

SET 50	FWD'26 Div		REVENUE			Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)	Est. P/E	2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F		Buy	Hold	Sell	Price	5/1/26	(%)
	5/1/26																			
PTTEP	8.19%	8.29	8,842	9,070	9,156	0.95	6,599	6,404	6,444	0.61	2,227	1,911	1,832	-4.11	20	9	2	130.00	117.50	10.64
SCB	7.74%	10.41	224,346	171,436	164,377	-4.12	-	100,084	97,385	-2.70	43,943	47,861	45,255	-5.44	15	10	1	142.00	139.50	1.79
TISCO	7.12%	12.73	25,074	19,900	20,379	2.41	-	-	-	-	6,659	6,770	6,981	3.11	4	15	4	106.00	110.50	-4.07
KKP	6.82%	9.48	38,483	24,289	25,060	3.17	-	-	-	-	5,913	5,836	6,175	5.82	10	9	2	72.00	69.00	4.35
TTB	6.56%	10.20	99,186	64,009	65,188	1.84	-	-	-	-	20,639	20,451	18,731	-8.41	2	21	3	2.02	2.04	-0.98
OSP	6.56%	14.33	27,069	26,138	27,003	3.31	3,471	5,650	5,798	2.62	1,638	3,571	3,601	0.85	21	3	2	20.00	17.20	16.28
KBANK	6.45%	9.01	255,871	187,555	191,215	1.95	-	-	-	-	49,565	48,404	49,684	2.65	15	8	3	200.00	192.00	4.17
KTC	6.44%	8.63	23,346	26,268	26,946	2.58	11,597	9,849	10,282	4.40	7,782	8,034	8,297	3.27	13	4	0	34.50	27.75	24.32
TCAP	6.30%	7.77	9,637	11,966	12,360	3.29	-	-	-	-	6,646	7,707	7,982	3.56	5	3	0	58.20	59.00	-1.36
KTB	6.16%	8.88	212,224	160,201	151,989	-5.13	-	-	-	-	43,856	48,227	45,590	-5.47	22	4	0	30.75	29.00	6.03
LH	6.07%	11.49	24,892	21,597	23,874	10.54	6,740	4,057	4,527	11.60	5,491	3,701	4,043	9.22	1	15	4	3.90	3.94	-1.02
HMPRO	5.97%	13.85	67,952	68,387	71,286	4.24	12,233	11,556	12,190	5.49	6,504	6,053	6,409	5.88	14	10	2	7.50	6.80	10.29
WHA	5.96%	10.38	11,335	14,993	15,638	4.30	5,682	7,033	7,206	2.46	4,359	4,973	4,823	-3.03	17	4	1	4.07	3.32	22.59
BCP	5.90%	5.05	589,877	527,787	544,806	3.22	45,988	35,756	39,816	11.36	2,184	4,874	8,267	69.63	19	3	0	40.00	30.00	33.33
PTT	5.89%	10.23	3,090,453	2,836,426	2,867,415	1.09	364,777	381,727	403,060	5.59	90,072	86,455	93,899	8.61	18	8	0	35.00	33.75	3.70
EGCO	5.68%	7.42	40,317	38,615	37,392	-3.17	8,835	7,771	8,198	5.50	5,411	7,049	7,826	11.03	8	6	0	133.50	116.50	14.59
BJC	5.63%	12.37	157,727	157,031	161,431	2.80	22,292	21,989	22,561	2.60	4,001	4,327	4,724	9.18	11	8	2	18.50	14.50	27.59
BBL	5.55%	7.12	265,045	166,323	167,756	0.86	-	-	-	-	46,007	44,142	45,794	3.74	12	11	4	176.00	170.50	3.23
BANPU	5.45%	14.81	5,148	5,347	5,483	2.55	1,038	1,265	1,319	4.27	(24)	45	119	165.14	3	7	0	5.40	5.50	-1.82
RATCH	5.40%	9.75	33,133	32,266	28,644	-11.22	7,805	12,150	11,838	-2.56	6,127	6,795	6,863	1.00	6	6	0	32.50	30.75	5.69
TU	5.38%	10.92	138,433	132,812	136,902	3.08	12,275	11,390	12,165	6.81	4,985	4,377	4,745	8.42	8	11	3	13.90	12.10	14.88
TLI	5.36%	10.13	110,798	111,751	115,323	3.20	-	-	-	-	11,682	11,579	12,069	4.23	6	1	0	14.00	11.00	27.27
COM7	5.29%	11.12	79,074	86,671	93,904	8.35	5,238	5,928	6,537	10.27	3,307	3,949	4,341	9.94	11	1	0	30.25	20.10	50.50
CPF	5.23%	8.20	580,747	573,178	580,215	1.23	63,149	83,210	73,302	-11.91	19,558	27,572	21,628	-21.56	9	12	0	23.50	21.30	10.33
TOP	5.20%	7.18	466,777	403,152	404,668	0.38	23,095	22,587	27,534	21.90	9,959	13,213	12,198	-7.68	16	10	2	39.00	39.50	-1.27
ADVANC	4.39%	20.91	213,569	224,644	230,386	2.56	111,612	120,690	125,637	-	35,075	44,224	48,588	9.87	22	3	0	349.50	342.00	2.19
CRC	4.24%	14.10	244,200	249,003	247,587	-0.57	33,900	33,178	32,768	-1.24	8,136	8,837	8,308	-5.99	14	9	1	22.25	19.40	14.69
TIDLOR	4.11%	8.91	22,161	21,138	22,951	8.57	8,705	8,035	8,834	9.94	4,230	5,126	5,684	10.89	24	1	0	24.00	17.40	37.93
BDMS	4.07%	18.22	107,867	112,332	118,403	5.40	26,584	27,569	28,806	4.49	15,987	16,498	17,481	5.96	25	5	0	27.00	20.10	34.33
CPN	4.06%	13.67	50,184	50,747	55,591	9.55	29,766	31,641	34,036	7.57	16,729	17,418	18,737	7.57	25	0	0	68.00	57.25	18.78
AWC	3.88%	18.23	15,902	17,555	20,070	14.33	10,791	6,622	7,871	18.86	5,850	2,988	2,998	0.32	10	3	2	2.75	2.06	33.50
CPALL	3.72%	12.84	958,998	999,085	1,048,044	4.90	87,269	90,754	95,641	5.38	25,346	28,185	30,969	9.88	30	1	0	60.00	44.25	35.59
CCET	3.69%	16.83	147,363	138,157	152,762	10.57	5,277	5,500	6,635	20.64	2,603	2,520	3,268	29.69	5	0	0	6.20	5.10	21.57
OR	3.42%	14.71	723,958	685,237	699,096	2.02	17,062	20,178	21,393	6.03	7,650	11,151	11,817	5.97	16	7	1	16.15	14.50	11.38
CBG	3.41%	14.51	20,964	22,299	23,667	6.14	4,386	4,434	4,623	4.26	2,843	2,898	3,047	5.1	16	3	0	51.50	44.25	16.38
BH	3.37%	16.17	25,634	25,483	26,522	4.08	10,265	10,054	10,410	3.55	7,775	7,508	7,804	3.95	20	6	1	212.00	155.00	36.77
MINT	3.07%	13.45	161,352	163,916	172,329	5.13	46,754	43,613	44,418	1.85	7,750	9,119	10,022	9.89	25	1	0	33.25	22.80	45.83
BEM	2.97%	19.96	17,004	17,199	18,030	4.83	9,107	9,230	9,761	5.75	3,768	3,834	4,042	5.42	18	2	0	8.40	5.25	60.00
IVL	2.91%	17.02	541,583	454,326	495,950	9.16	22,904	36,906	46,717	26.58	(19,262)	(3,309)	5,354	-261.77	10	9	2	20.60	19.20	7.29
GPSC	2.85%	18.49	90,730	84,989	80,118	-5.73	21,626	19,196	19,112	-0.44	4,062	5,638	5,908	4.79	17	4	1	45.50	38.75	17.42
TRUE	2.76%	19.25	206,020	200,193	197,177	-1.51	84,147	105,263	112,977	7.33	(10,966)	16,122	21,691	34.54	22	1	0	15.00	12.30	21.95
GULF	2.66%	22.40	120,888	135,952	136,215	0.19	-	29,219	34,653	18.60	18,170	26,139	30,314	15.97	22	0	0	61.50	45.75	34.43
PTTGC	2.59%	37.08	608,550	543,475	562,869	3.57	19,410	25,088	38,465	53.32	(29,811)	(9,865)	2,948	-129.88	11	5	11	23.50	24.10	-2.49
SCC	2.48%	24.08	511,172	512,542	540,489	5.45	31,611	42,270	47,753	12.97	6,342	11,880	10,705	-9.89	10	8	8	220.00	211.00	4.27
SCGP	2.37%	19.30	132,784	131,745	138,756	5.32	15,818	16,785	17,974	7.08	3,699	3,935	4,672	18.71	11	9	5	21.00	20.90	0.48
AOT	2.35%	25.85	-	72,685	84,028	15.61	-	42,110	51,678	22.72	18,125	21,904	29,254	33.56	13	13	2	54.00	53.00	1.89
VGI	1.63%	27.06	-	5,194	5,570	7.23	-	534	1,031	93.07	501	487	648	33.22	1	4	2	1.37	0.92	48.91
MTC	1.18%	8.85	27,902	24,780	28,068	13.27	15,130	8,410	9,548	13.53	5,867	6,693	7,603	13.60	20	4	0	49.00	31.75	54.33
BTS	1.03%	106.36	-	25,560	26,738	4.61	-	10,112	10,126	0.14	2,117	(338)	(227)	-32.95	2	9	0	4.00	2.34	70.94
DELTA	0.48%	69.07	164,733	198,668	241,690	21.66	26,155	34,244	44,000	28.49	18,939	23,234	30,953	33.22	8	13	1	179.50	171.50	4.66

ที่มา : Bloomberg

หมายเหตุ : 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
2) Div Yield(%) คำนวณจากการคาดการณ์ Dividend Per Share(DPS) ในปี 24F จาก Consensus และ ณ ระดับราคาปิดตามตาราง
3) PE 5yr. AVG (X) คือระยะยาว 2019-2023 โดย NA เป็นค่ารวมและขาดทุนในบางปีที่ไม่สามารถคำนวณได้

ศักดิ์รินทร์ ศุภานนท์, #025881

โทร 02-080-2838

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนที่เชี่ยวชาญด้านหลักทรัพย์

สิทธิบุตร วีระทิพย์วงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ "ไอร่า จำกัด(มหาชน)" ("ไอร่า") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่ารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ บริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ ีขายในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด