

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาส 2 ประจำปี 2565

ภาพรวมของเศรษฐกิจและแนวโน้มอุตสาหกรรม

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในปี 2565 คาดการณ์การเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ที่ 3.1% จากการเติบโตที่เกินคาดในครึ่งปีแรกและภาคการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นหลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบในครึ่งปีหลัง แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมยังคงเปราะบางและถูกจำกัดด้วยการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ผลกระทบของความขัดแย้งในรัสเซียและยูเครน ต้นทุนค่าพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้น และปัจจัยเงินเฟ้อที่สูงขึ้นอย่างมาก ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนก่อสร้างโดยรวมมีสัดส่วนเฉลี่ย 8.1% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศในช่วงปี 2555-2564 (แหล่งข้อมูล : สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ)

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ตลาดปูนซีเมนต์โดยรวมในประเทศไทยชะลอตัวลง โดยหดตัว 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสถานการณ์เงินเฟ้อ ที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคและความไม่มั่นใจในสถานการณ์เศรษฐกิจ โดยความต้องการจากภาครัฐ (สัดส่วนประมาณ 40% ของตลาด) หดตัว 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และความต้องการของภาคครัวเรือนและภาคเอกชน (สัดส่วนประมาณ 60% ของตลาด) หดตัว 7% และ 6% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22	Q2/22	H1/21	H1/22
Grey cement	+3%	-2%	-12%	-5%	-3%	-7%	+1%	-5%
- Residential	+2%	-4%	-12%	-5%	-4%	-7%	-1%	-6%
- Commercial	+2%	-5%	-19%	-6%	-3%	-6%	-1%	-4%
- Infrastructure	+6%	+2%	-9%	-4%	-1%	-6%	+4%	-3%
Ready-mixed concrete	+2%	-1%	-16%	-6%	-6%	-7%	+2%	-7%

แหล่งข้อมูล : SCG Disclosure

ด้วยสถานการณ์ข้างต้น แนวโน้มเศรษฐกิจในครึ่งปีหลังจึงยังคงมีความไม่แน่นอนสูงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 19 ในประเทศและสถานการณ์ความไม่สงบในประเทศยูเครนนำไปสู่ต้นทุนพลังงานปัจจัยเงินเฟ้อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการเติบโตและการดำเนินงานของบริษัท ฯ ในปี 2565 เป็นไปอย่างจำกัด

บทสรุปผู้บริหาร

งบการเงินรวม (หน่วย: พันบาท)	ไตรมาสที่ 2		เพิ่ม (ลด)	%	งวด 6 เดือน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2565	ปี 2564			ปี 2565	ปี 2564		
รายได้รวม	66,463	88,474	(22,011)	-24.9%	153,246	179,811	(26,565)	-14.8%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	61,005	81,790	(20,784)	-25.4%	140,803	168,310	(27,507)	-16.3%
กำไรสุทธิ	5,458	6,685	(1,227)	-18.3%	12,444	11,502	942	8.2%
EBITDA	20,884	26,546	(5,662)	-21.3%	44,676	52,164	(7,488)	-14.4%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.22	0.27	(0.05)	-18.5%	0.51	0.47	0.04	9.3%

ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เทียบกับปี 2564

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ตามงบการเงินรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 5.46 ล้านบาท ลดลง 1.23 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการลดลง 22.01 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ที่ลดลงนั้นสาเหตุหลักจากการหยุดการผลิตหิน 20 มิลลิเมตรในส่วนงานโรงโม่ของเหมืองหนองท่า ชลบุรี ซึ่งได้หยุดการผลิตหิน 20 มิลลิเมตรดังกล่าวตั้งแต่ไตรมาสสองของปี 2565 เป็นต้นมา เนื่องจากระดับการผลิตหินในปัจจุบันที่ต้องทำการขุดเจาะหินที่ระดับความลึกต่ำกว่า 70 เมตรจากระดับน้ำทะเล ทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นมากและไม่คุ้มค่าในการผลิตและจำหน่าย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้วางแผนในการปรับกลยุทธ์ไปทำการผลิตหินขนาดใหญ่ที่ใช้ในงานก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน เช่น โครงการก่อสร้างพัฒนาท่าเรือน้ำลึก เป็นต้น

งวด 6 เดือน ปี 2565 เทียบกับปี 2564

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม มีกำไรสุทธิ 12.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.94 ล้านบาท (8.2%) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้รวมลดลง 26.56 ล้านบาท (-14.8%) แต่ด้วยการบริหารควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ส่งผลให้ต้นทุนลดลง (-16.3%) ในสัดส่วนที่มากกว่ารายได้ที่ลดลง ทำให้บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับกำไรสุทธิได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 44.67 ล้านบาท และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.51 บาท

1. การวิเคราะห์รายได้

รายได้รวม (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2		เพิ่ม (ลด)	%	งวด 6 เดือน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2565	ปี 2564			ปี 2565	ปี 2564		
รายได้จากการขายและบริการ	63,763	87,463	(23,700)	-27.1%	149,261	178,084	(28,823)	-16.2%
รายได้อื่น	2,701	1,012	1,689	166.9%	3,985	1,727	2,258	130.8%
รายได้รวม	66,463	88,474	(22,011)	-24.9%	153,246	179,811	(26,565)	-14.8%

ภาพรวมของรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2565 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมลดลง เนื่องจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรมและรายได้ค่าขนส่งสินค้าลดลง จำนวน 22.01 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และในงวด 6 เดือน ของปี 2565 รายได้รวมลดลง 26.56 ล้านบาท โดยโครงสร้างของรายได้แบ่งตามเหมืองหินหนองข่า ที่จังหวัดชลบุรี (NKQ) และเหมืองหินจอมบึงที่จังหวัดราชบุรี(CBQ) มีรายละเอียดดังนี้

ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เทียบกับปี 2564

รายได้ (หน่วย: ล้านบาท) (ตามงบการเงินรวม)	ไตรมาส 2/2565			ไตรมาส 2/2564			เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		
	NKQ	CBQ	รวม	NKQ	CBQ	รวม	NKQ	CBQ	รวม
รายได้จากการขายสินค้า	7.15	53.71	60.86	34.09	49.87	83.96	(26.94)	3.84	(23.10)
รายได้จากการบริการขนส่ง	2.90		2.90	3.50		3.50	(0.60)	-	(0.60)
รวม	10.05	53.71	63.76	37.59	49.87	87.46	(27.54)	3.84	(23.70)

รายได้จากการขายสินค้า ลดลง 23.1 ล้านบาท (-27.1%) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้ของหินแกรนิตลดลง 26.94 ล้านบาท จากการหยุดผลิตหินแกรนิต 20 มิลลิเมตร ของส่วนงานโรงโม่เหมืองหนองข่า (NKQ) ดังกล่าวข้างต้น ในส่วนของยอดขายของเหมืองจอมบึง ราชบุรี (CBQ) เพิ่มขึ้น 3.84 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากรายได้ของผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ เพิ่มขึ้นมา 9.06 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ของหินปูนที่ใช้ในอุตสาหกรรมก่อสร้างลดลง จำนวน 5.22 ล้านบาท โดยในไตรมาส 2 ของปี 2564 ยังไม่มีรายได้จากผลิตภัณฑ์โดโลไมต์เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่บริษัทเริ่มการขายตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี 2564 เป็นต้นมา ในส่วนของรายได้จากการบริการขนส่งสินค้า ลดลง 0.60 ล้านบาท จากปริมาณงานบริการขนส่งสินค้าลดลงตามยอดขายของหินที่ลดลง

งวด 6 เดือน ปี 2565 เทียบกับปี 2564

รายได้ (หน่วย: ล้านบาท) (ตามงบการเงินรวม)	งวด 6 เดือน ปี 2565			งวด 6 เดือน ปี 2564			เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		
	NKQ	CBQ	รวม	NKQ	CBQ	รวม	NKQ	CBQ	รวม
รายได้จากการขายสินค้า	36.46	106.83	143.29	69.10	101.64	170.74	(32.64)	5.19	(27.45)
รายได้จากการบริการขนส่ง	5.97		5.97	7.34		7.34	(1.37)	-	(1.37)
รวม	42.43	106.83	149.26	76.44	101.64	178.08	(34.01)	5.19	(28.82)

รายได้งวด 6 เดือนแรกของ ปี 2565 บริษัทฯมีรายได้ลดลงรวม 28.82 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการหยุดผลิตหิน 20 มิลลิเมตร ของเหมืองหนองข่า NKQ ในขณะที่มีรายได้ของเหมืองจอมบึง CBQ ในส่วนของรายได้ของ ผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์มาชดเชยบางส่วน จำนวน 5.19 ล้านบาท ในส่วนของรายได้จากการบริการขนส่งสินค้า ลดลง 1.37 ล้านบาท โดยลดลง

ตามปริมาณงานของการของหินที่ลดลง ทั้งนี้ ภายใต้งานการขายหินลดลงทั้งสองเหมืองในครึ่งปีแรก ซึ่งเป็นไปตามภาวะของอุตสาหกรรมก่อสร้างและซิเมนต์โดยรวมที่มีการหดตัวลง

2. การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (หน่วย: พันบาท) (ตามงบการเงินรวม)	ไตรมาสที่ 2		เพิ่ม (ลด)	%	งวด 6 เดือน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2565	ปี 2564			ปี 2565	ปี 2564		
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	40,646	61,930	(21,284)	-34.4%	98,725	128,034	(29,309)	-22.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	17,430	17,163	267	1.6%	36,277	35,031	1,247	3.6%
ต้นทุนทางการเงิน	407	549	(142)	-25.9%	853	1,153	(299)	-26.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,522	2,147	375	17.5%	4,948	4,093	855	20.9%
รวมค่าใช้จ่าย	61,005	81,790	(20,784)	-25.4%	140,803	168,310	(27,507)	-16.3%

ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เทียบกับปี 2564

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 61.0 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 20.78 ล้านบาท (-25.4%) โดยต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ลดลง 21.28 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากต้นทุนผันแปร (variable cost) ที่ลดลง 11.6 ล้านบาท ตามปริมาณยอดขายที่ลดลง และต้นทุนคงที่ลดลงจำนวน 9.7 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่ลดลง ประมาณ 8 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของอายุการให้ประโยชน์ของอาคารและอุปกรณ์ ตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 ของกลุ่มกิจการ

งวด 6 เดือน ปี 2565 เทียบกับปี 2564

ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 27.5 ล้านบาท (-16.3%) โดยต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ลดลง 29.3 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงของต้นทุนดังกล่าว มาจากต้นทุนผันแปร 19.3 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่ลดลง 10 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนของปีนี้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

จากรายการดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนของปี 2565 จำนวน 5.46 ล้านบาท (-18.3%) และ 12.44 ล้านบาท (+8.2%) ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2564

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

หน่วย: พันบาท

สินทรัพย์ (ตามงบการเงินรวม)	ณ 30 มิ.ย. 2565	ณ 31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	295,104	280,990	14,114	5.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	408,053	429,137	(21,084)	-4.9%
รวมสินทรัพย์	703,157	710,126	(6,969)	-1.0%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 703.16 ล้านบาท ลดลงจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 6.96 ล้านบาท (-1%) โดยมีสาเหตุหลักจากรายการดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 14.11 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 5.37 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า ลดลง 9.01 ล้านบาท ตามยอดขายที่ลดลงในช่วง 6 เดือนแรก
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นประมาณ 18.39 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือหินขนาดใหญ่ (Big rock) จำนวน 13 ล้านบาทของเหมืองหนองข่า เพื่อเตรียมรองรับการขายในครึ่งหลังของปี 2565 และสต็อกกองหินที่เหมืองจอมบึง จำนวน 5 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลง จำนวน 21.08 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมของอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ 15.87 ค่าเปิดหน้าเหมืองรอดตัดจ่าย 4.3 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิ ลดลง 0.78 ล้านบาท

3.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: พันบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงินรวม)	ณ 30 มิ.ย. 2565	ณ 31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สิน	84,751	96,232	(11,481)	-11.9%
หนี้สินหมุนเวียน	46,398	47,560	(1,162)	-2.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	38,353	48,672	(10,319)	-21.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	618,406	613,894	4,512	0.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	703,157	710,126	(6,969)	-1.0%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 84.75 ล้านบาท ลดลง 11.48 ล้านบาท (-11.9%) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลง 1.16 ล้านบาท จากการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นของธนาคารในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลง 10.31 ล้านบาท เนื่องจากหนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ ลดลงจากการชำระคืนตามงวดของสัญญา 6.9 ล้านบาท และภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลง 3.4 ล้านบาทจากจำนวนพนักงานที่ลดลงจากการหยุดการผลิตบางส่วนของเหมืองทองคำที่หยุดผลิตตั้งแต่เดือนเมษายน 2565 เป็นต้นมา

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 4.51 ล้านบาท (+0.7%) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 เนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิในช่วง 6 เดือนของปี 2565 จำนวน 12.44 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้มีการจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.50 บาท/หุ้น รวมเป็นเงิน 12.11 ล้านบาท เมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมา ส่งผลให้มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 0.33 ล้านบาท โดยกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 อยู่ที่ 0.47 บาท เป็น 0.51 บาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดครึ่งปีแรกของ 2565 บริษัทมีเงินสดและเงินฝากประจำ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เป็นจำนวน 189.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นจำนวน 5.37 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด มีดังนี้

แหล่งที่มาและการใช้ไปของกระแสเงินสดรวม		หน่วย : พันบาท	
สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565			
แหล่งที่มาของกระแสเงินสดรวม		การใช้ไปของกระแสเงินสดรวม	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	27,974.8	จ่ายเงินกู้ยืมและหนี้สินตามสัญญาเช่า	8,218.2
ดอกเบี้ยรับ	560.5	ซื้อสินทรัพย์ถาวร	2,403.9
รายได้จากการขายเศษซาก	419.1	จ่ายดอกเบี้ย	853.5
		จ่ายเงินปันผล	12,106.7
		กระแสเงินสดรวมเพิ่มขึ้น	5,372.10
รวม	28,954.36		28,954.36

สำหรับงวดครึ่งปีแรกของปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงาน (หลังหักภาษีเงินได้) เท่ากับ 27.97 ล้านบาท โดยลดลง 28.21 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายลดลง และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ

ในส่วนของการใช้ไปของเงินสดสุทธิในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 1.4 ล้านบาท โดยมีการซื้อสินทรัพย์ถาวร 2.4 ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับจากการลงทุนและรายได้จากการขายเศษซาก จำนวนรวม 0.97 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมการเงิน จำนวน 21.17 ล้านบาท โดยมีการจ่ายเงินกู้ตามสัญญาเช่าทางการเงินในการเช่าเครื่องจักรและรถยนต์ จำนวนรวม 8.21 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล จำนวน 12.1 ล้านบาท ในเดือนเมษายนที่ผ่านมา