

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 62/63

- **รายได้ค่าโดยสาร** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 เพิ่มขึ้น 4.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8.2% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,840.0 ล้านบาท
- **จำนวนผู้โดยสารรวม** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 สร้างสถิติใหม่สูงถึง 63.9 ล้านเที่ยวคน เพิ่มขึ้น 4.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 7.2% จากไตรมาสก่อน
- **อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย¹** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 เท่ากับ 28.8 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงเล็กน้อย 0.9% จากไตรมาสก่อน
- **รายได้รวม** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 เพิ่มขึ้น 9.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12.0% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,353.2 ล้านบาท
- **รายได้จากการลงทุนสุทธิ** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 เพิ่มขึ้น 9.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 11.9% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,325.7 ล้านบาท
- **การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 ลดลง 16.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 14.3% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,011.3 ล้านบาท
- **อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 เท่ากับ 98.0% เทียบกับ 97.7% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 98.1% ในไตรมาสก่อน
- **การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 อัตรา 0.226 บาทต่อหน่วย แบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลอัตรา 0.103 บาทต่อหน่วย และการจ่ายเงินคืนเงินลงทุนอัตรา 0.123 บาทต่อหน่วย จะจ่ายวันที่ 13 ธันวาคม 2562
- **มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)** ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 59,856.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.3415 บาทต่อหน่วย

สรุปผลการดำเนินงานครึ่งแรกปี 62/63

- **รายได้ค่าโดยสาร** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 เท่ากับ 3,540.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1%² จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- **จำนวนผู้โดยสารรวม** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 มีจำนวน 123.6 ล้านเที่ยวคน เพิ่มขึ้น 4.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- **อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย¹** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 เท่ากับ 28.9 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- **รายได้รวม** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 เท่ากับ 2,561.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- **รายได้จากการลงทุนสุทธิ** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 เพิ่มขึ้น 6.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 2,510.8 ล้านบาท
- **การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 ลดลง 19.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,896.4 ล้านบาท
- **อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 เท่ากับ 98.0% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 97.5%
- **การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสะสม** สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 จะเท่ากับ 0.430 บาทต่อหน่วย แบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลอัตรา 0.103 บาทต่อหน่วย และการจ่ายเงินคืนเงินลงทุนอัตรา 0.327 บาทต่อหน่วย

¹ อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยคำนวณก่อนเหตุการณ์พิเศษ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

² รายได้ค่าโดยสารครึ่งแรกปี 62/63 เติบโต 3.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ถ้าเทียบกับรายได้ค่าโดยสารครึ่งแรกปี 61/62 ก่อนหักค่าเผื่อค่าโดยสารจากการให้ผู้โดยสารเดินทางฟรีเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้องช่วงเดือนมิถุนายน 2561 จำนวน 19.2 ล้านบาท รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ที่หัวข้อ “ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 2 และครึ่งแรก ปี 62/63”

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง มีที่เอสโกรท์

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ไตรมาส 2 และครึ่งแรกปี 62/63

14 พฤศจิกายน 2562



ผลการดำเนินงานทางการเงิน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 62/63	ไตรมาส 2 ปี 61/62	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 1 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)	ครึ่งแรก ปี 62/63	ครึ่งแรก ปี 61/62	% เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิ รายได้สุทธิ* (รายละเอียดตามตารางด้านล่าง) ดอกเบี้ยรับ	1,347.7 5.5	1,234.5 4.1	9.2% 33.7%	1,203.3 5.9	12.1% (7.6)%	2,550.0 11.4	2,401.5 8.1	6.2% 39.8%
รายได้รวม	1,353.2	1,238.6	9.2%	1,208.2	12.0%	2,561.4	2,409.6	6.3%
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน ค่าใช้จ่ายอื่น	18.2 9.3	19.7 8.6	(7.7)% 8.2%	21.1 2.1	(14.0)% 351.3%	39.3 11.3	42.5 18.6	(7.4)% (39.2)%
ค่าใช้จ่ายรวม	27.5	28.3	(2.9)%	23.2	18.4%	50.6	61.1	(17.0)%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,325.7	1,210.3	9.5%	1,185.0	11.9%	2,510.8	2,348.5	6.9%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(314.4)	(0.0)	N/A	(300.0)	(4.8)%	(614.4)	(0.0)	N/A
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการ ดำเนินงาน	1,011.3	1,210.3	(16.4)%	885.0	14.3%	1,896.4	2,348.5	(19.3)%
อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ (%)	98.0%	97.7%		98.1%		98.0%	97.5%	

* รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามคำนวณจากรายได้ค่าโดยสารหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 62/63	ไตรมาส 2 ปี 61/62	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 1 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)	ครึ่งแรก ปี 62/63	ครึ่งแรก ปี 61/62	% เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้ค่าโดยสาร**	1,840.0	1,762.3	4.4%	1,700.8	8.2%	3,540.9	3,401.8	4.1%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	492.3	527.8	(6.7)%	498.5	(1.2)%	990.9	1,000.3	(0.9)%
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	152.7	178.8	(14.6)%	180.6	(15.4)%	333.3	386.4	(13.7)%
ค่าซ่อมบำรุง	108.5	109.4	(0.9)%	105.7	2.6%	214.1	224.0	(4.4)%
ค่าสาธารณูปโภค	95.2	98.3	(3.1)%	94.5	0.7%	189.7	195.1	(2.8)%
ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน	0.0	0.0	N/A	0.0	N/A	0.1	0.0	N/A
ค่าใช้จ่ายในการขาย	18.2	21.7	(16.0)%	17.8	2.5%	36.1	46.1	(21.8)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ	25.8	30.5	(15.2)%	19.5	32.8%	45.3	49.6	(8.7)%
รายได้จ่ายฝ่ายทุน	91.9	89.1	3.1%	80.4	14.2%	172.3	99.1	73.9%
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อ และโอนสิทธิรายได้สุทธิ	1,347.7	1,234.5	9.2%	1,202.3	12.1%	2,550.0	2,401.5	6.2%
อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญา ซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (%)	73.2%	70.0%		70.7%		72.0%	70.6%	

** สำหรับครึ่งแรกปี 61/62 รายได้ค่าโดยสาร หลังหักประมาณการรายได้ค่าโดยสารจากการให้ผู้โดยสารเดินทางฟรีเนื่องจากรถไฟฟ้ามหานครจำนวน 19.2 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานทางการเงินไตรมาส 2 ปี 62/63

รายได้รวม

รายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 เท่ากับ 1,353.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12.0% จากไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลักตามสัญญาสัมปทานเดิมโตเพิ่มขึ้น 9.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12.1% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,347.7 ล้านบาท จากการเติบโตของรายได้ค่าโดยสารและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม

ในไตรมาสนี้รายได้ค่าโดยสาร เท่ากับ 1,840.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จาก 1) จำนวนผู้โดยสารที่เติบโตจากการเปิดสายสีเขียวส่วนต่อขยาย; ส่วนได้จากสถานีสำโรงถึงสถานีเคหะฯ ในเดือนธันวาคม 2561 และส่วนเหนือจากสถานีหมอชิตถึงสถานีห้าแยกลาดพร้าวในเดือนสิงหาคม 2562 และ 2) ฐานผู้โดยสารที่ต่ำจากเหตุการณ์รถไฟฟ้ามหานครเมื่อปีที่แล้ว ถ้าเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้ค่าโดยสารไตรมาสนี้เติบโต 8.2% เนื่องจาก 1) จำนวนเที่ยวการเดินทางเพิ่มขึ้นจากจำนวนวันทำการที่มากกว่าในไตรมาสนี้ 2) การเปิดสถานีใหม่ห้าแยกลาดพร้าว และ 3) ผลกระทบจากการให้

ผู้โดยสารเดินทางฟรีช่วงงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษกรัชกาลที่ 10 วันที่ 5-6 พฤษภาคม 2562 ในไตรมาสก่อน รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ ที่หัวข้อ "ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 2 และครึ่งแรก ปี 62/63"

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม ไตรมาส 2 ปี 62/63 เท่ากับ 492.3 ล้านบาท ลดลง 6.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก 1) ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงจากการปันส่วนค่าใช้จ่ายลดลงจากการเปิดส่วนต่อขยายใหม่สายสีเขียว (ประหยัดจากขนาด) 2) ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง เนื่องจากปีก่อนมีการจัดกิจกรรมเพื่อสังคมและประชาสัมพันธ์หลายกิจกรรม และ 3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง จากค่าซื้อบัตรโดยสารและค่าบริจาคลดลง และค่าประกันสุขภาพของพนักงานถูกปันส่วนลดลง ถ้าเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมลดลงเล็กน้อย 1.2% จากไตรมาสก่อน เนื่องจาก 1) ไม่มีการจ่ายโบนัสให้แก่พนักงานในไตรมาสนี้ แต่บางส่วนหักกลับกับ 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จากการจ่ายค่าประกันสุขภาพพนักงานในไตรมาสนี้ และไตรมาสก่อนได้รับค่าชดเชยจากบริษัทประกันคืน และ 3) รายจ่ายฝ่ายทุนสูงขึ้น จากค่ารถไฟฟ้าจำนวน 78.9 ล้านบาท (ไตรมาสก่อนมีค่ารถไฟฟ้าจำนวน 58.4 ล้านบาท)

ในไตรมาสนี้ **อัตราค่าไถ่จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** เพิ่มขึ้นเป็น 73.2% เมื่อเทียบกับ 70.0% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 70.7% จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ค่าโดยสารที่เพิ่มขึ้นรวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมลดลง ดังอธิบายก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาส 2 ปี 62/63 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 27.5 ล้านบาท ลดลง 2.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทุนลดลง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 18.4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากค่าปิดสมุดบัญชีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสำหรับการจัดประชุมสามัญประจำปีและการจ่ายคืนทุน รวมถึงการตั้งค่าตอบแทนพิเศษสูงกว่าไตรมาสก่อน

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 2 ปี 62/63 เท่ากับ 1,325.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 11.9% จากไตรมาสก่อน จากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 2 ปี 62/63 อัตราค่าไถ่จากรายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 98.0% จาก 97.7% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้รวมเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายรวมลดลงดังกล่าวข้างต้น แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน อัตราค่าไถ่จากรายได้จากการลงทุนสุทธิลดลงเล็กน้อยจาก 98.1% เนื่องจากค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน

ในไตรมาส 2 ปี 62/63 กองทุนรับรู้ขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 314.4 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรมลดลงจำนวน 300.0 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) จากระยะเวลาคงเหลือของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานลดลง และการบันทึกเงินลงทุนในสถานศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 14.6 ล้านบาท¹ โดยมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 58,500.0 ล้านบาท จาก 58,800.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และลดลงจากปีก่อนที่ 65,400.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนในปัจจุบันจะลดลงตามอายุของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานที่จะหมดอายุในปี 2572 และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิตกกล่าวที่กองทุนได้ลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนจะลดลงจนถึงศูนย์บาท

การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน เป็น 1,011.3 ล้านบาท ลดลง 16.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการบันทึกรายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน ในทางกลับกันเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 14.3% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น

¹ ค่าก่อสร้างสถานีศึกษาวิทยาถูกบันทึกเป็นเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (สินทรัพย์ในงบดุล) ทำให้ราคาทุนเพิ่มขึ้นเป็น 61,446.7 ล้านบาท จาก 61,432.1 ล้านบาทในไตรมาสก่อน

ผลการดำเนินงานทางการเงินครึ่งแรกปี 62/63

รายได้รวม

รายได้รวมสำหรับครึ่งแรกปี 62/63 เป็น 2,561.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

รายได้ค่าโดยสารสำหรับครึ่งแรกปี 62/63 จำนวน 3,540.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก 1) การเติบโตของผู้โดยสาร 4.4% เป็น 123.6 ล้านเที่ยวคน (รวมผู้โดยสารที่เดินทางฟรีวันพระบรมราชาภิเษกรัชกาลที่ 10 วันที่ 5-6 พฤษภาคม 2562 จำนวน 1.1 ล้านเที่ยวคน) และ 2) ผลกระทบจากการบันทึกค่าเผื่อค่าโดยสารจากการให้ผู้โดยสารเดินทางฟรีเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้องในปีก่อนจำนวน 19.2 ล้านบาท ถ้าไม่หักค่าเผื่อค่าโดยสารฯ ดังกล่าวในไตรมาสก่อน รายได้ค่าโดยสารงวดนี้จะเติบโต 3.5% จากปีก่อน รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ที่หัวข้อ "ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 2 และครึ่งแรก ปี 62/63"

สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม** เท่ากับ 990.9 ล้านบาท ลดลง 0.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก 1) ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงจากการปันส่วนค่าใช้จ่ายลดลงจากการเปิดสวนต่อขยายใหม่สายสีเขียว และ 2) ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง เนื่องจากปีก่อนมีจัดกิจกรรมเพื่อสังคมและประชาสัมพันธ์หลายกิจกรรม แต่บางส่วนหักลบกับ 3) รายจ่ายฝ่ายทุนสูงจากค่ารถไฟฟ้าจำนวน 137.3 ล้านบาท (ปีก่อนมีค่าปรับปรุงคลื่นวิทยุ 71.1 ล้านบาท และค่ารถไฟฟ้าจำนวน 3.9 ล้านบาท)

สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 **อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** เพิ่มขึ้นเป็น 72.0% จาก 70.6% ในงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายรวม

สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 50.6 ล้านบาท ลดลง 17.0% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากค่าตอบแทนพิเศษและค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทุนลดลง

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

ครึ่งแรกปี 62/63 รายได้จากการลงทุนสุทธิ เท่ากับ 2,510.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นรวมถึงค่าใช้จ่ายรวมที่ลดลงดังอธิบายข้างต้น

ครึ่งแรกปี 62/63 มีอัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็น 98.0% เพิ่มขึ้นจาก 97.5% ในงวดเดียวกันของปีก่อน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน

ครึ่งแรกปี 62/63 กองทุนรับรู้ขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 614.4 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรมลดลงจำนวน 600.0 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) จากระยะเวลาคงเหลือของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานลดลง และการบันทึกเงินลงทุนในสถานศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 14.6 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

ครึ่งแรกปี 62/63 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ลดลง 19.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,896.4 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้มีารรับรู้ขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้าไตรมาส 2 และครึ่งแรกปี 62/63

จำนวนผู้โดยสารรวม สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 สร้างสถิติใหม่สูงถึง 63.9 ล้านเที่ยวคน เติบโตเพิ่มขึ้น 4.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก 1) การเปิดสายสีเขียวส่วนต่อขยาย; ส่วนใต้จากสถานีสำโรงถึงสถานีเคหะฯ ในเดือนธันวาคม 2561 และส่วนเหนือจากสถานีหมอชิตถึงสถานีห้าแยกลาดพร้าวในเดือนสิงหาคม 2562 และ 2) ฐานผู้โดยสารที่ต่ำจากเหตุการณ์รถไฟฟ้าขัดข้องเมื่อปีที่แล้ว เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน จำนวนผู้โดยสารรวมในไตรมาสนี้เติบโตสูงถึง 7.2% ส่วนหลักเป็นผลมาจาก 1) จำนวนวันทำการที่มากกว่า เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีวันหยุดหลายวัน เช่น วันสงกรานต์ วันแรงงานแห่งชาติ เป็นต้น และ 2) การเปิดสถานีห้าแยกลาดพร้าว ส่วน **อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย** ในไตรมาสนี้เท่ากับ 28.8 บาทต่อหน่วย ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงเล็กน้อย 0.9% จากไตรมาสก่อน ทำให้รายได้ค่าโดยสารสำหรับไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้น 4.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8.2% จากไตรมาสก่อน

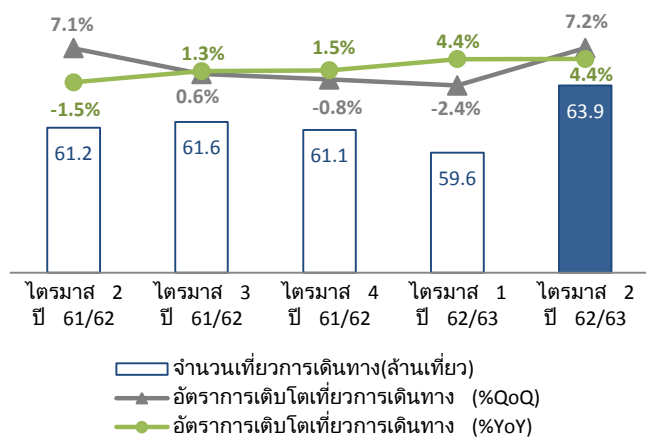
สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 **จำนวนผู้โดยสารรวม** เท่ากับ 123.6 ล้านเที่ยวคน (รวมจำนวนผู้โดยสารที่เดินทางฟรีช่วงงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษกที่ 10 วันที่ 5-6 พฤษภาคม 2562 จำนวน 1.1 ล้านเที่ยวคน) เติบโต 4.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก 1) การเปิดให้บริการสายสีเขียวส่วนต่อขยายใหม่ และ 2) ฐานผู้โดยสารที่ต่ำจากเหตุการณ์รถไฟฟ้าขัดข้องเมื่อปีที่แล้ว ส่วน **อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย** ในงวดนี้เท่ากับ 28.9 บาทต่อหน่วย เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% จากครึ่งแรกปี 61/62 ทำให้รายได้ค่าโดยสารครึ่งแรกปี 62/63 เติบโต 3.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน (ก่อนหักค่าเผื่อค่าโดยสารเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้องในปีก่อน) และเพิ่มขึ้น 4.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน (หลังหักค่าเผื่อค่าโดยสารฯ ในปีก่อน)

หมายเหตุ: อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยข้างต้นคำนวณก่อนเหตุการณ์พิเศษ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

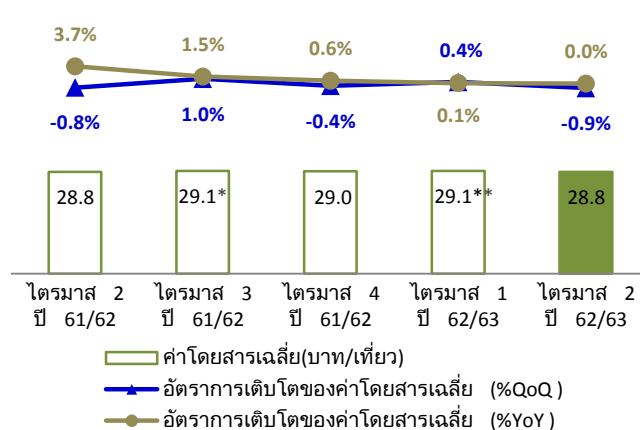
สำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 ถ้าคำนวณรวมจำนวนผู้โดยสารที่เดินทางฟรีช่วงงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษกจำนวน 1.1 ล้านเที่ยวคนในไตรมาส 1 ปี 62/63 อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยไตรมาสนี้จะเติบโต 0.9% จากไตรมาสก่อน

สำหรับครึ่งแรกปี 62/63 ถ้าคำนวณรายได้ค่าโดยสารหลังหักค่าเผื่อค่าโดยสารเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้องในปีก่อนจำนวน 19.2 ล้านบาท อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยครึ่งแรก ปี 62/63 จะเพิ่มขึ้น 0.6% จากปีก่อน

จำนวนเที่ยวการเดินทางและอัตราการเติบโต



ค่าโดยสารเฉลี่ยและอัตราการเติบโต



* ไม่รวมผลกระทบจากค่าเผื่อค่าโดยสารจากการให้ผู้โดยสารเดินทางฟรีเนื่องจากรถไฟฟ้าขัดข้อง

** ไม่รวมผลกระทบจากจำนวนผู้โดยสารที่เดินทางฟรีช่วงงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ไตรมาส 2 และครึ่งแรกปี 62/63

14 พฤศจิกายน 2562



งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	30 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2562
เงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	58,500.0	58,800.0
ราคาทุน	61,446.7	61,432.1
เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร	1,131.9	1,096.2
สินทรัพย์อื่น	256.8	142.4
รวมสินทรัพย์	59,888.7	60,038.6
รวมหนี้สิน	32.0	12.4
สินทรัพย์สุทธิ	59,856.7	60,026.2
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	59,257.5	60,438.3
กำไรสะสม	599.2	(412.1)
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.3415	10.3708

สินทรัพย์รวมของกองทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 59,888.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 58,500.0 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร 1,131.9 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 256.8 ล้านบาท (สินทรัพย์อื่นส่วนใหญ่คือลูกหนี้จากสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 253.0 ล้านบาท) หนี้สินรวมมีจำนวน 32.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายสำหรับสถานีศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 14.6 ล้านบาท สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 59,856.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.3415 บาทต่อหน่วย

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลกองทุน กองทุนจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมากกว่า 1 ครั้ง ต่อปี ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 62/63 จะจ่ายในอัตรา 0.226 บาทต่อหน่วย แบ่งเป็น การจ่ายเงินปันผลอัตรา 0.103 บาทต่อหน่วย และการจ่ายคืนเงินทุนอัตรา 0.123 บาทต่อหน่วย โดยจะขึ้นเครื่องหมาย X ได้รับสิทธิในการรับเงินปันผล (XD) และการรับคืนเงินทุน (XN) วันที่ 26 พฤศจิกายน 2562 ปิดสมุดทะเบียนวันที่ 28 พฤศจิกายน 2562 และจ่ายเงินปันผลและจ่ายคืนเงินทุนวันที่ 13 ธันวาคม 2562

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสำหรับครึ่งแรกปี 62/63 จะเท่ากับ 0.430 บาทต่อหน่วย แบ่งเป็น การจ่ายเงินปันผลอัตรา 0.103 บาทต่อหน่วย และการจ่ายคืนเงินทุนอัตรา 0.327 บาทต่อหน่วย

ระยะเวลา	งวด	การจ่ายเงินปันผล (บาทต่อหน่วย)	งวด	การจ่ายคืนเงินทุน (บาทต่อหน่วย)	รวม (บาทต่อหน่วย)
ปี 56/57	1-4	0.579	-	-	0.579
ปี 57/58	5-8	0.606	1-2*	0.125	0.731
ปี 58/59	9-12	0.692	3	0.064	0.756
ปี 59/60	13-16	0.772	-	-	0.772
ปี 60/61	17-20	0.798	-	-	0.798
ปี 61/62	21-23	0.611	4	0.169	0.780
ไตรมาส 1 ปี 62/63	-	-	5	0.204	0.204
ไตรมาส 2 ปี 62/63	24	0.103	6	0.123	0.226
รวม	1-24	4.161	1-6	0.685	4.846

* จ่ายจากผลประกอบการปี 56/57 ถึงปี 57/58