

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประจำไตรมาส 1/68

ผลการดำเนินงานสุทธิ (พันบาท)	Q1/68	Q4/67	QoQ	Q1/67	YoY
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	46,934	31,326	15,608	50,126	(3,192)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	25,335	8,445	16,890	24,497	838
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	72,269	39,771	32,498	74,623	(2,353)
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	331	517	(186)	411	(80)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	18	9	9	(4)	22
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,970)	(3,714)	(257)	(3,848)	(122)
ผลการดำเนินงานสุทธิ	68,649	36,583	32,065	71,182	(2,534)

ไตรมาส 1/68 และไตรมาส 1/67 โรงไฟฟ้าได้มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ไตรมาส 4/67 โรงไฟฟ้ามีการหยุดซ่อมบำรุงในส่วน steam turbine blades ตามแผนงาน เป็นเหตุให้ไตรมาส 1/68 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 72.27 ลบ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/67 (QoQ) และลดลงจากไตรมาส 1/67 (YoY) ประมาณ 32.50 ลบ. และประมาณ 2.35 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของไตรมาส 1/68 นั้นกองทุนรวมจะนำเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 72.27 ลบ. รวมกับเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 0.33 ลบ. และรวมกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.02 ลบ. และหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.97 ลบ. ทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิประมาณ 68.65 ลบ. ในการนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 64.96 ลบ. หรือ 0.2320 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายในรูปแบบของเงินปันผลเต็มจำนวน

การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เงินปันผล / เงินลงทุน)	พันบาท	บาท
จากผลการดำเนินงานสุทธิไตรมาส 1/68		ต่อหน่วย
ผลการดำเนินงานสุทธิ	68,649	0.2452
จ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 95% ของผลการดำเนินงานสุทธิ	64,960	0.2320
จ่ายในรูปแบบของเงินปันผล (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	64,960	0.2320
จ่ายในรูปแบบของเงินลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ส่วนที่เกินกว่ากำไรสะสม)	0	0
กำไร (ขาดทุน) สะสม ก่อนการจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนี้	191,321	0.6833

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 31 มี.ค. 2568		ณ 31 ธ.ค. 2567	
	พันบาท	สัดส่วน	พันบาท	สัดส่วน
	ต่อ NAV		ต่อ NAV	
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,850,910	95.57%	2,728,230	96.48%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	86,780	2.91%	72,283	2.56%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	47,343	1.59%	28,962	1.02%
รวมสินทรัพย์	2,985,033	100.07%	2,829,475	100.06%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,112	0.07%	1,749	0.06%
สินทรัพย์สุทธิ	2,982,921	100.00%	2,827,726	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,791,600	93.59%	2,800,000	99.02%
กำไรสะสม	191,321	6.41%	27,726	0.98%
รวม	2,982,921	100.00%	2,827,726	100.00%

ณ วันที่ 31 มี.ค. 2568 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 2,982.92 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2568 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,850.91 ลบ. หรือคิดเป็น 95.57% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นจากมูลค่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2567 ประมาณ 122.68 ลบ. ซึ่งเกิดขึ้นโดยมีปัจจัยจากการลดลงของอัตราคิดลด (Discounted Rate) อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวนี้มิได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามสัญญาโอนผลประโยชน์