

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี 2564

ภาพรวมของบริษัท

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเหมืองหิน โดยผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรมชนิดหินแกรนิต หินอุตสาหกรรมชนิดหินปูนเพื่อใช้ในการก่อสร้าง รวมถึงการให้บริการด้านโลจิสติกส์เพื่อการขนส่งสินค้าและบริหารจัดการ การควบคุมสต็อกสินค้าให้แก่ลูกค้าที่ไซต์งานอย่างครบวงจร โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรม เพื่อใช้ในการก่อสร้าง โดยมีเหมืองหินรวม 2 แห่ง ได้แก่
 - เหมืองหินอุตสาหกรรม ชนิดหินแกรนิต เพื่ออุตสาหกรรมก่อสร้าง (“เหมืองหินแกรนิตหนองข่า”) ตั้งอยู่ที่ ตำบลบางพระ อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี
 - เหมืองหินอุตสาหกรรม ชนิดหินปูน เพื่ออุตสาหกรรมก่อสร้าง (“เหมืองหินปูนจอมบึง”) ตั้งอยู่ที่ ตำบลจอมบึง อำเภอจอมบึง จังหวัดราชบุรี และแรโดโลไมต์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งผลิตและจำหน่ายในเดือนกรกฎาคม ปี 2564 ที่ผ่านมา
- 2) บริการด้านโลจิสติกส์ เพื่อการขนส่งสินค้าและบริหารจัดการควบคุมสต็อกสินค้าให้แก่ลูกค้าที่ไซต์งาน โดยรถบรรทุก ด้วยการบริการและการจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ

บทสรุปผู้บริหาร

	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	%
งบการเงินรวม				
รายได้รวม	360,754	410,926	(50,172)	-12.2%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	342,258	377,775	(35,517)	-9.4%
กำไรสุทธิ	18,496	33,151	(14,655)	-44.2%
EBITDA	103,053	128,976	(25,922)	-20.1%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.76	1.37	(0.61)	-44.5%

หน่วย: '000 บาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2564 ตามงบการเงินรวม มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 18.49 ล้านบาท โดยกำไรลดลงจากปี 2563 จำนวน 14.65 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 44.2 ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักจากผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ส่งผลให้ธุรกิจก่อสร้างซึ่งเป็นธุรกิจหนึ่งที่ได้รับผลกระทบอย่างมาก จากประกาศคำสั่งปิดแคมป์แรงงาน หยุดก่อสร้าง ในพื้นที่กรุงเทพฯ ปริมณฑล รวมถึงห้ามเคลื่อนย้ายแรงงานเป็นการชั่วคราว ตลอดจนการชะลอการก่อสร้างภาครัฐ-เอกชนบางโครงการ ส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรมชนิดหินแกรนิต หินปูน เพื่อใช้ในการก่อสร้างของบริษัทฯปรับตัวลดลง ทำให้รายได้รวมของบริษัทฯลดลงจากปี 2563 จำนวน 50.17 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12.2 ในเดือนกรกฎาคม ปี 2564 บริษัทฯ ได้เริ่มทำการผลิตหินอุตสาหกรรมชนิดใหม่ที่เป็นแรโดโลไมต์ ที่เหมืองหินปูนจอมบึง โดยสามารถสร้างรายได้ในส่วนของแรโดโลไมต์ ประมาณ 11 ล้านบาท โดยผลิตภัณฑ์แรดังกล่าวมีราคาจำหน่ายที่สูงกว่าหินอุตสาหกรรมทั่วไปและมีกำไรขั้นต้นร้อยละ 60 เมื่อเทียบกับหินอุตสาหกรรม ที่มีกำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 25.39 เท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 103.05 ล้านบาท โดยมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.76 บาท

1. การวิเคราะห์รายได้

หน่วย: '000 บาท

รายได้	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขาย	356,277	403,288	(47,011)	-11.7%
รายได้อื่น	4,478	7,638	(3,161)	-41.4%
รายได้รวม	360,754	410,926	(50,172)	-12.2%

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรม เพื่อใช้ในการก่อสร้างและบริการด้านโลจิสติกส์เพื่อการขนส่งสินค้า โดยในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 360.75 ล้านบาท เทียบกับรายได้ปี 2563 จำนวน 410.92 ล้านบาท โดยรายได้ลดลงจำนวน 50.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.2 รายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรมที่ลดลงอย่างมากจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดที่กระทบต่อภาคการก่อสร้าง งานโปรเจกต์คอนกรีตและงานก่อสร้างของภาคเอกชนชะลอตัวลงและทำให้ความต้องการในผลิตภัณฑ์หินก่อสร้างของบริษัทฯลดลง

รายได้อื่นในปี 2564 จำนวน 4.47 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 3.16 ล้านบาท (ร้อยละ 41.4) เนื่องจากดอกเบี้ยรับและรายได้จากการรับชำระหนี้ตามกฎหมายที่ลดลง

2. การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

หน่วย: '000 บาท

ค่าใช้จ่าย	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	261,950	285,063	(23,113)	-8.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2,687	3,043	(356)	-11.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	63,274	74,041	(10,767)	-14.5%
ต้นทุนทางการเงิน	2,188	2,779	(590)	-21.2%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	12,159	12,849	(690)	-5.4%
รวมค่าใช้จ่าย	342,258	377,775	(35,517)	-9.4%

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ในปี 2564 มีจำนวน 261.95 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 23.11 ล้านบาท (ร้อยละ 8.1) เนื่องจาก

- ต้นทุนผันแปรที่ลดลง 6.65 ล้านบาท จากยอดขายหินและรายได้ค่าบริการที่ลดลง
- ต้นทุนคงที่ลดลง 16.46 ล้านบาท เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง 7.94 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาลดลง 4.42 ล้านบาท และ ค่าเบี้ยประกัน ภาษี รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นๆลดลง 4.11 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย ในปี 2564 จำนวน 2.68 ล้านบาท บาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 0.35 ล้านบาท (ร้อยละ 11.71) ซึ่งผันแปรลดลงในสัดส่วนเดียวกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2564 จำนวน 63.27 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 10.76 ล้านบาท (ร้อยละ 14.5) สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง 4.34 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาลดลง 2.68 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆลดลง จำนวน 3.74 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2564 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 2 ล้านบาท ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง 0.59 ล้านบาท (ร้อยละ 21.1)

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2564 มีจำนวน 12.15 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 0.69 ล้านบาท (ร้อยละ 5.4) เนื่องจากกำไรสุทธิประจำปีลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายการปรับปรุงภาษีเงินได้รอดตัดจ่ายจำนวนเงิน 4.89 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระมาเป็นเวลานานและไม่มีโอกาสที่จะใช้สิทธิทางภาษีในอนาคต

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

จากรายการดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในปี 2564 จำนวน 18.49 ล้านบาท โดยลดลง 14.65 ล้านบาท (ร้อยละ 44.2) เมื่อเทียบกับปี 2563

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

หน่วย: '000 บาท

สินทรัพย์	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	280,990	258,858	22,131	8.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	429,137	471,907	(42,770)	-9.1%
รวมสินทรัพย์	710,126	730,765	(20,639)	-2.8%

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 710.12 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 20.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 สาเหตุหลักจากรายการดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน มีจำนวนลดลง 22.13 ล้านบาท (ร้อยละ 8.5) สาเหตุหลักจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2564 มีจำนวน 88.65 ล้านบาท ลดลงประมาณ 15.94 ล้านบาท จากการนำเงินไปลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น
- เงินลงทุนระยะสั้น ในปี 2564 มีจำนวน 95.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท โดยบริษัทฯ นำไปลงทุนในเงินฝากประจำ กับสถาบันการเงินในประเทศ
- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ ในปี 2564 มีจำนวน 60.26 ล้านบาท ลดลง 3.79 ล้านบาท
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ในปี 2564 มีจำนวน 1.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.87 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวนลดลง 42.77 ล้านบาท (ร้อยละ 9.1) โดยมีสาเหตุหลักจาก

- ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์-สุทธิ ปี 2564 มียอดคงเหลือ 294.92 ล้านบาท โดยลดลง 20.77 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 และสินทรัพย์สิทธิการใช้-สุทธิ ณ ปี 2564 มียอดคงเหลือ 50.45 ล้านบาท ลดลง 15.77 ล้านบาท จากรายการตัดค่าเสื่อมราคา
- ค่าเปิดหน้าเหมืองรอดตัดจ่าย มียอดคงเหลือ 14.42 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 โดยลดลง 2.47 ล้านบาท
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ ณ สิ้นปี 2564 มียอดคงเหลือ 21.33 ล้านบาท ลดลง 4.37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 จากการตัดจำหน่ายลูกหนี้บางส่วนที่ค้างชำระเป็นเวลานานและไม่มีโอกาสที่จะใช้ประโยชน์สิทธิทางภาษีในอนาคต

3.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: '000 บาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สิน	96,232	111,153	(14,921)	-13.4%
หนี้สินหมุนเวียน	47,560	53,123	(5,563)	-10.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	48,672	58,030	(9,358)	-16.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	613,894	619,611	(5,717)	-0.9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	710,126	730,765	(20,639)	-2.8%

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 96.23 ล้านบาท ลดลง 14.92 ล้านบาท (ร้อยละ 13.4) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 ที่มีหนี้สินรวม 111.15 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลัก ได้แก่

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2564 ลดลง 2 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนวงเงินกู้ที่เป็นตัวสัญญาใช้เงิน 2 ล้านบาทกับสถาบันการเงิน
- หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ มียอดคงเหลือ 35.86 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 โดยลดลง 12.91 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากรายการตัดชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 613.89 ล้านบาท ลดลง 5.71 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 18.5 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในปี 2564 จำนวน 24.21 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและกระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 88.65 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 15.94 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

หน่วย: '000 บาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	97,588	108,012	(10,424)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(68,631)	(15,031)	(53,600)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(44,899)	(30,886)	(14,013)
เงินสดลดลงสุทธิในระหว่างงวด	(15,942)	62,095	(78,037)
เงินสด ณ วันต้นงวด	104,594	42,499	
เงินสด ณ วันสิ้นงวด	88,652	104,594	

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานหลังหักกระแสเงินสดจ่ายสุทธิและภาษีเงินได้ ในปี 2564 จำนวน 97.58 ล้านบาท ลดลง 10.42 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดระยะเวลาเดียวกันในปี 2563 เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลง

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน ในปี 2564 จำนวน 68.63 ล้านบาท โดยมีการลงทุนเพิ่มขึ้น จำนวน 53.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2563 ที่มีจำนวน 15.03

ล้านบาท สาเหตุจากการลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท และการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์เพิ่มเติม จำนวน 18.4 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2564 มีการลงทุนเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตแร่โคโลไมต์ ที่เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวน 44.89 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิออกเพิ่มขึ้นจำนวน 14.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง 9.6 ล้านบาทจากการลดลงของเงินงวดสัญญาเช่าการเงิน ในขณะที่มีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 24.21 ล้านบาท

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2564	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	5.91	4.87
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debt to Equity ratio)	เท่า	0.16	0.18
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA)	%	2.60%	4.60%
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	3.01%	5.38%

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ อยู่ที่ 5.91 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่เป็นเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นปรับปรุงดีขึ้น เป็น 0.16 เท่า เนื่องจากภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนทรัพย์สินและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2564 อยู่ที่ 2.6% และ 3.01% ตามลำดับ โดยปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากกำไรสุทธิของปี 2564 ที่ลดลง