

SET 50	FWD'26 Div Yield(%) 02/02/26	Est. P/E	REVENUE			Growth 26/25 (%)	EBITDA			Growth 26/25 (%)	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target Price	Upside Price	Upside (%)
			2024	2025F	2026F		2024	2025F	2026F		2024	2025F	2026F		Buy	Hold	Sell			
TFG	12.08%	4.97	65,482	72,728	80,723	10.99	9,264	14,019	12,146	-13.36	3,144	7,717	5,886	-23.72	9	3	0	5.70	4.76	19.75
SIRI	8.98%	5.52	37,786	32,490	34,648	6.64	6,149	4,506	5,067	12.43	5,253	4,010	4,307	7.41	14	2	1	1.70	1.37	24.09
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
ICHI	7.82%	13.28	8,594	8,440	8,970	6.28	2,256	2,141	2,211	3.29	1,306	1,284	1,363	6.14	8	0	0	15.45	13.90	11.15
PRM	7.55%	6.94	8,791	9,111	9,783	7.38	4,068	4,440	4,695	5.76	2,120	2,290	2,438	6.44	8	0	0	9.20	7.15	28.67
QH	7.13%	6.68	8,439	7,551	7,638	1.14	1,139	482	596	23.70	2,150	1,745	1,896	8.68	1	9	3	1.38	1.29	6.98
BTG	7.05%	7.03	114,232	122,199	125,229	2.48	9,017	13,091	10,946	-16.38	2,466	6,602	4,538	-31.26	5	8	1	19.75	17.00	16.18
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
M	6.38%	14.46	15,418	15,214	16,988	11.66	3,721	3,315	3,524	6.32	1,442	1,027	1,199	16.75	1	5	0	25.00	18.80	32.98
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
BA	6.26%	8.51	23,996	24,400	25,268	3.56	6,461	5,924	5,881	-0.73	3,788	3,622	3,827	5.65	12	0	0	19.75	15.30	29.08
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
SPALI	5.97%	7.40	31,194	24,417	26,470	8.41	7,955	5,055	5,946	17.61	6,190	4,054	4,778	17.85	10	9	2	17.95	18.20	-1.37
GUNKUL	5.93%	8.88	9,451	8,731	10,088	15.55	2,960	3,014	4,270	41.67	1,661	-	2,127	-	8	0	0	2.55	1.82	40.11
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
BAM	5.79%	13.68	12,811	10,031	9,696	-3.34	5,342	-	-	-	1,602	2,127	1,917	-9.85	8	3	1	8.00	8.00	0.00
AEONTS	5.75%	7.66	-	19,560	19,796	1.21	-	3,738	3,950	5.67	2,860	2,963	3,134	5.78	7	3	4	115.00	96.50	19.17
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
AMATA	5.60%	6.09	14,724	14,379	15,230	5.92	4,063	4,677	4,811	2.85	2,483	2,822	2,891	2.44	13	5	1	21.50	15.60	37.82
STGT	5.59%	30.34	25,002	24,618	24,782	0.66	3,152	2,965	3,162	6.64	995	733	829	13.10	5	2	0	7.60	8.95	-15.08
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
JMT	5.58%	9.85	5,226	4,863	4,930	1.38	2,089	2,345	2,437	3.95	1,615	1,098	1,248	13.71	0	5	5	8.75	8.50	2.94
SPRC	5.57%	10.68	270,606	251,414	236,568	-5.90	5,966	6,083	6,573	8.06	2,235	2,314	2,784	20.31	16	3	0	7.20	6.75	6.67
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
AP	5.55%	5.81	36,988	36,848	38,559	4.65	6,155	5,074	5,733	12.99	5,020	4,396	4,934	12.25	18	1	0	10.15	9.05	12.15
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
TOA	5.33%	9.88	21,140	21,105	21,666	2.66	3,727	4,414	4,558	3.27	1,920	2,638	2,927	10.95	4	0	0	19.30	14.50	33.10
TASCO	5.28%	14.46	28,220	26,228	26,576	1.33	2,987	2,430	2,773	14.10	1,417	1,235	1,527	23.57	5	2	0	16.50	14.10	17.02
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
KCE	5.04%	18.02	14,833	13,415	13,895	3.58	2,944	2,195	2,528	15.20	1,648	1,000	1,207	20.76	6	6	5	19.90	18.80	5.85
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
BLA	4.77%	5.93	46,011	-	-	-	-	-	-	-	3,623	5,681	6,126	7.83	2	1	0	19.70	21.30	-7.51
SAWAD	4.76%	7.46	21,046	16,675	17,619	5.66	10,821	8,404	8,805	4.77	5,052	4,933	5,458	10.64	16	8	0	31.00	25.00	24.00
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	9.77	13	0	0	30.00	21.90	36.99
CHG	4.46%	15.39	8,237	8,347	8,835	5.85	1,783	1,769	1,911	7.99	965	993	1,112	12.01	14	1	0	1.90	1.57	21.02
SISB	4.42%	10.64	2,394	2,515	2,662	5.84	1,067	1,157	1,230	6.27	885	947	1,005	6.15	9	1	0	16.75	10.40	61.06
MEGA	4.21%	13.28	15,344	14,446	15,148	4.86	3,694	3,082	3,280	6.42	2,012	2,231	2,420	8.48	6	2	1	35.00	36.00	-2.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด(มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอราขอสงวนสิทธิ์ในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้เข้าข่ายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

CK	4.21%	9.71	37,458	43,821	45,243	3.25	1,749	3,862	3,903	1.05	1,446	2,626	2,151	-18.11	11	1	0	18.50	12.50	48.00
SJWD	4.14%	10.81	24,504	25,780	27,234	5.64	2,468	3,309	3,699	11.77	1,119	1,073	1,185	10.46	7	0	0	13.20	6.95	89.93
PTG	4.07%	9.87	225,813	224,636	232,027	3.29	6,052	5,889	6,331	7.50	1,022	1,044	1,304	24.91	11	4	0	9.65	7.55	27.81
PLANB	4.07%	13.53	9,138	9,329	9,739	4.40	4,141	4,465	4,710	5.50	1,050	1,111	1,214	9.23	12	1	0	5.90	3.64	62.09
STECON	4.05%	11.06	30,005	32,051	33,309	3.92	(1,353)	2,171	2,329	7.30	(2,357)	1,223	1,094	-10.57	14	0	0	9.60	7.95	20.75
ADVANC	3.98%	21.12	213,569	224,547	229,971	2.42	111,612	120,808	125,893	4.21	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
AURA	3.82%	11.18	32,616	36,455	39,292	7.78	1,762	2,767	3,229	16.70	1,135	1,345	1,559	15.94	6	0	0	20.33	13.00	56.42
BCH	3.81%	16.53	11,725	12,070	12,728	5.45	2,709	2,968	3,180	7.15	1,282	1,393	1,522	9.25	17	3	1	14.00	10.10	38.61
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
BCPG	3.49%	9.32	4,323	3,626	4,323	19.22	4,508	2,467	3,387	37.28	1,819	1,131	2,324	105.47	11	1	0	10.00	7.10	40.85
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
GFPT	3.34%	5.15	19,314	19,000	19,681	3.58	3,162	3,959	3,823	-3.43	1,974	2,479	2,315	-6.60	11	6	1	12.10	9.55	26.70
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
BGRIM	2.98%	14.60	55,853	56,297	55,775	-0.93	13,933	14,074	14,546	3.35	1,557	1,979	2,444	23.48	13	5	3	16.00	12.80	25.00
MOSHI	2.86%	15.17	3,111	3,699	4,373	18.22	1,070	1,282	1,501	17.08	521	639	752	17.68	11	0	0	49.20	34.75	41.58
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
HANA	2.79%	15.78	24,801	21,044	21,813	3.66	1,077	2,245	2,554	13.77	(634)	712	953	33.80	3	11	3	17.00	17.50	-2.86
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
ERW	2.60%	13.88	8,001	7,871	8,309	5.57	2,774	2,568	2,773	8.00	1,281	798	3	-99.67	20	3	0	3.20	2.54	25.98
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
PR9	2.51%	16.56	4,635	5,255	5,680	8.09	1,114	1,284	1,403	9.29	713	823	902	9.68	13	0	0	24.60	19.00	29.47
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
GLOBAL	2.39%	16.83	32,435	31,904	33,486	4.96	4,287	3,880	4,164	7.32	2,377	2,015	2,192	8.76	9	7	3	7.40	6.90	7.25
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	34.5	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
CENTEL	1.60%	23.58	23,049	24,854	26,200	5.42	5,639	6,644	7,149	7.60	1,753	1,739	2,049	17.84	20	3	0	37.13	35.25	5.32
STA	1.59%	18.34	114,374	113,638	119,224	4.92	7,345	4,204	6,502	54.67	1,670	682	1,087	59.31	4	3	0	13.80	12.80	7.81
DOHOME	1.02%	14.73	30,991	30,620	32,286	5.44	2,292	2,240	2,436	8.72	674	664	776	16.96	6	9	3	3.80	3.52	7.95
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
IRPC	0.69%	-	314,833	284,163	285,161	0.35	3,625	6,981	8,582	22.93	(5,193)	(2,780)	(1,012)	-63.60	0	10	9	1.10	1.16	-5.17
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
AAV	0.00%	11.98	49,436	44,966	47,854	6.42	10,113	6,496	7,736	19.09	3,478	1,062	902	-15.05	6	5	4	1.21	1.15	5.22
EA	0.00%	-	18,128	-	-	-	(1,075)	-	-	-	(4,630)	-	-	-	0	1	1	2.90	2.74	5.84
JAS	0.00%	128.00	3,239	2,593	2,736	5.51	1,003	-	-	-	494	54	69	27.78	0	1	0	1.56	1.28	21.87
JTS	0.00%	-	2,476	-	-	-	1,133	-	-	-	594	-	-	-	0	0	0	-	53.50	-
JMART	0.00%	-	13,879	-	-	-	2,969	-	-	-	1,141	-	-	-	1	0	0	-	7.25	-
RCL	0.00%	18.84	35,096	36,152	30,445	-15.79	13,799	-	-	-	9,171	7,955	1,251	-84.27	1	1	0	31.75	27.50	15.45

ที่มา : Bloomberg
 หมายเหตุ : 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่มีการใช้เพื่อเปรียบเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
 2) Div Yield(%) คำนวณจากการคาดการณ์ Dividend Per Share(DPS) ในปี 24F จาก Consensus และ ณ ระดับราคาปิดตลาดวาง
 3) PE 5YR. AVG (X) คือระยะเวลา 2019-2023 โดย NA เป็นตัวแปรผลขาดทุนในบางปีที่ไม่สามารถคำนวณได้
 ศักดิ์รินทร์ ศาสนานันท์, #025881
 โทร 02-080-2838
 Email : saknarin@aira.co.th
 นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้วยหลักทฤษฎี
 สิทธิบุตร วัชรพิพัฒน์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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