

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 3/2566

พันบาท					
กระแสเงินสดรับตามสัญญาการเข้าลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	2566	2566		2565	
(พันบาท)	Q3	Q2	Dif	Q3	Dif
เงินรับตามสัญญาเข้าลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	458,001	370,044	87,957	426,480	31,521
แบ่งเป็น รายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	185,449	216,278		171,699	
การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	272,552	153,766		254,781	
<hr/>					
ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน	2566	2566		2565	
(พันบาท)	Q3	Q2	Dif	Q3	Dif
รายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	185,449	216,278	(30,829)	171,699	13,750
บวก รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องและรายได้อื่นๆ	4,604	4,192	412	9,462	(4,858)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(7,029)	(7,712)	683	(6,443)	(586)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	183,024	212,758	(29,734)	174,718	8,306
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(8,109)	(102,007)		2,591	
ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายประโยชน์ตอบแทน	174,915	110,751		177,309	

จากจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญา (Contracted Availability Hours หรือ CAH) ที่ 8,115 ชั่วโมง ในปี 2566 โรงไฟฟ้าสามารถเดินเครื่อง ได้จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายสะสม จนถึง สิ้น ก.ย. 66 อยู่ที่ 5,897 ชั่วโมง คิดเป็นประมาณ 73% ของจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาทั้งหมด

ในภาพรวมไตรมาสนี้ กองทุนรวมฯ ได้รับค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 458.00 ล้านบาท โดยแบ่งการรับรู้เป็น การตัดจำหน่ายเงินลงทุนฯ ประมาณ 272.55 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 185.45 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายกับรายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรและรายได้อื่นๆ แล้ว มีรายรับรวมประมาณ 190.05 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายกองทุนราว 7.03 ล้านบาท จึงมีรายได้จากการลงทุนสุทธิประมาณ 183.02 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกองทุนมีกำไรสะสมประมาณ 175.04 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าสภาพคล่องที่ได้รับ ดังนั้นกระแสเงินสดส่วนที่เหลือจึงพิจารณาจ่ายในรูปแบบของเงินลดทุน

ดังนั้นในไตรมาสนี้ กองทุนรวมพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสม คิดเป็นเงินประมาณ 174.97 ล้านบาท หรือ 0.0839 บาท/หน่วย และจ่ายออกในรูปแบบเงินลดทุน ประมาณ 250.26 ล้านบาท หรือ 0.1200 บาท/หน่วย รวมจ่ายเงินปันผลและเงินลดทุนในไตรมาสนี้เป็นเงิน จำนวน 425.23 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.2039 บาทต่อหน่วย

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ สิ้นสุด Q3 ปี 2566		ณ สิ้นสุด ปี 2565	
	พันบาท	สัดส่วน	พันบาท	สัดส่วน
	ต่อ NAV		ต่อ NAV	
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	16,876,524	92.97%	17,621,146	93.34%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	859,374	4.73%	839,543	4.45%
สินทรัพย์อื่น	461,727	2.54%	418,952	2.22%
รวมสินทรัพย์	18,197,625	100.25%	18,879,641	100.01%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	45,574	0.25%	2,047	0.01%
สินทรัพย์สุทธิ	18,152,051	100.00%	18,877,594	100.00%

สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	17,977,010	99.04%	18,686,080	98.99%
กำไรสะสม	175,041	0.96%	191,514	1.01%
รวม	18,152,051	100.00%	18,877,594	100.00%

ณ ก.ย. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 18,152.05 ลบ. ซึ่งทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 7 ก.ค. 2578 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 16,876.52 ลบ. หรือคิดเป็น 93% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวได้ลดลง จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นไปตามลักษณะของทรัพย์สินที่มีอายุจำกัด ซึ่งมูลค่าของทรัพย์สินจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์เมื่อถึงวันสิ้นสุดสัญญาตามหลักเกณฑ์ทางบัญชี