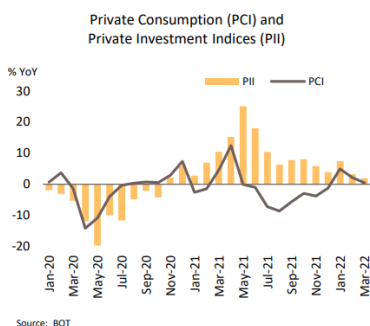


การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการไตรมาส 1 ประจำปี 2565

ภาพรวมของอุตสาหกรรม

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสแรกปี 2565 ได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ต่างประเทศช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจโดยมูลค่าส่งออกในไตรมาสแรกของปีขยายตัวถึง 14.9% และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังจากมีการทยอยผ่อนคลายมาตรการ อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในประเทศยังคงซบเซาผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันอยู่ในระดับสูง และภาวะค่าครองชีพที่สูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นเป็นผลจากแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปทาน (Cost-push inflation) กระทั่งการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและต้นทุนของผู้ประกอบการ ด้านการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศที่ยังไม่เข้มแข็ง ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวล่าช้า ความไม่มั่นใจในเศรษฐกิจ และภาวะเงินเฟ้อที่ส่งผลต่อต้นทุนการผลิตที่ปรับสูงขึ้น



Source: BOT

ภาพรวมของอุตสาหกรรมก่อสร้าง ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ยังคงชะลอตัว ตลาดปูนซีเมนต์โดยรวมในประเทศหดตัว 3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยความต้องการจากภาครัฐ (สัดส่วนประมาณ 40% ของตลาด) หดตัว 1% ขณะที่ความต้องการภาคครัวเรือนและภาคเอกชน (สัดส่วนประมาณ 60% ของตลาด) หดตัว 4% และ 3% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

Source: SCC MD&A Disclosure

บทสรุปผู้บริหาร

หน่วย: พันบาท

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้รวม	86,783	91,337	(4,554)	-5.0%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	79,798	86,520	(6,722)	-7.8%
กำไรสุทธิ	6,985	4,817	2,169	45.0%
EBITDA	23,793	25,618	(1,826)	-7.1%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.29	0.20	0.09	45.0%

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2565 ตามงบการเงินรวม เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีรายได้รวม 86.78 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 4.55 ล้านบาท คิดเป็น 5% เนื่องจากภาพรวมของเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวแบบเปราะบาง และอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ยังคงชะลอตัว ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในไตรมาสนี้ จำนวน 79.79 ล้านบาท ลดลง 6.72 ล้านบาท หรือ 7.8% ซึ่งลดลงในสัดส่วนที่มากกว่ารายได้ที่ลดลง ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น อยู่ที่ 6.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 23.79 ล้านบาท และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.29 บาท

1. การวิเคราะห์รายได้

หน่วย: พันบาท

รายได้	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขาย	85,498	90,622	(5,124)	-5.7%
รายได้อื่น	1,285	715	570	79.7%
รายได้รวม	86,783	91,337	(4,554)	-5.0%

รายได้หลักของบริษัท มาจากรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรม เพื่อใช้ในการก่อสร้างและบริการด้านโลจิสติกส์เพื่อการขนส่งสินค้า โดยในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัท มีรายได้รวมจำนวน 86.78 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 4.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 โครงสร้างของรายได้จากการขาย โดยแบ่งตามเหมืองหินหน่วงฆ่าที่จังหวัดชลบุรี (NKQ) และเหมืองหินจอมบึงที่จังหวัดราชบุรี (CBQ) มีรายละเอียดดังนี้

รายได้	Q1-2022			Q1-2021			เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		
	NKQ	CBQ	รวม	NKQ	CBQ	รวม	NKQ	CBQ	รวม
รายได้จากการขายสินค้า	29,309	53,120	82,429	35,010	51,770	86,780	(5,701)	1,350	(4,351)
รายได้จากการบริการขนส่ง	3,070		3,070	3,840		3,840	(770)	-	(770)
รวม	32,379	53,120	85,499	38,850	51,770	90,620	(6,471)	1,350	(5,121)

รายได้จากการขายหินในไตรมาสนี้รวม จำนวน 82.42 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 4.35 ล้านบาท สาเหตุจากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ชะลอตัวลงทำให้ความต้องการหินลดลง ทั้งนี้ บริษัท มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ เพิ่มขึ้นมา จำนวน 7.17 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ในส่วนของเหมืองจอมบึง (CBQ) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่บริษัท ดำเนินการช่วงไตรมาส 3 ของปี 2564 รายได้จากการบริการขนส่ง จำนวน 3.07 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.77 ล้านบาท สาเหตุจากปริมาณการขายหินที่ลดลง ส่งผลกระทบต่อรายได้การขนส่งลดลงตามลำดับ

ในส่วนของรายได้อื่น 1.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.57 ล้านบาท จากดอกเบี้ยรับและรายได้จากการรับชำระหนี้ตามกฎหมายที่เพิ่มขึ้น

2. การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

หน่วย: พันบาท

ค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	58,078	66,103	(8,025)	-12.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	18,847	17,867	980	5.5%
ต้นทุนทางการเงิน	446	603	(157)	-26.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,426	1,946	480	24.7%
รวมค่าใช้จ่าย	79,798	86,520	(6,722)	-7.8%

บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวม ในไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 79.79 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6.72 ล้านบาท (ร้อยละ 7.8) เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ในไตรมาสนี้ จำนวน 58.07 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 8.02 ล้านบาท (ร้อยละ 12.1) เนื่องจากต้นทุนผันแปรที่ลดลง จากปริมาณยอดขายหินที่ลดลง ค่าซ่อมแซมอุปกรณ์ลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ในไตรมาสนี้ จำนวน 18.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.98

ล้านบาท (ร้อยละ 5.5) สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการชดเชยพนักงานในส่วนงานขายจากการหยุดประกอบการในส่วนของโรงโม่หินหนองข่าเนื่องจากต้นทุนในการขุดที่ระดับต่ำกว่า 70 เมตร ทำให้ต้นทุนสูงและไม่คุ้มในการผลิตและจำหน่าย ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 0.44 ล้านบาท ลดลง 0.15 ล้านบาท (ร้อยละ 26.0) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ลดลงตามงวดการชำระคืน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

จากรายการดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 6.98 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 2.16 ล้านบาท (ร้อยละ 45.0) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2564

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

หน่วย: พันบาท				
สินทรัพย์	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	300,446	280,990	19,457	6.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	414,581	429,137	(14,556)	-3.4%
รวมสินทรัพย์	715,027	710,126	4,901	0.7%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 715.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 4.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.7 สาเหตุหลักจากรายการดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 19.45 ล้านบาท (ร้อยละ 6.9) สาเหตุหลักจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาส 1 ปี 2565 มีจำนวน 101.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.86 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ ในไตรมาสนี้ มีจำนวน 67.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.76 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณหินที่เหมืองหนองข่าที่ผลิตหิน 20 มิลลิเมตร และหิน Blast rock เพื่อเตรียมการขายในไตรมาสถัดไป

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ในไตรมาสนี้ จำนวน 414.58 ล้านบาท ลดลง 14.55 ล้านบาท (ร้อยละ 3.4) เนื่องจาก

- ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์-สุทธิ มียอดคงเหลือ 289.20 ล้านบาท โดยลดลง 5.72 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้-สุทธิ มียอดคงเหลือ 44.41 ล้านบาท ลดลง 6.03 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาที่ได้ตัดจำหน่าย
- ค่าเปิดหน้าเหมืองรอดตัดจ่าย มียอดคงเหลือ 11.99 ล้านบาท ลดลง 2.43 ล้านบาท

3.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: พันบาท				
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สิน	94,148	96,232	(2,084)	-2.2%
หนี้สินหมุนเวียน	47,889	47,560	329	0.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	46,259	48,672	(2,414)	-5.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	620,879	613,894	6,985	1.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	715,027	710,126	4,901	0.6%

หนี้สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 94.14 ล้านบาท ลดลง 2.08 ล้านบาท (ร้อยละ 2.2) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยสาเหตุหลักเกิดจากหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 2.41 ล้านบาท เนื่องจากหนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ ลดลงจากการชำระคืนตามงวดของสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 620.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.98 ล้านบาท (ร้อยละ 1.1) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 เนื่องจากผลกำไรสุทธิสำหรับงวดที่เพิ่มขึ้น จำนวน 2.16 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและกระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 101.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นจำนวน 15.55 ล้านบาท จากสาเหตุหลักดังนี้

งบกระแสเงินสด	หน่วย: '000 บาท		
	31 มีนาคม 2565	31 มีนาคม 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	17,098	34,409	(17,312)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	75	(16,061)	16,136
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,307)	(5,872)	1,565
เงินสดลดลงสุทธิในระหว่างงวด	12,865	12,476	390
เงินสด ณ วันต้นงวด	88,652	104,594	(15,942)
เงินสด ณ วันสิ้นงวด	101,517	117,070	(15,553)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานหลังหักกระแสเงินสดจ่ายสุทธิและภาษีเงินได้ในไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 17.09 ล้านบาท ลดลง 17.31 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดระยะเวลาเดียวกันในปี 2564 เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลง สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน ในไตรมาสนี้ 0.075 ล้านบาท จากรายได้กอบเบียร์จากการลงทุนในเงินฝากระยะยาวของบริษัท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวน 4.30 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามงวดสัญญาเช่าการเงิน