

คีคิงเจ้าตลาดกัญชง CPALL ตามรอย DOD

ทับทูน - จับตาเอฟเฟกต์คีคิง การเป็นเจ้าตลาดกัญชงของภาคธุรกิจ ล่าสุด SAPPE ออกเครื่องตีเมกัญชาผ่านร้าน ALL COCO โหมตลาดก่อน 4 เมฆ ระหว่างรอกฎหมายออก. เจาะลึกธุรกิจได้ดีปัจจุบันคือกลุ่มกลางนำผู้สกัดสาร CBD ดัน DOD มีดีลอื้อทั้ง BEAUTY KISS CHAYO JKN ดันราคาหุ้นพุ่ง จับตาอนาคต CPALL โอกาสเปรี้ยงรายต่อไป →→→ **อ่านหน้า 2**

คีคิงเจ้าตลาด (ต่อจากหน้า 1)

เจาะลึกเกม "ธุรกิจกัญชง" ที่วันนี้บรรดาสินค้าหลากหลายแบรนด์ กำลังวางแผนที่จะช่วงชิงความเป็นเจ้าตลาด จากการเป็น "ผู้มาก่อน" ท่ามกลางกฎหมายที่กำลังทยอยปลดล็อก จากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.)

อันที่จริงปัจจุบันพืชอย่างกัญชงที่อยู่ในช่วงการนำเข้าเมล็ดและเพาะพันธุ์ ยังไม่ได้มีผลผลิตใดๆ ออกมา โดยเฉพาะสาร CBD ซึ่งเป็นสารสำคัญแก้อักเสบ ผ่อนคลาย ทำให้บริษัททุกแห่งยังไม่สามารถผลิตสินค้าจากกัญชง

อย่างไรก็ดีหลายบริษัทก็อาศัยช่องว่างทางกฎหมายในการจับตลาดก่อน ด้วยความหวังว่าจะเป็นผู้ได้เปรียบ ทั้งเรื่องการนำกัญชง หรือ เทอร์ปีนมาใช้ หรือ แม้แต่การนำ "ใบกัญชา" มาดำเนินการเป็นผลิตภัณฑ์ตามที่กฎหมายเอื้อ

● ผุดเครื่องตีเมกัญชา 4 เมฆ

ล่าสุด บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) หรือ SAPPE ได้นำร่องเปิดตัว "เครื่องตีผสมกัญชา" ที่ร้าน ALL COCO โดยเป็นการเปิดตัวเครื่องตีผสมกัญชา จำนวน 4 เมฆ คือภายใต้ SAPPE จำนวน 2 เมฆ และอีก 2 เมฆ ภายใต้ AllCoco บริเวณสยาม สแควร์ ใจกลางเมือง และที่ร้าน AllCoco

สาขาเซ็นทรัล อีสิริลล์ เป็นการจุดประทุ

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ SAPPE ระบุว่า การออกเครื่องตีผสมกัญชา ทำได้ เนื่องจากเป็นการนำใบกัญชา มาทำเป็นสินค้าเครื่องตีผสม ไม่ได้ใช้บรรจุภัณฑ์ที่ปิดผนึก จึงไม่จำเป็นต้องขออนุญาตจาก อย.

ส่วนการนำสารสกัดกัญชง มาเป็นโปรดักต์ทั้งในส่วนเครื่องตีและขนมขบเคี้ยว อยู่ระหว่างรอใบอนุญาต ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการตามกฎหมายทั้งการขออนุญาต สัดส่วนที่ใช้สำหรับผสมในเครื่องตีและขนมขบเคี้ยว คาดว่าจะเห็นการออกสินค้าได้ในช่วงปลายเดือนกันยายน 2564 นี้

● SAPPE เปิดตัวแรง

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุว่า มีมุมมองเป็นบวกต่อการที่ SAPPE เปิดตัวที่ดูแรงและดูเร็วกว่ารายอื่น และนับเป็นข้อได้เปรียบต่อการประมาดการที่ยังไม่รวมไว้ แต่ปัจจุบันนำผสม CBD ยังต้องรออนุมัติในกลุ่มเครื่องตีเมกัญชง ขณะที่นำกัญชาที่บริษัทโปรโมต เป็นลักษณะคล้ายๆ กับร้านอาหารที่ปัจจุบัน จำหน่ายอาหารผสมกัญชา และมีนำตีเมกัญชา ซึ่งต้องระบุแหล่งที่มาที่ได้รับอนุญาตปลูกเช่นกลุ่มวิสาหกิจชุมชนได้

"เมื่อต้นประมาดการของผลิตภัณฑ์ผสมกัญชง/กัญชา โดยทุกๆ ยอดขาย 100 ล้านบาท (อิงราคา 35 บาท) บน Gross Margin 40% vs ค่าเฉลี่ย 37% คิดเป็นกำไรส่วนเพิ่มจากปี 2564 3% และคิดเป็น Additional TP 1.3 บาทต่อหุ้น"

● DOD กินรวบกลางน้ำ

ทั้งนี้ในการพิจารณาบริษัทที่ดำเนินธุรกิจกัญชงนั้นว่าจะประสบความสำเร็จหรือไม่ ต้องแบ่งออกเป็นต้นน้ำ กลุ่มผู้ปลูก ซึ่งก็จะมีความเสี่ยงด้านผลผลิตโดยขณะนั้นในการปลูกกัญชงยังพิสูจน์ไม่ได้ว่าจะสำเร็จแค่ไหน โดยเฉพาะการปลูกแบบปกติทั่วไปข้างนอก (Out Door) เพราะกัญชงเป็นพืชที่ดูดสารพิษในดินค่อนข้างง่าย แต่ถ้าเป็นการปลูกแบบห้องปิดควบคุมมีการพิสูจน์แล้วว่าจะมีผลผลิตออกมาสูง

ในส่วนของกลุ่มกลางน้ำ คือ กลุ่มโรงสกัด ซึ่งนำกัญชงมาผลิตสาร CBD นับเป็นเป็นกลุ่มที่ได้รับ

ประโยชน์มากที่สุด จากการที่ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่ต้องการสาร CBD จะต้องติดต่อโรงสกัด โดยกลุ่มนี้มีผู้เล่นหลัก คือ บริษัท ดีโอดี ไปโอเทค จำกัด (มหาชน) หรือ DOD, บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) หรือ RBF และ บริษัท เค. ดับบลิว. เม็ททัลเวิร์ค จำกัด (มหาชน) หรือ KWM ส่วนปลายน้ำคือผู้ออกผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมกัญชงต่างๆ

จึงไม่แปลกที่จะเห็นว่าวันนี้ DOD ในฐานะธุรกิจกลางน้ำ ที่มีการรับจ้างผลิตสินค้าปลายน้ำ จะมีดีลธุรกิจที่มีส่วนผสมของ CBD จากกลุ่มปลายน้ำจำนวนมาก ล่าสุดวานนี้ (17 มี.ค.) ได้แจ้งเป็นผู้รับจ้างวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารเสริมและบำรุงผิว กับบริษัท บิวตี้คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ BEAUTY หลังจากก่อนหน้านี้ได้ร่วมมือการผลิตสินค้าในลักษณะเดียวกันกับ บริษัท โจจูคิส อินเทอร์เน็ตช้อปปิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ KISS บริษัท ซีโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO และ บริษัท เจเคเอ็น โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ JKN

● จับตา CPALL ตามรอย DOD

ดังนั้นหากในอนาคตจะมองโมเดลธุรกิจที่จะคล้ายกับ DOD นอกเหนือจากกลุ่มผลิตสาร CBD แล้ว ก็อาจจะต้องมองไปที่ช่องทางขาย ซึ่งหนึ่งในนั้นคือบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPALL ที่เตรียมจะได้รับสินค้าที่เกี่ยวข้องกับกัญชงเข้ามาขาย ทั้งในส่วนเครื่องสำอาง หรือกลุ่มอาหาร และเครื่องตี

ซึ่งในส่วน CPFF เองได้มีการประกาศเดินหน้าผลิตพืชกัญชงคุณภาพ ในปริมาณที่มากพอสำหรับการผลิตอาหารของซีพีเอฟ โดยเฉพาะอาหารสำเร็จรูปที่มีส่วนผสมของสารสกัดจากกัญชง ซึ่งเป็นสารที่ติดต่อกับสุขภาพจะออกสู่ตลาดได้ภายในปีนี้ ขึ้นอยู่กับการประกาศของภาครัฐ ซึ่งส่วนหนึ่งก็ต้องผ่านร้านสะดวกซื้อ 7-11