



สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกโรท

ผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 (1 กรกฎาคม - 30 กันยายน 2563) กองทุนมีรายได้รวม 737.5 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวม 19.6 ล้านบาท และมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 717.9 ล้านบาท โดยไตรมาส 2 ปี 63/64 กองทุนรับชำระค่าหุ้นสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 27.2 ล้านบาท เนื่องจาก (1) มูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรมลดลงจำนวน 10.0 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) จากการเลื่อนการสร้างรางคู่บริเวณสถานีสะพานตากสิน รวมถึงระยะเวลาคงเหลือของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานลดลง และ (2) การบันทึกเงินลงทุนในสถานีศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 17.2 ล้านบาท โดยมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 อยู่ที่ 53,210.0 ล้านบาท จาก 53,220.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 และจาก 58,500.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนในปัจจุบันจะลดลงตามอายุของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานที่จะหมดอายุในปี 2572

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เท่ากับ 54,232.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.3698 บาทต่อหน่วย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

ท่ามกลางสถานการณ์เศรษฐกิจมหภาคที่ท้าทาย ผลประกอบการของกองทุนได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน จากจำนวนผู้โดยสารที่ค่อยๆ เพิ่มขึ้นจากการบรรเทาและควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ดี

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 63/64

- รายได้ค่าโดยสาร สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 ลดลง 37.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 106.7% จากไตรมาสก่อน เป็น 1,142.9 ล้านบาท
- จำนวนผู้โดยสารรวม สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 จำนวน 38.7 ล้านเที่ยวคน ลดลง 39.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 109.2% จากไตรมาสก่อน
- อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 เท่ากับ 29.6 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 2.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลง 1.2% จากไตรมาสก่อน
- รายได้รวม สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 ลดลง 45.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 414.3% จากไตรมาสก่อน เป็น 737.5 ล้านบาท
- รายได้จากการลงทุนสุทธิ สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 จำนวน 717.9 ล้านบาท ลดลง 45.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 482.5% จากไตรมาสก่อน
- การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 ลดลง 31.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 22.1% จากไตรมาสก่อน เป็น 690.7 ล้านบาท
- อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 เท่ากับ 97.3% เทียบกับ 98.0% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 85.9% ในไตรมาสก่อน
- การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 อัตรา 0.134 บาทต่อหน่วย ในรูปแบบของการจ่ายเงินปันผล จะจ่ายวันที่ 15 ธันวาคม 2563
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 54,232.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.3698 บาทต่อหน่วย

สรุปผลการดำเนินงานครึ่งแรกปี 63/64

- รายได้ค่าโดยสาร สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 ลดลง 52.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 1,695.9 ล้านบาท
- จำนวนผู้โดยสารรวม สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 มีจำนวน 57.1 ล้านเที่ยวคน ลดลง 53.8% จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- อัตราค่าโดยสารเฉลี่ย สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 เท่ากับ 29.7 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 3.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- รายได้รวม สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 เท่ากับ 880.9 ล้านบาท ลดลง 65.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน
- รายได้จากการลงทุนสุทธิ สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 ลดลง 66.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 841.1 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 ลดลง 16.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,576.8 ล้านบาท
- อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 เท่ากับ 95.5% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 98.0%
- การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสะสม สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 จะเท่ากับ 0.134 บาทต่อหน่วย เป็นการจ่ายเงินปันผล

ผลการดำเนินงานทางการเงิน

ตารางที่ 1 : ผลการดำเนินงานทางการเงิน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 63/64	ไตรมาส 2 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 1 ปี 63/64	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)	ครึ่งแรก ปี 63/64	ครึ่งแรก ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิ รายได้สุทธิ* (รายละเอียดตามตารางที่ 2)	736.8	1,347.7	(45.3)%	141.4	421.1%	878.2	2,550.0	(65.6)%
ดอกเบี้ยรับ	0.7	5.5	(87.7)%	2.0	(66.5)%	2.7	11.4	(76.5)%
รายได้รวม	737.5	1,353.2	(45.5)%	143.4	414.3%	880.9	2,561.4	(65.6)%
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน	16.2	18.2	(11.1)%	18.9	(14.5)%	35.1	39.3	(10.8)%
ค่าใช้จ่ายอื่น	3.4	9.3	(62.5)%	1.3	177.2%	4.7	11.3	(58.3)%
ค่าใช้จ่ายรวม	19.6	27.5	(28.5)%	20.2	(2.6)%	39.8	50.6	(21.4)%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	717.9	1,325.7	(45.9)%	123.2	482.5%	841.1	2,510.8	(66.5)%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	(27.2)	(314.4)	91.4%	762.9	(103.6)%	735.7	(614.4)	(219.8)%
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน	690.7	1,011.3	(31.7)%	886.1	(22.1)%	1,576.8	1,896.4	(16.9)%
อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิ (%)	97.3%	98.0%		85.9%		95.5%	98.0%	

* รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิคำนวณจากรายได้ค่าโดยสารหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ตารางที่ 2 : รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 63/64	ไตรมาส 2 ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	ไตรมาส 1 ปี 63/64	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)	ครึ่งแรก ปี 63/64	ครึ่งแรก ปี 62/63	% เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้ค่าโดยสาร	1,142.9	1,840.0	(37.9)%	553.0	106.7%	1,695.9	3,540.9	(52.1)%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	406.1	492.3	(17.5)%	411.6	(1.3)%	817.7	990.9	(17.5)%
ค่าจ่ายพนักงาน	170.2	152.7	11.5%	146.4	16.3%	316.6	333.3	(5.0)%
ค่าซ่อมบำรุง	115.8	108.5	6.8%	111.1	4.3%	226.9	214.1	6.0%
ค่าสาธารณูปโภค	84.6	95.2	(11.1)%	79.7	6.3%	164.3	189.7	(13.4)%
ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน	0.0	0.0	N/A	0.0	N/A	0.0	0.1	(52.0)%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14.3	18.1	(21.4)%	10.6	34.1%	24.9	35.7	(30.3)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ	14.7	25.9	(43.6)%	17.6	(17.0)%	32.3	45.7	(29.3)%
รายจ่ายฝ่ายทุน	6.5	91.9	(92.9)%	46.2	(85.9)%	52.7	172.3	(69.5)%
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อ และโอนสิทธิรายได้สุทธิ	736.8	1,347.7	(45.3)%	141.4	421.1%	878.2	2,550.0	(65.6)%
อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อ และโอนสิทธิรายได้สุทธิ (%)	64.5%	73.2%		25.6%		51.8%	72.0%	

ผลการดำเนินงานทางการเงินไตรมาส 2 ปี 63/64

📦 รายได้รวม

รายได้รวม สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 เท่ากับ 737.5 ล้านบาท ลดลง 45.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 414.3% จากไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการดำเนินงานระบบ รถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลักตามสัญญาสัมปทานซึ่งอยู่ที่ 736.8 ล้านบาท ลดลง 45.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากผลกระทบ COVID-19 แต่เพิ่มขึ้น 421.1% จากไตรมาสก่อน จากการบรรเทาของสถานการณ์ COVID-19 จากไตรมาสก่อน

ในไตรมาสนี้**รายได้ค่าโดยสาร** เท่ากับ 1,142.9 ล้านบาท ลดลง 37.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากจำนวนผู้โดยสารที่ลดลงจากผลกระทบของ COVID-19 แต่ถ้าเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้ค่าโดยสารไตรมาสนี้เติบโต 106.7% เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารที่ค่อยๆ เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 ที่บรรเทาลงจากไตรมาสก่อน รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ที่หัวข้อ “ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 2 และครึ่งแรก ปี 63/64”

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม ไตรมาส 2 ปี 63/64 เท่ากับ 406.1 ล้านบาท ลดลง 17.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของ 1) รายจ่ายฝ่ายทุน (ในไตรมาสนี้ไม่มีรายจ่ายฝ่ายทุนใหญ่ ขณะที่ปีก่อนมีค่ารถไฟจำนวน 78.9 ล้านบาท) 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ (ส่วนใหญ่เกิดจากค่าข้อบัตริโดยสารและค่าธรรมเนียมธนาคารลดลงในไตรมาสนี้ อีกทั้ง ปีก่อนมีค่าใช้จ่ายพิเศษในการบริหารอื่นๆ (non-recurring expenses) และมีค่าประกันสุขภาพของพนักงานถูกบันทึกรวม 2 ไตรมาส) 3) ค่าสาธารณูปโภค เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารลดลงทำให้รถไฟฟ้ากินไฟน้อยลง และค่าไฟต่อหน่วยถูกลง แต่บางส่วนหักกลับกับ 4) ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายโบนัสให้แก่พนักงานในไตรมาสนี้จากที่เลื่อนมาจากไตรมาสก่อน เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมลดลงเล็กน้อย 1.3% เนื่องจาก 1) รายจ่ายฝ่ายทุนลดลง (ไตรมาสก่อนมีค่าปรับปรุงระบบการจัดเก็บรายได้ค่าโดยสารอัตโนมัติ (AFC system upgrade) จำนวน 32.9 ล้านบาท) แต่บางส่วนหักกลับกับ 2) ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายโบนัสให้แก่พนักงานในไตรมาสนี้จากที่เลื่อนมาจากไตรมาสก่อน

ในไตรมาสนี้**อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** อยู่ที่ 64.5% เมื่อเทียบกับ 73.2% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นจาก 25.6% ในไตรมาสก่อน

📦 ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาส 2 ปี 63/64 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 19.6 ล้านบาท ลดลง 28.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 2.6% จากไตรมาสก่อน โดยการลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากไม่มีการตั้งค่าตอบแทนพิเศษ และไม่มีค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละยทุนเนื่องจากการงดจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละยทุนในไตรมาสก่อน

📊 รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 2 ปี 63/64 เท่ากับ 717.9 ล้านบาท ลดลง 45.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้รวมดังกล่าวข้างต้น ในทางกลับกัน รายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 482.5% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นดังอธิบายก่อนหน้า

ในไตรมาส 2 ปี 63/64 อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็น 97.3% เทียบกับ 98.0% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 85.9% ในไตรมาสก่อน

📊 กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

ในไตรมาส 2 ปี 63/64 กองทุนรับรู้ขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 27.2 ล้านบาท เนื่องจาก (1) มูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรมลดลงจำนวน 10.0 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) จากการเลื่อนการสร้างรางคูบริเวณสถานีสะพานตากสิน รวมถึงระยะเวลาดังเหลือของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานลดลง และ (2) การบันทึกเงินลงทุนในสถานศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 17.2 ล้านบาท¹ โดยมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 อยู่ที่ 53,210.0 ล้านบาท จาก 53,220.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 และจากปีก่อนที่ 58,500.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนในปัจจุบันจะลดลงตามอายุของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานที่จะหมดอายุในปี 2572

📊 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน เป็น 690.7 ล้านบาท ลดลง 31.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากรายได้จากการลงทุนสุทธิที่ลดลง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ลดลง 22.1% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากไตรมาสก่อนมีการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนสูง

¹ ค่าก่อสร้างสถานศึกษาวิทยาถูกบันทึกเป็นเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (สินทรัพย์ในงบดุล) ทำให้ราคาทุนเพิ่มขึ้นเป็น 61,536.2 ล้านบาท จาก 61,519.0 ล้านบาท ณ 30 มิ.ย. 2563 และจาก 61,446.7 ล้านบาท ณ 30 ก.ย. 2562

ผลการดำเนินงานทางการเงินครั้งแรกปี 63/64

📊 รายได้รวม

รายได้รวม สำหรับครั้งแรกปี 63/64 เป็น 880.9 ล้านบาท ลดลง 65.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

รายได้ค่าโดยสาร สำหรับครั้งแรกปี 63/64 จำนวน 1,695.9 ล้านบาท ลดลง 52.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของจำนวนผู้โดยสารตั้งแต่ไตรมาสแรก 2563 จากผลกระทบของ COVID-19 รายละเอียดเพิ่มเติมอ้างอิงได้ที่หัวข้อ “ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้า ไตรมาส 2 และครั้งแรก ปี 63/64”

สำหรับครั้งแรกปี 63/64 **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม** เท่ากับ 817.7 ล้านบาท ลดลง 17.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของ 1) รายจ่ายฝ่ายทุน (ค่าปรับปรุงระบบการจัดเก็บรายได้ค่าโดยสารอัตโนมัติ (AFC system upgrade) จำนวน 32.9 ล้านบาท เทียบกับ ค่ารถไฟฟ้ามหาจักรี 137.3 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน) 2) ค่าสาธารณูปโภค เนื่องจากช่วงไตรมาสแรกลดลงจากช่วงเคอร์ฟิว และจำนวนผู้โดยสารลดลงทำให้รถไฟฟ้ามหาจักรีน้อยลง และค่าไฟต่อหน่วยถูกลง และ 3) ค่าใช้จ่ายพนักงานจากการปันส่วนค่าใช้จ่ายลดลงจากการเปิดส่วนต่อขยายใหม่สายสีเขียว

สำหรับครั้งแรกปี 63/64 **อัตรากำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** เป็น 51.8% จาก 72.0% ในงวดเดียวกันของปีก่อน

📊 ค่าใช้จ่ายรวม

สำหรับครั้งแรกปี 63/64 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 39.8 ล้านบาท ลดลง 21.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากไม่มีค่าตอบแทนพิเศษ และไม่มีค่าจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นวงลงทุนประจำปี รวมถึงค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทุนลดลง

📊 รายได้จากการลงทุนสุทธิ

ครั้งแรกปี 63/64 รายได้จากการลงทุนสุทธิ เท่ากับ 841.1 ล้านบาท ลดลง 66.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้รวมที่ลดลงดังอธิบายข้างต้น

ครั้งแรกปี 63/64 อัตรากำไรจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็น 95.5% ลดลงจาก 98.0% ในงวดเดียวกันของปีก่อน

📊 กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

ครั้งแรกปี 63/64 กองทุนรับรู้กำไรสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 735.7 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นจำนวน 800.0 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) จากประมาณการรายได้สุทธิในปี 63/64 จะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นในเดือนหลัง ๆ จากสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลายและการควบคุมที่ดี ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่เหลือเพิ่มขึ้นมากกว่ากระแสเงินสดที่หายไปจากระยะเวลาที่สั้นลงของอายุสัญญาสัมปทาน แต่บางส่วนถูกหักลบจากการบันทึกเงินลงทุนในสถานศึกษาวิทยา (S4) จำนวน 64.0 ล้านบาท

📊 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

ครั้งแรกปี 63/64 การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ลดลง 16.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็น 1,576.8 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิลดลง แต่บางส่วนหักลบกับมีกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในงวดนี้

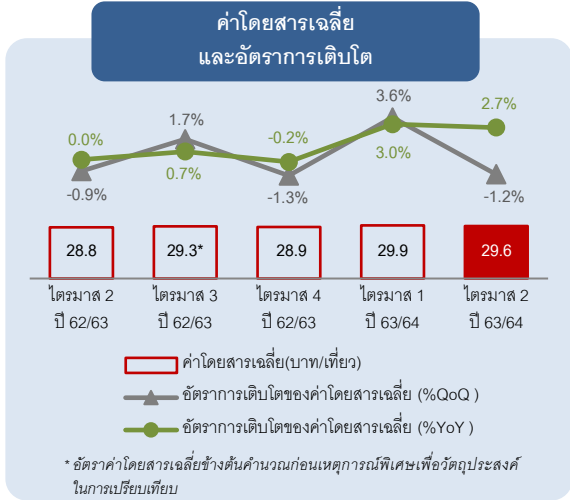
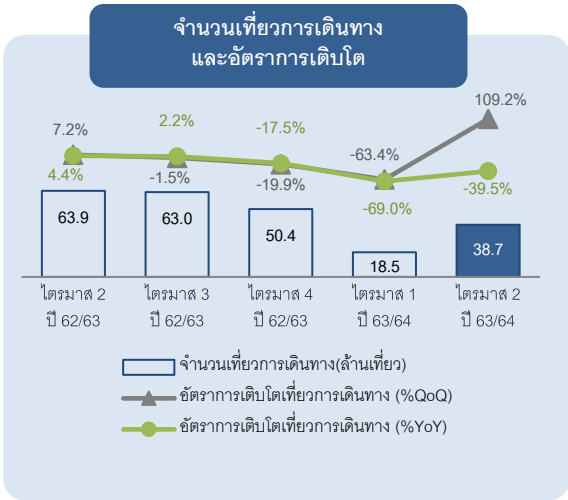
ผลการดำเนินงานของธุรกิจรถไฟฟ้าไตรมาส 2 และครึ่งแรกปี 63/64

จำนวนผู้โดยสารรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 จำนวน 38.7 ล้านเที่ยวคน ลดลง 39.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นสัดส่วน 60.5% ของจำนวนผู้โดยสารในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากผลกระทบจาก COVID-19 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน จำนวนผู้โดยสารรวมในไตรมาสนี้เติบโตสูงถึง 109.2% เป็นผลมาจากสถานการณ์ COVID-19 เริ่มบรรเทาในไตรมาสนี้

อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยในไตรมาสนี้เท่ากับ 29.6 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 2.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการยกเลิกส่วนลดค่าโดยสารสำหรับบัตรเติมเงิน (Purse) ให้เท่ากับบัตรรายเที่ยว (Single Journey Card) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ในทางกลับกันอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยลดลง 1.2% จากไตรมาสก่อน

สำหรับครึ่งแรกปี 63/64 จำนวนผู้โดยสารรวม เท่ากับ 57.1 ล้านเที่ยวคน ลดลง 53.8% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากผลกระทบจาก COVID-19

อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยครึ่งแรกปี 63/64 เท่ากับ 29.7 บาทต่อเที่ยวการเดินทาง เพิ่มขึ้น 3.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการยกเลิกส่วนลดค่าโดยสารสำหรับบัตรเติมเงิน (Purse) ให้เท่ากับบัตรรายเที่ยว (Single Journey Card) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563



* อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยช่วงต้นค่านานก่อนเหตุการณ์พิเศษเพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

(ล้านบาท)	30 ก.ย. 2563	30 มิ.ย. 2563
เงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	53,210.0	53,220.0
ราคาทุน	61,536.2	61,519.0
เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร	1,024.8	336.0
สินทรัพย์อื่น	94.6	50.7
รวมสินทรัพย์	54,329.4	53,606.7
รวมหนี้สิน	97.0	64.9
สินทรัพย์สุทธิ	54,232.4	53,541.8
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นรายละ	57,596.4	57,596.4
ขาดทุนสะสม	(3,364.0)	(4,054.6)
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	9.3698	9.2504

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของกองทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 54,329.4 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 53,210.0 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร 1,024.8 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 94.6 ล้านบาท (สินทรัพย์อื่นส่วนใหญ่คือลูกหนี้จากสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 91.1 ล้านบาท) หนี้สินรวมมีจำนวน 97.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าซื้อพันธบัตรจำนวน 44.9 ล้านบาท สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 54,232.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.3698 บาทต่อหน่วย

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลกองทุน กองทุนจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ มากกว่า 1 ครั้ง ต่อปี ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละสำหรับไตรมาส 2 ปี 63/64 จะจ่ายในรูปของเงินคืนทุนอัตรา 0.134 บาทต่อหน่วย โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XN ในการรับคืนเงินทุน (XN) วันที่ 26 พฤศจิกายน 2563 ปิดสมุดทะเบียนวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 และจ่ายเงินคืนเงินทุนวันที่ 15 ธันวาคม 2563

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละสำหรับครึ่งแรกปี 63/64 จะเท่ากับ 0.134 บาทต่อหน่วยในรูปของการคืนเงินทุน

ตารางการจ่ายเงินคืนเงินทุนครั้งที่ 9	
วันขึ้นเครื่องหมาย XN	26 พฤศจิกายน 2563
วันปิดสมุดทะเบียน	30 พฤศจิกายน 2563
วันจ่ายเงินคืนเงินทุน	15 ธันวาคม 2563

ประวัติการจ่ายปันผล และการจ่ายคืนเงินทุน

ระยะเวลา	งวดที่จ่าย	งวดที่	การจ่ายเงินปันผล (บาทต่อหน่วย)	งวดที่	การจ่ายคืนเงินทุน (บาทต่อหน่วย)	รวม (บาทต่อหน่วย)
ปี 56/57	17 เม.ย. 2556 – 31 มี.ค. 2557	1-4	0.579	-	-	0.579
ปี 57/58	1 เม.ย. 2557 – 31 มี.ค. 2558	5-8	0.606	1-2*	0.125	0.731
ปี 58/59	1 เม.ย. 2558 – 31 มี.ค. 2559	9-12	0.692	3	0.064	0.756
ปี 59/60	1 เม.ย. 2559 – 31 มี.ค. 2560	13-16	0.772	-	-	0.772
ปี 60/61	1 เม.ย. 2560 – 31 มี.ค. 2561	17-20	0.798	-	-	0.798
ปี 61/62	1 เม.ย. 2561 – 31 มี.ค. 2562	21-23	0.611	4	0.169	0.780
ปี 62/63	1 เม.ย. 2562 – 31 มี.ค. 2563	24-25	0.284	5-8	0.491	0.775
ครั้งแรกปี 63/64	1 เม.ย. 2563 – 30 ก.ย. 2563	-	-	9	0.134	0.134
รวม	17 เม.ย. 2556 – 30 ก.ย. 2563	1-25	4.342	1-9	0.983	5.325

* จ่ายจากผลประกอบการปี 56/57 ถึงปี 57/58

สรุปข้อมูลกองทุน

▼ ข้อมูลกองทุน

ชื่อกองทุน	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธร
ประเภท	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
สินทรัพย์ที่ลงทุนครั้งแรก	รายได้ค่าโดยสารสุทธิในอนาคตจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าสายหลักภายใต้สัญญาสัมปทาน (ระยะทางรวม 23.5 กิโลเมตร) โดยเป็นรายได้ค่าโดยสารที่หักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง และรายจ่ายลงทุน วันสิ้นสุดอายุสัมปทาน วันที่ 4 ธันวาคม 2572 มูลค่าเงินลงทุน 61,536.2 ล้านบาท (รวมเงินลงทุนในสถานีศึกษาวิทยา 137.2 ล้านบาท)
จำนวนหน่วยลงทุน	5,788 ล้านหน่วย
มูลค่าที่ตราไว้	9.817 บาท ต่อหน่วยลงทุน (หลังจ่ายเงินคืนทุน ครั้งที่ 9)
ทุนจดทะเบียน	56,820.80 ล้านบาท (หลังจ่ายเงินคืนทุน ครั้งที่ 9)
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้สนับสนุน	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ข้อตกลงการถือหน่วยลงทุน	ข้อตกลงการถือหน่วยลงทุนของ BTSG 33.3% เป็นเวลา 10 ปี

▼ ข้อมูลหน่วยลงทุน

ราคาตลาด (ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563)	5.40 บาท
มูลค่าตลาด (ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563)	31,255.2 ล้านบาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ณ วันที่ 30 กันยายน 2563)	54,232.4 ล้านบาท



บริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
บัวหลวง จำกัด
175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ชั้น 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 : irbtsgif@btsgif.com