



หน้าแรก (index.php) / ข่าว (?mod=news)

ทั้งหมด (?mod=news) News "Today" (?mod=news&column=16) Breaking News (?mod=news&column=14) Research (?mod=news&column=15)
STOCK DAILY JOURNAL (?mod=news&column=8) สรุปการซื้อขาย (?mod=news&column=18)

GUNKUL ยังมี upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชา - บล.เคทีบีเอสที

📅 2021-03-18 🕒 14:07:09 | 💬 304

GUNKUL: ยังมี upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชา บล.เคทีบีเอสที

Thursday, March 18, 2021



Gunkul Engineering

Bloomberg ticker GUNKUL TB

Recommendation BUY (maintained)

Current price Bt3.66

Target price Under review (previously Bt3.25) Bt22.

Upside/Downside n.a.

ยังมี upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชา

News Flash

ผู้บริหารประเมินธุรกิจกัญชง-กัญชารายได้ต่อไร่สูง ผู้บริหารให้สัมภาษณ์เพิ่มเติมกรณีเตรียมเข้าทำธุรกิจกัญชง-กัญชา โดยบริษัทเตรียมทำทั้งต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ แต่จะเน้นที่กลางน้ำ โดยการทำสารสกัด CBD เป็นหลัก พร้อมกับประเมินรายได้อยู่ที่ไร่ละ 10 ล้านบาท ในเฟสแรกจะใช้พื้นที่ราว 120 ไร่ เป็นพื้นที่ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมจังหวัดนครราชสีมาซึ่งมีที่ดินรวมกว่า 3,000 ไร่ รองรับการขายในเฟสถัดไป (ที่มา: ข่าวหุ้น)

Implication

มีมุมมองเป็นบวก หากสำเร็จจะเป็น big upside เรามีมุมมองเป็นบวกโดยมีความชัดเจนมากขึ้นในเรื่องของธุรกิจกัญชง ทั้งนี้เราได้ลองทำ sensitivity analysis หามูลค่าเพิ่มต่อหุ้นสำหรับธุรกิจกัญชง-กัญชาของบริษัทในระยะยาว โดยอิงสมมติฐานหลัก 1) ค่าไร่ต่อไร่ในระยะยาวที่ราว 0.5 ล้านบาท (จากปัจจุบันตลาดประเมินที่ราว 1.0 ล้านบาทสำหรับธุรกิจสกัดสาร CBD) 2) จำนวนไร่ปลูกที่สามารถรักษาระดับได้ในระยะยาว โดย base case ประเมินอยู่ที่ราว 2,500ไร่ (จากพื้นที่ที่มีราว 5,000 ไร่ ถึงข้อมูลจาก opportunity day 12/3/21) และ 3) long-term valuation ที่ PER 10X ได้มูลค่าเพิ่มต่อหุ้นที่ 1.42 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการและราคาเป้าหมายใหม่ (เดิม ช้อ เป้า 3.25 บาท) ซึ่งคาดว่าจะได้ข้อมูลเพิ่มเติมจากการจัดการประชุมนักวิเคราะห์ในวันที่ 18/3/21

ที่มา: บล.เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) ประจำวันที่ 18 มี.ค. 2564

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเขียนหรือขึ้นให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

>>กดติดตาม Share2Trade ได้ที่นี่<< (<http://www.facebook.com/share2trade>)



Facebook ([http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?](http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D31387&t=GUNKUL)

[u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D31387&t=GUNKUL](https://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D31387&t=GUNKUL) ยังมี upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชา - บล.เคทีบีเอสที)

Twitter (<http://www.twitter.com/intent/tweet?text=GUNKUL> ยังมี upside จากธุรกิจกัญชง-กัญชา - บล.เคทีบีเอสที&url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D31387)

Line (<https://social-plugins.line.me/lineit/share?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D31387>)