

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท สโตนวัน จำกัด (มหาชน) (STX) ประกอบธุรกิจเหมืองหิน โดยผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรมชนิดหินแกรนิตและหินปูน เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมก่อสร้าง และแร่โดโลไมต์ รวมถึงการให้บริการด้านขนส่งสินค้าอย่างครบวงจร ปัจจุบัน บริษัทฯ มีเหมือง 3 แห่ง ได้แก่

- **เหมืองหนองข่า จังหวัดชลบุรี** ผลิตหินแกรนิตเพื่อการก่อสร้าง
 - **เหมืองจอมบึง จังหวัดราชบุรี (ประทานบัตรสิ้นสุดปี 2585)** ถือประทานบัตรและดำเนินการโดยบริษัท ราษบุรี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ผลิตหินปูนและแร่โดโลไมต์
 - **เหมืองเขาเยอ จังหวัดเพชรบุรี (ประทานบัตรสิ้นสุดปี 2594)** ถือประทานบัตรและดำเนินการโดยบริษัท บุญถาวร ไมนิ่ง จำกัด ผลิตหินปูนเพื่อการก่อสร้าง (คาดว่าจะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปลายไตรมาส 1 ปี 2569)
- ผลิตภัณฑ์หินแกรนิตและหินปูน** : ใช้สำหรับงานคอนกรีตผสมเสร็จ, สร้างถนน,ผสมยางมะตอย,คันทางถนนหรือเขื่อน และหินโรยทางรถไฟ
- ผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์** : ใช้สำหรับอุตสาหกรรมซีเมนต์,อุตสาหกรรมเหล็ก,กระจก,บรรจุภัณฑ์แก้ว และเกษตรกรรมรวมถึงบำบัดน้ำเสีย

งบการเงิน

	6M68	6M67	2567	2566
--	------	------	------	------

งบกำไรขาดทุน (ลบ.)

รายได้	201.71	221.90	456.60	371.28
ค่าใช้จ่าย	134.33	188.30	389.04	318.98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	44.88	25.64	51.76	38.04

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)

สินทรัพย์	973.67	939.68	951.32	756.22
หนี้สิน	93.60	100.75	84.92	112.78
ส่วนผู้ถือหุ้น	880.07	838.93	866.40	643.44

งบกระแสเงินสด (ลบ.)

กิจกรรมดำเนินงาน	76.96	17.59	106.09	50.19
กิจกรรมลงทุน	-219.59	35.39	-20.63	22.63
กิจกรรมจัดหาเงิน	-36.64	154.73	133.63	-6.99

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.15	0.10	0.18	0.16
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.20	24.88	24.31	23.23
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.25	11.56	11.34	10.24
D/E Ratio (เท่า)	0.11	0.12	0.10	0.18
ROE (%)	8.13	6.58	6.86	6.10
ROA (%)	7.38	5.75	6.06	5.21

แผนธุรกิจ

แผนการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยมีแนวทางการดำเนินงานที่สำคัญดังนี้

1. **ขยายแหล่งวัตถุดิบและการผลิต**เพื่อตอบสนองธุรกิจให้ครอบคลุมทุกภูมิภาค อีกทั้งเป็นการเพิ่มปริมาณสำรองหินอุตสาหกรรมของบริษัทฯ
2. **สร้างผลกำไรอย่างต่อเนื่องรวมถึงการสร้างความยั่งยืน**ให้กับผู้มีส่วนได้เสีย รับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
3. **พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่**ของการผลิตแร่โดโลไมต์ และให้ความสำคัญกับการขยายฐานลูกค้าในผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ ตอบโจทย์ความต้องการอุตสาหกรรมกระจก,ปูนซีเมนต์ และสารปรับสภาพดิน (ปุ๋ยโดโลไมต์) ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้และผลกำไรในระยะยาวให้แก่บริษัทฯ เป็นต้น

แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

ความยั่งยืนในประเด็น (ESG) บริษัทได้ดำเนินการในด้านต่างๆ ดังนี้

- **E มิตรสิ่งแวดล้อม**: ใช้น้ำมันที่เหมืองลดฝุ่น,ใช้เทคโนโลยี IoT ในกระบวนการผลิต, นำ AutoCAD มาใช้วางแผนการผลิต, ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยการปลูกป่า, ใช้เทคโนโลยีวางแผนเส้นทางขนส่ง
- **S มิตรสังคม**: มีการจ้างงานในชุมชน, มีการตรวจสอบสุขภาพประจำปีสำหรับชุมชน, บริจาคสิ่งของและหิน, สนับสนุนการสร้างถนนในพื้นที่ชุมชน
- **G มิตรธรมภิบาล**: นโยบายการจ้างเบาะแสและต่อต้านการทุจริต, บริษัทให้ความสำคัญกับพนักงานทุกคนเท่าเทียม

กิจกรรมด้าน CSR ในไตรมาส 2/2568

- โครงการโรงเรียนเพื่อน้อง ณ โรงเรียนบ้านห้วยกุ่ม ส่งเสริมความรู้การทำ CPR เพื่อช่วยเหลือคน
- สนับสนุนงบประมาณจุดตรวจช่วงสงกรานต์ ด.จอมบึง และ อบต.รางบัว

Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

- **EBITDA สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 91.91 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 33.42 ล้านบาท หรือ 57.13% YoY** สาเหตุจากการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตจากการได้รับชำระหนี้ของกลุ่มลูกหนี้การค้าในอดีต ส่งผลให้มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 53.80 ล้านบาทจากรายการพิเศษดังกล่าว
- **บริษัททำกำไรต่อหุ้น (EPS) สะสมหกเดือน อยู่ที่ 0.15 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 0.10 บาท/หุ้น สะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ที่ต่ำ 0.11 เท่า** ซึ่งสามารถรองรับในขยายการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวม 201.71 ล้านบาท ซึ่งลดลง 20.19 ล้านบาท หรือ -9.10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้หินแกรนิตลดลง เนื่องจากปัญหาความล่าช้าภายในของโครงการรับเหมา จึงส่งผลให้คำสั่งซื้อหินใหญ่ (Bigrock) ถูกระงับชั่วคราวตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม อย่างไรก็ตาม สถานการณ์เริ่มดีขึ้นในช่วงปลายเดือนกรกฎาคมและคาดว่าจะช่วยเสริมให้รายได้ในครึ่งปีหลังมีทิศทางที่ดีขึ้น นอกจากนี้ รายได้ของหินแกรนิต 20 มม. ก็ปรับตัวลดลงโดยเกิดจากแผนการลดกำลังการผลิตที่วางไว้เพื่อเน้นไปทำการผลิตหินใหญ่ (Bigrock) แทน ในส่วนของรายได้จากผลิตภัณฑ์หินปูนยังคงมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง ผลิตภัณฑ์โดโลไมต์ปรับลดลงเนื่องจากในปีนี้ไม่มีการทำการตลาดเพื่อระบายสต็อกเก่าเหมือนในปีที่แล้ว ผลการดำเนินงานด้านกำไรสุทธิอยู่ที่ 44.88 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น +75.02% สาเหตุหลักจากการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตจากการได้รับชำระหนี้จากกลุ่มลูกหนี้การค้าในอดีต นอกจากนี้ EBITDA อยู่ที่ 91.91 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 33.42 ล้านบาท หรือ +57.13% แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้นโดยรวม

พัฒนาที่สำคัญ

- **ล่าสุดบริษัทฯ มีการลงนามสัญญาปิดซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท บุญถาวร ไมนิ่ง จำกัด (“BTV”) จำนวน 212.79 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 100%** นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เดินหน้าพัฒนาโครงการเหมืองใหม่อย่างครบวงจร โดยได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างแบบ Turn-key project กับผู้รับเหมา เพื่อดำเนินการก่อสร้างและติดตั้งระบบเครื่องจักรสำหรับกระบวนการผลิตอย่างครบวงจร พร้อมกันนี้ ได้ลงนามในสัญญานับสนุนทางการเงินกับสถาบันการเงินที่หวังเงินกู้ระยะยาวเพื่อใช้ในการลงทุน
- **เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM) มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรสุทธิของบริษัท สำหรับหุ้นจำนวน 307.13 ล้านบาท อัตราหุ้นละ 0.10 บาท** คิดเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 30.71 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายในวันที่ 30 พฤษภาคม 2568

แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

การบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการก่อสร้างเหมืองใหม่

บริษัทฯ ได้ซื้อบริษัท บุญถาวร ไมนิ่ง จำกัด (“BTV”) ที่จังหวัดเพชรบุรี เหมืองหินปูนแห่งใหม่ เพื่อทดแทนเหมืองหนองข่าที่กำลังจะหมดลง อย่างไรก็ตาม แม้ว่าความล่าช้าในการก่อสร้างและพัฒนาเหมืองใหม่จะเป็นเพียงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น แต่หากเกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการผลิตและผลการดำเนินงาน เพื่อจัดการความเสี่ยงนี้ บริษัทฯ จึงได้ลงนามในสัญญา Turn-key project กับผู้รับเหมา เพื่อให้งานในการก่อสร้างและติดตั้งระบบเครื่องจักรจะเป็นไปอย่างครบวงจรและเป็นไปตามแผนที่วางไว้ การดำเนินการดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถเริ่มผลิตจากเหมืองใหม่ได้ทันเวลา และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

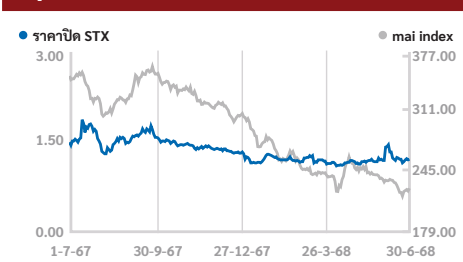
รางวัลและความสำคัญที่นำมาของบริษัท

- **รางวัลเหมืองแร่สีเขียว Green Mining Award 2567** ประเภทเหมืองแร่ โดยกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ (กพร.)
- **รางวัลเหมืองแร่สีเขียว Green Mining Award 2567** ประเภทโรงงานไม่ บด หรือย่อยหิน โดย กพร.
- **ใบรับรองอุตสาหกรรมสีเขียว Green Industry ระดับที่ 3 ระบบสีเขียว (Green System)** บริหารจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างเป็นระบบ โดยกระทรวงอุตสาหกรรม
- **รางวัลสถานประกอบการด้านความรับผิดชอบต่อสังคม CSR-DPIM Continuous Award 2567** เป็นปีที่ 12 ติดต่อกัน โดย กพร.
- **บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO**
- **บริษัทฯ ได้รับการประเมินคุณภาพ AGM Checklist อยู่ในเกณฑ์ดีเยี่ยม ระดับ 4 เหรียญ (Good)** โดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ

ผลิตภัณฑ์หินแกรนิต	42%
ผลิตภัณฑ์หินปูน	42%
ผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์	16%

ข้อมูลหลักทรัพย์



ณ วันที่ 30/06/68	STX	PROPCON	mai
P/E (เท่า)	4.74	-	60.02
P/BV (เท่า)	0.43	1.02	1.15
Dividend yield (%)	12.30	1.94	3.94
	30/06/68	30/12/67	-
Market Cap (ลบ.)	386.99	423.85	N/A
ราคา (บาท/หุ้น)	1.26	1.38	N/A
P/E (เท่า)	4.74	8.48	N/A
P/BV (เท่า)	0.43	0.49	N/A

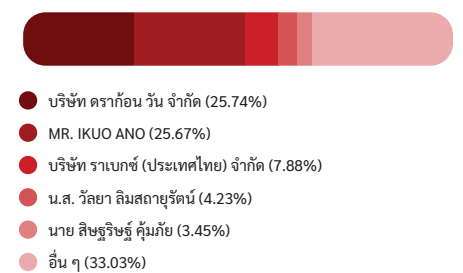
CG Report:

-

Company Rating:

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 17/03/2568



ช่องทางการติดต่ออื่นๆ

- 📄 <https://www.stoneone.co.th>
- ✉ IR@stoneone.co.th
- ☎ 0-2391-9301
- 🏢 29 อาคารบางกอก บิสซิเนส เซ็นเตอร์ ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท 63 แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
- 📄 ข้อมูลการซื้อขายอื่น ๆ : https://www.settrade.com/C04_01_stock_quote_p1.jsp?txtSymbol=STX