

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการประจำปี 2566

บทสรุปผู้บริหาร

งบการเงินรวม (หน่วย: พันบาท)	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม / (ลด)	%
รายได้รวม	371,281	279,546	91,735	32.8%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	333,244	257,990	75,254	29.2%
EBITDA	104,308	82,203	22,106	26.9%
กำไรสุทธิ	38,036	21,556	16,480	76.5%
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	40,132	25,731	14,401	56.0%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.16	0.09	0.07	76.5%

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2566 ตามงบการเงินรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 38.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.48 ล้านบาท หรือ 76.5% เมื่อเทียบกับปี 2565 สาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2566 จำนวน 91.73 ล้านบาท หรือ 32.8% โดยปัจจัยที่ช่วยผลักดันการเติบโตดังกล่าวมาจากรายได้การขายหินแกรนิต 20 มม. ของเหมืองหนองข่าที่กลับมาทำการผลิตดั้งเดิมรวมทั้งผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทที่เหมืองจอมบึงที่เป็นโดโลไมต์ผงโดยมีการจำหน่ายให้กับลูกค้าในอุตสาหกรรมกระจกและอุตสาหกรรมซีเมนต์ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่ม (Valued added) และเป็นการเพิ่มฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมที่หลากหลายมากขึ้นนอกจากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่มีอยู่เดิม นอกจากนี้ ในปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างและรูปแบบการดำเนินธุรกิจของแผนกขนส่งโดยมีการใช้บริการขนส่งจากภายนอก (Outsource) เพิ่มขึ้นในการให้บริการขนส่งสินค้าแก่ลูกค้า จึงส่งผลให้การบริหารควบคุมต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2566 อยู่ที่ 104.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.11 ล้านบาท หรือ 26.9% จากปี 2565 และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 40.13 ล้านบาท โดยกำไรต่อหุ้นในปี 2566 เท่ากับ 0.16 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น 76.5%

รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

1. การวิเคราะห์รายได้

รายได้รวม (หน่วย : พันบาท)	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม/ (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	316,315	239,629	76,686	32.0%
รายได้อื่น	54,966	39,917	15,049	37.7%
รายได้รวม	371,281	279,546	91,735	32.8%

รายได้ในปี 2566 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 91.73 ล้านบาท หรือคิดเป็น 32.8% สาเหตุหลักจากรายได้ของหินแกรนิต 20 มม. ของเหมืองหนองข่าที่กลับมาทำการผลิตหลังจากหยุดการผลิตในไตรมาส 2 ปี 2565 และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์ใหม่โดโลไมต์ผงที่เริ่มทำการผลิตและจำหน่ายในปี 2566 โดยรายได้จากการขายสินค้าที่เป็นผลิตภัณฑ์หลัก เพิ่มขึ้น 76.78 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ในส่วนของบริการขนส่งปรับลดลง 0.09 ล้านบาท

รายได้อื่นในปี 2566 เท่ากับ 54.97 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ By-products รายได้การขายทรัพย์สินเสื่อมสภาพที่ไม่ใช้งาน รายได้จากการติดตามลูกหนี้เก่าที่ค้างชำระ เป็นต้น โดยในปี 2566 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 15.05 ล้านบาท หรือ 37.7% สาเหตุหลักจากการจำหน่ายรถบรรทุกของแผนกขนส่ง จากแผนการปรับรูปแบบของธุรกิจที่ปรับไปใช้บริการจากผู้ให้บริการขนส่งภายนอกมากขึ้น ส่งผลให้มีการรับรู้รายการพิเศษ (one-time) 14.96 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-products) ในปี 2566 จำนวน 36.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 3.12 ล้านบาท

2. การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (หน่วย : พันบาท)	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม / (ลด)	%
ต้นทุนขายและให้บริการ	242,841	175,634	67,207	38.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	76,141	72,720	3,420	4.7%
ต้นทุนทางการเงิน	2,831	1,817	1,014	55.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11,431	7,819	3,612	46.2%
รวมค่าใช้จ่าย	333,244	257,990	75,254	29.2%

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2566 จำนวน 333.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.25 ล้านบาท หรือ 29.2% จากปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากต้นทุนขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เติบโตสูงขึ้นซึ่งส่วนใหญ่มาจากปริมาณการขายหินแกรนิต 20 มม. และการขายผลิตภัณฑ์โพลีเมตต์ซึ่งเป็นสินค้าใหม่ นอกจากนี้ ต้นทุนการผลิตปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จากค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการผลิตโพลีเมตต์ ค่าจ้างผู้รับเหมางานชุดดักของเหมือง ค่าอะไหล่วัสดุของเครื่องจักร เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปี 2566 จำนวน 76.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.42 ล้านบาท หรือ 4.7% จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาและอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.01 ล้านบาท เนื่องจากภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย มีจำนวนเพิ่มขึ้น 4.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระหว่างปี 2566 ส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้น

จากรายการดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในงวดปี 2566 จำนวน 38.04 ล้านบาท และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดปี 2566 จำนวน 40.13 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าใหม่ของภาวะผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ (หน่วย : พันบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม / (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	305,313	247,847	57,467	23.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	450,906	456,350	(5,444)	-1.2%
รวมสินทรัพย์	756,219	704,196	52,023	7.4%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 756.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 52.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7.4% โดยมีสาเหตุหลักจากรายการดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 57.47 ล้านบาท หรือ 23.2% เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยเกิดจากการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 20.57 ล้านบาท จากผลประกอบการกำไรที่เพิ่มขึ้นในปี 2566
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 7.89 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 7.40 ล้านบาทและ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 0.49 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นนั้น ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าจากการขายหินแกรนิต 20 มม.และโดโลไมต์ผงที่เป็นสินค้าใหม่
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นประมาณ 27.07 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์หินแกรนิต 15.5 ล้านบาท (แบ่งเป็น สินค้าสำเร็จรูป 11.1 ล้านบาท และหินแกรนิต 20 มม. จำนวน 4.4 ล้านบาท) ผลิตภัณฑ์หินปูนและโดโลไมต์ จำนวน 8.64 ล้านบาท และอะไหล่คังคังและวัสดุสิ้นเปลืองเพิ่มขึ้น 0.97 ล้านบาท เพื่อรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้นในปี 2566 ทั้งนี้ ในส่วนของเหมืองหนองข่ามีการเร่งการระเบิดหินแกรนิตก่อนการส่งมอบคืนประทานบัตร 1 ใบในเดือน สิงหาคม 2566 ที่ผ่านมา ทำให้มีปริมาณหินระเบิดหน้าเหมืองสะสมเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลง 5.44 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ สุทธิเพิ่มขึ้น 23.9 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ ในการลงทุนโครงการโดโลไมต์ผงของบริษัท ซึ่งเสร็จสมบูรณ์ในปี 2566
- สินทรัพย์สุทธิการใช้ลดลง 19.15 ล้านบาท จากการลดลงของสิทธิการใช้ของอาคารสำนักงาน 4.55 ล้านบาท สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรลดลง 11.51 ล้านบาท และยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าซื้อลดลง 3.09 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ลดลง 2.75 ล้านบาท จากค่าตัดจำหน่ายประทานบัตร 2.13 ล้านบาท และค่าตัดจำหน่ายการใช้ซอฟต์แวร์และเครื่องหมายการค้า 0.62 ล้านบาท
- ค่าเปิดหน้าเหมืองรอตัดจ่าย ลดลง 4.06 ล้านบาท โดยแปรผันตามตามปริมาณต้นการผลิตที่เกิดขึ้น

3.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม / (ลด)	%
หนี้สิน	112,782	100,891	11,891	11.8%
หนี้สินหมุนเวียน	62,561	51,108	11,452	22.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	50,221	49,783	438	0.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	643,438	603,305	40,132	6.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	756,219	704,196	52,023	7.4%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 112.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.89 ล้านบาท หรือ 11.8% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีรายละเอียดของหนี้สิน ดังนี้

- **หนี้สินหมุนเวียน** เพิ่มขึ้น 11.45 ล้านบาท หรือ 22.4% สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6.07 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ในโครงการก่อสร้างอาคารปิดคลุมโดโลไมต์ฝังที่อยู่ระหว่างการส่งมอบงาน นอกจากนี้ ยังมีภาระหนี้ของเงินกู้ระยะสั้นกับสถาบันการเงินและเงินกู้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิเพิ่มขึ้น 3.14 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 1.65 ล้านบาท

- **หนี้สินไม่หมุนเวียน** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.44 ล้านบาท หรือ 0.9% สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินและเงินกู้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ 1.41 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลง 0.73 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินจากการฟื้นฟูสภาพเหมืองลดลง 0.21 ล้านบาท

ส่วนของผู้อถือหุ้น เพิ่มขึ้น 40.13 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 6.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิในปี 2566 จำนวน 38.04 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานสุทธิ จำนวน 2.09 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรต่อหุ้นใน ปี 2566 จำนวน 0.16 บาท/หุ้น เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 0.09 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น 0.07 บาท/หุ้น หรือ 76.5%

4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด จำนวน 78.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.57 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด มีดังนี้

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	48,835	70,501	(21,666)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(21,272)	(59,012)	37,740
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(6,994)	(42,438)	35,444
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	20,569	(30,949)	51,519
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	57,702	88,652	(30,949)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	78,271	57,702	20,569

กระแสเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงาน ในปี 2566 อยู่ที่ 48.83 ล้านบาท โดยลดลง 21.66 ล้านบาท จากปี 2565 สาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นและสต็อกของสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมการผลิตที่เพิ่มขึ้นในปี

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน ในปี 2566 อยู่ที่ 21.27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนจำนวน 59.01 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดรับเพิ่มขึ้น 37.74 ล้านบาท โดยสาเหตุจากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวรที่ไม่ใช้งานแล้วในการขายรถบรรทุกของแผนกขนส่งและขายเศษซากจากการผลิต ทำให้มีเงินสดรับเพิ่มขึ้น 15.68 ล้านบาท นอกจากนี้ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปี 2566 ลดลง ทำให้มีเงินสดเพิ่มขึ้น 17.57 ล้านบาท และการลงทุนซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตนลดลงซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าสำรวจรายงานประเมินของแรโดโลไมต์ในปี 2565 ส่งผลให้เงินสดรับเพิ่มขึ้น 1.42 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้น 35.44 ล้านบาทในปี 2566 จากการงดจ่ายเงินปันผลในปี 2566 ซึ่งในปีก่อนมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 36.32 ล้านบาท นอกจากนี้ มีเงินสดรับสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2566 จากการกู้ยืมจาก

สถาบันการเงิน 0.63 ล้านบาท เงินสดจ่ายตามภาระสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้น 0.41 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น 1.09 ล้านบาท

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน (ตามงบการเงินรวม)		ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	4.88	4.85
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	%	23.23%	26.71%
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)	%	10.24%	7.71%
อัตรากำไร EBITDA Margin (%)	%	28.09%	29.41%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROA)	%	5.21%	3.04%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	6.10%	3.54%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.18	0.17