

ปัญหากฎหมายภาษีอากรเกี่ยวกับหุ้นปันผล



นายธนะศักดิ์ จรรยาพูน

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญานิติศาสตรมหาบัณฑิต

ศูนย์วิทยุทรัพยากร

ภาควิชานิติศาสตร์

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พ.ศ. 2539

ISBN 974-634-436-6

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**TAX PROBLEMS ON STOCK DIVIDENDS**



**MR. THANASAK CHANYAPOON**

**A THESIS SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS**

**FOR THE DEGREE OF MASTER OF LAWS**

**DEPARTMENT OF LAW**

**GRADUATE SCHOOL**

**CHULALONGKORN UNIVERSITY**

**1996**

**ISBN 974-634-436-6**

หัวข้อวิทยานิพนธ์      ปัญหากฎหมายภาษีอากรเกี่ยวกับหุ้นปันผล  
โดย                              นายชนะศักดิ์ จรรยาพูน  
ภาควิชา                         นิติศาสตร์  
อาจารย์ที่ปรึกษา            ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ธิติพันธุ์ เชื้อบุญชัย

---

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัยฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาโทบัณฑิตวิทยาลัย

  
.....คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย  
( รองศาสตราจารย์ ดร.สันติ อุดสุวรรณ )

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

  
.....ประธานกรรมการ  
( รองศาสตราจารย์ พิเศษ เสตเสถียร )

  
.....อาจารย์ที่ปรึกษา  
( ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ธิติพันธุ์ เชื้อบุญชัย )

  
.....กรรมการ  
( รองศาสตราจารย์ ดร.ชลัษฏ์พร อมรวัฒนา )

  
.....กรรมการ  
( อาจารย์ ดร.พล ชีรคุปต์ )

  
.....กรรมการ  
( อาจารย์ พิภพ วีระพงษ์ )

ศูนย์วิทยุโทรพยากรณ์  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พิมพ์ต้นฉบับบทคัดย่อวิทยานิพนธ์ภายในกรอบสี่เหลี่ยมนี้เพียงแผ่นเดียว

ธนะศักดิ์ จรรยาพูน : ปัญหากฎหมายภาษีอากรเกี่ยวกับหุ้นปันผล (TAX PROBLEMS ON STOCK DIVIDENDS) อ.ที่ปรึกษา : ผศ.ธิตินันท์ เชื้อบุญชัย, 255 หน้า.  
ISBN 974-634-436-6

การจ่ายหุ้นปันผลเป็นวิธีการหนึ่งในการนำแหล่งเงินทุนภายในบริษัทที่มีต้นทุนการเงินที่ต่ำมาใช้ในการประกอบกิจการโดยการปรับเปลี่ยนกำไรสะสมให้เป็นทุนของบริษัทอย่างถาวร ในส่วนบริษัทผู้จ่าย การจ่ายหุ้นปันผลมิได้ทำให้สินทรัพย์หรือหนี้สินของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปแต่อย่างใด เพียงแต่บริษัทจะโอนเงินจากบัญชีกำไรสะสม ไปสู่บัญชีหุ้นหรือบัญชีส่วนล้ำมูลค่าหุ้น (กรณีที่มีการออกหุ้นในราคาสูงกว่าราคาตามมูลค่าหุ้น) ของบริษัทเท่านั้น ส่วนผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้รับหุ้นปันผล แม้ว่าผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนการลงทุนในบริษัทในรูปของเงินสดโดยตรง แต่ผู้ถือหุ้นจะได้รับความพึงพอใจจากการรับหุ้นปันผลเสมือนว่าได้รับสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอันเป็นผลตอบแทนจากการลงทุน เนื่องจากผู้ถือหุ้นสามารถจำหน่ายหุ้นปันผลที่ได้รับเพื่อแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ ปัจจุบัน แม้บทบัญญัติมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 บัญญัติโดยชัดแจ้งให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญใหม่ได้ แต่ปรากฏข้อเท็จจริงว่าการจ่ายหุ้นปันผลยังไม่ได้รับความนิยมนแพร่หลายเท่าที่ควร ทั้งนี้ เนื่องจากมีปัญหาและอุปสรรคทางภาษีอากรที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการจ่ายหุ้นปันผลดังกล่าวของบริษัทมหาชนจำกัด

จากการศึกษาพบว่า ปัญหากฎหมายภาษีอากรที่เกี่ยวข้องกับหุ้นปันผลสามารถจำแนกได้ดังนี้

1. ปัญหาความเป็น "เงินได้" ของผู้ถือหุ้นจากการรับหุ้นปันผล
2. ปัญหาการจัดประเภทเงินได้จากที่ได้รับหุ้นปันผล
3. ปัญหาการคำนวณภาษีเงินได้ของผู้รับหุ้นปันผล

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนมีวัตถุประสงค์ที่จะชี้ปัญหาและอุปสรรคทางภาษีอากรตามประมวล-  
รัษฎากรและเสนอแนะแนวทางที่เหมาะสมในการจัดเก็บภาษีเงินได้จากที่ได้รับหุ้นปันผลเพื่อให้การจ่ายหุ้นปันผลเป็นที่นิยมนแพร่หลายและเป็นทางเลือกของบริษัทมหาชนจำกัดในการระดมทุนเพื่อนำมาใช้ในการประกอบกิจการโดยแนวทางจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลที่เสนอจะต้องเป็นไปตามหลักการภาษีอากรที่ดีโดยเฉพาะอย่างยิ่ง คือ หลักความเป็นธรรม ทั้งนี้ แนวทางจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลควรจะต้องสอดคล้องกับความหมายของเงินได้ตามหลักเศรษฐศาสตร์และตามหลักการบัญชี เพื่อลดข้อโต้แย้งระหว่างรัฐในฐานะผู้จัดเก็บภาษีและประชาชนในฐานะผู้เสียภาษีรวมทั้งควรที่จะสามารถรองรับหุ้นปันผลบางประเภทที่มีความสลับซับซ้อนมากขึ้นในอนาคตได้

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ภาควิชา .....นิติศาสตร์.....  
สาขาวิชา .....นิติศาสตร์.....  
ปีการศึกษา .....2538.....

ลายมือชื่อนิติต .....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา .....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม .....



## C470945 : MAJOR LAW

KEY WORD: TAX / STOCK / DIVIDEND

THANASAK CHANYAPOON : TAX PROBLEMS ON STOCK DIVIDENDS. THESIS  
ADVISOR : ASSO.PROF. THITIPAN CHUERBOONCHAI. 255 pp.  
ISBN 974-634-436-6

The distribution of stock dividend is an alternative method of procuring a source of funds within a company through capitalizing retained earnings as permanent equity, such method posing a less financial cost for the business operation of the company. From a company perspective, the distribution of stock dividend does not give rise to any change in the assets and liabilities of the company as the paying company merely transfers funds from the retained earnings account to the paid in capital and premium account (if the stock dividend is issued over par value). As for the shareholders who receive the stock dividends, although such shareholders do not receive return from their investment in the form of cash dividend, the receipt of stock dividend can be equated with the acquisition of asset as a return from their investment, that is to say, the shareholders are able to dispose of the stock dividend received in exchange for cash. Currently, Section 117 of the Public Companies Act B.E.2535 clearly provides that a public company shall be able to distribute dividend through newly issued shares. However, in fact, such distribution of stock dividend has not been widely accepted by public companies due to certain problems with respect to taxation which do not boost the distribution of dividend via stock dividend.

By analogy, it is found that the tax problems with respect to stock dividend can be divided into as follows:

1. the problem of attributing stock dividend as "income" of the shareholders;
2. the problem of classification of the income received through the stock dividend ; and
3. the problem of income tax calculation from the receipt of the stock dividend.

In this thesis, the author aims to point out the taxation problems and difficulties that currently exist under the Revenue Code and to propose appropriate means of taxing the income arising from the receipt of stock dividend so as to make stock dividend distribution an alternative and more widely accepted method for a public company to raise funds for its business operation. The method of taxing stock dividend distribution, as proposed in this thesis, is in pursuance of the good taxation principles especially the principle of fairness. In this regard, the taxing method should be not only in consistent with the term of income as employed in economics and accounting principles so as to minimize the conflict between the state as a tax collector and its citizens as taxpayers, but should also be sufficiently flexible in order to be receptive to other complicated forms of stock dividend distribution that may arise in the future.

:A

ภาควิชา.....นิติศาสตร์.....

ลายมือชื่อนิติกร.....

สาขาวิชา.....นิติศาสตร์.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

ปีการศึกษา.....2538.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....



## กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความกรุณาจากผู้ช่วยศาสตราจารย์ รัตพันธ์ เชื้อบุญชัย และอาจารย์พิภพ วีระพงษ์ ที่ได้สละเวลาอันมีค่ายิ่งเพื่อช่วยให้คำปรึกษาแนะนำและชี้แจงอธิบายและตรวจร่างวิทยานิพนธ์ของผู้เขียน ซึ่งผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณมา ณ ที่นี้

ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณรองศาสตราจารย์พิเศษ เสตเสถียร ประธานคณะกรรมการวิทยานิพนธ์ รองศาสตราจารย์ ดร. ชลัษฏ์ อมรวัฒนา และอาจารย์ดร.พล ชีรกุลต์ ซึ่งได้กรุณาสละเวลาอันมีค่าในการเป็นกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ และให้คำแนะนำบางประการแก่ผู้เขียนเพื่อประกอบการจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้

ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณศาสตราจารย์ เกษรี ฃรงค์เดช แห่งคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ที่ได้ให้ความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับหลักการบัญชีรวมทั้งข้อคิดเห็นเพิ่มเติมที่เป็นประโยชน์ต่อการจัดทำวิทยานิพนธ์ และคุณนที วิฑูรกุล หัวหน้าฝ่ายจดทะเบียนธุรกิจ 1 (บริษัทมหาชนจำกัด) กองทะเบียนธุรกิจ 2 กรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ ที่ได้ชี้แจงและให้ข้อคิดเห็นเกี่ยวกับกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อให้วิทยานิพนธ์มีความสมบูรณ์มากขึ้น

ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณคุณกิติพงศ์ อรุณพัฒน์พงศ์ ซึ่งเป็นผู้บังคับบัญชาของผู้เขียน ซึ่งได้ให้โอกาสและสนับสนุนผู้เขียนในการเขียนวิทยานิพนธ์รวมทั้ง สนับสนุนให้มีโอกาสศึกษาค้นคว้าข้อมูลประกอบการทำวิทยานิพนธ์ ณ University of Victoria ประเทศแคนาดา และ ณ สำนักงานกฎหมาย เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี แห่งกรุงวอชิงตัน ดี. ซี. ประเทศสหรัฐอเมริกา คุณชูพันธ์ ชัยประภา ที่ได้ให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับกฎหมายว่าด้วยบริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัด และขอกราบขอบพระคุณหุ้นส่วนทุกท่านแห่งบริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด ที่ให้โอกาสผู้เขียนในการลาศึกษาเพื่อจัดทำวิทยานิพนธ์นี้ นอกจากนี้ผู้เขียนขอขอบคุณ Mr. Bruce E. Clubb แห่งสำนักงานกฎหมาย เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี กรุงวอชิงตัน ดี. ซี. และ Professor Lisa Philipps แห่ง University of Victoria ที่ได้ให้รายละเอียดข้อมูลที่เกี่ยวข้องรวมทั้งข้อคิดเห็นที่เป็นประโยชน์เกี่ยวกับกฎหมายภาษีอากรต่างประเทศเพื่อประกอบการจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้

ผู้เขียนขอขอบคุณ คุณเพียงพนา บุญกล้า และคุณปัทมา ทุมมา ที่ได้ช่วยเหลือในการตรวจทานและเรียบเรียงคำแปลเอกสารภาษาอังกฤษ และให้กำลังใจผู้เขียนตลอดมา รวมทั้งคุณชาติ ตรีภูมณีนันทร คุณสมยศ สุธีรพรชัย คุณสุพรรณวษา โชติกัญญาและคุณชุตินา ศรีปราชญ์ เพื่อนของผู้เขียนที่ได้ช่วยค้นหาเอกสารและบทความที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศเพื่อประกอบการจัดทำวิทยานิพนธ์ นอกจากนี้ ผู้เขียนขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ห้องสมุดคณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และขอขอบคุณ คุณศิริวรรณ สุขศรีสว่างวงศ์ และคุณวรรณพร ตั้งสถาพรกุล ที่ได้ช่วยจัดพิมพ์จนเสร็จสมบูรณ์ ท้ายที่สุด ผู้เขียนขอขอบพระคุณคุณพ่อ คุณแม่ และน้อง ๆ ของผู้เขียนที่ได้ให้กำลังใจผู้เขียนตลอดมา

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ .....	ช
บทที่	
1. บทนำ.....	1
2. ความหมายของเงินได้และหลักการภาษีอากร.....	5
2.1 ความหมายของเงินได้.....	5
2.1.1 ความหมายของเงินได้ตามหลักเศรษฐศาสตร์ .....	5
2.1.2 ความหมายของเงินได้ตามหลักการบัญชี.....	6
2.1.2.1 หลักการเกิดขึ้นของรายได้ (Revenue Realization) .....	9
2.1.2.2 หลักการรับรู้รายได้ (Revenue Recognition).....	10
2.1.3 เงินได้ตามหลักการภาษีอากร .....	12
2.2 หลักการภาษีอากร.....	17
2.2.1 หลักความเป็นธรรม (Equity).....	18
2.2.2 หลักความแน่นอน (Certainty).....	18
2.2.3 หลักความสะดวก (Convenience).....	18
2.2.4 หลักความประหยัด (Economy).....	19
2.2.5 หลักสอดคล้องกับระบบเศรษฐกิจเสรีนิยม (Consistent with the laissez faire economy).....	19
3. แนวความคิดเกี่ยวกับทุนและการจ่ายหุ้นปันผลของบริษัท .....	21
3.1 แนวความคิดเกี่ยวกับทุนของบริษัท.....	21
3.1.1 ลักษณะทุน .....	21
3.1.1.1 ทุนของบริษัทจะต้องแบ่งออกเป็นหุ้น.....	22
3.1.1.2 หลักการดำรงไว้ซึ่งทุนของบริษัท.....	22

3.1.1.3	หลักการเป็นทุนของบริษัท .....	22
3.1.2	ความหมายของทุน .....	23
3.1.3	ประเภทของทุน .....	25
3.1.3.1	ทุนตามหลักการบัญชี .....	25
3.1.3.2	ทุนส่วนของผู้ถือหุ้น .....	26
	(1) ทุนเรือนหุ้น .....	26
	(2) ส่วนเกินทุน .....	29
	(3) กำไรสะสม .....	31
3.2	แนวความคิดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล .....	32
3.2.1	ความหมายของเงินปันผล .....	32
3.2.2	ประเภทของเงินปันผล .....	33
3.2.2.1	แบ่งตามลักษณะของระยะเวลาการจ่าย .....	33
3.2.2.1	แบ่งตามชนิดของเงินปันผลที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากบริษัท .....	34
3.2.2.3	เงินปันผลกรณีพิเศษ .....	34
3.2.3	นโยบายเงินปันผล .....	36
3.2.3.1	วัตถุประสงค์ของนโยบายเงินปันผล .....	37
3.2.3.2	ปัจจัยกำหนดนโยบายเงินปันผล .....	38
3.2.3.3	ประเภทของนโยบายเงินปันผล .....	40
3.3	แนวความคิดเกี่ยวกับการจ่ายหุ้นปันผล .....	42
3.3.1	ความหมายของหุ้นปันผล .....	42
3.3.2	ประเภทของหุ้นปันผล .....	46
3.3.3	ข้อเปรียบเทียบระหว่างหุ้นปันผล การแตกหุ้นบางส่วนและ การแตกหุ้น .....	47
3.3.4	วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นปันผล .....	49
4.	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลตามกฎหมายไทย .....	57
4.1	การจ่ายหุ้นปันผลตามกฎหมายไทย .....	57
4.2	แนวการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลตามกฎหมายไทย .....	64
4.2.1	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลตามประมวลรัษฎากร .....	64



4.2.1.1	พิจารณาจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลในฐานะเงินปันผล ตามมาตรา 40(4)(ข) แห่งประมวลรัษฎากร .....	64
4.2.1.2	พิจารณาจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลในฐานะเงินได้จากการเพิ่มทุน ตามมาตรา 40(4)(จ) แห่งประมวลรัษฎากร .....	66
4.2.2	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผล : ศึกษาจากแนวคำพิพากษาศาลฎีกา.....	67
4.2.2.1	ผู้รับหุ้นปันผลเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล ตามกฎหมายไทย.....	67
4.2.2.2	ผู้รับหุ้นปันผลเป็นบุคคลธรรมดาหรือกรณีอื่น .....	71
4.2.3	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผล : ศึกษาจากแนวคำวินิจฉัย ของกรมสรรพากร .....	71
4.3	การคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ของผู้รับหุ้นปันผล .....	74
5.	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลตามกฎหมายสหรัฐอเมริกา.....	76
5.1	วิวัฒนาการการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผล.....	79
5.1.1	การจัดเก็บภาษีตามบทบัญญัติเดิมก่อนคำพิพากษา ของศาลสูงในคดี Eisner V. Macomber .....	79
5.1.2	คำพิพากษาศาลสูงในคดี Eisner V. Macomber .....	80
5.1.3	บทบัญญัติที่เป็นผลจากคำพิพากษาของศาลสูงในคดี Eisner V. Macomber .....	81
5.1.4	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลภายใต้บทบัญญัติ 1954.....	86
5.2	การจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลในปัจจุบัน .....	96
5.2.1	หุ้นปันผลที่ไม่ต้องเสียภาษี (Nontaxable Stock Dividends).....	96
5.2.2	หุ้นปันผลที่ต้องเสียภาษี (Taxable Stock Dividends) .....	98
5.2.2.1	การจ่ายผลตอบแทนที่ให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเลือกรูปแบบ ของค่าตอบแทน (medium of payment) .....	98
5.2.2.2	การจ่ายผลตอบแทนที่ไม่เป็นไปตามส่วน (Disproportionate Distributions) .....	103
5.2.2.3	การจ่ายผลตอบแทนประเมิน (Deemed Distributions).....	110
5.2.2.4	การจ่ายผลตอบแทนของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ .....	122

5.2.2.5	การจ่ายผลตอบแทนในส่วนของหุ้นบุริมสิทธิ .....	124
5.2.2.6	การจ่ายผลตอบแทนในหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ.....	126
5.3	การจัดเก็บภาษีกำไรสะสมและภาษีบริษัทที่จัดตั้งขึ้น โดยบุคคลธรรมดา เพื่อวัตถุประสงค์ในการถือหุ้น .....	128
5.3.1	ภาษีกำไรสะสม (Accumulated Earnings Tax) .....	128
5.3.2	ภาษีบริษัทที่จัดตั้งขึ้นโดยบุคคลธรรมดาเพื่อวัตถุประสงค์ ในการถือหุ้น (Personal Holding Company Tax).....	129
6.	ปัญหาการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลกฎหมายไทย .....	132
6.1	ปัญหาความเป็น“เงินได้”ของผู้ถือหุ้นจากการรับหุ้นปันผล (Stock Dividends).....	132
6.1.1	หุ้นปันผลตามส่วน (pro rata stock dividends).....	132
6.1.1.1	หุ้นปันผลตามส่วนไม่ถึงเป็นเงินได้ตามหลักเศรษฐศาสตร์ ...	132
6.1.1.2	หุ้นปันผลตามส่วนไม่ถึงเป็นเงินได้ตามหลักการบัญชี .....	137
6.1.1.3	หุ้นปันผลตามส่วนถือเป็นเงินได้ตามหลักภาษีอากร .....	139
6.1.2	หุ้นปันผลที่ไม่เป็นไปตามส่วน (disproportionate stock dividends).....	142
6.1.2.1	หุ้นปันผลที่ไม่เป็นไปตามส่วนถือเป็นเงินได้ ตามหลักเศรษฐศาสตร์ .....	142
6.1.2.2	หุ้นปันผลที่ไม่เป็นไปตามส่วนไม่ถึงเป็นเงินได้ ตามหลักการบัญชี.....	145
6.1.2.3	หุ้นปันผลที่ไม่เป็นไปตามส่วนถือเป็นเงินได้ ตามหลักภาษีอากร.....	149
6.2	ปัญหาการจัดประเภทเงินได้จากการได้รับหุ้นปันผล .....	150
6.3	ปัญหาการคำนวณภาษีเงินได้ของผู้รับหุ้นปันผล.....	160
6.3.1	กรณีผู้รับหุ้นปันผลเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล ตามกฎหมายไทย.....	160
6.3.2	กรณีผู้รับหุ้นปันผลเป็นบุคคลธรรมดา.....	165
6.3.3	กรณีผู้รับหุ้นปันผลเป็นนิติบุคคลต่างประเทศที่มีได้ประกอบ กิจการในประเทศไทย.....	170

ศูนย์วิจัยทรัพย์สินทางปัญญา  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

6.4 แนวทางนำเสนอเพื่อการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลที่เหมาะสมกับประเทศไทย...	171
6.4.1 แนวทางนำเสนอเพื่อการจัดประเภทเงินได้จากการได้รับหุ้นปันผล ..	171
6.4.2 แนวทางนำเสนอเพื่อการจัดเก็บภาษีเงินได้จากการได้รับหุ้นปันผล ..	173
6.4.2.1 แนวทางการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลโดยอาศัยแนวทาง ตามบทบัญญัติ IRC แห่งประเทศสหรัฐอเมริกา .....	173
6.4.2.2 แนวทางการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลโดยยื่นยันตาม แนวทางของกรมสรรพากรในปัจจุบัน .....	176
6.4.2.3 แนวทางการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผลที่เหมาะสมกับ ประเทศไทย .....	177
7. บทสรุปและข้อเสนอแนะ .....	180
รายการอ้างอิง .....	189
ภาคผนวก	
ก. คำพิพากษาของศาลสูงแห่งสหรัฐอเมริกา คดี Eisner V. Macomber .....	195
ข. บทบัญญัติแห่ง IRC ว่าด้วยการจัดเก็บภาษีหุ้นปันผล.....	220
ค. คำพิพากษาศาลฎีกาที่ 3853/2524 .....	222
ง. หนังสือตอบข้อหารือกรมสรรพากร ที่ กค. 0804/5334 ลงวันที่ 24 มีนาคม 2519 .....	230
จ. หนังสือตอบข้อหารือกรมสรรพากร ที่ กค. 0804/18917 ลงวันที่ 8 ตุลาคม 2518.....	231
ฉ. หนังสือตอบข้อหารือกรมสรรพากร ที่ กค. 0804/9838 ลงวันที่ 11 มิถุนายน 2519.....	233
ช. หนังสือตอบข้อหารือกรมสรรพากร ที่ กค. 0804/9835 ลงวันที่ 11 มิถุนายน 2519.....	235
ซ. หนังสือตอบข้อหารือกรมสรรพากร ที่ กค. 0802/12716 ลงวันที่ 25 กรกฎาคม 2537.....	237
ฅ. แดงการณั้เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 5 เรื่องกำไรต่อหุ้น.....	239
ประวัติผู้เขียน .....	255