

กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน

รู้จัก “กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน”

กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) เป็นกองทุนรวมที่ระดมทุนเพื่อใช้พัฒนากิจการโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ ไม่ว่าจะเป็น ไฟฟ้า ประปา ท่าอากาศยาน ระบบขนส่ง ถนน ฯลฯ ซึ่งจะช่วยลดภาระของภาครัฐ ทั้งด้านงบประมาณและหนี้สาธารณะ อันจะเป็นประโยชน์ต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เพิ่มความสามารถในการแข่งขันของประเทศในระยะยาว รวมทั้งเป็นช่องทางในการระดมทุนของภาคเอกชนและเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสถาบันและประชาชนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานมีสถานะเป็นนิติบุคคล มี บริษัทจัดการกองทุนรวม (บลจ.) เป็นผู้ดำเนินการจัดตั้งกองทุนและเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนและนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เมื่อกองทุนระดมเงินทุนได้แล้ว ก็จะนำเงินที่ได้ไปลงทุนในโครงการของรัฐวิสาหกิจ เอกชน หรือส่วนราชการที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ทางด่วน มอเตอร์เวย์ โรงไฟฟ้า โรงผลิตน้ำประปา สนามบิน รางรถไฟ ท่าเรือ ท่าอากาศยาน ระบบสื่อสารโทรคมนาคม เป็นต้น เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนที่ได้กำหนดไว้ ซึ่งรวมถึงการทำสัญญาโอนกระแสรายรับที่จะได้มาจากการดำเนินงานในอนาคตของโครงการเหล่านี้ เช่น เงินจากการเก็บค่าโดยสาร ค่าทางด่วน ค่าขายกระแสไฟฟ้า มาจ่ายเป็นผลตอบแทนคืนให้แก่นักลงทุนตามจำนวนและระยะเวลาที่ตกลงกันไว้ในสัญญา

เงินจากกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน เป็นแหล่งเงินทุนสำคัญให้แก่รัฐวิสาหกิจ เอกชน หรือส่วนราชการที่เป็นเจ้าของเพื่อจะนำเงินนั้นไปพัฒนาหรือซ่อมแซมสิ่งชำรุดเสียหายให้กลับมาใช้งานได้ดังเดิม โดยไม่ต้องไปกู้เงินจากธนาคารหรือรอกงบประมาณจากภาครัฐที่มีจำนวนจำกัด การระดมทุนวิธีนี้อาจเรียกได้ว่าเป็นการนำรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมาใช้ก่อนในปัจจุบัน เพื่อพัฒนาสิ่งที่เป็นพื้นฐานต่อการดำรงชีพแต่ยังขาดเงินทุนให้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานอยู่ภายใต้การดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ซึ่งปัจจุบันออกหลักเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเสร็จเรียบร้อยแล้ว และพร้อมที่จะอนุมัติจัดตั้งกองทุน ให้ทั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และผู้สนใจ

โครงการหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เข้าข่ายสามารถระดมทุนผ่านกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ได้แก่

- ระบบขนส่งทางราง
- ไฟฟ้า
- ประปา
- ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน
- ท่าอากาศยานหรือสนามบิน
- ท่าเรือน้ำลึก
- โทรคมนาคม
- พลังงานทางเลือก
- ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน
- ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย

กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน กับ “ประโยชน์ที่ได้รับ”

- **ประโยชน์ต่อประเทศชาติ**
 - ช่วยให้มีแหล่งระดมทุนมากขึ้น เพื่อพัฒนากิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งแต่ละกิจการนั้น จะทำประโยชน์ให้กับประชาชนโดยส่วนรวม ไม่ว่าจะเป็นด้าน ไฟฟ้า ประปา พลังงาน ระบบขนส่ง ทางพิเศษ ฯลฯ ดังกล่าว
 - ช่วยให้ภาครัฐสามารถมีกำลังลงทุนด้านกิจการโครงสร้างพื้นฐานได้ โดยไม่ต้องก่อหนี้สาธารณะ ไม่ต้องกู้เงินจากธนาคารหรือสถาบันการเงิน
 - ช่วยให้ภาคเอกชน ซึ่งอาจมีสัญญาธุรกิจกับภาครัฐ หรือมีสัมปทานภาครัฐ สามารถระดมเงินทั้งจากโครงการปัจจุบัน เพื่อระดมทุนสำหรับพัฒนาโครงการใหม่ หรือจากโครงการใหม่ โดยมีความคุ้มค่ามากขึ้น ทำให้พร้อมลงทุนกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มมากขึ้น และเร็วขึ้น

- **ประโยชน์ต่อนักลงทุน**

- เกิดทางเลือกใหม่ในการลงทุน และการกำหนดผลตอบแทนก็ต้องสอดคล้องกับความคาดหวังของผู้ลงทุน
- ประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ถือหุ้น บุคคลธรรมดาไม่มีภาษีจากการขายหน่วย และได้รับยกเว้นภาษีเงินปันผล 10 ปีนับแต่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน

- **ประโยชน์ต่อบริษัทเอกชน**

- ได้รับผลประโยชน์ภาษี ทำให้ระดมเงินได้ด้วยต้นทุนการเงินที่ต่ำลงได้มูลค่ากิจการที่สูงขึ้น
- สามารถรับรู้กำไรจากการขายโครงการปัจจุบันออกไปได้ ทำให้ฐานทุนแข็งแกร่งมากขึ้น
- ช่วยเร่งการรับประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทำให้เอกชนทำหน้าที่ผู้พัฒนาโครงการได้อย่างเต็มที่ ขณะเดียวกันก็เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนได้รับผลประโยชน์อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกท (BTSGIF)

รถไฟฟ้าบีทีเอส (BTS)

ปัจจุบันรถไฟฟ้า BTS รถไฟฟ้าสายแรกของประเทศไทยเป็นที่รู้จักและนิยมใช้ในการเดินทาง เนื่องจากเส้นทางครอบคลุมพื้นที่เศรษฐกิจที่สำคัญของกรุงเทพฯ ซึ่งประกอบด้วยสองสาย ได้แก่ สายสุขุมวิท และสายสีลม รถไฟฟ้า BTS ดำเนินการโดยบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ บีทีเอสซี (BTSC) โดย BTS มีเป้าหมายในการมีส่วนร่วมในการผลักดันให้เกิดการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทย จึงมุ่งมั่นที่จะลงทุนเพื่อพัฒนาระบบขนส่งมวลชนและระบบโครงสร้างพื้นฐานในกรุงเทพฯ อย่างต่อเนื่อง

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTSG ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ BTSC ร่วมก่อตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกท หรือ BTSGIF โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ BTSC / BTSG สามารถระดมทุน และมีความพร้อมที่จะลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานใหม่ๆ เพื่อโอกาสเพิ่มรายได้ให้แก่กองทุนภายหลังจากสิ้นสุดสัมปทาน รวมทั้งมูลค่าในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ

แนวทางการลงทุนของ BTSGIF

BTSGIF จะลงทุนครั้งแรกในรายได้ค่าโดยสารสุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานรถไฟฟ้าสายสีเขียวหลัก ซึ่งประกอบด้วย 2 สาย ได้แก่ สายหมอชิต – อ่อนนุช และสายสะพานตากสิน – สนามกีฬาแห่งชาติ ในช่วงระยะเวลาที่ได้รับสัมปทาน (ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2572) เป็นมูลค่าไม่ต่ำกว่า 50,000 ล้านบาท

รายได้ค่าโดยสารสุทธิที่กองทุนจะลงทุนประกอบด้วยรายได้ค่าโดยสารหักต้นทุนการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ กองทุนจะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ BTSG มีความตั้งใจที่จะจองซื้อหน่วยลงทุนจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุน ซึ่งเป็นจำนวนสูงสุดที่ข้อกำหนดของ ก.ล.ต. อนุญาตให้ถือได้

โครงการลงทุนในอนาคตของ BTSC / BTSG

ตามแผนแม่บทของรัฐบาลที่จะลงทุนขยายระบบการขนส่งมวลชนทางรางเพิ่มเติมอีกกว่า 10 เส้นทางเป็นระยะทางรวมประมาณ 500 กิโลเมตร ในกรุงเทพฯ และพื้นที่ใกล้เคียงภายในปี 2572 นั้น BTSC /BTSG มีข้อได้เปรียบจากประสบการณ์อันยาวนาน และความชำนาญในการบริหารระบบรถไฟฟ้าลอยฟ้า และการมีระบบที่เชื่อมต่อกับส่วนขยายใหม่หลายสาย ดังนั้น การที่มีความพร้อมทางการเงินจะช่วยให้สามารถลงทุนได้รวดเร็วยิ่งขึ้นหากได้รับความเห็นชอบจากรัฐบาลให้เข้าไปลงทุน และมีส่วนช่วยในการผลักดันให้การพัฒนาส่วนต่อขยายและเส้นทางใหม่ภายใต้แผนแม่บทของรัฐบาลให้เป็นไปอย่างรวดเร็ว

BTSC /BTSG มีความสนใจจะลงทุนในเส้นทางต่าง ๆ โดยมุ่งเน้นเส้นทางที่เชื่อมต่อโดยตรงกับรถไฟฟ้าสายสีเขียวหลักซึ่งจะทำให้การเดินทางโดยรถไฟฟ้าสายสีเขียวเป็นเครือข่ายที่สมบูรณ์ยิ่งขึ้น อาทิ

- ส่วนต่อขยายสายสีเขียวจากหมอชิตไปสะพานใหม่
- ส่วนต่อขยายจากแครายไปสมุทรปราการ
- สายสีชมพูจากแครายไปมีนบุรี
- รถไฟฟ้าขนาดเบา (Light Rail Transit) จากบางนาไปท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

ทางเลือกใหม่ในการลงทุนที่มีศักยภาพ

BTSGIF เป็นทางเลือกใหม่ที่เปิดให้นักลงทุนสามารถร่วมรับผลตอบแทนจากการลงทุนในรายได้ค่าโดยสาร สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานรถไฟฟ้าสายสีเขียวหลักซึ่งมีศักยภาพและโอกาสที่จะเติบโตต่อไปจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารอันเป็นผลจากการขยายตัวของโครงข่ายระบบขนส่งมวลชน

BTSGIF จึงเป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับนักลงทุนที่คุ้มค่าการลงทุน เปี่ยมด้วยศักยภาพ และมีโอกาสเติบโตสูง โดยมีปัจจัยสนับสนุน ดังนี้

- **มีสิทธิก้าวเดินไปด้วยกัน กับโอกาสเติบโตของรายได้ค่าโดยสารของรถไฟฟ้า**

BTS ให้บริการเส้นทางคมนาคมทางรางหลักในกรุงเทพฯ ที่มีรายได้เติบโตอย่างสม่ำเสมอ และได้รับ ความนิยมจากผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นโดยมีการเจริญเติบโตเฉลี่ยของผู้โดยสาร 10.9% ต่อปีตั้งแต่เปิดให้บริการ แม้ในช่วงเศรษฐกิจถดถอย (เปรียบเทียบระหว่างช่วงวันที่ 5 ธันวาคม 2542 – วันที่ 4 ธันวาคม 2543 ถึงระหว่างช่วงวันที่ 5 ธันวาคม 2554 – วันที่ 18 พฤศจิกายน 2555)

- **ร่วม “เติบโต” ไปกับกองทุนที่มีโอกาสเติบโต**

โอกาสในการเติบโตของกองทุนโดยการลงทุนในโครงการระบบขนส่งมวลชนใหม่ๆ ในอนาคต รวมถึงโครงการในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ที่ BTSC / BTSG อาจจะพัฒนา

- **เป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของชาติ**

ระดมทุนเพื่อขยายเครือข่ายโครงสร้างพื้นฐานตามแผนภาครัฐ ให้ทัดเทียมกับนานาประเทศ เพิ่มความสะดวกสบายให้ประชาชน และช่วยลดปัญหาการจราจร

- **คุ้มค่ามากขึ้นกับประโยชน์ทางภาษี**

บุคคลธรรมดาไม่มีภาษีจากการขายหน่วยฯ และได้รับยกเว้นภาษีเงินปันผล 10 ปีนับแต่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน

*บุคคลธรรมดาได้รับการยกเว้นภาษี 10 ปี จากเงินปันผลนับจากรันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน โดยการสนับสนุนจากภาครัฐ การยกเว้นภาษีเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาออกตามประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 544) พ.ศ. 2555

ทั้งนี้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางรางบีทีเอสโกวิท (BTSGIF)

อยู่ในระหว่างการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้ง และจัดการกองทุนรวมจาก

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน