p>เงินได้จากการออก Warrant ถือเป็นทุนของบริษัท จึงไม่ต้องเสียภาษี</p>	<p>บุคคลธรรมดา: Warrant ที่ซื้อจากบริษัทผู้ออกยังไม่ถือเป็นเงินได้ของผู้ซื้อจนกว่าจะมีการขาย</p> <p>นิติบุคคล : Warrant ที่ซื้อจากบริษัทผู้ออกจะถูกลงบัญชีเป็นทรัพย์สินของบริษัท ยังไม่ต้องเสียภาษีจนกว่าจะมีการขาย</p> <p>บุคคลธรรมดา : ถือเป็นเงินได้ Capital gain (ราคาขาย-ราคาซื้อ)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับยกเว้นภาษี - ขายนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเสียภาษีตามอัตราก้าวหน้า <p>นิติบุคคลไทย : ถือเป็นรายได้ของกิจการ (ราคาขาย-ราคาซื้อ)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่ว่าจะขายในหรือนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะต้องนำไปรวมเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีในอัตรา 30% ของยอดกำไรสุทธิ <p>นิติบุคคลต่างประเทศ : ถือเป็นรายได้ Capital gain (ราคาขาย-ราคาซื้อ) เสียภาษีในอัตรา 15%</p>
<p>3. Exercise Warrant</p>	<p>เงินได้จากการ Exercise Warrant ถือเป็นทุนของบริษัทจึงไม่ต้องเสียภาษี</p>	<p>บุคคลธรรมดา : หน้าที่ได้จากการ exercise ยังไม่ถือเป็นเงินได้จนกว่าจะมีการขายหุ้นนั้น</p> <p>นิติบุคคล : หน้าที่ได้รับจากการ exercise ยังไม่ถือเป็นเงินได้จนกว่าจะมีการขาย</p>

ตารางแสดงผลของภาระภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามกฎหมายไทยภายใต้อนุสัญญาภาษีซ้อนฉบับต่าง ๆ

หมายเหตุ - กรณีเงินได้ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ตามกฎหมายไทย มิได้แสดงไว้ในตาราง เนื่องจาก อนุสัญญาภาษีซ้อนไม่มีผลกระทบต่อเงินได้ดังกล่าว

ประเทศ	กำไรจากการขาย	ดอกเบี้ย
1. ประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อน	(ก) หักภาษี ณ ที่จ่าย 15% ของส่วนเงินกำไร สิ้นปีเสียภาษีตามอัตราภาษีเงินได้	(ค) หักภาษี ณ ที่จ่าย 15%
2. สวีเดน	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
3. ญี่ปุ่น	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
4. นอร์เวย์	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
5. เดนมาร์ค	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
6. เยอรมัน	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
7. ฝรั่งเศส	ได้รับยกเว้นภาษี เว้นแต่การขายหุ้นของบริษัทซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ที่ตั้งอยู่ในไทย	เหมือน (ค)
8. สิงคโปร์	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
9. เนเธอร์แลนด์	ได้รับยกเว้นภาษี เว้นแต่ผู้มีเงินได้เคยมีถิ่นที่อยู่ในไทยในช่วง 5 ปี ก่อนจำหน่ายหุ้น	เหมือน (ค)
10. เกาหลี	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
11. อิตาลี	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
12. เบลเยียม	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
13. ปากีสถาน	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
14. อังกฤษและไอร์แลนด์เหนือ	ได้รับยกเว้นภาษี เว้นแต่ผู้มีเงินได้เคยมีถิ่นที่อยู่ในไทยในช่วง 5 ปี ก่อนจำหน่ายหุ้น	เหมือน (ค)
15. อินโดนีเซีย	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)

ประเทศ	ถ้าไรจากการขาย	ดอกเบียหู้นกู้
16. มาเลเซีย	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
17. ฟิลิปปินส์	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
18. โปแลนด์	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
19. แคนาดา	ได้รับยกเว้นภาษี เว้นแต่การ ขายหู้นของบริษัทที่มีทรัพย์สิน ส่วนใหญ่เป็นอสังหาริมทรัพย์ ตั้งอยู่ในไทย	เหมือน (ค)
20. ฟินแลนด์	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
21. ออสเตรเลีย	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
22. อินเดีย	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือน (ค)
23. จีน	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
24. ศรีลังกา	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
25. ฮังการี	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)
26. ออสเตรเลีย	เหมือน (ก)	เหมือน (ค)

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางแสดงผลของภาระภาษีเงินได้ตามกฎหมายไทยภายใต้อนุสัญญาภาษีซ้อนฉบับต่าง ๆ
 นิติบุคคล (มีได้ประกอบกิจการและไม่มีสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย)

ประเทศ	กำไรจากการขาย	ดอกเบี้ย
1. ประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อน	(ก) เสียภาษี 15% ของส่วนเงินกำไร	(ค) เสียภาษีในอัตรา 15%
2. สวีเดน	เหมือน (ก)	- ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาลหรือธนาคารกลาง ได้รับยกเว้นภาษี - ถ้าผู้รับเป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทประกันภัย เสียภาษีในอัตรา 10% - กรณีอื่น 15%
3. ญี่ปุ่น*	เหมือน (ก)	- ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาลหรือสถาบันการเงินของรัฐบาลได้รับยกเว้นภาษี - ถ้าผู้รับเป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทประกันภัย เสียภาษีในอัตรา 10% - กรณีอื่น 15%
4. นอร์เวย์	ได้รับยกเว้นภาษี	- ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาลหรือสถาบัน
5. เดนมาร์ก	ได้รับยกเว้นภาษี	- ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาลหรือสถาบันการเงินของรัฐบาลได้รับยกเว้นภาษี - กรณีอื่นเสียภาษีอัตรา 15%
6. เยอรมัน	ได้รับยกเว้นภาษี	- ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาลหรือสถาบันการเงินของรัฐบาลได้รับยกเว้นภาษี

ประเทศ	ถ้าไรจากการขายหุ้น	ดอกเบี้ยหุ้นกู้
7. ฝรั่งเศส	ได้รับยกเว้นภาษี เว้นแต่การขายหุ้นของบริษัทซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ที่ตั้งอยู่ในไทย	<ul style="list-style-type: none"> - ถ้าผู้รับเป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทประกันภัย และผู้จ่ายดำเนินกิจการอุตสาหกรรม เสียภาษีในอัตรา 10% - ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาล ได้รับยกเว้นภาษี - ถ้าผู้รับเป็นสถาบันการเงิน เสียภาษีในอัตรา 10% - กรณีอื่น 15%
8. สิงคโปร์	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
9. เนเธอร์แลนด์	ได้รับยกเว้นภาษี	<ul style="list-style-type: none"> - ถ้าผู้รับเป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทประกันภัย เสียภาษีในอัตรา 10% - กรณีอื่น 15%
10. เกาหลี	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
11. อิตาลี	ได้รับยกเว้นภาษี	<ul style="list-style-type: none"> - ถ้าผู้รับเป็นรัฐบาลหรือสถาบันการเงินของรัฐบาล ได้รับยกเว้นภาษี - ถ้าผู้รับเป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทประกันภัย และผู้จ่ายดำเนินกิจการอุตสาหกรรม เสียภาษีในอัตรา 10% - กรณีอื่น 15%
12. เบลเยียม	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
13. ปากีสถาน	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือนของสวีเดน
14. อังกฤษและไอร์แลนด์เหนือ	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือนกรณีของสวีเดน
15. อินโดนีเซีย	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือนของญี่ปุ่น

ประเทศ	กำไรจากการขายหุ้น	ดอกเบี้ยหุ้นกู้
16. มาเลเซีย	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
17. ฟิลิปปินส์	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
18. โปแลนด์	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
19. แคนาดา	ได้รับยกเว้นภาษี เว้นแต่การ ขายหุ้นของบริษัทที่มีทรัพย์สิน ส่วนใหญ่เป็นอสังหาริมทรัพย์ อยู่ในไทย	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
20. ฟินแลนด์	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
21. ออสเตรีย	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
22. อินเดีย	ได้รับยกเว้นภาษี	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
23. จีน	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
24. ศรีลังกา	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของญี่ปุ่น
25. ฮังการี	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของสวีเดน
26. ออสเตรเลีย	เหมือน (ก)	เหมือนกรณีของสวีเดน

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



หมายเหตุ

กรณีกำไรจากการขายตราสารหนี้ของประเทศไทย จะต้องแยกพิจารณาเป็น 2 กรณีดังนี้คือ

1. กรณีบริษัททั่วไปเป็นผู้ได้รับกำไรจากการขายตราสารหนี้ กำไรจากการขายตราสารหนี้ดังกล่าวถือเป็นผลได้จากทุน (Capital gains) ตามข้อ 13 วรรคสี่ แห่งอนุสัญญาระหว่างประเทศไทยกับประเทศไทย เพื่อการเว้นการเก็บภาษีซ้อน ซึ่งจะไม่ได้รับยกเว้นภาษี

2. กรณีบริษัทหลักทรัพย์ที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศไทยเป็นผู้ได้รับกำไรจากการซื้อขายตราสารหนี้ กรณีดังกล่าวจะไม่ถือเป็นผลได้จากทุนตาม 1 แต่จะถูกพิจารณาว่าเป็นกำไรจากอุตสาหกรรมหรือพาณิชย์ หากบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าว ทำการซื้อขายตราสารหนี้โดยไม่ผ่านสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่มีหน้าที่จะต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย ทั้งนี้ตามข้อ 7 วรรคหนึ่งแห่งอนุสัญญาระหว่างประเทศไทยกับประเทศไทย เพื่อการเว้นการเก็บภาษีซ้อน รายละเอียดดังปรากฏตามหนังสือตอบข้อหารือกรมสรรพากรที่ กค. 0802/5179 ลงวันที่ 23 มีนาคม 2536 นอกจากนี้กรมสรรพากรยังได้พิจารณาวางแนวต่อไปอีกว่ากรณีตาม 2 นี้ สามารถใช้กับบริษัทซึ่งทำการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นปกติในธุรกิจ โดยไม่จำเป็นต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์เท่านั้น แต่ในกรณีหลังนี้บริษัทดังกล่าวจะต้องมีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์ (Securities Dealings License) หรือมีกฎหมายพิเศษเกี่ยวกับธุรกิจการเงินโดยเฉพาะ (special financial law) มาแสดงต่อกรมสรรพากรด้วย จึงจะได้รับการพิจารณาเช่นเดียวกับ 2

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ประวัติการศึกษา

ชื่อ นางสาวพรนภา ผดุงเกียรติวงศ์
วันเดือนปีเกิด 20 กรกฎาคม 2511
วุฒิการศึกษา ปริญญาตรี นิติศาสตร์บัณฑิต คณะนิติศาสตร์
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปีการศึกษา 2530
การทำงาน เจ้าหน้าที่กฎหมาย ฝ่ายกฎหมาย
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย