

รายงานการจัดการสื่อสารสองทาง (Two-way Communication) ประจำปี 2567
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF)

ประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2567 เวลา 09.30 น. ห้องประชุมลอนดอน
โรงแรม ดิ แอทินี ไฮเทล แบงค็อก ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)

ก่อนการเปิดการจัดการสื่อสารสองทาง ผู้ดำเนินการประชุมได้ให้ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับการประชุม โดยชี้แจงว่า ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.33/2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม และทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน ได้ประกาศให้ยกเลิกการจัดประชุมสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนประจำปี และกำหนดให้กองทุนรวมจัดให้มีช่องทางในการสื่อสารกับผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะของการสื่อสารสองทาง (Two-way Communication) ไม่ว่าจะด้วยวิธีการพบปะกับผู้ถือหน่วยโดยตรงหรือด้วยวิธีการอื่นใด เพื่อให้ผู้ถือหน่วยสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ และในกรณีที่ผู้ถือหน่วยมีการสอบถามข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ให้จัดทำและเปิดเผยสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบเพื่อให้ผู้ถือหน่วยรายอื่นได้ทราบด้วยภายใน 14 วัน นับจากวันที่มีการดำเนินการสื่อสารสองทาง

ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นการเข้าใจง่าย ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอเรียกการจัดการสื่อสารสองทางนี้ด้วยคำว่า การประชุมตามเดิม โดยการประชุมในครั้งนี้ จัดขึ้น ณ ห้องประชุมลอนดอน โรงแรม ดิ แอทินี ไฮเทล แบงค็อก ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) พร้อมได้แจ้งเกี่ยวกับการบันทึกวิดีโอโดยในการประชุมครั้งนี้ โดยมีการบันทึกวิดีโอระหว่างจัดการประชุมเพื่อบันทึกข้อมูล สำหรับประกอบการจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีข้อมูลที่ถูกบันทึก ได้แก่ ภาพถ่ายหรือภาพเคลื่อนไหวจากการบันทึกวิดีโอภายในงานประชุม รวมถึงเนื้อหา คำถาม คำตอบ และการแสดงความคิดเห็นจากผู้เข้าร่วมการประชุม ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดประกาศความเป็นส่วนตัวเกี่ยวกับการเข้าร่วมประชุมในลักษณะของการสื่อสารสองทาง ตามที่ได้แจ้งในเอกสารแนบ 4 ของหนังสือเชิญประชุม

ลำดับถัดไปผู้ดำเนินการประชุมได้แนะนำผู้เข้าร่วมประชุมดังนี้

ผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม

- 1) คุณทิพาพรธณ ภัทรวีกรม Executive Director, กลุ่มการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ประธานที่ประชุม
- 2) คุณสิริยา ศรีเกษมวงศ์ Associate Director กลุ่มการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด ผู้ดำเนินการประชุม
- 3) คุณพงษ์สกร วัฒนศิริวิบูลย์ Head of Strategic and Business Support บริษัท เทเลคอม แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม (“TAM”)

ผู้ดูแลผลประโยชน์ จากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

- 1) คุณอลิสา หวังจิตต์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์
- 2) คุณณัฐวิภา อังศุพรวิภา ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

ผู้สอบบัญชี จากบริษัท ไพร่ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปไอเอส จำกัด

- 1) คุณชาลิสา หนูหิรัญย์สาย Manager

เริ่มการประชุม

เริ่มเปิดประชุมเวลา 9.30 น. โดยคุณทิพาพรรณ ภัทรวีกรม ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม (“ประธาน”) ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน พร้อมได้แจ้งว่า เนื่องจากการประชุมในวันนี้เป็นการจัดการในลักษณะสองทาง กล่าวคือมิใช่การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปีดังนั้นก็จึงมีต้องนับองค์ประชุม โดยมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 86 รายเข้าร่วมประชุมการสื่อสารสองทาง ดังนั้นประธาน จึงกล่าวเปิดการประชุม การจัดการสื่อสารสองทาง ประจำปี 2567 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (“กองทุนรวม”) และขอให้คุณสิริยา ศรีเกษมวงศ์ รับหน้าที่ดำเนินการประชุม (“ผู้ดำเนินการประชุม”) ซึ่งแจ้งหลักเกณฑ์และขั้นตอนการประชุมให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบ

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบว่าเพื่อเป็นการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเป็นการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ก่อนการประชุมในลักษณะของการสื่อสารสองทาง ประจำปี 2567 บริษัทจัดการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเสนอวาระการประชุมสำหรับการสื่อสารสองทาง ประจำปี 2567 ผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ระหว่างวันที่ 27 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2567 ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนท่านใดเสนอวาระการประชุมเข้ามา นอกจากนี้ ทางบริษัทจัดการ ได้ดำเนินการเผยแพร่หนังสือเชิญเข้าร่วมการสื่อสารสองทาง ประจำปี 2567 พร้อมเอกสารประกอบการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ รวมถึงแจ้งข่าวการเผยแพร่บนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 4 เมษายน 2567 เป็นต้นมา เพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถพิจารณาข้อมูลในการประชุม ประจำปี 2567 ได้ทราบล่วงหน้า

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงระเบียบการประชุมให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้

1. ในแต่ละวาระ จะมีการเปิดโอกาส ให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม
2. กองทุนรวม ขอสงวนสิทธิ์ในการพิจารณาตัดคำถามหรือการแสดงความเห็นที่ไม่สุภาพ หรือหมิ่นประมาทผู้อื่น หรือละเมิดกฎหมายใด ๆ หรือเป็นการรบกวนการประชุม และก่อให้เกิดความเดือดร้อนต่อผู้เข้าร่วมประชุมรายอื่น
3. ในกรณีที่มึคำถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้น ๆ ถามเข้ามาเป็นจำนวนมาก เพื่อรักษาระยะเวลาการประชุม กองทุนรวมจะเป็นผู้พิจารณา คัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ หากมีคำถามที่ค้างคาอยู่ บริษัทจัดการจะชี้แจงและเผยแพร่คำตอบผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์บริษัทจัดการ พร้อมการเผยแพร่รายงานการประชุมในครั้งนี โดยจะแจ้งผ่านระบบเผยแพร่สารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วัน นับจากวันประชุม หรือภายในวันที่ 3 พฤษภาคม 2567

ประธานได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระ ดังนี้

ก่อนเข้าสู่เรื่องที่ 1 ผู้ดำเนินการประชุมขอให้คุณพงษ์สกร ในฐานะผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมของกองทุนรวม เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินโทรคมนาคม ที่กองทุนรวมเข้าลงทุน ซึ่งเป็นทรัพย์สินหลักของกองทุนรวม ได้แก่ เสาโทรคมนาคม และสาย Fiber Optic Cable (FOC) รวมไปถึงการจัดการแผนการจัดการในอนาคต

คุณพงษ์สกร นำเสนอข้อมูลทรัพย์สินที่กองทุนรวมโดยได้อธิบาย Landscape ของเสาโทรคมนาคม โดยแบ่งเสาออกเป็น 2 ประเภทหลัก ๆ ได้แก่ (1) เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน หรือ Ground Base Tower และ (2) ลักษณะโครงสร้างของเสาที่อยู่บนหลังคา หรืออยู่บนโครงสร้างของตึก หรือ Rooftop Base Tower โดยเสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน หรือ Ground Base Tower ประกอบด้วยรูปแบบ (1) เสาประเภท Self Support มีลักษณะขา 4 ขา และก่อกำขึ้นมาจากกว้างไปสู่แคบขึ้นไปด้านบน ความสูงประมาณ 37 - 60 เมตร (2) เสาประเภท Guyed Mast ลักษณะเสาที่มีระบบสายสลิงในการยึดเกาะ เพื่อให้โครงสร้างสามารถตั้งอยู่ได้ 36 - 60 เมตร มีความสูงประมาณ (3) เสาประเภท Stub มีลักษณะเป็นแท่งสูงแบบตรง ๆ ขึ้นไป มีความสูงประมาณ 22 - 37 เมตร

ถัดมาคุณพงษ์สกรได้อธิบายเกี่ยวกับเสาประเภทที่ตั้งอยู่บนอาคาร หรือเรียกว่า Rooftop Tower โดยมีเสาประเภท (1) Mounting Pole เป็นลักษณะเสาที่วางอยู่ตามมุมของตัวอาคาร โดยมีความสูงประมาณ 9 เมตร (2) เสาประเภท Guyed Pole มีลักษณะที่มีสลิงยึด ความสูงประมาณ 14 เมตร (3) เสาประเภท Mono Pole มีลักษณะเป็น Pole ที่ตั้งขึ้นไป มีความสูงประมาณ 6-9 เมตร สูงขึ้นไปจากที่ติดตั้งบนตัวอาคาร (4) Auto Stable มีลักษณะคล้ายเสาประเภท Mounting Pole แต่สามารถขยับได้เพื่อความมีเสถียรภาพ และเสาประเภทสุดท้าย (5) Wall mount มีลักษณะที่ยึดเกาะกับโครงสร้างของตึก หรือโครงสร้างของสิ่งก่อสร้างต่าง ๆ เพื่อให้อยู่ได้ มีความสูงประมาณ 3 เมตร

คุณพงษ์สกร ได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับจำนวนเสาทั้งหมดของกองทุนรวม โดยแบ่งเป็นเสากรรมสิทธิ์ของกองทุนจำนวน 9,727 ต้น และมีเสาส่วนที่จะได้รับโอนมาเป็นกรรมสิทธิ์จากกลุ่มทรูอีกประมาณ 6,000 กว่าต้น (เสาในส่วนที่กองทุนรวมเข้าลงทุนในลักษณะของการซื้อสิทธิในกระแสรายได้) ส่งผลให้ปัจจุบันกองทุนรวมมีจำนวนเสาทั้งสิ้น 16,059 ต้น โดยทรัพย์สินของกองทุนมีตำแหน่งที่ตั้งกระจายอยู่ครอบคลุมทั่วประเทศไทย

ถัดมาคุณพงษ์สกรได้อธิบายเกี่ยวกับสาย Fiber Optic Cable (สาย FOC) หรือสายใยแก้วนำแสง โดยลักษณะส่วนใหญ่จะเป็นการพาดอยู่บนเสาไฟฟ้า และมีการใช้แสงในการสื่อสารข้อมูลจากจุด A ไป จุด B นอกจากนี้สาย FOC บางส่วนได้มีการย้ายจากที่พาดอยู่บนเสาไฟฟ้าลงดิน ตามนโยบายของภาครัฐ โดยในกรณีที่มีการย้ายสายลงดินนั้น ทางกลุ่มทรูจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายส่วนนี้ กองไม่มีภาระค่าใช้จ่ายส่วนนี้แต่อย่างใด โดยปัจจุบันเส้นทางที่นำสาย FOC ที่ลงดินแล้ว จะอยู่บนถนนเส้นหลักของกรุงเทพฯ เช่น ถนนสุขุมวิท ถนนพหลโยธิน เป็นต้น

ลำดับถัดมา ผู้ดำเนินการประชุมให้ข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมโทรคมนาคม โดยจากบทวิเคราะห์อุตสาหกรรมโทรคมนาคมของ SCB EIC ในปี 2566 รายได้ของผู้ประกอบธุรกิจโทรคมนาคม หรือ telecom operator มีแนวโน้มเติบโตที่ 1.7% เมื่อเทียบกับปี 2565 ในขณะที่คาดการณ์ว่าในปี 2567 มูลค่าตลาดโทรคมนาคมมีแนวโน้มเติบโต 2.5% เมื่อเทียบกับปี 2566 และคาดว่าจะมีการเติบโตต่อเนื่องที่ 2.8% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยการเติบโตของรายได้ของธุรกิจโทรคมนาคมมาจาก 3 ส่วนหลัก ได้แก่

- 1) การเติบโตของรายได้ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยเฉพาะการใช้งานปริมาณข้อมูลโทรศัพท์เคลื่อนที่ผ่านเทคโนโลยี 5G ที่เพิ่มขึ้น และการพัฒนาคุณภาพสัญญาณ รวมทั้งจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้นทั้งในระบบรายเดือน และระบบเติมเงิน
- 2) ผู้ใช้บริการ Fixed Broadband Internet มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แม้เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายโครงข่าย Internet การพัฒนาคุณภาพการให้บริการ เช่น ความเร็วในการ Download/ Upload รวมถึงการนำเสนอ Package ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค
- 3) การเติบโตของรายได้จากธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เช่น บริการด้านความบันเทิง, การเป็นผู้ให้บริการด้านประกัน และ Platform ทางการเงิน และการให้บริการลูกค้าองค์กร ซึ่งรวมถึงบริการ Data Center

สำหรับภาพรวมของอินเทอร์เน็ตประจำบ้าน หรือ Fixed Broadband Internet ซึ่ง EIC คาดการณ์ว่าในปี 2567 จำนวนผู้ใช้บริการมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น 5% จากปีที่แล้ว โดยมีปัจจัยที่ส่งผลต่อจำนวนผู้ใช้บริการ ได้แก่

- 1) การขยายพื้นที่ให้บริการโครงข่ายอินเทอร์เน็ตของผู้ให้บริการ ทั้งของผู้ให้บริการที่มีแผนขยายการให้บริการให้เข้าถึงครัวเรือนทั่วประเทศในพื้นที่เขตนอกเมืองมากขึ้น และการขยายพื้นที่ของโครงการอินเทอร์เน็ตภาครัฐ เป็นต้น
- 2) การพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง เช่น ความเร็วในการ Download/ Upload และคุณภาพการให้บริการ
- 3) การนำเสนอแพ็คเกจที่มีความหลากหลาย โดยเฉพาะแพ็คเกจที่ได้รับความนิยม เช่น แพ็คเกจฟังก์ความบันเทิง และแพ็คเกจ Home Solution เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคที่หลากหลาย

สำหรับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

- ในปี 2566 ภายหลังการควบรวมระหว่าง TRUE และ DTAC ทำให้ TRUE มีส่วนแบ่งตลาดในสัดส่วนที่เท่ากับ AIS อยู่ที่อย่างละ 50% โดยที่ EIC คาดการณ์ว่าในปี 2567 ส่วนแบ่งตลาด ยังคงอยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2566
- ทั้งนี้ TRUE และ DTAC ต้องให้บริการแยกกันเป็นระยะเวลา 3 ปี ตามมติคณะกรรมการกิจการกระจายเสียงกิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.)

สำหรับส่วนแบ่งตลาดธุรกิจบรรดแบนด์

- TRUE ยังคงครองส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจบรรดแบนด์เป็นอันดับ 1 โดยในปี 2566 มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ที่ 31% รองลงมาคือ 3BB AIS และ NT ตามลำดับ
- EIC คาดการณ์ว่าภายหลังการเข้าซื้อกิจการ 3BB ของ AIS ทำให้ภาพรวมของส่วนแบ่งตลาดคิดเป็นครึ่งหนึ่งของทั้งหมด

ประธานได้ดำเนินการประชุมตามลำดับเรื่อง ดังนี้

เรื่องที่ 1 รับทราบการจัดการกองทุนในเรื่องสำคัญ และแนวทางการจัดการในอนาคต

โดยผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้เสนอรายละเอียด ดังนี้

การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ

1. หนึ่งในผู้เช่ารายอื่นที่เช่าเสาโทรคมนาคมของกองทุนรวม คิดเป็นสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 3 ต่อปี ลดสัดส่วนการเช่าใช้ทรัพย์สินของกองทุนลง เนื่องจากแผนการควบรวมบริษัท และต้องการลดต้นทุนค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่อาจซ้ำซ้อนกัน จึงส่งผลให้ผู้เช่ารายดังกล่าว ขอลดสัดส่วนการเช่าใช้ลง ทั้งนี้สัญญาเช่าดังกล่าวมีผลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ส่งผลให้รายได้ค่าเช่าที่กองทุนรวมได้รับในปี 2566 ลดลง
2. กองทุนได้ทำการต่อสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคม รวมทั้งเข้าทำสัญญาเช่าเสาเพิ่มเติมฉบับใหม่กับผู้เช่ารายหนึ่งของกองทุน โดยมีระยะเวลาสัญญาเช่า 3 ปี และยังมีผู้เช่ารายใหม่สำหรับสาย FOC เพิ่มเติม
3. กองทุนรวมมีการชำระคืนเงินกู้ยืมในปี 2566 รวมเป็นจำนวน 1,091 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัญญากู้ยืมเงิน และเป็นไปตามที่ได้เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2565 และได้แถลงต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามัญประจำปี 2566 ให้รับทราบ
4. การเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเงินกู้ยืมของกองทุนรวม ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย THBFIX หลังเดือนมิถุนายน 2566 เป็นต้นไป และสนับสนุนให้ใช้อัตราดอกเบี้ย อ้างอิง THOR แทน ส่งผลให้กองทุนต้องดำเนินการเปลี่ยนมาใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR สำหรับสัญญากู้ยืมเงินฉบับที่ 4 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 เป็นต้นมา

ลำดับถัดมา ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญให้คุณพงษ์ศกร นำเสนอเกี่ยวกับการจัดการในเรื่องของ ESG และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต เช่น กลยุทธ์การตลาดในการหาผู้เช่ารายใหม่ เป็นต้น

คุณพงษ์ศกร ได้นำเสนอข้อมูล เกี่ยวกับ ESG ดังนี้

E = Environment โดยให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อม เช่น เน้นเรื่อง Carbon Neutral เพื่อลดมลภาวะต่าง ๆ เป็นต้น

S = Social เน้นกำกับดูแล การจัดการความสัมพันธ์ การสื่อสารกับพนักงาน ลูกค้า Suppliers และทุกคนที่มีส่วนเกี่ยวข้อง ให้มีสิทธิและเสรีภาพอย่างเท่าเทียม

G = Governance หรือ Corporate Governance เป็นการกำกับดูแลให้เกิดความโปร่งใส อาทิเช่น ปัจจุบัน มีกฎหมายในเรื่องของ PDPA กล่าวคือมีการดูแลเรื่องข้อมูลส่วนบุคคล เป็นการป้องกันสิทธิส่วนบุคคลของแต่ละบุคคล เป็นต้น

ถัดมา คุณพงษ์สรได้ยกตัวอย่าง กลุ่มทรู ซึ่งเป็นผู้เช่าหลักทรัพย์สินของกองทุน ได้ให้ความสำคัญกับ ESG และได้รางวัลดัชนีความยั่งยืนระดับสากล FTSE4 Good 2023 ในปีที่ผ่านมา และในส่วนของเสาทูโรคมนาคม ได้มีการติดตั้ง Solar Cells เพื่อเน้นด้านพลังงานสีเขียว เพื่อประหยัดพลังงาน นอกจากนี้ทางกลุ่มทรูยังได้รับดัชนีความยั่งยืนระดับ World Class Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) 2023 ด้วยคะแนนสูงสุดในกลุ่มโทรคมนาคมของโลกต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 ตามประกาศของ S&P Global โดยในปี 2023 ได้คะแนน 95/100

แนวทางการจัดการในอนาคต

ปัจจุบันนอกจากกลุ่มทรูที่เป็นผู้เช่าหลัก กองทุนรวมมีผู้เช่ารายอื่นทั้งหน่วยงานภาครัฐ และภาคเอกชน โดยหน่วยงานภาครัฐที่เป็นผู้เช่าทรัพย์สินกองทุน เช่น บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) (NT) บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด ซึ่งทำการเช่าเสากองทุนบริเวณที่ใกล้สนามบิน เพื่อใช้ในการสื่อสาร นอกจากนี้ยังมีบริษัท UIH ซึ่งเป็นผู้เช่าสาย FOC เป็นต้น คุณพงษ์สร ได้นำเสนอข้อมูลกลยุทธ์การตลาดซึ่ง TAM มีกลยุทธ์ 3 ข้อ ได้แก่

1. Customize - หรือ Telemeter เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และได้พยายามเจาะจงในลักษณะที่เป็นสัญญาระยะเวลามากกว่า 3 ปี ขึ้นไป
2. Lean & Flexible กล่าวคือพยายามทำทุกอย่างให้รวดเร็ว เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า
3. Best Service มีความตั้งใจที่จะให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับโอกาสในการหาผู้เช่ารายใหม่ในอนาคต ทาง TAM ได้มีการเจรจากับหน่วยงานภาครัฐ เช่น กสทช. รวมไปถึงผู้ให้บริการต่างๆ เพื่อที่จะมาเช่าใช้ทรัพย์สินของกองทุน และสร้างรายได้เพิ่มเพื่อทดแทน DTAC ที่มีการลดการเช่าใช้ลง

ประธานเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนถามคำถาม โดยมีผู้สอบถามเข้ามาดังนี้

คำถามที่ 1 ผู้ถือหน่วยลงทุนสอบถามว่า จากเงื่อนไขที่กลุ่มทรูจะต้องต่ออายุการเช่า FOC ออกไปตามข้อกำหนด โดยเงื่อนไขข้อกำหนดรายได้รวมของกลุ่มทรูจากการให้บริการบรอดแบนด์เกินกว่าระดับที่กำหนดนั้น คือเกินกว่าเท่าไร คำนวณอย่างไร

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า เงื่อนไขในการที่กลุ่มทรูจะต้องทำการต่ออายุสัญญาเช่าสาย FOC ในปี 2576 ได้แก่

1. ส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจบรอดแบนด์ของกลุ่มทรูมากกว่า 33% หรือ
2. รายได้รวมของธุรกิจบรอดแบนด์ของกลุ่มทรูเกินกว่าที่กำหนดไว้ คือ 16,500 ล้านบาท โดยหากเช่าเงื่อนไขเพียงข้อใดข้อหนึ่ง กลุ่มทรูจะต้องเช่าสาย FOC ออกไปอีกสูงสุดไม่เกิน 10 ปี ขึ้นอยู่กับระยะเวลาในการต่อใบอนุญาตของกลุ่มทรู ขึ้นอยู่กับว่าระยะเวลาใดจะสั้นกว่า

คำถามที่ 2 **ทิศทางรายได้ของกองทุนรวมในปี 2567 ที่ไม่ใช่กลุ่ม TRUE ปีนี้จะลดลงต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมาหรือไม่**

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ตามที่กองทุนรวมได้มีจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายไตรมาส ประจำปี 2566 ที่ผ่านมา และทางกองทุนรวมได้ให้ข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นรายไตรมาส กรณีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นภายหลังจากการควบรวมระหว่าง TRUE และ DTAC โดยมีความเสี่ยงจากการที่ DTAC อาจเจรจาขอลดการเข้าใช้เสถียรภาพของกองทุนลง เนื่องจากภายหลังการควบรวม ทั้งสองบริษัทได้พยายามลดภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในส่วนที่อาจซ้ำซ้อนกัน ซึ่งรายได้ที่กองทุนรวมได้รับจาก DTAC คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 3% ของรายได้รวม ทั้งนี้ในปี 2566 ที่ผ่านมา DTAC ได้ทยอยลดสัดส่วนการเข้าใช้ทรัพย์สินส่วนใหญ่ของกองทุนลง กล่าวคือทางกองทุนรวมยังคงได้รับรายได้ค่าเช่าบางส่วนจาก DTAC สำหรับในปี 2567 รายได้จาก DTAC จะปรับตัวลดลงไปคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 1% ของรายได้รวมของกองทุนรวมเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จากการที่ DTAC ลดการเข้าใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมทั้งหมด

คำถามที่ 3 **เงินปันผลของกองทุน DIF ยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องหรือไม่**

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนได้แก่

1. รายได้จาก DTAC ที่ลดลงไปคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 1% ของรายได้รวมเมื่อเทียบกับปี 2566
2. การสำรองเงินเพื่อชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมของกองทุนประมาณ 1,254 ล้านบาท
3. ผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ย โดยต้องดูภาพรวมว่ายังคงได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นหรือไม่ ทั้งนี้เนื่องจากกองทุนได้มีการเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงจากเดิมใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THBFX ปัจจุบันได้เปลี่ยนมาใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ทั้งนี้เนื่องจากที่ผ่านมาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศและต่างประเทศ ดังนั้นจึงต้องติดตามภาพรวมอีกครั้งว่าจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยต่อไปอีกหรือไม่

คำถามที่ 4 **ขอให้ Breakdown อายุสัญญาคงเหลือจากทางกลุ่มทรูในแต่ละทรัพย์สิน**

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ทรัพย์สินที่กองทุนเข้าลงทุนหลัก ๆ ประกอบด้วย เสถียรภาพคมนาคม และสาย FOC โดยสัญญาเช่าเสถียรภาพคมนาคมจะสิ้นสุดลงในปี 2576 ในขณะที่สัญญาเช่าสาย FOC จะสิ้นสุดลงในปี 2576 เช่นเดียวกัน เพียงแต่กรณีสาย FOC มีเงื่อนไข 2 ข้อ (1) ส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจบรรดแบนด์ของกลุ่มทรูเกิน 33% หรือ (2) รายได้ของธุรกิจบรรดแบนด์ของกลุ่มทรูเกิน 16,500 ล้านบาท หากเข้าเงื่อนไขเพียงข้อใด ข้อหนึ่ง กลุ่มทรูมีหน้าที่ต้องเช่าสาย FOC ต่อไปอีกสูงสุดไม่เกิน 10 ปี ดังนั้นหาก คิดอายุเฉลี่ยโดยรวมการต่อสัญญา FOC ตามเงื่อนไขข้างต้นแล้ว อายุสัญญาเช่าคงเหลือ จะเหลืออยู่อีกประมาณ 14-15 ปี

คำถามที่ 5 หากมีภาวะสงครามอิสราเอล อิหร่าน จะกระทบผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างไร และจะมีมาตรการรับมืออย่างไร

คำตอบ ประธานชี้แจงว่า ปัจจุบันสัญญาเช่าของกองทุนรวม เป็นสัญญาเช่าระยะยาวจากผู้เช่าหลัก โดยมีรายได้หลักมากกว่า 95% กล่าวคือในแง่ของสัญญาเช่าไม่ได้มีการชะลอการเช่า หรือหยุดการเช่าลง ดังนั้นผู้เช่าหลักมีหน้าที่จ่ายค่าเช่าเป็นไปตามสัญญาเช่า โดยอายุสัญญาเช่าคงเหลือเป็นไปตามที่ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนชี้แจงให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ นอกจากนี้ในแง่ของผู้ให้บริการของผู้เช่าหลักของกองทุน จะเป็นผู้ให้บริการภายในประเทศเป็นหลัก ทั้งในแง่ของสัญญาณโทรศัพท์ และการใช้บริการอินเทอร์เน็ต ดังนั้นการเกิดสงครามในต่างประเทศ กองทุนรวมมองว่าไม่ได้ส่งผลกระทบต่อกองทุน รวมทั้งธุรกิจของผู้เช่าหลัก นอกจากนี้ในแง่ของผู้เช่าหลัก แนวโน้มของการเติบโตจากการใช้ข้อมูลประเภทต่างๆ ผ่านโทรศัพท์มือถือหรืออินเทอร์เน็ตไร้สายของผู้ให้บริการภายในประเทศมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นส่งผลให้ความมั่นคงในกระแสรายได้ของผู้เช่าหลักที่จะนำมาจ่ายค่าเช่าให้กองทุนรวมจะไม่ได้รับผลกระทบจากกรณีนี้

คำถามที่ 6 มีแนวโน้มการเพิ่มทรัพย์สินเข้ากองทุนหรือไม่

คำตอบ ประธานชี้แจงว่าเนื่องจากทาง TRUE และ DTAC ได้มีการควบรวมบริษัท และในระหว่างนี้อยู่ในช่วงของการวางแผนเพื่อลดค่าใช้จ่าย และใช้ทรัพย์สินของทั้งสองบริษัทเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ดังนั้นคาดว่าจะต้องรอให้พ้นจากการปรับโครงสร้างองค์กรก่อน อย่างไรก็ตามทางกองทุนรวมได้มีการติดต่อกับกลุ่มทูล และผู้ให้บริการทรัพย์สินโทรคมนาคมรายอื่นในเรื่องของการพิจารณาเช่าลงทุนเพิ่มเติม หากมีความชัดเจน กองทุนรวมจะเรียนแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบ

คำถามที่ 7 มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ย THOR อย่างไร

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า เป็นการใช้อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยรายวันที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย โดยทางธนาคารผู้ให้สินเชื่อจะเป็นผู้ระบุอัตราแจ้งกองทุน 5 วันทำการล่วงหน้า ก่อนวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย

คำถามที่ 8 การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อภาระค่าใช้จ่ายอย่างไร

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ในช่วงที่มีการเจรจากับกลุ่มธนาคารผู้ให้สินเชื่อ ณ ช่วงเวลานั้นกองทุนรวมได้พิจารณาและเจรจากับผู้ให้สินเชื่อ โดยให้เป็นอัตราดอกเบี้ยที่เทียบเคียงได้กับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเดิม กล่าวคืออัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเดิมคือ THBFIX+2.75% ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงใหม่คือ THBFIX+3% ซึ่ง ณ ช่วงเวลาที่มีการเจรจา อัตราดอกเบี้ยทั้ง 2 ส่วนนี้ มีอัตราที่เทียบเคียงกันได้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้กองทุนมีภาระอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ดังนั้นจึงต้องดูภาพรวมในอนาคตว่าอัตราดอกเบี้ยยังคงมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นมากน้อยเพียงใด ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้นจะเพิ่มค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม และส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายของกองทุนรวม

คำถามที่ 9 **ปัจจุบันทาง กสทช. หรือ Regulator มีนโยบายด้านการแชร์เสา หรือห้ามตั้งเสาทับซ้อนพื้นที่หรือไม่**

คำตอบ คุณพงษ์สกร ชี้แจงว่า ปัจจุบันในหลาย ๆ พื้นที่ จะมีเสาของแต่ละผู้ประกอบการโทรคมนาคม ในบริเวณที่ใกล้เคียงกัน และ กสทช. ก็มีนโยบายสนับสนุนให้เกิดการแชร์เสาใช้ร่วมกัน ปัจจุบันภายหลังจากการรวบรวมระหว่าง TRUE และ DTAC ได้มีการยุบรวมเสาของ TRUE และ DTAC ที่ตั้งอยู่ในบริเวณที่ใกล้เคียงกัน และมีการแชร์ใช้เสากันมากขึ้น และคาดว่าจะในอนาคตจะมีการแชร์ใช้เสาร่วมกันมากขึ้น เพื่อที่ผู้ประกอบการแต่ละรายจะมีการลดค่าใช้จ่ายได้

คำถามที่ 10 **กองทุนมีแนวทางการจัดการเพิ่มรายได้มาชดเชยส่วนที่ลดลงจาก DTAC อย่างไร**

คำตอบ คุณพงษ์สกร ชี้แจงว่า ปัจจุบันได้มีการเจรจากับผู้ประกอบการโทรคมนาคม รายอื่น รวมทั้งหน่วยงาน กสทช. ซึ่งปัจจุบันก็มีความสนใจในระดับหนึ่ง ดังนั้นทางกองทุนรวม และ TAM ได้พยายามติดต่อเจรจาเพื่อให้เกิดการแชร์ใช้เสามากขึ้น โดยจะเป็นการสนับสนุนในเรื่องของการลดการทับซ้อน ลดค่าใช้จ่าย และเป็นการเพิ่มรายได้ให้กองทุนได้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากรายได้จาก DTAC คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 3% ของรายได้กองทุนรวม ดังนั้น การที่จะสามารถสร้างรายได้เพิ่มเพื่อชดเชยส่วนของ DTAC ภายใน 1-2 ปีนี้ คงไม่สามารถชดเชยได้ถึง เนื่องจากสัดส่วนรายได้ 3% ของ DTAC นั้น ใช้เวลาประมาณเกือบ 10 ปี ดังนั้นจึงคาดว่าจะการที่จะสร้างรายได้เพื่อทดแทน ส่วนนี้ในเวลารวดเร็วนั้น เป็นเรื่องที่ยาก และต้องใช้เวลา

คำถามที่ 11 **สอบถามผลกระทบภาวะดอกเบี้ย หรือ Sensitivity ของอัตราดอกเบี้ย THOR**

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ทุก ๆ 0.25% ของอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของกองทุนรวมเพิ่มขึ้นประมาณ 70 ล้านบาท หรือส่งผลกระทบต่อเงินปันผลคิดเป็น 0.0066 บาทต่อหน่วย

เมื่อที่ประชุมไม่มีคำถามเพิ่มเติม ประธานจึงดำเนินการประชุมในลำดับเรื่องต่อไป

เรื่องที่ 2 รับทราบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ประจำปี 2566

โดยผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้เสนอรายละเอียด ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2566	วันที่ 31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
1. สินทรัพย์รวม (บาท)	213,915,705,568	217,502,484,707	-1.6%
2. หนี้สินรวม (บาท)	43,595,606,359	44,891,422,366	-2.9%
2.1 เงินกู้ยืมระยะยาว (บาท)	25,986,657,446	27,003,991,656	-3.8%
2.2 หนี้สินรวมอื่น ๆ	17,608,948,913	17,887,430,710	-1.6%
3. สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	170,320,099,209	172,611,062,341	-1.3%
4. สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	16.0200	16.2355	-1.3%

ผลการดำเนินงาน	วันที่ 1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 66	วันที่ 1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 65	เปลี่ยนแปลง	คำอธิบายและการวิเคราะห์
5. รวมรายได้จากการลงทุนรวม (บาท)	14,300,573,024	14,425,027,490	-0.9%	รายได้จากการลงทุนรวมที่ลดลง เนื่องจากกองทุนมีรายได้ค่าเช่าทรัพย์สินของกองทุนที่ปรับลดลง เนื่องจากมีผู้เช่าลดสัดส่วนการเช่าใช้ทรัพย์สินของกองทุนลง
5.1 รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้	3,096,082,819	3,096,082,819	0.00%	
5.2 รายได้ค่าเช่า	11,155,455,779	11,308,369,793	-1.4%	
5.3 รายได้จากดอกเบี้ยและรายได้อื่น ๆ	49,034,426	20,574,878	138.3%	
6. รวมค่าใช้จ่าย (บาท)	2,450,383,330	2,090,399,050	17.2%	ค่าใช้จ่ายรวมของกองทุนเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับตัวสูงขึ้น
6.1 ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ	204,883,983	218,087,157	-6.1%	
6.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	90,707,479	88,102,912	3.0%	
6.3 ต้นทุนทางการเงิน	2,084,249,097	1,734,005,671	20.2%	
6.4 ภาษีเงินได้	3,856,019	3,295,240	17.0%	
6.5 ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	66,686,752	46,908,070	42.2%	
7. รายได้จากการลงทุนสุทธิ (บาท)	11,850,189,694	12,334,628,440	-3.9%	
8. รวมรายการ (ขาดทุน) กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	(3,917,746,259)	(4,872,561,760)	-19.6%	
8.1 รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย	-	45,390,796	-100.0%	
8.2 รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(3,917,746,259)	(4,917,952,556)	-20.3%	
9. การเพิ่มขึ้นในทรัพย์สินสุทธิจากการดำเนินงาน	7,932,443,444	7,462,066,680	6.3%	
10. อัตราการเข้าใช้เสาโทรคมนาคมโดยผู้เช่าหลัก ¹	2.33/3.90 ²	2.33/3.90 ²	0.00%	
11. อัตราการเข้าใช้สาย FOC โดยผู้เช่าหลัก ¹	77.9%	77.8%	0.1%	

การจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2566

กองทุนรวมมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว โดยจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงาน	วันที่ 1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 66	วันที่ 1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 65
1. กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (บาท)	6,841,443,444	7,307,066,680
2. จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	10,631,653,745	10,631,653,745
3. อัตราเงินปันผลต่อหน่วย (บาท/หน่วย)	0.9348	1.0335
4. รวมเป็นเงินจ่ายปันผลทั้งสิ้น (บาท)	9,938,469,921	10,987,814,145
5. สัดส่วนการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (ร้อยละ)	145.3	150.4

รายละเอียดการจ่ายเงินปันผล

ผลการดำเนินงาน	เงินปันผล (บาทต่อหน่วย)	วันที่จ่าย
1 ม.ค. 2566 - 31 มี.ค. 2566	0.2450	7 มิ.ย. 2566
1 เม.ย. 2566 - 30 มิ.ย. 2566	0.2370	7 ก.ย. 2566
1 ก.ค. 2566 - 30 ก.ย. 2566	0.2264	8 ธ.ค. 2566
1 ต.ค. 2566 - 31 ธ.ค. 2566	0.2264	4 มี.ค. 2567

การคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2567 กองทุนรวมมีนโยบายหักเงินสำรองเพื่อการชำระหนี้เงินกู้ยืม จำนวน 1,254 ล้านบาท ทั้งนี้ กองทุนรวมได้ระบุนโยบายดังกล่าวในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และรายงานประจำปีไว้ด้วยแล้ว

ลำดับถัดมา ประธานได้ชี้แจงเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวม โดยแจ้งว่า ตามพระราชกฤษฎีกา ฉบับที่ 544 กำหนดให้ยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นเวลาสิบปีภาษีต่อเนื่องกันนับแต่ปีภาษีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวม ซึ่งสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวม DIF ได้สิ้นสุดลงในปี 2565 ดังนั้นตั้งแต่ในปี 2566 เป็นต้นมา ภาวะภาษีของกองทุนรวม DIF สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะมีรูปแบบเดียวกันและเท่ากับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”) ทั้งนี้สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นนักลงทุนสถาบันไทย ยังคงได้รับสิทธิประโยชน์ทางมากกว่า กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ REIT กล่าวคือผู้ถือหน่วยลงทุนสถาบันไทยที่ถือหน่วยลงทุนเป็นระยะเวลา 3 เดือนก่อนและหลังวันที่มีการจ่ายเงินปันผลจะได้รับยกเว้นภาษีรายได้จากเงินปันผล กรณีที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จะได้รับยกเว้นภาษี 100% กรณีที่เป็นบริษัทจำกัดจะได้รับยกเว้นภาษี 50% โดยมีรายละเอียด ดังนี้

สิทธิประโยชน์ทางภาษี

พระราชกฤษฎีกา (ฉบับที่ 544) ให้ยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นเวลาสิบปีภาษีต่อเนื่องกันนับแต่ปีภาษีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวม

ผู้ถือหน่วยลงทุน		กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน DIF (มีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2566)		กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund)		ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs)	
		เงินปันผล	กำไรจากการขายหน่วยลงทุน	เงินปันผล	กำไรจากการขายหน่วยลงทุน	เงินปันผล	กำไรจากการขายหน่วยลงทุน
ไทย	บุคคลธรรมดา	10%	-	10%	-	10%	-
	นิติบุคคล	1	20%	20%	20%	20%	20%
ต่างประเทศ	บุคคลธรรมดา	10%	-	10%	-	10%	-
	นิติบุคคล	10%	15%	10%	15%	10%	15%

หมายเหตุ: 1 บริษัทจดทะเบียนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินปันผล กรณีถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3 เดือน ก่อนและหลังวันที่ได้รับเงินปันผล สำหรับบริษัทจำกัด ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นจำนวนกึ่งหนึ่ง (50%)

รายชื่อกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในปัจจุบัน

ลำดับที่	กองทุน	ชื่อย่อ	วันจดทะเบียนกองทุน	ปีที่สิทธิประโยชน์ทางภาษีสิ้นสุด
1	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกท	BTSGIF	17/04/2556	2565
2	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	DIF	23/12/2556	2565
3	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต สามบีบี	3BBIF	10/02/2558	2567
4	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	EGATIF	06/07/2558	2567
5	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	TFFIF	24/11/2559	2568
6	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาดบุรีรัมย์	BRRGIF	01/08/2560	2569
7	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี	SUPEREIF	07/08/2562	2571
8	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาดครบุรี	KBSPIF	18/08/2563	2572

ประธานเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนถามคำถาม โดยมีผู้สอบถามเข้ามาดังนี้

- คำถามที่ 12 ผู้ถือหน่วยลงทุนสอบถามเกี่ยวกับวงโคจรดาวเทียม NT ทางกองทุนสามารถลงทุนได้หรือไม่
- คำตอบ คุณพงษ์ศกร ชี้แจงว่า วงโคจรดาวเทียมที่มีการเปิดประมูลไปเมื่อช่วงเดือนมกราคม 2566 และบริษัทที่มีการประมูลไปได้แก่ บริษัทลูกของไทยคม ประมูลไป 2 slots และบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ NT ประมูลไป 1 slot ซึ่งเป็น slot ที่เกี่ยวข้องกับ การสื่อสาร และทางการแพทย์ สำหรับประเด็นสอบถามว่ากองทุนสามารถเข้าลงทุนได้หรือไม่ นั้น ในทางเทคนิคสามารถทำได้ แต่ในทางความเป็นไปได้ทางธุรกิจอาจเกิดขึ้นได้ยาก เนื่องจากทาง NT ยังไม่ได้แสดงความสนใจที่ขายทรัพย์สินเข้ากองทุน

รวมโครงสร้างพื้นฐาน ประกอบกับการที่จะมีการสร้างรายได้ได้นั้น ต้องมีการสร้างดาวเทียมแล้วถึง สัญญาณขึ้นไปที่วงโคจรตำแหน่งนั้นจึงจะมีการใช้งานและสื่อสารได้ ซึ่งการสร้างดาวเทียมมีภาระ ค่าใช้จ่ายที่สูงและใช้เวลานานกว่าจะมีการใช้งานได้จริง

คำถามที่ 13 อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR คืออะไร

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR คือ Thai Overnight Repurchase Rate หมายถึง อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตลาดซื้อคืนพันธบัตรภาคเอกชนระยะข้ามคืนระหว่างธนาคาร โดย ณ วันที่ 18 เมษายน 2567 อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR อยู่ที่ประมาณ 2.5% ดังนั้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมฉบับที่ 4 ของ กองทุนรวมที่เปลี่ยนมาเป็น THOR + 3.00% โดยภาพรวมปัจจุบันจะอยู่ที่ 5.5%

คำถามที่ 14 ประมาณการการจ่ายเงินปันผลในปี 2567 แตกต่างจากปีที่แล้วหรือไม่

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผล ได้แก่

- (1) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ซึ่งต้องดูว่าโดยภาพรวมแล้วยังมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยหรือไม่
- (2) รายได้จาก DTAC ที่ลดลงไปสัดส่วนประมาณ 1% ของรายได้รวมเมื่อเทียบกับปี 2566
- (3) การสำรองเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมของกองทุนรวม โดยในปี 2567 กองทุนมีนโยบายสำรองเงินเพื่อ ชำระคืนเงินต้นประมาณ 1,254 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2566 ที่สำรองไว้จำนวน 1,091 ล้านบาท

คำถามที่ 15 ค่าใช้จ่ายอื่นที่เพิ่มขึ้น 42% คืออะไร

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า ค่าใช้จ่ายอื่นของกองทุนรวมปี 2567 ประมาณ 46 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท จาก 26 ล้านบาทในปี 2565 โดยในส่วนของ 20 ล้านบาทที่เพิ่มขึ้นนี้ เป็นการตั้งประมาณการ หนี้เพื่อสงสัยจะสูญ เนื่องจากมีผู้เช่ารายย่อยค้างชำระค่าเช่า ซึ่งเป็นการตั้งประมาณการตามมาตรฐานทาง บัญชี และปัจจุบันทางกองทุนอยู่ระหว่างดำเนินการเร่งติดตามให้ผู้เช่าดำเนินการชำระค่าเช่าที่ค้างค้างนี้

คำถามที่ 16 ในปี 2566 กองทุนมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวหนึ่งพันกว่าล้านบาท แต่ทำไมต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า เนื่องจากในปี 2566 ที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยยังคงมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้ยืมเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวทั้งหมด ส่งผลให้โดยภาพรวม กองทุนจึงมีภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของกองทุนรวมเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2565

คำถามที่ 17 **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนรวมประกอบไปด้วยอะไร**

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักๆ คือ ค่าใช้จ่ายในการย้ายเสา (Relocation Expenses) กล่าวคือ ในส่วนของเสาประเภทกรรมสิทธิ์ กองทุนเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์เสา และ ได้มีการทำสัญญาเช่าที่ดินกับ Landlord สำหรับเช่าที่ดินเพื่อติดตั้งเสาโทรคมนาคม ซึ่งอาจมีกรณีที่เมื่อครบกำหนดอายุสัญญาเช่าที่ดิน และทาง Landlord ไม่ต้องการต่อสัญญาเช่าที่ดิน ทางกองทุนรวมจะต้องมีการย้ายเสา ไปติดตั้งในพื้นที่ใหม่ที่ใกล้เคียงกับพื้นที่เดิม ซึ่งจะมีค่าใช้จ่ายในการย้ายเสาและก่อสร้างเสาใหม่เกิดขึ้น ดังนั้นค่าใช้จ่ายส่วนนี้เป็นค่าใช้จ่ายที่กองทุนได้ตกลงไว้แล้วกับกลุ่มทรู และเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาเช่า ทั้งนี้ในกรณีที่ค่าใช้จ่ายในการย้ายเสามากกว่าที่ตกลงกันไว้ในแต่ละปี ทางกลุ่มทรูจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในส่วนที่เพิ่มขึ้นนี้

คำถามที่ 18 **กรณี FED ลดดอกเบี้ย จะมีผลต่อรายจ่ายดอกเบี้ย DIF หรือไม่**

คำตอบ ประธานชี้แจงว่าอัตราดอกเบี้ยที่ประกาศโดยธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกา หรือ FED เป็นปัจจัยหนึ่งที่ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้พิจารณาว่าจะปรับดอกเบี้ยตามด้วยหรือไม่ เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่าเมื่อ FED มีการปรับขึ้นดอกเบี้ย อัตราดอกเบี้ยในประเทศ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม ดังนั้นทางกองทุนรวม รอประกาศจากมติที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. ของประเทศไทย ว่า จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยหรือไม่ ซึ่งล่าสุด FED ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการประกาศปรับลดดอกเบี้ยลง ธนาคารต่าง ๆ มักจะทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ส่งผลให้กองทุนรวมมีอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลง ส่งผลให้ภาระค่าใช้จ่ายด้านดอกเบี้ย หรือต้นทุนทางการเงินของกองทุนรวมลดลง ซึ่งเป็นสถานการณ์เดียวกันกับบริษัท หรือกองทุน ที่มีการกู้ยืมและใช้อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว

คำถามที่ 19 **การหารายได้เพื่อชดเชยส่วนของ DTAC สามารถใช้ระยะเวลาน้อยกว่า 5 ปี ได้หรือไม่**

คำตอบ คุณพงษ์สกร ชี้แจงว่า ในส่วนรายได้ของ DTAC ใช้ระยะเวลา 8-10 ปี จึงสามารถสร้างรายได้ได้ในสัดส่วน 3% ของรายได้รวมของกองทุน โดยในช่วงแรกมีรายได้ที่น้อยมาก โดยกองทุนรวม และ TAM พยายามที่จะหาผู้เช่ารายอื่น เพื่อมาชดเชย DTAC อย่างไรก็ตาม รายได้จากผู้เช่ารายย่อยอื่นในสัดส่วน 3% ถือว่าเป็นรายได้ที่ค่อนข้างสูง ประกอบกับปัจจุบันผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายใหญ่เหลือเพียง 2 ราย ดังนั้น จึงสามารถทำได้ค่อนข้างยาก แต่จะพยายามหาผู้เช่ารายย่อยอื่นให้ได้เร็วที่สุด

ประธาน ได้เรียนชี้แจงเพิ่มเติมว่า ทรัพย์สินของกองทุนรวมในส่วนของเสา และสาย FOC นั้น ผู้ที่มาเช่าใช้บริการ จะต้องเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตจาก กสทช. ให้เป็นผู้ประกอบธุรกิจโทรคมนาคม ดังนั้นปัจจุบัน จำนวนผู้เล่นรายหลักในตลาดจึงน้อยลง ในขณะที่ผู้ประกอบการรายย่อย ที่ประกอบธุรกิจ IOT (Internet of Things) อาจจะประสบความสำเร็จลำบากในแง่ของการหาลูกค้า อย่างไรก็ตามหากมีปริมาณความต้องการของผู้ใช้บริการเทคโนโลยีโทรคมนาคมไร้สาย 5G กระจายไปในภูมิภาคอื่นมากขึ้น ทางกองทุนมองว่าความต้องการเช่าใช้เสาโทรคมนาคม และสาย FOC ของกองทุน จะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในส่วนของกองทุน นอกจากข้อจำกัดในแง่ของผู้เช่าใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวม จะต้องเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตจาก กสทช. แล้ว ทาง

กองทุนได้มีการติดต่อผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องกับการติดตั้งป้ายโฆษณา อย่างไรก็ตามเนื่องจากเศรษฐกิจที่อาจยังไม่กลับมาฟื้นตัวเต็มที่เหมือนก่อนเกิด COVID-19 โดยสำหรับเสาคงของกองทุนบริเวณใกล้แหล่งชุมชนหรือบริเวณแยกที่สำคัญ ทางกองทุนรวมได้มีการติดต่อไปยังผู้ให้บริการ เพื่อในอนาคตหากมีความสนใจเช่าพื้นที่เสาคงเพื่อติดตั้งป้ายโฆษณา ทั้งนี้ หากมีความคืบหน้า กองทุนรวมจะเรียนแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป

คำถามที่ 20 หากปีนี้ กนง. มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ภาวะดอกเบี้ยของกองทุนรวมจะลดลงใช่หรือไม่ และดอกเบี้ยอ้างอิง THOR จะลดลงตามด้วยใช่หรือไม่

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ภาวะอัตราดอกเบี้ยของกองทุนรวมจะลดลงหรือไม่ ขึ้นอยู่กับมติที่ประชุม กนง. ด้วยเช่นเดียวกัน โดยล่าสุด ที่ประชุม กนง. มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.50% ดังนั้น จึงต้องดูมติที่ประชุม กนง. ในปี 2567 นี้ ซึ่งในปีนี้จะมีการประชุมทั้งสิ้น 6 ครั้งด้วยกัน โดยในกรณีที่ กนง. มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR จะมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกัน

เมื่อที่ประชุมไม่มีคำถามเพิ่มเติม ประธานจึงดำเนินการประชุมในลำดับเรื่องต่อไป

เรื่องที่ 3 รับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี ประจำปี 2567

โดยผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้เสนอรายละเอียด ดังนี้

บริษัทจัดการได้พิจารณาและเสนอให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมประจำปี 2567 โดยมีค่าตอบแทน 1,995,000 บาท โดยมีรายชื่อดังนี้

<u>ชื่อ - สกุล</u>	<u>จำนวนปีที่เป็นผู้สอบบัญชีของ กองทุนรวม</u>	<u>เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต</u>
1. นายพิสิฐ ทางธนกุล	5 ปี (2562 - 2566)	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4095 และ/หรือ
2. นางสาวนันทิกา ลิ้มวิริยะเลิศ	1 ปี (2563)	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7358 และ/หรือ
3. นางสาวธิดินันท์ แวนแก้ว	-	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9432 และ/หรือ
4. นางสาวสาสดีวีดี อนุมานราชชน	-	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4400

ตารางเปรียบเทียบอัตราค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี จากบริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

ประจำปี 2567	ประจำปี 2566	เปลี่ยนแปลง
1,995,000 บาท	1,995,000 บาท	-

บริษัทจัดการ เห็นว่า ผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสมและไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับกองทุนรวม โดยมีความเป็นอิสระต่อการทำหน้าที่ จึงเห็นสมควรพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม

ประธานเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนถามคำถาม โดยมีผู้สอบถามเข้ามาดังนี้

คำถามที่ 21 CPI ต้องเพิ่มขึ้นเท่าไร อัตราค่าเช่าจึงปรับเพิ่มได้ 1-2%

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า ทรัพย์สินที่กองทุนรวมเข้าลงทุน หลักๆ ได้แก่ เสาโทรคมนาคม และสาย FOC โดยในส่วนของเสาที่เป็นเสากรรมสิทธิ์ของกองทุนจำนวนประมาณ 10,000 ต้น จะมีการปรับอัตราค่าเช่า 2.7% ต่อปี ในขณะที่สาย FOC อัตราค่าเช่าเป็นอัตราคงที่กล่าวคือ ไม่มีการปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้กองทุนได้ลงทุนในส่วนของ Upcountry Broadband System ซึ่งเป็นส่วนของสาย FOC ที่ต่อตรงเข้าบ้านลูกค้า ซึ่งทรัพย์สินส่วนนี้จะปรับอัตราค่าเช่าตาม CPI ซึ่ง CPI ปัจจุบันตามประกาศของกระทรวงพาณิชย์ อยู่ที่ 1.23% และทรัพย์สินส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับเสา และสาย FOC

คำถามที่ 22 Key Audit Matter ของกองทุน DIF มีอะไรบ้าง

คำตอบ คุณชวลิตา ในฐานะตัวแทนผู้สอบบัญชี จากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอเอส จำกัด ชี้แจงว่า Key Audit Matter ของกองทุนที่สำคัญ ไม่แตกต่างจากปีที่แล้ว กล่าวคือเป็นเรื่องของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของโทรคมนาคม ซึ่งมีความสำคัญโดยใช้วิธีรายได้จากการคิดลดกระแสเงินสด โดยกองทุนรวมได้แต่งตั้งให้ผู้ประเมินอิสระ ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมเป็นประจำทุกปี

ในส่วนของผู้สอบบัญชีมีวิธีการตรวจสอบโดย ประเมินความรู้ความสามารถ ความเป็นอิสระ และความเที่ยงธรรมของผู้ประเมินอิสระ ประเมินวิธีการ และความเหมาะสมของข้อสมมติฐานหลักที่ใช้ รวมทั้งตรวจสอบความครบถ้วนของข้อมูลในสัญญา รวมทั้งตรวจสอบความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม

คำถามที่ 23 มีการขอผู้สอบบัญชีจากบริษัทอื่น เพื่อเสนอราคาหรือไม่

คำตอบ ประธาน ชี้แจงว่า ในแต่ละปีทางกองทุนรวมจะติดต่อผู้ให้บริการรายเดิมเพื่อเสนอค่าบริการในปีถัดไป ซึ่งในกรณีที่ค่าบริการยังอยู่ในอัตราตลาด ทางกองทุนรวมจะพิจารณาใช้ผู้สอบบัญชีรายเดิม เนื่องจากผู้สอบบัญชีรายเดิม มีความเข้าใจในทรัพย์สินของกองทุนรวม โดยเป็นทรัพย์สินที่กระจายอยู่ทั่วประเทศ และมีลักษณะโครงสร้างการลงทุนที่หลากหลาย นอกจากนี้ บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอเอส จำกัด ได้เสนอค่าบริการในอัตราที่เท่าเดิม ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี จะมีค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนแปลง และการเข้าใจในลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนรวม อาจจะไม่เท่าผู้สอบบัญชีรายเดิม

คำถามที่ 24 หนี้สินระยะสั้น ระยะยาวของกองทุน เป็นแบบลอยตัวทั้งคู่หรือไม่

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า หนี้สินหลักๆ ของกองทุนรวม คือหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งปัจจุบันกองทุนรวมมีสัญญาเงินกู้ยืมจำนวน 2 ฉบับ และเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวทั้งหมด

คำถามที่ 25 หากอัตราดอกเบี้ยยังเท่ากับปัจจุบัน ประมาณการจ่ายเงินปันผลของกองทุน ยังได้เท่ากับ 0.90 บาท หรือไม่

คำตอบ ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า นอกจากประเด็นเรื่องอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุน ได้แก่ รายได้ค่าเช่าจาก DTAC โดยในปีที่ผ่านมา หลังจากการควมรวมระหว่าง TRUE และ DTAC ส่งผลให้ DTAC ค่อย ๆ ททยอยปรับลดการเช่าใช้ทรัพย์สินของกองทุนลง ทั้งนี้ในปี 2566 กองทุนยังคงมีรายได้บางส่วนจาก DTAC อย่างไรก็ตามเนื่องจาก DTAC เองต้องการลดภาระค่าใช้จ่ายในส่วนที่ซ้ำซ้อนลง จึงไม่ได้ต่อสัญญาเช่าเสากับกองทุนรวม โดยสัญญาเช่าได้สิ้นสุดลงในเดือน มีนาคม 2567 ดังนั้นในปี 2567 กองทุนได้รับผลกระทบจากการที่ DTAC ไม่ต่อสัญญาเช่า และรายได้ส่วนนี้จะลดลงไปคิดเป็นประมาณ 1% เมื่อเทียบกับปี 2566

นอกจากนี้ กองทุนรวมต้องสำรองเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืม โดยในปี 2566 กองทุนได้ชำระคืนเงินต้นเป็นจำนวน 1,091 ล้านบาท และในปี 2567 กองทุนต้องชำระคืนเงินต้นประมาณ 1,254 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัญญาเงินกู้ยืม

คำถามที่ 26 สำหรับเสาที่อยู่ในพื้นที่ของ Landlord และอยู่ในพื้นที่อาคารของ Landlord และอยู่ในพื้นที่ทับซ้อน มีแผนจัดการค่าใช้จ่ายส่วนนี้อย่างไร

คำตอบ คุณพงษ์สกร ชี้แจงว่า ปัจจุบันค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่เพื่อติดตั้งเสาไม่ว่าจะอยู่บนพื้นดิน หรืออยู่บนอาคาร ได้มีระบุไว้แล้วตามสัญญา ดังนั้นค่าใช้จ่ายส่วนนี้จึงไม่ได้รับผลกระทบใด ๆ

คำถามที่ 27 กองทุนรวมมีแผนการ Replace เงินกู้ยืมปัจจุบัน อย่างไรบ้าง

คำตอบ ประธานได้ชี้แจงว่า แหล่งเงินกู้ยืมตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กองทุนรวมสามารถทำได้ คือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยปัจจุบันกองทุนรวมมีสถาบันการเงินที่เป็นผู้ให้สินเชื่อกองทุนรวม ทั้งหมด 5 ราย โดยกองทุนรวมจะมีการติดต่อสถาบันการเงินเป็นระยะเวลา 6 เดือนล่วงหน้า ในขณะที่ส่วนของอัตราดอกเบี้ยที่จะเสนอต่อกองทุน ทางกลุ่มธนาคารผู้ให้สินเชื่อจะเจรจาในช่วงที่ใกล้ครบกำหนดอายุสัญญา

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ได้พยายามเสนอ สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อพิจารณาปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน สามารถใช้แหล่งระดมทุนอื่นๆ เทียบเท่ากับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน โดยขณะนี้อยู่ในระหว่างการดำเนินการ หากมีความคืบหน้าในการพิจารณาจาก สำนักงาน ก.ล.ต. จะเรียนแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป

คำถามที่ 28 ในปี 2567 เงินปันผลของกองทุนรวมจะต่ำกว่า 0.90 บาทหรือไม่ และจะลงไปถึง 0.80 บาทหรือไม่

คำตอบ ประธานชี้แจงว่า ผลกระทบแรก ได้แก่ รายได้จาก DTAC ที่ปรับลดลงไป โดยในปี 2566 กองทุนยังคงได้รับ รายได้จาก DTAC ประมาณครึ่งปี ในขณะที่ปี 2567 ภายหลังจากควมรอมระหว่าง TRUE และ DTAC ส่งผลให้ DTAC ไม่ต่อสัญญาเช่ากับกองทุน ส่งผลกระทบต่อรายได้รับของกองทุนเต็มปี นอกจากนี้ ยังมี ปัจจัยที่ กองทุนต้องสำรองเงินเพื่อจ่ายเงินกู้ยืม ซึ่งมีการจ่ายเงินเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ประมาณ 100 กว่า ล้านบาท โดย 2 ปัจจัยนี้ ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดกองทุนประมาณ 300 ล้านบาท ดังนั้นหากปัจจัยอื่น ๆ ไม่เปลี่ยนแปลง ในส่วนของอัตราเงินปันผลคาดว่าจะไม่ได้ปรับตัวลดลงมาก

คำถามที่ 29 กองทุนรวมมีนโยบายที่จะชำระคืนเงินต้นมากกว่าเดิมหรือไม่

คำตอบ ในสัญญาเงินกู้ยืม เปิดโอกาสให้กองทุนรวมสามารถจ่ายเงินต้นได้มากกว่าที่ระบุไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนรวมจะต้องพิจารณาให้รอบคอบเพื่อคำนึงถึงความสามารถในการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้กองทุนรวม เข้าใจในมุมมองของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า ด้วยสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยสูง การนำเงินไปชำระหนี้เงินกู้ยืม จะทำให้ ภาระต้นทุนค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมลดลงได้ ทั้งนี้กองทุนจะนำไปพิจารณาเพิ่มเติมในระหว่างนี้ มีผู้ถือ หน่วยสอบถามว่าสัญญาจากห้องประชุมมีปัญหาหรือไม่ ประธานได้แจ้งว่าระบบสัญญาจากห้อง ประชุมสามารถส่งสัญญาได้เป็นปกติ เมื่อที่ประชุมไม่มีคำถามเพิ่มเติม ประธานจึงดำเนินการประชุมใน ลำดับเรื่องต่อไป

ในระหว่างนี้ มีผู้ถือหุ้นหน่วยสอบถามว่าสัญญาจากห้องประชุมมีปัญหาหรือไม่ ประธานได้แจ้งว่าระบบสัญญาจากห้อง ประชุมสามารถส่งสัญญาได้เป็นปกติ

เมื่อที่ประชุมไม่มีคำถามเพิ่มเติม ประธานจึงดำเนินการประชุมในลำดับเรื่องต่อไป


เรื่องที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เสนอวาระ หรือหัวข้ออื่นเพื่อพิจารณา เข้ามา

ประธาน ได้ให้ข้อมูลผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยแจ้งว่าในปี 2567 บริษัทจัดการได้เพิ่มช่องทางในการสื่อสารผลการ ดำเนินงานของกองทุนรวม ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบได้มากขึ้นกว่าที่มีการจัดประชุมสื่อสารสองทางออนไลน์ หรือการจัด ประชุมสามัญประจำปีในปีที่ผ่านมา ซึ่งจัดปีละ 1 ครั้ง โดยตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 กองทุนรวมจะเข้าร่วมการให้ข้อมูลในงาน SET Opportunity Day นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมา กองทุนรวมได้มีการปรับปรุงจดหมายข่าว (Newsletter) ที่ได้มีการจัดส่งทาง ไปรษณีย์ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไปพร้อมกับซองเอกสารจ่ายเงินปันผล โดยเป็นรูปแบบที่เข้าใจง่ายขึ้น ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สามารถดูย้อนหลังจดหมายข่าวได้ที่เว็บไซต์บริษัทจัดการ หรือเข้าดูได้ที่ www.scbpropertyfund.com

เมื่อไม่มีคำถาม ข้อเสนอแนะ หรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานแจ้งการปิดประชุมเวลา 11.27 น. และกล่าวขอบคุณทุกท่านที่มาร่วมประชุมในวันนี้ โดยในวันนี้มีผู้ถือหน่วยลงทุนเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้นจำนวน 132 ราย

ปิดประชุมเวลา 11.27 น.

ลงชื่อ  _____

(นางทิพาพรรณ ภัทรวีกรม)

ประธานที่ประชุม

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล

โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด