

อัยาระเว็งหุ่นกัญชง เปิดหลักคิดก่อนซื้อ

ทับทิม - ตั้งสติรู้ทัน บจ. ประกาศรุกธุรกิจกัญชง นักวิเคราะห์ชี้คล้ายต่างประเทศช่วงแรกที่เกิดกำไรแต่ท้ายสุดจะกลับสู่ความจริง พร้อมเปิดสูตรลงทุนหุ่นกัญชง 3 กลุ่มที่เป็นไปได้เชิงผลประโยชน์การ รับกลุ่มกลางนำได้เปรียบสุด ขณะที่กลุ่มปลูกต้องมองความเป็นไปได้ด้านผลผลิต ให้นำหนักฟาร์มปิดมากกว่า ส่วนปลายนำรอดูความนิยม →→→ **อ่านหน้า 2**

➔ อัยาระเว็ง (ต่อจากหน้า 1)

นายมงคล พวงมาตา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายกลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์เคทีบีเอสที ยอมรับว่า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชง นับเป็นการเกิดกำไรจากความหวังในเชิงบวกในอนาคต ซึ่งต่างประเทศก็เคยเกิดเหตุการณ์เช่นนี้ แต่สุดท้ายราคาก็จะกลับสู่สภาวะของความเป็นจริง ดังนั้นนักลงทุนก็ควรรอบคอบในการลงทุน ต้องประเมินว่าบริษัทจดทะเบียนไหนมีความเป็นไปได้ในเชิงผลประโยชน์การมากที่สุด

โดยหลักการการประเมินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชง สามารถแยกเป็น 3 กลุ่ม ประกอบด้วยธุรกิจต้นน้ำ คือ กลุ่มผู้ปลูก ซึ่งบริษัทที่มีชาวปลูกกัญชงประกอบด้วย STA TIPCO NER GUNKUL HFT CHAYO CPF ธุรกิจกลางน้ำคือกลุ่มโรงสกัดประกอบด้วย DOD RBF KWM

และธุรกิจปลายน้ำคือกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่างๆ แบ่งได้เป็นกลุ่มเครื่องสำอางและอาหารเสริม อาทิ BEAUTY KISS CHAYO JKN KAMART MEGA IP DOD กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ CBG OSP ICHI SAPPE TACC TIPCO MALEE กลุ่มอาหาร ประกอบด้วย NRF XO นอกจากนี้ยังมีกลุ่มร้านอาหารที่มีโอกาสที่นำ

กัญชามาใช้ประกอบอาหาร เช่น M, ZEN, AU, MINT

● โฟกัสปลูกในอาคาร

สำหรับการประเมินในส่วนของธุรกิจต้นน้ำนั้น จุดมุ่งหมายหลักของธุรกิจคือสาร CBD ซึ่งอยู่ในช่อดอกเท่านั้น มีคุณสมบัติลดการอักเสบ และช่วยผ่อนคลาย อย่างไรก็ตามในส่วนของเมล็ดกัญชง หรือใบต่างๆ สามารถนำมาเป็นโปรตีนในอาหารได้ รวมถึงเยื่อกัญชงยังมีคุณสมบัตินำมาทำเป็นเสื้อผ้าได้ แต่ราคาก็จะถูกกว่า CBD ธุรกิจต้นน้ำดังกล่าวยังคงมีความเสี่ยงจากประเด็นการประสมผลสำเร็จจากการปลูก เนื่องจากพืชกัญชงมีคุณสมบัติในการดูดสารพิษในดินได้มาก ดังนั้นในการปลูกกลางแจ้ง อาจจะมีความเสี่ยงสูง รวมถึงการปลูกกลางแจ้งมีโอกาสในการเก็บเกี่ยวผลผลิตช่อดอกได้แค่ครั้งเดียวคือฤดูหนาว

ดังนั้นนักลงทุนจึงควรโฟกัสไปที่ผู้ที่ลงทุนปลูกในอาคารที่ควบคุมได้จะมีโอกาสที่จะประสมผลสำเร็จมากกว่า เนื่องจากสามารถควบคุมสภาวะต่างๆ รวมถึงการกำหนดด้วยแสงที่ต่ำกว่า 12 ชั่วโมง และความชื้นต่ำ ทำให้สามารถเก็บเกี่ยวผลผลิตได้ 3-4 ครั้งต่อปี โดยหุ่นที่ประกาศมีการเพาะปลูกในอาคารประกอบด้วย NER HFT CHAYO ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามความเสี่ยงด้านราคาซึ่งจะสูงในช่วงแรก ก่อนจะลดลงมาตามซัพพลาย และคุณภาพผลผลิต

● กลางน้ำได้เปรียบอุตสาหกรรม

ส่วนธุรกิจกลางน้ำหรือโรงสกัด เป็นกลุ่มที่จะได้รับผลประโยชน์มากที่สุดในขณะนี้ เนื่องจากเป็นกลุ่มผู้สกัดสาร CBD ที่แบรนด์ต่างๆ ต้องการ ดึงดูดธุรกิจร่วมด้วย โดย DOD จะมีศักยภาพสูงในด้านของสินค้าเครื่องสำอางและอาหารเสริม ขณะที่ RBF จะมีศักยภาพในกลุ่มเครื่องดื่ม-อาหาร ส่วน KWM จะมีลักษณะการดำเนินธุรกิจสกัดสารร่วมคู่ค้าโดยมีต้นทุนที่ต่ำ แต่ก็ต้องติดตามด้านของศักยภาพเครื่องสกัด

ซึ่งหลักการพิจารณาจะต้องติดตามได้ว่ากลุ่ม

นี้จะมีการเซ็นสัญญาลูกค้ามากน้อยแค่ไหน โดยประเมินว่าธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเครื่องสำอางจะมากกว่า เนื่องจากช่วงแรกสาร CBD ที่ใช้ยังมีไม่เพียงพอ ดังนั้นจึงถูกนำไปใช้กับเครื่องสำอางที่มีมาร์จิ้นสูงกว่า ขณะที่ธุรกิจเครื่องดื่มที่อาจจะต้องใช้ระยะเวลาโดยความเสี่ยงของธุรกิจโรงสกัดช่วงแรกอาจจะใช้เงินลงทุนสูง ค่าสิ่งซื้อจะแปรผันตามความนิยมสินค้า

● เครื่องสำอางมาเร็วกว่าเครื่องดื่ม

สำหรับธุรกิจปลายน้ำนั้นยังประเมินได้ยากว่า ใครจะประสบความสำเร็จเนื่องจากต้องติดตามกระแสความนิยม และในช่วงแรกอาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายทางการตลาด โดยยังมองกลุ่มเครื่องสำอาง จะเห็นภาพรายได้เร็วกว่าธุรกิจเครื่องดื่ม แต่จากการติดตามในต่างประเทศพบว่า ในกลุ่มธุรกิจกัญชงนั้นเป็นกลุ่มที่มีการเติบโตสูง แต่ยังไม่ค่อยมีกำไร โดยเฉพาะในจีนซึ่งอนุญาตธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยา อย่างไรก็ตามในไทยจากการเปิดให้ทุกผลิตภัณฑ์ทั้งเครื่องสำอาง อาหาร เครื่องดื่ม มองว่าจะมีดีมานด์ที่มากกว่า โดยความเสี่ยงในกลุ่มนี้คือของยอดขายไม่เป็นไปตามเป้า และค่าใช้จ่ายการตลาดอาจจะสูง

● ต้องทำได้จริง

นางสาวหมิ่นหลิง หวัง นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ กลิทธิไทย จำกัด (มหาชน) ระบุ แนะนำให้นักลงทุนพิจารณาว่าแผนการดำเนินงานที่ประกาศออกมานั้น สามารถดำเนินธุรกิจได้จริงหรือไม่ เพราะเมื่อศึกษาแล้วไม่สามารถดำเนินการในเชิงธุรกิจได้จริง ราคาก็จะสะท้อนความคาดหวังก็จะอ่อนตัวกลับลงไปซื้อ-ขายบนพื้นฐานธุรกิจเดิม

ฝ่ายวิเคราะห์ ประเมินความเป็นไปได้ในการดำเนินธุรกิจพบว่ากลุ่มธุรกิจกลางน้ำ โดยเฉพาะโรงสกัดสารสำคัญจากกัญชง จะได้รับประโยชน์สูงสุดจากอุตสาหกรรมนี้ เนื่องจากมีคู่แข่งน้อยรายมาก จึงแนะนำให้ **“ซื้อลงทุน”** RBF ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการขอไลเซนส์ และเมื่อบริษัทประกาศแผนธุรกิจแล้วฝ่ายวิเคราะห์พร้อมที่จะพิจารณาราคาตามปัจจัย

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 19 มีนาคม 2564

ปีที่: 18

ฉบับที่: 4196

หน้า: 1(ขวา), 2

Col.Inch: 60.88

Ad Value: 48,704

PRValue (x3): 146,112

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: ย้ายระเริงหุ้นกัญชงเปิดหลักคิดก่อนซื้อ

พื้นฐานอีกครั้ง
สำหรับกลุ่มปลายน้ำ โดยเฉพาะกลุ่มเครื่อง
ดื่มที่มีแนวโน้มจะออกผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมของ
กัญชงทุกแบรนด์ ดังนั้นจึงแนะนำ "ซื้อ" หุ้นที่ราคา
ยัง Laggard ทั้ง OSP CBG ซึ่งระยะสั้นมีปัจจัย
กดดันจากสถานการณ์ในเมียนมา แต่ประเมินว่าอยู่
ในกรอบไม่เกิน 5% ของรายได้รวมทั้งปีของบริษัท
เป็นต้น