

BTS GIF

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสไออาร์

วารสารนักลงทุนสัมพันธ์

ไตรมาส 1 ปี 60/61

ฉบับที่ 17

15 สิงหาคม 2560



สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสไออาร์

ผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 (1 เมษายน 2560 – 30 มิถุนายน 2560) กองทุนมีรายได้รวม 1,149.0 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวม 33.1 ล้านบาท และมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 1,115.9 ล้านบาท โดยกองทุนประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการไตรมาส 1 และกำไรสะสม ในอัตรา 0.192 บาทต่อหน่วย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 66,743.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11,5313 บาทต่อหน่วย กองทุนรับรู้ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 199.9 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 60/61 สาเหตุหลักเกิดจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนรายได้สุทธิให้เป็นไปตามมูลค่ายุติธรรม (จากเดิม 65,800.0 ล้านบาท เป็น 65,600.0 ล้านบาท)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

สรุปผลการดำเนินงาน

- **จำนวนผู้โดยสารรวม** สำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 มีจำนวน 58.0 ล้านเที่ยวคน โดยเพิ่มขึ้น 2.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลง 3.4% จากไตรมาสก่อน
- **อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย** สำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 เท่ากับ 27.9 บาท ต่อเที่ยวการเดินทาง ลดลงเล็กน้อย 0.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3% จากไตรมาสก่อน
- **รายได้ค่าโดยสาร** สำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 เพิ่มขึ้น 2.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลง 3.1% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,621.6 ล้านบาท
- **รายได้รวม** สำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 ลดลง 1.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5.7% จากไตรมาสก่อนเป็น 1,149.0 ล้านบาท
- **รายได้จากการลงทุนสุทธิ** สำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 เพิ่มขึ้น 1.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลง 7.1% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,115.9 ล้านบาท
- **อัตรากำไรจากการลงทุนสุทธิ** สำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 เท่ากับ 97.1% เพิ่มขึ้น 2.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลง 1.5% จากไตรมาสก่อน
- **มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 66,743.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.5313 บาทต่อหน่วย

ผลการดำเนินงานทางการเงิน

■ รายได้รวม

รายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 เท่ากับ 1,149.0 ล้านบาท ลดลง 1.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5.7% จากไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักตามสัญญาสัมปทาน ลดลง 1.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5.7% จากไตรมาสก่อนเป็น 1,144.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้น

ในไตรมาสนี้รายได้ค่าโดยสารเท่ากับ 1,621.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากจำนวนเที่ยวการเดินทางเพิ่มขึ้น แต่ลดลง 3.1% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากจำนวนเที่ยวการเดินทางลดลง รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ที่หัวข้อ “ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 1 ปี 60/61”

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 60/61	ไตรมาส 1 ปี 59/60	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 4 ปี 59/60	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ* (รายละเอียดตามตารางด้านล่าง)	1,144.2	1,155.2	(1.0%)	1,213.7	(5.7%)
ดอกเบี้ยรับ	4.8	4.9	(1.9%)	4.3	10.9%
รายได้รวม	1,149.0	1,160.1	(1.0%)	1,218.0	(5.7%)
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน	22.4	24.7	(9.3%)	19.1	16.7%
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	-	16.2	(100.0%)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	10.7	22.0	(51.5%)	(2.3)	555.1%
ค่าใช้จ่ายรวม	33.1	62.9	(47.4%)	16.8	96.5%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,115.9	1,097.2	1.7%	1,201.2	(7.1%)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(199.9)	199.9	(200.0%)	(99.9)	100.1%
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	916.0	1,297.1	(29.4%)	1,101.3	(16.8%)
อัตรากำไรจากการลงทุนสุทธิ (%)	97.1%	94.6%	2.5%	98.6%	(1.5%)

* รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตำหนดจากรายได้ค่าโดยสารหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 60/61	ไตรมาส 1 ปี 59/60	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 4 ปี 59/60	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)
รายได้ค่าโดยสาร	1,621.6	1,586.7	2.2%	1,673.4	(3.1%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	477.4	431.5	10.7%	459.7	3.9%
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	227.1	182.8	24.2%	152.6	48.8%
ค่าซ่อมบำรุง	109.0	96.4	13.2%	118.6	(8.1%)
ค่าสาธารณูปโภค	93.5	94.0	(0.5%)	89.5	4.4%
ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน	0.0	0.0	1.4%	26.7	(99.9%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	19.5	20.6	(5.2%)	21.8	(10.3%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ	22.9	21.9	4.4%	30.9	(25.9%)
รายจ่ายฝ่ายทุน	5.4	15.8	(65.6%)	19.6	(72.3%)
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	1,144.2	1,155.2	(1.0%)	1,213.7	(5.7%)
อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (%)	70.6%	72.8%	(2.2%)	72.5%	(2.0%)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมเท่ากับ 477.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าซ่อมบำรุงที่เพิ่มขึ้น แต่บางส่วนหักกลับกับรายจ่ายฝ่ายทุน และค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง และหากเทียบกับไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้น 3.9% โดยสาเหตุหลักมาจากการจ่ายโบนัสให้แก่พนักงาน และค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าจะมีค่าซ่อมบำรุง ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ และรายจ่ายฝ่ายทุนลดลง

ในไตรมาสนี้ อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิลดลงเป็น 70.6% เมื่อเทียบกับ 72.8% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 72.5% ในไตรมาสก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้น ดังอธิบายข้างต้น

■ ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาส 1 ปี 60/61 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 33.1 ล้านบาท ลดลง 47.4% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสนี้ ไม่มีค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ตัดจำหน่าย (ตัดจำหน่ายครบจำนวนแล้วในไตรมาส 1 ปี 59/60) รวมถึงการลดลงของค่าธรรมเนียมพิเศษ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 96.5% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีการกลับรายการเพื่อลดการตั้งสำรองค่าธรรมเนียมพิเศษ ทำให้ในไตรมาสก่อนมีรายจ่ายต่ำ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวมของกองทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีจำนวน 66,767.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 65,600.0 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร 989.7 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 177.3 ล้านบาท (สินทรัพย์อื่นส่วนใหญ่คือลูกหนี้จากสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 174.4 ล้านบาท) หนี้สินรวมมีจำนวน 23.3 ล้านบาท สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 66,743.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11,531.3 บาทต่อหน่วย

ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 1 ปี 60/61

จำนวนผู้โดยสารรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 60/61 เท่ากับ 58.0 ล้านเที่ยวคน เติบโตเพิ่มขึ้น 2.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตตามธรรมชาติ ทั้งนี้ จำนวนผู้โดยสารลดลง 3.4% จากไตรมาสก่อน จากจำนวนวันทำการในไตรมาสนี้น้อยกว่าไตรมาสก่อน เนื่องจากมีวันหยุดหลายวัน เช่น วันสงกรานต์ วันแรงงานแห่งชาติ เป็นต้น (เป็นการเปลี่ยนแปลงตามฤดูกาล) ส่วนอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยไตรมาสนี้เท่ากับ 27.9 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง ลดลง 0.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3% จากไตรมาสก่อน

■ รายได้จากการลงทุนสุทธิ

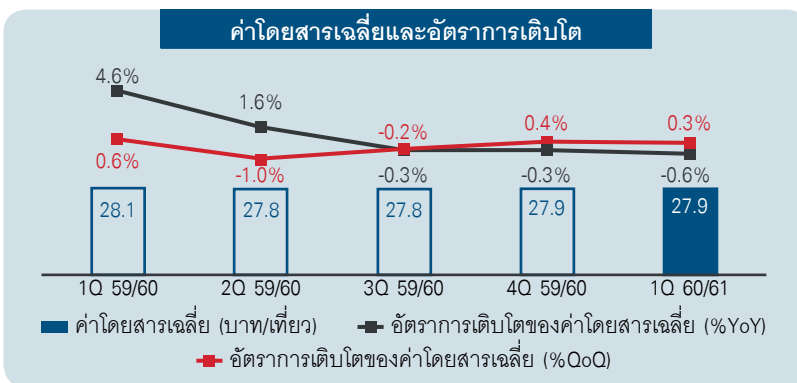
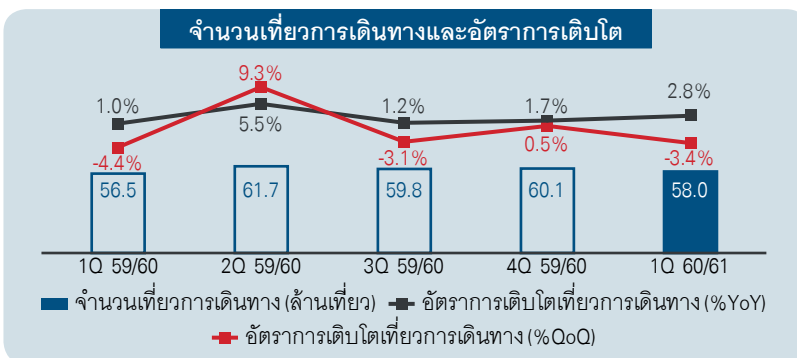
รายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 1 ปี 60/61 เท่ากับ 1,115.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายลดลงมากกว่ารายได้ที่ลดลง แต่ลดลง 7.1% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้รวมลดลง กอปรกับค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น

ถึงแม้ว่ารายได้รวมจะลดลงในไตรมาส 1 ปี 60/61 อัตรากำไรจากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 97.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 94.6% เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายรวมดังกล่าวข้างต้น แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน อัตรากำไรจากการลงทุนสุทธิกลับลดลงจาก 98.6% ในไตรมาสก่อน จากทั้งรายได้รวมที่ลดลงและค่าใช้จ่ายรวมที่เพิ่มขึ้น

■ กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน

ในไตรมาส 1 ปี 60/61 กองทุนรับรู้ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน จำนวน 199.9 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิลดลงให้เป็นไปตามมูลค่ายุติธรรม (จากเดิม 65,800.0 ล้านบาท เป็น 65,600.0 ล้านบาท)

(ล้านบาท)	30 มิ.ย. 60	31 มี.ค. 60
เงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	65,600.0	65,800.0
(ราคาทุน)	61,432.1	61,432.1
เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร	989.7	1,191.7
สินทรัพย์อื่น	177.3	50.0
รวมสินทรัพย์	66,767.0	67,041.7
รวมหนี้สิน	23.3	15.9
สินทรัพย์สุทธิ	66,743.7	67,025.8
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	61,416.5	61,416.5
กำไรสะสม	5,327.2	5,609.3
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	11,531.3	11,580.1



ประวัติการจ่ายเงินปันผล

งวด ที่	งวดเงินปันผล	เงินปันผล (บาท/ หน่วย)	รวม สำหรับปี (บาท/ หน่วย)
1	17 เมษายน 2556 – 30 มิถุนายน 2556	0.117	0.579
2	1 กรกฎาคม 2556 – 30 กันยายน 2556	0.158	
3	1 ตุลาคม 2556 – 31 ธันวาคม 2556	0.150	
4	1 มกราคม 2557 – 31 มีนาคม 2557	0.154	
5	1 เมษายน 2557 – 30 มิถุนายน 2557	0.151	0.606
6	1 กรกฎาคม 2557 – 30 กันยายน 2557	0.156	
7	1 ตุลาคม 2557 – 31 ธันวาคม 2557	0.161	
8	1 มกราคม 2558 – 31 มีนาคม 2558	0.138	
9	1 เมษายน 2558 – 30 มิถุนายน 2558	0.168	0.692
10	1 กรกฎาคม 2558 – 30 กันยายน 2558	0.179	
11	1 ตุลาคม 2558 – 31 ธันวาคม 2558	0.178	
12	1 มกราคม 2559 – 31 มีนาคม 2559	0.167	
13	1 เมษายน 2559 – 30 มิถุนายน 2559	0.189	0.772
14	1 กรกฎาคม 2559 – 30 กันยายน 2559	0.188	
15	1 ตุลาคม 2559 – 31 ธันวาคม 2559	0.188	
16	1 มกราคม 2560 – 31 มีนาคม 2560	0.207	
17	1 เมษายน 2560 – 30 มิถุนายน 2560	0.192	0.192
รวม		2.841	

วันขึ้นเครื่องหมาย XD	28 สิงหาคม 2560
วันปิดสมุดทะเบียน	31 สิงหาคม 2560
วันจ่ายเงินปันผล	14 กันยายน 2560

ประวัติการลดทุน

งวด ที่	งวดเงินลดทุน	เงิน ลดทุน (บาท/ หน่วย)
1	17 เม.ย. 2556 – 30 มิ.ย. 2557	0.077
2	1 ก.ค. 2557 – 31 มี.ค. 2558	0.048
3	1 เม.ย. 2558 – 31 มี.ค. 2559	0.064
รวม		0.189

สรุปข้อมูลกองทุน

■ ข้อมูลกองทุน

ชื่อกองทุน	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกโรท
ประเภท	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
สินทรัพย์ที่ลงทุนครั้งแรก	รายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าสายหลักภายใต้สัญญาสัมปทาน (ระยะทางรวม 23.5 กิโลเมตร) โดยเป็นรายได้ค่าโดยสารที่หักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องและรายจ่ายลงทุน วันสิ้นสุดอายุสัมปทาน วันที่ 4 ธันวาคม 2572 มูลค่าเงินลงทุน 61,432.1 ล้านบาท (รวมเงินลงทุนในสถานีสึกษาวิทยา 33.1 ล้านบาท)
จำนวนหน่วยลงทุน	5,788 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	10.611 บาท ต่อหน่วยลงทุน (หลังลดทุนจดทะเบียน ครั้งที่ 3)
ทุนจดทะเบียน	61,416.5 ล้านบาท (หลังลดทุนจดทะเบียน ครั้งที่ 3)
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้สนับสนุน	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ข้อตกลงการถือหน่วยลงทุน	ข้อตกลงการถือหน่วยลงทุนของ BTSJ 33.3% เป็นเวลา 10 ปี

■ ข้อมูลหน่วยลงทุน

ราคาตลาด (ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2560)	11.40 บาท
มูลค่าตลาด (ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2560)	65,983.20 ล้านบาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560)	66,743.68 ล้านบาท

กองทุนบัวหลวง

บริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
บัวหลวง จำกัด

175 อาคารสารคดีห้าตึก ชั้น 7 ชั้น 21
และชั้น 26 ถ.สาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 02-674-6488 กด 8
โทรสาร : 02-679-5955
อีเมล : marketing@bblam.co.th



ผู้ให้บริการเดินรถ

บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ
จำกัด (มหาชน) ("BTSC")

อาคารบีทีเอส 1000 ถ.พหลโยธิน แขวงจอมพล
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์
โทรศัพท์ : 02-273-8636-7
โทรสาร : 02-273-8610
อีเมล : irbtsj@btsjif.com