

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาส 1 ประจำปี 2566

ภาพรวมของเศรษฐกิจและแนวโน้มอุตสาหกรรม

ในไตรมาส 1 ปี 2566 ภาคอุตสาหกรรมก่อสร้างโดยรวมมีการปรับตัวดีขึ้น ทำให้ความต้องการสินค้าซีเมนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งปัจจัยหลักที่ผลักดันการเติบโตมาจากโครงการก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐานของภาครัฐ โดยเพิ่มขึ้น ร้อยละ 6 ในขณะที่ปริมาณความต้องการซีเมนต์ในงานก่อสร้างของกลุ่มที่

(Y-o-Y)	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	FY2022	Q1/23
Grey cement	-3%	-7%	+6%	+3%	-0.5%	+2%
- Residential	-4%	-7%	+5%	+2%	-1.6%	-1%
- Commercial	-3%	-6%	+8%	+3%	+0.2%	+1%
- Infrastructure	-1%	-6%	+6%	+4%	+0.4%	+6%

อยู่อาศัยและโครงการอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของภาคเอกชนยังคงที่ เนื่องจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย ตลอดจนราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้น

แหล่งที่มา : SCG

ในด้านต้นทุนการผลิตของอุตสาหกรรมก่อสร้าง ต่างเผชิญกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ไม่ว่าจะเป็นราคาต้นทุนวัตถุดิบ ราคาเชื้อเพลิง และค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นความท้าทายในการบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุนและการรักษาอัตรากำไร ทั้งนี้ บริษัทจึงได้มีการปรับราคาขายของหินก่อสร้างเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2566 เพื่อชดเชยต้นทุนการผลิตบางส่วนที่ปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในปลายเดือนมีนาคม 2566 บริษัทได้มีการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เป็นโดโลไมต์ผง (Dolomite Powder) ให้กับลูกค้าในธุรกิจซีเมนต์ โดยผลิตภัณฑ์ใหม่นี้เป็นโครงการลงทุนในโดโลไมต์ ระยะที่ 2 (Dolomite Powder) ที่ได้มีการลงทุนตั้งแต่มิถุนายนปี 2565 ซึ่งจะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ ระยะที่ 1 (Dolomite Lump) และเพิ่มความหลากหลายของสินค้าบริษัทตลอดจนการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มากกว่าอุตสาหกรรมก่อสร้าง เพื่อสร้างฐานการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

บทสรุปผู้บริหาร

งบการเงินรวม	หน่วย: พันบาท			
	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้รวม	72,086	86,783	(14,697)	-16.9%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	67,274	79,798	(12,524)	-15.7%
กำไรสุทธิ	4,812	6,985	(2,173)	-31.1%
EBITDA	18,893	23,793	(4,900)	-20.6%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.20	0.29	(0.09)	-30.7%

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ประจำปี 2566

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 4.81 ล้านบาท ลดลง 2.17 ล้านบาท (ร้อยละ 31.1) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้การขายหินแกรนิต 20 มม. ของเหมืองหนองข่า ชลบุรี ซึ่งในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทได้มีการผลิตและมีรายได้การขายของหินแกรนิต เป็นระยะเวลา 3 เดือนของไตรมาส ก่อนที่จะหยุดการผลิตชั่วคราวในเดือนเมษายน 2565 เป็นต้นมา เนื่องจากต้นทุนการผลิตหินที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นมากจากการทำเหมืองที่ระดับลึก -70 MSL ทำให้ไม่คุ้มในการผลิตและจำหน่าย อย่างไรก็ตาม ราคาของหินแกรนิต 20 มม. ในแถบภาคตะวันออกมีการปรับราคาเพิ่มขึ้น จากความต้องการของหินก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการก่อสร้างต่าง ๆ ที่กลับมามีกิจกรรมตามปกติในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดโรคระบาดไวรัสโคโรนา (COVID 19) ดังนั้น เหมืองหนองข่าจึงได้เปลี่ยนกลยุทธ์โดยกลับมาทำการผลิตหินแกรนิต 20 มม.

ดั้งเดิม โดยเริ่มปรับสภาพเครื่องจักรและทำการผลิตตั้งแต่กลางเดือนกุมภาพันธ์ 2566 จึงมีระยะเวลาในการขายประมาณ 1.5 เดือน ทำให้รายได้ของเหมืองหนองข่าในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 67.27 ล้านบาท ลดลง 12.52 ล้านบาท (ร้อยละ 15.7) จากช่วงเดียวกันของปี 2565 โดยเกิดจากต้นทุนขายสินค้าและบริการที่ลดลงตามยอดขายของหินแกรนิตที่ลดลง บริษัท มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาสนี้ จำนวน 18.89 ล้านบาท ลดลง 4.9 ล้านบาท (ร้อยละ 20.6) และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.20 ลดลง 0.09 บาท จากผลประกอบการที่ลดลงในไตรมาสนี้

1. การวิเคราะห์รายได้

รายได้	หน่วย: พันบาท			
	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	71,017	85,498	(14,481)	-16.9%
รายได้อื่น	1,068	1,285	(216)	-16.8%
รายได้รวม	72,086	86,783	(14,697)	-16.9%

ภาพรวมของรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการลดลง 14.48 ล้านบาท (ร้อยละ 16.9) สาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้หินแกรนิต 20 มม. ที่เหมืองหนองข่า ชลบุรี และรายได้ผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ของเหมืองจอมบึง ราชบุรี ในขณะที่บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการขายผลิตภัณฑ์หินปูนสอดคล้องกับอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

2. การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย	หน่วย: พันบาท			
	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	48,045	58,078	(10,034)	-17.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	17,270	18,847	(1,578)	-8.4%
ต้นทุนทางการเงิน	593	446	147	32.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,366	2,426	(1,060)	-43.7%
รวมค่าใช้จ่าย	67,274	79,798	(12,524)	-15.7%

บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาส 1 ปี 2566 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 12.52 ล้านบาท (ร้อยละ 15.7) เนื่องจาก

- ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ลดลง 10.03 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลดลงของยอดขายของหินแกรนิต 20 มม. ที่เป็นผลิตภัณฑ์หลักของเหมืองหนองข่า จำนวนประมาณ 50,000 ตัน ในไตรมาส 1 ปี 2566 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ลดลง 1.57 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปี 2565 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายและสวัสดิการพนักงานที่ลดลง 1.2 ล้านบาท เนื่องจากการปรับโครงสร้างพนักงานฝ่ายผลิตบางส่วนของเหมืองหนองข่าที่ได้หยุดการผลิตหิน 20 มม. ในไตรมาส 1 ปี 2565

- ต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้น 0.15 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในโครงการโดโลไมต์ ระยะที่ 2 และสินเชื่อเช่าซื้อทรัพย์สินถาวรรถชุดตักเพื่อใช้ในงานเหมืองหินที่หนองข่าและจอมบึง

- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 1.36 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนของปี 2565 จำนวน 1.06 ล้านบาท ตามผลประกอบการที่ลดลง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรก่อนจ่ายดอกเบี้ย และในงวดไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 6.77 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ จำนวน 4.81 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิในไตรมาสนี้ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 2.17 ล้านบาท (ร้อยละ 31.1)

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

	หน่วย: พันบาท			
สินทรัพย์	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	262,270	247,847	14,424	5.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	478,942	456,350	22,592	5.0%
รวมสินทรัพย์	741,213	704,196	37,016	5.3%

3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 741.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 37.01 ล้านบาท (ร้อยละ 5.3) โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงของรายการดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 14.42 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการ ดังนี้

- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นที่เป็นเงินฝากประจำ ลดลง 3.7 ล้านบาท จากรายจ่ายในสินทรัพย์ถาวรเพื่อลงทุนปรับปรุงสภาพเครื่องจักรในการผลิตและระบบหม้อแปลงไฟฟ้าของเหมืองหนองข่าเพื่อกลับมาผลิตหิน 20 มม.

- ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 10.33 ล้านบาท จากยอดขายของหินแกรนิตที่เหมืองหนองข่าในไตรมาส 1 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายโดยมีเครดิตเทอมให้กับลูกค้าประจำและลูกค้ารายใหญ่

- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 7.59 ล้านบาท มาจากสินค้าหินแกรนิตคงเหลือของเหมืองหนองข่า 4.9 ล้านบาท และแร่โดโลไมต์ของเหมืองจอมบึง 2.6 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากคำสั่งซื้อของลูกค้าประจำในสินค้าโดโลไมต์ลดลงเพื่อระบายสต็อกคงคลัง ในขณะที่เหมืองหนองข่ามีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากหิน 20 มม. ที่กลับมาผลิตและสต็อกหินใหญ่ที่เพิ่มขึ้น เพื่อเร่งการผลิตก่อนคืนสัมปทานของพื้นที่ในเดือนสิงหาคม 2566

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้น จำนวน 22.59 ล้านบาท (ร้อยละ 5.0) จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรเครื่องจักรอุปกรณ์ที่เหมืองจอมบึงในโครงการโดโลไมต์ Phase 2 จำนวน 17.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่จะจำหน่ายในปี 2566 ซึ่งจะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์โดโลไมต์ที่จำหน่ายเดิม นอกจากนี้สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้น 6.8 ล้านบาท จากสัญญาเช่าซื้อรถชุดตักของเหมืองจอมบึง ในขณะที่ค่าเปิดหน้าดินรูดตัดจ่ายลดลง 0.95 ล้านบาท

3.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	หน่วย: พันบาท			
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สิน	133,095	100,891	32,204	31.9%
หนี้สินหมุนเวียน	71,305	51,108	20,197	39.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	61,790	49,783	12,007	24.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	608,117	603,305	4,812	0.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	741,213	704,196	37,016	5.3%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 133.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.20 ล้านบาท (ร้อยละ 31.9) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 แบ่งเป็น

- หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น 20.19 ล้านบาท จากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 17.3 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าก่อสร้างของผู้รับเหมาในโครงการโดโลไมต์ ระยะที่ 2 ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และเงินกู้ยืมระยะยาวของสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1.7 ล้านบาท

- หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 12.0 ล้านบาท เนื่องจากภาระหนี้สินของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ใช้ในการลงทุน Dolomite ระยะที่ 2 จำนวน 10.14 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน เพิ่มขึ้น 2.88 ล้านบาท จากการลงทุนในรถชุดตัดในการผลิตของเหมืองจอมบึงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ในขณะที่ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลง 1.03 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 608.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.81 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักจากผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	หน่วย: '000 บาท		
	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	36,678	16,153	20,525
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(6,212)	1,020	(7,232)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	5,836	(4,307)	10,143
เงินสดลดลงสุทธิในระหว่างงวด	36,302	12,865	23,437
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	57,702	88,652	(30,949)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	94,004	101,517	(7,513)

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เป็นจำนวน 94.04 ล้านบาท ลดลง 7.51 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด มีดังนี้

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้ ในไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 36.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.52 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดระยะเวลาเดียวกันของปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนจากเงินฝากประจำที่ครบกำหนด จำนวน 39.99 ล้านบาท และอยู่ระหว่างการย้ายไปลงทุนในเงินฝากประจำกับสถาบันการเงินแห่งใหม่

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน ในไตรมาส 6.21 ล้านบาท โดยเปลี่ยนแปลง 7.23 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในการปรับปรุงเครื่องจักร และระบบไฟฟ้าของเหมืองหนองข่า และอุปกรณ์ในเหมืองจอมบึงรวมในการลงทุนโดโลไมต์ ระยะที่ 2 รวม 6.29 ล้านบาท และจ่ายเงินมัดจำในสัญญาเช่าทางการเงินในการซื้อรถชุดตัด 0.92 ล้านบาท เพื่อใช้ในการผลิตของเหมืองจอมบึง

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวน 5.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.14 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 10.54 ล้านบาท จากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงานโดโลไมต์ ระยะที่ 2, เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 0.27 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายลดลง 0.13 ล้านบาท