

SET 50	FWD'26 Div	Est. P/E	REVENUE			Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)		2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2023	2024	2025F	26/25 (%)	Buys	Holds	Sell	Price	31/10/25	(%)
	31/10/25																			
SCB TB Equity	8.36%	9.67	224,346	170,649	166,774	-2.27	-	103,967	104,637	0.64	43,943	46,966	45,784	-2.52	13	12	1	137.50	131.00	4.96
TTB TB Equity	7.30%	8.73	99,186	65,472	64,347	-1.72	-	-	-	-	21,031	20,427	20,715	1.41	6	18	3	1.98	1.85	7.03
OSP TB Equity	7.18%	13.23	27,069	26,549	27,480	3.51	3,471	5,587	5,749	2.91	1,638	3,496	3,574	2.26	14	10	2	19.20	15.70	22.29
TISCO TB Equity	7.17%	12.85	25,074	19,433	19,784	1.81	-	-	-	-	6,901	6,577	6,698	1.84	4	16	3	102.00	107.50	-5.12
TCAP TB Equity	6.96%	7.26	9,637	16,689	13,928	-16.54	-	-	-	-	6,646	7,110	7,363	3.56	3	6	0	54.50	51.00	6.86
LH TB Equity	6.85%	10.40	24,892	23,090	25,138	8.87	6,740	4,488	5,077	13.14	5,491	4,060	4,566	12.48	3	13	5	4.10	3.90	5.13
KKP TB Equity	6.52%	9.99	38,483	24,034	24,040	0.02	-	-	-	-	5,031	5,395	5,564	3.13	7	11	3	67.50	65.75	2.66
PTT TB Equity	6.41%	9.23	3,090,453	2,851,053	2,877,028	0.91	364,777	389,353	403,920	3.74	90,072	90,193	95,321	5.69	17	9	1	35.50	30.75	15.45
KBANK TB Equity	6.38%	8.98	255,871	192,735	190,351	-1.24	-	103,111	102,255	-0.83	48,598	49,299	49,195	-0.21	15	9	2	190.00	186.50	1.88
HMPRO TB Equity	6.24%	13.07	67,952	69,158	71,946	4.03	12,233	11,878	12,517	5.38	6,504	6,129	6,478	5.69	16	9	2	8.20	6.55	25.19
KTB TB Equity	6.07%	8.53	212,224	159,592	152,705	-4.32	-	-	-	-	43,856	46,654	44,538	-4.54	21	4	0	29.00	27.25	6.42
RATCH TB Equity	6.02%	8.62	33,133	34,473	32,467	-5.82	7,805	10,468	9,144	-12.65	6,127	6,913	7,030	1.69	7	5	0	32.50	27.75	17.12
WHA TB Equity	5.98%	10.28	11,335	15,160	15,672	3.37	5,682	7,971	7,256	-8.97	4,359	5,034	4,829	-4.07	18	3	1	4.20	3.26	28.83
CPF TB Equity	5.72%	7.39	580,747	584,279	593,121	1.51	63,149	83,423	73,952	-11.35	19,558	29,134	23,092	-20.74	5	14	1	24.85	21.10	17.77
BCP TB Equity	5.68%	5.20	589,877	558,042	567,628	1.72	45,988	39,304	42,424	7.94	2,184	5,589	8,058	44.17	16	5	0	41.00	29.50	38.98
BBL TB Equity	5.62%	6.83	265,045	178,054	161,266	-9.43	-	-	-	-	45,211	47,097	44,569	-5.37	11	10	6	170.00	158.50	7.26
TOP TB Equity	5.59%	6.64	466,777	401,757	407,093	1.33	23,095	22,621	27,569	21.96	9,959	12,850	11,857	-7.73	10	14	5	37.20	35.75	4.06
TLI TB Equity	5.38%	9.25	110,798	111,751	115,323	3.20	-	-	-	-	11,682	12,142	12,943	6.60	6	1	0	14.20	10.30	37.86
EGCO TB Equity	5.27%	7.70	40,317	38,917	36,812	-5.41	8,835	9,024	9,014	-0.12	5,411	8,562	8,315	-2.88	9	4	1	132.00	123.00	7.32
KTC TB Equity	5.13%	9.32	23,346	25,776	26,502	2.82	11,597	9,848	9,849	0.01	7,437	7,601	7,889	3.79	12	4	1	36.00	28.50	26.32
TU TB Equity	4.95%	12.03	138,433	133,996	137,673	2.74	12,275	11,605	12,298	5.97	4,985	4,323	4,715	9.05	6	12	4	13.20	13.10	0.76
ADVANC TB Equity	4.76%	19.17	213,569	224,143	229,059	2.19	111,612	119,335	123,533	-	35,075	42,917	46,870	9.21	23	4	0	336.50	302.00	11.42
BJC TB Equity	4.69%	14.43	157,727	161,607	166,514	3.04	22,292	22,384	22,969	2.62	4,001	4,598	5,051	9.85	15	5	1	22.00	18.30	20.22
CPN TB Equity	4.32%	12.74	50,184	51,795	56,496	9.08	29,766	31,219	33,831	8.37	16,729	17,203	18,889	9.80	23	1	0	68.00	53.75	26.51
BDMS TB Equity	4.30%	17.28	107,867	111,850	118,311	5.78	26,584	27,553	29,263	6.21	15,987	16,339	17,358	6.24	25	7	0	27.50	18.90	45.50
COM7 TB Equity	4.30%	13.95	79,074	86,335	93,238	8.00	5,238	5,897	6,515	10.48	3,307	3,917	4,334	10.66	8	3	0	30.25	25.00	21.00
AWC TB Equity	3.86%	17.74	15,902	17,814	20,203	13.41	10,791	6,843	8,020	17.20	5,850	2,889	3,514	21.63	10	2	2	2.80	2.20	27.27
CRC TB Equity	3.72%	14.14	244,200	249,776	255,503	2.29	33,900	33,602	34,169	1.69	8,136	8,251	8,646	4.79	9	12	5	21.55	20.50	5.12
CPALL TB Equity	3.56%	13.38	958,998	1,002,745	1,054,606	5.17	87,269	91,358	96,537	5.67	25,346	27,949	30,948	10.73	31	0	0	65.00	46.00	41.30
OR TB Equity	3.44%	14.98	723,958	683,241	696,753	1.98	17,062	19,938	21,251	6.59	7,650	10,998	11,765	6.98	13	9	1	16.00	14.70	8.84
CBG TB Equity	3.37%	14.25	20,964	22,548	24,123	6.98	4,386	4,508	4,773	5.87	2,843	2,965	3,163	6.69	10	7	2	58.00	45.00	28.89
CCET TB Equity	3.33%	19.06	147,363	149,191	159,588	6.97	5,277	6,113	6,580	7.64	2,603	3,177	3,548	11.66	4	0	0	7.30	6.10	19.67
IVL TB Equity	3.11%	13.14	541,583	493,531	500,575	1.43	22,904	41,654	48,755	17.05	(19,262)	2,272	7,836	244.82	10	9	2	24.00	19.10	25.65
TIDLOR TB Equity	3.08%	10.88	22,161	20,834	22,616	8.55	8,705	7,933	8,693	9.59	4,230	5,016	5,639	12.41	22	3	0	22.70	21.00	8.10
BEM TB Equity	3.07%	19.36	17,004	17,243	18,123	5.10	9,107	9,294	9,858	6.08	3,768	3,828	4,070	6.33	20	0	0	8.63	5.15	67.48
BH TB Equity	3.01%	18.09	25,634	25,523	26,548	4.01	10,265	10,003	10,336	3.33	7,775	7,451	7,740	3.87	20	6	1	214.00	172.00	24.42
MINT TB Equity	2.98%	13.65	161,352	166,675	174,028	4.41	46,754	42,937	44,482	3.60	7,750	9,017	10,000	10.90	23	3	0	34.00	23.00	47.83
GULF TB Equity	2.76%	21.85	120,888	135,109	137,091	1.47	-	46,972	35,855	-23.67	18,170	25,952	30,544	17.69	20	1	0	62.00	44.25	40.11
TRUE TB Equity	2.72%	18.59	206,020	202,757	199,701	-1.51	84,147	105,387	112,398	6.65	(10,966)	17,228	20,816	20.83	19	3	0	15.10	11.30	33.63
GPSC TB Equity	2.71%	19.45	90,730	84,688	80,797	-4.59	21,626	18,891	19,098	1.10	4,062	5,487	5,888	7.29	16	5	1	45.00	41.50	8.43
SCC TB Equity	2.70%	20.57	511,172	526,430	547,962	4.09	31,611	45,094	51,084	13.28	6,342	12,491	11,682	-6.47	7	11	8	219.00	204.00	7.35
SCGP TB Equity	2.67%	16.90	132,784	135,061	140,241	3.83	15,818	16,738	17,853	6.66	3,699	3,807	4,506	18.37	9	10	5	20.35	18.20	11.81
PTTGC TB Equity	2.35%	22.91	608,550	543,622	549,523	1.09	19,410	27,290	40,434	48.17	(29,811)	(7,112)	5,635	-179.24	11	6	11	25.00	25.25	-0.99
AOT TB Equity	1.79%	31.54	-	67,231	68,798	2.33	-	37,643	38,323	1.80	19,182	18,229	18,643	2.27	8	13	8	38.00	41.25	-7.88
VGI TB Equity	1.60%	32.89	-	5,436	5,890	8.35	-	580	946	63.30	501	559	751	34.33	0	5	2	2.16	1.25	72.80
BTS TB Equity	1.46%	66.82	-	24,567	25,707	4.64	-	8,486	9,274	9.28	2,117	255	526	106.27	2	10	0	4.79	2.94	62.93
MTC TB Equity	0.95%	11.20	27,902	24,921	28,152	12.96	15,130	8,325	9,385	12.73	5,867	6,685	7,663	14.62	20	4	0	50.00	40.50	23.46
DELTA TB Equity	0.40%	84.37	164,733	193,653	234,732	21.21	26,155	33,665	42,538	26.36	18,939	22,571	29,238	29.5	5	7	10	191.00	217.00	-11.98
PTTEP TB Equity	0.22%	7.21	8,842	8,752	8,933	2.06	6,599	6,168	6,299	2.13	2,227	1,871	1,799	-3.88	21	9	2	134.00	107.00	25.23
BANPU TB Equity	0.20%	9.74	5,148	5,165	5,245	1.55	1,038	1,176	1,198	1.81	(24)	124	176	42.03	2	7	1	5.40	5.05	6.93

ที่มา: Bloomberg

หมายเหตุ: 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่นับค่าใช้จ่ายเพื่อเปรียบเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร

ศักดิ์รินทร์ ธรรมานนท์, #025881

2) Div Yield(%) คำนวณจากการคาดการณ์ Dividend Per Share(DPS) ในปี 26F จาก Consensus และ ณ ระดับราคาปิดตามตาราง

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

3) รายชื่อหุ้น SET50 และหุ้นปันผลสูงอันดับเพิ่มเติมตามรอบ 2H/25 และ FastTrack ตามประกาศ ดลท

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

พัทธนันท์ แป้นสุพรรณ

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอราขอสงวนสิทธิ์ในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด