

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการไตรมาส 2 ประจำปี 2566

### บทสรุปผู้บริหาร

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2		เพิ่ม (ลด)	%	งวด 6 เดือน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2566	ปี 2565			ปี 2566	ปี 2565		
รายได้รวม	94,370	66,463	27,907	42.0%	166,456	153,246	13,209	8.6%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	84,279	61,005	23,274	38.2%	151,553	140,803	10,750	7.6%
EBITDA	27,109	20,884	6,226	29.8%	46,002	44,676	1,326	3.0%
กำไรสุทธิ	10,091	5,458	4,632	84.9%	14,903	12,444	2,459	19.8%
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	10,091	9,634	457	4.7%	14,903	16,619	(1,716)	-10.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.04	0.02	0.02	81.8%	0.06	0.05	0.01	20.0%

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ตามงบการเงินรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 10.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.63 ล้านบาท หรือ 84.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และในงวด 6 เดือน ของปี 2566 มีกำไรสุทธิรวม 14.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.46 ล้านบาท หรือ 19.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะรายได้ของเหมืองหนองข่า ชลบุรีที่มีรายได้เพิ่มขึ้นหลังจากกลับมาผลิตหินแกรนิต 20 มม. ในต้นปี 2566 ซึ่งในปี 2565 นั้นบริษัทได้หยุดการผลิตหินแกรนิต 20 มม. ตั้งแต่เดือนเมษายน 2565 เป็นต้นมา เนื่องจากสาเหตุต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากการผลิตของเหมืองที่ลงลึกจึงไม่คุ้มค่าในการผลิตขณะนั้น แต่ด้วยราคาของหิน 20 มม. ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2566 จากความต้องการหินก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นอย่างมากตามการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้างโดยเฉพาะโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานที่มีการฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2566

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 27.11 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2566 และ 46.00 ล้านบาท ของงวด 6 เดือน ปี 2566 โดยมีกำไรต่อหุ้น 0.04 บาท สำหรับงวด 3 เดือน ของไตรมาส 2 ปี 2566 (จาก Par value ใหม่ หลังจากที่มีการปรับมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท ในเดือนมิถุนายน 2566) และกำไรต่อหุ้นงวดสะสม 6 เดือน ปี 2566 อยู่ที่ 0.06 บาท

### 1. เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2566

#### 1.1 โครงการลงทุนโดโลไมต์ ชั้นที่ 2 และผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท



โครงการ Dolomite Phase 2 ของบริษัท ตั้งอยู่ที่เหมืองจอมบึง ราชบุรี โดยเป็นการนำแร่โดโลไมต์ก้อนที่เป็นสินค้าที่ผลิตได้จากโครงการโดโลไมต์ Phase 1 มาผ่านกระบวนการบดให้มีขนาดเล็กลง (Dolomite powder) บริษัทได้เริ่มมีการผลิตสินค้าที่เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ที่เป็น value-added เพื่อขายให้กับลูกค้าในอุตสาหกรรมซีเมนต์ และลูกค้าในอุตสาหกรรมกระจก โดยเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2566

## 1.2 การเพิ่มทุนและเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จากเดิมมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท ทำให้หุ้นสามัญของบริษัท จากเดิม 24,213,460 หุ้น กลายเป็น 242,134,600 หุ้น และมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 65,000,000 บาท จากเดิม 242,134,600 บาท กลายเป็น 307,134,600 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 65,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 21.16 ของทุนจดทะเบียนหลังจากเพิ่มทุนแล้ว เพื่อเตรียมการในการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

## 2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

### การวิเคราะห์รายได้

รายได้รวม (หน่วย: พันบาท)	ไตรมาสที่ 2		เพิ่ม (ลด)	%	งวด 6 เดือน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2566	ปี 2565			ปี 2566	ปี 2565		
รายได้จากการขายและบริการ	93,891	63,763	30,128	47.3%	164,909	149,261	15,648	10.5%
รายได้อื่น	479	2,701	(2,222)	-82.3%	1,547	3,985	(2,438)	-61.2%
รายได้รวม	94,370	66,463	27,907	42.0%	166,456	153,246	13,209	8.6%

ภาพรวมของรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2566 เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 27.90 ล้านบาท หรือ 42% สาเหตุหลักมาจากรายได้ของการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินแกรนิต 20 มม. ของเหมืองหนองข่าที่ได้กลับมาทำการผลิตกลางเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ทำให้ในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทจึงมีรายได้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทเริ่มมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เป็นโพลีไมต์ผง ที่จำหน่ายให้กับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมซีเมนต์ และในอุตสาหกรรมกระจก

ในงวด 6 เดือน ของปี 2566 รายได้รวมเพิ่มขึ้น 13.21 ล้านบาท หรือ 8.6% โดยมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของหินแกรนิต 20 มม. ของเหมืองหนองข่าเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่เหมืองจอมบึงมีรายได้จากการขายลดลงเล็กน้อย โดยรายได้จากหินปูน 20 มม. เพิ่มขึ้นแต่ถูกชดเชยด้วยรายได้ของผลิตภัณฑ์กลุ่มโพลีไมต์ที่ลดลง ทั้งนี้ คาดว่ารายได้ของกลุ่มโพลีไมต์จะค่อยๆ เพิ่มขึ้นหลังการรับรู้รายได้ของโพลีไมต์ผงในไตรมาส 3 นี้ ที่มีการขยายฐานลูกค้ารายใหม่รวมทั้งการเพิ่มกำลังการผลิตของเครื่องจักร Raymond Mill ชุดที่ 2 ที่ติดตั้งแล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2566

ในส่วนของรายได้อื่นที่ลดลงทั้งไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนของปี 2566 เกิดจากรายได้จากการติดตามเรียกชำระหนี้เก่าในปีนี้ ลดลง รวมทั้งรายได้จากการขายเศษซากอะไหล่วัสดุคงคลัง ลดลงเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

## 3. การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (หน่วย: พันบาท) (งบการเงินรวม)	ไตรมาสที่ 2		เพิ่ม (ลด)	%	งวด 6 เดือน		เพิ่ม (ลด)	%
	ปี 2566	ปี 2565			ปี 2566	ปี 2565		
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	62,586	40,646	21,940	54.0%	110,631	98,725	11,906	12.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	17,607	17,430	177	1.0%	34,876	36,277	(1,401)	-3.9%
ต้นทุนทางการเงิน	841	407	434	106.5%	1,434	853	580	68.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,246	2,522	724	28.7%	4,612	4,948	(335)	-6.8%
รวมค่าใช้จ่าย	84,279	61,005	23,274	38.2%	151,553	140,803	10,750	7.6%

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 23.27 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือ 38.2% โดยเกิดจากต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มขึ้น 21.94 ล้านบาท ตามปริมาณขายของหินอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหินแกรนิต 20 มม. ที่มีการผลิตเต็มระยะเวลา 3 เดือน ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2566 ในขณะที่ปีที่แล้ว ได้มีการหยุดการผลิตหินแกรนิต 20 มม. ทั้งนี้ ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากต้นทุนผันแปร (variable cost) ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 20.90 ล้านบาท จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) เพิ่มขึ้น จำนวน 1.04 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายและสวัสดิการพนักงาน

ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือน ของปี 2566 ค่าใช้จ่ายรวม เพิ่มขึ้น 10.75 ล้านบาท หรือ 7.6% สาเหตุจากต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 11.91 ล้านบาท หรือ 12.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเกิดจากต้นทุนผันแปร (variable cost) ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 15.39 ล้านบาท และต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ลดลง จำนวน 3.49 ล้านบาท สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง โดยในช่วงปี 2565 มีการจ่ายชดเชยพนักงานเพื่อปรับโครงสร้างให้สอดคล้องกับปริมาณการผลิตที่ลดลงของเหมืองหนองท่า

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ไตรมาส 2 ปี 2566 อยู่ที่ 17.61 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 1 ของปีก่อน และในช่วง 6 เดือน ปี 2566 ลดลง 1.4 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง

ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2566 เพิ่มขึ้นทั้งไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจากเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในโครงการโกลโม่ต์ฝงที่เป็นสินค้าใหม่ดังกล่าวข้างต้น

จากรายการดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนของปี 2566 จำนวน 10.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84.9% และ 14.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.8% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน

### 3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

#### 3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	272,841	247,847	24,994	10.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	470,152	456,350	13,803	3.0%
รวมสินทรัพย์	742,993	704,196	38,797	5.5%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 742.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 38.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.5% โดยมีสาเหตุหลักจากรายการดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 24.99 ล้านบาท หรือ 10.1% จากการเปลี่ยนแปลงในรายการ ดังนี้
  - ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 11.70 ล้านบาท ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วง 6 เดือนแรก ซึ่งลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าของหินแกรนิต 20 มม. และลูกค้าจากผลิตภัณฑ์โกลโม่ต์ฝงที่เริ่มมีการขายในไตรมาส 2 ปี 2566
  - สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นประมาณ 15.3 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์หินแกรนิต 9.6 ล้านบาท และผลิตภัณฑ์หินปูนและโกลโม่ต์ 5.7 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น จำนวน 13.80 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากทรัพย์สินจากการลงทุนในอาคาร เครื่องจักร อุปกรณ์ของโครงการโกลโม่ต์ฝง

### 3.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย : พันบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สิน	124,785	100,891	23,894	23.7%
หนี้สินหมุนเวียน	65,893	51,108	14,785	28.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58,892	49,783	9,109	18.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	618,208	603,305	14,903	2.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	742,993	704,196	38,797	5.5%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 124.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.89 ล้านบาท หรือ 23.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 14.78 ล้านบาท จากเงินกู้ระยะสั้นของบริษัทย่อย จำนวน 4 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้า 10.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างในโครงการโดโลไมต์ผิงที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเครดิตทอม ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 9.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากเงินกู้ระยะยาวของสถาบันการเงินที่ใช้ในการลงทุนของโครงการโดโลไมต์ผิง

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 14.90 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 2.5% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิในช่วง 6 เดือนของปี 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นในงวด 3 เดือน ของไตรมาส 2 ปี 2566 และงวด 6 เดือนของปี 2566 อยู่ที่ 0.4 บาท/หุ้น และ 0.6 บาท/หุ้น ตามลำดับ

### 4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด จำนวน 55.59 ล้านบาท ลดลง 38.43 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด มีดังนี้

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2566	ณ 30 มิ.ย. 2565	เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	19,237	25,857	(6,620)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(24,634)	694	(25,328)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,291	(21,178)	24,469
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(2,107)	5,372	(7,479)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	57,702	88,652	(30,949)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	55,596	94,024	(38,428)

กระแสเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงาน จำนวน 19.23 ล้านบาท ลดลง 6.62 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าของหินแกรนิตที่เพิ่มขึ้น สืบเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 24.63 ล้านบาท จากการลงทุนในอาคารและซื้อสินทรัพย์ถาวร โครงการโดโลไมต์ผิง ในปี 2566

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 3.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.47 ล้านบาท จากช่วงระยะเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน จำนวน 14.24 ล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการโดโลไมต์ผิง การจ่ายชำระสินเชื่อเช่าซื้อสุทธิเพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาท และในปี 2565 มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 12.1 ล้านบาท โดยในปี 2566 ไม่มีการจ่ายเงินปันผลจึงส่งผลให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาทในปี 2566 จากจำนวนเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน (ตามงบการเงินรวม)		ไตรมาสที่ 2	
		ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	4.14	6.36
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	%	33.34%	36.25%
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)	%	10.69%	8.21%
อัตรากำไร EBITDA Margin (%)	%	28.73%	31.42%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROA)*	%	4.69%	4.82%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)*	%	3.88%	3.17%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.20	0.14

\* ข้อมูล 12 เดือน