

ผู้บริหารเผยความคืบหน้าธุรกิจกัญชง เตรียมยื่นขอใบอนุญาตปลูกในเดือน เม.ย. 64 โดยเฟสแรกใช้พื้นที่ 200 ไร่ เพื่อรองรับเป้าหมายการสกัด CBD บริสุทธิ์ 99% 1 ตัน/วัน คาดเริ่มปลูกครั้งแรกช่วง 4Q64 นี้ และเริ่มสกัด CBD ช่วงต้นปี 2565 โดยใช้บลงทุนโครงการที่ 1.9 พันล้านบาท

จากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ ผู้บริหารได้เผยข้อมูลเพิ่มเติมในธุรกิจกัญชง ซึ่งขณะนี้ อยู่ในขั้นศึกษา เตรียมพื้นที่ และเตรียมความพร้อมของเมล็ดพันธุ์ ทั้งนี้ทาง GUNKUL ได้กำหนด timeline เตรียมยื่นขอใบอนุญาตปลูกกัญชง ในช่วงเดือนเมษายน 2564 และยื่นขอจัดตั้งโรงงานในเดือนพฤษภาคม 2564 โดยคาดว่าจะมีระยะเวลาอนุมัติราว 135 วัน ซึ่งหากได้รับใบอนุญาตเรียบร้อยแล้ว จะสามารถเริ่มปลูกได้ในเดือนตุลาคม 2564 และสามารถสร้างโรงสกัดและเริ่มสกัดได้ในต้นปี 2565

สำหรับรายละเอียดธุรกิจ เบื้องต้นในเฟส 1 จะใช้พื้นที่ในการปลูกที่ 200 ไร่ เพื่อเป้าหมายสกัด CBD บริสุทธิ์ 99% 1 ตัน/วัน ซึ่งใน 1 ปี คาดจะเก็บเกี่ยวได้ราว 3.3 ครั้ง สำหรับมูลค่าโครงการตั้ง CAPEX ไร่ที่ 1.9 พันล้านบาท โดยคาดการณ์ดังกล่าวจะสร้างรายได้ให้กับทาง GUNKUL ได้ราว 2.0-2.4 พันล้านบาทต่อปี หรือคิดเป็นไร่ละ 10.0-12.0 ล้านบาท โดยอิงราคาขาย CBD บริสุทธิ์ 99% ในท้องตลาดที่ปัจจุบันอยู่ที่ราวกิโลกรัมละ 6.0- 7.0 พันเหรียญสหรัฐฯ จึงคาดจะสามารถคืนทุนได้ภายใน 5 ปี

ทั้งนี้ทางฝ่ายวิจัยยังอยู่ในช่วงทบทวนประมาณการ และรอความชัดเจนในการรับใบอนุญาตของ GUNKUL ซึ่งในเบื้องต้นคาดการณ์ดังกล่าวจะช่วยเพิ่มมูลค่าพื้นฐานให้กับทาง GUNKUL ได้มากกว่า 1.0 บาท/หุ้น ซึ่งยังไม่รวมไว้ในมูลค่าพื้นฐานเดิมที่ 3.15 บาท/หุ้น อย่างไรก็ตามราคาปัจจุบันปรับตัวขึ้นแรงและเร็วเกือบ 40% ในรอบ 2 สัปดาห์อาจต้องให้ความสนใจระมัดระวังในการเข้าลงทุน

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
รายได้	7,099	7,736	9,506	9,549	9,588
กำไรสุทธิ	2,147	3,412	2,306	2,178	2,187
กำไรปกติ	2,138	1,203	2,306	2,178	2,187
EPS (บาท)	0.24	0.38	0.26	0.25	0.25
PER (เท่า)	15.63	9.94	14.72	15.58	15.52
PBV (เท่า)	2.99	2.72	2.47	2.24	2.05
Dividend Yield (%)	3.6%	4.8%	3.4%	3.2%	3.2%
ROE (%)	18.9%	27.4%	16.8%	14.4%	13.2%
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	8,783	8,883	8,883	8,883	8,883

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

GUNKUL

แนะนำ:

ซื้อ



ราคาปัจจุบัน

3.82

ราคาเป้าหมาย

3.15

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ณลินรัตน์ กิตติกำพรรัตน์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ธัญญา อุดม

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์