



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 3/2566

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (พันบาท)	2566 Q3	2566 Q2	Q3-66 / Q2-66	2565 Q3	Q3-66 / Q3-65
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	50,670	51,560	(890)	51,486	(816)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	24,687	20,544	4,143	23,226	1,461
<b>รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์</b>	<b>75,357</b>	<b>72,104</b>	<b>3,253</b>	<b>74,712</b>	<b>645</b>
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	352	280	72	88	265
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(88)	(78)	(9)	6	(94)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,833)	(4,321)	488	(3,879)	46
<b>ผลการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>71,789</b>	<b>67,984</b>	<b>3,804</b>	<b>70,927</b>	<b>862</b>

ไตรมาส 3/2566 และไตรมาส 3/2565 โรงไฟฟ้ามิได้มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ไตรมาส 2/2566 เกิดเหตุการณ์ที่ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ได้แจ้งขอดับกระแสไฟฟ้าในเขตพื้นที่ใกล้เคียงกับโรงไฟฟ้าเพื่อดำเนินการเปลี่ยนรูปแบบสายส่งในช่วงปลายเดือน พ.ค. 2566 จึงทำให้โรงไฟฟ้าไม่สามารถจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบในช่วงเวลาที่มีการดับกระแสไฟฟ้างกล่าวได้ ในกรณีนี้ โรงไฟฟ้าจึงได้สลับแผนการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี บางส่วนมาดำเนินการในช่วงเวลาที่มีการดับกระแสไฟฟ้าดังกล่าวและลดทอนระยะเวลาการหยุดซ่อมบำรุงในช่วงเวลาอื่น ๆ ลงตามสัดส่วน เพื่อชดเชยระยะเวลาที่เสียโอกาสในการจำหน่ายไฟฟ้า

เป็นเหตุให้ไตรมาส 3/2566 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 75.36 ลบ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2566 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2565 ประมาณ 3.25 ลบ. และ 0.64 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนของไตรมาส 3/2566 นั้นกองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์และเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องรวมเป็นเงินประมาณ 75.71 ลบ. และมีขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.09 ลบ. ภายหลังหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.83 ลบ. แล้วทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประมาณ 71.79 ลบ. ในกรณีนี้กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลรวมเป็นเงินประมาณ 68.32 ลบ. หรือ 0.2440 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมประจำงวด



## ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 30 ก.ย. 2566		ณ 30 มิ.ย. 2566	
	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,931,510	96.14%	2,964,030	96.40%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	70,032	2.30%	65,116	2.12%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	49,761	1.63%	47,495	1.54%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,051,303</b>	<b>100.06%</b>	<b>3,076,641</b>	<b>100.06%</b>
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,976	0.06%	1,902	0.06%
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>3,049,327</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,074,739</b>	<b>100.00%</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย</b>				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,800,000	91.82%	2,800,000	91.06%
กำไรสะสม	249,327	8.18%	274,739	8.94%
<b>รวม</b>	<b>3,049,327</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,074,739</b>	<b>100.00%</b>

ณ วันที่ 30 ก.ย. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 3,049.33 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2566 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,931.51 ลบ. หรือคิดเป็น 96.14% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้ลดลงจากมูลค่า ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2566 ประมาณ 32.52 ลบ. อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวนี้มิได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามสัญญาโอนผลประโยชน์