



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมา และพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัท มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทะเบียนก่อตั้งขึ้นในเดือนกรกฎาคม 2541 โดยนาย นิธิ นิธิปัญญาวงศ์ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 50 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 5 แสนหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก ซึ่งในระยะเริ่มแรก บริษัทดำเนินการด้วยการเป็นศูนย์บริการเหล็ก คือ การนำเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนขนาดใหญ่มาตัดเป็นเหล็กแผ่นหรือเหล็กแถบม้วนตามขนาดมาตรฐานหรือขนาดที่ลูกค้าต้องการ รวมทั้งการผลิตขึ้นรูปเหล็กรูปพรรณ เช่น เหล็กรูปตัวซี เป็นต้น โดยผลิตภัณฑ์เหล็กที่ผลิตได้จะถูกนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ ที่หลากหลาย เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

ในปี 2547 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่เข้ามา คือ นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล และได้นำบริษัทไปสู่การเติบโตด้วยการขยายธุรกิจเหล็กเพิ่มเติม คือ ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาว โดยบริษัทได้ลงทุนในที่ดิน โรงงาน อาคาร และเครื่องจักรสำหรับการผลิตเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อย ซึ่งได้เริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนกันยายน 2548 และนอกจากนี้ ในปี 2548 บริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องจักรสำหรับผลิตท่อเหล็ก ซึ่งได้เริ่มการผลิตในเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2549

โดยสามารถสรุปพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทได้ ดังนี้

- ปี 2541 - เดือนกรกฎาคม เริ่มจัดตั้งบริษัทในชื่อ บริษัท เอ็น.เอส.พี. สตีล คอมเพล็กซ์ จำกัด (NSP Steel Complex) ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 50 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 68/84 หมู่ที่ 3 ถนนแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ ซึ่งบริษัทดำเนินการในระยะแรกด้วยการผลิตและแปรรูปเหล็กรูปพรรณ ได้แก่ การเป็นศูนย์บริการเหล็ก คือ การแปรรูปเหล็กจากเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนมาเป็นเหล็กแผ่น เหล็กแบนตัด เหล็กแถบม้วน เป็นต้น และการผลิตขึ้นรูปเหล็กรูปพรรณ เช่น เหล็กรูปตัวซี เป็นต้น
- ปี 2543 - เดือนกุมภาพันธ์ เปลี่ยนแปลงชื่อเป็น บริษัท เอ็น.เอส.พี. สตีล กรุ๊ป จำกัด (NSP Steel Group)
- ปี 2545 - เดือนพฤศจิกายน เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 80 ล้านบาท โดยการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเพื่อขยายกิจการเหล็กรูปพรรณ
- ปี 2546 - เดือนธันวาคม เปลี่ยนแปลงชื่อเป็น บริษัท สตีล น็อก จำกัด (Steel Nox)
- ปี 2547 - เดือนกรกฎาคม เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 200 ล้านบาท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่เข้ามา คือ นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจไปสู่การผลิตเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อยเพิ่มเติม

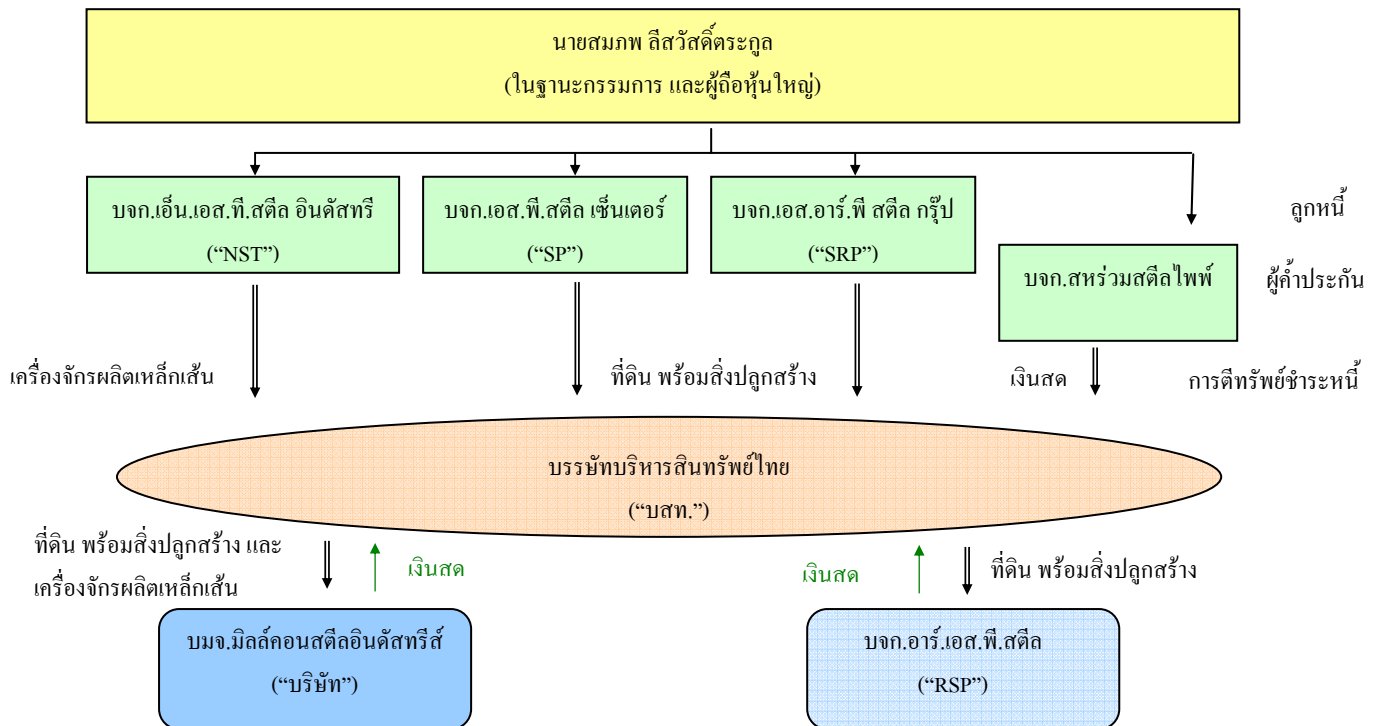
ในช่วงเวลาเดียวกัน นายสิทธิชัยได้มีการลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทอื่น คือ บริษัท อาร์.เอส.พี. สตีล จำกัด (“RSP”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจำหน่าย (Trading) เหล็กรูปพรรณ ทำให้เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด 100 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในเวลาต่อมาเดือนกุมภาพันธ์ 2550 นายสิทธิชัยได้ขายหุ้นดังกล่าวทั้งหมดให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัท และ RSP



- เดือนสิงหาคม ขยายกิจการด้วยการลงทุนเพิ่มเติมในที่ดิน โรงงาน อาคาร และเครื่องจักรผลิตเหล็กเส้น และเหล็กข้ออ้อย มูลค่ารวม 435 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดการซื้อขายสินได้ดังนี้
 - 1) บริษัทซื้อที่ดินซึ่งมีพื้นที่รวมกว่า 77 ไร่ รวมทั้งโรงงานและอาคารบนที่ดินดังกล่าวจาก บริษัท เอส.พี. สตีลเซ็นเตอร์ จำกัด (“SP”) และเจ้าของกรรมสิทธิ์รายอื่นๆ ซึ่งได้แต่งตั้งให้ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ไทย (“บสท.”) เป็นตัวแทนขายทรัพย์สิน มูลค่าเงินลงทุนรวม 310 ล้านบาท (ตามราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ) โดย SP เป็นบริษัทที่มีนายสมภพ ลิขิตวงศ์ตระกูล ซึ่งเป็นบิดาของนายสิทธิชัย ลิขิตวงศ์ตระกูล เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ในขณะนั้น (ปัจจุบันอยู่ระหว่างการจดทะเบียนเลิกบริษัท) และมีสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้กับ บสท. โดย บสท. อนุญาตให้ SP และเจ้าของกรรมสิทธิ์รายอื่นๆ นำทรัพย์สินออกจำหน่ายแก่บุคคลภายนอกได้เพื่อนำเงินมาชำระหนี้ให้แก่ บสท. ตามสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้ โดยได้ดำเนินการขายทรัพย์สินดังกล่าวผ่านกระบวนการและขั้นตอนตามหลักเกณฑ์ของ บสท. ทั้งนี้ มีเพียงบริษัทรายเดียวที่ยื่นขอเสนอราคาซื้อทรัพย์สินดังกล่าว ทำให้บริษัทเป็นผู้ชนะและได้ครอบครองทรัพย์สินดังกล่าว
 - 2) บริษัทซื้อเครื่องจักรสำหรับผลิตเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อยจาก บริษัท เอ็น.เอส.ที. สตีล อินดัสทรี จำกัด (“NST”) ซึ่งเป็นเครื่องจักรใหม่มีกำลังการผลิต 250,000 ตันต่อปี โดยใช้เงินลงทุน 125 ล้านบาท (ตามราคาที่กำหนดไว้ในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมิน 403.54 ล้านบาท ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินอิสระ คือ บริษัท เอียร์ แอปไพร์ซัล จำกัด ตามรายงานลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2547) ทั้งนี้ NST เป็นบริษัทที่มีนายสมภพ ลิขิตวงศ์ตระกูล ซึ่งเป็นบิดาของนายสิทธิชัย ลิขิตวงศ์ตระกูล เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ในขณะนั้น (ปัจจุบันได้จดทะเบียนเลิกบริษัทแล้ว) และมีสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้กับ บสท. โดย บสท. อนุญาตให้ NST นำทรัพย์สินออกจำหน่ายแก่บุคคลภายนอกได้เพื่อนำเงินมาชำระหนี้ให้แก่ บสท. ตามสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้
- ทั้งนี้ บริษัทได้จ้างให้ S.I.M.A.C. S.p.A. จากประเทศอิตาลี ซึ่งเป็นบริษัทผู้ขายและติดตั้งเครื่องจักร และมีความเชี่ยวชาญทางด้านเทคนิค เป็นผู้ทดสอบ และปรับปรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งให้คำแนะนำทางด้านการผลิตแก่บุคลากรของบริษัทเพื่อให้การผลิตเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อยเป็นไปอย่างราบรื่น โดยบริษัทได้ทดสอบการผลิตแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตในเชิงพาณิชย์ ตั้งแต่เดือนกันยายน 2548 เป็นต้นมา



แผนภาพแสดงกระบวนการในภาพรวมของการซื้อทรัพย์สินผ่าน บสท.



หมายเหตุ : ในการซื้อที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้างผ่าน บสท. นั้น บริษัท และ RSP (ซึ่งในขณะนั้น มีผู้บริหารและผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกลุ่มเดียวกัน) ดำเนินการซื้อร่วมกัน โดยทำการแบ่งแยกทรัพย์สินที่ซื้อ ซึ่งมีที่ตั้งอยู่ติดกันอย่างชัดเจน โดยมีอาคารสำนักงานหลังหนึ่งที่ต้องแบ่งกรรมสิทธิ์กันละครึ่ง เนื่องจากตั้งอยู่บนโฉนดที่ดิน 2 ฉบับที่เป็นกรรมสิทธิ์ของแต่ละบริษัท

- ปี 2548
- เดือนเมษายน เปลี่ยนแปลงชื่อเป็น บริษัท มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ จำกัด (Mill Con Steel Industries) และเปลี่ยนแปลงสำนักงานใหญ่ เป็น เลขที่ 79/66, 67, 82 หมู่ที่ 2 ซอยบางกระเดี่ 32 ถนนบางกระเดี่ แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ
 - เดือนกรกฎาคม เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 280 ล้านบาท โดยการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเพื่อขยายกิจการ และเป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยบริษัทได้ซื้อเครื่องจักรผลิตท่อเหล็กจำนวน 2 เครื่อง ซึ่งผลิตท่อเหล็กได้ในขนาดที่แตกต่างกัน มีกำลังการผลิตรวม 42,600 ตันต่อปี มูลค่าเงินลงทุน 45 ล้านบาท
 - เดือนกันยายน เริ่มดำเนินการผลิตในเชิงพาณิชย์ (Commercial Run) สำหรับเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อย
 - เดือนพฤศจิกายนและธันวาคม ได้รับการรับรองระบบบริหารคุณภาพมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ยูไนเต็ด รีจิสตร้า ออฟ ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด (URS) และบริษัท โกลบอล เซอร์ติฟิเคชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (GLOBAL) ตามลำดับ
- ปี 2549
- เดือนมีนาคม ได้รับการรับรองระบบบริหารและจัดการสิ่งแวดล้อมมาตรฐาน ISO 14001:2004 จาก URS
 - เดือนมิถุนายน เริ่มดำเนินการผลิตในเชิงพาณิชย์ สำหรับเครื่องจักรผลิตท่อเหล็กเครื่องแรก
- ปี 2550
- เดือนมกราคม เริ่มก่อสร้างโครงการขยายส่วนต่อโรงงาน มูลค่าประมาณ 120 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับเป็นคลังสินค้า และปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักร โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จได้ประมาณไตรมาสที่ 2 ปี 2551



- เดือนมีนาคม เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 300 ล้านบาท โดยการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน สำหรับรองรับการผลิตและการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กที่เพิ่มขึ้น และเริ่มดำเนินการผลิตในเชิงพาณิชย์ สำหรับเครื่องจักรผลิตท่อเหล็กเครื่องที่สอง
- เดือนมิถุนายน จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้เป็น 1 บาทต่อหุ้น และได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 400 ล้านบาทโดยกำหนดเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 100 ล้านหุ้น
ในช่วงเวลาเดียวกัน นายนิธิ นิธิปัญญาวงศ์ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งบริษัท ได้ทยอยขายหุ้นของบริษัทที่เคยถืออยู่จำนวน 80 ล้านหุ้น (เทียบเท่ามูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) จนหมด (เริ่มขายหุ้นในเดือนสิงหาคม 2548) จึงทำให้ในปัจจุบัน ไม่มีการถือหุ้นและไม่ได้ดำรงตำแหน่งใดๆ ในบริษัท
- เดือนมิถุนายน ลงทุนซื้อที่ดิน พร้อมโรงงานและอาคารสำนักงาน จาก RSP มูลค่า 28 ล้านบาท (ราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ 34.30 ล้านบาท และโปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 11 รายการระหว่างกัน) โดยที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวตั้งอยู่ติดกับที่ดินของบริษัทบนถนนแสมดำ ซึ่งการลงทุนในครั้งนี้ เพื่อรองรับโอกาสในการขยายกำลังการผลิตเหล็กรูปพรรณเพิ่มเติม และเป็นคลังสินค้าในอนาคต

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักในอุตสาหกรรมการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ การผลิตและจำหน่ายเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อย ซึ่งมีกำลังการผลิตเต็มที่ประมาณ 250,000 ตันต่อปี และ การผลิตและจำหน่ายเหล็กรูปพรรณ ซึ่งประกอบด้วย 1) การเป็นศูนย์บริการเหล็ก คือ การให้บริการรับตัดและจำหน่ายเหล็กแผ่น (Steel Sheet) เหล็กแบนตัด (Strip) และเหล็กม้วนแถบเล็ก (Slitting Coil) ตามขนาดมาตรฐานหรือขนาดที่ลูกค้าต้องการ และ 2) การผลิตขึ้นรูปเหล็กรูปพรรณ ได้แก่ เหล็กรูปตัวซี และท่อเหล็ก ซึ่งกำลังการผลิตเต็มที่สำหรับเหล็กรูปพรรณประมาณ 260,910 ตันต่อปี แบ่งออกเป็นกำลังการผลิตเหล็กแผ่น 82,500 ตันต่อปี เหล็กแบนตัด 15,000 ตันต่อปี เหล็กม้วนแถบเล็ก 75,000 ตันต่อปี เหล็กรูปตัวซี 45,810 ตันต่อปี และท่อเหล็ก 42,600 ตันต่อปี โดยบริษัทให้บริการจัดส่งแก่ลูกค้าซึ่งกระจายอยู่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลเป็นส่วนใหญ่

บริษัทมีโรงงานและสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 79/66, 67, 82 หมู่ที่ 2 ซอยบางกระดี 32 ถนนบางกระดี แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ ซึ่งใช้เป็นสถานที่ตั้งโรงงานผลิตเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อย รวมทั้งเหล็กรูปพรรณ โดยตั้งอยู่บนเนื้อที่รวมประมาณ 65 ไร่ และบริษัทมีโรงงานอีกแห่งหนึ่งตั้งอยู่เลขที่ 68/84 -85 หมู่ที่ 3 ถนนแสมดำ แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ มีพื้นที่รวมประมาณ 11 ไร่ โดยบริษัทใช้เป็นสถานที่สำหรับการผลิตขึ้นรูปเหล็กรูปพรรณบางส่วน

2.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในระยะเวลา 3 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2547 - 2549 และงวด 6 เดือน ปี 2550 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550 มีดังนี้



ประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2547		ปี 2548		ปี 2549		6 เดือน ปี 2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อย								
เหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อย	-	-	69.12	11.07	2,038.55	75.62	1,100.15	69.06
เหล็กรูปพรรณ								
- เหล็กแผ่น	469.71	79.41	272.47	43.64	251.53	9.33	120.43	7.56
- เหล็กแบนตัด	46.35	7.84	9.87	1.58	57.54	2.13	49.44	3.10
- เหล็กรูปตัวซี	15.26	2.58	86.04	13.78	128.88	4.78	139.19	8.74
- ท่อเหล็ก	-	-	-	-	52.14	1.93	80.34	5.04
รวมเหล็กรูปพรรณ	531.32	89.83	368.38	59.00	490.09	18.18	389.40	24.44
รายได้จากการขายวัตถุดิบและเศษเหล็ก	59.85	10.12	188.60	30.21	137.66	5.11	93.10	5.84
รวมรายได้จากการขาย	591.17	99.95	626.09	100.28	2,666.31	98.91	1,582.65	99.34
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	(2.12)	(0.34)	22.03	0.82	7.80	0.49
รายได้อื่น ๆ ^{1/}	0.33	0.05	0.38	0.06	7.28	0.27	2.58	0.16
รายได้รวม	591.51	100.00	624.35	100.00	2,695.62	100.00	1,593.02	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้อื่นๆ เช่น รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการรับจ้างผลิต กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และอื่นๆ เป็นต้น

2.5 เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทมีเป้าหมายในระยะเวลาสามปีข้างหน้าที่จะเป็นผู้นำรายหนึ่งของผู้ประกอบการธุรกิจเหล็กในประเทศไทยที่สามารถผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กในลักษณะของศูนย์บริการครบวงจร (One-Stop Service) ที่ลูกค้าสามารถเลือกซื้อผลิตภัณฑ์เหล็กต่างๆ ได้จากบริษัทในที่แห่งเดียว โดยบริษัทจะเน้นการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กนานาชนิดทั้งในและต่างประเทศ ด้วยระบบการผลิตที่ได้มาตรฐานและมีระบบการจัดการระดับสากล โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อยที่มีคุณภาพ เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของอุตสาหกรรมเหล็กเส้นและเหล็กข้ออ้อยที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต นอกจากนั้นแล้ว บริษัทยังมุ่งเน้นการเป็นศูนย์บริการเหล็กที่ครบวงจร โดยการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณ เนื่องจากการเติบโตของอุตสาหกรรมต่างๆ ในประเทศที่ต้องใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กเป็นวัตถุดิบหลัก เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น โดยบริษัทมุ่งมั่นที่จะตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ บนพื้นฐานของความถูกต้องและแม่นยำ ด้วยเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีคุณภาพ รวมถึงการให้บริการจัดส่งสินค้าที่รวดเร็วทันต่อความต้องการใช้งานของลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจสูงสุด