



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 2/2566

กระแสเงินสดรับตามสัญญาการเข้าลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย (พันบาท)	2566 Q2	2566 Q1	Dif	2565 Q2	Dif
เงินรับตามสัญญาเข้าลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	370,044	474,365	(104,321)	468,180	(98,136)
แบ่งเป็น รายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	216,278	224,046		251,862	
การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	153,766	250,319		216,318	

  

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (พันบาท)	2566 Q2	2566 Q1	Dif	2565 Q2	Dif
รายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	216,278	224,046	(7,768)	251,862	(35,584)
บวก รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องและรายได้อื่นๆ	4,192	3,010	1,182	1,238	2,954
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(7,712)	(7,057)	(655)	(7,544)	(168)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	212,758	219,999	(7,241)	245,556	(32,798)

จากจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญา (Contracted Availability Hours หรือ CAH) ที่ 8,115 ชั่วโมง ในปี 2566 โรงไฟฟ้าสามารถเดินเครื่อง ได้จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายสะสม จนถึง สิ้น มิ.ย. 66 อยู่ที่ 3,907.50 ชั่วโมง คิดเป็น 48% ของจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาทั้งหมด

ในภาพรวมไตรมาสนี้ กองทุนรวมฯ ได้รับค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 370.04 ล้านบาท โดยแบ่งการรับรู้เป็น การตัดจำหน่ายเงินลงทุนฯ ประมาณ 153.77 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 216.28 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมรายได้ดอกเบี้ยจากค่าพร้อมจ่ายกับรายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรและรายได้อื่นๆ แล้ว มีรายรับรวมประมาณ 220.47 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวม 7.71 ล้านบาท จึงมีรายได้จากการลงทุนสุทธิประมาณ 212.76 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กองทุนมีกำไรสะสมประมาณ 110.86 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าสภาพคล่องที่ได้รับ ดังนั้นกระแสเงินสดส่วนที่เหลือจึงพิจารณาจ่ายในรูปแบบของเงินลงทุน

ดังนั้นในไตรมาสนี้ กองทุนรวมพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสม คิดเป็นเงินประมาณ 110.74 ล้านบาท หรือ 0.0531 บาท/หน่วย และจ่ายออกในรูปแบบเงินลงทุน ประมาณ 312.83 ล้านบาท หรือ 0.1500 บาท/หน่วย



## ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ สิ้นสุด Q2 ปี 2566		ณ สิ้นสุด ปี 2565	
	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	17,156,649	93.24%	17,621,146	93.34%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	871,325	4.74%	839,543	4.45%
สินทรัพย์อื่น	375,059	2.04%	418,952	2.22%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>18,403,033</b>	<b>100.01%</b>	<b>18,879,641</b>	<b>100.01%</b>
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,334	0.01%	2,047	0.01%
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>18,400,699</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,877,594</b>	<b>100.00%</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย</b>				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	18,289,835	99.40%	18,686,080	98.99%
กำไรสะสม	110,864	0.60%	191,514	1.01%
<b>รวม</b>	<b>18,400,699</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,877,594</b>	<b>100.00%</b>

ณ มิ.ย. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 18,400.70 ลบ. ซึ่งทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 7 ก.ค. 2578 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 17,156.65 ลบ. หรือคิดเป็น 93% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวได้ลดลง จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นไปตามลักษณะของทรัพย์สินที่มีอายุจำกัด ซึ่งมูลค่าของทรัพย์สินจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์เมื่อถึงวันสิ้นสุดสัญญาตามหลักเกณฑ์ทางบัญชี