

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 4/2566

| | พฤษภาคม | | | พฤษภาคม | | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2566 | 2566 | | 2565 | | 2565 |
| กระแสเงินสดรับตามสัญญาการเข้าลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย (พันบาท) | Q4 | Q3 | Dif | Q4 | Dif | |
| เงินรับตามสัญญาเข้าลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย | 480,449 | 458,001 | 22,448 | 418,475 | 61,974 | 1,782,859 |
| แบ่งเป็น รายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย | 273,869 | 185,449 | | 305,843 | | 899,642 |
| การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย | 206,580 | 272,552 | | 112,632 | | 883,217 |
| ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (พันบาท) | Q4 | Q3 | Dif | Q4 | Dif | 2566 |
| รายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย | 273,869 | 185,449 | 88,420 | 305,843 | (31,974) | 899,642 |
| บวก รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องและรายได้อื่นๆ | 5,463 | 4,604 | 859 | 2,298 | 3,165 | 17,269 |
| หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน | (6,954) | (7,029) | 75 | (7,746) | 792 | (28,752) |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | 272,378 | 183,024 | 89,354 | 300,395 | (28,017) | 888,159 |
| ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน | (49,459) | (8,109) | | (109,053) | | (118,858) |
| ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายประโยชน์ตอบแทน | 222,919 | 174,915 | | 191,342 | | 769,301 |

จากจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญา (Contracted Availability Hours หรือ CAH) ที่ 8,115 ชั่วโมง ในปี 2566 โรงไฟฟ้าสามารถเดินเครื่อง ได้จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายสะสม จนถึง สิ้น ธ.ค. 66 อยู่ที่ 8031.5 ชั่วโมง คิดเป็นประมาณ 99% ของจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาทั้งหมด

ในภาพรวมในปี กองทุนรวมฯ ได้รับค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 1782.86 ล้านบาท โดยแบ่งการรับรู้เป็น การตัดจำหน่ายเงินลงทุนฯ ประมาณ 883.22 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 899.64 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายกับรายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรและรายได้อื่นๆ แล้ว มีรายรับรวมประมาณ 916.91 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวม 28.75 ล้านบาท จึงมีรายได้จากการลงทุนสุทธิประมาณ 888.16 ล้านบาท

ไตรมาสนี้ กองทุนรวมฯ ได้รับค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 480.45 ล้านบาท โดยแบ่งการรับรู้เป็น การตัดจำหน่ายเงินลงทุนฯ ประมาณ 206.58 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 273.87 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายกับรายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรและรายได้อื่นๆ แล้ว มีรายรับรวมประมาณ 279.33 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวม 6.95 ล้านบาท จึงมีรายได้จากการลงทุนสุทธิประมาณ 272.38 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กองทุนมีกำไรสะสมประมาณ 223 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าสภาพคล่องที่ได้รับ ดังนั้นกระแสเงินสดส่วนที่เหลือจึงพิจารณาจ่ายในรูปแบบของเงินลดทุน

ดังนั้นในไตรมาสนี้ กองทุนรวมพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสม คิดเป็นเงินประมาณ 222.94 ล้านบาท หรือ 0.1069 บาท/หน่วย และจ่ายออกในรูปแบบเงินลดทุน ประมาณ 208.55 ล้านบาท หรือ 0.1000 บาท/หน่วย รวมจ่ายเงินปันผลและเงินลดทุนในไตรมาสนี้เป็นเงิน จำนวน 431.49 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.2069 บาทต่อหน่วย



ฐานะการเงินของกองทุนรวม

| สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม | ณ สิ้นสุด Q4 ปี 2566 | | ณ สิ้นสุด ปี 2565 | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | พันบาท | สัดส่วน | พันบาท | สัดส่วน |
| | ต่อ NAV | | ต่อ NAV | |
| ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน | 16,620,091 | 92.59% | 17,621,146 | 93.34% |
| สินทรัพย์สภาพคล่อง | 850,482 | 4.74% | 839,543 | 4.45% |
| สินทรัพย์อื่น | 481,305 | 2.68% | 418,952 | 2.22% |
| รวมสินทรัพย์ | 17,951,879 | 100.01% | 18,879,641 | 100.01% |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 2,131 | 0.01% | 2,047 | 0.01% |
| สินทรัพย์สุทธิ | 17,949,747 | 100.00% | 18,877,594 | 100.00% |

| | | | | |
|---------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย | | | | |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | 17,726,750 | 98.76% | 18,686,080 | 98.99% |
| กำไรสะสม | 222,997 | 1.24% | 191,514 | 1.01% |
| รวม | 17,949,747 | 100.00% | 18,877,594 | 100.00% |

ณ ธ.ค. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 17,949.75 ลบ. ซึ่งทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 7 ก.ค. 2578 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 16,620.09 ลบ. หรือคิดเป็น 92.59% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวได้ลดลง จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยเป็นไปตามลักษณะของทรัพย์สินที่มีอายุจำกัด ซึ่งมูลค่าของทรัพย์สินจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์เมื่อถึงวันสิ้นสุดสัญญาตามหลักเกณฑ์ทางบัญชี