



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 1/2566

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (พันบาท)	2566 Q1	2565 Q4	Q1-66 / Q4-65	2565 Q1	Q1-66 / Q1-65
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	48,597	49,906	(1,309)	53,183	(4,586)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	22,145	5,319	16,826	20,743	1,402
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	70,742	55,225	15,517	73,926	(3,184)
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	198	182	16	53	145
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(80)	7	(87)	(4)	(76)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,924)	(4,271)	347	(3,871)	(53)
ผลการดำเนินงานสุทธิ	66,936	51,143	15,793	70,104	(3,168)

ไตรมาส 1/2566 และไตรมาส 1/2565 โรงไฟฟ้าได้มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญขณะที่ไตรมาส 4/2565 โรงไฟฟ้ามีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนงาน (planned outage) เป็นระยะเวลาประมาณ 30 วัน ในเดือน ต.ค. 2565 เป็นเหตุให้ไตรมาส 1/2566 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 70.74 ลบ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2565 และลดลงจากไตรมาส 1/2565 ประมาณ 15.52 ลบ. และ 3.18 ลบ. ตามลำดับ ตามการหยุดซ่อมบำรุงดังกล่าวข้างต้น

สำหรับผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนของไตรมาส 1/2566 นั้นกองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์และเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องรวมเป็นเงินประมาณ 70.94 ลบ. และมีขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.08 ลบ. ภายหลังหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.92 ลบ. แล้วทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประมาณ 66.94 ลบ. ในการนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลรวมเป็นเงินประมาณ 63.84 ลบ. หรือ 0.2280 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมประจำงวด

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 31 มี.ค. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2565	
	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,971,530	96.54%	2,963,930	97.11%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	61,769	2.01%	46,670	1.53%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	46,590	1.51%	44,143	1.45%
รวมสินทรัพย์	3,079,889	100.06%	3,054,743	100.08%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,796	0.06%	2,466	0.08%
สินทรัพย์สุทธิ	3,078,093	100.00%	3,052,277	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,800,000	90.97%	2,800,000	91.73%
กำไรสะสม	278,093	9.03%	252,277	8.27%
รวม	3,078,093	100.00%	3,052,277	100.00%

ณ วันที่ 31 มี.ค. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 3,078.09 ลบ. ซึ่งทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2566 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,971.53 ลบ. หรือคิดเป็น 96.54% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นจากมูลค่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2565 ประมาณ 7.60 ลบ. อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวนั้นมิได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามสัญญาโอนผลประโยชน์