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 ราชบุรี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ผลิตหินปูนและแร่โดโลไมต์
- **เหมืองเขาย้อย จังหวัดเพชรบุรี (ประทานบัตรสิ้นสุดปี 2594)** ถือประทานบัตรและดำเนินการโดยบริษัท บุญถาวร ไมน์นิ่ง จำกัด ผลิตหินปูนเพื่อการก่อสร้าง (คาดว่าจะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปลายไตรมาส 1 ปี 2569)

ผลิตภัณฑ์หินแกรนิตและหินปูน : ใช้สำหรับงานคอนกรีตผสมเสร็จ,สร้างถนน,ผสมยางมะตอย,ค้นทางถนนหรือเขื่อน และหินโรยทางรถไฟ

ผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ : ใช้สำหรับอุตสาหกรรมซีเมนต์,อุตสาหกรรมเหล็ก,กระจก,บรรจุภัณฑ์แก้ว และเกษตรกรรมรวมถึงบำบัดน้ำเสีย

งบการเงิน

	9M68	9M67	2567	2566
งบกำไรขาดทุน (ลบ.)				
รายได้	307.68	345.83	456.60	371.28
ค่าใช้จ่าย	228.14	287.03	389.04	318.98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	54.46	44.64	51.76	38.04
งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)				
สินทรัพย์	989.10	958.51	951.32	756.22
หนี้สิน	99.45	99.69	84.92	112.78
ส่วนผู้ถือหุ้น	889.65	858.82	866.40	643.44
งบกระแสเงินสด (ลบ.)				
กิจกรรมดำเนินงาน	96.08	82.93	106.09	50.19
กิจกรรมลงทุน	-207.86	20.74	-20.63	-22.63
กิจกรรมจัดหาเงิน	-38.94	150.19	133.63	-6.99
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.18	0.16	0.18	0.16
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.93	25.97	24.31	23.23
อัตรากำไรสุทธิ (%)	17.70	12.91	11.34	10.24
D/E Ratio (เท่า)	0.11	0.12	0.10	0.18
ROE (%)	7.01	6.65	6.86	6.10
ROA (%)	6.35	5.83	6.06	5.21

แผนธุรกิจ

แผนการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยมีแนวทางการดำเนินงานที่สำคัญดังนี้

1. **ขยายแหล่งวัตถุดิบและการผลิต**เพื่อต่อยอดธุรกิจให้ครอบคลุมทุกภูมิภาค อีกทั้งเป็นการเพิ่มปริมาณสำรองหินอุตสาหกรรมของบริษัทฯ
2. **สร้างผลกำไรอย่างต่อเนื่องรวมถึงการสร้างคุณค่าอย่างยั่งยืน**ให้กับผู้มีส่วนได้เสีย รับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
3. **พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่**ของการผลิตแร่โดโลไมต์ และให้ความสำคัญกับการขยายฐานลูกค้าในผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ ตอบโจทย์ความต้องการอุตสาหกรรมกระจก,ปูนซีเมนต์ และสารปรับสภาพดิน (ปุ๋ยโดโลไมต์) ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้และผลกำไรในระยะยาวให้แก่บริษัทฯเป็นต้น

แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

ความยั่งยืนในประเด็น (ESG) บริษัทได้ดำเนินการในด้านต่างๆ ดังนี้

- **E มิติสิ่งแวดล้อม:** ฉีดน้ำบนพื้นที่เหมืองลดฝุ่น,ใช้เทคโนโลยี IoT ในกระบวนการผลิต, นำ AutoCAD มาใช้วางแผนการผลิต, ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยการปลูกป่า, ใช้เทคโนโลยีวางแผนเส้นทางขนส่ง
- **S มิติสังคม:** มีการจ้างงานในชุมชน, มีการตรวจสุขภาพประจำปีสำหรับชุมชน, บริจาคสิ่งของและหิน, สนับสนุนการสร้างถนนในพื้นที่ชุมชน
- **G มิติธรรมภิบาล:** นโยบายการแจ้งเบาะแสและต่อต้านการทุจริต, บริษัทให้ความสำคัญกับพนักงานทุกคนเท่าเทียม

กิจกรรมด้าน CSR ในไตรมาส 3/2568

- โครงการส่งเสริมสนับสนุนเกษตรกรรมและงานฝีมือในพื้นที่ชุมชน ม.11 บ้านหนองข่า จ.ชลบุรี
- โครงการเสริมสร้างมาตรฐานความปลอดภัยในโรงเรียน ณ โรงเรียนบ้านห้วยกุ่ม จ.ชลบุรี
- โครงการส่งเสริมอาชีพชุมชน-ศึกษาดูงานกลุ่มอาชีพ จ.เพชรบุรี

Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

- **EBITDA สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 116.96 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 20.39 ล้านบาท หรือ 21.12% YoY** สาเหตุจากการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตจากการได้รับชำระหนี้ของกลุ่มลูกหนี้การค้าในอดีต ส่งผลให้มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 52.05 ล้านบาทจากรายการพิเศษดังกล่าว
- **บริษัทฯมีกำไรต่อหุ้น (EPS) สะสมเก้าเดือน อยู่ที่ 0.18 บาท/หุ้น** เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 0.16 บาท/หุ้น สะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งและมี**อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ต่ำเพียง 0.11 เท่า** สะท้อนฐานะทางการเงินที่แข็งแรง และมีศักยภาพในการระดมทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

ช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวม 307.68 ล้านบาท ซึ่งลดลง 38.15 ล้านบาท หรือ -11.03% YoY โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้หินแกรนิตลดลง 19.41 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากหินใหญ่ (Bigrock) ของเหมืองหนองข่า จังหวัดชลบุรี สืบเนื่องจากปัญหาการดำเนินงานภายในโครงการก่อสร้างของลูกค้าส่งผลให้มีการระงับการเข้ารับสินค้าตั้งแต่ปลายเดือน พ.ค. - 25 ก.ค. 2568 รวมถึงได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านฤดูกาล ซึ่งทำให้กิจกรรมการก่อสร้างโดยรวมชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีปัจจัยเชิงบวกจากรายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์หินปูนเพิ่มขึ้น 5.91 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาส 2/2568 นอกจากนี้ ในส่วนของผลิตภัณฑ์กลุ่มโดโลไมต์ปรับตัวลดลง 2.41 ล้านบาท เป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่ลดลงตามคำสั่งซื้อของลูกค้า และผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-products) มีรายได้ลดลง 1.79 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 9.58 ล้านบาท ลดลง 9.41 ล้านบาท หรือ -49.56% และกำไรสุทธิงวด 9M/2568 อยู่ที่ 54.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.82 ล้านบาท หรือ 22.01% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรจาก EBITDA 9M/2568 อยู่ที่ 116.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.39 ล้านบาท หรือ 21.12%

(อ่านรายละเอียดคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2568)

พัฒนาการที่สำคัญ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างแบบ Turn-key project กับผู้รับเหมา เพื่อดำเนินการก่อสร้างและติดตั้งระบบเครื่องจักรสำหรับกระบวนการผลิตอย่างครบวงจร พร้อมทั้งการเร่งดำเนินการงานก่อสร้าง งานพัฒนาหน้าเหมืองและระบบสาธารณูปโภคพร้อมกันนี้ ได้มีการเบิกใช้เงินกู้ระยะยาวเพื่อสนับสนุนงานก่อสร้างและเครื่องจักรของเหมืองใหม่ โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ประมาณช่วงปลายไตรมาส 1 ปี 2569

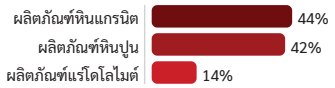
แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

บริษัทฯ ได้เข้าซื้อบริษัท บุญถาวร ไมน์นิ่ง จำกัด (“BTV”) ที่จังหวัดเพชรบุรี เหมืองหินปูนแห่งใหม่ เพื่อทดแทนเหมืองหนองข่าที่ปริมาณสำรองของแหล่งหินกำลังจะหมดลง อย่างไรก็ตาม แม้ว่าความล่าช้าในการก่อสร้างและพัฒนาเหมืองใหม่จะเป็นเพียงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น แต่หากเกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการผลิตและผลการดำเนินงาน เพื่อจัดการความเสี่ยงนี้ บริษัทฯ จึงได้ลงนามในสัญญา Turn-key project กับผู้รับเหมา เพื่อให้มั่นใจว่าการก่อสร้างและติดตั้งระบบเครื่องจักรจะเป็นไปอย่างครบวงจรและเป็นไปตามแผนที่วางไว้ การดำเนินการดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถเริ่มผลิตจากเหมืองใหม่ได้ทันเวลา และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

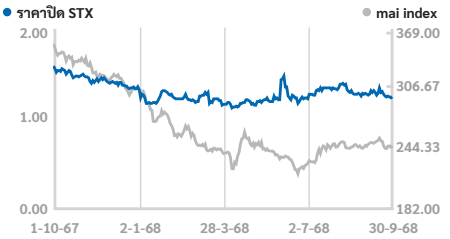
รางวัลและความสำเร็จที่ผ่านมาของบริษัท

- **รางวัลเหมืองแร่สีเขียว Green Mining Award 2567** ประเภทเหมืองแร่ โดยกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ (กพร.)
- **รางวัลเหมืองแร่สีเขียว Green Mining Award 2567** ประเภทโรงงานโม่ 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.
- **บริษัทฯได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO**
- **บริษัทฯได้รับการประเมินคุณภาพ AGM Checklist อยู่ในเกณฑ์ดีเยี่ยม ระดับ 4 เหรียญ (Good)** โดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ



ข้อมูลหลักทรัพย์ mai / PROPCON



ณ วันที่ 30/09/68	STX	PROPCON	mai
P/E (เท่า)	5.41	-	72.21
P/BV (เท่า)	0.44	1.23	1.27
Dividend yield (%)	12.40	1.64	3.64

	30/09/68	30/12/67	-
Market Cap (ลบ.)	383.92	423.85	N/A
ราคา (บาท/หุ้น)	1.25	1.38	N/A
P/E (เท่า)	5.41	8.48	N/A
P/BV (เท่า)	0.44	0.49	N/A

CG Report:

Company Rating:

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 17/03/2568

- MR. IKUO ANO (25.67%)
- ตราก้อน วัน จำกัด (23.76%)
- บริษัท ราเบกซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (7.88%)
- นาย สิษฐริษฐ์ คุ้มภัย (4.40%)
- น.ส. วัลยา ลิมสถายุรัตน์ (4.23%)
- อื่น ๆ (34.06%)

ช่องทางการติดต่อบริษัท

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

หมายเหตุ : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนแก่ผู้ลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น บริษัทจดทะเบียนไม่ได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใด ๆ ในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมและควรขอรับคำปรึกษาจากผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายหรือสูญหายจากการนำข้อมูลที่ปรากฏนี้ไปใช้ในทุกกรณี และบริษัทจดทะเบียนสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจดทะเบียนก่อน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากรายงานหรือสารสนเทศที่บริษัทได้เผยแพร่ผ่านช่องทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย