

กัญชง/กัญชา เริ่มคืบหน้าในกลุ่มเครื่องสำอาง ส่วนอาหารเครื่องดื่มเป็นกลุ่มถัดไป

วานนี้ มีราชกิจจานุเบกษาที่เกี่ยวข้องกับกัญชง/กัญชา 6 ฉบับ (ยา 1, เครื่องสำอาง 3 ฉบับ 2) และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 19 พ.ค.21 เป็นต้นไป ดังนี้

- 1) ประกาศคณะกรรมการพัฒนาระบบยาแห่งชาติ เรื่องบัญญัติยาหลักแห่งชาติด้านสมุนไพร 2564 - ให้น้ำมันกัญชาที่ผลิตจากช่อดอก ยาน้ำมันสารสกัดกัญชา (มี CBD THC ในปริมาณสูง) สำหรับรักษาเสริมในผู้ป่วยโรคระยะเรื้อรัง...เป็นประโยชน์ทางการแพทย์
- 2) ประกาศกระทรวงสาธารณสุขเรื่อง การใช้สารสกัดที่มี CBD จากกัญชง/กัญชาในเครื่องสำอาง 2564 - ต้องระบุส่วนประกอบที่ได้จากการสกัด และมี THC ไม่เกิน 0.2% โดยน้ำหนัก และห้ามใช้สาร CBD จากการสังเคราะห์ // ใช้ได้กับผลิตภัณฑ์ทุกประเภท
- 3) ประกาศกระทรวงสาธารณสุขเรื่อง การใช้ส่วนของกัญชาในเครื่องสำอาง 2564 - ส่วนกัญชาได้แก่ เปลือก ลำต้น เส้นใย กิ่งก้าน ราก ใบ(ไม่มียอดหรือช่อดอก) กากหรือเศษเหลือจากการสกัด ต้องมี THC ไม่เกิน 0.2% // ส่วนของกัญชาต้องทำให้แห้งแล้ว // ให้ใช้กับผลิตภัณฑ์ที่ใช้แล้วล้างออก
- 4) ประกาศกระทรวงสาธารณสุขเรื่อง การใช้ส่วนของกัญชงในเครื่องสำอาง 2564 - ส่วนกัญชงได้แก่ เปลือก ลำต้น เส้นใย กิ่งก้าน ราก ใบ(ไม่มียอดหรือช่อดอก) เมล็ด กากหรือเศษเหลือจากการสกัด ต้องมี THC ไม่เกิน 0.2% // ส่วนของกัญชงต้องทำให้แห้งแล้ว // ให้ใช้กับผลิตภัณฑ์ที่ใช้แล้วล้างออก
- 5) ประกาศคณะกรรมการเครื่องสำอางเรื่อง ฉลากของเครื่องสำอางที่มีส่วนผสม CBD จากกัญชา/กัญชง
- 6) ประกาศคณะกรรมการเครื่องสำอางเรื่อง การแสดงค่าเตือนที่ฉลากเครื่องสำอางที่มีส่วนผสมกัญชง

ความเห็น

- เริ่มมีความคืบหน้าในด้านกฎหมายอีกครั้ง โดยเห็นการอนุญาตควบคู่กันทั้ง 3 Supply Chain ต้นน้ำ (คืนใบอนุญาตนำเข้าเมล็ดพันธุ์) กลางน้ำ (อนุมัติแบบฟอร์มการขออนุญาตโรงสกัดแล้ว) และปลายน้ำ โดยประกาศราชกิจจานุเบกษาเกี่ยวกับเครื่องสำอางก่อน ถัดไปคาดเห็นการอนุญาตในส่วนของอาหารเสริม อาหารและเครื่องดื่ม
- แม้ปัจจุบันจะพอลงส่วนต่างๆของกัญชง/กัญชาได้ แต่ผลผลิตที่มีใน (เช่น เปลือก ราก ใบ กิ่งก้าน) ประเทศยังมีน้อยมาก ไม่สามารถผลิตในเชิง Commercial ได้ เบื้องต้นยังเป็นไปตาม Timeline ของกรมวิชาการเกษตร ถ้าเริ่มนำเข้าเมล็ด และลงมือปลูกในช่วง สจะสามารรถได้ผลผลิต (อย่างรวดเร็ว) .ค. .ค.ธ-ย. ในช่วงปลายปี พ21 และกว่าเราจะได้เห็นผลิตภัณฑ์จากกัญชง กัญชาแบบ/Commercial อย่างเร็วคือต้นปีหน้า
- เรามองเป็นโอกาสของผู้ประกอบการ แต่ต้องดูผลงานกันยาวๆ โดยเฉพาะต้นน้ำที่ดูเหมือนจะได้ประโยชน์ก่อน แต่สุดท้ายเชื่อว่าเหมือนพีชล้มลูกประเภทอื่น ถ้ามีคนปลูกมากก็จะเกิดปัญหา Oversupply และปลายน้ำ ที่มีบริษัทจำนวนมากต้องการผลิตสินค้าออกมาขาย จะวัดกันที่ฝีมือว่าใครทำสินค้าออกมาถูกใจผู้บริโภคมากกว่ากันทั้งในแง่ความอร่อย คุณภาพ หรือความคุ้มค่า ซึ่ง First Mover อาจไม่ใช่ผู้ชนะเสมอไป เชื่อว่าท้ายที่สุดต้องเผชิญการแข่งขัน และต้องมีการทำการตลาดมากขึ้น
- ถ้ามองระยะสั้นถึงยาว เรายังชอบกลางน้ำมากที่สุด โดยมองว่า CBD น่าจะสร้าง Value ได้มากกว่า เพราะมีประโยชน์และเป็นที่ต้องการมากกว่า มองเป็น Chain ที่มีความเสี่ยงน้อยกว่าต้นน้ำ และมีการแข่งขันต่ำกว่าปลายน้ำ **ชอบสุดยังเป็น RBF เป้า 23 บาท และ DOD เป้า 17 บาท** มีโรงสกัดแล้วทั้งคู่ อยู่ระหว่างยื่นขออนุญาต

หุ้นที่ต้องการทำต้นน้ำ - STA GUNKUL SUN TIPCO TWZ ZIGA (สร้างโรงเรือน)

หุ้นที่ทำกลางน้ำ - RBF DOD KWM (ทำเครื่องสกัด) (UPA)

หุ้นที่ทำปลายน้ำ มีเยอะมาก เช่น เครื่องสำอาง DDD KAMART BEAUTY KISS JKN // อาหารเสริม IP MEGA RS TU // อาหารและเครื่องดื่ม CBG OSP SAPPE ICHI TACC CPF TU XO TKN NRF ZEN

*หมายเหตุ : ชื่อบริษัทดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่ง ยังมีอีกหลายบริษัทจดทะเบียนที่ต้องการหรืออยู่ระหว่างเข้าสู่ธุรกิจกัญชง/กัญชา แต่ไม่ได้ถูกระบุชื่อในฉบับนี้

Analyst: Sureporn Teewasuwet
 Register No.: 040694
 E-mail: Sureporn.t@fnsyrus.com
 Tel. 0 2646 9972
 www.fnsyrus.com
 FB FINANSIA SYRUS SECURITIES
 Telegram Finansia
 Twitter @fnsyrus

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารดี ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18, 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-658-9000, 02-658-9500

สำนักงานอัลมาลิ่งค์

25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-646-9600, 02-646-9999

สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า
ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
02-878-5999

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ
จ.กรุงเทพมหานคร
02-378-4545

สาขา ประชาชื่น

105/1 อาคารบี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร
02-580-9130

สาขา บางนา

589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105
(เดิม 1093/105)
ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา
เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร
02-740-7100

สาขา มินท์ ทาวเวอร์

ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9
อาคาร มินท์ ทาวเวอร์
เลขที่ 719 ถนนรพทัดทอง
แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน
จ.กรุงเทพมหานคร
02-680-0700

สาขา สินธร 1

130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-690-4100

สาขา เคียนหงวน (สินธร 2)

140/1 อาคารเคียนหงวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-254-1717

สาขา สาทร

เลขที่ 48/32 ชั้น 16
อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
จ.กรุงเทพมหานคร
02-036-4859

สาขา รังสิต

1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17
ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน
ด.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี
02-993-8180

สาขา รัตนาธิเบศร์

576 ถ.รัตนาธิเบศร์
ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี
02-831-8300

สาขา แจ้งวัฒนะ

99, 99/9
เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
ยูนิคเลขที่ 1904 ชั้น 19
หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด
ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี
02-005-4193

สาขา ขอนแก่น

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร)
ด.ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น
043-058-925

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรศรี ๓. หมากแซง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
042-245-589

สาขา เชียงใหม่

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่
053-235-889, 053-204-711

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย
053-750-120

สาขา สมุทรสาคร

เลขที่ 813/30 ถนนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย
อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จ.สมุทรสาคร
034-428-045

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย
053-640-599

สาขา นครราชสีมา

198/1 ตรอกสมอราย
ต.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
044-288-700, 044-014-322,
044-014-323

สาขา ออนไลน์ภูเก็ต

22/18
ถ.หลวงพ่อวัดฉลอง
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต
076-210-499

สาขา หาดใหญ่

106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย
ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
074-243-777

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี
077-222-595

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง
075-211-219

สาขา ปัตตานี

300/69-70 หมู่ 4 ต.รูสะมิแล
อ.เมือง จ.ปัตตานี
073-350-140-4

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

| | |
|-------------|---|
| BUY | "ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10% |
| HOLD | "ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10% |
| SELL | "ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน |
| TRADING BUY | "ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น" เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน |
| OVERWEIGHT | "ลงทุนมากกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด |
| NEUTRAL | "ลงทุนเท่ากับตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด |
| UNDERWEIGHT | "ลงทุนน้อยกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด |

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2020

| ช่วงคะแนน | สัญลักษณ์ | ความหมาย |
|-----------|---|----------|
| 100-90 |  | ดีเลิศ |
| 80-89 |  | ดีมาก |
| 70-79 |  | ดี |
| 60-69 |  | ดีพอใช้ |
| 50-59 |  | ผ่าน |
| <50 | no logo given | n/a |

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“บริษัทจดทะเบียน”) เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2563 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2562) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC