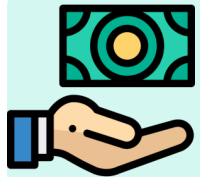


การหักภาษี ณ ที่จ่ายในธุรกรรม Bond Switching

กรณีที่ผู้ลงทุนนำพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ถืออยู่เดิม (Source Bond) มาและเป็นพันธบัตรรัฐบาลรุ่นใหม่ (Destination Bond) กรมสรรพากรถือว่าการทำธุรกรรม 2 ธุรกรรม ดังนี้





1. กรณีผู้ลงทุนขายคืน Source Bond ให้กระทรวงการคลังก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

โดยกระทรวงการคลังตกลงรับซื้อพันธบัตรดังกล่าวคืนตามราคาตลาด กระทรวงการคลังผู้จ่ายเงินได้ จะต้องหักภาษี ณ ที่จ่าย ดังนี้

1.1 กรณีพันธบัตรมีดอกเบี้ยค้างรับสะสม มาจนถึงวันที่กระทรวงการคลังรับซื้อคืน (ดอกเบี้ยค้างรับถือเป็นเงินได้พึงประเมินของผู้ลงทุนตามม.40(4)(ก))

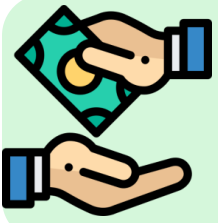
- กรณีนักลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมิน (ม.50(2)(ข))
- กรณีนักลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 1 ของเงินได้พึงประเมิน (ม.69 ทวิ)
- กรณีนักลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ มิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย จะไม่อยู่ในบังคับต้องหักภาษี ณ ที่จ่าย (ตามม.70 วรรคสอง)

1.2 กรณีกระทรวงการคลังจ่ายค่าพันธบัตร โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (Clean Price) ต่ำกว่าราคาต้นทุน ของผู้ลงทุน

ส่วนต่างดังกล่าวไม่ถือเป็นเงินได้พึงประเมินของผู้ลงทุน :
จึงไม่อยู่ในบังคับต้องหักภาษี ณ ที่จ่าย

1.3 กรณีกระทรวงการคลังจ่ายค่าพันธบัตร โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (Clean Price) สูงกว่าราคาต้นทุนของผู้ลงทุน

- กรณีนักลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมิน (ม.50(2)(ข))
- กรณีนักลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 1 ของเงินได้พึงประเมิน(ม.69 ทวิ)
- กรณีนักลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ มิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมิน (ตามม.70) ทั้งนี้ต้องพิจารณาอนุสัญญาภาษีซ้อนประกอบด้วย



2. กรณีผู้ลงทุนซื้อ Destination Bond ตามรุ่นที่กระทรวงการคลังประกาศกำหนด

แยกพิจารณาได้ดังนี้

2.1 กรณีมูลค่าที่ผู้ลงทุนต้องจ่าย
เป็นราคาค่าพันธบัตร (Dirty Price)
สูงกว่าราคาตรา

ส่วนต่างดังกล่าวไม่ถือเป็นเงินได้พึงประเมินของผู้ลงทุน :
ไม่อยู่ในบังคับต้องหักภาษี ณ ที่จ่าย

2.2 กรณีมูลค่าที่ผู้ลงทุนต้องจ่าย
เป็นราคาค่าพันธบัตร (Dirty Price)
ต่ำกว่าราคาตรา

ส่วนต่างดังกล่าวเป็นผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจากกระทรวงการคลัง โดยหักออกจากจำนวนเงิน
ที่ผู้ลงทุนจ่ายเป็นค่าพันธบัตร ผลตอบแทนดังกล่าวเป็นเงินได้ ที่มีลักษณะทำนองเดียวกันกับ
ดอกเบียตามม.40(4)(ก) **กระทรวงการคลังจะต้องหักภาษี ณ ที่จ่ายดังนี้**

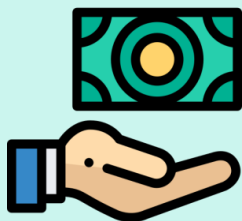
- กรณีนักลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมิน (ม.50(2)(ข))
- กรณีนักลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล :
หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 1 ของเงินได้พึงประเมิน(ม.69ทวิ)
- กรณีนักลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ
มิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย จะไม่อยู่ในบังคับต้องหักภาษี ณ ที่จ่าย (ตามม.70
วรรคสอง)

**การนำ AI ของ Destination Bond ไปหักออกจากรายได้ของผู้ลงทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการทำ Bond Switching
ไม่อาจกระทำได้ตามกฎหมายปัจจุบัน**

แผนภาพกรณีที่ต้องเสียภาษี

(สิงหาคม 2559)

ประเด็น: หากราคา Clean ที่รับแลก **สูงกว่า** ราคาต้นทุน => เสียภาษี



1. ผู้ลงทุนขายคืนพันธบัตรรุ่นเดิม (Source Bond) ให้กระทรวงการคลัง

ราคารับแลกของ Source Bond

AI

1

Clean Price

Gain

2

ราคาต้นทุนของนักลงทุน

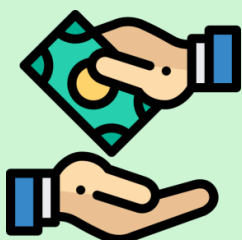
บุคคล 1 + 2 => 15%

นิติบุคคล 1 + 2 => 1%

ต่างชาติ 1 => -

2 => 15%*
(ขึ้นกับอนุสัญญาภาษีซ้อน)

ประเด็น: หากราคา Gross ที่กำหนด **ต่ำกว่า** ราคา Par => เสียภาษี



2. ผู้ลงทุนซื้อพันธบัตรรุ่นใหม่ (Destination Bond) จากกระทรวงการคลัง

ราคา Par

3

ราคา Gross ของ Destination Bond

บุคคล 3 => 15%

นิติบุคคล 3 => 1%

ต่างชาติ 3 => -