

รายงานข้อมูลสำหรับการสื่อสารสองทาง (two-way communication) กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2569

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท

กำหนดการและช่องทางในการสื่อสาร

1. ระยะเวลาสอบถามข้อมูล ตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม - 31 กรกฎาคม 2569
2. ช่องทางการสอบถามข้อมูล อีเมล (E-mail): btsgif-meeting@bblam.co.th



ที่ 1040/2569

วันที่ 8 กรกฎาคม 2569

เรื่อง รายงานเรื่องต่าง ๆ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบสำหรับการสื่อสารสองทาง (two-way communication) กับผู้ถือหน่วยลงทุน ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTS GIF) ประจำปี 2569

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTS GIF)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. รายงานประจำปี 2568/69 ในรูปแบบ QR Code (หรือดาวน์โหลดที่เว็บไซต์ <https://www.bts.gif.com/th/investor-relations/downloads/annual-reports>)

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“**บริษัทจัดการ**”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTS GIF) (“**กองทุน**”) เห็นสมควรให้จัดการสื่อสารสองทาง (two-way communication) ประจำปี 2569 เพื่อบรรยายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุน โดยการจัดส่งรายงานทางไปรษณีย์ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามรายชื่อที่ปรากฏในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ที่มีสิทธิเข้าร่วมการสื่อสารสองทาง ณ วันที่ 25 มิถุนายน 2569 (Record Date) ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 30/2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 33/2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 โดยให้ยกเลิกการจัดประชุมสามัญประจำปี และกำหนดให้บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางในการสื่อสารสองทาง (two-way communication) กับผู้ถือหน่วยลงทุนแทนเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากบริษัทจัดการได้นั้น

ในการนี้บริษัทจัดการขอรายงานเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบสำหรับการสื่อสารสองทาง (two-way communication) ประจำปี 2569 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เรื่องที่ 1 การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต

บริษัทจัดการขอแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบการจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญสำหรับปี 2568/69 และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต ซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2568/69 ตามรายละเอียด**สิ่งที่ส่งมาด้วย 1** โดยข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1.1 ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อกองทุน	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท
ชื่อย่อ	BTS GIF
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
จำนวนหน่วยลงทุน	5,788 ล้านหน่วย
เงินทุนจดทะเบียน	- วันจัดตั้งกองทุน : 62,510.4 ล้านบาท - หลังลดทุน ครั้งที่ 29 : 37,888.2 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	- วันจัดตั้งกองทุน : 10.800 บาท - หลังลดทุน ครั้งที่ 29 : 6.546 บาท
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้สนับสนุน	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บีทีเอสจี”) และ บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“บีทีเอสซี”)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดทรัพย์สินที่ลงทุน

รายละเอียดทรัพย์สิน	รายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ประกอบด้วยสายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตร จากสถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตร จากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน ตามสัญญาสัมปทาน (สัญญาสิ้นสุดวันที่ 4 ธันวาคม 2572) รายได้สุทธิคือรายได้ค่าโดยสารทั้งหมด หักต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาษี ค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก
ประเภททรัพย์สิน	สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตจากกิจการโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งทางราง
ผู้ดำเนินการ	บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
วันที่เข้าลงทุน	วันที่ 17 เมษายน 2556
อายุการจัดหาผลประโยชน์	ตั้งแต่วันที่ 17 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2572
ต้นทุนเงินลงทุน ณ 31 มีนาคม 2569	61,724.5 ล้านบาท (รวมเงินลงทุนในสถานีเซนต์หลุยส์ จำนวน 325.5 ล้านบาท)
ราคาประเมินล่าสุด ณ 31 มีนาคม 2569	16,770.0 ล้านบาท (ประเมินเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2569) โดยบริษัท ซี.ไอ.ที. แอปเพรชด์ จำกัด ด้วยวิธีรายได้ (Income Approach) ผู้ประเมินหลักคือ นายรักเกียรติ เทพวาริน

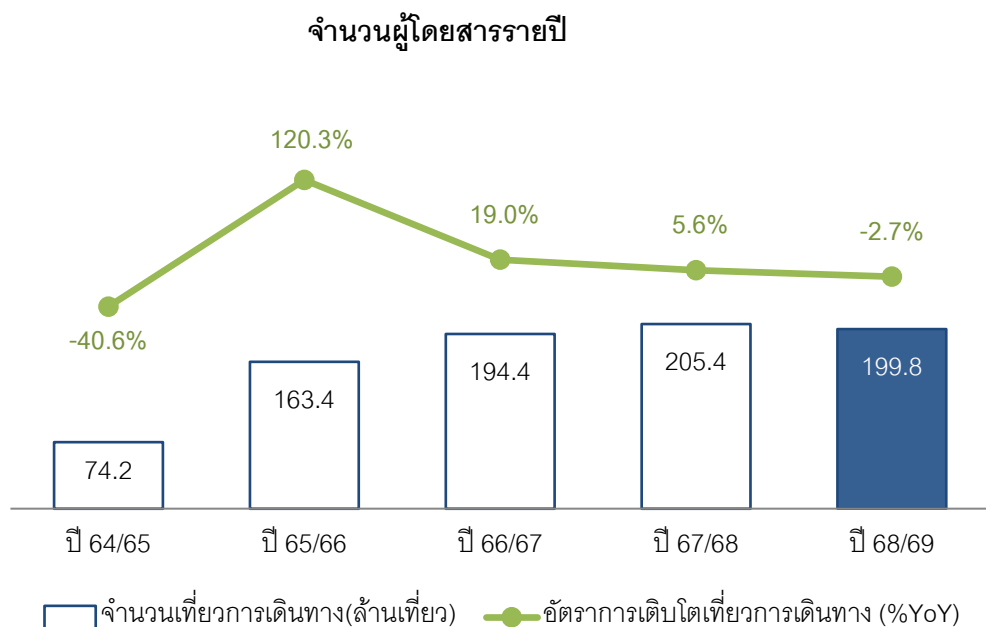
1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

- วันที่ 1 เมษายน 2568 บีทีเอสซีได้ร่วมมือกับบริษัท เทอร์เทิล 8 จำกัด (บริษัทย่อยของบีทีเอสซี) ได้ขยายระยะเวลาการจำหน่ายแพ็คเกจรายเดือน “XTreme Savings” ซึ่งแพ็คเกจเหล่านี้จะเป็นตัวเลือกเพิ่มเติมให้แก่ลูกค้าในการรับค่าโดยสารที่มีส่วนลดและคุปองส่วนลดพิเศษตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569
- วันที่ 1 เมษายน 2568 บีทีเอสซีได้ขยายระยะเวลาโปรโมชั่นการมอบคะแนนโปรแกรม แรบบิท รีวอร์ดส (Rabbit Rewards) ซึ่งเป็นการสะสมคะแนนจากการเดินทาง เพื่อแลกกับเที่ยวเดินทางฟรี รวมถึงส่วนลดและสิทธิพิเศษต่าง ๆ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 จนถึง วันที่ 31 มีนาคม 2569

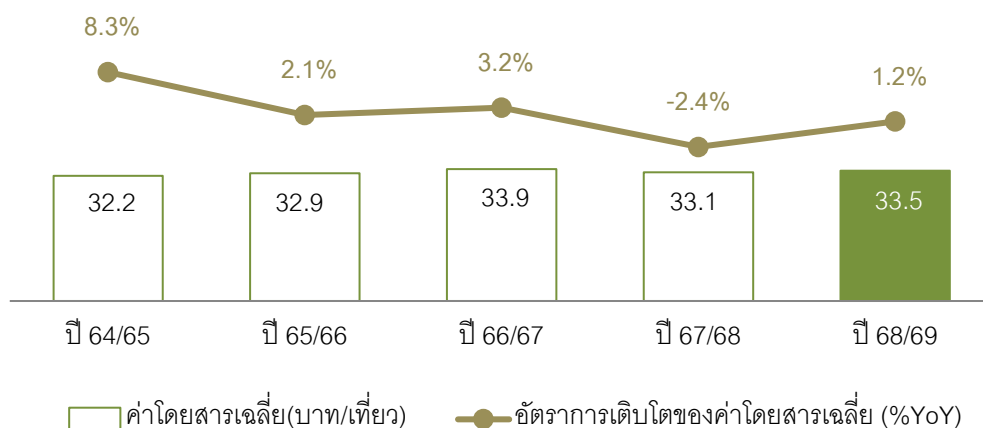
1.3 การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญและแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต

- กลยุทธ์ในการดำเนินงาน

1. การเติบโตในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก: กองทุนมีโอกาสเติบโตจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น และจากการปรับเพิ่มของราคาค่าโดยสาร หรือ ปรับลดโปรโมชั่น



อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยรายปี



จำนวนผู้โดยสารสำหรับปี 2568/69 ลดลงร้อยละ 2.7 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ผลกระทบจากฐานจำนวนผู้โดยสารที่สูงจากการเปิดให้เดินทางฟรีในปีก่อน และจำนวนวันทำการที่น้อยกว่า ส่วนอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยสำหรับปี 2568/69 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากปีก่อน จากฐานอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่ต่ำในปีก่อน

2. การสร้างการเติบโตจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ: กองทุนมีสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) และสิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) โครงการจากบีทีเอสซี และ/หรือ กลุ่มบีทีเอสซี

- การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สิน

บริษัทจัดการมีการดำเนินการและติดตามการปฏิบัติงานของบีทีเอสซี โดยในแต่ละปีบริษัทจัดการจะมีการพิจารณางบประมาณค่าใช้จ่าย O&M และเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีซึ่งบีทีเอสซีจัดทำส่งให้กองทุน และบริษัทจัดการจะมีการพิจารณารายรับและรายจ่ายว่าเป็นไปตามงบประมาณที่ตั้งไว้หรือไม่ รวมถึงทำการตรวจสอบรายได้ค่าโดยสารและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นว่าถูกต้องและเหมาะสมหรือไม่

ในส่วนของการจัดเก็บรายได้ บริษัทจัดการได้จัดให้มีการสอบทานการควบคุมภายในของกระบวนการจัดเก็บรายได้ค่าโดยสารและดำเนินการให้มีการสุ่มตรวจสอบการรับรู้รายได้ของบีทีเอสซี และประชุมหารือกับบีทีเอสซีเพื่อหาแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทจัดการยังมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกิจการบางอย่างของบีทีเอสซี โดยบริษัทจัดการได้เข้าร่วมเป็นคณะกรรมการบริษัทของบีทีเอสซี จำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการ

- ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบในอนาคต

1. แผนรายจ่ายลงทุน

บีทีเอสซีมีแผนรายจ่ายลงทุนสำหรับกองทุนในปี 2569/70 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 146.0 ล้านบาท แบ่งเป็น 1) ค่าอะไหล่สำรอง 67.7 ล้านบาท 2) ค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ 62.6 ล้านบาท และ 3) ค่าอุปกรณ์และเฟอร์นิเจอร์สำหรับสำนักงาน 15.7 ล้านบาท

2. สัญญาซ่อมบำรุง

วันที่ 15 กันยายน 2557 บีทีเอสซีได้ทำสัญญาซ่อมบำรุงโครงการระบบขนส่งมวลชนกับซีเมนส์ เป็นระยะเวลา 15 ปี โดยมีระยะเวลาเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2572 (สิ้นสุดสัญญาสัมปทาน) ภายใต้สัญญาดังกล่าว บีทีเอสซีมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและค่าธรรมเนียมการจัดหาอะไหล่ซ่อมบำรุงของโครงการ (ส่วนหลักและส่วนต่อขยายที่ 1 (ช่วงสะพานตากสิน - บางหว้า และช่วงอ่อนนุช - แบริ่ง)) (รวมงานซ่อมบำรุงรถไฟครั้งใหญ่ – Train overhaul ในอนาคต) ตลอดระยะเวลา 15 ปี โดยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในแต่ละปีจะคำนวณโดยนำมูลค่าของสัญญาในปีที่ 1 ปรับเพิ่มขึ้นโดยอิงตามดัชนีราคาผู้บริโภคของแต่ละปี โดยมูลค่าของสัญญาฯ ในปีที่ 1 มีจำนวนเงินประมาณ 253 ล้านบาท และ 3 ล้านยูโร โดยภาระผูกพันดังกล่าวจะถูกปันส่วนเพื่อเรียกเก็บจากกองทุนตามหลักเกณฑ์และข้อสมมติฐานที่เหมาะสม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุนมีค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บภายใต้สัญญาซ่อมบำรุงเป็นจำนวนเงิน 255.7 ล้านบาท และ 3.2 ล้านยูโร (ปี 2567/68 : 255.1 ล้านบาท และ 3.2 ล้านยูโร) และวันที่ 23 พฤษภาคม 2559 บีทีเอสซีได้ทำสัญญาซ่อมบำรุงเพิ่มเติมสำหรับรถไฟฟ้าใหม่ โดยมีระยะเวลาเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ทดสอบเดินรถ (Mobilization Period) ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2561 จนถึงสิ้นปีที่ 16 ของการบริการอย่างเต็มรูปแบบ (Full maintenance service) ซึ่งค่าใช้จ่ายของการบริการเต็มรูปแบบเรียกเก็บตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2562 โดยเรียกเก็บตามสัญญาเป็นเงินประมาณปีละ 72.5 ล้านบาท และ 1.3 ล้านยูโร และจะปรับเพิ่มขึ้นโดยอิงตามดัชนีราคาผู้บริโภคของแต่ละปี โดยภาระผูกพันดังกล่าวจะถูกปันส่วนเพื่อเรียกเก็บจากกองทุนตามหลักเกณฑ์และข้อสมมติฐานที่เหมาะสม กองทุนมีค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บภายใต้สัญญาซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าใหม่สำหรับปี 2568/69 เป็นจำนวนเงิน 11.1 ล้านบาท และ 0.2 ล้านยูโร (ปี 2567/68 : 11.5 ล้านบาท และ 0.2 ล้านยูโร)

3. แผนซ่อมบำรุงปรับปรุงขบวนรถไฟ (Refurbishment)

บีทีเอสซีมีแผนซ่อมบำรุงปรับปรุงขบวนรถไฟ (Refurbishment) สำหรับรถไฟเดิมจำนวน 35 ขบวน ซึ่งเป็นการปรับปรุงระยะยาว 4-5 ปี ตั้งแต่ปี 2567/68 – 2571/72 รวมมูลค่าประมาณ 1,584.4 ล้านบาท (ก่อนภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดยปี 2568/69 บีทีเอสซีมีค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนจำนวน 98.5 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และรวมค่าใช้จ่ายสะสมถึงปี 2568/69 เป็นจำนวน 556.0 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

4. โปรโมชันค่าโดยสาร

วันที่ 1 เมษายน 2569 ปีทีเอสซีได้สิ้นสุดการต่อโปรโมชันการมอบคะแนนโปรแกรม แรบบิท รีวอร์ดส (Rabbit Rewards) สำหรับการสะสมคะแนนจากการเดินทางแล้ว แต่ได้เปิดตัวโปรโมชันสำหรับแพ็กเกจเที่ยวเดินทางใหม่ภายใต้โครงการ “Xtreme Savings” ซึ่งมอบทางเลือกการเดินทางที่ช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพสำหรับผู้โดยสาร บนเส้นทางหลักของรถไฟฟ้ามหานคร สายสีเขียว ครอบคลุมช่วงสำคัญ ได้แก่ หมอชิต – อ่อนนุช และ สนามกีฬาแห่งชาติ – วงเวียนใหญ่ ทั้งแบบรายเดือนและรายสัปดาห์ ซึ่งแพ็กเกจทั้งหมด มีดังนี้

- แพ็กเกจเที่ยวเดินทางสำหรับเดินทางระยะยาว (ไม่จำกัดสถานี สายสีเขียวยหลัก)
- แพ็กเกจเที่ยวเดินทางระยะสั้น (ไม่เกิน 4 สถานี ไม่รวมสถานีแรกเข้า)
- แพ็กเกจพิเศษเฉพาะผู้ถือบัตรเดบิตร่วมแรบบิท ธนาคารกรุงเทพ (10 เที่ยว 30 วัน)

(รายละเอียดเพิ่มเติมดูได้ที่เว็บไซต์ <https://www.bts.co.th/XtremeSavings/index.html>)

ความเห็นของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการเห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหุ้นหน่วยงานรับทราบการจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนรับทราบ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหุ้นหน่วยงานรับทราบการจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้ต้องรายงานเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนรับทราบ

เรื่องที่ 2 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2568/69

2.1 งบการเงินของกองทุน

บริษัทจัดการได้จัดทำงบการเงินของกองทุนประจำปี 2568/69 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เรียบร้อยแล้ว ซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2568/69 ตามรายละเอียด สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 โดยสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ประจำปี 2568/69	ประจำปี 2567/68
งบแสดงฐานะการเงิน (ณ วันที่ 31 มีนาคม)		
เงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	16,770.0	23,190.0
ราคาทุน	61,724.5	61,724.5
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,586.8	1,384.5
เงินฝากธนาคาร	111.3	81.1
สินทรัพย์อื่น	5.6	191.7
สินทรัพย์รวม	18,473.7	24,847.3
หนี้สินรวม	151.5	11.2
สินทรัพย์สุทธิ	18,322.2	24,836.1
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	3.1655	4.2909
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		
รายได้รวม	4,707.7	4,543.8
ค่าใช้จ่ายรวม	50.0	52.9
กำไรจากการลงทุนสุทธิ	4,657.7	4,490.9
ขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(6,419.6)	(5,680.0)
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(1,761.9)	(1,189.1)

งบกระแสเงินสด		
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,782.1	4,396.9
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,751.9)	(4,358.4)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	30.2	38.5
เงินฝากธนาคารต้นปี	81.1	42.6
เงินฝากธนาคารปลายปี	111.2	81.1
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ร้อยละ)		
อัตราส่วนกำไรจากการลงทุนสุทธิต่อรายได้รวม	98.9	98.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน*	21.6	16.3

* อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนคำนวณจากกำไรจากการลงทุนสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเฉลี่ย ((ส่วนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้นงวด+ส่วนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนปลายงวด)/2)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุนมีสินทรัพย์รวมจำนวน 18,473.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 16,770.0 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร 1,698.1 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 5.6 ล้านบาท หนี้สินรวมมีจำนวน 151.5 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ ค่าซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ) สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 18,322.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.1655 บาทต่อหน่วย

2.2 ผลการดำเนินงานของกองทุน

บริษัทจัดการได้สรุปผลการดำเนินงานของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2568/69 ตามรายละเอียด**สิ่งที่ส่งมาด้วย 1** โดยสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

กองทุนมีรายได้รวม เท่ากับ 4,707.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 จากปี 2567/68 เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเพิ่มขึ้น 171.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.8 จากปีก่อน อยู่ที่ 4,686.3 ล้านบาท แต่บางส่วนหักกลับกับรายได้ดอกเบี้ยรับที่ลดลง 7.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.8 จากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลง

ทั้งนี้ กองทุนมีรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิสำหรับปี 2568/69 จำนวน 4,686.3 ล้านบาท ประกอบด้วย 1) รายได้ค่าโดยสารจำนวน 6,701.3 ล้านบาท ลดลง 103.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของจำนวนผู้โดยสารร้อยละ 2.7 จากปีก่อน เป็น 199.8 ล้านเที่ยวคน แต่บางส่วนหักกลับกับอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากปีก่อน อยู่ที่ 33.5 บาทต่อเที่ยว จากฐานอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่ต่ำในปีก่อนจากการเปิดให้เดินทางฟรีระหว่างวันที่ 25 - 31 มกราคม 2568 ตามนโยบายของภาครัฐ และหักกับ 2) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม จำนวน 2,015.0 ล้านบาท ลดลง 275.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.0 จากปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากค่าซ่อมบำรุงปรับปรุงขบวนรถไฟ (Rolling Stocks Refurbishment) ลดลง

กองทุนมีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2568/69 เท่ากับ 50.0 ล้านบาท ลดลง 2.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายอื่นลดลง (ค่าปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนลดลง) และค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนลดลง

กองทุนมีกำไรจากการลงทุนสุทธิสำหรับปี 2568/69 เท่ากับ 4,657.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 166.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายรวมที่ลดลง ดังอธิบายข้างต้น อัตราส่วนกำไรจากการลงทุนสุทธิต่อรายได้รวมสำหรับปี 2568/69 เท่ากับ ร้อยละ 98.9 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2567/68 ที่ร้อยละ 98.8 เนื่องจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมลดลง

สำหรับปี 2568/69 กองทุนรับรู้ขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 6,419.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรมลดลงจำนวน 6,420.0 ล้านบาท (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) สาเหตุหลักเนื่องจากระยะเวลาคงเหลือของสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาสัมปทานลดลง และการประมาณการรายได้สุทธิตั้งแต่ปี 2569/70 จนหมดอายุสัญญาสัมปทานลดลง ซึ่งเป็นรอบการประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่ของกองทุนทุก 2 ปี โดยกองทุนได้แจ้งผู้เชี่ยวชาญปรับปรุงประมาณการผลการดำเนินงานของระบบรถไฟฟ้ามหานครที่กองทุนลงทุนให้สะท้อนถึงสภาพการเดินทางในปัจจุบันภายหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 และปัจจัยแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยทบทวนสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประมาณการ เช่น แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ สมมติฐานการเปิดให้บริการของโครงการรถไฟฟ้าในอนาคต การปรับค่าโดยสารของระบบรถไฟฟ้ามหานครที่เกี่ยวข้อง รวมถึงรูปแบบตัวโดยสารและโปรโมชั่นค่าโดยสาร เป็นต้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ราคาประเมินครั้งนี้เปลี่ยนแปลงจากครั้งก่อน โดยสามารถ Download รายงานการประเมินดังกล่าวได้บนเว็บไซต์ของกองทุนที่ <https://www.btsgif.com/th/investor-relations/downloads/appraisal-report>

สำหรับปี 2568/69 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน (1,761.9) ล้านบาท ลดลง 572.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.2 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนสูง

ความเห็นของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการเห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2568/69 เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2568/69 เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบ

เรื่องที่ 3 การจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินลดทุนประจำปี 2568/69

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า 1 ครั้งต่อปี ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ ทั้งนี้ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในแต่ละรอบปีบัญชี

กองทุนมีนโยบายเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน โดยบริษัทจัดการอาจจะทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามแผนที่ได้กำหนดไว้
- (2) กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (3) กองทุนมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุน
- (4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุนประกาศจ่ายเงินลดทุนจำนวน 4 ครั้ง รวมทั้งสิ้นในอัตรา 0.808 บาทต่อหน่วย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รอบผลการดำเนินงาน	เงินปันผล (บาท / หน่วย)	เงินลดทุน* (บาท / หน่วย)	รวม (บาท / หน่วย)	วันที่จ่ายเงิน
1 เมษายน – 30 มิถุนายน 2568	-	0.200	0.200	10 กันยายน 2568
1 กรกฎาคม – 30 กันยายน 2568	-	0.208	0.208	12 ธันวาคม 2568
1 ตุลาคม – 31 ธันวาคม 2568	-	0.200	0.200	13 มีนาคม 2569
1 มกราคม – 31 มีนาคม 2569	-	0.200	0.200	25 มิถุนายน 2569
รวม	-	0.808	0.808	

* เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียน : กองทุนมีขาดทุนจากเงินลงทุนซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

สำหรับรอบผลการดำเนินงานข้างต้น กองทุนมีอัตราการจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนสำหรับรอบปีบัญชี 2568/69 เป็นการจ่ายเงินลดทุนทั้งจำนวน ร้อยละ 100.4 ของกำไรจากการลงทุนสุทธิ (ก่อนการปรับปรุงรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน)

อนึ่ง สำหรับผลการดำเนินงานรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุนมีขาดทุนสะสม ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ระบุในหนังสือชี้ชวนของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนมีเงินสดจากการดำเนินงาน ดังนั้น กองทุนจึงจ่ายเงินให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปเงินลดทุน

นอกจากนี้ บริษัทจัดการได้จัดทำตารางเปรียบเทียบอัตราการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินลดทุนประจำปี 2568/69 กับปี 2567/68 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประจำปี	เงินปันผล (บาท / หน่วย)	เงินลดทุน (บาท / หน่วย)	รวม (บาท / หน่วย)
2567/68	-	0.786	0.786
2568/69	-	0.808	0.808

โดยรวมรอบระยะเวลาผลการดำเนินงาน ตั้งแต่ 17 เมษายน 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุนประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด 25 ครั้ง รวมเป็นจำนวน 4.342 บาทต่อหน่วย และประกาศจ่ายเงินลดทุนทั้งหมด 29 ครั้ง รวมเป็นจำนวน 4.254 บาทต่อหน่วย ดังนั้น กองทุนประกาศจ่ายเงินปันผลและเงินลดทุน รวมเป็นจำนวน 8.596 บาทต่อหน่วย

ความเห็นของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการเห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินลดทุนประจำปี 2568/69 เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินลดทุนประจำปี 2568/69 เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบ

เรื่องที่ 4 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีประจำปี 2569/70

บริษัทจัดการได้พิจารณาแต่งตั้งให้ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนสำหรับงบการเงินประจำปี 2569/70 และได้กำหนดค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีประจำปี 2569/70 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

4.1 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการขอแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน (กองทุนไม่มีบริษัทย่อย) ประจำปี 2569/70 ซึ่งได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการได้พิจารณาคุณสมบัติและความสามารถของผู้สอบบัญชี จากหลักเกณฑ์คุณสมบัติ คุณภาพของผู้สอบบัญชี ประสิทธิภาพในการทำงาน ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีที่ไม่มีส่วนได้ส่วนเสีย หรือมีผลประโยชน์ขัดกันในการทำหน้าที่สอบบัญชีของกองทุน โดยมีรายชื่อผู้สอบบัญชีดังต่อไปนี้

ประจำปี 2569/70		ประจำปี 2568/69	
ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขทะเบียน	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขทะเบียน
1. นายเสริม บริสุทธิคุณ	9452	1. นายเสริม บริสุทธิคุณ	9452
2. นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์	5419	2. นายณัฐวุฒิ สันติเพชร	5730
3. นายวัชรินทร์ ภัทรพงษ์กุล	6660	3. นายวัชรินทร์ ภัทรพงษ์กุล	6660
4. นางสาวอุษณีย์ ชาญการนาวิ	5423		
5. นายณภพ ธนาวิชญากานต์	10266		

หมายเหตุ : ผู้สอบบัญชีในลำดับที่ 1 ซึ่งเป็น key audit partner ได้ปฏิบัติงานด้านการสอบบัญชีให้แก่กองทุนมาแล้ว 2 รอบปีบัญชี (ในปี 2567/2568 - 2568/69) โดยหากปฏิบัติงานด้านการสอบบัญชีให้แก่กองทุนมาแล้ว 7 รอบปีบัญชี ไม่ว่าจะติดต่อกันหรือไม่ จะต้องมีการเว้นวรรคการปฏิบัติงานด้านการสอบบัญชีให้แก่กองทุนอย่างน้อย 5 รอบปีบัญชีติดต่อกัน

ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตท่านอื่นของสำนักงาน ทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงิน ของกองทุนแทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้น

4.2 การกำหนดค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

บริษัทจัดการขอรายงานให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบการกำหนดค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี ประจำปี 2569/70 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่าตรวจสอบบัญชี	ปี 2569/70 (บาท)	ปี 2568/69 (บาท)	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ค่าสอบบัญชีประจำปี (Audit fee)	1,800,000	1,800,000 ¹	0.0
ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)	1,040,000	1,040,000 ²	0.0

หมายเหตุ: ¹ ยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริง เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าเดินทาง เป็นต้น จำนวน 1,448 บาท

² ยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริง เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าเดินทาง เป็นต้น จำนวน 874 บาท

ค่าสอบบัญชี (Audit fee) ประจำปี 2569/70 ดังกล่าวไม่รวมงานเพิ่มเติมที่อาจจะเกิดขึ้น หากมีการแก้ไขสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตซึ่งค่าสอบบัญชีจะเรียกเก็บเพิ่มตามชั่วโมงการทำงานจริง ที่เพิ่มขึ้นแต่ไม่เกิน 200,000 บาท ทั้งนี้ ค่าสอบบัญชีอาจเพิ่มขึ้นหากมีการแก้ไขสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเพิ่มเติม นอกเหนือจากการชดเชยรายได้ค่าโดยสาร เช่น อายุสัญญา เงื่อนไขใหม่ หรือการเปลี่ยนสัญญาใหม่ เป็นต้น

ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) เป็นค่าบริการงานสอบทานการควบคุมภายในของกระบวนการ จัดเก็บรายได้ค่าโดยสารโดยระบบจัดเก็บรายได้ค่าโดยสารอัตโนมัติ และค่าบริการงานสอบทานการควบคุมภายใน ของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ความเห็นของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการเห็นสมควรรายงานให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และ ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ประจำปี 2569/70 ตามรายละเอียดข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตาม หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ บริษัทจัดการเห็นว่า ผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ดังกล่าว เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ส่วนได้เสียกับกองทุน และมีความเป็นอิสระต่อการทำหน้าที่ และเห็นว่าค่าบริการในการสอบบัญชีดังกล่าว มีความเหมาะสมกับขอบเขตการสอบบัญชีแล้ว

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่า ผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ตามที่บริษัทจัดการได้เสนอข้างต้น เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือส่วนได้เสีย กับกองทุน และมีความเป็นอิสระต่อการทำหน้าที่

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งคำถามและสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่รายงานไปข้างต้น ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2569 ได้ผ่านทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) มาที่ btsgif-meeting@bblam.co.th และบริษัทจัดการจะดำเนินการจัดทำสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบ โดยเผยแพร่ผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงเว็บไซต์ของกองทุน ที่ www.btsgif.com ภายใน 14 วันนับแต่วันที่บริษัทจัดการปิดรับคำถามและขอสอบถามเพิ่มเติมนั้น หากท่านมีข้อสงสัย หรือ คำถามเกี่ยวกับการส่งคำถาม สามารถสอบถามได้ที่บริษัทจัดการ โทร 0-2674-6400 ต่อ 469 ในวันและเวลาทำการ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพรชิต พลอยกระจำง)

Managing Director

Real Estate & Infrastructure Investment

Real Estate & Infrastructure Investment

Tel. 0-2674-6400 Ext. 469, 423

รายงานประจำปี 2568/69

ของ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTSGIF)



หรือดาวน์โหลดได้ที่ <https://www.btsgif.com/th/investor-relations/downloads/annual-reports>



 บลจ.บัวหลวง

เลขที่ 175 อาคารสารคดีพัฒนาเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร

กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996

www.bblam.co.th