



บริษัท สโตนวัน จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569
(STX:TB)



www.stoneone.co.th

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในไตรมาส 2/2569

1. ภาพรวมโดยสรุป

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีรายได้รวม 84.61 ล้านบาท ลดลง 7.02 ล้านบาท หรือ -7.66% และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 อยู่ที่ 167.04 ล้านบาท ลดลง 34.67 ล้านบาท หรือ -17.19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักมาจากการจำหน่ายหินใหญ่ (Bigrock) ที่ลดลงอย่างมากในปีนี้ เนื่องจากโครงการของลูกค้ารายใหญ่ที่มีความต้องการใช้หินใหญ่ในช่วงแรกของการก่อสร้างนั้นได้สิ้นสุดลง ในส่วนของรายได้ของหินก่อสร้าง 20 มม. ในครึ่งปีแรกของปี 2569 ปรับตัวลดลงเช่นกัน จากต้นทุนการก่อสร้างโดยรวมที่สูงขึ้นอันเป็นผลจากภาวะความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างประเทศที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อต้นทุนพลังงานและการขนส่งสินค้าในห่วงโซ่อุปทาน ทำให้ภาพรวมการก่อสร้างของตลาดกลุ่มที่อยู่อาศัยและตลาดกลุ่มที่ไม่ใช่กลุ่มที่อยู่อาศัย (Commercial) ยังคงชะลอตัว แม้จะยังคงมีโครงการภาครัฐที่ยังมีการใช้จ่ายต่อเนื่องและเป็นปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนการเติบโตในกิจกรรมการก่อสร้าง

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการปรับราคาขายของผลิตภัณฑ์หลักเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2/2569 เพื่อบรรเทาภาระต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากปัจจัยราคาน้ำมันดังกล่าวข้างต้น โดยภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัทที่สูงในปีนี้ เนื่องจากการมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการก่อสร้างเหมืองใหม่ที่ก่อดันผลการดำเนินงาน ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 0.08 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิงวดสะสม 6 เดือน ปี 2569 อยู่ที่ 0.60 ล้านบาท บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 12.70 ล้านบาท ลดลง 3.83 ล้านบาท หรือ -23.19% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 และ EBITDA สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 24.48 ล้านบาท

2. แนวโน้มสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมก่อสร้าง

จากข้อมูลของบทวิจัยธนาคารไทยพาณิชย์ ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2569 เป็น 2.0% (เดิม 1.7%) หลังสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลาย ประกอบกับการส่งออกและการลงทุนในบางอุตสาหกรรมยังขยายตัวได้ดี อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอลงในระยะถัดไปจากผลกระทบของต้นทุนราคาลงงานและต้นทุนการผลิตที่ปรับสูงขึ้นในช่วงสงครามรุนแรงก่อนหน้านี้ ซึ่งเริ่มส่งผ่านมายังเงินเฟ้อและกำลังซื้อ แม้จะมีแรงพยุงเพิ่มเติมจาก พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาท แต่การฟื้นตัวยังคงมีลักษณะ K-shaped กระจุยตัวในธุรกิจขนาดใหญ่และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี ขณะที่ครัวเรือนรายได้ต่ำ-ปานกลาง และ SMEs ยังเปราะบาง สำหรับปี 2570 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวใกล้เคียงกันที่ 1.9% สะท้อนข้อจำกัดด้านแรงขับเคลื่อนใหม่ ภาวะการเงินตึงตัว และความเสี่ยงภายนอกที่ยังสูง

แนวโน้มอุตสาหกรรมก่อสร้าง จากบทวิจัยทริสเรทติ้ง ฉบับวันที่ 6 กรกฎาคม 2569 สรุปภาพรวมการลงทุนก่อสร้าง โดยการก่อสร้างภาครัฐพุงการเติบโต ขณะที่ภาคเอกชนยังไม่ฟื้น อุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างในประเทศไทยมีแนวโน้มที่แบ่งเป็นสองทิศทางในปี 2569 โดยการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐและภาคอุตสาหกรรมจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโต ขณะที่การก่อสร้างที่อยู่อาศัยและเชิงพาณิชย์มีแนวโน้มยังคงอ่อนแอ โดยนโยบายการค่าของสหรัฐฯ ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และความไม่แน่นอนด้านการดำเนินงานและนโยบายของรัฐบาล ล้วนส่งผลต่อความไม่แน่นอน และอาจทำให้การเริ่มโครงการล่าช้า นอกจากนี้ การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากผู้รับเหมาต่างชาติและต้นทุนที่ปรับสูงขึ้นยังเพิ่มแรงกดดันต่ออัตรากำไร

3. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

ความคืบหน้าของโครงการเหมืองใหม่ – เหมืองเขาย้อย สืบเนื่องจากการที่บริษัทได้เข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท บุญถาวร ไม่นิ่ง จำกัด (“BTV”) เมื่อไตรมาส 2 ปี 2568 และได้ลงนามในสัญญา ก่อสร้างแบบ Turn-Key Project ในการก่อสร้างโรงโม่ และการติดตั้งเครื่องจักร หลักที่ใช้ในการผลิตให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด โดยความคืบหน้า การก่อสร้างได้ดำเนินไปใกล้แล้วเสร็จและคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการเชิง พาณิชยและรับรู้รายได้ภายในปลายไตรมาส 3 ปี 2569 เป็นต้นไป



การปิดเหมืองหินหนองขา จังหวัดชลบุรี เนื่องด้วยปริมาณสำรองของแหล่งหินแกรนิตของเหมืองหนองขาใกล้จะหมดลงและไม่มีหินในการผลิต โดยบริษัทวางแผนยุติการดำเนินงานผลิตของเหมืองหนองขาในต้นไตรมาส 4/2569 ทั้งนี้บริษัทได้ จัดเตรียมแผนบริหารจัดการทรัพย์สินภายหลังการยุติการผลิต โดยจะพิจารณาย้ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ยังสามารถใช้งานได้ไป ยังเหมืองแห่งอื่นของบริษัท รวมถึงจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่มีแผนใช้งานต่อ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดจากทรัพย์สินและลดภาระ ต้นทุนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมทั้งดูแลรักษาพื้นที่และดำเนินการฟื้นฟูเหมืองให้เป็นไปตามแผนและข้อกำหนดของหน่วยงานที่ เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน

4. รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมไตรมาส 2 ประจำปี 2569

หน่วย: พันบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบรวม)	Q2/2569	Q2/2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลดลง)		6M/2569	6M/2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลดลง)	
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ	74,828	81,847	(7,019)	(8.58%)	147,742	183,173	(35,431)	(19.34%)
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้	8,134	6,858	1,276	18.60%	14,156	13,141	1,015	7.73%
รายได้อื่น	1,645	2,917	(1,271)	(43.59%)	5,142	5,392	(251)	(4.65%)
รายได้รวม	84,607	91,622	(7,015)	(7.66%)	167,039	201,706	(34,666)	(17.19%)
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายและให้บริการ	63,190	67,392	(4,202)	(6.23%)	126,211	144,332	(18,121)	(12.55%)
กำไรขั้นต้น	11,638	14,455	(2,818)	(19.49%)	21,531	38,841	(17,310)	(44.57%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	21,293	21,344	(51)	(0.24%)	41,083	43,797	(2,714)	(6.20%)
กลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1,313)	(1,303)	(10)	0.77%	(2,625)	(53,803)	51,178	(95.12%)
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	83,171	87,433	(4,262)	(4.88%)	164,668	134,325	30,343	22.59%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,436	4,189	(2,753)	(65.72%)	2,371	67,381	(65,009)	(96.48%)
ต้นทุนทางการเงิน	1,091	287	804	280.00%	3,075	481	2,594	538.84%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	345	3,902	(3,557)	(91.15%)	(704)	66,899	(67,603)	(101.05%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	429	142	287	202.74%	(109)	22,019	(22,129)	(100.50%)
(ขาดทุน) กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	(83)	3,760	(3,844)	(102.22%)	(595)	44,880	(45,475)	(101.33%)
(ขาดทุน) กำไรเบ็ดเสร็จรวม	(83)	3,255	(3,338)	(102.56%)	(595)	44,375	(44,970)	(101.34%)
EBITDA	12,696	16,528	(3,833)	(23.19%)	24,484	91,907	(67,424)	(73.36%)

บริษัทมีรายได้รวมจากการดำเนินธุรกิจสำหรับไตรมาส 2/2569 จำนวน 84.61 ล้านบาท ลดลง 7.02 ล้านบาท หรือ -7.66% และสะสมงวด 6M/2569 จำนวน 167.04 ล้านบาท ลดลง 34.67 ล้านบาท หรือ -17.19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี

ก่อน โดยการลดลงเนื่องจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ รวมถึงรายได้อื่นลดลงทั้งรายได้ไตรมาสและงวดสะสม 6 เดือน ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้เพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

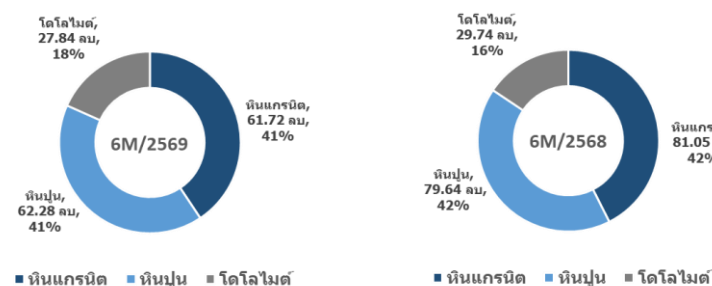
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ ไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 74.83 ล้านบาท ลดลง 7.02 ล้านบาท หรือ -8.58% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายสินค้าลดลง 8.28 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากบริการขนส่งเพิ่มขึ้น 1.26 ล้านบาท ซึ่งรายได้ขายสินค้าที่ลดลงนั้น เกิดจากยอดขายของกลุ่มแกรนิตลดลง 2.12 ล้านบาท กลุ่มหินปูนลดลง 2.78 ล้านบาท และกลุ่มโพลีเมอร์ลดลง 3.38 ล้านบาท

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 อยู่ที่ 147.74 ล้านบาท ลดลง 35.43 ล้านบาท หรือ -19.34% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากรายได้จากการขายสินค้าลดลง 39.60 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากบริการขนส่ง เพิ่มขึ้น 4.17 ล้านบาท ซึ่งรายได้ขายสินค้าที่ลดลงนั้น เกิดจากยอดขายของกลุ่มแกรนิตลดลง 19.93 ล้านบาท กลุ่มหินปูนลดลง 17.79 ล้านบาท และกลุ่มโพลีเมอร์ลดลง 1.90 ล้านบาท

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-products) ในไตรมาส 2/2569 และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้ by-product เพิ่มขึ้น จากการปรับแผนการตลาดในไตรมาส 2 เชิงรุกมากขึ้น และมีการรับสินค้าของกลุ่มหินปูนในกลุ่มแกรนิตเพิ่มมากขึ้นในไตรมาส 2/2569

รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร รายได้ดอกเบี้ย ซึ่งลดลงทั้งรายได้ไตรมาส 2/2569 และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 แม้ว่าบริษัทมีรายได้อื่นที่เกิดจากการติดตามและได้รับการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าในอดีต แต่รายได้อื่นรวมยังคงลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สัดส่วนรายได้ผลิตภัณฑ์



ต้นทุนขายและให้บริการ ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 63.19 ล้านบาท ลดลง 4.20 ล้านบาท หรือ -6.23% และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 126.21 ล้านบาท ลดลง 18.12 ล้านบาท หรือ -12.55% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนเปอร์เซ็นต์การลดลงของต้นทุนขายและให้บริการในปีนั้น จะลดลงน้อยกว่าการลดลงของรายได้ โดยสาเหตุจากต้นทุนของราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก และค่าจ้างของผู้รับเหมาที่ให้บริการงานชุดตกในเหมืองมีการปรับค่าบริการเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมีต้นทุนที่เกิดจากการก่อสร้างเหมืองใหม่ในปี 2569 ซึ่งในช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทไม่มีปัจจัยดังกล่าวมากระทบ ส่งผลให้อัตรากำไรเบื้องต้น (Gross margin) ในไตรมาส 2/2569 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 15.55% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ซึ่งอยู่ที่ 17.66% และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทมี Gross margin อยู่ที่ 14.57% ปรับลดลงมาจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งอยู่ที่ 21.20%

โครงสร้างต้นทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 แบ่งเป็นต้นทุนผันแปร (variable cost) 77.39 ล้านบาท ลดลง 16.81 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการผลิตและการขายที่ลดลงในช่วงหกเดือนแรกนี้ ส่วนต้นทุนคงที่

(Fixed cost) จำนวน 48.82 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1.31 ล้านบาท หรือ -2.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง ทั้งนี้ ภาพรวมโครงสร้างต้นทุนการผลิต แบ่งเป็นสัดส่วนของต้นทุนผันแปร (Variable cost) ต่อ ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ใน 6M/2569 อยู่ที่ 61% : 39% เปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 65% : 35% ตามลำดับ

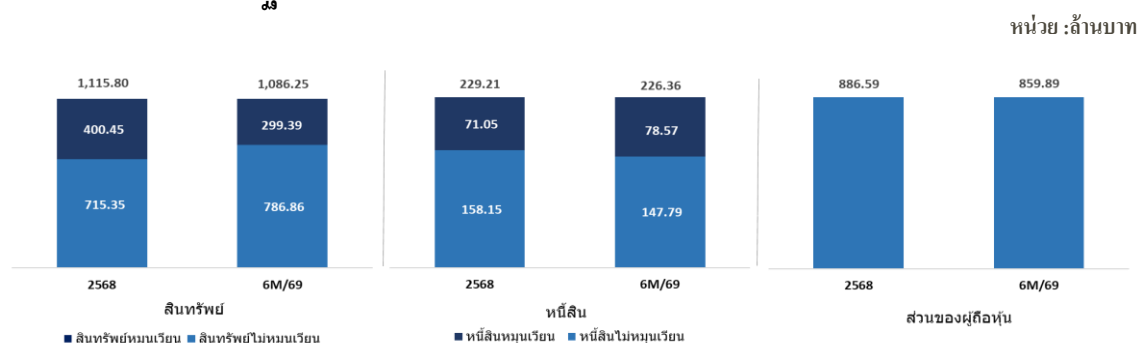
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ในไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 21.29 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.51 ล้านบาท หรือ -0.24% และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 41.08 ล้านบาท ลดลง 2.71 ล้านบาท หรือ -6.20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ลดลงในส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของรายได้ เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายและค่าเสียต่างๆเพิ่มเกิดขึ้นจากการดำเนินงานของเหมืองเขาย้อย-เหมืองใหม่

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น บริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ตั้งสำรองหนี้สูญไว้แล้วเต็มจำนวน โดยในไตรมาส 2/2569 ได้รับการชำระหนี้ 1.31 ล้านบาท และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 2.63 ล้านบาท ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 บริษัท มีการกลับรายการค่าเผื่อฯ จำนวน 53.80 ล้านบาท เนื่องจากเป็นรายการพิเศษ (one-time) จากการเจรจาประนอมหนี้กับกลุ่มลูกหนี้การค้าในอดีตที่เป็นผลสำเร็จ

ต้นทุนทางการเงิน ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.80 ล้านบาท และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 3.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.59 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากภาระหนี้สินเงินกู้ระยะยาวสำหรับการลงทุนในการก่อสร้างโรงโม่ของเหมืองหินแห่งใหม่

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 2/2569 จำนวน 0.08 ล้านบาท ลดลง 3.84 ล้านบาท หรือ -102.22% และมีผลขาดทุนสุทธิในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 0.60 ล้านบาท ลดลง 45.48 ล้านบาท หรือ -101.33% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 บริษัทรับรู้กำไรสุทธิที่เกิดจากรายการพิเศษ (one-time) จำนวน 34.48 ล้านบาท จากการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิต หลังหักภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของรายการดังกล่าว (DTA) กรณีไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าวกำไรสุทธิของงวด 6M/2569 จะลดลง 10.99 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 12.70 ล้านบาท ลดลง 3.83 ล้านบาท หรือ -23.19% และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 24.48 ล้านบาท ลดลง 67.42 ล้านบาท หรือ -73.36% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในครึ่งปีแรกของปี 2568 บริษัทมีรายการพิเศษ (one-time) จากการได้รับการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าในอดีตดังกล่าวข้างต้นซึ่งส่งผลให้มี EBITDA ที่สูงกว่าการดำเนินงานโดยปกติ

5. รายงานการวิเคราะห์ฐานะการเงิน



สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 1,086.25 ล้านบาท ลดลง 29.55 ล้านบาท หรือ -2.65% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากปัจจัยหลัก ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 299.39 ล้านบาท ลดลง 101.06 ล้านบาท หรือ -25.24% เกิดจากสาเหตุหลัก ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 67.69 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในการก่อสร้างเหมืองหินแห่งใหม่
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 14.68 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลง และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น ลดลง 15.00 ล้านบาท เนื่องจากการรับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินจากลูกหนี้แทนการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับ
- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ ลดลง 3.06 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของหินแกรนิต ที่เป็น semi-products ที่มีการนำไปผลิตเป็นหิน 20 มม. เพื่อการจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 786.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.51 ล้านบาท หรือ 10.00% สาเหตุหลักจาก

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 20.46 ล้านบาท จากการรับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 42.95 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ เพิ่มขึ้น 4.25 ล้านบาท ส่วนใหญ่ จากงานระหว่างก่อสร้างของเหมืองเขาย้อย –เหมืองใหม่ และการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ที่ทำเป็นสัญญาเช่าซื้อ เพิ่มขึ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท มีหนี้สินรวมอยู่ที่ 226.36 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 2.85 ล้านบาท หรือ -1.24% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหนี้สินที่เปลี่ยนแปลงนั้น ประกอบด้วยหนี้สินรวมตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 2.48 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 3.58 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ลดลง 0.58 ล้านบาท และหนี้สินอื่น ลดลง 1.17 ล้านบาท

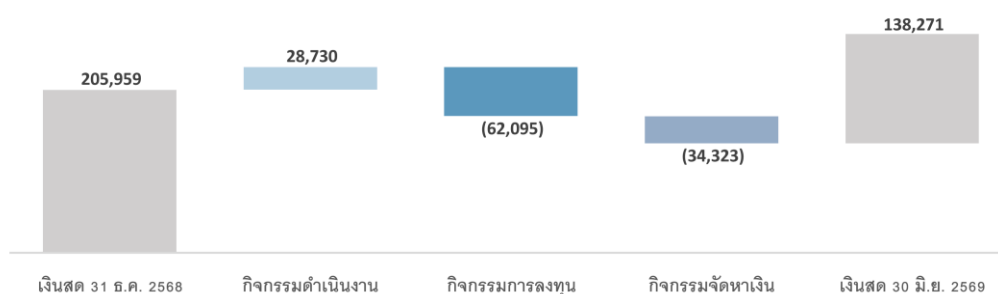
ทั้งนี้ โครงสร้างหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 แบ่งเป็นหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate) ประมาณ ร้อยละ 22.30 และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) ร้อยละ 77.70

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 859.89 ล้านบาท ลดลง 26.70 ล้านบาท หรือ -3.01% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากผลประกอบการระหว่างงวด 6 เดือน ขาดทุนสุทธิ 0.59 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 26.10 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569

6. รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)



เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัท และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 138.27 ล้านบาท โดยมีเงินสดลดลงระหว่างงวด 67.69 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

- **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 28.73 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากจากผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2569 ที่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 22.13 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หนี้สินดำเนินงานในระหว่างงวดและภาษีเงินได้ จำนวน 6.60 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน** จำนวน 62.09 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร 58.52 ล้านบาท และเงินมัดจำของผู้รับเหมาในการลงทุนก่อสร้างเหมืองเขาย้อย 2.56 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 34.32 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเบิกใช้วงเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิ 10.00 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าและสัญญาเงินกู้รวม จำนวน 15.20 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 3.01 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นในไตรมาส 2/2569 จำนวน 26.10 ล้านบาท

7. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.55	17.66
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-0.10	4.10
อัตรากำไร EBITDA Margin (%)	15.01	18.04
กำไรต่อหุ้น (บาท)	-0.0003	0.0122
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	0.58	7.38
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	0.73	8.13
	ไตรมาส 2 ปี 2569	ประจำปี 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.81	5.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.26	0.26
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (เท่า)	0.18	0.17
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	2.80	2.89

8. การพัฒนาด้านความยั่งยืนขององค์กร (Sustainability Development)

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของความยั่งยืนด้าน ESG ในทุกมิติสำหรับการดำเนินธุรกิจ ได้แก่

มิติด้านเศรษฐกิจ (Governance and Economic)

บริษัทมุ่งเน้นการกำกับดูแลกิจการตามหลักจรรยาบรรณและกฎหมาย เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาวและผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นผ่านการบริหารงานที่โปร่งใส ตรวจสอบได้ และปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในอย่างเป็นระบบ พร้อมส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพของคณะกรรมการและผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังยึดมั่นในการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายอย่างเท่าเทียม โดยได้กำหนดกรอบแนวทางในปี 2569 เพื่อประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) เพื่อตอกย้ำความโปร่งใสในทุกระดับขององค์กรอย่างยั่งยืน

มิติด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)

บริษัทมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืนและรับผิดชอบต่อสังคม โดยกำหนดเป้าหมายปี 2569 ในการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานและทรัพยากร ซึ่งครอบคลุมทั้งการควบคุมปริมาณเชื้อเพลิงให้ลดลงร้อยละ 0.5 บริหารจัดการการใช้ไฟฟ้าต่อหน่วย (SEC) ให้ลดลงร้อยละ 2.8 จำกัดการใช้น้ำลงร้อยละ 2.0 ลดความสูญเสียในรูปของขยะร้อยละ 0.5 และบรรเทาผลกระทบด้านสภาพภูมิอากาศด้วยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับปีฐาน ผ่านระบบบริหารพลังงานและการปลูกป่ากักเก็บคาร์บอน ควบคู่ไปกับการควบคุมมลพิษทางอากาศ เสียง และแรงสั่นสะเทือนด้วยเทคโนโลยีทันสมัย เพื่อให้การดำเนินงานสอดคล้องและเป็นไปตามมาตรฐานที่กฎหมายกำหนด พร้อมสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้มีส่วนได้เสียอย่างต่อเนื่อง

มิติด้านสังคม (Social)

บริษัทดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน โดยมุ่งเน้นการปฏิบัติต่อพนักงานตามหลักสิทธิมนุษยชน ส่งเสริมการพัฒนาทักษะและความก้าวหน้าในอาชีพ พร้อมดูแลสวัสดิการอย่างเหมาะสมเพื่อคุณภาพชีวิตที่ดี ควบคู่ไปกับการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า คู่ค้า และเจ้าหนี้ด้วยความซื่อสัตย์ โปร่งใส และปฏิบัติตามสัญญาอย่างเคร่งครัด สำหรับชุมชนโดยรอบ บริษัทเน้นการมีส่วนร่วมเชิงรุกผ่านการรับฟังความคิดเห็นเพื่อป้องกันและลดผลกระทบจากการดำเนินงานอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ เพื่อยกระดับการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงกำหนดเป้าหมายในปี 2569 ในการรักษามาตรฐานการฝึกอบรมพนักงานไม่น้อยกว่าปีก่อนหน้า พร้อมยกระดับมาตรการความปลอดภัยและอาชีวอนามัยเพื่อลดอัตราการเกิดอุบัติเหตุและการเจ็บป่วยจากการทำงานให้ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2568

อัปเดตกิจกรรมด้าน CSR ในไตรมาส 2/2569

- สนับสนุนทุนการศึกษาประชาชน หมู่ที่ 5 บ้านตลาดควาย จ.ราชบุรี
- อนุเคราะห์หิวนครูก ให้แก่ สำนักงานสาธารณสุข จ.ราชบุรี
- สนับสนุนเครื่องมืออุปกรณ์งานฝีมือในพื้นที่ชุมชน หมู่ที่ 11 บ้านหนองข่า จ.ชลบุรี
- สนับสนุนอุปกรณ์การส่งเสริมกลุ่มเกษตรกร หมู่บ้านหนองบัวค้าย จ.ราชบุรี

