

สิทธิประโยชน์ทางภาษีในธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI กับความคุ้มค่าและความคุ้มค่าของภาคการส่งเสริม

ลักขมี งามมีศรี¹ สุขจิตต์ ณ นคร²

พิชยนทร์ กองทอง³ นพพล กรรณิกา⁴

บทคัดย่อ

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ (1) เพื่อศึกษาถึงความคุ้มค่าของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ (2) เพื่อศึกษาถึงความคุ้มค่าของรัฐบาลที่ให้การส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจ (3) เพื่อศึกษาอิทธิพลของสิทธิประโยชน์ทางภาษีของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอที่มีต่อความคุ้มค่าของภาคเอกชนและความคุ้มค่าของรัฐบาล (4) เพื่อศึกษาผลได้ ผลเสียของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของบีโอไอแก่ธุรกิจเป็นการวิจัยเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ ประชากร คือ บริษัทผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ จำนวน 61 บริษัท โดยใช้สถิติ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย และการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณแบบขั้นตอน

ผลการวิจัยสรุปได้ดังนี้

1. ความคุ้มค่าของธุรกิจ พบว่า มูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าเป็นบวก โดยลงทุน 1 บาท ได้รับผลตอบแทน 1.13 บาท อัตราผลตอบแทนภายใน ร้อยละ 7.16 สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ย MLR และผลการดำเนินงานด้านกระบวนการภายในมีค่าเฉลี่ยมากที่สุด รองลงมาเป็นผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม
2. ความคุ้มค่าของรัฐบาล พบว่า มูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าเป็นลบ โดยลงทุน 1 บาท ได้รับผลตอบแทน 0.75 บาท อัตราผลตอบแทนภายใน ร้อยละ 3.87 ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล โดยประเทศไทยมีมูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ในสัดส่วนที่สูงติดอันดับแรกของโลกควบคู่กับประเทศจีน
3. ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลและการยกเว้นภาษีในส่วนสูญเสียจากการผลิตที่ลดลงมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่า ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมมีอิทธิพลเชิงลบต่อความคุ้มค่า และการยกเว้นภาษีในส่วนสูญเสียจากการผลิตที่ลดลงมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่าของรัฐบาล

คำสำคัญ : สิทธิประโยชน์ทางภาษี; การส่งเสริมการลงทุน; ความคุ้มค่าของธุรกิจ

¹ ปรัชญาดุษฎีบัณฑิตทางสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
2086 ถนนรามคำแหง แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร 10240
อีเมล: luxlex@hotmail.com

³ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

⁴ ข้าราชการบำนาญกรมสรรพากร

⁵ สำนักวิจัยซูเปอร์โพล

MANUFACTURER'S CAPITALIZATION AND VALUE OF WORTH TO THE GOVERNMENT: THE STUDY OF TAX INCENTIVES RECEIVED BY MANUFACTURERS OF HARD DISK DRIVES AND COMPONENTS FROM THAILAND'S BOARD OF INVESTMENT

Laksamee Ngammeesri¹ Sukjit Na Nakorn²
 Pichayen Kongthong³ Noppadon Kannika⁴

Abstract

The research objectives were (1) to study the Capitalization of Production had been promoted by BOI (2) To determine the value of the worth of the government to encourage investment (3) to study the influence of the tax incentive had been promoted by BOI towards the manufacturer's capitalization and value of the worth of the government (4) to study advantages and disadvantages of offering tax incentives of BOI to manufacturing firms. The research population manufacturers of the hard disk drives and components consisted of 61 companies Used quantitative data analysis, mean percentile and stepwise multiple regression analysis. The research findings were as follows:

- 1). Results manufacturer's capitalization divided into financial analysis, summed of the net present value is positive, which comparable with the investment 1 baht returned 1.13 baht. 7.16 percent was internal rate of return higher than the average interest rate MLR.
- 2). Summed of the net present value is negative, comparable to the investment 1 baht was returned 0.75 baht. internal rate of return 3.87 percent, lower interest rates on government bonds.
- 3). In hypothesis testing, firstly, financial analysis, an exemption from corporate income tax and the tax on scrap reduction has a positive influence on the capitalization of business. And Environmental performance had a negative influence on the capitalization of business. The tax exemption on scrap reduction had been a positive influence on the value of worth of government.

Keywords: Tax Incentives; Investment Promotion; Manufacturer's Capitalization

¹ Doctor of Philosophy Program in Social Sciences, Ramkhamhaeng University.
 2086 Ramkhamhaeng Road, Huamark, Bangkok, Bangkok, Thailand 10240
 E-mail: luxlex@hotmail.com

² Faculty of Business Administration Ramkhamhaeng university

³ Government Pensioner, Revenue Department

⁴ Super Research Institute

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

นับตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2553 ที่ผ่านมามีประเทศไทยจัดได้ว่าเป็นหนึ่งในฐานการผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ที่สำคัญของโลก ประเทศไทยมีส่วนแบ่งการส่งออกเฉลี่ยร้อยละ 18 ของโลก สามารถส่งออกฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ได้เป็นอันดับ 1 และอันดับ 2 ของโลกสลับกับประเทศจีน (Global Trade Atlas, 2015) เป็นผลมาจากการที่ประเทศไทยเป็นฐานการผลิตของบริษัทที่ผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์รายใหญ่ของโลก มีส่วนแบ่งในตลาดโลกรวมกันเกือบร้อยละ 100 โดยเฉพาะหลังจากที่รัฐบาลไทยประกาศให้มีการส่งเสริมการลงทุนเป็นการเฉพาะ บริษัทเหล่านี้จึงขยายการผลิตจนทำให้ประเทศไทยถูกจัดว่าเป็นผู้ส่งออกฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนที่ใหญ่ที่สุดในโลก ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549 เป็นต้นมา (Charoensiriwath, 2007, p. 70) และยังสามารถเป็นตัวขับเคลื่อนให้เกิดการขยายตัวของอุตสาหกรรมอื่นๆ คือก่อให้เกิดการขยายตัวของอุตสาหกรรมที่นำฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ไปเพื่อใช้เป็นส่วนประกอบ ทำให้มีผู้ประกอบการต่างชาติเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในประเทศไทย อีกทั้งยังก่อให้เกิดการขยายตัวของธุรกิจโลจิสติกส์ เนื่องจากวัตถุดิบที่ใช้ในอุตสาหกรรมผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ มากกว่าร้อยละ 80 นำเข้าจากต่างประเทศและส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศด้วยเช่นกัน

ในปี พ.ศ. 2554 ประเทศไทยมีผู้ผลิตชิ้นส่วนประกอบฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำนวน 57 บริษัท (Board of Investment, 2011) ซึ่งเป็นกลุ่มที่สร้างรายได้เป็นเงินตราต่างประเทศสูงเป็นอันดับต้น ๆ ของไทย แต่มีข้อจำกัดที่สำคัญ อาทิ พึ่งพาตลาดต่างประเทศเป็นหลัก พึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ ทำให้มูลค่าเพิ่มในประเทศต่ำ มีการพึ่งพาความรู้และเทคโนโลยีจากต่างประเทศ เป็นต้น และในด้านการส่งเสริม

การลงทุน เมื่อเปรียบเทียบกับสิงคโปร์และมาเลเซียแล้ว ไทยให้สิทธิประโยชน์และความยืดหยุ่นน้อยกว่าประเทศเหล่านี้ อีกทั้งประเทศต่าง ๆ มีแนวโน้มในการปรับปรุงกฎระเบียบในเชิงบวกเพื่อเอื้ออำนวยต่อนักลงทุนต่างชาติมากขึ้น ซึ่งในอนาคตมีความเป็นไปได้ที่นักลงทุนต่างชาติจะย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศที่ให้สิทธิประโยชน์ที่มากกว่า (Department of International Trade Promotion, 2014; Kenan Institute Asia, 2006; Kanaswat, 2008, pp. 60-64) แหล่งผลิตที่ให้ต้นทุนการผลิตต่ำที่สุดจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการพิจารณาตัดสินใจลงทุนทำให้เกิดการเคลื่อนย้ายฐานการผลิตขึ้น ปัจจัยด้านภาษีเป็นปัจจัยสำคัญมากที่สุดที่ส่งผลต่อการการลงทุน (Morisset & Pirnia, 2000, p. 23) ดังนั้น เครื่องมือที่สำคัญประการหนึ่งที่รัฐบาลไทยใช้ในการส่งเสริมและสนับสนุนธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ คือ การให้สิทธิและประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ได้แก่ การยกเว้นภาษี การลดหย่อน และการหักค่าใช้จ่ายได้มากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของบีโอไอแก่ธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนนั้น รัฐบาลต้องสูญเสียเงินรายได้ในส่วนของภาษีในรูปแบบต่าง ๆ ในบางส่วน ทำให้ธุรกิจมีต้นทุนที่ลดต่ำลงได้รับผลตอบแทนมากขึ้น และสิ่งที่รัฐบาลได้ผลประโยชน์จากการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ธุรกิจกลับคืนมานั้น ได้แก่ มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นเหตุผลหลักของการส่งเสริมการลงทุน ทั้งยังได้รับทรัพยากรต่าง ๆ เข้ามาในประเทศ โดยเฉพาะการถ่ายทอดเทคโนโลยี เงินทุน พัฒนาทรัพยากรมนุษย์ การบริหารจัดการ คุณภาพของประเทศ การลงทุนในส่วนภูมิภาคมากขึ้น ช่วยให้เกิดการเติบโตของธุรกิจรายอื่น ๆ ในประเทศของผู้รับการลงทุนอีกด้วย

การศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอกับความคุ้มค่าและการลงทุนจากบีโอไอกับความคุ้มค่าและการลงทุนจากบีโอไอ จะแสดงให้เห็นถึงการให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษีว่าสามารถใช้เป็นเครื่องมือในการให้สิทธิและประโยชน์แก่ผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ เพื่อนำไปสู่การพิจารณาตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน หรือรัฐบาลควรที่จะเพิ่มหรือยกเลิกการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในประเภทใด เพื่อรักษาการลงทุนของผู้ผลิต และดึงดูดการลงทุนใหม่เข้ามาลงทุนในประเทศไทย เพราะเมื่ออุตสาหกรรมนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้มีความต้องการแรงงาน การเพิ่มทักษะแรงงานและการจ้างงานในประเทศสูงขึ้น และรัฐบาลจะได้ผลประโยชน์ทั้งทางตรงและทางอ้อม ซึ่งจะส่งผลดีต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1. เพื่อศึกษาถึงความคุ้มค่าของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ
2. เพื่อศึกษาถึงความคุ้มค่าของภาครัฐบาลที่ให้การส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจ
3. เพื่อศึกษาอิทธิพลของสิทธิประโยชน์ทางภาษีของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอที่มีต่อความคุ้มค่าของภาคเอกชนและความคุ้มค่าของรัฐบาล
4. เพื่อศึกษาผลได้ ผลเสียของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของบีโอไอแก่ธุรกิจต่อความคุ้มค่าของภาคเอกชนและความคุ้มค่าของรัฐบาล

นิยามศัพท์เฉพาะ

ความคุ้มค่าของธุรกิจ หมายถึง ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นในการปฏิบัติงานของธุรกิจในช่วง

เวลาหนึ่งจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากบีโอไอ แล้วก่อให้เกิดผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินมากกว่าค่าใช้จ่ายที่ต้องเสียไป พร้อมทั้งการดำเนินงานบรรลุตามเป้าหมายของธุรกิจและประสิทธิภาพของการปฏิบัติงาน ดังนี้

ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน หมายถึง ผลการดำเนินงานที่อยู่ในรูปตัวเงินที่เกิดขึ้นในการปฏิบัติงานของธุรกิจ เป็นการประเมินค่าโครงการลงทุนทางการเงิน ใช้ตัวชี้วัด NPV B/C Ratio และ IRR

ผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน หมายถึง ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นในการปฏิบัติงานขององค์กร โดยใช้ตัวชี้วัด ประกอบด้วย ผลการดำเนินงานด้านลูกค้า ผลการดำเนินงานด้านกระบวนการภายใน ผลการดำเนินงานด้านนวัตกรรมและการเรียนรู้ ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม และผลการดำเนินงานด้านสังคม

ความคุ้มค่าของรัฐบาล หมายถึง ผลการดำเนินการของภาครัฐในระยะเวลาใดเวลาหนึ่งจากการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแล้วก่อให้เกิดประโยชน์ตอบแทนต่อสวัสดิการทางเศรษฐกิจของประเทศมากกว่าค่าใช้จ่ายที่ภาครัฐได้สูญเสียไป พร้อมทั้งบรรลุเป้าหมายของภาครัฐในการส่งเสริมการลงทุนแบ่งออกได้ ดังนี้

ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน หมายถึง ผลการดำเนินการที่อยู่ในรูปตัวเงินที่เกิดขึ้นในเวลาหนึ่งจากการที่ภาครัฐให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากบีโอไอแก่ธุรกิจ ใช้ตัวชี้วัด NPV B/C Ratio และ IRR

ผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน หมายถึง ผลการดำเนินการที่เกิดขึ้นในเวลาหนึ่งจากการที่ภาครัฐให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี พิจารณาได้จากการส่งออกผลิตภัณฑ์ การจ้างงานในประเทศ การถ่ายทอดเทคโนโลยี และการขยายการลงทุนไปสู่ภูมิภาค ซึ่งเป็นเป้าหมายของภาครัฐ

สิทธิประโยชน์ทางภาษี หมายถึง สิทธิประโยชน์ที่ได้รับการยกเว้นจากบทบัญญัติของกฎหมาย เพื่อชักจูงให้เกิดการลงทุนในประเทศในโครงการต่าง ๆ ด้วยวิธีการที่ทำให้ภาระทางภาษีของบริษัทลดลง และเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัท

บีโอไอ (BOI) หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

ขอบเขตของการวิจัย

ขอบเขตด้านประชากร ศึกษาเฉพาะธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ มีจำนวน 61 บริษัท (Board of Investment, 2011) ใช้ประชากรทั้งหมดในการศึกษา

ขอบเขตด้านเนื้อหา

1. สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ ประกอบด้วย ด้านการยกเว้นภาษี ได้แก่ การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล การยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับวัตถุดิบหรือวัสดุจำเป็น การยกเว้นอากรขาเข้าเครื่องจักร และการยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผล

2. ความคุ้มค่าของธุรกิจ แบ่งเป็น ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ใช้ตัวชี้วัด วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ วิธีอัตราผลตอบแทนต่อค่าใช้จ่าย วิธีอัตราผลตอบแทนภายใน คำนวณโดยใช้อัตราคิดลดร้อยละ 6.5 ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ย MLR ระยะเวลาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2553 และผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน ใช้ตัวชี้วัด ด้านลูกค้า ด้านนวัตกรรมและการเรียนรู้ ด้านกระบวนการภายใน ด้านสิ่งแวดล้อม และด้านสังคม

3. ความคุ้มค่าของรัฐบาล แบ่งเป็น ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ใช้ตัวชี้วัด วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ วิธีอัตราผลตอบแทนต่อค่าใช้จ่าย และวิธีอัตราผลตอบแทนภายใน ใช้อัตราคิดลดร้อยละ 5.84 ซึ่งเป็นอัตรา

ดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลเฉลี่ย 5 ปี ระยะเวลาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2553 และผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน ใช้ตัวชี้วัด ด้านการส่งออก ด้านการจ้างงาน ด้านการถ่ายทอดเทคโนโลยี ด้านการส่งเสริมการลงทุนในส่วนภูมิภาค

ขอบเขตด้านพื้นที่

สถานที่ตั้งธุรกิจส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในพื้นที่เขตนิคมอุตสาหกรรม ได้แก่ จังหวัดกรุงเทพมหานคร พระนครศรีอยุธยา ปทุมธานี นนทบุรี สมุทรปราการ ฉะเชิงเทรา สระบุรี ระยอง นครราชสีมา ปราจีนบุรี และลำพูน

ประโยชน์ที่รับจากการวิจัย

1. ประโยชน์ทางวิชาการ ทำให้ทราบถึงความคุ้มค่าของธุรกิจและความคุ้มค่าของภาครัฐในการส่งเสริมการลงทุน ทราบถึงอิทธิพลของสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ทำให้ธุรกิจเกิดความคุ้มค่ามากที่สุด และทำให้รัฐบาลเกิดความคุ้มค่ามากที่สุด และบีโอไอควรให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีกรณีการลดส่วนสูญเสียจากการผลิต จะทำให้ทั้งธุรกิจเกิดความคุ้มค่ามากขึ้นและรัฐบาลเกิดความคุ้มค่า

2. ประโยชน์ต่อองค์กรธุรกิจ ชี้ให้เห็นถึงความคุ้มค่าของการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพื่อนำไปสู่การพิจารณา การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยการใช้สิทธิและประโยชน์ทางภาษีเป็นเครื่องมือในการลงทุน

3. ประโยชน์ต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง สามารถใช้เป็นข้อมูล แนวทางในการวางแผนพัฒนา สนับสนุน ส่งเสริมโครงการที่มีผลประโยชน์ต่อเศรษฐกิจอย่างแท้จริง และสามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้ดียิ่งขึ้น และเพื่อให้ประเทศไทยได้รับประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุนสูงสุด รวมถึงผู้สนใจทั่วไปที่ต้องการศึกษา

เกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่สามารถใช้ประโยชน์จากงานส่วนนี้ได้

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. การส่งเสริมการลงทุน (Investment promotion) เป็นการส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้แก่ธุรกิจ เพื่อดึงดูดนักลงทุน โดยเฉพาะจากต่างประเทศเข้ามาลงทุนในประเทศ Wells and Wint (2000, p. 8) กล่าวว่า การส่งเสริมการลงทุน เป็นกิจกรรมทางการตลาดผ่านรัฐบาลที่จะดึงดูดนักลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยการกำหนดขอบเขต นโยบายของประเทศและการอำนวยความสะดวกให้กับธุรกิจ ได้แก่ การจัดหาบริการที่สะดวกสำหรับนักลงทุนต่างชาติ เช่น สิทธิประโยชน์ในการลงทุนและการบริหารจัดการสำหรับ นักลงทุนต่างชาติ และขยายถึงการส่งเสริมการส่งออก การพัฒนาอุตสาหกรรม ส่งเสริมให้ความรู้และพัฒนาผู้ประกอบการ ซึ่งประสิทธิภาพของหน่วยงานส่งเสริมการลงทุนขึ้นอยู่กับกิจกรรม นโยบายของรัฐบาล และความสามารถในการร่วมมือกันระหว่างทรัพยากรของรัฐบาลและเอกชน อย่างไรก็ตาม การส่งเสริมการลงทุนยังช่วยนำไปสู่ผลประโยชน์ร่วมที่แตกต่างกัน ซึ่งประกอบด้วย ภาคประชาชนและธุรกิจเอกชนในประเทศและมีส่วนสัมพันธ์เกี่ยวเนื่องกับเป้าหมายในการพัฒนาประเทศอีกด้วย (Mariana Zanatta, Jonara Costa and Sergey Filippov, 2006, p. 2-7 ; UNCTAD, 2009. p. 2)

2. สิทธิประโยชน์ทางภาษี (Tax Incentive) สิทธิประโยชน์ที่จะได้รับการยกเว้นจากบทบัญญัติของกฎหมาย เพื่อชักจูงให้เกิดการลงทุนในประเทศต่าง ๆ ด้วยวิธีการที่ทำให้ภาระทางภาษีของบริษัทลดลง และเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัท โดยการหารายการที่ถือเป็นค่าใช้จ่ายในทางภาษีเพื่อ

หักออกจากรายได้ ซึ่งจะช่วยให้ช่วยลดจำนวนเงินค่าภาษีที่คำนวณจากกำไรสุทธิให้น้อยลงได้หรืออาจยกเว้นภาษีเงินได้ ลดอัตราภาษีที่คำนวณจากฐานกำไร และลดภาษีศุลกากร เป็นต้น โดยผลของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีนี้อาจเป็นเหตุให้รายได้จากการจัดเก็บภาษีของรัฐบาลลดน้อยลงหรือทำให้รัฐบาลสูญเสียรายได้ และเกิดผลกระทบต่อการศึกษา ด้านรายจ่ายของรัฐบาลซึ่งจะมีผลต่อความสามารถของรัฐบาลในการกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ และการแก้ปัญหาทางเศรษฐกิจ (Ngowi, 2000, p. 22; UNCTAD, 2000, p. 12 ; Tung and Cho 2001, pp 169-170 ; Wells, 2001)

3. สิทธิประโยชน์ทางภาษีกับเป้าหมายของรัฐบาล เป็นเครื่องมือในการส่งเสริมการลงทุนของรัฐบาลในประเทศต่าง ๆ การกำหนดสิทธิประโยชน์ทางภาษีต้องสอดคล้องกับเป้าหมายในด้านต่าง ๆ ของรัฐบาล ดังนี้ (Holland and Vann 1998, pp 17-21; UNCTAD, 2000, p. 17 ; OECD, 2011, pp. 19-21) (1) การส่งออกเป็นเครื่องชี้ให้เห็นว่าประเทศมีความสามารถในการผลิตแข่งขันกับสินค้านำเข้าจนถึงขั้นสามารถผลิตเพื่อส่งออกไปแข่งขันในตลาดโลก (2) การจ้างงานให้เกิดการกระจายรายได้ (3) การถ่ายทอดเทคโนโลยี พิจารณาได้จากการที่เทคโนโลยีที่ถูกพัฒนาได้ถูกถ่ายทอดไปยังผู้รับเทคโนโลยี หรือเมื่อเทคโนโลยีถูกถ่ายทอดไปยังผู้ใช้ที่อาจเป็นบุคคลหรือองค์กร โดยที่เมื่อผู้ได้รับแล้วเกิดความรู้ความเข้าใจในการใช้เทคโนโลยีนั้น (Ramanathan, 2013) (4) การส่งเสริมการลงทุนในส่วนภูมิภาค เกี่ยวข้องกับการมีโครงการหรือมีการตั้งกิจการในพื้นที่หรือมีกิจกรรมการผลิตสินค้าหรือบริการในพื้นที่นี้ (OECD, 2009)

4. ความคุ้มค่าของธุรกิจ เป็นการศึกษาถึงผลตอบแทนสูงสุดจากการลงทุนว่าการดำเนินงานของ

โครงการสามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนเล็กน้อยเพียงใด ศึกษาได้จากผลการดำเนินงานของธุรกิจ แบ่งออกเป็น (1) ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน โดยการวิเคราะห์ทางการเงิน (2) ผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน โดยศึกษาจากผลการดำเนินงานด้านลูกค้า ผลการดำเนินงานด้านกระบวนการภายใน ผลการดำเนินงานด้านนวัตกรรมและการเรียนรู้ ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม ผลการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (Bhimani, 1993, p. 20)

5. ความคุ้มค่าของรัฐบาล เป็นการศึกษาถึงผลประโยชน์ตอบแทนที่ระบบเศรษฐกิจได้รับกับต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่รัฐบาลต้องสูญเสียไปจากการดำเนินโครงการ (OECD., 2011, p. 207) ได้แก่ ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน โดยการวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจและผลตอบแทนที่ไม่ใช่ตัวเงิน ศึกษาจากผลประโยชน์ที่ได้ตามวัตถุประสงค์จากการดำเนินโครงการ (Tongyingsiri, 2001, p. 290) ได้แก่ การส่งออก การจ้างงาน การถ่ายทอดเทคโนโลยี และการส่งเสริมการลงทุนในภูมิภาค

6. การประเมินค่าโครงการลงทุนทางการเงินและทางเศรษฐกิจ ต้องมีข้อมูลกระแสเงินสดสุทธิรายปี แล้วนำข้อมูลมาประเมินความคุ้มค่าของการลงทุน โดยการวิเคราะห์ทางการเงิน ซึ่งคำนึงถึงค่าของเงินตามเวลา ส่วนการเลือกลงทุนในโครงการของรัฐบาลจะประเมินความคุ้มค่าโดยใช้วิธีการวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทน (Cost - Benefit Analysis : CBA) ซึ่งประกอบด้วยระบบของหมวดหมู่ที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนและผลตอบแทน (Boardman, Vining, Greenberg and Weimer, 1996, p. 2) โดยหน่วยงานของรัฐบาลระดับสหพันธรัฐจะใช้วิธี CBA นี้วัดความคุ้มค่าของโครงการ (Canada, Sullivan and White, 1996, p. 193) มีวิธีการคำนวณหาค่า 3 วิธี (Gapenski, 1993 ; Bierman & Smidt, 2007,

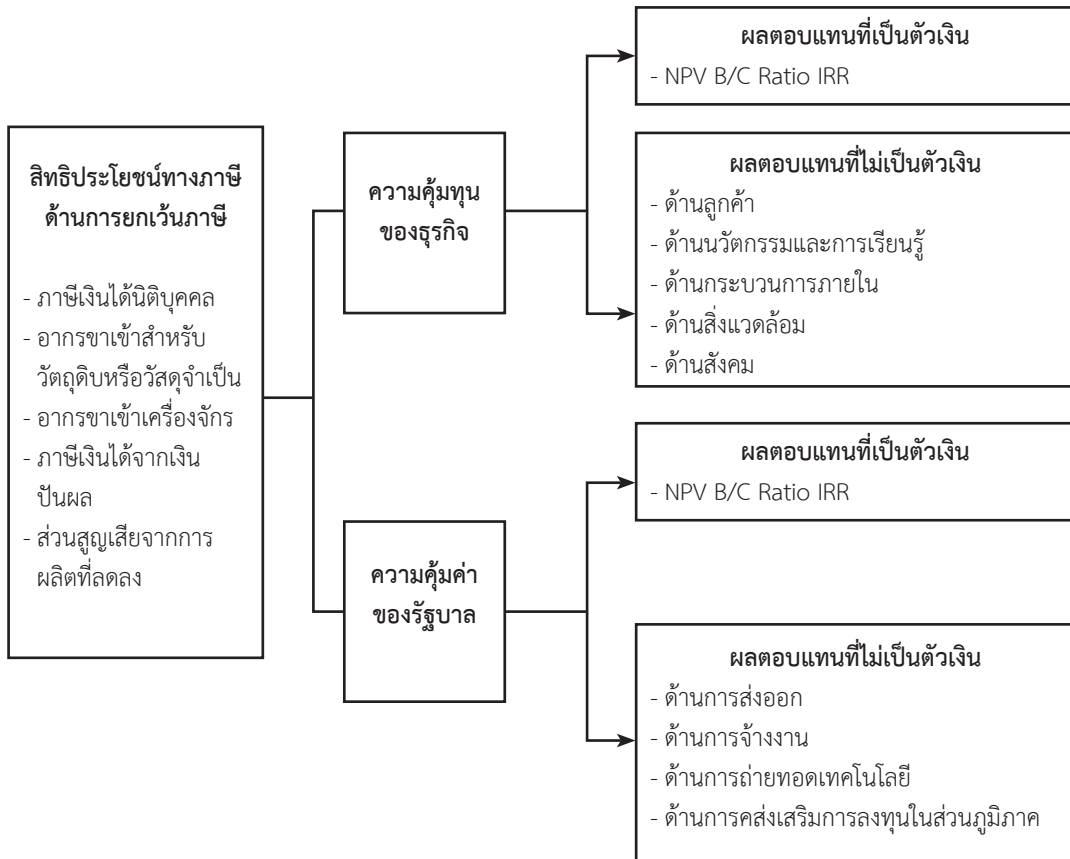
OECD, 2015, pp. 20-21)

6.1 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value--NPV) เป็นผลต่างระหว่างมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตกับเงินจ่ายลงทุนเริ่มแรก หรือการเปรียบเทียบระหว่างมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนที่ได้รับกับมูลค่าปัจจุบันของต้นทุนหรือรายจ่าย ในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง

6.2 วิธีอัตราผลตอบแทนต่อค่าใช้จ่าย (Benefit Cost Ratio--BCR) วิธีที่แสดงถึงอัตราส่วนระหว่างมูลค่าปัจจุบันรวมของผลประโยชน์ตอบแทนกับมูลค่าปัจจุบันรวมของค่าใช้จ่ายตลอดอายุโครงการ หรือเรียกว่าอัตราส่วนผลประโยชน์ต่อค่าใช้จ่ายของโครงการ

6.3 วิธีอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ (Internal Rate of Return--IRR) คือ อัตราดอกเบี้ยในการคิดลดที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการมีค่าเท่ากับศูนย์ ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยกับขนาดของมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ถ้าอัตราดอกเบี้ยระดับหนึ่งที่ใช้ในกระบวนการคิดลดแล้วทำให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าลดลงและลดลงต่อไปตราบเท่าที่อัตราดอกเบี้ยยังคงเพิ่มสูงขึ้นตามลำดับ

กรอบแนวความคิดการวิจัย



ภาพ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

สมมติฐานการวิจัย

สมมติฐานที่ 1 การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีด้านการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล การยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผล การยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับวัตถุดิบหรือวัสดุจำเป็น การยกเว้นอากรขาเข้าเครื่องจักร และการยกเว้นภาษีจากส่วนสูญเสียจากการผลิตที่ลดลงในธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนของบีโอไอมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่าของธุรกิจ

สมมติฐานที่ 2 การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนของบีโอไอจะทำให้ผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นตัวเงิน ในด้านผลการดำเนินงานด้านลูกค้า ผลการดำเนินงานด้านกระบวนการภายใน ผลการดำเนินงานด้านนวัตกรรมและการเรียนรู้ ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม และผลการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่าของธุรกิจ

สมมติฐานที่ 3 การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีด้านการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล การยกเว้นภาษี

เงินได้จากเงินปันผล การยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับ วัตถุดิบหรือวัสดุจำเป็น การยกเว้นอากรขาเข้า เครื่องจักร และการยกเว้นภาษีจากส่วนสูญเสียจากการผลิตที่ลดลงในธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และ ชิ้นส่วนของบีโอไอ มีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่าของรัฐบาล

ระเบียบวิธีวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยแบบผสมผสาน (mixed method) ระหว่างการวิจัยเชิงปริมาณและการวิจัยเชิงคุณภาพ โดยใช้การวิจัยเชิงปริมาณเป็นหลัก มีรายละเอียดดังนี้

1. ประชากร ได้แก่ บริษัทผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนในประเทศไทยที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากบีโอไอ ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2554 มีจำนวนทั้งสิ้น 61 บริษัท แบ่งกลุ่มการศึกษาออกเป็น 4 กลุ่ม คือ กลุ่ม 1 กิจกรรมผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์จำนวน 4 บริษัท และแบ่งกิจกรรมผลิตชิ้นส่วนตามยอดขายที่อยู่ในระดับใกล้เคียงกันของแต่ละบริษัท (Sakulitsariyaporn, 2005, p. 72; Kevin, Moore, 2012, pp. 847-849) ได้แก่ กลุ่ม 2 กิจกรรมผลิตชิ้นส่วนขนาดใหญ่ มียอดขาย 10,001 ล้านบาทขึ้นไปจำนวน 7 บริษัท กลุ่ม 3 กิจกรรมผลิตชิ้นส่วนขนาดกลาง มียอดขายระหว่าง 1,001-10,000 ล้านบาทจำนวน 25 บริษัท และกลุ่ม 4 กิจกรรมผลิตชิ้นส่วนขนาดเล็ก มียอดขายต่ำกว่า 1,000 ล้านบาท มีจำนวน 25 บริษัท ใช้ประชากรทุกหน่วยในการศึกษานี้ที่เป็นผู้บริหารระดับสูง

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ ใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ทางการเงินในการหาผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินของธุรกิจ และใช้การวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจเป็นเครื่องมือในการหาผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินของรัฐบาล โดยใช้ข้อมูลจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเป็น

หลัก ส่วนแบบสอบถามและแบบสัมภาษณ์นั้นเป็นเครื่องมือในการศึกษาผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงินของธุรกิจและของรัฐบาล คือ ส่วนที่ 1 ข้อมูลลักษณะทั่วไปของธุรกิจ ส่วนที่ 2 ผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นตัวเงินของธุรกิจ ส่วนที่ 3 การใช้สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี ส่วนแบบสัมภาษณ์ แบ่งออกเป็น ส่วนที่ 1 ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์ ส่วนที่ 2 การส่งเสริมการลงทุนและการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในด้านต่าง ๆ ส่วนที่ 3 การดำเนินงานที่ไม่เป็นตัวเงินของธุรกิจตามเป้าหมายการส่งเสริมของรัฐบาล ส่วนที่ 4 ข้อเสนอแนะของผู้ให้สัมภาษณ์เกี่ยวกับการส่งเสริมการลงทุน

3. การรวบรวมข้อมูล การเก็บและรวบรวมข้อมูลสำหรับข้อมูลทุติยภูมิ ผู้วิจัยได้รวบรวมข้อมูลงบการเงินประจำปี จากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และข้อมูลบางส่วนจากกรมสรรพากร กรมศุลกากร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่วนการรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถามและแบบสัมภาษณ์ ผู้วิจัยได้เดินทางนำแบบสอบถามและสัมภาษณ์ไปให้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทตอบด้วยตนเอง

4. การวิเคราะห์ข้อมูล นำงบการเงินประจำปีระหว่างปี พ.ศ. 2549-2553 มาประเมินค่าโครงการลงทุน ใช้การวิเคราะห์ทางการเงินและการวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจ ที่คำนึงถึงค่าของเงินตามเวลา ทำการวิเคราะห์ด้วยวิธี NPV B/C Ratio และ IRR พร้อมทั้งวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถาม โดยใช้สถิติพรรณนา และการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณแบบขั้นตอนและการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ ใช้วิธีวิเคราะห์เชิงเนื้อหา

ผลการวิจัย

ผลการวิจัยตามวัตถุประสงค์การศึกษา มีดังนี้

1. ความคุ้มค่าของธุรกิจ ด้านผลตอบแทนที่

เป็นตัวเงิน พบว่า ธุรกิจมีผลรวมของค่าปัจจุบันของเงินสดรับสุทธิน่ากว่าผลรวมของค่าปัจจุบันของเงินสดจ่าย เปรียบได้กับลงทุน 1 บาท แต่ได้รับผลตอบแทน 1.13 บาท และมีค่า IRR ร้อยละ 7.16 ซึ่งสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ไทย (6.5) และผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงินพบว่า ผลการดำเนินงานด้านกระบวนการภายในมีค่าเฉลี่ยมากที่สุด รองลงมาเป็นผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม ผลการดำเนินงานด้านนวัตกรรม และการเรียนรู้ ผลการดำเนินงานด้านลูกค้า และผลการดำเนินงานด้านสังคม ตามลำดับ

2. ความคุ้มค่าของรัฐบาล ด้านผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน พบว่า มีผลรวมของค่าปัจจุบันของเงินสดรับสุทธิน้อยกว่าผลรวมของค่าปัจจุบันของเงินสดจ่าย โดยมีการลงทุน 1 บาท แต่ได้รับผลตอบแทน 0.75 บาท และมีค่า IRR ร้อยละ 3.87 ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของพันธบัตรรัฐบาล (5.84) และผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงินของรัฐบาล แบ่งได้เป็น (1) การส่งออก พบว่า ประเทศไทยมีมูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ในสัดส่วนที่สูงติดอันดับแรกของโลกควบคู่ไปกับประเทศจีน (2) การจ้างงาน เมื่อทำการเปรียบเทียบผลตอบแทนสุทธิของบริษัทผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และขึ้นส่วนกับรายได้จากการจ้างงานที่แรงงานในบริษัทได้รับจากการลงทุน พบว่า บริษัทที่ผลตอบแทนจากการลงทุนกลับประเทศในส่วนที่มากกว่าค่าจ้างแรงงานที่แรงงานในบริษัทได้รับ (3) การถ่ายทอดเทคโนโลยี พบว่า ด้านการวิจัยและพัฒนาในระดับมาก ด้านบรรลุมูลค่าประสงค์ในการจัดการโครงการอยู่ในระดับมาก ด้านมูลค่าทางเศรษฐกิจในระดับมาก รวมทั้งหมดอยู่ในระดับมาก ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนสูงกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่ต้องการหรือสูงกว่าค่าของทุนมีผลรวมของค่าปัจจุบันของเงินสดรับสุทธิน่ากว่า

ผลรวมของค่าปัจจุบันของเงินสดจ่าย และมีอัตราผลตอบแทนจากธุรกิจเท่ากับร้อยละ 7.16 มีการจ้างงาน 125,664 คน ส่งออกผลิตภัณฑ์ร้อยละ 90 ของการผลิตทั้งหมด เนื่องจากผู้ผลิตขึ้นส่วนประกอบทั้ง 3 กลุ่ม ได้ทำการจำหน่ายขึ้นส่วนที่ผลิตส่งให้กับกลุ่ม 1 ผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ และ (4) การส่งเสริมการลงทุน ในส่วนภูมิภาค พบว่า บริษัทจะไปลงทุนในเขตนิคมอุตสาหกรรมมากที่สุด ซึ่งอยู่ในเขตส่งเสริมการลงทุนเขต 2 เพราะพื้นที่ตั้งอยู่ใกล้กับลูกค้ามากที่สุด

3. ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า (1) การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลและการยกเว้นภาษีในส่วนสูญเสียจากการผลิตที่ลดลงมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่าของธุรกิจ (2) ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมมีอิทธิพลเชิงลบต่อความคุ้มค่าของธุรกิจ และ (3) การยกเว้นภาษีในส่วนสูญเสียจากการผลิตที่ลดลงมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มค่าของรัฐบาล ดังนั้น สมมติฐานที่ 1, 2 และ 3 ไม่ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ

4 ผลได้ ผลเสียของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของบีโอไอ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

4.1 ผลได้ของความคุ้มค่าของภาคเอกชน ได้แก่ การช่วยลดภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล มีผลต่อความคุ้มค่าของบริษัทที่มีผลกำไรมากที่สุด ลดภาระการนำเข้าเครื่องจักรและวัตถุดิบโดยเฉพาะบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กเพราะกลุ่มนี้จะนำเข้าวัตถุดิบมาผลิตเป็นส่วนใหญ่ ผู้ถือหุ้นได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผล ทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนมากขึ้นทำให้อัตราต้นทุนได้มาก และการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ทำให้ประโยชน์ด้านรายจ่ายของดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทหายไป เป็นเหตุให้บริษัทระดมเงินทุนโดยการออกหุ้นมากกว่ากู้ยืมเงิน ช่วยลดโอกาสการล้มละลายของบริษัท และผลเสียของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ได้แก่ สิทธิ

ประโยชน์ทางภาษีไม่มีผลต่อความคุ้มค่าสำหรับบริษัทที่ไม่ได้รับผลกำไร การหักค่าใช้จ่าย ค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา เป็น 2 เท่าของค่าใช้จ่ายที่จ่ายจริงจะใช้สิทธิได้น้อยมากเพราะได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลอยู่แล้ว ทำให้ความสำคัญของรายจ่ายลดลง ทำให้แรงจูงใจในการเพิ่มค่าใช้จ่ายในด้านการพัฒนาบุคลากรลดลงตาม

4.2 ผลได้ของความคุ้มค่าของรัฐบาล ได้แก่ เป็นวิธีการที่มีต้นทุนต่ำ ช่วยส่งเสริมการจ้างงานในประเทศไทย ส่งเสริมการขยายตัวด้านการส่งออก ช่วยขยายฐานอุตสาหกรรมภายในประเทศกำลังพัฒนา เพิ่มคลังแห่งความรู้ให้กับคนไทย และทำให้เงินตราต่างประเทศไหลเข้ามาในประเทศไทยมาก และผลเสียของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของรัฐบาล ได้แก่ สูญเสียรายได้ที่เป็นเงินภาษีประเภทต่าง ๆ เครื่องจักรจะนำเข้าจากต่างประเทศ จะมีชาวต่างชาติตามเข้ามาใช้เครื่องจักร ทำให้ผู้รับการลงทุนได้รับการถ่ายทอดน้อยกว่าที่ควรจะเป็น และหน่วยงาน R & D ส่วนใหญ่จะทำการศึกษาในต่างประเทศ แรงงานไทยจะมีส่วนร่วมน้อย

การอภิปรายผล

จากผลการศึกษาความคุ้มค่าของธุรกิจ พบว่า ผลการดำเนินงานที่เป็นตัวเงินของธุรกิจมีความคุ้มค่าจากการดำเนินงาน สอดคล้องกับผลการศึกษาของ Tuan (2003) และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารระดับสูงของบริษัท พบว่าอุตสาหกรรมที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้นิติบุคคลจะมีความคุ้มค่าทางการเงิน เนื่องจากการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในด้านต่าง ๆ เช่น การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล การยกเว้นอากรศุลกากรสำหรับการนำเข้าวัตถุดิบ วัสดุที่จำเป็นหรือเครื่องจักร ทำให้ธุรกิจลดภาระด้านรายจ่าย ส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนมากขึ้น ส่วนผล

ตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงินของธุรกิจนั้น ธุรกิจได้ปฏิบัติ ด้านผลการดำเนินงานด้านกระบวนการภายในมากที่สุด สอดคล้องกับการศึกษาของ Ei Mola, Parsaei (2010, p. 2) เพราะการเน้นปฏิบัติด้านกระบวนการภายในจะเป็นเครื่องมือหนึ่งที่สำคัญที่ทำให้ห้องค้การบรรลุเป้าหมายได้อย่างรวดเร็ว จะทำให้การผลิตเป็นไปตามแผนที่วางไว้ ส่งผลให้ผลิตสินค้ามีคุณภาพและบริการได้รวดเร็ว ลดการสูญเสีย ส่งผลต่อความพอใจของลูกค้า ได้รับชำระเงินตามเวลาที่ตกลง สร้างกำไรให้กับธุรกิจ

ผลการศึกษาความคุ้มค่าของรัฐบาล พบว่า ผลการวิเคราะห์ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินของรัฐบาลไม่คุ้มค่า สอดคล้องกับ Liard-Muriente (2003) และ Tuan (2003) แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของ FDI ที่เข้ามาในประเทศไม่ได้ก่อให้เกิดความคุ้มค่าทางตัวเงินทุกโครงการ และผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นการยากที่จะวัดจากเชิงปริมาณ จะต้องพิจารณาจากที่บุคคล สังคมโดยรวมได้รับ (Meenapan, 2006, p. 128) ไม่ใช่พิจารณาเฉพาะจากบริษัทที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอย่างเดียว ซึ่งผลประโยชน์ที่รัฐบาลได้รับจะได้มาจากการที่มีเงินตราต่างประเทศ การถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี มีการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น มีพื้นที่ลงทุนในภูมิภาคมากขึ้น เพิ่มรายได้ทางภาษีทางอ้อมให้กับรัฐ ส่วนการศึกษาความคุ้มค่าที่ไม่เป็นตัวเงินของรัฐบาล พบว่าประเทศไทยมีมูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ในปี 2549-2553 ในสัดส่วนที่สูงติดอันดับแรกของโลกควบคู่ไปกับประเทศจีน สอดคล้องกับผลการสัมภาษณ์ผู้บริหารระดับสูงและผลการวิเคราะห์จากแบบสอบถาม ธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์รายใหญ่ของโลกมาตั้งฐานการผลิตในไทยและมีการส่งออกผลิตภัณฑ์ร้อยละ 90 ส่วนผู้ผลิตชิ้นส่วนประกอบต่างก็จำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตนเองให้กับผู้ผลิต

ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และมีการส่งออกเองด้วย จึงทำให้ไทยมีมูลค่าการส่งออกสูงในอันดับต้นของโลก และสอดคล้องกับ Daengrongrot, (2013) ศึกษาความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบเอกสารที่ปรากฏ ทำให้ทราบว่าประเทศไทยมีศักยภาพในการส่งออกฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์เมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งไม่ว่าจะเป็นประเทศสิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย ส่วนการจ้างงานในธุรกิจประเภทนี้มีผลตอบแทนจากการลงทุนหรือส่งผลกำไรกลับประเทศมากกว่าค่าจ้างแรงงานและสวัสดิการที่แรงงานได้รับ แต่มีการจ้างงานโดยรวมร้อยละ 38.20 เมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่ทางธุรกิจได้รับ ด้านการถ่ายทอดเทคโนโลยี พบว่า มีการถ่ายทอดเทคโนโลยีให้กับแรงงาน ทำให้เกิดความคุ้มค่า ในด้านการวิจัยและพัฒนา ธุรกิจมีจำนวนของผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้น การจดสิทธิบัตรใหม่ การพัฒนากระบวนการผลิตเป็นไปตามแผนในระดับมาก สอดคล้องกับ Carl, 1985; Stewart and Waroonkun (2007, p.33) ด้านบรรลุมิติวัตถุประสงค์ในการจัดการโครงการ อยู่ในระดับมาก สอดคล้องกับ Benedetto, Calantone, & Zhang (2003, pp. 459-461) และด้านมูลค่าทางเศรษฐกิจระดับมาก สอดคล้องกับ Alexandre Simons (2014, pp. 102-103) ที่สะท้อนออกมาในรูปแบบของมูลค่าทางเศรษฐกิจในด้านต่าง ๆ และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารระดับสูง พบว่า มีธุรกิจต่อเนื่องที่เกิดขึ้นจากการมีอุตสาหกรรมผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ โดยเฉพาะชุดคลื่นรุมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ที่ต้องใช้ในห้องคลื่นรุมซึ่งผลิตจากบริษัทที่เป็นคนไทยและส่วนมากจะใช้วัตถุดิบที่ผลิตในประเทศไทย

จากการศึกษาถึงอิทธิพลของสิทธิประโยชน์ทางภาษีของธุรกิจผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนที่มีต่อความคุ้มทุนทางการเงินของภาคเอกชน พบว่า ตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อความคุ้มทุนของธุรกิจ ได้แก่

การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลกับการยกเว้นภาษีในส่วนสูญเสียที่ลดลง ซึ่งเป็นตัวแปรใหม่การวิจัยในครั้งนี้ สอดคล้องกับการสัมภาษณ์ผู้บริหารระดับสูง เพราะธุรกิจมีรายจ่ายในด้านภาษีเงินได้ แต่ได้รับการยกเว้นภาษี จะส่งผลให้ได้รับกำไรมากขึ้น และการที่ธุรกิจสามารถทำให้ส่วนสูญเสียการผลิตลดลงจากเดิมได้ ก็จะทำให้ประหยัดต้นทุนวัตถุดิบหรือวัสดุได้มากขึ้น ส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนมากขึ้น สอดคล้องกับ Collins, Ngwakwe (2008); Burhan, & Rahmanti (2012). การจัดการของเสียในการผลิตจะส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนของธุรกิจ ทำให้รายจ่ายลดลง ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นและเป็นการพัฒนาสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืนด้วย หากพิจารณาการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในธุรกิจด้านการดำเนินงานที่ไม่เป็นตัวเงิน พบว่าผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมมีอิทธิพลเชิงลบต่อความคุ้มทุนของธุรกิจ สอดคล้องกับ Filbeck, Greg, Gorman, Raymond (2004) ศึกษาจากกลุ่มตัวอย่างอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ พบว่าการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลการดำเนินงานทางการเงิน เพราะยิ่งบริษัทมีการลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมมากทำให้มีรายจ่ายมากขึ้น ส่งผลให้ผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับลดลง แต่การศึกษาของ Garg (2015) พบว่า การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพทางการเงินของบริษัทเชิงลบในระยะสั้นแต่จะส่งผลเชิงบวกในระยะยาว ซึ่ง Hayatun, Burhan & Rahmanti (2012) พบว่าต้องดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมในระยะยาวจะมีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างยั่งยืน

จากการศึกษาถึงอิทธิพลของสิทธิประโยชน์ทางภาษีของธุรกิจ ที่มีต่อความคุ้มทุนของรัฐบาล พบว่า การยกเว้นภาษีในส่วนสูญเสียที่ลดลงมีอิทธิพลเชิงบวกต่อความคุ้มทุนของรัฐบาล เพราะหากธุรกิจ

สามารถทำให้ส่วนสูญเสียจากการผลิตน้อยลง จะเป็นผลดีต่อรัฐบาลในด้านการลดปริมาณซากของเสียอุตสาหกรรม และลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม สอดคล้องกับ Tsai and Chou (2003) ศึกษานโยบายของรัฐบาลในการสนับสนุนการนำเศษซากของเสียในอุตสาหกรรมกลับมาใช้ใหม่ โดยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีและการเงิน หากใครลดของเสียให้ได้น้อยที่สุดจะได้รับเครดิตภาษีจากผลกำไรขององค์กรในปีปัจจุบัน และสอดคล้องกับทางกลุ่มของสหภาพยุโรป ได้มีการประกาศใช้ระเบียบว่าด้วยเศษเหลือทิ้งของผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ประเทศญี่ปุ่น กำหนดมาตรการในการลดของเสียที่แหล่งกำเนิด (Chung, Sung-Woo & Murakami-Suzuki, Rie, 2008, p.128) ทั้งนี้ เพื่อการลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นในด้านสิ่งแวดล้อม

ข้อเสนอแนะ

1. ข้อเสนอแนะสำหรับภาครัฐ ควรเน้นให้การส่งเสริมการลงทุนกับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่เริ่มเข้ามาลงทุนในประเทศไทย ซึ่งพิจารณาจากผลการศึกษาถึงความคุ้มค่าทุนเป็นรายกลุ่มธุรกิจแล้วพบว่าส่วนมากจะมีผลขาดทุน จึงใช้สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีได้อย่างไม่เต็มที่ โดยอาจจะนำเครื่องมือการเครดิตภาษีเงินลงทุนเข้ามาใช้

2. ข้อเสนอแนะสำหรับงานวิจัยครั้งต่อไป ควรจะมีการศึกษาวิจัยถึงความคุ้มค่าทุนและความคุ้มค่าในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียกับองค์การด้วย เพราะจะได้ครอบคลุมถึงทุกส่วนที่เกี่ยวข้องกับองค์การทั้งหมด และควรศึกษาเปรียบเทียบถึงความคุ้มค่าทุนของธุรกิจและความคุ้มค่าของรัฐบาลระหว่างธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนกับธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จะได้เห็นถึงผลการดำเนินงานได้อย่างชัดเจน

Reference

- Benedetto, C.A.D., Calantone, R. J. & Zhang, C. (2003) International technology transfer: Model and exploratory study in the people's Republic of China. *International Marketing Review*, 20(4), 446-462.
- Bhimani, A. (1993), "Performance measures in UK manufacturing companies: The state of play", *Management Accounting*, 71(11)20-23.
- Bierman, H., & Smidt S. (2007). *The Capital Budgeting Decision: Economic Analysis of Investment Projects* (9th ed). New York : Routledge
- Borad of Investment (BOI). (2011). *Type of business recived Investment Promotion*. Retrieved October 25, 2011, from www.boi.go.th. [In Thai]
- Boardman, A. E., Vining, A. R., Greenberg, D. H., & Weimer, D. L. (1996). *Cost-Benefit Analysis Concepts and Practice*. New Jersey : Prentice- Hall.
- Burhan, A. H. N. & Rahmanti, W. (2012). The Impact of Sustainability Reporting on Company Performance. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, 15(2), 257 – 272.
- Carl, E. P. (1985). Private Sector Research and Technology Transfer in Asian Agriculture: Report on Phase I Aid Grant OTR-0091-G-ss-4195-00, *Economic Development Centre*, Bulletin Number 85-5.
- Canada, J. R., Sullivan, W. G. & White, J. A. (1996). *Capital Investment Analysis for Engineering and Management*. (2nd ed.). New Jersey: Prentice-Hall.
- Charoensiriwath, C.(2007). Cluster disk drive development: A comparison between Thailand and Singapore. *KKU. Research Journal*, 13(3), 391-396. [In Thai]
- Chung, Sung-Woo & Murakami-Suzuki, Rie, (2008). *A Comparative Study of E-waste. Recycling Systems in Japan, South Korea and Taiwan from the EPR Perspective: Implications for Developing Countries* , *Promoting 3Rs in Developing Countries*, lessons from Japanese Experience, p. 128
- Collins, C. N. (2008). Environmental Responsibility and Firm Performance: Evidence from Nigeria. *International Journal of Social, Behavioral, Educational, Economic, Business and Industrial Engineering*, 2(10),1055-1062.
- Daengrongrot, N.(2013). *The Competitiveness of Thailand in Hard Disk Drive Export and Four ASEAN Competitors*. Student of MBA, Master of Business Administration Program in Executive Enterprise Management, Thai – Nichi Institute of Technology. [In Thai]

- Department of International Trade Promotion.(2014). *Product Reports Hard Drive Storage (HS Code 847170)*. Retrieved January 2, 2015, from http://ditp.go.th/ditp_pdf.php?
[In Thai]
- El Mola, K.G. & Parsaei, H. (2010) *Dimensions and Measures of Manufacturing Performance Measurement. Computers and Industrial Engineering*, Retrieved December 30, 2011, from http://ieeexplore.ieee.org/xpl/freeabs_all.jsp?arnumber=5668236
- Filbeck, G., & Gorman, R. F.(2004). *The Relationship between the Environmental and Financial Performance of Public Utilities. Environmental and Resource Economics*, 29(2), 137–157.
- Gapenski, L. C. (1993). *Capital Investment Analysis : Three Methods*. Retrieved October 2, 2008, from www.findarticles.com
- Global Trade Atlas. (2015). *Reporting Countries Export Statistics Partner Country: World*. Retrieved September, 5, 2015, from <http://www.gtis.com/gta/secure/>
- Holland, D. & Vann R. J. (1998), Tax Law Design and Drafting. *International Monetary Fund*, (1), 1-26
- Kanaswat, Y. (2008). Overview of UNCTAD’s Foreign Direct Investment. *Investment Promotion Journal*, 20(12), 60-64. [In Thai]
- Kenan Institute Asia.(2006). *Cluster mapping to enhance the competitiveness of the manufacturing and service sectors*. Bangkok: Udomrat Publish and Design. [In Thai]
- Liard-Muriente, C. F. (2003). *The effectiveness of tax incentives in attracting investment: The case of Puerto Rico*. Doctor of Philosophy Economics, University of Massachusetts-Amherst
- Meenapan, H. (2006). *Principles of Project Analysis: Theories and Practices for Feasibility Studies* Bangkok: Chulalongkorn University Press.[In Thai]
- Morisset, J., & Pirnia, N. (2000). *How tax policy and incentives affect foreign direct investment*. Washington, DC: World Bank and International Finance Corporation.
- Ngowi, H. P. (2000). Tax Incentives for Foreign Direct Investments (FDI): Types and Who Should/Should Not Qualify in Tanzania. *The Tanzanet Journal*, 1(1), 19-28.
- Organization for Economic Co-operation and Development. (2009). *Governing Regional Development Policy*. Retrieved January 30, 2013. from <http://www.oecd.org/publishing/corrigenda> [In Thai]
- Organization for Economic Co-operation and Development. (2011). *Tax Incentive for Investment-Background Document*, Retrieved October 2, 2015, From <http://www.oecd.org/tax/tax-global/> [In Thai]

- Ramanathan, K., (2013), *An Overview of Technology Transfer and Technology Transfer Models*. Retrieved January 30, 2013, from http://tto.boun.edu.tr/files/1383812118_An%20overview%20of%20TT%20and%20TT%20Models.pdf [In Thai]
- Sakulitsariyaporn, C. (2005). *Factors affecting the increased output of ISO 9000 certified industries involving radio, TV, and communication equipment*. Dissertation of Business Administration, Ramkhamhaeng University. [In Thai]
- Simons, A. (2014). How does technology transfer affect backward linkages? A motivating example theoretical analysis. *Economic Modelling*, 42(C), 94-105.
- Stewart, R. A. & Waroonkun, T. (2007). Benchmarking construction technology transfer in Thailand. *Construction Innovation: Information, Process, Management*, 7(3), 218-239.
- Tsai, W. T., & Chou, Y. H. (2003). Government Policies for Encouraging Industrial Waste Reuse and Pollution Prevention in Taiwan. *Journal of Cleaner Production*, 12(7), 725-736.
- Tongyingsiri, P. (2001). *Project planning and Analysis*. Bangkok: SE-Education. [In Thai]
- Tuan Minh, Le. (2003). *Analysis of tax and trade incentives for foreign direct investment: the case of Vietnam*. Unpublished Dissertation, Harvard University, Cambridge, Massachusetts.
- Tung, S. & Cho, S. (2001). Determinants of Regional Investment Decisions in China: An Econometric Model of Tax Incentive Policy. *Journal of Quantitative Finance and Accounting*, 17(2), 167-185.
- United Nations Conference on Trade and Development. (2000). *Tax Incentives and Foreign Direct Investment : A Global Survey*. New York: United Nations.
- United Nations Conference on Trade and Development. (2009). *Promotion Investment and Trade: Practices and Issues*. New York and Geneva : United Nations.
- Wells T. L., & Wint, A. G. (2000). *Marketing a Country : Promotion as a Tool for Attracting*. Foreign Investment Advisory Service, Occasional Paper 13.
- Wells, J. (2001) . *Petroleum and Ethanol Fuels : Tax Incentives and Related GAO Work*. Washington, DC : United States General Accounting.
- Zanatta, M., Costa, I. & Filippov, S. (2006). *Foreign direct investment: Key issues for promotion agencies*. United Nations University Policy Brief, No. 10.