

SET 50	FWD'25 Div	Est. P/E	REVENUE			Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)					25/24				25/24				25/24				Price	30/05/25	
	30/05/25		2023	2024	2025F	(%)	2023	2024	2025F	(%)	2023	2024	2025F	(%)	Buy	Hold	Sell			(%)
SCB TB Equity	8.88	8.85	219,453	224,346	168,409	-24.93	-	-	95,353	-	43,521	43,943	43,948	0.01	10	15	2	123.00	118.50	3.80
PTTEP TB Equity	8.04	6.53	8,639	8,842	8,817	-0.29	6,425	6,599	6,261	-5.12	2,208	2,227	1,928	-13.44	19	9	4	127.50	98.00	30.10
TISCO TB Equity	7.86	11.77	23,669	25,074	19,181	-23.50	-	-	-	-	7,301	6,901	6,495	-5.88	3	18	3	99.00	97.50	1.54
LH TB Equity	7.04	10.15	26,411	24,892	24,397	-1.99	8,124	6,740	4,577	-32.09	7,482	5,491	4,243	-22.73	4	12	5	4.40	4.02	9.45
TTB TB Equity	6.93	8.57	96,262	99,186	65,733	-33.73	-	-	-	-	18,622	21,031	20,872	-0.75	8	16	3	2.00	1.92	4.17
KTB TB Equity	6.86	6.80	194,860	212,224	156,384	-26.31	-	-	-	-	36,616	43,856	43,395	-1.05	23	3	0	25.00	22.20	12.61
KBANK TB Equity	6.77	7.05	245,293	255,871	193,560	-24.35	-	-	106,976	-	42,405	48,598	49,008	0.84	18	6	2	171.70	154.00	11.49
PTT TB Equity	6.65	8.57	3,144,884	3,090,453	2,974,025	-3.77	400,926	364,777	405,499	11.16	112,024	90,072	94,170	4.55	13	10	4	34.00	29.75	14.29
OSP TB Equity	6.57	14.72	26,062	27,069	27,914	3.12	3,705	3,471	5,246	51.13	2,402	1,638	3,205	95.64	20	6	1	19.00	15.90	19.50
ITC TB Equity	6.52	11.14	15,577	17,729	18,551	4.64	2,760	4,312	3,860	-10.47	2,281	3,597	3,030	-15.76	5	9	4	14.00	12.00	16.67
RATCH TB Equity	6.39	7.34	43,675	33,133	39,579	19.46	9,051	7,805	11,676	49.60	5,167	6,127	7,333	19.69	7	4	0	32.75	25.50	28.43
EGCO TB Equity	6.13	7.58	49,627	40,317	42,653	5.79	7,716	8,835	11,825	33.84	(8,384)	5,411	8,428	55.74	8	2	1	120.00	106.00	13.21
TOP TB Equity	6.08	5.32	469,244	466,777	410,294	-12.10	34,861	23,095	25,376	9.87	19,443	9,959	10,399	4.42	13	10	6	29.00	29.75	-2.52
BBL TB Equity	5.97	5.91	245,606	265,045	172,121	-35.06	-	-	-	-	41,636	45,211	44,684	-1.17	18	6	3	163.50	141.50	15.55
WHA TB Equity	5.75	9.91	14,875	11,335	14,734	29.99	5,563	5,682	7,025	23.64	4,426	4,359	4,998	14.66	18	3	1	4.10	3.20	28.12
TU TB Equity	5.62	9.44	136,153	138,433	136,346	-1.51	11,395	12,275	11,642	-5.16	(13,933)	4,985	4,157	-16.60	2	15	4	11.00	10.00	10.00
BANPU TB Equity	5.61	7.92	5,083	5,148	5,149	0.00	1,027	1,038	1,383	33.32	160	(24)	156	-759.63	2	6	2	5.00	4.64	7.76
HMPRO TB Equity	5.43	14.31	68,283	67,952	71,521	5.25	11,946	12,233	12,420	1.53	6,442	6,504	6,609	1.62	16	11	0	9.48	7.70	23.05
CPN TB Equity	4.71	10.75	45,613	50,184	52,836	5.28	26,101	29,766	31,674	6.41	15,062	16,729	17,311	3.48	22	3	0	66.00	45.50	45.05
CPF TB Equity	4.68	9.22	585,844	580,747	601,093	3.50	41,913	63,149	77,124	22.13	(5,207)	19,558	23,978	22.60	18	1	0	31.00	24.50	26.53
COM7 TB Equity	4.63	11.80	69,559	79,074	85,748	8.44	4,587	5,238	5,676	8.35	2,857	3,307	3,648	10.31	9	1	1	29.00	19.90	45.73
TU TB Equity	4.57	10.30	110,261	110,798	108,756	-1.84	-	-	-	-	9,707	11,682	11,286	-3.39	6	1	0	14.20	10.90	30.28
BIC TB Equity	4.25	14.28	154,672	157,727	163,536	3.68	20,608	22,292	22,900	2.72	4,795	4,001	5,093	27.29	16	3	2	26.00	19.80	31.31
ADVANC TB Equity	4.24	19.33	188,873	213,569	220,881	3.42	93,388	111,612	117,711	5.46	29,086	35,075	40,482	15.41	15	12	0	314.50	286.00	9.97
SAWAD TB Equity	4.00	5.67	18,915	21,046	17,222	-18.17	9,796	10,821	8,008	-25.99	5,001	5,052	4,878	-3.44	10	13	1	27.36	18.30	49.53
BGRIM TB Equity	3.72	12.26	57,115	55,853	56,217	0.65	13,755	13,933	14,176	1.75	1,889	1,557	1,963	26.11	10	7	3	13.70	9.75	40.51
OR TB Equity	3.69	12.83	769,741	723,958	709,426	-2.01	19,540	17,062	19,137	12.16	11,094	7,650	10,371	35.57	7	10	6	14.00	11.80	18.64
KTC TB Equity	3.67	11.91	22,169	23,346	26,265	12.50	11,258	11,597	9,998	-13.79	7,295	7,437	7,758	4.31	3	8	6	45.00	38.50	16.88
BDMS TB Equity	3.67	18.61	100,853	107,867	113,608	5.32	24,740	26,584	27,670	4.08	14,358	15,987	17,003	6.35	26	4	0	32.00	21.50	48.84
BH TB Equity	3.58	14.97	25,296	25,634	25,777	0.56	9,569	10,265	9,965	-2.92	7,006	7,775	7,461	-4.04	15	9	1	214.00	140.00	52.86
CPALL TB Equity	3.20	13.31	895,281	958,998	1,014,240	5.76	78,034	87,269	92,981	6.54	18,482	25,346	28,595	12.82	31	1	0	71.00	47.00	51.06
CRC TB Equity	3.13	11.20	231,438	244,200	253,176	3.68	31,204	33,900	34,854	2.81	8,016	8,136	8,925	9.70	15	10	0	26.00	18.70	39.04
GLOBAL TB Equity	3.13	12.06	32,479	32,435	33,008	1.76	4,655	4,287	4,059	-5.31	2,671	2,377	2,179	-8.35	3	12	3	7.75	5.50	40.91
CCET TB Equity	3.09	15.94	150,441	147,363	152,481	3.47	5,448	5,277	7,407	40.36	1,116	2,603	3,338	28.25	3	1	0	7.55	5.50	37.27
BEM TB Equity	3.01	19.18	16,374	17,004	17,655	3.83	8,554	9,107	9,434	3.59	3,479	3,768	3,973	5.43	19	0	0	9.60	5.35	79.44
GPSC TB Equity	2.90	17.28	91,079	90,730	85,182	-6.11	18,836	21,626	17,742	-17.96	3,694	4,062	4,776	17.57	15	8	0	36.00	32.50	10.77
IVL TB Equity	2.87	9.63	541,458	541,583	530,050	-2.13	28,737	22,904	49,601	116.56	(10,798)	(19,262)	8,142	-142.27	15	6	0	24.50	20.30	20.69
SCC TB Equity	2.76	16.20	499,646	511,172	524,458	2.60	40,457	31,611	45,153	42.84	25,915	6,342	7,917	24.84	3	18	5	162.00	166.00	-2.41
MINT TB Equity	2.74	14.71	149,340	161,352	170,601	5.73	37,295	46,754	44,308	-5.23	5,407	7,750	9,209	18.82	25	2	0	36.00	24.80	45.16
CBG TB Equity	2.64	16.88	18,853	20,964	23,106	10.21	3,215	4,386	4,776	8.90	1,924	2,843	3,190	12.21	11	4	3	75.50	58.75	28.51
PTTGC TB Equity	2.46	13.94	621,631	608,550	583,565	-4.11	41,205	19,410	37,844	94.97	999	(29,811)	3,041	-110.20	14	8	5	21.35	20.80	2.64
SCGP TB Equity	2.42	15.99	129,398	132,784	139,132	4.78	17,689	15,818	16,812	6.28	5,248	3,699	3,526	-4.67	9	9	7	16.00	16.50	-3.03
AOT TB Equity	2.40	21.96	-	67,121	68,620	2.23	-	39,202	39,635	1.10	8,791	19,182	18,967	-1.12	10	13	5	43.50	33.25	30.83
GULF TB Equity	2.36	22.74	114,054	120,888	129,040	6.74	-	-	38,255	-	14,858	18,170	23,921	31.65	17	1	0	63.00	45.00	40.00
AWC TB Equity	2.22	18.33	13,989	15,902	18,158	14.18	9,793	10,791	7,116	-34.06	5,105	5,850	2,342	-59.97	7	5	1	2.72	1.98	37.37
TRUE TB Equity	1.34	21.33	202,856	206,020	204,211	-0.88	85,572	84,147	105,766	25.69	(15,689)	(10,966)	16,207	-247.79	18	2	2	14.95	12.50	19.60
VGI TB Equity	0.91	62.86	-	5,219	5,884	12.73	-	(2,752)	627	-122.78	(65)	501	735	46.64	0	2	3	2.18	2.20	-0.91
MTC TB Equity	0.86	11.34	24,526	27,902	25,220	-9.61	12,333	15,130	8,382	-44.60	4,906	5,867	6,794	15.8	20	4	0	53.25	41.75	27.54
DELTA TB Equity	0.52	58.39	146,371	164,733	181,553	10.21	23,170	26,155	29,720	13.63	18,423	18,939	19,095	0.83	3	4	13	67.00	104.00	-35.58
BTS TB Equity	0.22	127.43	-	18,175	16,963	-6.67	-	(2,199)	7,120	-423.69	1,836	(5,241)	817	-115.59	2	10	0	5.41	4.46	21.30

ที่มา : Bloomberg

หมายเหตุ : 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่นับค่าใช้จ่ายเพื่อเปรียบเทียบในแง่ที่เกี่ยวกับการเงินและธนาคาร

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

2) Div Yield(%) คำนวณจากการคาดการณ์ Dividend Per Share(DPS) ในปี 25F จาก Consensus และ ณ ระดับราคาปิดตามตาราง

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

3) PE 5Yr. AVG (X) คือระยะเวลา 2020-2024 โดย NA เป็นค่ารวมผลขาดทุนในบางปีที่ไม่สามารถคำนวณได้

โทร 0-2080-2838 Email : saknarin@aira.co.th

4) รายชื่อหุ้น SET50 และหุ้นปันผลสูงอัปเดตเพิ่มเติมตามรอบ 1H/25 และ FastTrack ตามประกาศ ตลาด.

พัชรินทร์ เป็ญสุขเย็น

โทร 0-2080-2847 Email : pattanan.p@aira.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ "ไอร่า จำกัด(มหาชน)" ("ไอร่า") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่ารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ใช่เป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด