

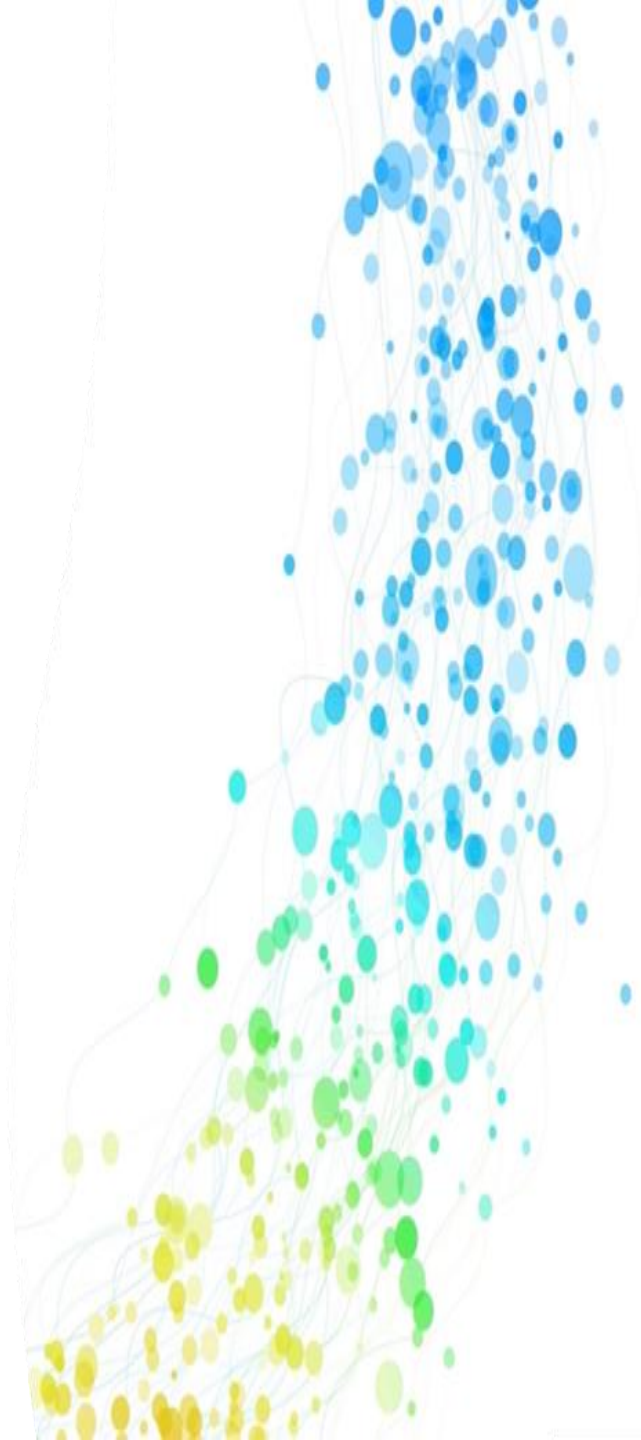
Retirement Saving via Tax System with Behavioral Economics Implication for Regulation

แลกเปลี่ยนความคิดเห็นโดย :
วิจารณ์ ธาราหิรัญโชติ CFP



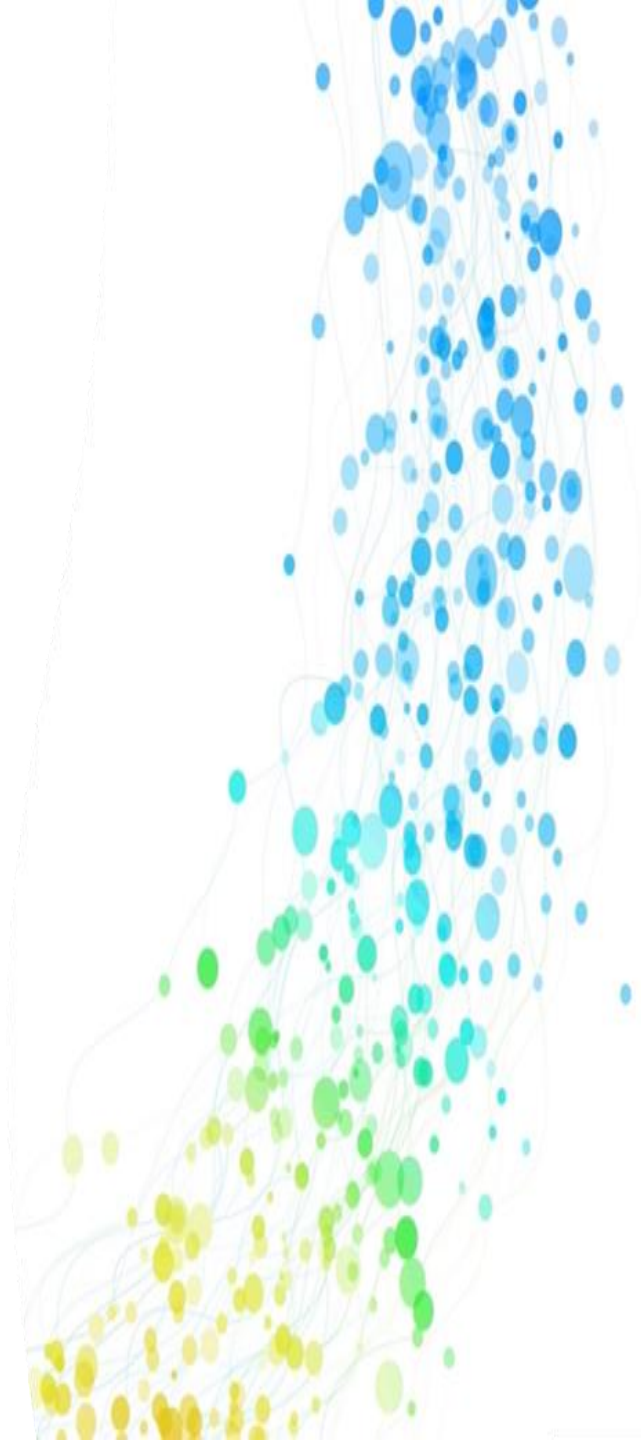
ความคิดเห็น : ภาพรวม

- ชอบงานประเภทวิชาการ และนำเศรษฐศาสตร์พฤติกรรมมาวิจัยร่วม
- การวิจัยนี้ ช่วยต่อยอดข้อสังเกตที่พบตลอด 30 ปีที่สัมผัส และให้คำแนะนำกับผู้ลงทุน ว่า “คนไทยชอบแรงจูงใจด้านภาษี”
- จากประสบการณ์ ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ ไม่ลงทุนเกินกว่าที่รัฐให้สิทธิทางภาษี ซึ่งน่าเสียดายว่า จะทำให้มีเงินออมหลังเกษียณไม่พอ
- ผู้ลงทุนที่ได้พบปะ ส่วนใหญ่ชอบความง่าย และต้องการคำแนะนำ



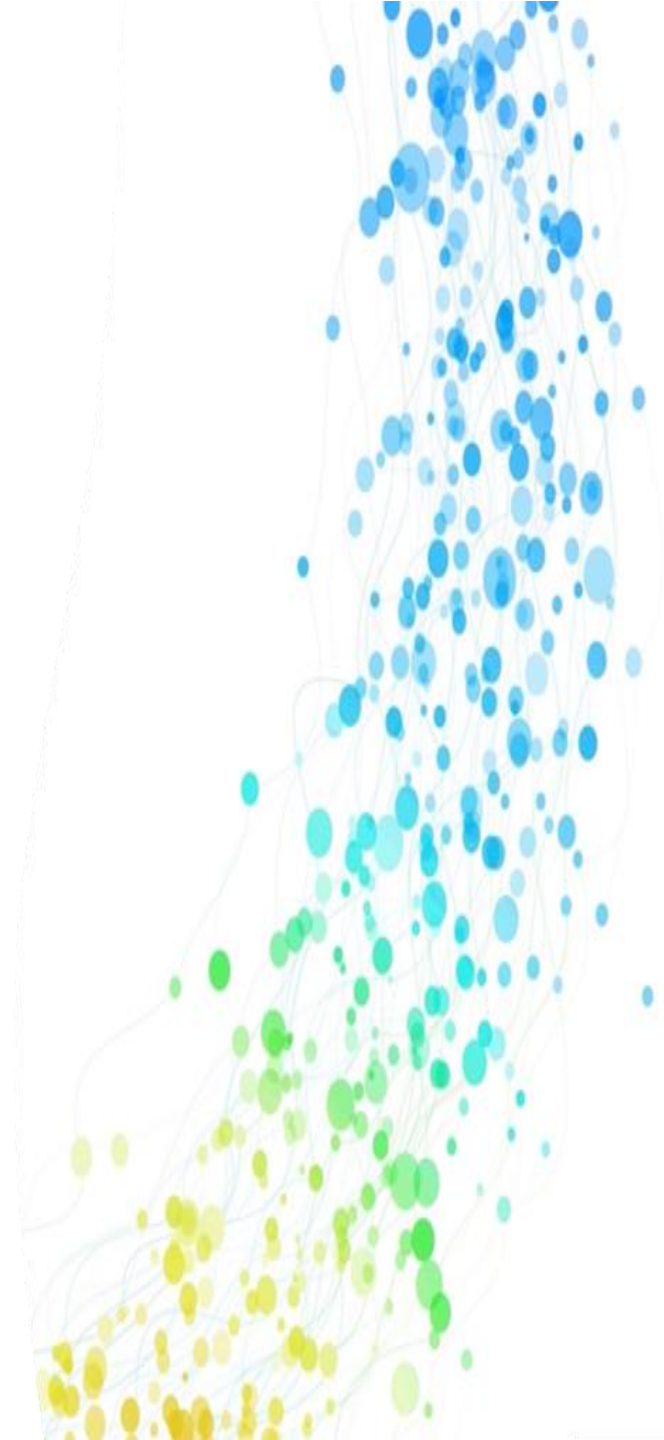
ความคิดเห็น : ภาพรวม (ต่อ)

- เห็นพลังของการบังคับออม เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และอยาก
ให้เพิ่มอัตราสมทบขั้นต่ำกลับไปเป็น 3%
- **Funds are sold, not bought!** การมีผู้แนะนำ Financial Products
ที่แอกทีฟและครอบคลุม (ประกันชีวิต) ช่วยให้เกิดการซื้อขายและ
บริการทางการเงินได้ดีกว่า แต่การจัดให้มีผู้แนะนำการลงทุนใน
รูปแบบบริษัทประกันชีวิต จะต้องมีค่าใช้จ่ายประมาณแรงจูงใจทาง
การเงินสูง ซึ่งในโครงสร้างการขายกองทุนรวมปัจจุบันยังไม่สามารถ
เทียบเคียงได้



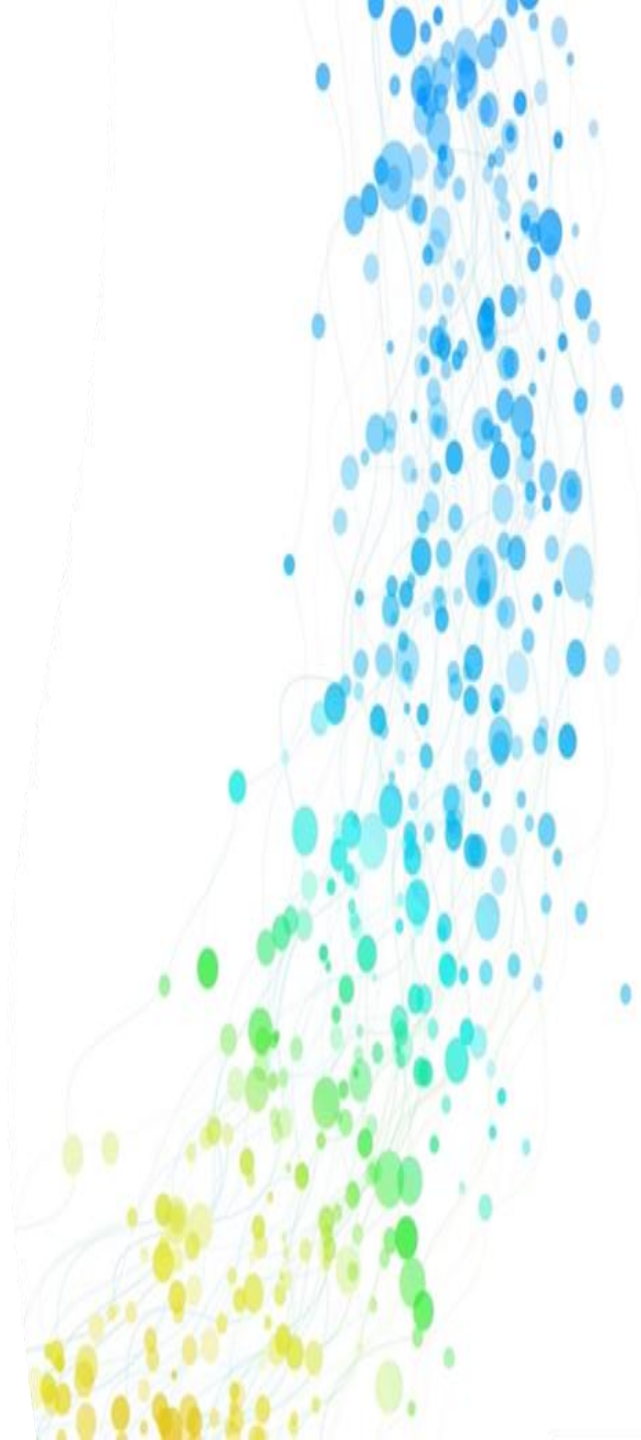
ความคิดเห็น : การวิจัย

- ผู้วิจัยทำเป็น**สองชิ้นงาน** หากสามารถทำเป็นชิ้นงานเดียวกันได้ จะสามารถโยงไปเรื่องการเสนอแนะเกี่ยวกับนโยบายสาธารณะได้ดียิ่งขึ้น
- ข้อสังเกตเกี่ยวกับผลวิจัยเรื่องการออมของประชากรที่เสียภาษีที่เป็นรูปหลังเต่า อัตราการออมที่ลดลง ในวัยหลังจาก 50 ปี
สันนิษฐานว่าอาจเป็นเพราะ
 - ตัดพวดานขั้นสูงของสิทธิประโยชน์ในการหักลดหย่อน
 - ใช้ชีวิตสบายๆมากขึ้นในช่วงที่ภาระหนี้ผ่อนคลายลงหรือหมดไป (work-life balance)



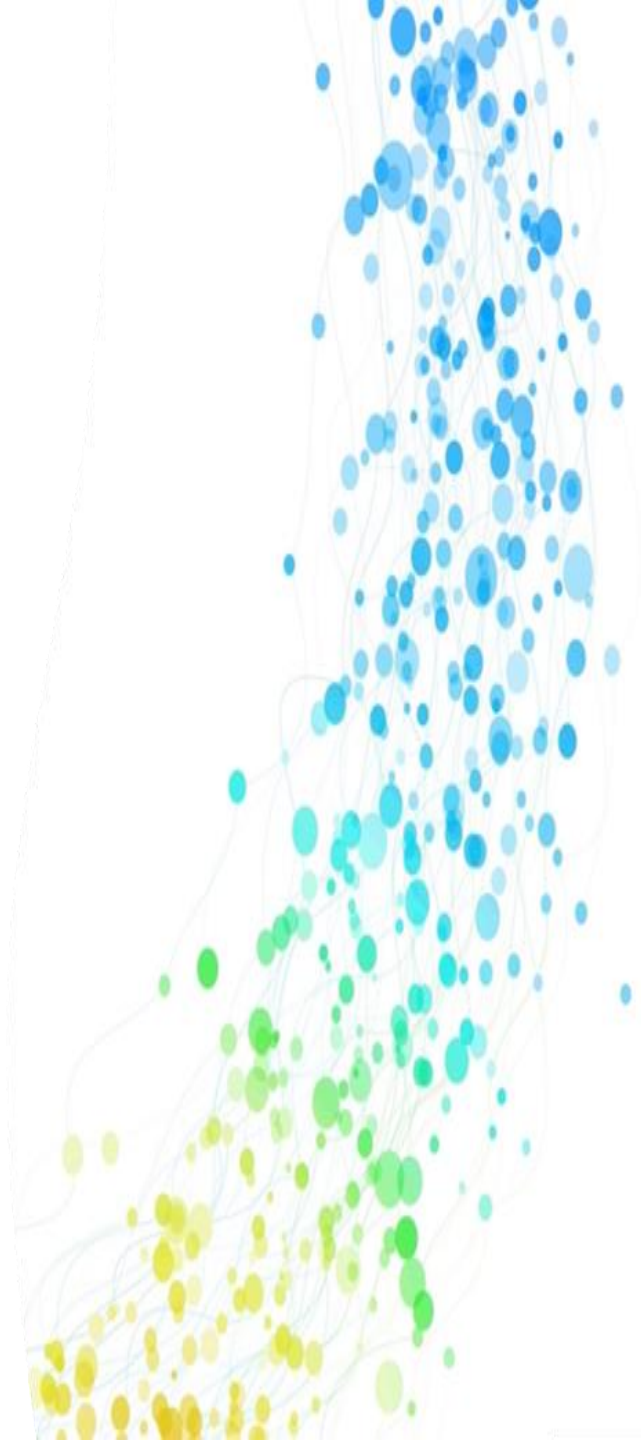
ความคิดเห็น : การวิจัย (ต่อ)

- ผู้วิจัยพบว่า โดยเฉลี่ย ผู้อยู่ในฐานภาษีของไทย ซึ่งมีการออมเพื่อการเกษียณ จะมีเงิน 24% ของเงินที่ต้องการหลังเกษียณ ซึ่งมองในมุมมองของรายได้ก่อนการเกษียณเป็นหลัก
 - นักวางแผนการเงินจะใช้เกณฑ์ 70-80% ของรายได้ก่อนการเกษียณ หรือ 80-100% ของค่าใช้จ่ายก่อนการเกษียณ ดังนั้นอาจเป็นไปได้ว่า ค่าเฉลี่ยนี้จะขึ้นไปถึง 30-34% ของที่ควรต้องมี



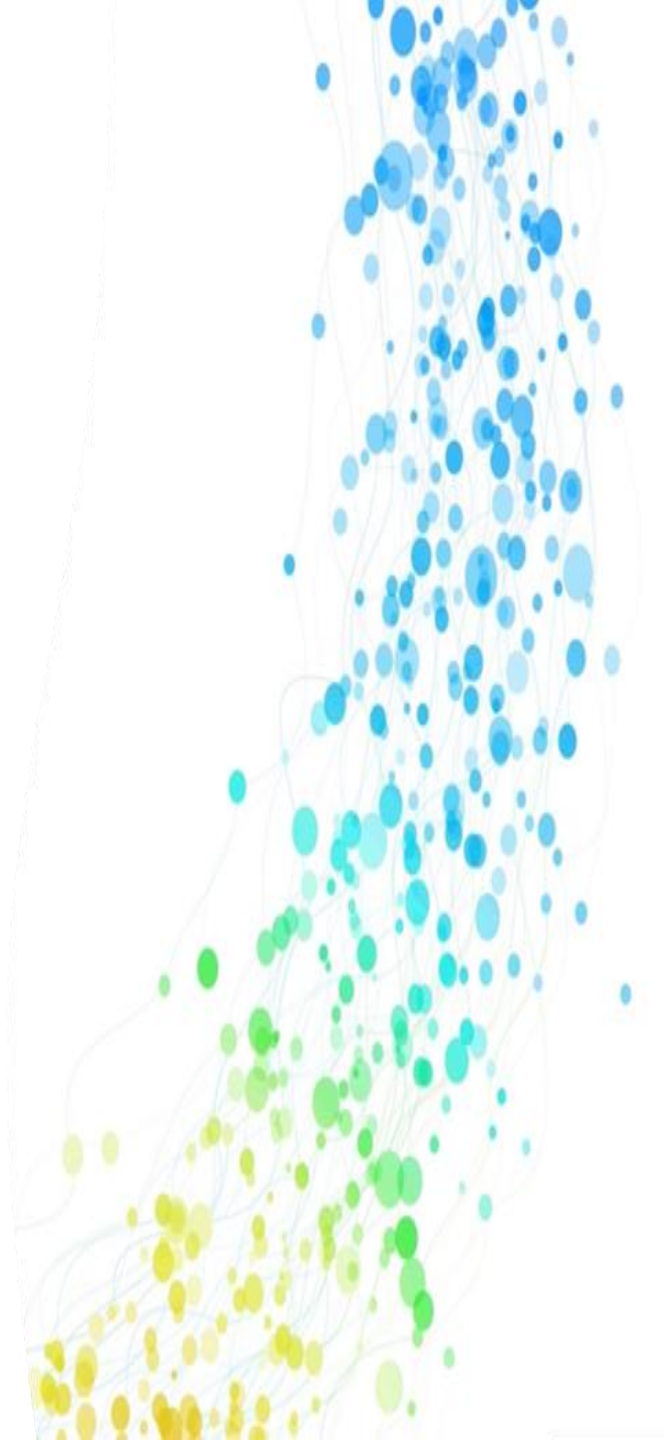
ความคิดเห็น : การวิจัย (ต่อ)

- ความคิดเห็นและการแนะนำในการลงทุน โดยเฉพาะจากผู้เชี่ยวชาญ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน
 - กลดต. อาจารย์ร่วมมือกับสมาคมนักวางแผนการเงินไทย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และสมาคมประกันชีวิตไทย เพื่อให้ความรู้ในการจัดพอร์ตการลงทุนและการใช้ประโยชน์จากสิทธิทางภาษี โดยเน้นย้ำความพอเพียงของการออมเพื่อการเกษียณ
 - Financial Literacy ควรเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาภาคบังคับ



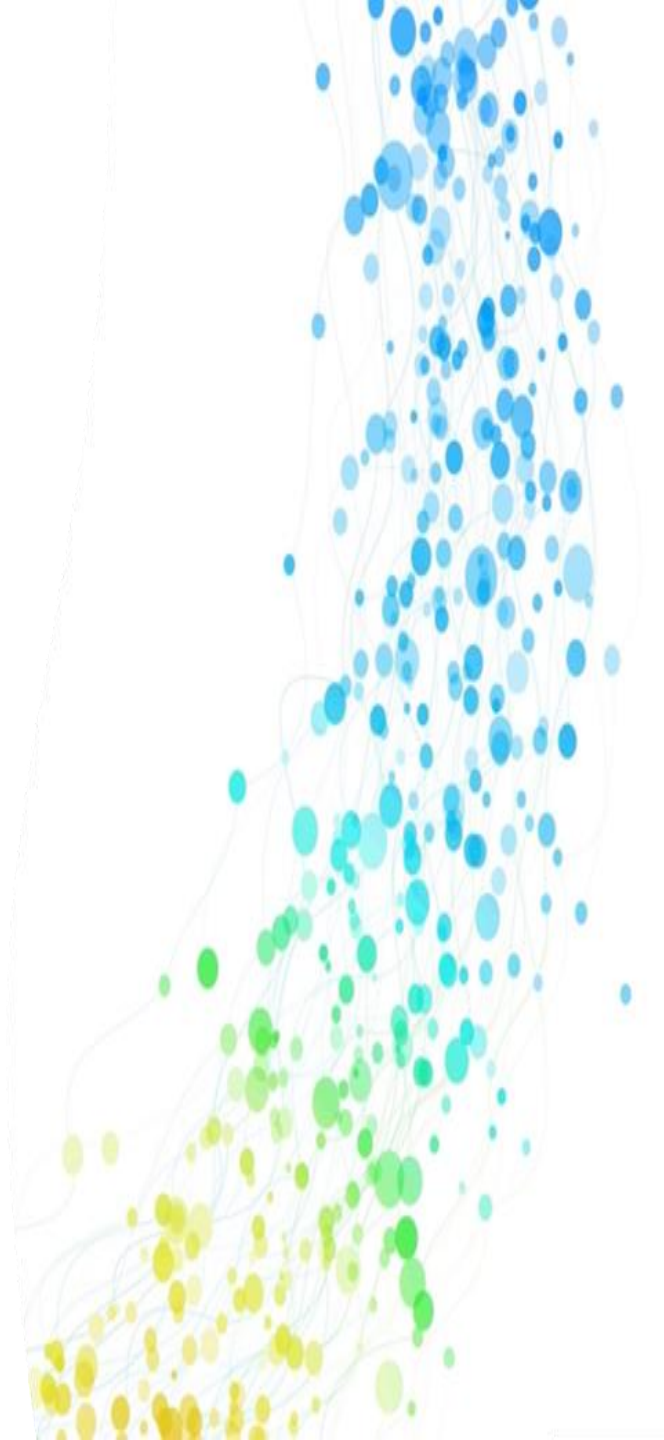
ความคิดเห็น : ข้อเสนอแนะ

- เห็นด้วยกับผู้วิจัยที่เสนอให้ทำนโยบายการหักลดหย่อนให้ง่าย
- เห็นด้วยอย่างยิ่งกับที่ผู้วิจัยเห็นว่าจะมีการปรับปรุงหลักสูตรการศึกษาเพื่อเพิ่ม cognitive reflection skills แต่ขอเปลี่ยน “น่าจะ” (might also) เป็น “ควรจะ” (should also)
- อยากเสนอให้รัฐและผู้เกี่ยวข้อง ทำวิดีโอคลิปสั้นๆ เป็นซีรีส์ ให้คนตระหนักและกลัวการ “แก่และจน” และรณรงค์ให้ทุกคนออมและลงทุนเพื่อชีวิตหลังเกษียณที่ดีและสุขสบาย



ความคิดเห็น : การพัฒนาและต่อยอด

- 72.9% ชื่นชอบและใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่รัฐให้เพื่อจูงใจให้ออมเพื่อความมั่นคงในชีวิตหลังเกษียณ อนุมานได้ว่า 27.1% **ไม่ได้ซื้อ หรืออาจซื้อแต่ไม่ได้ใช้สิทธิ**
- หากสามารถทำการ**สำรวจและวิจัยต่อยอดว่า เหตุใดจึงไม่ได้ใช้สิทธิ** (ลิ้ม ไม่ทราบว่ามียุทธินี้ ออมในรูปแบบอื่น เช่นทองคำ อสังหาริมทรัพย์ คำนวณรายได้ล่วงหน้าไม่เป็น เงื่อนไขการลงทุนของกองทุนรวมประเภทนี้ ยุ่งยากเกินไป บทลงโทษรุนแรงหากทำผิดเงื่อนไข หาเอกสารไม่พบ ฯลฯ คำนวณรายได้ล่วงหน้าไม่เป็น เงื่อนไขการลงทุนของกองทุนรวมประเภทนี้ ยุ่งยากเกินไป บทลงโทษรุนแรงหากทำผิดเงื่อนไข หาเอกสารไม่พบ ฯลฯ)
- จะทำให้สามารถเข้าใจพฤติกรรม และสามารถปรับเปลี่ยนนโยบายได้ดีขึ้น ซึ่งจะ เป็นประโยชน์ต่อความมั่นคงหลังเกษียณมากขึ้น ลดภาระในอนาคตของรัฐ



ความคิดเห็น : การพัฒนาและต่อยอด (ต่อ)

- อาจทำการศึกษาเพิ่มใน 3 กลุ่ม จะทำให้สามารถเข้าใจพฤติกรรม และสามารถปรับใช้นโยบายภาษีได้ดีขึ้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อความมั่นคงหลังเกษียณมากขึ้น ลดภาระในอนาคตของรัฐลง
 1. สำหรับกลุ่มที่เสียภาษีในระบบและใช้สิทธิทางภาษี (72.9% ของผู้ยื่นแบบเสียภาษี) : มีการออมอื่นๆนอกเหนือไปจากการออมที่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหรือไม่ เป็นจำนวนเท่าใด และเมื่อถึงวันเกษียณแล้ว จะเป็นสัดส่วนเท่าใดของเงินที่ควรจะมี
 2. สำหรับกลุ่มที่เสียภาษีในระบบ แต่ไม่ได้ใช้สิทธิทางภาษี (อนุมานได้ว่า 27.1% ไม่ได้ซื้อ หรืออาจซื้อแต่ไม่ได้ใช้สิทธิ) วิจัยต่อยอดถึงสาเหตุการไม่ใช้สิทธิ
 3. สำหรับกลุ่มที่อยู่นอกระบบภาษี : เป็นความท้าทายที่จะสำรวจและวิจัย ถ้าทำได้ จะมีประโยชน์อย่างหนึ่งต่อผู้กำหนดนโยบาย เพราะเท่าที่ทราบ หลาย คนพึ่งเงินสวัสดิการผู้สูงวัยเป็นหลัก

