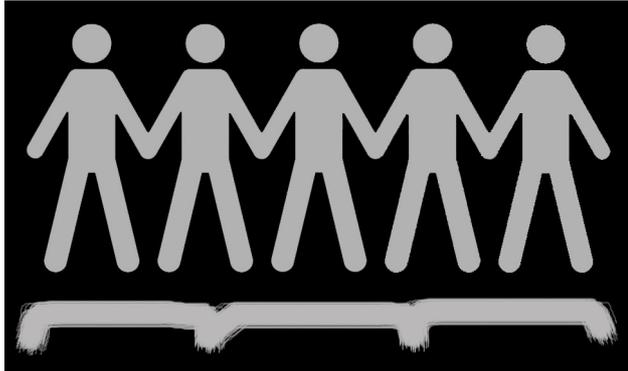


**TRADING CONCEPT** ตอน เพิ่มกำไรแบบไม่ต้องเสี่ยง

สวัสดิ์ศรีรับทำน้กลงทุน เดือนนี้หน้าว่าเป็นเดือนที่ความเคร้าโศกปกคลุมไปทั่วทั้งประเทศไทยอย่างแท้จริง แต่ภายในความเคร้าโศกนั้น เราก็ได้เห็นความร่วมมือร่วมใจเป็นอันหนึ่งอันเดียวกัน และการช่วยเหลือกันของคนในชาติ



จารย์ดีเชื่อเหลือเกินครับว่า แม้เราเป็นเพียงประชาชนตัวเล็ก ๆ คนหนึ่ง แต่หากประชาชนตัวเล็ก ๆ อย่างพวกเราทุกคนพร้อมใจกันใช้โอกาสนี้ ถวายความจงรักภักดีด้วยการตั้งใจปฏิบัติตัวเป็นคนดี ไม่ต้องถึงขั้นไปเป็นฮีโร่ช่วยเหลือใครครับ เพียงทำหน้าที่ของตนให้ดี อย่างทำสิ่งผิดต่อเพื่อนร่วมชาติ แค่นี้รับรองว่าเมืองไทยไม่แพ้ใครในเวทีโลกครับ

กลับมาที่เรื่องหุ้นของเรากันดีกว่า ฉบับนี้จารย์ดีจะมาเล่าสิ่งที่ทำแล้วได้กำไรเพิ่มเติม โดยไม่มีความเสี่ยงใดๆ เลย นำเสียดาย ที่นักลงทุนหลายคน ไม่รู้ หรือขาดความเข้าใจ จึงปล่อยเงินก้อนนี้ให้หลุดมือไปเปล่าๆ

**ว่าด้วยเงินปันผล**

จารย์ดีว่านักลงทุนที่เข้ามาอยู่ในตลาดนานพอสมควร ร้อยทั้งร้อยต้องเคยได้รับเงินปันผล

เงินปันผลส่วนนี้ต้องเสียภาษีนะครับ เพราะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้น เงินได้ในส่วนกำไรจากการขายนั้นได้รับยกเว้นภาษีก็จริง แต่เงินได้จากส่วนของปันผล จะถูกหัก ณ ที่จ่าย 10% พุดง่าย ๆ คือ ถ้าบริษัทประกาศจ่ายปันผล 10 บาท วันที่ตลาดหุ้นขึ้น XD ส่วนใหญ่ราคาหุ้นก็จะตกลง 10 บาท เพื่อชดเชยเงินปันผลที่คนซื้อวันนั้นจะไม่ได้ แต่สำหรับคนที่ขาย นอกจากเจอราคาหุ้นตกลงไป 10 บาท แล้ว ตอนได้เงินปันผล แทนที่จะได้ 10 บาทตามที่ประกาศ ก็จะโดนหัก ณ ที่จ่ายไว้ 1 บาท คือรับจริงๆ 9 บาท ซึ่งส่วนของเงินปันผลนี้ ผู้มีเงินได้ มีสิทธิในการเลือกที่จะนำไปยื่นรวมเพื่อคิดเป็นเงินได้ในปีนั้น หรือ ไม่นำไปยื่นอีกก็ได้ (เพราะถือว่านำส่งไว้แล้ว 10%)

จากเหตุผลนี้ นักลงทุนส่วนใหญ่ ซึ่งเป็นผู้มีเงินได้และเสียภาษีในอัตราตั้งแต่ 10% ขึ้นไปบางคนจึงเข้าใจผิด และเลือกที่จะใช้สิทธิไม่นำเงินได้จากปันผลมายื่นเพื่อคิดภาษีอีกครั้ง

ทว่า สิ่งนี้เป็นความคิดที่ผิดถนัด ...ท่านทิ้งเงินกองใหญ่บนโต๊ะที่รอเพียงท่านเดินมาหยิบไปเสียแล้ว



**ที่มาที่ไป**

ปันผลที่ท่านนักลงทุนได้นั้น จริงๆ ไม่ได้เสียภาษี 10% ตามหัก ณ ที่จ่ายเท่านั้นหรอกครับ ลองมาไล่เรียงดู

เริ่มต้น นักลงทุน ถือหุ้นสามัญ ในตลาดหลักทรัพย์ จึงมีฐานะ เป็นเจ้าของบริษัท ที่ท่านถืออยู่ตามสัดส่วนของหุ้นที่ซื้อไว้ ครั้นบริษัทที่ท่านเป็นเจ้าของทำธุรกิจ แล้วมีกำไร บริษัทนั้นก็ได้นำกำไรที่ได้ไปคำนวณ เพื่อเสียภาษีนิติบุคคลตามอัตราที่กำหนด

กำไรส่วนที่เหลือหลังจากหักภาษีนิติบุคคลไปแล้ว เรียกว่า กำไรสุทธิ ซึ่งเงินก้อนนี้เองที่ อาจถูกพิจารณาจัดสรรมาให้กับผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนหุ้นที่ถือ ซึ่งถูกเรียกว่า เงินปันผล

สังเกตไหมครับ กำไรที่บริษัททำได้ จริงๆ ก็คือกำไรของเรา (ที่เป็นเจ้าของบริษัท) เสียภาษีนิติบุคคลไปแล้วครึ่งหนึ่ง และเมื่อเงินที่เสียภาษีแล้วส่งให้เรา ต้นถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 10% อีกครึ่งหนึ่ง ทั้งหมดนั้นเป็นเงินเราตั้งแต่ต้นครับ **รวมเบ็ดเสร็จแล้ว ผู้ถือหุ้นจึงเสมือนว่าได้เสียภาษีไป 2 ครั้ง รวมแล้วจึงเกิน 10%**

ดูตัวเลขสมมติประกอบครับ



ถ้ามองแบบที่คุ้นเคยคือ นักลงทุนในตลาดหุ้นมีรายได้จากปันผล 80 บาท นำส่งภาษีไปแล้ว 8 บาท รับ 72 บาทแล้วจบ คราวนี้ลองมาดูหลักการเครดิตภาษีดูบ้าง

**การเครดิตภาษีเงินปันผล**

แทนที่จะมองว่ารายได้ของนักลงทุนคือ 80 บาทจากปันผล แต่จะมองที่รายได้รวมเริ่มแรก คือ 100 บาท (เงินรายได้ 20 บาทที่เพิ่มมา ก็คือภาษีที่บริษัทเคยนำส่งไว้นั่นเอง ส่วนนี้แหละครับที่เรียกว่า เครดิตภาษีเงินปันผล)

คราวนี้เวลาจะยื่นภาษี จึงคิดว่ามีรายได้ 100 บาท และได้นำส่งภาษีไว้แล้ว 28 บาท

	ทางเลือก 1 ไม่นำไปยื่น	ทางเลือก 2 เครดิตภาษีเงินปันผล
รายได้	80	100
ภาษีที่นำส่งไว้	8	28
เงินรับสุทธิ	72	72

ภาษีที่นำส่งไว้ เทียบเท่าฐานภาษี	10%	28%
-------------------------------------	-----	-----

สังเกตไหมครับว่า ทางเลือกที่ 2 นั้น รายได้ส่วนนี้ถูกหักภาษีไปแล้ว 28% ดังนั้น หากรายได้รวมทั้งหมด (รายได้จากส่วนอื่นๆ ด้วย) คิดแล้ว ตกลงฐานภาษีน้อยกว่า 28% ก็จะแปลว่านำส่งเกินไว้ ทำให้สามารถยื่นขอเงินภาษีที่ยื่นไว้เกินคืนกลับมาได้ เช่นถ้าตกที่ฐาน 5% ก็จะขอคืนมาได้อีก 23 บาท (ปัจจุบันฐานภาษีสูงสุดอยู่ที่ 35% แปลว่าก็อาจมีบางคนที่ไม่ควรเครดิต)

**ความสับสน**

จากตัวอย่างเดิมได้เน็ตๆ 72 บาท พอเครดิตแล้วได้เพิ่มอีก 23 บาท กลายเป็นได้ปันผลเน็ตๆ 95 บาท เลย เชื่อว่าทุกคนสนใจ แต่หลายคนอาจท้อใจ เพราะจากเลขรายได้ปันผลรับ 70 บาท จะรู้ได้อย่างไรว่า ก่อนหน้ามีกำไร 100 บาท แล้วถ้าบริษัทที่เราถืออยู่ไม่ได้เสียภาษี 20% ละ แน่หนอว่าก่อนหน้ากำไรก็ไม่ใช่ 100 อีกต่อไปแล้ว แถมนางบริษัทเสียภาษีเป็นขั้นบันไดหรือได้สิทธิ BOI อีก คิดได้แบบนี้แล้ว สับสนไปหมดเลยยอมแพ้ ทั้งเงินฟรีๆ ก่อนนี้ไปเสีย

เอางี้ครับ ชีวิตจริงไม่ยาก ตลาดฯ อำนวยความสะดวกไว้ให้หมดแล้ว คือ ทุกครั้งที่ได้รับเอกสารจ่ายปันผลจาก TSD จะมีการแจกแจงฐานภาษีต่างๆ ไว้ให้อย่างละเอียด หรือถ้าไม่อยากจะเก็บหลายๆ ใบ สามารถเข้าไปที่เว็บไซต์ตลาดฯ แล้วลือคอินเข้าไปส่วน TSD เพื่อดาวน์โหลดข้อมูลปันผลรวมทุกๆ บริษัท ที่เราเคยรับและหักไว้ได้ในครั้งเดียว คราวนี้เวลายื่นแบบ ภ.ง.ด. 90 ในส่วนเงินได้ 40(4)(ข) ก็แค่อัปโหลดไฟล์นั้นข้อมูลต่างๆ ก็จะกรอกให้เราเสร็จสรรพโดยอัตโนมัติครับ อาจสับสน อาจวุ่นวาย แต่ต้องทำครับ เพราะสิ่งที่จะได้คือเงินที่ปราศจากความเสียดังนี้...จารย์ดี

ปล. การเครดิตภาษีเงินปันผล เป็นการเรียกคืนกลับภาษีที่นิติบุคคลได้นำส่งไว้ ดังนั้นหากบริษัทที่เราถือหุ้นไว้ได้รับสิทธิยกเว้นภาษี แสดงว่าเงินได้ก่อนนี้เสียมาแล้วเพียง 10% ทางเลือกที่ 2 ก็อาจไม่ดีสำหรับคนที่เสียภาษีอยู่ที่ฐานเกิน 10%

ดูรายละเอียดเพิ่ม [www.rd.go.th/publish/fileadmin/user\\_upload/boror/14314TSD\\_Upload\\_59.pdf](http://www.rd.go.th/publish/fileadmin/user_upload/boror/14314TSD_Upload_59.pdf)

**คำคมเขียนหุ้น**



แจ๊ค แคมป์เบล (Jack Campbell)

**“คุณไม่มีทางชนะ ถ้าหากไม่พยายามที่จะชนะ แต่คุณอาจแพ้โดยไม่ต้องพยายามที่จะแพ้”**

“You can’t win unless you try to win, but you can lose by trying not to lose.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน