



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 4/2566

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (พันบาท)	2566 Q4	2566 Q3	Q4-66 / Q3-66	2565 Q4	Q4-66 / Q4-65
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	48,412	50,670	(2,258)	49,906	(1,494)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	6,810	24,687	(17,877)	5,319	1,491
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	55,222	75,357	(20,135)	55,225	(3)
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	440	352	87	182	258
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	79	(88)	166	7	72
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,937)	(3,833)	(104)	(4,271)	333
ผลการดำเนินงานสุทธิ	51,804	71,789	(19,985)	51,143	660

ไตรมาส 4/2566 และไตรมาส 4/2565 โรงไฟฟ้ามีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนงานประจำปีโดยปกติ (planned outage) ขณะที่ไตรมาส 3/2566 โรงไฟฟ้าได้มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ

เป็นเหตุให้ไตรมาส 4/2566 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 55.22 ลบ. ลดลงจากไตรมาส 3/2566 และลดลงจากไตรมาส 4/2565 ประมาณ 20.13 ลบ. และ 0.003 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนของไตรมาส 4/2566 นั้นกองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์และเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องรวมเป็นเงินประมาณ 55.66 ลบ. และมีกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.08 ลบ. ภายหลังหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.94 ลบ. แล้วทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประมาณ 51.80 ลบ. ในการนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลรวมเป็นเงินประมาณ 49.28 ลบ. หรือ 0.1760 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมประจำงวด

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 31 ธ.ค. 2566		ณ 30 ก.ย. 2566	
	พันบาท	สัดส่วน	พันบาท	สัดส่วน
	ต่อ NAV		ต่อ NAV	
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,902,410	96.63%	2,931,510	96.14%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	55,264	1.84%	70,032	2.30%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	47,779	1.59%	49,761	1.63%
รวมสินทรัพย์	3,005,453	100.06%	3,051,303	100.06%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,739	0.06%	1,976	0.06%
สินทรัพย์สุทธิ	3,003,714	100.00%	3,049,327	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,800,000	93.22%	2,800,000	91.82%
กำไรสะสม	203,714	6.78%	249,327	8.18%
รวม	3,003,714	100.00%	3,049,327	100.00%

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 3,003.71 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2567 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,902.41 ลบ. หรือคิดเป็น 96.63% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้ลดลงจากมูลค่า ณ วันที่ 30 ก.ย. 2566 ประมาณ 29.10 ลบ. อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวนี้มิได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามสัญญาโอนผลประโยชน์