

📄 | สารจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท |

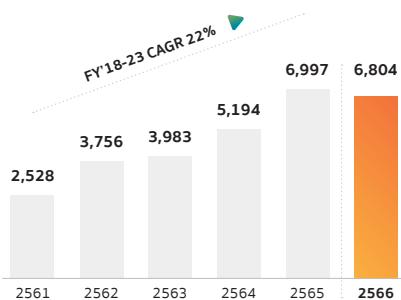


เรียน ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกท่าน



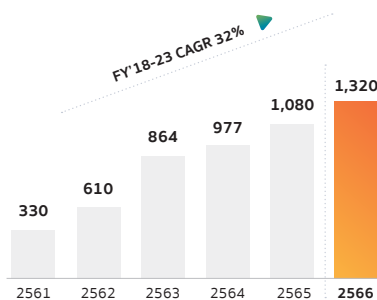
SALES

Unit: THB Million



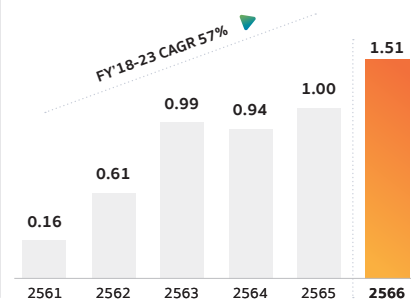
CORE EBITDA

Unit: THB Million



CORE EPS

Unit: THB



TPAC ปิดท้ายปี 2566 ด้วยกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการดำเนินงานปกติ (Core EBITDA) อยู่ที่ 1,320 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากปีก่อนหน้า ในขณะที่กำไรต่อหุ้นจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จาก 1.00 บาทในปี 2565 เป็น 1.51 บาทในปี

2566 ซึ่งถือเป็นการปิดปีอีกหนึ่งปีหนึ่งด้วยผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและการเติบโตของกำไรที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เราใช้เวลาปีที่ผ่านมาในการดำเนินงานอย่างดี และผมขอขอบคุณทีมผู้บริหารสำหรับการรักษาวินัยที่แสดงออกมาเป็นผลงานอันยอดเยี่ยม

ในประเทศไทยซึ่งเป็นฐานที่มั่นของเรา เราประสบความสำเร็จในการฟื้นฟูกิจการที่บางนา ทำให้มีผลกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในระดับสูงกว่าร้อยละ 10 จนกลายเป็นกิจการที่มีกำไรสูงและบัดนี้ด้วยทีมงานรุ่นใหม่ที่มีความกระตือรือร้นสำหรับความท้าทายที่จะพา TPAC บางนาไปสู่การเป็นกิจการที่โดดเด่นในกลุ่มธุรกิจของเรา นับเป็นบทเรียนสำคัญกับเราจากการเข้าซื้อกิจการครั้งแรก ทำให้เราได้เรียนรู้การพลิกฟื้นธุรกิจที่มีประวัติการดำเนินงานที่ต่ำให้กลับมามีกำไรได้

ในประเทศอินเดียยังคงเติบโต โดยมีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการดำเนินงานปกติ (Core EBITDA) เพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า นอกจากนี้ เรายังได้จัดตั้งกิจการใหม่ภายใต้ชื่อ 'TPAC Customs' ณ วันที่ผมเขียนจดหมายฉบับนี้ เราได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ที่ TPAC Customs แล้ว โดยโครงการแรกของเราคือการพัฒนาบรรจุภัณฑ์หยดตาสำหรับลูกค้ารายใหญ่ในธุรกิจยา ซึ่งนับเป็นครั้งแรกของ TPAC ที่เราได้พัฒนาห้องคลีนรูม ประเภทคลาส 10,000 เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการแผ่ขยายธุรกิจลงสู่โลกของบรรจุภัณฑ์ทางการแพทย์ที่น่าตื่นเต็นนี้ แม้จะเป็นกลุ่มธุรกิจใหม่สำหรับเรา แต่เรามีความพร้อมทางด้านการวิจัยและพัฒนา รวมถึงระบบต่างๆ ด้วยประสบการณ์กว่า 40 ปีในการให้บริการกลุ่มอาหารและยา

ประเทศอินเดียกำลังประสบความสำเร็จ ผมมีความยินดีที่เราได้ก้าวเข้าสู่ตลาดอินเดียตั้งแต่ปี 2561 แม้จะมีความยากลำบากในการเข้าซื้อกิจการต่างประเทศเป็นครั้งแรก ณ เวลานั้น เนื่องจากทีมผู้บริหารยังไม่สมบูรณ์ แต่เราจำเป็นต้องก้าวไปข้างหน้าอย่างกล้าหาญ และเรามีความยินดีที่ได้ดำเนินการไป ผมได้กล่าวในปี 2561 ว่าการเคลื่อนไหวครั้งนี้ได้เปลี่ยนสมการสำหรับเราในหลากหลายด้าน และแน่นอนว่ามันเป็นจุดเปลี่ยนที่สำคัญสำหรับบริษัทของเรา และยังคงเป็นเช่นนั้นทุกปี ในปี 2561 กำไรต่อหุ้นหลักของเราอยู่ที่ 0.16 บาท และปัจจุบันอยู่ที่ 1.51 บาท เราเข้าสู่ตลาดอินเดียในช่วงเวลาที่ดี และปัจจุบันเราได้สร้างธุรกิจที่แข็งแกร่งครอบคลุมทั่วอินเดีย พร้อมด้วยทีมบริหารที่เข้มแข็ง อนาคตอันรุ่งโรจน์ของประเทศอินเดียกำลังรอคอยอยู่ข้างหน้า และพวกเราเรารอคอยด้วยความตื่นเต้นถึงสิ่งที่ TPAC India จะสามารถสร้างสรรค์ขึ้นในภายภาคหน้า เรายังคงประเมินกลยุทธ์ในการเพิ่มมูลค่ากิจการของเรา เช่น การพิจารณาจดทะเบียนธุรกิจของเราในอินเดีย ซึ่งเป็นตลาดที่มีศักยภาพสูงในเวลาที่เหมาะสม ธุรกิจของ TPAC ในอินเดียมีศักยภาพที่จะเติบโตขึ้นไปพร้อมกับความก้าวหน้าของอินเดีย

ในภูมิภาคตะวันออกกลาง โดยเฉพาะสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เป็นอีกพื้นที่หนึ่งที่กำลังประสบความสำเร็จก้าวหน้า สิ่งที่ TPAC Dubai ประสบความสำเร็จนั้นนับเป็นแรงบันดาลใจและเป็นบทเรียนด้านภาวะผู้นำของเรา

TPAC Dubai สามารถฟื้นตัวหลังวิกฤตโควิด-19 และก้าวสู่ระดับใหม่ที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้น เราโชคดีที่ได้สุพื้นที่นี้ พร้อมด้วยทีมงานที่มีความมุ่งมั่นตั้งใจในการสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า ซึ่งเป็นผลให้จากเดิมที่มีโรงงานเพียงแห่งเดียว ปัจจุบันได้ขยายเป็น 2 แห่ง นับตั้งแต่การเข้าไปในปี 2562 และขณะนี้ แผนการก่อสร้างโรงงานแห่งที่สามก็กำลังอยู่ในขั้นตอนสุดท้ายของการจัดทำและปรับปรุงรายละเอียดต่างๆ ให้สมบูรณ์

ในประเทศมาเลเซีย เราได้เข้าสู่ตลาดในปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงพีคสุดของการระบาดของโควิด-19 การตัดสินใจในครั้งนั้นเป็นเรื่องยากและซับซ้อน เนื่องจากพรมแดนของมาเลเซียปิดและเป็นปีที่โรคระบาดรุนแรงสำหรับทั่วโลก อย่างไรก็ตาม เรามีความมุ่งมั่นและดำเนินการต่อไป จากการเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ เราได้นำบริษัทผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์อาหารแบบพิมพ์ผลึกในแม่พิมพ์ชั้นนำของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เข้ามาสู่ TPAC เรามีสถานะผู้นำตลาดด้านเทคโนโลยีนี้ในภูมิภาคอาเซียน และมั่นใจว่าจะสามารถรักษาแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งของธุรกิจนี้ต่อไปได้ นับตั้งแต่การเข้าซื้อกิจการในปี 2564 เป็นต้นมา กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการดำเนินงานปกติ (Core EBITDA) ของธุรกิจนี้เติบโตมากกว่าร้อยละ 50 ในปี 2566

หลังจากการขยายธุรกิจในประเทศมาเลเซียในปี 2564 เราได้เข้าซื้อกิจการอีกครั้งในปี 2565 กับบริษัท Skypet Polymers เมื่อการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้สมบูรณ์แล้ว เส้นทางการควบรวมกิจการที่ประสบความสำเร็จของ TPAC ยังคงดำเนินต่อไปด้วยการเข้าซื้อกิจการ 5 ครั้งในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา โดยที่ทุกครั้งล้วนประสบความสำเร็จ กิจการที่เราเข้าซื้อทั้งหมดมีอัตราการเติบโตที่เร็วกว่าในช่วงก่อนที่เป็นส่วนหนึ่งของ TPAC ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในระดับสูงกว่าสองหลัก และนี่คือสาเหตุที่ทำให้เราเป็นบริษัทผลิตบรรจุภัณฑ์ที่เติบโตเร็วที่สุดในเอเชีย การเติบโตจากการดำเนินงานหลักที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งรวมเข้ากับการเข้าซื้อกิจการ และนี่คือสาเหตุที่ทำให้เราเป็นบริษัทผลิตบรรจุภัณฑ์ที่เติบโตเร็วที่สุดในเอเชีย

เมื่อมองไปข้างหน้า พวกเราทุกคนมีความเชื่อมั่นอย่างแน่วแน่ ว่า บริษัทจะสามารถคงสถานะผู้นำได้อย่างต่อเนื่อง ในฐานะ TPAC เราสามารถอยู่ในจุดที่เราต้องการทั้งในแง่ 1)

การมุ่งเน้นกลุ่มธุรกิจ 2) การมุ่งเน้นทางภูมิศาสตร์ และ 3) รูปแบบบรรจุภัณฑ์

ในส่วนของรูปแบบบรรจุภัณฑ์นั้น ผมหมายถึงการที่เรา มุ่งเน้นไปที่ ก) primary packaging และ ข) พอลิเมอร์ ชนิดคงรูป primary packaging คือบรรจุภัณฑ์ที่สัมผัสกับ ผลิตภัณฑ์โดยตรง TPAC เลือกผลิตโดยใช้พอลิเมอร์ชนิด คงรูปที่ได้รับการพิสูจน์แล้วว่าสามารถนำกลับมารีไซเคิลได้ (PET, PP และ PE)

เม็ดพลาสติก PET ในฐานะวัตถุดิบยังคงมีความก้าวหน้า อย่างมากในด้านการรีไซเคิล และมีการพัฒนาทางด้านการ เก็บรวบรวมและกระบวนการการรีไซเคิล ซึ่งทำให้การใช้ recycled PET (rPET) ในบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ความพร้อมและการใช้ rPET สำหรับการบรรจุอาหาร ในราคาที่สมเหตุสมผล สามารถในการแข่งขันได้รับการยอมรับมากขึ้นทั่วโลกทุกปี ประเทศไทยและประเทศอินเดียเป็น 2 ตัวอย่าง ที่หน่วยงาน กำกับดูแลได้ให้สัญญาณไฟเขียวสำหรับ rPET เกรดบรรจุ อาหาร ธุรกิจของเราในมาเลเซียไม่ได้ใช้ PET แต่ใช้ PP แทน ซึ่งเทคโนโลยีที่เราคิดคือการพิมพ์ฉลากแบบอัตรัดใน แม่พิมพ์ เป็นเทคโนโลยีที่ยอดเยี่ยมในแง่ของความยั่งยืน กระบวนการฉีดขึ้นรูปทำให้ได้บรรจุภัณฑ์ผนังบางตามชื่อ ซึ่งใช้พอลิเมอร์ปริมาณน้อยมาก พร้อมกับรอบเวลาการผลิตที่รวดเร็ว ทำให้การใช้พลังงานในกระบวนการถูกลดลง ด้วย สิ่งนี้นำไปสู่คาร์บอนฟุตพริ้นต์ต่อหน่วยบรรจุภัณฑ์ที่ ต่ำ และบรรจุภัณฑ์สามารถนำกลับมารีไซเคิลได้ 100% สิ่งมหัศจรรย์ของเทคโนโลยีนี้คือฉลากคุณภาพสูงที่รวมเข้ากับ บรรจุภัณฑ์ และทำจากวัสดุชนิดเดียวกัน เมื่อใช้เทคโนโลยี นี้ ฉลากจะไม่แยกออกจากบรรจุภัณฑ์ ซึ่งจะไม่ก่อให้เกิด มลพิษต่อสิ่งแวดล้อม เนื่องจากไม่จำเป็นต้องแยกฉลากออก ในกระบวนการการรีไซเคิล

นอกจากนี้ เรายังมีแนวคิดมากมายเพื่อลดคาร์บอนฟุตพริ้นท์ของบรรจุภัณฑ์และเพิ่มคุณลักษณะด้านความยั่งยืนโดยรวมให้มากขึ้น บรรจุภัณฑ์พลาสติกคงรูปต่างจากบรรจุ ภัณฑ์พลาสติกห่อหุ้มอื่นตรงที่มีความแข็งแรงเพียงพอที่จะ ไม่ละลายหรือสูญหายไปสิ่งแวดล้อมได้ง่าย หากมีระบบ การเก็บรวบรวมที่เหมาะสม บรรจุภัณฑ์พลาสติกคงรูปทุก ชนิดสามารถและควรเก็บรวบรวมกลับมารีไซเคิล โชคดี

ที่การเก็บรวบรวมและการรีไซเคิลกำลังก้าวหน้าในหลาย พื้นที่ของโลก อย่างไรก็ตาม TPAC ในฐานะผู้ผลิตเราถือเป็นส่วนหนึ่งที่ต้องใส่ใจด้านความยั่งยืนให้มากยิ่งขึ้น ด้วย เทคโนโลยี ประสิทธิภาพของบรรจุภัณฑ์ได้รับการปรับปรุงดี ขึ้นเรื่อยๆ ในปัจจุบันเราสามารถผลิตบรรจุภัณฑ์ที่มีน้ำหนัก เบาลง (โดยใช้เม็ดพลาสติกน้อยลง) แต่ยังคงคุณสมบัติการ ใช้งานได้ในระดับเดียวกันหรือดีกว่าเดิม งานวิจัยและพัฒนา ที่ทีมของ TPAC ได้ทำมาในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ยังคงได้ รับการชื่นชมจากลูกค้าของเรา และสะท้อนถึงความสัมพันธ์ ที่ยาวนานกับลูกค้าเหล่านั้น

ดังนั้น ผมเชื่อว่าธุรกิจที่เราดำเนินการอยู่ (บรรจุภัณฑ์ พลาสติกคงรูปชั้นเดียวที่มุ่งเน้นใช้พลาสติกที่สามารถ รีไซเคิลได้อย่างมีประสิทธิภาพ) จะยังคงแย่งส่วนแบ่ง ทางการตลาดจากรูปแบบบรรจุภัณฑ์และวัสดุอื่นๆ และ เติบโตอย่างมั่นคงในปีต่อๆ ไป และเรามุ่งหวังให้ถึงวันที่ พอลิเมอร์ที่เราใช้งานอยู่จะมาจากวัสดุชีวภาพเหลือทิ้ง ผม คิดว่าเราจะได้เห็นการปฏิวัติทางด้านพลาสติกชีวภาพใน ช่วงทศวรรษหน้า

ทางด้านภูมิศาสตร์ เรามุ่งเน้นไปที่ภูมิภาคที่เราเชื่อว่าจะ เป็นกลุ่มเศรษฐกิจที่โดดเด่นของโลกในทศวรรษหน้า 3 กลุ่มภูมิภาคหลักที่เราให้ความสนใจประกอบด้วย อาเซียน อินเดีย และตะวันออกกลาง

กลุ่มที่ 1) อาเซียน: ประเทศไทยเป็นฐานที่ตั้งหลักของเรา เรามีการเข้าซื้อกิจการ Combi-pack ในมาเลเซียในปี 2564 และเพิ่งเข้าสู่ตลาดฟิลิปปินส์ด้วยการสร้างโรงงานใหม่

กลุ่มที่ 2) อินเดีย: เดิมเรามีสถานประกอบการอยู่เพียงภาค เหนือและภาคตะวันตก จำนวน 5 แห่งในปี 2561 แต่ปัจจุบัน ได้ขยายไปยังภาคใต้ของอินเดียด้วย รวมเป็น 9 แห่งใน 3 ภูมิภาคนี้

กลุ่มที่ 3) ตะวันออกกลาง: เรามีโรงงานแรกในปี 2562 จาก การเข้าซื้อกิจการ Sun Packaging ซึ่งปัจจุบันมีโรงงานอยู่ 2 แห่ง และขณะนี้กำลังอยู่ระหว่างการวางแผนสร้างโรงงาน แห่งที่ 3

บริษัทมีเป้าหมายที่จะสร้างธุรกิจที่มุ่งเน้นลูกค้าเป็น ศูนย์กลาง และนำด้วยนวัตกรรม เพื่อให้ลูกค้าได้รับโซลูชัน ด้านความยั่งยืนที่ต้องการอย่างรวดเร็ว เชื่อถือได้ และมี ประสิทธิภาพด้านต้นทุน

หน้าที่หลักของ TPAC คืองานวิจัยและพัฒนาซึ่งเป็นสิ่งที่เชื่อมโยงพวกเราทุกคนเข้าด้วยกัน เรามีประสบการณ์ยาวนานหลายทศวรรษในการให้บริการโซลูชันแก่ตลาดอาหารและเภสัชกรรม ในปี 2566 เรามีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่มากกว่า 100 รายการ โดยเราได้ทำงานกับเม็ดพลาสติกหลากหลายชนิดด้วยเทคนิคการขึ้นรูปที่หลากหลาย ปัจจุบันเรามีเทคโนโลยีการขึ้นรูปพลาสติกแข็งทุกรูปแบบครบถ้วนภายในโรงงาน รวมทั้งสิ้น 5 เทคโนโลยีต่างชนิดกัน นอกจากนี้ เรายังได้นำนวัตกรรมบรรจุภัณฑ์กระดาษมาใช้สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารเมื่อไม่นานมานี้ การทำความเข้าใจรวมถึงการร่วมมือกันกับลูกค้าในตลาดอาหารและเภสัชกรรมเป็นหัวใจหลักของเรา ซึ่งเป็นกลุ่มตลาดที่มีความต้องการระบบคุณภาพในระดับสูงสุด นวัตกรรมในกลุ่มดังกล่าวมีอย่างมหาศาล ซึ่งเป็นสิ่งที่เหมาะสมกับเรา

สรุปได้ว่า ในปัจจุบัน TPAC มีความพร้อมที่จะประสบความสำเร็จ ทั้งในด้านภูมิศาสตร์ เทคโนโลยี รูปแบบบรรจุภัณฑ์ วัตถุดิบ กลุ่มตลาดเป้าหมาย เราเชื่อว่า TPAC เป็นบริษัทที่มีสถานะพร้อมที่จะประสบความสำเร็จ

ในด้านการเงิน เราสามารถแปลงกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการดำเนินงานปกติ (Core EBITDA) เป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้ถึงร้อยละ 83 ในปีที่ผ่านมา ในฐานะประธานเจ้าหน้าที่บริหารของกลุ่มบริษัทสามารถกล่าวได้ว่า เราจะบริหารกระแสเงินสดที่สร้างขึ้นได้อย่างรับผิดชอบ และระมัดระวัง เพื่อนำกระแสเงินสดนี้ไปใช้ในการปรับเปลี่ยนองค์กรของเรา

เรามีความก้าวหน้าในการขยายขนาดขององค์กร จากบริษัทที่มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการดำเนินงานปกติ (Core EBITDA) จากธุรกิจหลักเพียง 200 ล้านบาท ให้กลายเป็นบริษัทที่มี Core EBITDA สูงถึง 1,300 ล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเท่ากับการเติบโต 6 เท่าของ Core EBITDA จากธุรกิจหลักในรอบ 8 ปีที่ผ่านมา

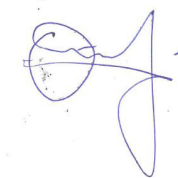
ในแง่ของขนาดและการเติบโต เราจะทำงานอย่างหนักเพื่อให้สามารถรักษาสถานะทางการเติบโตนี้ไว้ได้ เรามีความมุ่งมั่นอย่างแน่วแน่ที่จะไม่ยอมสูญเสียตำแหน่งบริษัทบรรจุภัณฑ์ที่เติบโตเร็วที่สุดในเอเชีย และส่วนตัวผมมั่นใจว่าเราจะสามารถคงตำแหน่งนี้ไว้ในทศวรรษหน้าด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม ความแตกต่างในยุคที่เรากำลังก้าวเข้าสู่นั้นคือการเติบโตจะถูกขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมมากขึ้น โดยมุ่งเน้นไปที่การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีความซับซ้อนซึ่งเป็นจุดหลักของการเติบโตนี้ สำหรับเราถึงเวลาแล้วที่จะนำความรู้ความเชี่ยวชาญอันลึกซึ้งในกระบวนการขึ้นรูปแบบแม่พิมพ์ รวมถึงความเข้าใจอย่างถ่องแท้ในกลุ่มอาหารและยามาใช้ประโยชน์

ราคาหุ้นของเรายังไม่น่าตื่นเต้นเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไร มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 2.5 เท่านับตั้งแต่ที่ผมเข้ารับตำแหน่งในปี 2559 ซึ่งถือว่ายังไม่น่าพอใจนักเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรต่อหุ้นที่เราสามารถสร้างได้ หากสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของเรามีเพิ่มขึ้น และเรายังคงสามารถสร้างผลประกอบการที่ดีได้อย่างต่อเนื่อง เราจะสามารถปลดล็อกมูลค่าที่แท้จริงขององค์กรได้อย่างมหาศาล

ผมขอขอบคุณลูกค้าและผู้ถือหุ้นทุกท่านอีกครั้ง สำหรับการสนับสนุนและความไว้วางใจที่มีให้แก่เรา ขอขอบคุณพันธมิตรทางธุรกิจและสถาบันการเงินผู้ให้การสนับสนุนของเรา ที่เชื่อมั่นในเรื่องราวความสำเร็จของ TPAC มาโดยตลอด

ขอแสดงความนับถือ



เควิน คูมาร์ ชาร์มา
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท