

SET 50	FWD'26 Div	Est. P/E	REVENUE				Growth		EBITDA			Growth	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)		2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F	26/25 (%)	2024	2025F	2026F	Buy	Hold		Sell	Price	02/03/26	(%)		
	02/03/26																					
SCB	7.34%	10.56	224,346	161,422	165,054	2.25	-	90,336	93,793	3.83	47,488	44,856	46,900	4.56	10	14	2	145.00	146.50	-1.02		
TISCO	6.72%	13.05	25,074	19,989	20,497	2.54	-	-	-	-	6,659	6,800	7,043	3.57	2	14	7	106.00	115.00	-7.83		
KKP	6.41%	10.15	38,483	24,555	25,378	3.35	-	-	-	-	5,913	6,012	6,358	5.75	9	9	3	74.00	76.00	-2.63		
BANPU	6.39%	14.89	5,148	5,499	5,519	0.35	1,038	1,280	1,298	1.38	61	102	122	19.32	2	7	1	5.90	5.55	6.31		
OSP	6.17%	13.11	27,069	26,718	27,663	3.54	3,471	5,782	5,967	3.19	3,667	3,659	3,845	5.08	18	6	2	19.80	16.70	18.56		
TCAP	6.14%	7.70	6,915	12,174	11,912	-2.15	-	-	-	-	7,750	8,015	8,172	2.0	3	6	0	60.00	60.00	0.00		
KBANK	6.09%	9.66	256,016	186,622	190,852	2.27	-	-	-	-	49,565	46,125	48,311	4.74	13	10	3	202.00	198.50	1.76		
LH	6.00%	10.77	24,892	24,227	27,922	15.25	6,740	4,506	5,225	15.96	3,716	4,027	4,695	16.60	3	12	5	4.00	4.18	-4.31		
TTB	5.90%	11.32	99,186	64,784	66,144	2.10	-	-	-	-	20,639	20,480	19,010	-7.18	3	19	4	2.10	2.34	-10.26		
TU	5.81%	9.71	138,433	135,477	139,768	3.17	12,275	12,112	12,937	6.81	4,609	4,614	5,058	9.62	9	10	2	13.90	11.80	17.80		
KTB	5.75%	10.01	212,224	150,450	153,284	1.88	-	-	-	-	48,229	45,607	47,735	4.67	20	5	1	34.00	34.25	-0.73		
HMPRO	5.63%	13.95	67,952	70,460	73,059	3.69	12,233	12,099	12,644	4.51	6,011	6,311	6,655	5.45	14	10	2	7.50	7.10	5.63		
PTT	5.54%	10.89	3,090,453	2,765,942	2,812,772	1.69	364,777	400,356	408,685	2.08	90,166	95,332	99,420	4.29	15	9	1	38.50	37.75	1.99		
EGCO	5.46%	7.68	40,317	36,591	35,736	-2.34	8,835	7,681	7,801	1.57	4,727	7,336	7,781	6.07	7	6	0	132.50	119.50	10.88		
TLI	5.46%	9.61	110,798	58,300	61,015	4.66	-	-	-	-	11,882	12,278	13,050	6.29	6	1	0	13.80	10.90	26.61		
KTC	5.44%	9.87	23,346	26,414	26,967	2.09	11,597	10,422	10,920	4.78	7,782	8,214	8,473	3.16	13	3	2	35.50	32.25	10.08		
RATCH	5.39%	9.26	33,133	29,266	26,371	-9.89	7,805	13,646	13,546	-0.74	6,220	6,878	7,214	4.88	5	7	0	30.50	30.50	0.00		
PTTEP	5.26%	9.55	8,842	9,188	9,446	2.80	6,599	6,441	6,593	2.37	1,830	1,845	1,901	3.05	18	9	3	139.50	141.00	-1.06		
BBL	5.24%	7.59	265,045	163,325	165,487	1.32	-	-	-	-	46,007	42,210	43,787	3.74	10	12	5	177.25	174.50	1.58		
CPF	5.11%	7.58	580,747	577,028	590,339	2.31	63,149	71,898	73,388	2.07	25,197	20,128	22,657	12.56	8	12	1	23.00	20.60	11.65		
WHA	4.98%	11.86	11,335	15,867	17,369	9.47	5,682	7,163	7,566	5.62	5,135	4,978	5,368	7.84	16	5	1	4.80	4.18	14.83		
BJC	4.70%	12.67	157,727	159,424	164,222	3.01	22,292	22,020	22,684	3.02	4,011	4,555	4,885	7.23	15	5	1	17.40	15.60	11.54		
COM7	4.57%	11.92	79,043	92,984	98,390	5.81	5,257	6,756	7,220	6.86	4,064	4,406	4,712	6.95	13	0	0	30.50	23.50	29.79		
BCP	4.46%	6.15	589,877	539,514	542,342	0.52	45,988	39,824	40,644	2.06	2,880	8,302	8,971	8.05	19	3	0	40.00	37.75	5.96		
ADVANC	4.31%	20.44	213,569	233,337	240,510	3.07	111,612	127,680	132,122	-	47,886	51,265	54,668	6.64	14	9	2	386.00	374.00	3.21		
TOP	4.07%	8.90	466,777	397,742	417,634	5.00	23,095	28,834	30,432	5.54	14,584	13,106	13,460	2.70	14	11	1	53.80	54.25	-0.83		
OR	3.86%	12.82	723,958	679,174	700,558	3.15	17,062	20,918	22,061	5.46	11,304	11,518	12,368	7.38	11	12	1	16.00	13.20	21.21		
BDMS	3.81%	18.28	107,867	117,625	123,545	5.03	26,584	28,923	30,156	4.26	15,848	17,286	18,313	5.94	26	4	0	25.60	21.20	20.75		
CRC	3.73%	13.68	244,200	243,796	258,110	5.87	33,900	32,210	33,744	4.76	7,411	8,058	8,941	10.96	14	9	1	23.00	19.90	15.58		
TIDLOR	3.69%	8.96	22,161	22,596	21,658	-4.15	8,701	8,656	9,390	8.49	4,963	5,689	6,218	9.29	22	1	0	23.75	19.30	23.06		
AWC	3.68%	21.08	15,902	19,801	21,873	10.46	10,791	7,636	8,575	12.29	6,388	3,819	4,353	13.98	9	4	2	2.75	2.34	17.52		
CPN	3.66%	14.74	50,184	54,308	58,115	7.01	29,766	34,165	36,667	7.32	18,841	19,226	20,795	8.16	25	1	0	72.75	68.25	6.59		
CPALL	3.36%	13.54	958,998	1,043,362	1,088,390	4.32	87,269	95,104	99,834	4.97	28,206	31,098	33,854	8.86	30	1	0	61.00	50.75	20.20		
CBG	3.31%	13.55	20,964	23,401	25,387	8.49	4,386	4,514	4,917	8.93	2,320	2,964	3,249	9.61	12	7	0	51.00	44.00	15.91		
CCET	3.18%	15.31	147,363	154,312	165,216	7.07	5,277	6,635	7,147	7.71	2,044	3,276	3,771	15.12	4	0	0	6.80	5.25	29.52		
GPSC	3.10%	16.60	90,730	79,698	76,672	-3.80	21,626	19,280	18,700	-3.01	6,399	6,120	6,581	7.53	18	3	1	46.50	38.75	20.00		
TRUE	3.01%	17.47	206,020	191,784	195,906	2.15	84,147	113,694	117,311	3.18	9,240	23,620	27,817	17.77	20	3	0	15.80	14.20	11.27		
MINT	3.00%	12.48	161,352	170,826	178,529	4.51	46,754	44,601	47,049	5.49	9,009	10,423	11,423	9.60	25	0	1	34.00	24.10	41.08		
GULF	2.99%	26.83	120,888	133,996	134,343	0.26	-	29,146	31,128	6.80	18,170	26,646	31,864	19.58	22	1	0	68.50	57.75	18.61		
BH	2.87%	19.58	25,634	26,376	27,986	6.11	10,265	10,469	10,797	3.13	7,512	7,807	7,989	2.33	18	8	2	210.50	194.00	8.51		
SCGP	2.77%	16.21	132,784	133,960	139,297	3.98	15,818	17,620	18,369	4.25	4,069	4,687	5,145	9.77	11	8	5	21.75	19.40	12.11		
BEM	2.63%	22.81	17,004	17,871	18,879	5.64	9,107	9,440	9,557	1.24	3,781	4,018	4,029	0.28	18	2	0	8.10	6.05	33.88		
IVL	2.61%	12.36	541,583	490,716	499,320	1.75	22,904	46,934	50,924	8.50	(7,348)	5,620	9,165	63.09	10	9	2	23.50	21.40	9.81		
SCC	2.30%	18.88	511,172	538,179	568,020	5.54	31,611	48,084	52,724	9.65	14,075	10,666	14,213	33.25	9	9	8	220.00	219.00	0.46		
PTTGC	2.13%	27.04	608,550	558,372	558,950	0.10	19,410	35,380	37,633	6.37	(14,600)	3,107	5,429	74.73	13	4	10	27.25	27.50	-0.91		
AOT	1.64%	24.56	-	71,592	85,378	19.26	-	40,845	52,794	29.25	18,125	21,030	30,081	43.04	11	14	3	58.00	51.75	12.08		
MTC	1.02%	8.84	27,902	27,514	30,575	11.13	15,130	9,234	9,924	7.47	6,723	7,574	8,445	11.50	21	3	0	46.50	35.50	30.99		
VGI	0.55%	61.11	-	4,734	5,022	6.07	-	-	693	-	501	245	350	43.05	0	5	2	1.27	1.10	15.45		
BTS	0.35%	-	-	25,024	26,000	3.90	-	8,267	9,547	15.49	2,117	(1,391)	(1,175)	-15.54	2	9	0	3.00	2.30	30.43		
DELTA	0.30%	84.24	164,733	243,968	294,704	20.80	26,155	45,428	55,961	23.19	24,814	32,069	40,169	25.26	7	11	5	210.00	278.00	-24.46		

ที่มา: Bloomberg

หมายเหตุ: 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่เพิ่มค่าใช้จ่ายเปรียบเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
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

นักวิเคราะห์การลงทุนป๋องอัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

สิทธิบัตร วีระพัฒน์วงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด(มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ ใช้งานในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือ