

SET 50	FWD'26 Div	Est. P/E	REVENUE				Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)																				
	02/02/26		2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F	Buy	Hold	Sell	Price	02/02/26	(%)		
SCB	7.93%	9.78	224,346	161,937	165,301	2.08	-	90,336	93,793	3.83	47,488	44,791	46,866	4.63	11	14	1	140.00	135.50	3.32	
TISCO	6.87%	12.92	25,074	19,948	20,439	2.46	-	-	-	-	6,659	6,776	6,990	3.17	4	15	4	105.50	112.50	-6.22	
TTB	6.73%	9.95	99,186	64,612	65,964	2.09	-	-	-	-	20,639	20,384	19,026	-6.66	4	19	3	2.05	2.02	1.24	
CPF	6.72%	8.30	580,747	571,984	579,374	1.29	63,149	82,283	72,086	-12.39	19,558	27,058	20,694	-23.52	9	12	0	23.30	20.70	12.56	
PTTEP	6.52%	8.62	8,842	8,934	9,019	0.95	6,599	6,300	6,339	0.61	2,227	1,878	1,800	-4.12	20	9	2	131.50	122.50	7.35	
KKP	6.46%	9.69	38,483	25,048	25,388	1.36	-	-	-	-	5,913	5,972	6,302	5.52	10	9	2	74.00	72.00	2.78	
CRC	6.40%	14.18	244,200	248,807	247,359	-0.58	33,900	33,184	33,022	-0.49	8,136	8,393	8,386	-0.09	14	9	1	22.00	19.70	11.68	
KBANK	6.36%	9.04	255,871	188,274	191,564	1.75	-	-	-	-	49,565	47,576	49,020	3.03	11	13	2	193.00	188.00	2.66	
OSP	6.32%	14.60	27,069	26,041	26,903	3.31	3,471	5,667	5,814	2.60	1,638	3,609	3,639	0.85	20	4	2	20.00	17.70	12.99	
KTB	6.29%	8.40	212,224	151,437	154,522	2.04	-	-	-	-	48,229	45,191	46,881	3.74	21	5	0	31.00	28.25	9.73	
LH	6.23%	11.47	24,892	21,605	23,967	10.93	6,740	4,267	4,767	11.70	5,491	3,786	4,106	8.44	2	15	4	4.00	3.90	2.56	
TCAP	6.03%	7.76	9,637	11,966	12,360	3.29	-	-	-	-	6,646	7,697	7,970	3.55	4	4	0	58.20	59.00	-1.36	
WHA	5.81%	10.85	11,335	14,993	15,563	3.80	5,682	7,033	7,174	2.00	4,359	4,973	4,802	-3.42	17	4	1	4.07	3.46	17.63	
BBL	5.69%	6.76	265,045	165,273	167,224	1.18	-	-	-	-	46,007	42,974	44,638	3.87	10	9	8	170.00	158.00	7.59	
PTT	5.59%	10.23	3,090,453	2,847,262	2,887,385	1.41	364,777	383,670	404,803	5.51	90,072	86,380	94,648	9.57	18	8	0	35.00	34.00	2.94	
EGCO	5.56%	7.48	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	132.00	117.50	12.34	
HMPRO	5.44%	14.52	67,952	68,389	70,986	3.80	12,233	11,707	12,310	5.15	6,504	6,042	6,362	5.30	13	11	2	7.50	7.10	5.63	
TU	5.35%	10.57	138,433	133,094	136,698	2.71	12,275	11,398	12,180	6.86	4,985	4,303	4,703	9.29	8	11	3	13.30	11.80	12.71	
RATCH	5.11%	9.83	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	31.00	4.84	
KTC	5.10%	8.90	23,346	26,402	27,038	2.41	11,597	9,849	10,282	4.40	7,782	8,072	8,335	3.25	14	4	0	34.00	28.75	18.26	
BJC	4.99%	12.62	157,727	157,000	160,962	2.52	22,292	21,679	22,264	2.70	4,001	4,212	4,586	8.89	15	4	2	17.40	14.50	20.00	
TOP	4.78%	7.55	466,777	395,597	396,442	0.21	23,095	22,151	27,996	26.39	9,959	13,348	12,442	-6.79	12	14	2	42.50	42.75	-0.58	
BANPU	4.72%	15.40	5,148	5,222	5,387	3.17	1,038	1,234	1,302	5.54	(24)	(37)	101	-370.39	3	7	0	5.30	5.35	-0.93	
TLI	4.52%	10.48	110,798	111,751	58,300	-47.83	-	-	-	-	11,682	12,251	12,999	6.11	6	1	0	14.20	11.90	19.33	
COM7	4.49%	12.05	79,074	86,673	92,856	7.13	5,238	5,975	6,514	9.02	3,307	3,957	4,344	9.8	13	0	0	30.00	21.90	36.99	
ADVANC	3.98%	21.12	213,569	224,547	229,971	2.42	111,612	120,808	125,893	-	35,075	44,508	49,149	10.43	22	3	0	350.00	349.00	0.29	
TIDLOR	3.95%	8.65	22,161	21,131	22,971	8.70	8,705	-	8,834	-	4,230	5,151	5,717	10.98	24	1	0	24.00	17.00	41.18	
BCP	3.87%	5.23	589,877	527,567	542,708	2.87	45,988	36,104	39,703	9.97	2,184	4,740	8,165	72.25	19	3	0	40.00	30.25	32.23	
BDMS	3.81%	18.34	107,867	112,170	118,141	5.32	26,584	27,402	29,034	5.96	15,987	16,301	17,391	6.68	25	5	0	26.00	20.10	29.35	
CPN	3.77%	13.79	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	57.75	17.75	
OR	3.56%	13.88	723,958	682,088	698,313	2.38	17,062	19,840	21,184	6.77	7,650	11,174	11,705	4.76	12	11	1	16.00	13.60	17.65	
IVL	3.43%	18.09	541,583	454,326	495,950	9.16	22,904	36,906	46,717	26.58	(19,262)	(3,176)	5,354	-268.55	10	9	2	20.60	20.40	0.98	
CPALL	3.42%	12.63	958,998	999,954	1,047,889	4.79	87,269	90,460	95,464	5.53	25,346	28,108	30,932	10.05	30	1	0	60.00	43.50	37.93	
CBG	3.22%	14.18	20,964	22,299	23,667	6.14	4,386	4,434	4,623	4.26	2,843	2,898	3,047	5.12	16	3	0	51.50	43.25	19.08	
GPSC	3.11%	16.62	90,730	87,241	81,094	-7.05	21,626	19,563	19,463	-0.51	4,062	5,662	5,968	5.41	17	4	1	45.50	35.50	28.17	
BH	3.00%	17.37	25,634	25,498	26,552	4.13	10,265	10,093	10,450	3.53	7,775	7,524	7,796	3.61	21	5	1	212.00	167.50	26.57	
BEM	2.82%	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	
CCET	2.78%	15.78	147,363	137,560	147,813	7.45	5,277	4,836	5,943	22.89	2,603	2,466	3,178	28.89	5	0	0	6.20	4.78	29.71	
MINT	2.70%	13.51	161,352	163,333	171,393	4.93	46,754	42,735	43,747	2.37	7,750	9,083	10,056	10.71	25	1	0	33.69	22.90	47.12	
SCGP	2.57%	16.10	132,784	135,217	140,810	4.14	15,818	17,790	18,654	4.86	4,069	4,820	5,343	10.86	11	8	6	21.75	20.00	8.75	
AWC	2.52%	20.96	15,902	17,584	19,811	12.66	10,791	6,583	7,637	16.01	5,850	3,434	3,209	-6.56	10	3	2	2.75	2.18	26.15	
GULF	2.52%	22.95	120,888	133,910	133,250	-0.49	-	29,398	35,187	19.69	18,170	26,026	30,502	17.20	22	0	0	61.50	46.75	31.55	
SCC	2.43%	17.65	511,172	542,903	573,407	5.62	31,611	49,542	54,419	9.84	14,075	10,647	14,313	34.43	9	9	8	220.00	206.00	6.80	
TRUE	2.09%	18.15	206,020	200,193	197,154	-1.52	84,147	105,083	112,829	7.37	(10,966)	16,122	21,688	34.53	20	3	0	14.90	11.60	28.45	
PTTGC	1.79%	41.30	608,550	536,310	561,690	4.73	19,410	23,919	38,160	59.54	(29,811)	(15,071)	2,390	-115.86	12	3	12	26.00	24.70	5.26	
AOT	1.78%	24.03	-	72,575	84,891	16.97	-	42,089	52,540	24.83	18,125	21,871	29,861	36.53	12	14	2	54.00	50.25	7.46	
VGI	1.74%	28.67	-	5,122	5,464	6.68	-	-	-	-	501	272	334	22.79	1	4	2	1.37	0.86	59.30	
MTC	0.94%	9.42	27,902	24,836	28,169	13.42	15,130	8,410	9,548	13.53	5,867	6,691	7,552	12.87	20	4	0	48.00	33.75	42.22	
BTS	0.55%	99.09	-	25,560	26,738	4.61	-	10,433	10,126	-2.94	2,117	(146)	(227)	55.28	2	9	0	4.00	2.18	83.49	
DELTA	0.29%	83.20	164,733	199,507	243,629	22.12	26,155	34,462	44,329	28.63	18,939	23,126	30,629	32.44	8	13	1	174.00	205.00	-15.12	

ที่มา : Bloomberg

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

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

โทร 02-080-2838

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

สิทธิบุตร วีระพิชญ์พงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ "ไอร่า จำกัด(มหาชน)" ("ไอร่า") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่ารวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ ใช้งานในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด