

Family Business: Legal & Tax Planning

หลักสูตรการเสริมสร้างองค์ความรู้ด้านทรัพย์สินทางปัญญา
และพัฒนาศักยภาพด้านนวัตกรรม ครั้งที่ 4

สำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ

NIA Academy / Mind Credit

ชินภัทร วิสุทธิแพทย

www.taxtanktv.com

4 สิงหาคม 2561

เค้าโครงการบรรยาย

1. ความสำคัญของกฎหมายกับธุรกิจครอบครัว
2. การบริหารจัดการสินทรัพย์ในธุรกิจครอบครัว
3. การนำ “ธุรกิจครอบครัว” เข้าตลาดหลักทรัพย์
4. ภาษีมรดก / ภาษีการให้ / ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง
5. ธรรมนูญครอบครัว และ สัญญาผู้ถือหุ้น
6. Family Holding Structure & Family Trust
7. การตรวจสอบภาษี “ธุรกิจครอบครัว”

ความสำคัญของกฎหมาย กับ

ธุรกิจครอบครัว

เครื่องมือป้องกัน (วัคซีน)

ก่อนการแก้ไข (มีดผ่าตัด)



การบริหารจัดการสินทรัพย์ ในธุรกิจครอบครัว

ที่ดินงูสี

ทรัพย์สินทางปัญญา

การจัดทำทรัพย์สิน

(ที่ดินก่งสี)

ภาษีที่ดิน

(ต่ออายุไปจนถึง 31 ธันวาคม 2561)

การจัดกลุ่มที่ดิน

○กลุ่ม 1: เพื่อ “เก็บ” ไว้ใน “กองสี”

(ต้องมีกิจการของบุคคลธรรมดาอยู่ก่อนแล้ว
เช่น ให้บริษัทเช่าตั้งโรงงาน / อาคารสำนักงาน /
คลังสินค้า / ที่จอดรถ)

○กลุ่ม 2: เพื่อ “ขาย” ทำกำไร

○กลุ่ม 3: รอพัฒนา หรือ แบ่งทายาท

Control Sheet (Asset List) เครื่องมือช่วยเหลือนครรอบครัว 7

ภาษีหน้าที่ทอง

การแปลงทรัพย์สินกิจการเป็นหุ้นบริษัทใหม่

มติ ครม. 9 สิงหาคม 2559 (เป็นกฎหมายแล้ว / สิ้นสุดสิทธิประโยชน์ทางภาษี 31 ธันวาคม 2560) มติ ครม. 1 พฤษภาคม 2561 "ต่ออายุ" ให้สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

“เจ้าของกิจการบุคคลธรรมดา” แปลงทรัพย์สินเป็น “หุ้น” บริษัทใหม่ (10 สิงหาคม 2559 – 31 ธันวาคม 2560)

ทรัพย์สินที่โอนเป็นทุนบริษัท ต้องเป็น “ทรัพย์สินที่ใช้ในกิจการ” มาก่อนวันที่โอนเป็นทุน

“คณะบุคคล” / “ห้างหุ้นส่วนสามัญ” (มติ ครม.13/6/17 และ พรฎ.644) ได้รับยกเว้นภาษี

ยกเว้น ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา / ภาษีมูลค่าเพิ่ม / ภาษีธุรกิจเฉพาะ / อากรแสตมป์ (Property & Share Swap) ประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ฉบับที่ 5 วันที่ 5 มิถุนายน 2560

ลดค่าธรรมเนียมการโอนที่ดินจาก 2% เหลือ 0.01% (การต่ออายุยังไม่ยืนยัน)

1. แปลง “ทรัพย์สินในกิจการของบุคคลธรรมดา” เป็นทุนบริษัทใหม่ด้วย “ราคาตลาด” เว้นแต่ “ที่ดิน/สิ่งปลูกสร้าง” ให้ใช้ “ราคาประเมินทางราชการ” หรือ “ราคาทุนที่ซื้อมา” แล้วแต่อย่างใดจะสูงกว่า / 2. เจ้าของที่ดินต้องถือหุ้นบริษัท “ไม่น้อยกว่ามูลค่าทรัพย์สินที่โอน” เข้ามา / 3. เจ้าของที่ดินต้อง “ไม่โอนหุ้นต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี” (กรณีขายหุ้น) / 4. เจ้าของที่ดินเดิม และ บริษัทใหม่ ต้องร่วมจัดทำ “หนังสือรับรองการโอนอสังหาริมทรัพย์เป็นทุนบริษัทต่อ กรมที่ดิน และ กรมสรรพากร

แปลงที่ดินเป็นหุ้นอย่างไร ?

ต้องใช้เงินสดหรือไม่ ?

(Property & Share Swap = Non-Cash)

มีภาษี/ค่าใช้จ่ายหรือไม่ ?

ตีราคาที่ดิน/หุ้นอย่างไร ?

“ภาษีนาฬิกาทอง” ยกเว้นภาษี

แปลง “ที่ดิน” ให้เป็น “หุ้น” อย่างไร ?

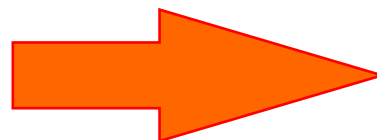
ที่ดินเปล่า
(เพื่อเก็งกำไร/ เก็บ)
ที่ดินในกิจการ

บุคคลเจ้าของ
ที่ดิน

บุคคลโอนที่ดินเข้า
บริษัทใช้ “ราคาใด” ?

Property Co

บุคคลถือหุ้นบริษัท
ราคาหุ้นไม่เพิ่มขึ้น
เว้นแต่มีกำไรสะสม



ปีที่ 1 - 4

ราคาประเมิน 200 ล้านบาท

ปีที่ 5 - 8

ราคาประเมิน 240 ล้านบาท

ปีที่ 9 - 12

ราคาประเมิน 288 ล้านบาท

ปีที่ 13 - 16

ราคาประเมิน 346 ล้านบาท

ปีที่ 17 - 20

ราคาประเมิน 415 ล้านบาท

ราคาหุ้นที่ใช้ swap กับที่ดิน ใช้ราคา
ประเมินฯ หรือ **ราคาซื้อขาย** ?

**เปลี่ยนมรดก จาก
ที่ดินให้กลายเป็นหุ้น**

“แช่แข็ง” ราคาที่ดินที่ ต้องการ
เก็บไว้ 100 ปี ไว้ใน “ราคาหุ้น”

ภาษี+ค่าใช้จ่าย เมื่อโอนที่ดิน	บุคคลธรรมดา	บริษัท
ภาษีเงินได้	5 – 35 % ของ<u>ราคาประเมินราชการฯ</u> แม้ว่า จะขายสูงกว่าหรือต่ำกว่า / หักด้วย ค่าใช้จ่าย เหมาตามอายุการถือครองที่ดิน (พรฎ. 165) <u>(มติ ครม. 18 ต.ค. 2559 จะแก้ไข “ฐาน ภาษี” ให้ใช้ “ราคาซื้อขาย” หรือ “ราคา ประเมิน” แล้วแต่อย่างใดจะสูงกว่า)</u>	_ 1 % ภาษีหัก ณ ที่จ่าย ของ<u>ราคา ซื้อขาย หรือ ราคาประเมินฯ</u> แล้วแต่อย่างใดจะสูงกว่า _ 20 % ของกำไรสุทธิ _ 10% ของเงินปันผล (10% ของ 80) _ อัตราภาษีที่แท้จริง = 28%
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	3.3 % ของ<u>ราคาซื้อขาย</u> หากถือครองไม่เกิน 5 ปี) _ ถือครองที่ดินเกิน 5 ปี ได้รับยกเว้น <u>หากถือครองในนาม “คณะบุคคล” หรือ ประกอบกิจการ</u> ไม่ยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะ	3.3 % ของ<u>ราคาซื้อขาย</u> (ไม่คำนึงถึงอายุการถือครอง)
อากรแสตมป์	0.5 % ของ<u>ราคาซื้อขาย</u> (ได้รับยกเว้น หากเสียภาษีธุรกิจเฉพาะ)	0.5 % ของ<u>ราคาซื้อขาย</u> (ได้รับยกเว้น)
ค่าธรรมเนียม โอนที่ดิน	2 % จาก <u>ราคาประเมินฯ</u>	2 % จาก <u>ราคาประเมินฯ</u>

หากไม่เข้าใจอะไร “ยกเว้นภาษีที่ทอง”

ควรแปลงที่ดินเป็นหุ้น

ตีราคาที่ดินเป็นหุ้นด้วย “ราคาตลาด”

มีภาษี/ค่าใช้จ่ายหรือไม่ ? (มีภาษี/ค่าธรรมเนียมฯ ตามปกติ)

หลักฐานอะไร ? (รายงานการประเมินทรัพย์สิน)₁₂

เปรียบเทียบภาษีบุคคล / บริษัท

ภาระภาษี	บริษัท	บุคคล	คณะบุคคล หสม.
กำไร / เงินได้สุทธิ	100	100	100
ภาษี (อัตราภาษี %)	20	5 – 35	5 – 35
เงินปันผล / ส่วนแบ่ง	80	65	65
ภาษี _ รอบสอง	8	-	5 – 35 %
เหลือ	72	-	42

หากยังคงเก็บที่ดินในชื่อบุคคล
แทนที่เก็บหุ้นบริษัท ?
อนาคตจะเสี่ยงกับเรื่องอะไรบ้าง

ปี 2559 ภาษีมรดก / ภาษีการให้
ปี 2561 ฐานภาษีบุคคลเปลี่ยนฐานเมื่อขายที่ดิน
ปี 2563 ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง

การบริหารจัดการสินทรัพย์ ในธุรกิจครอบครัว

ที่ดินก่งสี

ทรัพย์สินทางปัญญา

ความเป็นเจ้าของใน “ทรัพย์สินกสิ”



ความเป็นเจ้าของใน “ทรัพย์สินกสิ”



Rebranding



Remodel
to OBM

Reposition
to MT



Repackaging

Brand Diversification



Louis Vuitton - IPO

รวมทุกอย่างไว้ในบริษัทเดียว

รุ่น 1

ผลิตกระเป๋าสัมภาระ

รุ่น 2

คู่แข่งเพิ่มขึ้น / เริ่มติด “แบรนด์”

รุ่น 3

ผลิตถุงหนังสือแชมเปญ /
เพิ่มประเภทสินค้า

รุ่น 4

ทายาท “หญิง” นำเข้มาช่วยงาน /
เข้าตลาดหลักทรัพย์

เข้ นำ “มืออาชีพ” มาช่วยงาน /
มืออาชีพ Take Over แบบ MBO

คดีพิพาทเรื่องหุ้นในศาล /
ครอบครัวสูญเสียอำนาจควบคุม

ปัจจุบันมีสมาชิกในครอบครัว
เป็นลูกจ้างบริษัท

บริษัทครอบครัว

บริษัทในตลาดหลักทรัพย์
แต่ไม่ได้วางแผน Brand ไว้
ล่วงหน้า / นามสกุลจึงถูกซื้อ

LVMH อยู่ในจุด OBM จึงควร
แยก Brand ออกมาเพื่อ Anti-
take over

การบริหารจัดการทรัพย์สินทางปัญญา ในธุรกิจครอบครัว _ อย่างไร ?

Intellectual Property

Evaluation to know
real value of IP and
business (goodwill)
for JV or exit

Legal protection

Registration to
protect the IP owner
and it is evidence to
constitute legal rights
(Trade secret /
Confidential
information)

Generate income

Licensing /
Franchising the rights
in IP (Royalties /
License fee /
Franchise fee /
Procurement fee)

การนำ “ธุรกิจครอบครัว”

เข้าตลาดหลักทรัพย์

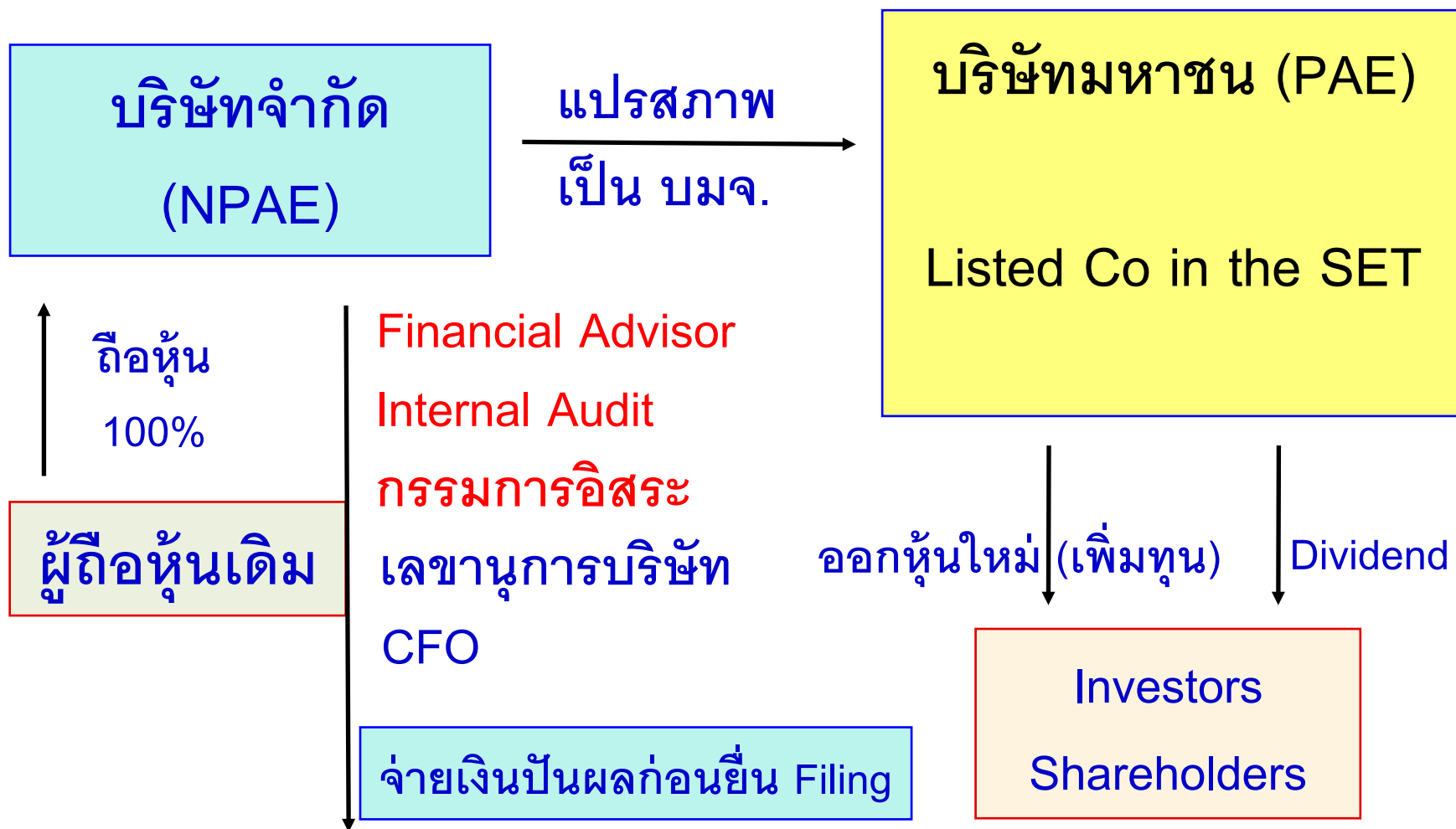
การปรับโครงสร้างธุรกิจ

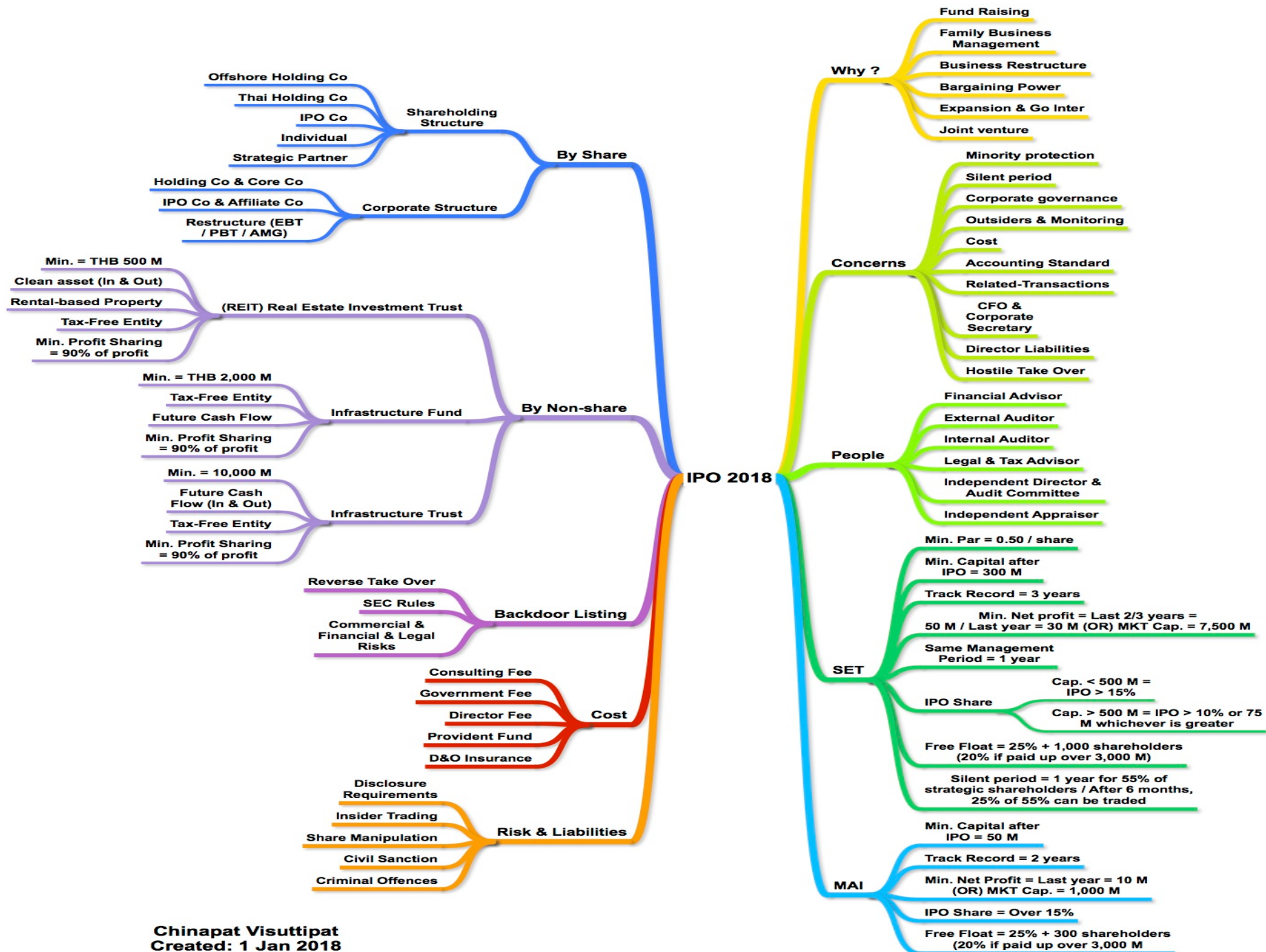
การปรับโครงสร้างบริษัท

รูปแบบการรับหลักทรัพย์ (หุ้น)

- IPO (Initial Public Offering)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก
 - Dilution Effect
- RO (Right Offering)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม
 - No Dilution Effect
- PP (Private Placement)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ “บุคคลในวงจำกัด”
 - Dilution Effect

IPO Process





กฎหมายและภาษี

ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ

ก่อนการจดทะเบียนเข้า

ตลาดหลักทรัพย์

การปรับโครงสร้างที่ดิน/อาคาร

Property Co

- ไม่นำ “ที่ดิน/อาคาร” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย
- นำ “กิจการ” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น
- “กิจการ” ต้องเข้า “ที่ดิน/อาคาร” จากเจ้าของ
- มี “สัญญาเช่า” จดทะเบียน / “Market Price & Term” / “เปิดเผยการเช่า”
- สัญญาเช่า _ ตกลงอย่างไร _ ให้ “ประหยัคภาณี” _ ทั้ง “ผู้ให้เช่า” และ “ผู้เช่า” ?

BTO / BOT ดีสำหรับใคร ?

คู่สัญญา	BTO	BOT
ผู้ให้เช่า	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อสร้างเสร็จ _รายได้จากอาคารนำไปเฉลี่ยเสียภาษีตามอายุสัญญาเช่า _รายจ่ายจากอาคาร คือ Depreciation <u>_ผลทางภาษี คือ ชะลอการเสียภาษีจากการเฉลี่ยรายได้ตามอายุสัญญาเช่า</u>	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อครบสัญญาเช่า <u>_รายได้นำไปเสียภาษีในปีเดียวเมื่อครบอายุการเช่า</u> _ผลทางภาษี คือ เสียภาษีมากในปีที่สัญญาสิ้นสุด
ผู้เช่า	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อสร้างเสร็จ _รายจ่ายจากอาคารนำไปเฉลี่ยตามอายุสัญญาเช่า (Amortization) <u>_VAT ค่าก่อสร้างนำไปใช้ไม่ได้</u> ผลทางภาษี คือ VAT เป็นต้นทุน	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อครบสัญญาเช่า <u>รายจ่ายจากอาคารที่โอนต้องใช้ Fair Market Value</u> <u>_VAT ค่าก่อสร้างนำไปใช้ได้</u>

Best Option for Tax Planning BTO / BOT

○ B (+3) T + O ดีสำหรับผู้ให้เช่า

- Build + (3 years) + Transfer + Operate
- ผู้ให้เช่า _ ใช้ Tax Delay Payment เฉลี่ยรายได้ค่าเช่า
- ผู้เช่าใช้ “ภาษีซื้อ” จากการก่อสร้างได้

○ B + O + (option) + T ดีสำหรับผู้เช่า

- Build + Operate + (Option) + Transfer
- ผู้ให้เช่าวางแผนภาษีเงินได้ (Income Tax) ได้เมื่อครบสัญญาเช่า
- ผู้เช่า _ ใช้ Sale & Lease Back ได้เมื่อครบสัญญาเช่า

Sale and Lease-back: ข้อดี

- กลายเป็น “บริษัทที่ไม่มีสินทรัพย์ซ่อนมูลค่า”
- ได้ใช้ “รายจ่าย” จากทรัพย์สินซ่อนมูลค่า (Sunk Asset) อีกรอบ (จาก “ค่าเสื่อมราคา” เป็น “ค่าเช่า”)
 - ทรัพย์สินซ่อนมูลค่า_เพราะ Net book value เหลือ 1 บาท
 - ทรัพย์สินซ่อนมูลค่า_ไม่สะท้อน “ราคาตลาด” จนกว่าจะขายออก (Write-off & Realize Gain/Loss)
- ได้ใช้ “ผลขาดทุนทางภาษี” (Tax Loss) ไม่เกิน 5 ปี
 - เมื่อขายทรัพย์สินหมดค่าเสื่อมราคาออกไปที่ราคาตลาดจะเกิดกำไร

Sale and Lease-back:

Advantage

- ขายสังหาริมทรัพย์ _ มี “ภาษีขาย” _ นำมาใช้กับ “ภาษีซื้อ” ยกยอดมาได้
 - ภาษีซื้อยกยอดมา _ ไม่มีกำหนดเวลา
 - ไม่ต้องขอคืนภาษีซื้อเป็นเงินสด
- ได้เงินสดมาเพิ่มในงบดุลแทนสินทรัพย์ที่ขายออกไป
- ส่งผลให้ “อัตราส่วนระหว่างหนี้ต่อทุน” (D:E Ratio) ดีขึ้น _ เพราะนำเงินสดมาใช้หนี้สินต่าง ๆ ของบริษัท

- นำ “ทรัพย์สินทางปัญญา” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย
- หาก “แยก” จาก IPO ทำได้หรือไม่ ?
- ต้อง “คุ้มครองทรัพย์สินทางปัญญา” ด้วย “การจดทะเบียน” / “การทำสัญญา License” ที่รัดกุม
- ควรประเมิน “มูลค่าทรัพย์สินทางปัญญา” (Valuation) ให้ทันสมัย
- ควรหาประโยชน์จาก Intellectual Property ด้วย Franchise / License
- อย่าลืมมองให้ไกลถึง Regional / Global Brand

การปรับโครงสร้าง

ธุรกิจครอบครัว

ก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์

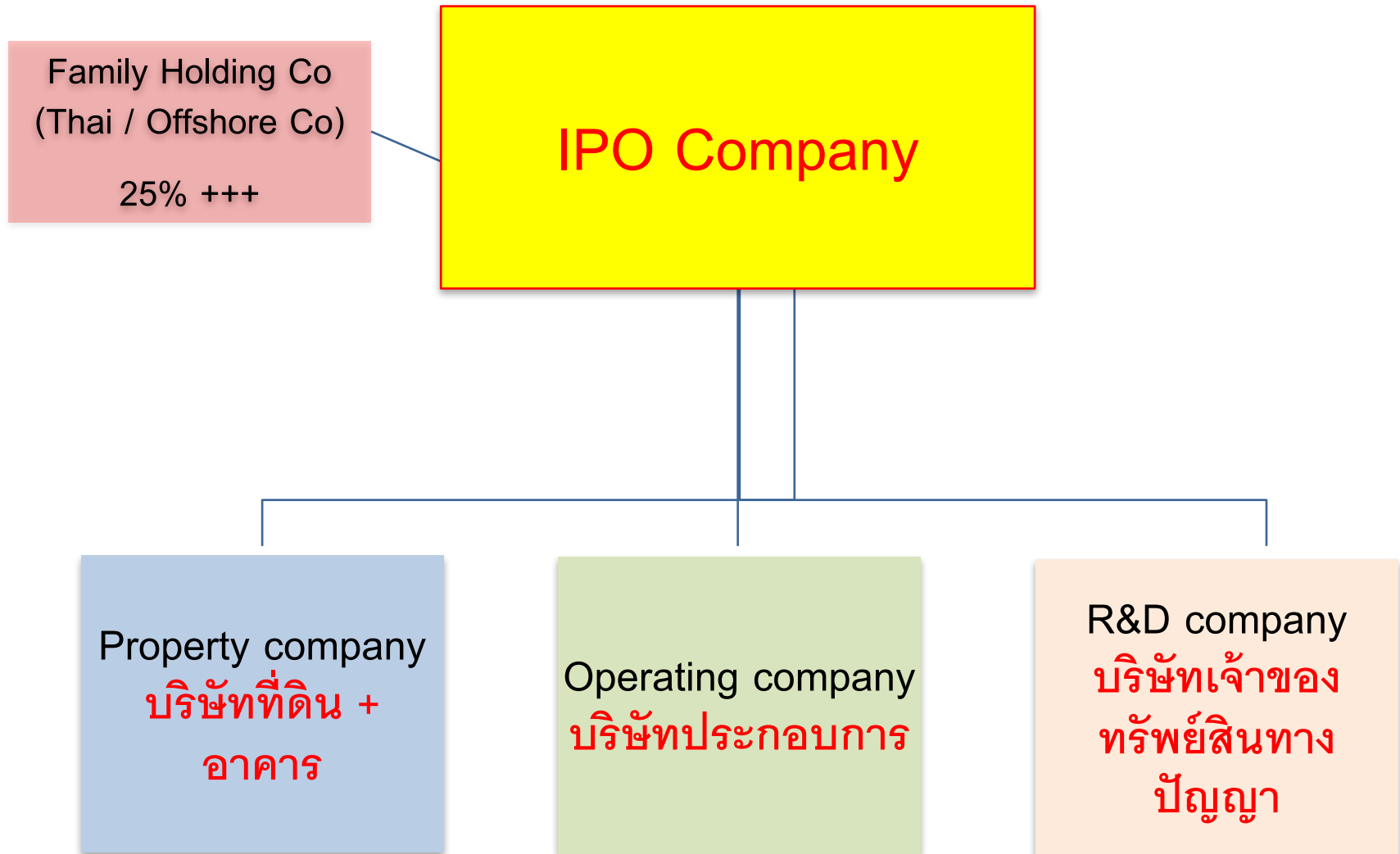
Family Holding Co

(Anti-Take Over)

การใช้ Family Holding Co ก่อน IPO

- เพื่อจัดสรร “หุ้นส่วนตัว” (ธุรกิจครอบครัว) ก่อนเข้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- เพื่อ “ควบคุม” และ “ตรวจสอบ” การขาย “หุ้นกงสี” หลัง เข้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว
- เพื่อสร้าง Anti-Take Over Mechanism ด้วย Family Holding Co ถือหุ้นใน IPO Co มากกว่า 25%
- เพื่อให้ Family Holding Co ซื้อ “หุ้นกงสี” ในตลาดฯ หากมีการขายหุ้นออกไป

การจัดรูปแบบองค์กร Holding Co



ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (1)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท เอแอลที โฮลดิ้ง จำกัด	50.00	ALT
บริษัท เซ็นทรัลโฮลดิ้ง จำกัด	26.21	CPN
บริษัท วัฒนภักดี จำกัด	47.62	AMARIN
AMATA ASIA LIMITED	36.21	AMATAV
บริษัท เอ.พี.เค.เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด	46.33	ASIA
บริษัท ทีโอเอ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด	29.99	TOA
บริษัท ทีซีซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด	64.58	BJC
บริษัท เจอาร์จี จำกัด	25.10	BR
บริษัท ทูมบุรีรัมย์ จำกัด	50.00	BRR
บริษัท เสถียรธรรมโฮลดิ้ง จำกัด	25.01	CBG

ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (2)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท ทีปกรโฮลดิ้ง จำกัด	38.80	CCP
บริษัท ชชาติชีวะ จำกัด	33.18	CHEWA
บริษัท มหาศิริ สยาม จำกัด	17.30	CK
บริษัท ช.การช่าง โฮลดิ้ง จำกัด	10.12	
บริษัท ซีเค.ออฟฟิศ ทาวเวอร์ จำกัด	5.08	
บริษัท ซี.พี.เมอร์แซนไดซิ่ง จำกัด	31.33	CPALL
บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด	29.52	CPF
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์โฮลดิ้ง จำกัด	11.11	
บริษัท ชุมพรโฮลดิ้ง จำกัด	33.92	CPI

ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (3)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท มายเรียด วัสดุ จำกัด	53.23	DRT
บริษัท ชนัตถ์และลูก จำกัด	49.40	DTC
PREMIUM FINANCIAL SERVICES CO.,LTD.	25.50	ECL
บริษัท วิฑูรปกรณ์ โฮลดิ้ง จำกัด	60.00	EPG
บริษัท คิว แอสเซท จำกัด	31.49	FN
บริษัท เจริญกฤษ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด	33.47	GLAND
บริษัท เมโทร พรีเมียร์ โฮลดิ้ง จำกัด	35.53	GRAND
บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	49.79	GUNKUL
บริษัท ครบุรี แคปิตอล จำกัด	27.51	KBS
บริษัท สิมะกุลธรโฮลดิ้ง จำกัด	32.01	KKC

ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (4)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท เคเอสแอล ซูการ์ โฮลดิ้ง จำกัด	33.26	KSL
บริษัท หทัยเจริญเอกโฮลดิ้ง จำกัด	35.25	KTIS
บริษัท 3 เอส โฮลดิ้ง จำกัด	25.18	
บริษัท เอกภาวี จำกัด	25.79	LOXLEY
บริษัท แอล.พี. โฮลดิ้ง จำกัด	27.84	LPH
BANYAN TREE HOLDINGS LIMITED	44.78	LRH
บริษัท ล่ำซำ โฮลดิ้ง จำกัด	42.11	LST
บริษัท มหาชัยเวชกรรม จำกัด	42.50	M-CHAI
บริษัท ไมเนอร์ โฮลดิ้ง (ไทย) จำกัด	16.50	MINT
UBS AG SINGAPORE BRANCH	14.79	

ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (5)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท เอ็น.เอส.อัลลายแอนซ์ จำกัด	28.75	NSI
บริษัท เมืองไทย กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด	20.00	MTI
บริษัท เมืองไทยโฮลดิ้ง จำกัด	5.20	
บริษัท โอเชียนโฮลดิ้ง จำกัด	32.82	OGC
MANDARIN ORIENTAL HOLDINGS B.V.	42.39	OHTL
บริษัท กว้างโฮลดิ้ง จำกัด	48.93	POMPUI
บริษัท รัตน โฮลดิ้ง จำกัด	34.56	PORT
บริษัท นทลิน จำกัด	54.20	PRM
บริษัท รัชกิจ โฮลดิ้ง จำกัด	25.12	PTG
บริษัท แกรนด์แจวงปีช จำกัด	25.88	RP

ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (6)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท สิงห์ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด	37.37	S
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด	27.75	ROBINS
บริษัท ซี.อาร์.จี.บริการ จำกัด	26.08	
บริษัท วี ไอ วี อินเตอร์คอม จำกัด	25.15	SALEE
บริษัท สมบูรณ์ โฮลดิ้ง จำกัด	29.92	SAT
บริษัท งานทวีฟีน้อง จำกัด	31.16	SCP
บริษัท นทลิน จำกัด	45.05	SEOIL
บริษัท พรรณิธร จำกัด	70.85	SFP
บริษัท ใจฮก จำกัด	25.20	RCL
บริษัท ปัญจมิตร โฮลดิ้ง จำกัด	18.50	

ตัวอย่าง Family Holding Co
และ IPO Holding Co (7)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
SUCCESSFUL DRAGON LIMITED	48.23	SHANG
บริษัท สยามสวีท โฮลดิ้ง จำกัด	25.38	
SIS TECHNOLOGIES (THAILAND) PTE. LTD.	47.29	SIS
บริษัท ดุษฎีสุรพจน์ โฮลดิ้ง จำกัด	25.02	SMK
บริษัท ไช วอเตอร์ จำกัด	64.67	SSC
บริษัท เอสเอส เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด	21.14	
STANLEY ELECTRIC HOLDING ASIA-PACIFIC PTE, LTD.	29.95	STANLY
บริษัท อเดลฟอส จำกัด	66.01	UV
บริษัท เครือสหวิริยา จำกัด	18.62	SSI
บริษัท สหวิริยา อินเตอร์ สตีล โฮลดิ้งส์ จำกัด	9.23	

ตัวอย่าง Family Holding Co และ IPO Holding Co (8)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท โลหารไทย จำกัด	41.89	VARO
บริษัท เดอะ วนชัย กรุ๊ป ออฟ คอมปานีส์ จำกัด	53.64	VNG
บริษัท โอสธสกา จำกัด	23.37	WG
บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ แอสเซท จำกัด	8.80	
บริษัท ดับบลิวเอชเอ โฮลดิ้ง จำกัด	25.34	WHA
บริษัท เลียวไพร์ตนิวิสาหกิจ จำกัด	15.40	BUI
บริษัท เลียวไพร์ตนิวิสาหกิจ จำกัด	13.84	
บริษัท ธนาพรชัยวิสาหกิจ จำกัด	5.33	

ข้อสังเกต _ มากกว่า 60 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ มี Family Holding Co ถือหุ้นเกิน 25%

ข้อควรระวัง _ การใช้ Family Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

- Holding Co ขายหุ้น IPO ได้กำไร _ ไม่ยกเว้นภาษีกำไร
- ระวัง _ อย่าให้ Holding Co ถือหุ้น Listed Co น้อยกว่า 25%
- Holding Co ขาดสภาพคล่องในหุ้น Listed Co แต่มี Cash Flow มาจาก Dividend
- Holding Co ซื้อหุ้นที่ “สมาชิกครอบครัว” ขายหุ้น Listed Co
- ระวัง “**รายจ่ายต้องห้าม**” จ่ายออกจาก Family Holding Co
- ระวัง **Conflict of Interest** ระหว่าง “ครอบครัว” และ Listed Co

การปรับโครงสร้างบริษัทก่อน IPO

การควบบริษัท

(AMG: Amalgamation)

การโอนกิจการทั้งหมด

(EBT: Entire Business Transfer)

การโอนกิจการบางส่วน

(PBT: Partial Business Transfer)

ภาษี / ค่าธรรมเนียมฯ	โอนกิจการทั้งหมด (EBT)	โอนกิจการ บางส่วน (PBT)	ควบบริษัท (AMG)
ภาษีเงินได้บุคคล	ยกเว้น	-	ยกเว้น
ภาษีเงินได้บริษัท	ยกเว้น	-	ยกเว้น
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
อากรแสตมป์	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมโอนที่ดิน	2 %	2 %	ยกเว้น
หมายเหตุ	ไม่สามารถนำ Tax Loss ของ<u>บริษัทที่โอน</u>หรือควบ กัน มาใช้ได้ / แต่ไม่ห้าม Tax Loss ของ<u>บริษัทที่รับ</u> <u>โอน</u>		

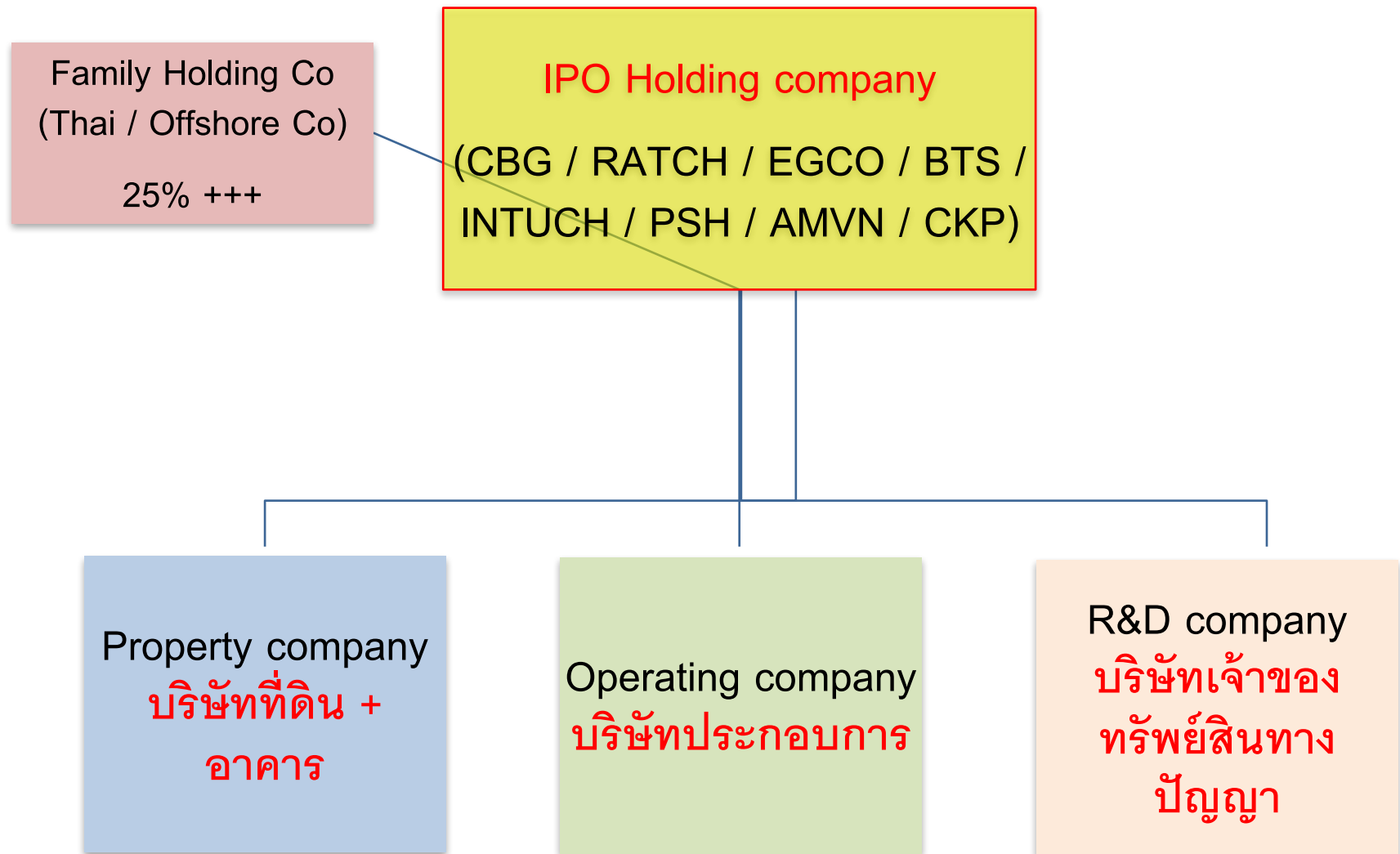
การนำ IPO Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

Share & Share Swap
Non-Cash Transaction
Tax Minimization

การใช้ IPO Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

- เพื่อเป็น Investment Co และคุ้มครอง “กรรมกรบริษัท”
- เพื่อลงทุนใน “Core Business” และกิจการอื่นของกลุ่ม
- เพื่อปกป้อง Listed Co จาก Legal Risk / Liabilities
- รายได้หลัก คือ Dividend (Passive Income)
- เงินปันผลที่ได้รับจาก “บริษัทลูก” ได้รับยกเว้นภาษี
 - มาตรา 65 ทวิ (10) _ บริษัทจดทะเบียน (Listed Co) ยกเว้นภาษีเงินได้บริษัทจากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทลูก
 - คำสั่งกรมสรรพากรที่ ทป. 4/2528 ข้อ 5 _ บริษัทจดทะเบียน (Listed Co) ยกเว้นภาษีหัก ณ ที่จ่าย 10%

การจัดรูปแบบองค์กร Holding Co



ตัวอย่าง Listed Holding Co (1)

Listed Holding Co	การถือหุ้น (%)	Subsidiary Co
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	40.45	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	41.14	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)
บริษัท ดีทีวี เซอร์วิส จำกัด	42.07	บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	25.00	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	57.04	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน)
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	65.29	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	48.89	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

ตัวอย่าง Listed Holding Co (2)

Listed Holding Co	การถือหุ้น (%)	Subsidiary Co
บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	26.82	บริษัท มาลีกรุป จำกัด (มหาชน)
บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	71.55	บริษัท ไอร่า แพลตอริง จำกัด (มหาชน)
บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	45.75	บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	51.00	บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)
บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	33.68	บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
บริษัท สาลี่อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	65.00	บริษัท สาลี่ ฟรันทติ้ง จำกัด (มหาชน)
บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	64.27	บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน)
บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	70.27	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

ตัวอย่าง Listed Holding Co (3)

Listed Holding Co	การถือหุ้น (%)	Subsidiary Co
บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	36.35	บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	70.14	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)
บริษัท เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น จำกัด ในกลุ่มบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	30.00	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	15.57	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)
บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	14.90	
บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	11.30	
บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	7.81	
	3.54	

- Foreign Limit / Share Attraction
 - บริษัทต่างชาติถือหุ้นได้ไม่เกิน 49%
 - ส่วนเกิน 49% ต้องลงทุนใน NVDR (ไม่มีสิทธิออกเสียง / รับเงินปันผลได้เท่านั้น)
- Offshore Compliance & Cost & Directors
- Business Opportunities: Offshore Strategic Partner

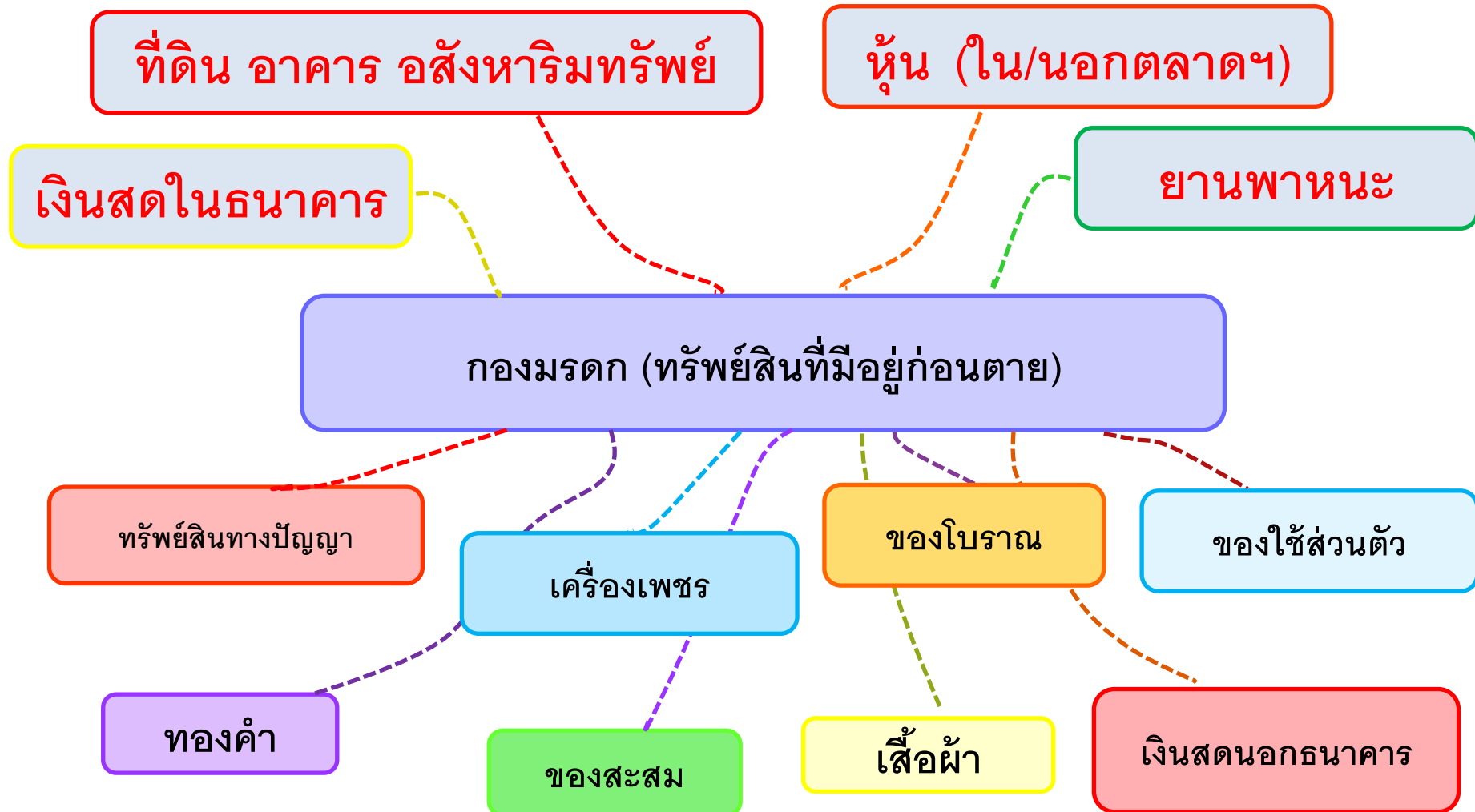
- **Share Base Payment** (ตามมาตราฐานบัญชีบริษัทมหาชนจำกัด) ฉบับที่ 2 (ตั้งแต่ปี 2554)
 - “กำไรสะสม” ใน “งบดุล” ลดลง / สำรองเพิ่มขึ้น
 - EPS Impact (Balance Sheet)
 - Performance drop (P&L) “ค่าใช้จ่าย” ใน “งบกำไรขาดทุน” เพิ่มขึ้นโดยไม่ได้จ่ายจริง
 - รายจ่ายต้องห้าม (ภาษีเงินได้บริษัท Non-deductible expense) _ มีภาษีบริษัทจ่ายเพิ่ม

ภาษีการรับมรดก

ภาษีการให้

ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง

ทรัพย์สินมรดกที่ต้องเสียภาษีมรดก



ข้อสังเกต_ภาษีการรับมรดก

- การแบ่งมรดก _ ควรแบ่ง “ทรัพย์สินมรดก” ประเภทใดบ้างใน 4 ประเภท _ ก่อน/หลัง / เพื่อการวางแผนภาษีมรดก ???
- อสังหาริมทรัพย์
- เงินสดในธนาคาร
- หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ / หุ้น
- ยานพาหนะ

ทรัพย์สินทุกประเภท ต้องเสียภาษีการให้

ที่ดิน อาคาร อสังหาริมทรัพย์

หุ้น (ใน/นอกตลาดฯ)

เงินสดในธนาคาร

ยานพาหนะ

ทรัพย์สินที่ให้ก่อนตาย

ทรัพย์สินทางปัญญา

เครื่องเพชร

ของโบราณ

ของใช้ส่วนตัว

ทองคำ

ของสะสม

เสื้อผ้า

เงินสดนอกธนาคาร

สรุป ภาษีการให้ / ภาษีการรับมรดก

ภาษีการให้ (ก่อนตาย)

(แยกระหว่างอสังหาริมทรัพย์และ
สังหาริมทรัพย์)

เกิน 20 ล้านบาท เสีย 5% **ต่อคน/ปี**
สำหรับบุพการี/**คู่สมรส**/
ผู้สืบสันดาน

เกิน 10 ล้านบาท เสีย 5% **ต่อคน/ปี**
สำหรับคนอื่น

ต่ำกว่านั้น _ ยกเว้นภาษี

ภาษีการรับมรดก (หลังตาย)

(ไม่ว่ารับมรดกคราวเดียวหรือหลายคราว)

เกิน 100 ล้านบาท เสีย 5%
สำหรับบุพการี/ผู้สืบสันดาน

เกิน 100 ล้านบาท เสีย 10%
สำหรับคนอื่น

ต่ำกว่านั้น _ ยกเว้นภาษี
ยกเว้นภาษีทั้งหมดสำหรับ (1) คู่สมรสของเจ้า
มรดก หรือ (2) มรดกที่เจ้ามรดกตายก่อน 1
กุมภาพันธ์ 2559

ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง

ผลกระทบต่อ

“การจัดการทรัพยากรที่ดิน”

ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง (ใหม่)
(มติ ครม. ณ วันที่ 21 มีนาคม 2560)

ราคาประเมิน ที่ดิน/สิ่งปลูกสร้าง/ห้องชุด จะใช้เป็นฐานภาษี แทน ค่าเช่า

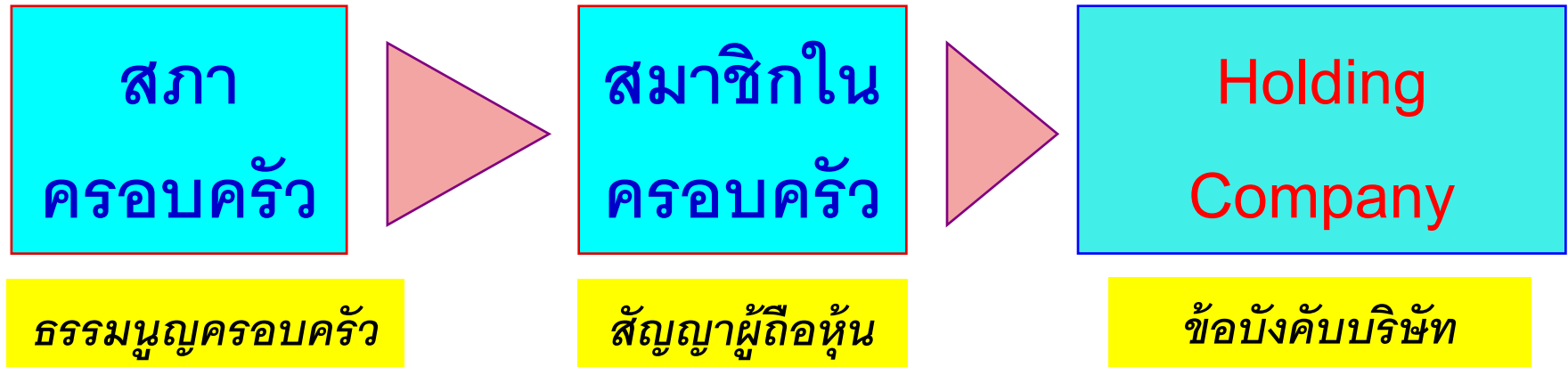
ประเภทที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง	เพดานของอัตราภาษี (ครม.)	เพดานของอัตราภาษี (สนช.) ปี 2561
เกษตรกรรม	0.2 %	0.15%
ที่อยู่อาศัย	0.5 %	0.3%
พาณิชย์/อุตสาหกรรม	2 %	1.2%
ที่ดินทิ้งไว้ว่างเปล่าหรือไม่ได้ทำประโยชน์	2% (เพิ่ม 0.5% ทุก 3 ปีแต่ไม่เกิน 5%)	1.2% (เพิ่ม 0.3% ทุก 3 ปีแต่ไม่เกิน 3%) ⁶¹

ธรรมนูญครอบครัว

สัญญาผู้ถือหุ้น

Family Holding Structure

ธรรมนูญครอบครัว:
กติกาขับเคลื่อนกิจการ/ครอบครัว



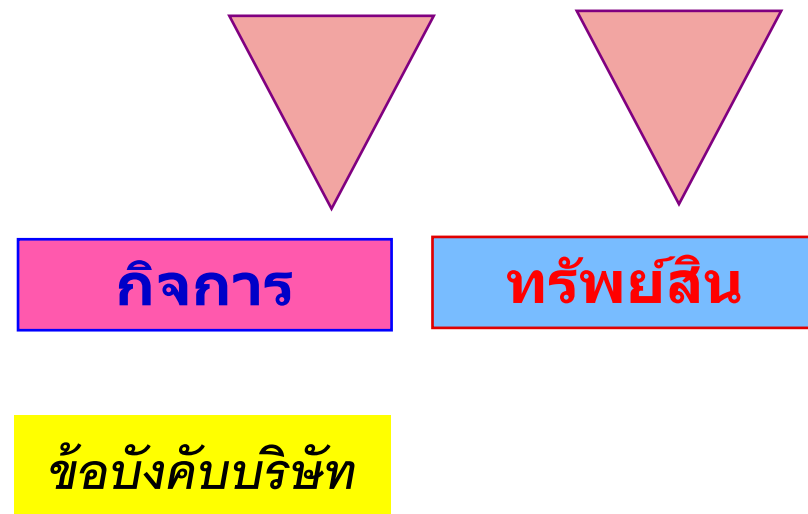
เรื่องสำคัญในธรรมนูญครอบครัว

Share / Investment / Property

Education / Health

Donation / Foundation / Temple

Diversification / Joint venture / Exit



เหตุผลที่ไม่ควรมี

"ธรรมนูญครอบครัว"

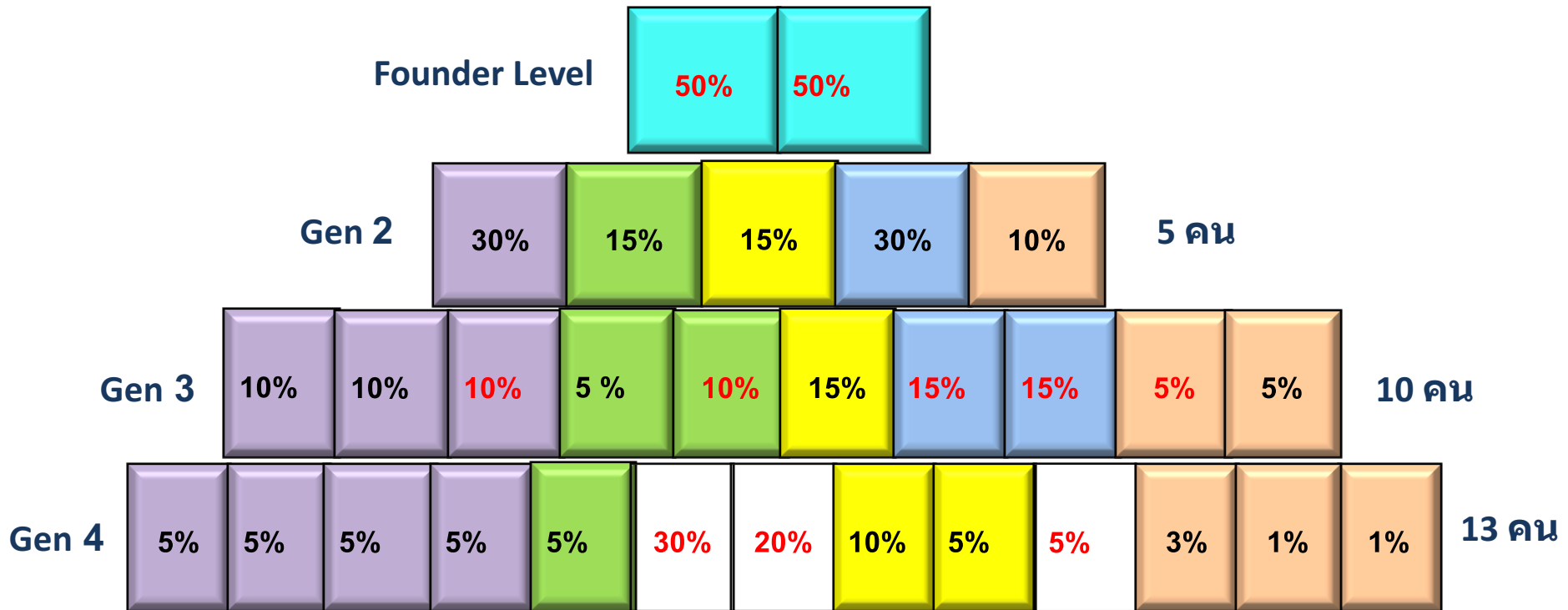
Family Holding Co

Family Trust

เหตุผลที่ไม่ต้องการ “ธรรมนูญครอบครัว”

- ครอบครัว “ไม่รักกัน”
- ครอบครัว “แตกร้าง”
- สมาชิกครอบครัวมี “ข้อพิพาท” กันในศาล
- ครอบครัวต้องการ “แบ่งสมบัติ”
- ครอบครัวต้องการ “แยกกิจการ”
- ครอบครัว “ขาดทายาท” ธุรกิจรับช่วงต่อ
- ครอบครัว “ทิ้งกิจการ” ของกงสี / ต้องการ “ขายทิ้ง”

ใครถือหุ้นใหญ่ ???



การขยายฐาน "ปิรามิดครอบครั" ^{ธุรกิจ}
จะบริหารจัดการ "หุ้นที่ถือน้อยลง" ได้อย่างไร

Family
Members

Family Trust

Family Holding Co

Corporate Fund

(Cash Pooling)

ธรรมนูญครอบครัว
สภาครอบครัว

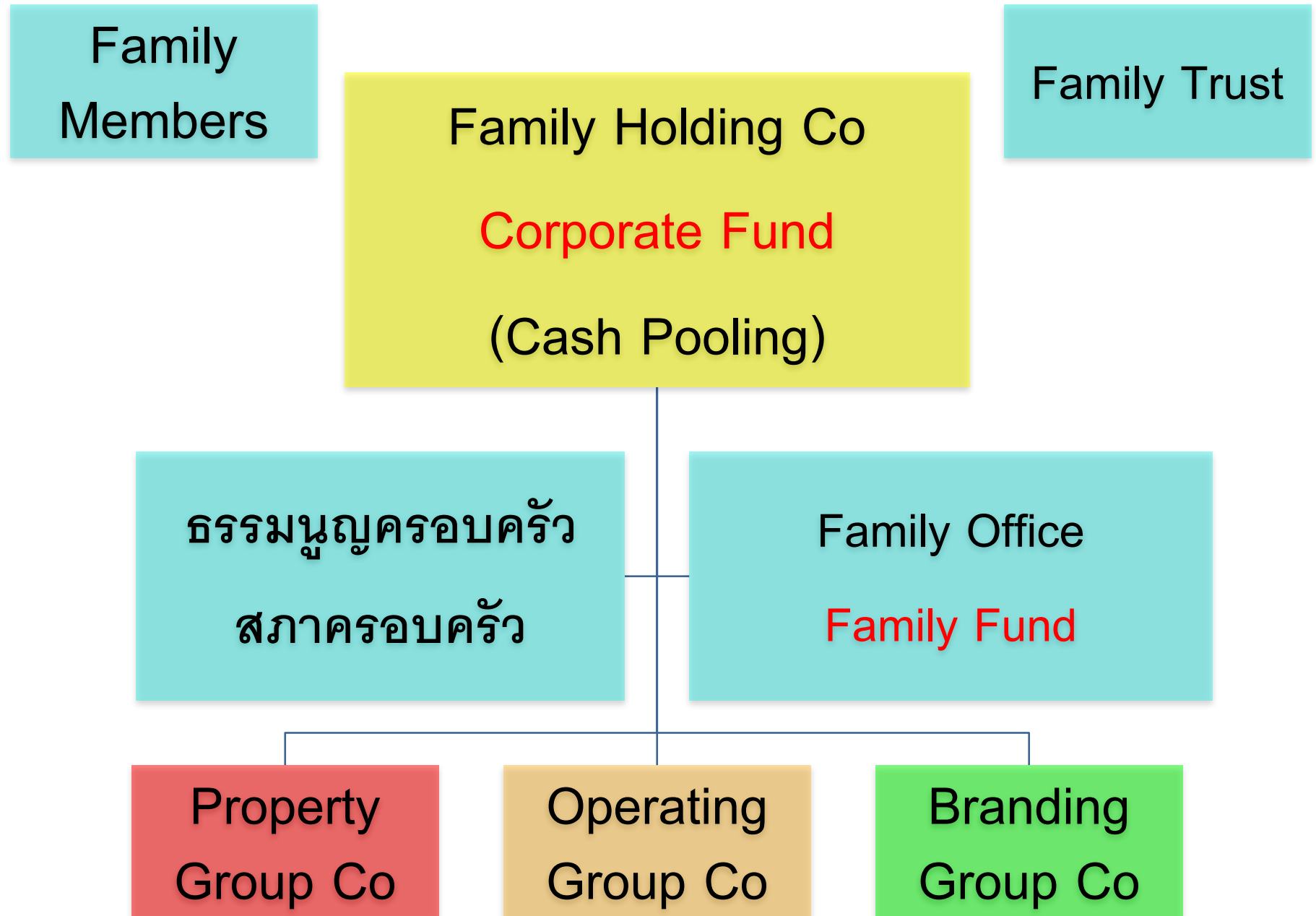
Family Office

Family Fund

Property
Group Co

Operating
Group Co

Branding
Group Co



	Holding Co	Property Co	Operating Co	IP Co (R&D)
Position	Owner	Landlord	Operator	IP Owner (Brand) (Trademark) (Patent)
Function	Invest	Lease out	Management	Franchise License out
Income	Dividend	Rental	Margin Profit	License Fee Royalty

เหตุผลที่ต้องใช้ Holding Structure

เหตุผลทางธุรกิจ + ครอบครัว

Holding Structure

1. Tax Minimization

2. Legal Protection

3. Wealth Expansion

4. Succession & Sustainability

- เงินปันผลที่ Family Holding Co ได้รับจาก “บริษัทในเครือ”
ได้รับยกเว้นภาษี
- มาตรา 65 ทวิ (10) _ ยกเว้นภาษีเงินได้บริษัท
 - 1) ต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25%
 - 2) ถือหุ้นก่อนจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 3 เดือน และ ถือหุ้นต่อไปหลังจ่ายเงินปันผลอีกไม่น้อยกว่า 3 เดือน
 - 3) ไม่มีการถือหุ้นไขว้
- คำสั่งกรมสรรพากรที่ ท.ป. 4/2528 ข้อ 5 _ ยกเว้นภาษีหัก
ณ ที่จ่าย 10% _ ต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25%

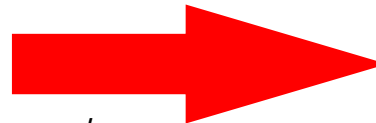
โอนหุ้นให้ลูก
จัดการอย่างไรให้คุมอยู่
รับเงินปันผลได้

หุ้นในบริษัทครอบครัว

พ่อแม่ถือหุ้นทั้งหมด

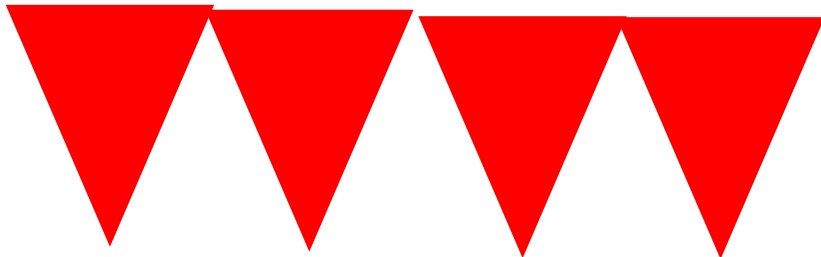
ปรับโครงสร้าง
การถือหุ้น

หุ้นในบริษัทครอบครัว
หลังการปรับการถือหุ้น



เพิ่มทุน 4 หุ้น
บุริมสิทธิ์

พ่อแม่ถือคนละ 2 หุ้น
รวม 4%



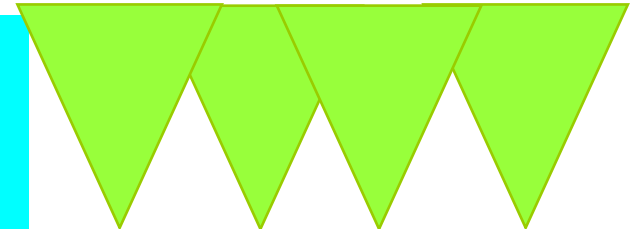
ลูกคนที่1 ลูกคนที่2 ลูกคนที่3 ลูกคนที่4

หุ้นบุริมสิทธิ์ ระบุสิทธิ

1 หุ้น = 100 เสียง

1 หุ้น = 20 % Dividend

ต้องการกระจายให้ลูก 4 คนเท่ากัน



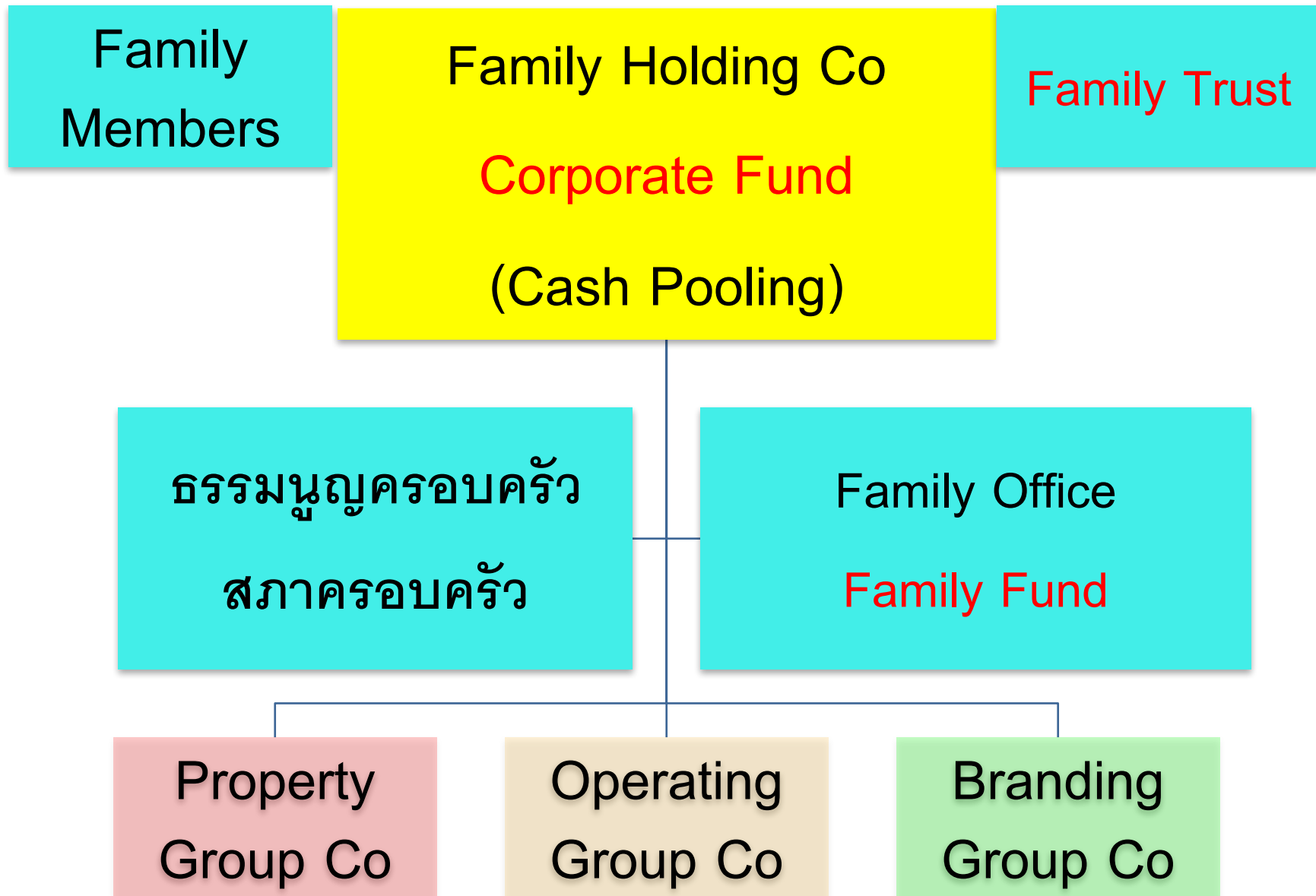
ลูก 4 คนถือหุ้นรวมกัน 96%

หรือ คนละ 24 %

สืบสานกิจการครอบครัวให้ยั่งยืน

Family Trust

ไม่แบ่งสมบัติ / ไม่กินรวบ



Family Trust
(Onshore/Offshore Holding Co)

Family
Trust
[Bank / Non-
Bank]

Offshore
Holding
Company

Thai Family
Holding
Company

Selective Assets under Family Trust

Share / Cash

Investment

Property

Thai
Property
companies

Thai
Operating
companies

การตรวจสุขภาพ

ธุรกิจครอบครัว

- ไม่นำ Operating Expense ออกจาก Family Holding Co
 - Family Holding Co ไม่ควรมี “กรรมการบริษัท” จำนวนมาก
 - รายได้ของ Family Holding Co คือ Passive Income (เงินปันผล)

ข้อควรระวังในการใช้ Holding Co

- ไม่นำ Operating Expense ออกจาก Family Holding Co
 - รายจ่ายของ Family Holding Co ควรเป็น Investment Cost ไม่ใช่ Operating Cost
 - หากนำ “รายจ่ายครอบครัว” มาเป็นรายจ่าย Family Holding Co _ จะเป็น “รายจ่ายต้องห้าม”

ข้อควรระวังในการใช้ Holding Co

- ไม่นำ Operating Expense ออกจาก Family Holding Co
 - ควรแยก Family Fund (เงินก่งสี) ออกจาก Corporate Fund (กำไรของ Family Holding Co)
 - ควรแยก Family Welfare (สวัสดิการครอบครัว) ออกจาก Corporate Welfare (สวัสดิการบริษัท)

การตรวจสอบภาษี ธุรกิจครอบครัว

- บริษัทเล็ก _ แต่มีคำตอบแทนกรรมการจำนวนมาก
- บริษัทเล็ก _ แต่มีรถประจำตำแหน่งหลายคัน
- บ้านกรรมการอยู่ FREE (ไม่คิดค่าเช่า)
- ค่าน้ำมันรถ / ค่าตัวเครื่องบิน _ ไปท่องเที่ยวส่วนตัว

การตรวจสอบภาษี ธุรกิจครอบครัว

- เบี้ยประกัน Key Man / ประกันสุขภาพ
- ค่ารับรอง / ค่าอาหาร / ของขวัญ
- บัญชี 2 เล่ม / บัญชีบริษัทขาดทุน/กำไรน้อย / บัญชีกรรมการเงินมาก
- เงินกู้ยืมกรรมการจำนวนมาก / ไม่ได้คืนเงินกู้หลายปี

Slide FREE Download ได้ที่

www.taxtanktv.com



Thank You



Presenter Profile



Chinapat Visuttiapat
ชินภัทร วิสุทธิแพทย์

Partner
SCL Law Group

E: chinapat@siamcitylaw.com

Tel: 092-286-4770

LINE ID: chinapat.taxtank

1. ประสบการณ์มากกว่า 25 ปีในงานให้คำปรึกษากฎหมาย ด้านภาษีอากร / IPO / M&A ตลอดจนสัญญาทางธุรกิจ รวมถึง Offshore Incorporation / Family Business
2. ให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าทั้งในไทยและต่างประเทศร่วมกับ Partner อีก 13 คนและที่ปรึกษากฎหมายอีกกว่า 120 คนผ่านสำนักงานของ SCL ในไทย เมียนมาร์ / สเปน / ลาว / กัมพูชา
3. วิทยากรบรรยายเรื่องสัญญาธุรกิจและภาษีในงานสัมมนาและฝึกอบรม ตลอดเวลากว่า 15 ปี เป็น “อาจารย์พิเศษด้านภาษีอากร” และ กฎหมายธุรกิจใน หลักสูตรปริญญาตรี/โท ม. รามฯ / ม. ธรรมศาสตร์ / ม. แม่ฟ้าหลวง / ม. ศรีปทุม / ม. หอการค้าไทย / วิทยาลัยดุสิตธานี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / ม. กรุงเทพ
4. วิทยากรประจำให้แก่ สถาบันกรรมการไทย (IOD) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารฯ และ สมาคมธุรกิจต่างๆ
5. “คณะกรรมการภาษี” ของสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และ “ผู้ไกล่เกลี่ยคดีภาษี” ประจำศาลภาษีอากรกลาง
6. “กรรมการตรวจสอบ” (Audit Committee) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

Line ID: chinapat.taxtank



กฎหมายไม่กั๊ก

อ.บัณฑิต วิสุทธีแพทย
TAX TANK TV
ช่องรายการ สาร: ความรู้ กฎหมายธุรกิจ



TAX TANK TV



TaxTank



<http://www.taxtanktv.com>

