



สรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบจากการจัดการสื่อสารสองทางประจำปี 2567
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Two-way communication)
ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต สามปีปี (3BBIF)

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“**บริษัทจัดการ**”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต สามปีปี (3BBIF) (“**กองทุนรวม**”) ได้จัดให้มีการสื่อสารสองทางของกองทุนรวม ประจำปี 2567 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Two-way communication) ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น. โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ในการสื่อสารสองทางดังกล่าว

บริษัทจัดการขอแจ้งให้ทราบว่า บริษัทจัดการได้รวบรวมคำถามจากผู้ถือหน่วยลงทุนจากการสื่อสารสองทางดังกล่าวและคำตอบของบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้อง และจัดทำเป็นสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เรื่องที่ 1 การจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต

คำถามที่ 1 การเจรจาปรับลดดอกเบี้ยจากธนาคารกรุงเทพมีความคืบหน้าอย่างไรบ้าง และในกรณีที่ธนาคารกรุงเทพไม่ทำการปรับลดดอกเบี้ยให้ กองทุนรวมมีแผนการจัดการอย่างไร

คำตอบ ธนาคารกรุงเทพรับทราบถึงการเปลี่ยนผู้สนับสนุนจากบริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“AIS”) แล้ว และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาของธนาคารกรุงเทพ ซึ่งต้องใช้เวลาในการพิจารณา หากมีความคืบหน้า กองทุนรวมจะรายงานให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป

คำถามที่ 2 กองทุนรวมมีแผนการขยายกองทุนรวมหรือไม่ หากมีแผนการขยายกองทุนรวม ผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถทราบได้ในช่วงใด

คำตอบ การขยายกองทุนรวมขึ้นอยู่กับการใช้เงินของ AIS เป็นหลัก ประกอบกับดอกเบี้ยที่ต้องจ่าย อย่างไรก็ตาม แผนการใช้เงินของ AIS ขึ้นอยู่กับการลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอให้ข้อมูลเพิ่มเติมจากที่ได้ชี้แจงไปในที่ประชุมการสื่อสารสองทางของกองทุนรวม เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2567 ว่า กองทุนรวมยังมีความสามารถในการกู้ยืมเงินอีกมาก (ณ สิ้นปี 2566 D/E = 0.20 เท่า) ประกอบกับเมื่อ AIS เข้ามาเป็นผู้สนับสนุนของกองทุนรวม จะทำให้กองทุนรวมมี credit risk profile ที่ดีขึ้น ส่งผลให้กองทุนรวมมีความสามารถในการกู้ยืมเงินที่มีต้นทุนดอกเบี้ยต่ำลงจากเดิม ซึ่งส่งผลต่อความสามารถในการเข้าซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคม เพื่อสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมในอนาคตได้

ในอนาคตหาก AIS มีความต้องการใช้เงินลงทุนในจำนวนมาก เช่น การลงทุนในโครงข่าย 5G หรือ การประมูลคลื่นความถี่ หากกองทุนรวมมีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมต่อต้นทุนการกู้ยืมของ AIS หรือมีมูลค่าที่สมเหตุสมผล การขายทรัพย์สินผ่านกองทุนรวมก็เป็นหนึ่งในทางเลือกในแหล่งเงินทุนทางหนึ่ง ที่ AIS สามารถนำมาใช้ในการลงทุนดังกล่าวข้างต้นได้



ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะพยายามอย่างดีที่สุดในการเจรจาต่อรองกับกลุ่ม AIS เพื่อสร้างโอกาสในการให้ AIS ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมให้กับกองทุนรวม เพื่อสร้างผลตอบแทนในอนาคตให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

คำถามที่ 3

ภาวะดอกเบี้ยขาลง มีปัจจัยบวกต่อกองทุนรวมอย่างไรบ้าง

คำตอบ

ต้นทุนทางการเงินของกองทุนรวมเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Minimum Loan Rate) ซึ่ง ณ ปัจจุบัน เท่ากับ ร้อยละ 7.1 ดังนั้น ในภาวะดอกเบี้ยขาลง ต้นทุนทางการเงินของกองทุนรวมจะลดลง และส่งผลให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

คำถามที่ 4

กองทุนรวมได้จัดหาผู้เช่าหรือดำเนินการอย่างไรสำหรับทรัพย์สินในส่วนที่ว่างที่อยู่ในอัตราร้อยละ 20

คำตอบ

กองทุนรวมได้เข้าทำสัญญาเช่ากับบริษัท เอเอ็มอาร์ เอเซีย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของกองทุนรวม เพื่อทำหน้าที่เกี่ยวกับการตลาด ซึ่งกองทุนรวมได้นำเสนอพื้นที่ว่างดังกล่าวต่อผู้ประกอบการโทรคมนาคมบางรายแล้ว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการตลาดและกลยุทธ์ของผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายนั้น ๆ อย่างไรก็ดี ในปัจจุบัน กองทุนรวมไม่มีผู้เช่ารายอื่นนอกจากบริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) ("TB") รายเดียว

คำถามที่ 5

เน็ตบ้าน AIS Fibre ได้ย้ายเข้ามาอยู่ใน 3BB หรือไม่

คำตอบ

AIS และ 3BB ยังเป็นคนละยี่ห้อ โดย AIS Fibre ยังคงเป็นของ AIS ทั้งนี้ หากลูกค้าของ 3BB ต้องการเป็นลูกค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile) AIS และ 3BB ก็จะมีการนำเสนอ AIS 3BB Fibre3 เพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ใช้งาน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอให้อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากที่ได้ชี้แจงไปในที่ประชุมการสื่อสารสองทางของกองทุนรวม เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2567 ว่า 3BB เป็นแบรนด์อินเทอร์เน็ตความเร็วสูงที่มีความแข็งแกร่ง ทำธุรกิจมาอย่างยาวนาน และเป็นที่รู้จักอย่างแพร่หลายโดยเฉพาะในพื้นที่ต่างจังหวัด โดยเฉพาะหลังจากที่ 3BB เข้ามาอยู่ภายใต้ AIS ก็ยังได้มีการนำเสนอบริการของ 3BB อย่างต่อเนื่อง และได้ Re-branding นำเสนอบริการภายใต้แนวคิด AIS-3BB Fibre3 ที่มุ่งมั่นส่งมอบบริการเพิ่มเติมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแง่มุมต่าง ๆ โดยมีกลยุทธ์หลักในการสร้างการเติบโต ดังนี้

- ขยายฐานผู้ใช้บริการ โดยมุ่งเน้นผู้ใช้บริการคุณภาพสูง จากการผสานโครงข่ายร่วมกันระหว่าง AIS และ 3BB
- นำเสนอบริการที่ตอบโจทย์ผู้ใช้งานใน Segment ต่าง ๆ อาทิ กลุ่ม SME กลุ่ม Corporate และบริการในระดับที่สูงขึ้นอย่าง Home Fibre Lan เพื่อสร้างการเติบโตของ ARPU
- การนำเสนอบริการ Digital อื่น ๆ เพื่อสร้างการเติบโตเพิ่มเติม อาทิ Smart Home solution, TV และ Content ไปจนถึงการ Cross sell บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของ AIS



โดย AIS ยังมีความตั้งใจในการทำ Synergy ด้านต้นทุนระหว่าง 3BB และ AIS ซึ่งจะเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานให้แก่ 3BB ทำให้มีการสร้างกระแสเงินสดและผลกำไรที่มั่นคง ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการชำระค่าเช่าให้แก่กองทุนรวมด้วยเช่นกัน

- คำถามที่ 6** สายเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) มีอายุการใช้งานเท่าใด
- คำตอบ** โดยทั่วไป โรงงานรับประกันอายุการใช้งานอยู่ที่ 30 - 35 ปี ขึ้นไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการบำรุงรักษา
- คำถามที่ 7** หลังจากการรวมกันของ 3BB และ AIS Fibre แนวโน้มล่าสุดของผลการดำเนินงานเป็นอย่างไร
- คำตอบ** รายได้จากธุรกิจของ 3BB ณ สิ้นปี 2566 ภายหลังจากที่มีการควบรวมกันระหว่าง 3BB และ AIS เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2566 ยังคงลดลงจาก 16,500 ล้านบาท เป็น 15,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานภายหลังการควบรวมระหว่าง 3BB และ AIS ควรจะพิจารณาในระยะยาว
- คำถามที่ 8** กองทุนรวมมีแผนการดำเนินการชำระเงินต้นโดยเร็วเพื่อลดภาระดอกเบี้ยหรือไม่ และกองทุนรวมสามารถชำระคืนเงินต้นได้มากกว่าที่ระบุในสัญญาเงินกู้กับธนาคารกรุงเทพหรือไม่
- คำตอบ** ณ ปัจจุบัน ดอกเบี้ยอยู่ในช่วง กองทุนรวมจึงไม่จำเป็นต้องรีบชำระเงินกู้ เนื่องจากต้นทุนทางการเงินของกองทุนรวมกำลังจะลดลง และในสัญญาเงินกู้ได้ระบุให้ชำระตามจำนวนที่กำหนดไว้ หากไม่ชำระตามที่กำหนด กองทุนรวมอาจต้องชำระค่าปรับ (Penalty)

เรื่องที่ 2 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม สำหรับปี 2566

- คำถามที่ 1** ผลขาดทุนสะสม 8,196.15 ล้านบาท เกิดจากสาเหตุใดบ้าง
- คำตอบ** เนื่องจากการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2566 กองทุนรวมจึงได้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงตามราคายุติธรรมใหม่จึงมีผลขาดทุนจากการประเมินมูลค่าจำนวน 19,100 ล้านบาท ส่งผลให้จากเดิมที่กองทุนรวมมีกำไรสะสมประมาณ 8,000 ล้านบาท เป็นกองทุนรวมเกิดผลขาดทุนสะสมจำนวน 8,196.15 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี ผลขาดทุนดังกล่าวเป็นเพียงผลขาดทุนในทางบัญชี กองทุนรวมยังคงมีสภาพคล่องที่ได้รับจากค่าเช่าอย่างสม่ำเสมอหลังจากมีการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ดังนั้น กองทุนรวมจึงมีการจ่ายเงินที่ได้มาจากค่าเช่าทรัพย์สินในรูปแบบของการลดทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแทนการจ่ายเงินปันผล โดยหากงบการเงินของกองทุนรวมไม่มีผลเป็นการขาดทุนสะสม ค่าเช่าดังกล่าวจะถูกจ่ายในรูปแบบของเงินปันผล

- คำถามที่ 2** สินทรัพย์อื่นที่เพิ่มขึ้นประมาณ 528.75 ล้านบาทเกิดจากอะไร
- คำตอบ** จากงบการเงิน ณ สิ้นปี มีลูกหนี้จากการให้เช่าและค่าปรับค้างรับจำนวน 514.97 ล้านบาท และลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 83,000 บาท ในวันที่ 23 สิงหาคม 2566 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า นับจากงวดเดือนกรกฎาคม 2566 จนถึงวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน



มีมติอนุมัติการผ่อนผันดังกล่าวและได้มีการแก้ไขโครงการจัดกองทุนรวมแล้ว และกำหนดให้ TB ชำระค่าเช่าค้ำชำระและดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี โดยคำนวณจนถึงวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติการผ่อนผันดังกล่าวและได้มีการแก้ไขโครงการจัดกองทุนรวมแล้ว โดยแบ่งชำระเป็น 6 งวด งวดละเท่า ๆ กัน

ดังนั้น จากการที่ TB ผิดนัดชำระค่าเช่าและขอผ่อนผันการชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ส่งผลให้กองทุนรวมมีการบันทึกหนี้จากการให้เช่าและค่าปรับค้างรับ จึงทำให้สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนมกราคมจนถึงเดือนมิถุนายน ปี 2567 กองทุนรวมจะได้รับค่าเช่าซึ่งเป็นการทยอยจ่าย จาก TB เดือนละประมาณ 85 ล้านบาท

คำถามที่ 3 ค่าปรับชำระล่าช้า ณ ปี 2566 จะนำมาปันผลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในปีนี้หรือไม่
คำตอบ หากกองทุนรวมมีสภาพคล่องเหลือ ก็จะทำเนิการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อไป

เรื่องที่ 3 การจ่ายเงินปันผล และการลดทุน สำหรับปี 2566

คำถามที่ 1 กองทุนรวมมีการลดทุนจนถึงเมื่อใด และจะกลับมาจ่ายเงินปันผลอีกครั้งเมื่อใด และแนวโน้มของเงินปันผลเป็นอย่างไร

คำตอบ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 กองทุนรวมมีผลขาดทุนสะสมจำนวน 8,196.15 ล้านบาท หากกองทุนรวมยังคงมีผลขาดทุนสะสมอยู่จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ แต่เนื่องจากกองทุนรวมยังคงมีสภาพคล่องเหลือจากการเก็บค่าเช่าจาก TB ทำให้กองทุนรวมสามารถจ่ายเงินดังกล่าวในรูปของเงินลดทุน และกองทุนรวมจะลดทุนไปจนกว่าขาดทุนสะสมจะหายไป ทั้งนี้ หากมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน จะส่งผลให้ขาดทุนสะสมลดลง

คำถามที่ 2 เงินลดทุนที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา มีภาระภาษีอย่างไร

คำตอบ หากมีการจ่ายเงินลดทุนในขณะที่กองทุนรวมมีผลขาดทุนหรือไม่มีกำไรสะสม โดยปกติจะไม่ต้องนำเงินลดทุนดังกล่าวไปรวมเป็นรายได้เพื่อนำไปคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา นอกจากนี้ เมื่อมีการจ่ายเงินลดทุน กองทุนรวมจะมีเอกสารแจ้งไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า ณ เวลาที่มีการจ่ายเงินลดทุน กองทุนรวมไม่ได้มีกำไรสะสม ดังนั้น จึงไม่มีภาระภาษี

คำถามที่ 3 เพราะเหตุใดเงินลดทุนที่กองทุนรวมจ่ายมีอัตรา 0.16 บาทต่อหน่วยลงทุน ไม่ใช่ 0.26 บาทต่อหน่วยลงทุน

คำตอบ เดิมกองทุนรวมมีการจ่ายเงินปันผลที่อัตรา 0.23 บาทต่อหน่วยลงทุน ต่อไตรมาส ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนรวมมีรายได้ค่าเช่าเต็มจำนวนร้อยละ 100 ทั้งนี้ ณ ปัจจุบันกองทุนรวมได้รับค่าเช่าจำนวนลดลงร้อยละ 30 อันเนื่องมาจากการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2566 ดังนั้น กองทุนจึงนำสภาพคล่องที่มีอยู่มาจ่ายในรูปเงินลดทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งมีอัตราประมาณ 0.16 บาทต่อหน่วยลงทุน ต่อไตรมาส



เรื่องที่ 4 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี สำหรับปี 2567

คำถามที่ 1 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เสนอค่าสอบบัญชีปี 2567 เท่าใด

คำตอบ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้เสนอค่าสอบบัญชีจำนวน 1.7 ล้านบาทต่อเนื่องทุกปี และครั้งนี้ไม่ได้มีการเสนอค่าสอบบัญชีที่แตกต่างจากเดิม

คำถามที่ 2 เพราะเหตุใดจึงมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

คำตอบ เพื่อความสะดวกในการทำงานงบการเงินรวมและหลีกเลี่ยงค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการใช้ผู้สอบบัญชีต่างราย เนื่องจาก AIS ในฐานะผู้สนับสนุนใหม่ของกองทุนรวมและ TB มีบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

คำถามที่ 3 ระดับของผู้สอบบัญชีเท่ากับผู้สอบบัญชีใหม่เป็นอย่างไร

คำตอบ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีในระดับเดียวกัน

เรื่องที่ 5 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

คำถามที่ 1 การขอลดอัตราดอกเบี้ยและการขยายระยะเวลาชำระหนี้กับธนาคารมีความคืบหน้าอย่างไร

คำตอบ กองทุนรวมได้เจรจากับธนาคารกรุงเทพในช่วงปลายปี 2566 จึงต้องให้เวลาธนาคารกรุงเทพในการพิจารณาอนุมัติ นอกจากนี้ AIS ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนรายใหม่ของกองทุนรวม มี credit risk profile ที่ดี มีสถานะการเงินที่มั่นคง และมีความน่าเชื่อถือ จึงอาจเป็นข้อพิจารณาหนึ่งที่ธนาคารกรุงเทพจะใช้พิจารณา

คำถามที่ 2 กองทุนรวมมีการควบคุมดูแลทรัพย์สินส่วนที่ยกเลิกสัญญาประกันรายได้ได้อย่างไร และผู้ควบคุมดูแลตรวจสอบอยู่ในรูปของคณะกรรมการหรือไม่

คำตอบ กองทุนรวมได้มีการตรวจทรัพย์สินทุกไตรมาส และมีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนเป็นผู้ควบคุมดูแล เนื่องจากต้องมีการรายงานผลการตรวจทรัพย์สินให้คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนรับทราบทุกไตรมาส

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต สามปีปี