

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท สโตนวัน จำกัด (มหาชน) (STX) ประกอบธุรกิจเหมืองหิน โดยผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หินอุตสาหกรรมชนิดหินแกรนิตและหินปูน เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมก่อสร้าง แร่โดโลไมต์ รวมถึงการให้บริการด้านขนส่งสินค้าอย่างครบวงจร ปัจจุบัน บริษัทฯ มีเหมือง 2 แห่ง ได้แก่:

- **เหมืองหนองงา** จังหวัดชลบุรี (สิ้นสุดปี 2575) ผลิตหินแกรนิตเพื่อการก่อสร้าง
- **เหมืองจอมบึง** จังหวัดราชบุรี (สิ้นสุดปี 2585) ถือประทานบัตรและดำเนินการโดย บริษัท ราชบุรี เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด ผลิตหินปูนและแร่โดโลไมต์

หินแกรนิตและหินปูน: ใช้ในคอนกรีตผสมเสร็จ งานก่อสร้างถนน ผสมยางมะตอย คันทวางเขื่อน และหินโรยทางรถไฟ

แร่โดโลไมต์: ใช้ในอุตสาหกรรมเหล็ก กระจก บรรจุภัณฑ์แก้ว ซีเมนต์ และเกษตรกรรม เช่น ปรับสภาพดินและแก้ปัญหา บั๊กน้ำ เสีย

งบการเงิน

| | 2567 | 2566 | 2565 | 2564 |
|--|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|

งบกำไรขาดทุน (ลบ.)

| | 2567 | 2566 | 2565 | 2564 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| รายได้ | 456.60 | 371.28 | 279.55 | 360.75 |
| ค่าใช้จ่าย | 389.04 | 318.98 | 248.35 | 327.91 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 51.76 | 38.04 | 21.56 | 18.50 |

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)

| | 2567 | 2566 | 2565 | 2564 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| สินทรัพย์ | 951.32 | 756.22 | 704.20 | 711.82 |
| หนี้สิน | 84.92 | 112.78 | 100.89 | 97.93 |
| ส่วนผู้ถือหุ้น | 866.40 | 643.44 | 603.31 | 613.89 |

งบกระแสเงินสด (ลบ.)

| | 2567 | 2566 | 2565 | 2564 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| กิจกรรมดำเนินงาน | 106.09 | 50.19 | 70.50 | 58.68 |
| กิจกรรมลงทุน | -20.63 | -22.63 | -59.01 | -29.72 |
| กิจกรรมจัดหาเงิน | 133.63 | -6.99 | -42.44 | -44.90 |

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | 2567 | 2566 | 2565 | 2564 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 0.18 | 0.16 | 0.09 | 0.08 |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 24.31 | 23.23 | 26.71 | 18.83 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 11.34 | 10.24 | 7.71 | 5.13 |
| D/E Ratio (เท่า) | 0.10 | 0.18 | 0.17 | 0.16 |
| ROE (%) | 6.86 | 6.10 | 3.54 | 3.00 |
| ROA (%) | 6.06 | 5.21 | 3.04 | 2.56 |

แผนธุรกิจ

แผนการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยมีแผนทางการดำเนินงานที่สำคัญดังนี้

หินอุตสาหกรรมชนิดหินแกรนิต, หินปูน และแร่โดโลไมต์

1. เน้นการบริหารต้นทุนในการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
2. เร่งดำเนินขยายแหล่งวัตถุดิบในโครงการเหมืองใหม่เพื่อเพิ่มปริมาณสำรองหินอุตสาหกรรมของบริษัทฯ
3. ให้ความสำคัญกับการสร้างฐานลูกค้าใหม่ (แร่โดโลไมต์) เพื่อตอบสนองความต้องการในอุตสาหกรรมกระจก, ปูนซีเมนต์ และสารปรับสภาพดิน (ปุ๋ยโดโลไมต์) ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้และผลกำไรในระยะยาว ให้บริษัทฯ

แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญด้านความยั่งยืนในประเด็น ESG และในปี 2567 ได้ดำเนินการตามแผนเพื่อความยั่งยืนในด้านต่างๆ เช่น

- STX ลดขยะ ผ่านการบริโภคอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว โดยส่งมอบอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์สำนักงานที่ไม่ได้ใช้งานแล้วเป็นสินค้ารีไซเคิลให้กับ สมาคมคนพิการทางการเคลื่อนไหวสากล เพื่อส่งต่อโอกาสและช่วยเหลือสังคม
- โครงการ เหมืองแร่ปลอดภัยห่วงใยประชาชนปีที่ 8 เป็นกิจกรรมตรวจสอบสุขภาพและเอกซเรย์ปอดให้กับประชาชนพื้นที่รอบเหมือง บริษัท ราชบุรี เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด
- โครงการความร่วมมือด้านวิชาการ เพื่อจัดทำกรณีศึกษา (case study) สำหรับนำเสนอในประเทศไทย โดยมุ่งเน้นแนวทางการดำเนินงานที่สอดคล้องกับ ESG

Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

- รายได้ปี 2567 เพิ่มขึ้น 85.32 ล้านบาท +23.0% YoY กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 13.72 ล้านบาท 36.1% YoY ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตสูงสุดในรอบ 5 ปี นับตั้งแต่ปี 2563
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2568 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลจากกำไรสุทธิปี 2567 หุ้นละ 0.10 บาท รวม 30.71 ล้านบาทและจะนำเสนอผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ ในการประชุมสามัญประจำปีในเดือน เมษายน 2568

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม 456.60 ล้านบาท เติบโต 23.0% YoY สาเหตุหลัก มาจากยอดขายผลิตภัณฑ์หินแกรนิตจากเหมืองหนองงาที่เพิ่มขึ้น 89.63 ล้านบาท สอดคล้องกับการขยายตัวของโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ในภาคตะวันออกและการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจในด้านต่างๆ อาทิเช่น การขยายสินค้าใหม่กลุ่มผลิตภัณฑ์โดโลไมต์ที่ช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับธุรกิจและการปรับโครงสร้างโลจิสติกส์โดยใช้บริการ Outsourcing ช่วยลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและเสริมสร้างความคล่องตัวในการบริหารจัดการธุรกิจ โดยผลจากการเติบโตดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไร สุทธิ 51.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.73 ล้านบาท (+36.1% YoY) EBITDA อยู่ที่ 117.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.19 ล้านบาท (+12.6% YoY) ขณะที่กำไรต่อหุ้นในปี 2567 อยู่ที่ 0.18 บาท เพิ่มขึ้น จาก 0.16 บาท ในปี 2566 สะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น

พัฒนาการที่สำคัญ

- คณะกรรมการ บริษัทฯ มีมติอนุมัติในโครงการลงทุนของเหมืองใหม่ที่ อ.เขาย้อย จ.เพชรบุรี โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทแห่งหนึ่งที่มีประธานบอร์ดเหมืองหินในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน วงเงินไม่เกิน 212.79 ล้านบาท รวมถึงอนุมัติการลงทุนในอาคารเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องวงเงินไม่เกิน 202.65 ล้านบาท บริษัทฯ จะนำเสนอการลงทุนและขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในเดือน เมษายน 2568
- บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการติดตามกลุ่มลูกค้าในอัตราที่มียอดค้างชำระเกิน 12 เดือน โดยได้รับเงินจากการชำระหนี้จำนวน 51.19 ล้านบาท ในเดือน มกราคม 2568

แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าให้ลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งคิดเป็น 34.72% และ 21.43% ของรายได้ธุรกิจเหมือนในปี 2566 และ 2567 หากลูกค้าลดคำสั่งซื้อหรือเกิดข้อขัดแย้ง อาจกระทบต่อรายได้และผลประกอบการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง เพื่อป้องกันและลดผลกระทบจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยง ดังนี้

- การกระจายฐานลูกค้าและบริหารสัดส่วนรายได้จากลูกค้าหลายกลุ่ม ส่งผลให้ยอดขายที่มาจากลูกค้ารายใหญ่มีสัดส่วนลดลง ในปี 2567 อยู่ที่ 21.43%
- การเสริมความสัมพันธ์กับลูกค้ารายใหญ่ พร้อมรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง.

รางวัลและความสำคัญที่ผ่านมาของบริษัท

รางวัลด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม

- รางวัลเหมืองแร่สีเขียว Green Mining Award 2024 ประเภท เหมืองแร่ จากกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ ("กพร")
- รางวัลเหมืองแร่สีเขียว Green Mining Award 2024 ประเภท โรงงานไม่ บด หรือย่อยหิน จาก กพร
- ได้รับรองอุตสาหกรรมสีเขียวระดับที่ 3 Green Industry จากกระทรวงอุตสาหกรรม

รางวัลด้านคุณภาพและสิ่งแวดล้อมด้านความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างต่อเนื่อง CSR-DPIM Continuous Award 2567

การรับรองมาตรฐาน ISO

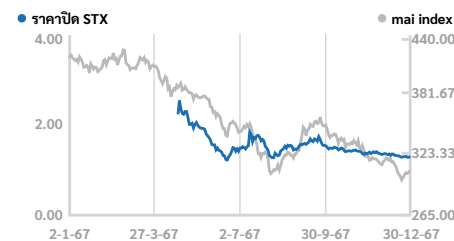
- ISO 14001:2015 มาตรฐานระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม
- ISO 9001:2015 มาตรฐานระบบบริหารคุณภาพ
- ISO 45001:2018 มาตรฐานระบบการจัดการ อาชีวอนามัย และความปลอดภัย

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ

| | |
|----------------------|-----|
| ผลิตภัณฑ์หินแกรนิต | 48% |
| ผลิตภัณฑ์หินปูน | 37% |
| ผลิตภัณฑ์แร่โดโลไมต์ | 15% |

ข้อมูลหลักทรัพย์

mai / PROPCON

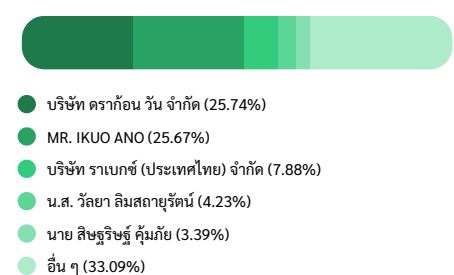


| ณ วันที่ 30/12/67 | STX | PROPCON | mai |
|--------------------|----------|---------|-------|
| P/E (เท่า) | 8.48 | 30.62 | 41.84 |
| P/BV (เท่า) | 0.49 | 1.78 | 1.55 |
| Dividend yield (%) | - | 1.86 | 2.47 |
| | 30/12/67 | - | - |
| Market Cap (ลบ.) | 423.85 | N/A | N/A |
| ราคา (บาท/หุ้น) | 1.38 | N/A | N/A |
| P/E (เท่า) | 8.48 | N/A | N/A |
| P/BV (เท่า) | 0.49 | N/A | N/A |

CG Report:

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 30/12/2567



ช่องทางการติดต่อบริษัท

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