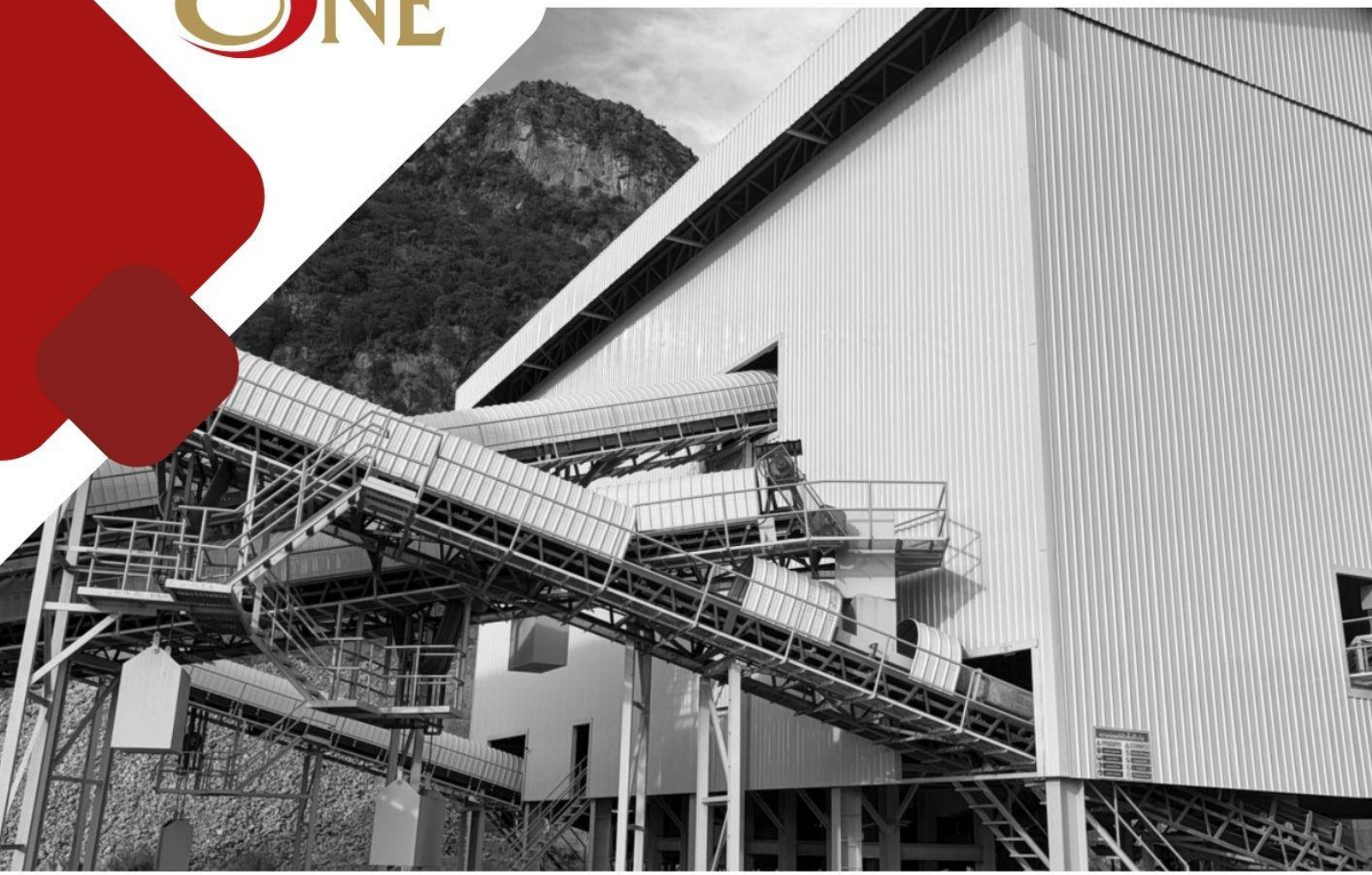


บริษัท สโตนวัน จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดประจำไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569
(STX:TB)

www.stoneone.co.th

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในไตรมาส 3/2569

1. ภาพรวมโดยสรุป

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีรายได้รวม 64.10 ล้านบาท ลดลง 41.87 ล้านบาท หรือ -39.51% และสำหรับสะสมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อยู่ที่ 231.14 ล้านบาท ลดลง 76.54 ล้านบาท หรือ -24.88% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักที่ทำให้ผลการดำเนินงานลดลง เนื่องจากรายได้ของหินแกรนิตของเหมืองหนองข่า จ.ชลบุรี ที่ลดลงจากการเข้าสู่ช่วงระยะสุดท้ายของการปิดเหมือง จึงมีกิจกรรมการผลิตและการขายที่ลดลงในช่วงไตรมาส 3/2569 ทั้งนี้ บริษัทได้เตรียมแผนบริหารจัดการทรัพย์สินของโรงโม่ภายหลังการยุติการผลิตในไตรมาส 4/2569 โดยจะพิจารณาย้ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ยังสามารถใช้งานได้ไปยังเหมืองแห่งอื่นของบริษัท รวมถึงแผนการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่มีแผนใช้งานต่อออกไป รวมทั้งการเลิกจ้างพนักงานของเหมืองหนองข่า นอกจากนี้ ในไตรมาส 3/2569 บริษัทได้มีการบันทึกค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์โรงโม่แห่งใหม่ เหมืองเขาย้อยที่จังหวัดเพชรบุรี ในส่วนของอาคารและเครื่องจักรบดใหญ่ บดย่อย ทำให้มีค่าใช้จ่ายบางส่วนเพิ่มขึ้นตลอดจนต้นทุนพนักงาน และต้นทุนค่าโสหุ้ยในการผลิตซึ่งยังเป็นช่วงแรกของการเปิดหน้าดินของธุรกิจเหมืองหิน

จากปัจจัยที่กล่าวข้างต้น ประกอบกับการลดลงของยอดขายหินแกรนิตขนาดใหญ่ (Bigrock) ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทมียอดขายหิน Bigrock จำนวน 206,800 ตัน ในขณะที่ช่วงปีนี้ มียอดขาย Bigrock เพียง 28,100 ตัน ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 10.01 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิงวดสะสม 9 เดือน ปี 2569 อยู่ที่ 10.60 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 4.13 ล้านบาท ลดลง 20.93 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 และ EBITDA สะสมงวด 9 เดือนปี 2569 อยู่ที่ 28.61 ล้านบาท ลดลง 88.35 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับการชำระหนี้ของกลุ่มลูกหนี้การค้าในอดีต จำนวน 55.12 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการพิเศษ (One-time) ส่งผลให้ EBITDA ในช่วงเวลาดังกล่าวอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ

2. แนวโน้มสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมก่อสร้าง

จากข้อมูลของบทวิจัยธนาคารไทยพาณิชย์ เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ค่อนข้างทรงตัว โดยมีแรงหนุนจากการลงทุน การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์และดิจิทัล รวมถึงมาตรการช่วยค่าครองชีพของภาครัฐ แต่การฟื้นตัวยังกระจุกและส่งผ่านไปสู่ครัวเรือนและธุรกิจไม่ทั่วถึง ขณะเดียวกัน ความขัดแย้งในตะวันออกกลางสร้างแรงกดดันผ่านราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศยอยปรับสูงขึ้น ซ้ำเติมเงินเฟ้อและกำลังซื้อ แม้หนี้ครัวเรือนต่อ GDP ลดลงเหลือ 85.2% ในไตรมาส 2/2026 ต่ำสุดในรอบกว่า 6 ปี แต่ไม่ได้สะท้อนว่าฐานะการเงินของครัวเรือนฟื้นตัวแล้ว เนื่องจากครัวเรือนยังเผชิญข้อจำกัดด้านสินเชื่อและสภาพคล่อง ขณะที่ตลาดแรงงานมีสัญญาณเปราะบางขึ้น สะท้อนจากอัตราว่างงานที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส 3 ทั้งในภาพรวม และโดยเฉพาะแรงงานอายุน้อยที่อัตราการว่างงานสูงกว่าภาพรวมกว่าเท่าตัว SCB EIC ประเมินว่าน้ำท่วมช่วงปลายเดือน ก.ย. – ต.ค. 2026 กระทบ GDP ปีนี้ราว 0.1 pp. และอาจทำให้เงินเฟ้อเร่งตัวบ้างในระยะสั้น โดยเฉพาะราคาอาหารสด ราคาผักบางชนิดปรับสูงขึ้นมากหลังเกิดน้ำท่วม สำหรับผลกระทบต่อภาคธุรกิจที่เกิดขึ้นผ่าน 3 ช่องทางหลัก ได้แก่ 1) กำลังซื้อและการใช้จ่ายที่ลดลง 2) การหยุดชะงักของระบบโลจิสติกส์และห่วงโซ่อุปทาน และ 3) ความเสียหายต่อทรัพย์สิน สินค้าคงคลัง และสถานประกอบการ

แนวโน้มอุตสาหกรรมก่อสร้าง จากบทวิจัยธนาคารไทยพาณิชย์ สรุปภาพรวมการลงทุนก่อสร้างในปี 2027 การก่อสร้างภาครัฐเผชิญแรงกดดันจากกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่าย ปีงบประมาณ 2027 ในส่วนของวงเงินงบลงทุนลดลงจากปีงบประมาณ 2026 ขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชนมีแนวโน้มทรงตัว ทั้งนี้ภาคก่อสร้างยังต้องรับมือปัจจัยท้าทาย ได้แก่ สงครามตะวันออกกลาง ข้อจำกัดทางการคลัง และความเข้มงวดด้านความปลอดภัย ส่วนอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างปี 2027 ในภาพรวมมีแนวโน้มหดตัวจากสถานการณ์การแข่งขัน ด้านราคาที่ค่อนข้างรุนแรง และปริมาณการจำหน่ายที่คาดว่าจะหดตัวตามปริมาณการ

ใช้งานในภาคการก่อสร้าง นอกจากนี้ยังต้องจับตาสินค้าต่างประเทศที่จะถูกนำเข้ามาตีตลาดในประเทศโดยเฉพาะเหล็กและกระเบื้อง

3. รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมไตรมาส 3 ประจำปี 2569

หน่วย: พันบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบรวม)	Q3/2569	Q3/2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลดลง)		9M/2569	9M/2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลดลง)	
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ	56,702	97,638	(40,937)	(41.93%)	204,443	280,811	(76,367)	(27.20%)
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้	6,768	7,401	(633)	(8.56%)	20,924	20,542	382	1.86%
รายได้อื่น	629	932	(303)	(32.50%)	5,770	6,324	(554)	(8.75%)
รายได้รวม	**64,098**	**105,971**	**(41,873)**	**(39.51%)**	**231,138**	**307,677**	**(76,539)**	**(24.88%)**
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายและให้บริการ	54,706	74,901	(20,194)	(26.96%)	180,917	219,232	(38,315)	(17.48%)
กำไรขั้นต้น	**1,995**	**22,738**	**(20,743)**	**(91.23%)**	**23,526**	**61,579**	**(38,052)**	**(61.79%)**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	18,652	20,222	(1,570)	(7.76%)	59,734	64,019	(4,284)	(6.69%)
กลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1,293)	(1,313)	20	(1.52%)	(3,918)	(55,116)	51,198	(92.89%)
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	**72,066**	**93,810**	**(21,744)**	**(23.18%)**	**236,734**	**228,135**	**8,599**	**3.77%**
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(7,967)	12,161	(20,129)	(165.51%)	(5,596)	79,542	(85,138)	(107.04%)
ต้นทุนทางการเงิน	1,217	436	782	179.45%	4,292	917	3,375	368.14%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**(9,184)**	**11,726**	**(20,910)**	**(178.32%)**	**(9,888)**	**78,625**	**(88,514)**	**(112.58%)**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	823	2,145	(1,322)	(61.62%)	714	24,164	(23,450)	(97.05%)
(ขาดทุน) กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	**(10,008)**	**9,581**	**(19,589)**	**(204.45%)**	**(10,602)**	**54,461**	**(65,063)**	**(119.47%)**
(ขาดทุน) กำไรเบ็ดเสร็จรวม	**(7,526)**	**9,581**	**(17,107)**	**(178.55%)**	**(8,121)**	**53,956**	**(62,077)**	**(115.05%)**
EBITDA	4,130	25,055	(20,925)	(83.52%)	28,614	116,962	(88,348)	(75.54%)

บริษัทมีรายได้รวมจากการดำเนินธุรกิจสำหรับไตรมาส 3/2569 จำนวน 64.10 ล้านบาท ลดลง 41.87 ล้านบาท หรือ -39.51% และสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 231.14 ล้านบาท ลดลง 76.54 ล้านบาท หรือ -24.88% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงเนื่องจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ รวมถึงรายได้อื่นลดลงทั้งรายไตรมาสและงวดสะสม 9 เดือน ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ลดลงในรายไตรมาส แต่เพิ่มขึ้นในงวดสะสม 9 เดือน โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ ไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 56.70 ล้านบาท ลดลง 40.94 ล้านบาท หรือ -41.93% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายสินค้าลดลง 40.83 ล้านบาท และรายได้จากบริการขนส่งลดลง 0.11 ล้านบาท ซึ่งรายได้ขายสินค้าที่ลดลงนั้น สาเหตุหลักเกิดจากยอดขายของกลุ่มหินแกรนิตลดลง 29.17 ล้านบาท จากการหยุดการผลิตในปลายไตรมาส 3/2569 เพื่อเตรียมการปิดเหมืองในช่วงสุดท้าย ในส่วนของกลุ่มหินปูนลดลง 8.67 ล้านบาท และกลุ่มโดโลไมต์ลดลง 2.98 ล้านบาท เนื่องด้วยผลกระทบจากฤดูกาลในช่วงฤดูฝน ทำให้ปริมาณการผลิตของเหมืองลดลงและวัตถุดิบหินหน้าเหมืองที่มีความชื้นส่งผลต่อการผลิตของกลุ่มโดโลไมต์ในบางผลิตภัณฑ์

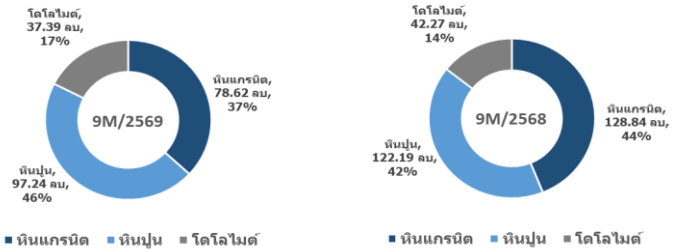
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักและบริการ สะสม 9M/2569 อยู่ที่ 204.44 ล้านบาท ลดลง 76.37 ล้านบาท หรือ -27.20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากรายได้จากการขายสินค้าลดลง 80.44 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากบริการขนส่ง เพิ่มขึ้น 4.07 ล้านบาท ซึ่งรายได้ขายสินค้าที่ลดลงนั้น เกิดจากยอดขายของกลุ่มแกรนิตลดลง 49.10 ล้านบาท สาเหตุหลักจากยอดขายของ Bigrock ที่ลดลง จำนวน 178,700 ตัน จากโครงการรับเหมาของลูกค้าที่ไม่ได้มีความต้องการใช้หินขนาดใหญ่ดั่งเช่นในปีก่อน ในส่วนของกลุ่มหินปูนรายได้ลดลง 26.46 ล้านบาท ผลกระทบเนื่องจากในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 กำลังการผลิตของหินปูนที่ลดลงจากการรอการต่อใบอนุญาติวัตถุระเบิดทำให้ไม่มีกิจกรรมการระเบิดหินหน้าเหมืองเพื่อป้อน

สายการผลิต กอรปกับสภาวะการก่อสร้างที่ซบเซาและการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นส่งผลต่อยอดขายของหินปูนในปีนี้ ในส่วนของรายได้กลุ่มโดโลไมต์ลดลง 4.88 ล้านบาทเนื่องจากลูกค้าบางรายที่ปรับแผนการผลิตสินค้าส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อที่ลดลงในปีนี้

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-products) ในไตรมาส 3/2569 มีรายได้จำนวน 6.77 ล้านบาท ลดลง 0.63 ล้านบาท จากสินค้าหินฝุ่นในกลุ่มแกรนิตเหมืองหนองข่าที่ลดลง และสำหรับรายได้สะสมงวด 9M/2569 มีรายได้จำนวน 20.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.38 ล้านบาทจากสินค้าหินฝุ่นในกลุ่มหินปูนของเหมืองจอมบึง

รายได้อื่น ไตรมาส 3/2569 ลดลง 0.30 ล้านบาท เมื่อเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และสะสมงวด 9M/2569 ลดลง 0.55 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ยรับที่ลดลงในปีนี้

สัดส่วนรายได้ผลิตภัณฑ์



ต้นทุนขายและให้บริการ ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 54.71 ล้านบาท ลดลง 20.19 ล้านบาท หรือ -26.96% และสำหรับสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 180.92 ล้านบาท ลดลง 38.32 ล้านบาท หรือ -17.48% เมื่อเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้สัดส่วนเปอร์เซ็นต์การลดลงของต้นทุนขายและให้บริการที่ลดลงน้อยกว่าการลดลงของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรเบื้องต้น (Gross margin) ในไตรมาส 3/2569 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.52% และสะสมงวด 9M/2569 อยู่ที่ 11.51% โดยมีสาเหตุจากต้นทุนของเหมืองใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2569 ในขณะที่การเปิดดำเนินงานการขายในเชิงพาณิชย์จะเริ่มเข้ามาในต้นปี 2570 นอกจากนี้ ยังมีสาเหตุจากยอดขายของหิน Bigrock ที่ลดลงอย่างมากในปีนี้ ซึ่ง Bigrock เป็นสินค้าที่มี margin สูง กอรปกับต้นทุนการผลิตอื่นๆที่เพิ่มขึ้นในปีนี้จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ต้นทุนของผู้รับเหมาในงานเหมืองที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรเบื้องต้นของบริษัทปรับลดลง

โครงสร้างต้นทุนสำหรับสะสมงวด 9M/2569 แบ่งเป็นต้นทุนผันแปร (variable cost) 107.54 ล้านบาท ลดลง 35.91 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการผลิตและการขายที่ลดลงในช่วงเก้าเดือนที่ผ่านมา ส่วนต้นทุนคงที่ (Fixed cost) จำนวน 73.37 ล้านบาท ลดลง 2.41 ล้านบาท หรือ -3.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง ทั้งนี้ ภาพรวมโครงสร้างต้นทุนการผลิต แบ่งเป็นสัดส่วนของต้นทุนผันแปร (Variable cost) ต่อ ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ใน 9M/2569 อยู่ที่ 59% : 41% เปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 65% : 35% ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ในไตรมาส 3/2569 มีจำนวน 18.65 ล้านบาท ลดลง 1.57 ล้านบาท หรือ -7.76% และสำหรับสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 59.73 ล้านบาท ลดลง 4.28 ล้านบาท หรือ -6.69% เมื่อเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานลดลงและในปีที่แล้วมีค่าใช้จ่ายของค่าที่ปรึกษาด้านการเงินและกฎหมาย ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อเหมืองใหม่

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น บริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ตั้งสำรองหนี้สูญไว้แล้วเต็มจำนวน โดยในไตรมาส 3/2569 ได้รับการชำระหนี้ 1.29 ล้านบาท และสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 3.92 ล้านบาท โดยลดลงจากงวดสะสม 9M/2568 จำนวน 51.20 ล้านบาท ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 บริษัท มีการกลับรายการค่าเผื่อฯ จำนวน 53.80 ล้านบาท

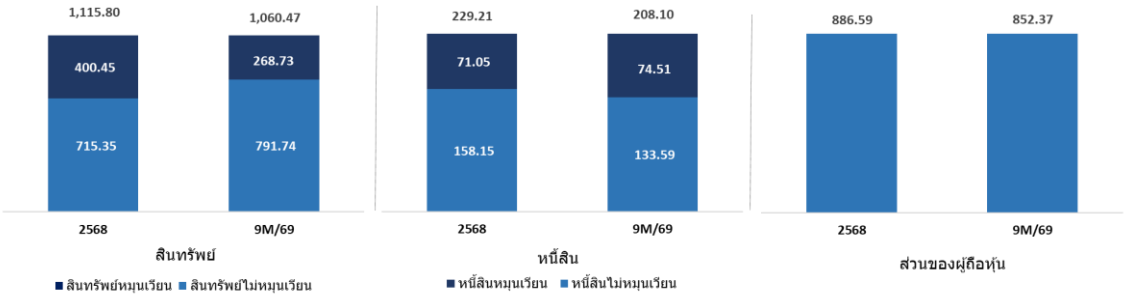
เนื่องจากรายการพิเศษ (one-time) จากการได้รับชำระหนี้กับกลุ่มลูกหนี้การค้าในอดีตที่มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นแล้วทั้งจำนวน

ต้นทุนทางการเงิน ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 1.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.78 ล้านบาท และสำหรับสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 4.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.38 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากภาระหนี้สินเงินกู้ยืมจากการลงทุนและการก่อสร้างโรงไม่ของเหมืองหินแห่งใหม่

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3/2569 จำนวน 10.01 ล้านบาท ลดลง 19.59 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 10.60 ล้านบาท ลดลง 65.06 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในช่วงปี 2568 บริษัทมีรายการพิเศษ (one-time) จากการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตหลังหักภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของรายการดังกล่าว (DTA) ทำให้รับรู้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 34.48 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมในไตรมาส 3/2569 จำนวน 7.53 ล้านบาท และสำหรับสะสมงวด 9M/2569 จำนวน 8.12 ล้านบาท ภายหลังการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

4. รายงานการวิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย :ล้านบาท



<u>สินทรัพย์รวม</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 1,060.47 ล้านบาท ลดลง 55.33 ล้านบาท หรือ -4.96% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากปัจจัยหลัก ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 268.73 ล้านบาท ลดลง 131.72 ล้านบาท หรือ -32.89% เกิดจากสาเหตุหลัก ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 85.42 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในการก่อสร้างเหมืองหินแห่งใหม่
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 30.08 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลง
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น ลดลง 15.00 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 791.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.39 ล้านบาท หรือ 10.68% สาเหตุหลักจาก

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 20.46 ล้านบาท จากการรับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินในไตรมาส 1/2569
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 49.70 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ เพิ่มขึ้น 2.06 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากทรัพย์สินของเหมืองเขาย้อย –เหมืองใหม่ ที่เป็นอาคารและเครื่องจักรอุปกรณ์
- ค่าเปิดหน้าเหมืองรอตัดจ่าย-สุทธิ เพิ่มขึ้น 3.25 ล้านบาท จากการพัฒนางานเหมืองของเหมืองเขาย้อย

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

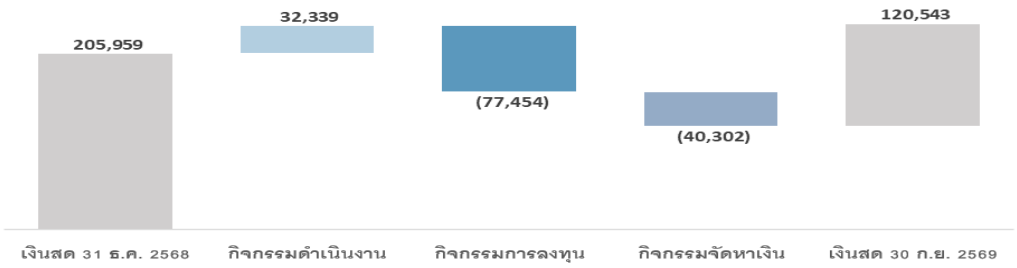
ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัท มีหนี้สินรวมอยู่ที่ 208.10 ล้านบาท ลดลง 21.10 ล้านบาท หรือ -9.21% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหนี้สินที่เปลี่ยนแปลงนั้น ประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 5.18 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 6.49 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 11.57 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ลดลง 7.39 ล้านบาท และหนี้สินอื่นลดลง 0.85 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 852.37 ล้านบาท ลดลง 34.23 ล้านบาท หรือ -3.86% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากผลประกอบการระหว่างงวด 9 เดือน ขาดทุนสุทธิ 8.12 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 26.10 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569

5. รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)



เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัท และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 120.54 ล้านบาท โดยมีเงินสดลดลงระหว่างงวด 85.42 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

- **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 32.34 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากผลการดำเนินงานในปีนี้ที่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 26.84 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หนี้สินดำเนินงานในระหว่างงวดและภาษีเงินได้ จำนวน 5.50 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน** จำนวน 77.45 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร 72.36 ล้านบาท เงินมัดจำของผู้รับเหมาในการลงทุนก่อสร้างเหมืองเขาย้อย 2.56 ล้านบาท และเงินสดจ่ายสำหรับค่าเปิดหน้าเหมือง 3.40 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 40.30 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเบิกใช้วงเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิ 15.00 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าและสัญญาเงินกู้รวม จำนวน 25.00 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 4.20 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นในไตรมาส 2/2569 จำนวน 26.10 ล้านบาท

6. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	3.52	23.29
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-15.61	9.04
อัตรากำไร EBITDA Margin (%)	6.44	23.64
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	-1.21	6.35
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	-1.52	7.01
	ไตรมาส 3 ปี 2569	**ประจำปี 2568**
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.61	5.64
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	1.39	-0.38
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.05	-0.05
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.26
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	2.78	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

อัพเดตกิจกรรมด้าน CSR **ในไตรมาส** 3/2569

- สนับสนุนส่งเสริมอาชีพ บ้านหนองข่า จ.ชลบุรี
- สนับสนุนงบพัฒนาหมู่บ้านรอบพื้นที่เหมืองให้กับ ม.11 บ้านหนองข่า จ.ชลบุรี และเทศเมืองบางพระ จ.ชลบุรี
- สนับสนุนงบกิจกรรมโครงการผักสวนครัว

