

Abstract

Given the various initiatives to intensify ASEAN integration and ASEAN Free Trade Area, the long-term trend of intra-ASEAN foreign direct investment inflows during the past two decades has shown a positive projection. Amidst this scenario, member countries compete in offering tax and tax-related incentives to attract investing multinational corporations. Despite the statutory tax rates announced by jurisdictions, the realised corporate tax expenses can be revealed by their effective tax rates. Theoretical foundation has addressed the non-optimality of the current competitive tax policy packages offered by most developing countries. This research project empirically investigates the effective corporate tax rates (ETRs) in Thailand and Vietnam, calculated from the publicly available financial information of 240 companies listed in the Stock Exchange of Thailand and 121 companies listed in the Hochiminh Stock Exchange of Vietnam during 2005-2008. The analysis considers value of inbound investments, the structure of their profit which reflects investment quality, and their contributions to the countries' corporate fiscal revenue. For both countries, the domestic-specific sector has the highest average ETRs with moderate to high profit rates and contributed the highest share to the fiscal revenue. The capital-intensive export-oriented sectors incur the lowest ETRs with low to average profit rate and contributed the least to the fiscal revenue. Panel regressions across industries suggest that, considering potential tax treaties within ASEAN Free Trade Area, the overall current competitive effective tax rates can still be raised to increase the joint fiscal revenue without significantly harming investment inflows.

บทคัดย่อ

ภายใต้ความพยายามผลักดันให้ความร่วมมือทางเศรษฐกิจใน ASEAN และ ข้อตกลงเขตการค้าเสรีอาเซียน (AFTA) มีความเข้มข้นมากยิ่งขึ้น แนวโน้มการลงทุน ภายใน ASEAN ในระยะยาวในช่วง 20 ปีที่ผ่านมาแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางสถานการณ์ดังกล่าว ประเทศสมาชิกต่างพากันแข่งขันลดอัตราภาษีและเสนอ แรงจูงใจในรูปแบบสิทธิพิเศษหลากหลาย เพื่อดึงดูดการลงทุนต่างชาติ แม้ว่าอัตราภาษี เงินได้นิติบุคคลตามกฎหมายจะอยู่ในอัตราที่ค่อนข้างสูง แต่ภาระทางภาษีที่บริษัทข้าม ชาติแบกรับจริงสามารถสะท้อนจากอัตราภาษีที่แท้จริง (ETRs) ได้ชัดเจนกว่า พื้นฐาน ทางทฤษฎีได้แสดงให้เห็นถึงความไม่เป็นอุดมภาพของการแข่งขันทางภาษีในประเทศ กำลังพัฒนาที่กำลังเกิดขึ้น งานวิจัยฉบับนี้คำนวณ ETRs ในประเทศไทยและประเทศ เวียดนามจากข้อมูลสาธารณะของบริษัท 240 แห่งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 121 แห่งในตลาดหลักทรัพย์โฮชินมินห์ในประเทศเวียดนาม ระหว่างปี ค.ศ. 2005-2008 การวิเคราะห์พิจารณาถึงการไหลเข้าของการลงทุนข้ามชาติ โครงสร้างกำไร และนัยทางการคลัง สำหรับทั้งสองประเทศที่นำมาพิจารณา พบว่าภาคอุตสาหกรรมที่ เน้นตลาดในประเทศจะมีอัตรา ETRs ที่สูง มีกำไรในระดับปานกลางถึงระดับสูง และ ก่อให้เกิดรายได้ทางการคลังในภาครัฐในสัดส่วนที่สูง ส่วนภาคอุตสาหกรรมที่ใช้ปัจจัย ทุนเข้มข้นและเน้นการส่งออกมีอัตรา ETRs ในระดับต่ำ อัตรากำไรในระดับต่ำถึงระดับ ปานกลาง และก่อให้เกิดรายได้ทางการคลังในสัดส่วนที่ต่ำที่สุด ในการวิเคราะห์ข้อมูล ออนุกรมเวลาภาคตัดระหว่างอุตสาหกรรมของทั้งสองประเทศ พบว่า หากจะพิจารณา ความเป็นไปได้ในความร่วมมือทางภาษีระหว่างประเทศใน AFTA ก็จะทำให้ ETRs และ รายได้ทางการคลังเพิ่มมากขึ้นโดยไม่ส่งผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่ออัตราภาษีตาม กฎหมายและการลงทุนข้ามชาติ