

สรุปผลการดำเนินงาน

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุน เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารที่ลดลงในไตรมาสแรกของปีงบประมาณนี้เป็นหลัก

- รายได้ค่าโดยสาร สำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 เท่ากับ 553.0 ล้านบาท ลดลง 67.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 62.1% จากไตรมาสก่อน
- จำนวนผู้โดยสารรวม ในไตรมาส 1 ปี 63/64 มีจำนวน 18.5 ล้านเที่ยวคน ลดลง 69.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 63.4% จากไตรมาสก่อน
- อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย¹ ในไตรมาส 1 ปี 63/64 เท่ากับ 29.9 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 3.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 3.6% จากไตรมาสก่อน
- รายได้รวม สำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 เท่ากับ 143.4 ล้านบาท ลดลง 88.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 85.4% จากไตรมาสก่อน
- รายได้จากการลงทุนสุทธิ สำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 มีจำนวน 123.2 ล้านบาท ลดลง 89.6% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 87.2% จากไตรมาสก่อน
- การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 เป็น 886.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 117.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากไตรมาสนี้มีการรับรู้กำไรสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 762.9 ล้านบาท แต่ปีก่อนและไตรมาสก่อนมีการรับรู้รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน การรับรู้รายการกำไรสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในไตรมาสนี้ เนื่องจากประมาณการรายได้สุทธิในปี 63/64 จะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นในเดือนหลัง ๆ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลาย ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่เหลือเพิ่มขึ้นมากกว่ากระแสเงินสดที่หายไปจากระยะเวลาที่สั้นลงของอายุสัญญาสัมปทาน
- อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ สำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 เท่ากับ 85.9%
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 53,541.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.2504 บาทต่อหน่วย

ผลการดำเนินงานทางการเงิน

ตารางที่ 1 : ผลการดำเนินงานทางการเงิน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 63/64	ไตรมาส 1 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 4 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ* (รายละเอียดตามตารางที่ 2)	141.4	1,202.3	(88.2)%	978.4	(85.5)%
ดอกเบี้ยรับ	2.0	5.9	(66.1)%	3.9	(49.0)%
รายได้รวม	143.4	1,208.2	(88.1)%	982.3	(85.4)%
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน	18.9	21.1	(10.6)%	17.0	11.4%
ค่าใช้จ่ายอื่น	1.3	2.1	(39.0)%	2.8	(55.4)%
ค่าใช้จ่ายรวม	20.2	23.2	(13.1)%	19.8	1.9%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	123.2	1,185.0	(89.6)%	962.5	(87.2)%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	762.9	(300.0)	354.3%	(5,907.4)	112.9%
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	886.1	885.0	0.1%	(4,944.9)	117.9%
อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ (%)	85.9%	98.1%		98.0%	

* รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามคำนวณจากรายได้ค่าโดยสารหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

¹ อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยคำนวณก่อนเหตุการณ์พิเศษ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

ตารางที่ 2 : รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 63/64	ไตรมาส 1 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 4 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)
รายได้ค่าโดยสาร	553.0	1,700.8	(67.5)%	1,457.5	(62.1)%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	411.6	498.5	(17.4)%	479.1	(14.1)%
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	146.4	180.6	(18.9)%	147.9	(1.0)%
ค่าซ่อมบำรุง	111.1	105.7	5.1%	141.2	(21.3)%
ค่าสาธารณูปโภค	79.7	94.5	(15.7)%	90.8	(12.3)%
ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน	0.0	0.0	N/A	17.2	(99.9)%
ค่าใช้จ่ายในการขาย*	10.6	17.6	(39.5)%	16.3	(34.7)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ*	17.6	19.7	(10.5)%	26.4	(33.4)%
รายจ่ายฝ่ายทุน	46.2	80.4	(42.6)%	39.3	17.4%
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	141.4	1,202.3	(88.2)%	978.4	(85.5)%
อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (%)	25.6%	70.7%		67.1%	

* ค่าใช้จ่ายในการขายบางรายการมีการจัดประเภทใหม่ไปอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ

รายได้รวม

รายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 จำนวน 143.4 ล้านบาท ลดลง 88.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 85.4% จากไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักตามสัญญาสัมปทาน ลดลง 88.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 85.5% จากไตรมาสก่อน เป็น 141.4 ล้านบาท

ในไตรมาสนี้รายได้ค่าโดยสารจำนวน 553.0 ล้านบาท ลดลง 67.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 62.1% จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้จำนวนผู้โดยสารลดลงตั้งแต่ปลายเดือนมกราคม 2563 ที่ผ่านมา รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ที่หัวข้อ "ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 1 ปี 63/64"

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม จำนวน 411.6 ล้านบาท ลดลง 17.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของ

- 1) รายจ่ายฝ่ายทุน (ค่าปรับปรุงระบบการเก็บรายได้ค่าโดยสารอัตโนมัติ (AFC system upgrade) จำนวน 32.9 ล้านบาท เทียบกับ ค่ารถไฟใหม่ จำนวน 58.4 ล้านบาท ในปีก่อน)
- 2) ค่าใช้จ่ายพนักงาน เนื่องจากการไม่มีการจ่ายโบนัสพนักงานในไตรมาสนี้ (ขณะที่มีการจ่ายค่าโบนัสพนักงานในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)
- 3) ค่าสาธารณูปโภค เนื่องจากการซ่อมแซมการเดินรถลดลงจากช่วงเคอร์ฟิว

ถ้าเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมลดลง 14.1% สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของ

- 1) ค่าซ่อมบำรุง เนื่องจากการมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงสำหรับระยะทางการให้บริการเดินรถส่วนเกินจากสัญญา และ ค่าปรับปรุงพื้นที่เพื่อติดตั้งเครื่องจำหน่ายบัตรโดยสาร
- 2) ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน เนื่องจากการกำหนดจ่ายในไตรมาส 4 ของทุกปี
- 3) ค่าสาธารณูปโภค เนื่องจากการซ่อมแซมการเดินรถลดลงจากช่วงเคอร์ฟิว

ในไตรมาสนี้อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิลดลงเป็น 25.6% เมื่อเทียบกับ 70.7% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงจาก 67.1% ในไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้ค่าโดยสารลดลงมากจากสถานการณ์ COVID-19 แต่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมส่วนใหญ่จะค่อนข้างคงที่ จึงทำให้อัตรากำไรดังกล่าวลดลง

ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาส 1 ปี 63/64 ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 20.2 ล้านบาท ลดลง 13.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนลดลง อย่างไรก็ดี ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 1.9% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากมีค่าที่ปรึกษาประจำปีที่จ่ายทุกไตรมาส 1

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 1 ปี 63/64 จำนวน 123.2 ล้านบาท ลดลง 89.6% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 87.2% จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้รวมลดลง

ในไตรมาส 1 ปี 63/64 อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิลดลงเป็น 85.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 98.1% และไตรมาสก่อนที่ 98.0% เนื่องจากการลดลงของรายได้รวมมากกว่าค่าใช้จ่ายที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน

ในไตรมาส 1 ปี 63/64 กองทุนรับรู้กำไรสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 762.9 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) เนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่าตีธรรมเพิ่มขึ้นจำนวน 810.0 ล้านบาท เนื่องจากประมาณการรายได้สุทธิในปี 63/64 จะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นในเดือนหลัง ๆ จากสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลาย ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่เหลือเพิ่มขึ้นมากกว่ากระแสเงินสดที่หายไปจากระยะเวลาที่สั้นลงของอายุสัญญาสัมปทาน แต่บางส่วนถูกหักลบกับการบันทึกเงินลงทุนในสถานศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 46.9 ล้านบาท¹ โดยมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 53,220.0 ล้านบาท จาก 52,410.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 แต่ลดลงจากปีก่อนที่ 58,800.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เนื่องจากการประเมินมูลค่าใหม่ตั้งแต่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนในปัจจุบันจะลดลงตามอายุของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานที่จะหมดอายุในปี 2572

การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

ไตรมาส 1 ปี 63/64 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% จากปีก่อน และเพิ่มขึ้น 117.9% จากไตรมาสก่อน เป็น 886.1 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้กำไรสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ารายได้จากการลงทุนสุทธิจะลดลง

ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 1 ปี 63/64

จำนวนผู้โดยสารรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 63/64 จำนวน 18.5 ล้านเที่ยวคน ลดลง 69.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 63.4% จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ COVID-19 ตั้งแต่ปลายเดือนมกราคม 2563 และการประกาศเคอร์ฟิวช่วงเดือนเมษายนถึงกลางเดือนมิถุนายน 2563 ที่ผ่านมา

ในช่วงไตรมาส 1 ปี 63/64 ทางรัฐบาลได้ออกประกาศปิดกิจการชั่วคราวในสถานบริการต่างๆ และขอความร่วมมือให้ประชาชนอยู่บ้าน ทำงานจากที่บ้าน เพื่อเป็นการควบคุมการแพร่เชื้อ อีกทั้งยังได้ออกประกาศตามมาตรา 9 แห่งพระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉินซึ่งกระทบต่อชั่วโมงการให้บริการเดินรถดังตารางด้านล่าง

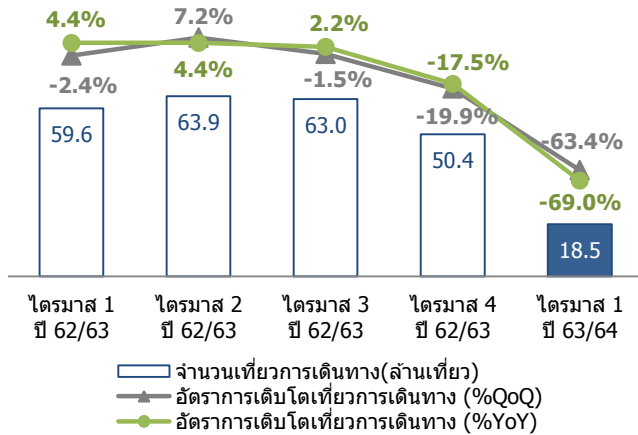
ระยะเวลา	ชั่วโมงการเดินรถ
1 – 2 เม.ย. 2563 (ชั่วโมงการเดินรถปกติ)	06.00 – 24.00 น.
3 เม.ย. – 16 พ.ค. 2563	06.00 – 21.30 น.
17 พ.ค. – 14 มิ.ย. 2563	06.00 – 22.30 น.
15 มิ.ย. 2563 เป็นต้นไป (ชั่วโมงการเดินรถปกติ)	06.00 – 24.00 น.

อนึ่ง เมื่อรัฐบาลเริ่มผ่อนคลายนโยบายการปิดประเทศตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 เป็นต้นมา จำนวนผู้โดยสารค่อยๆ เพิ่มขึ้นและฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยขณะนี้จำนวนเที่ยวการเดินทางกลับมามีประมาณ 60% ของจำนวนผู้โดยสารในวันทำการในช่วงเวลาปกติ

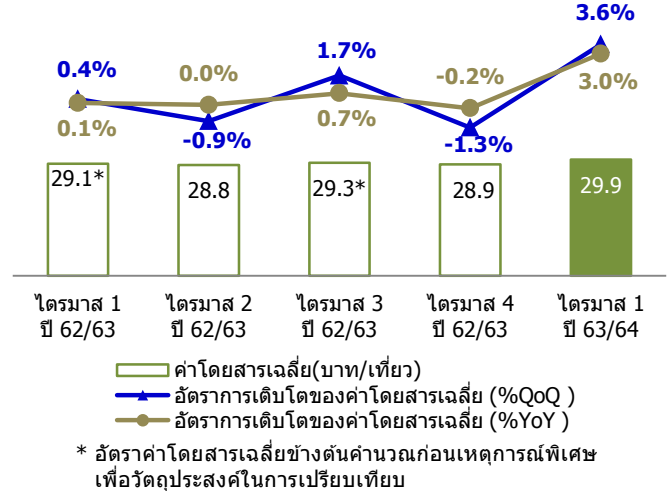
อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยไตรมาสนี้เท่ากับ 29.9 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 3.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3.6% จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักมาจากการยกเลิกส่วนลดค่าโดยสารสำหรับบัตรเติมเงิน (Purse) ให้เท่ากับบัตรรายเที่ยว (Single Journey Card)

¹ ค่าก่อสร้างสถานศึกษาวิทยาถูกบันทึกเป็นเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (สินทรัพย์ในงบดุล) ทำให้ราคาทุนเพิ่มขึ้นเป็น 61,519.0 ล้านบาท จาก 61,472.2 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2563 และ 61,432.1 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2562

จำนวนเที่ยวการเดินทางและอัตราการใช้รถ



ค่าโดยสารเฉลี่ยและอัตราการใช้รถ



งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2563	31 มีนาคม 2563
เงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	53,220.0	52,410.0
ราคาทุน	61,519.0	61,472.2
เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร	336.0	997.5
สินทรัพย์อื่น	50.7	54.1
รวมสินทรัพย์	53,606.7	53,461.6
รวมหนี้สิน	64.9	53.6
สินทรัพย์สุทธิ	53,541.8	53,408.0
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นรายย่อย	57,596.4	58,348.8
ขาดทุนสะสม	(4,054.6)	(4,940.8)
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	9.2504	9.2273

สินทรัพย์รวมของกองทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 53,606.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 53,220.0 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร 336.0 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 50.7 ล้านบาท หนี้สินรวมมีจำนวน 64.9 ล้านบาท สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 53,541.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.2504 บาทต่อหน่วย

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลกองทุน กองทุนจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยมากกว่า 1 ครั้ง ต่อปี ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 กองทุนมีขาดทุนสะสม จำนวน 4,054.6 ล้านบาท กองทุนจึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยสำหรับไตรมาสที่ 1 ทั้งนี้ กองทุนมีเงินสดจากการดำเนินงาน สำหรับรอบวันที่ 1 เมษายน 2563 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2563 คิดเป็นมูลค่าต่อหน่วยประมาณ 0.013 บาท ดังนั้น กองทุนจะยังไม่จ่ายเงินให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยในรูปของเงินคืนทุนในไตรมาสที่ 1 แต่จะยกไปจ่ายในงวดถัดไป

ประวัติการจ่ายเงินปันผลและเงินคืนทุน

ปี	งวด	เงินเงินปันผลจ่าย (บาทต่อหน่วย)	งวด	เงินคืนทุน (บาทต่อหน่วย)	รวม (บาทต่อหน่วย)
56/57	1-4	0.579	-	-	0.579
57/58	5-8	0.606	1-2*	0.125	0.731
58/59	9-12	0.692	3	0.064	0.756
59/60	13-16	0.772	-	-	0.772
60/61	17-20	0.798	-	-	0.798
61/62	21-23	0.611	4	0.169	0.780
62/63	24-25	0.284	5-8	0.491	0.775
รวม	1-25	4.342	1-8	0.849	5.191

* จ่ายจากผลประกอบการปี 56/57 ถึงปี 57/58