



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนประจำไตรมาส 1/2566

	พันบาท				
ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการชำระเงินในค่าความพร้อมจ่าย (พันบาท)	2566 Q1	2565 Q4	Q1-66 / Q4-65	2565 Q1	Q1-66 / Q1-65
เงินรับตามสัญญาชำระเงินในค่าความพร้อมจ่าย	474,365	418,475	55,890	476,593	(2,228)
แบ่งเป็น รายได้ดอกเบี้ยจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	224,046	305,843		244,346	
การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	250,319	112,632		232,247	
ผลการดำเนินงานที่นำมาพิจารณาจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (พันบาท)	2566 Q1	2565 Q4	Q1-66 / Q4-65	2565 Q1	Q1-66 / Q1-65
รายได้ดอกเบี้ยจากการลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย	224,046	305,843	(81,797)	244,346	(20,300)
บวก รายได้ดอกเบี้ยจากสินทรัพย์สภาพคล่องและรายได้อื่นๆ	3,010	2,298	712	1,225	1,785
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(7,057)	(7,746)	689	(6,719)	(338)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	219,999	300,395	(80,396)	238,852	(18,853)
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	0	0		0	
ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายประโยชน์ตอบแทน	219,999	300,395		238,852	

จากจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญา (Contracted Availability Hours หรือ CAH) ที่ 8,115 ชั่วโมง ในปี 2566 โรงไฟฟ้าสามารถเดินเครื่อง ได้จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายสะสม จนถึง สิ้น มี.ค. 66 อยู่ที่ 2,140 ชั่วโมง คิดเป็น 26.37% ของจำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาทั้งหมด

ในภาพรวมไตรมาส 1 ปี 2566 กองทุนรวมฯ ได้รับค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 474.37 ล้านบาท โดยแบ่งการรับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุนฯ ประมาณ 250.32 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยจากค่าความพร้อมจ่ายประมาณ 224.05 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อรวมรายได้ดอกเบี้ยจากค่าพร้อมจ่ายกับรายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรและรายได้อื่นๆ แล้ว มีรายรับรวมทั้งสิ้น 227.06 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายกองทุน 7.06 ล้านบาท จึงมีรายได้จากการลงทุนสุทธิประมาณ 220 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินต้นรับจากการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในค่าความพร้อมจ่าย ทำให้กองทุนมีกระแสเงินสดที่รับสุทธิในปีนี้เป็นประมาณ 470.32 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กองทุนมีกำไรสะสมประมาณ 260.79 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าสภาพคล่องที่ได้รับ ดังนั้นกระแสเงินสดส่วนที่เหลือจึงพิจารณาจ่ายในรูปแบบของเงินลดทุน

ดังนั้นในไตรมาสนี้ กองทุนรวมพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสม คิดเป็นเงินประมาณ 260.69 ล้านบาท หรือ 0.1250 บาท/หน่วย และจ่ายออกในรูปแบบเงินลดทุน ประมาณ 187.7 ล้านบาท หรือ 0.0900 บาท/หน่วย

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ มี.ค. 2566		ณ ธ.ค. 2565	
	พันบาท	สัดส่วน	พันบาท	สัดส่วน
	ต่อ NAV		ต่อ NAV	
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	17,411,618	92.92%	17,621,146	93.34%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	847,639	4.52%	840,021	4.45%
สินทรัพย์อื่น	481,118	2.57%	418,474	2.22%
รวมสินทรัพย์	18,740,375	100.01%	18,879,641	100.01%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,058	0.01%	2,047	0.01%
สินทรัพย์สุทธิ	18,738,317	100.00%	18,877,594	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	18,477,530	98.61%	18,686,080	98.99%
กำไรสะสม	260,787	1.39%	191,514	1.01%
รวม	18,738,317	100.00%	18,877,594	100.00%

ณ มี.ค. 2566 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 18,738.32 ลบ. ซึ่งทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 7 ก.ค. 2578 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 17,411.62 ลบ. หรือคิดเป็น 93% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวได้ลดลง จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นไปตามลักษณะของทรัพย์สินที่มีอายุจำกัด ซึ่งมูลค่าของทรัพย์สินจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์เมื่อถึงวันสิ้นสุดสัญญาตามหลักเกณฑ์ทางบัญชี อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของทรัพย์สินหลักดังกล่าวมิได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามสัญญาโอนผลประโยชน์