

SET 100	FWD'26 Div	Est. P/E	REVENUE			Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)		2025	2026F	2027F	26/25 (%)	2025	2026F	2027F	26/25 (%)	2025	2026F	2027F		Buy	Hold	Sell	Price		
	31/03/26																			
TFG	8.10%	7.95	72,810	81,529	88,354	8.37	14,346	12,910	13,513	4.67	7,441	6,293	6,665	5.9	9	3	1	6.10	8.65	-29.48
RCL	7.87%	9.38	36,924	34,758	33,174	-4.56	12,768	-	-	-	8,167	4,749	2,780	-41.46	1	1	0	34.00	31.50	7.94
SIRI	7.62%	5.23	32,853	34,500	36,258	5.09	5,586	5,001	5,519	10.36	4,513	4,373	4,530	3.60	13	4	1	1.68	1.36	23.53
QH	7.22%	6.90	7,569	7,629	7,902	3.58	587	515	657	27.75	1,728	1,897	2,018	6.37	0	9	4	1.44	1.38	4.35
TISCO	7.14%	12.93	24,907	20,024	20,549	2.62	-	-	-	-	6,659	6,748	6,996	3.68	1	16	6	109.00	113.00	-3.54
SCB	7.12%	10.47	220,937	160,945	164,656	2.31	-	90,336	93,793	3.83	47,488	44,356	46,497	4.83	10	14	2	149.50	144.00	3.82
SPALI	7.06%	6.41	24,124	26,427	27,211	2.97	4,831	5,870	6,141	4.61	4,015	4,746	5,002	5.39	9	9	3	18.15	16.30	11.35
ICHI	6.93%	11.07	8,086	8,926	9,470	6.10	2,073	2,195	2,311	5.30	1,328	1,348	1,450	7.56	7	2	0	16.10	12.30	30.89
KKP	6.82%	10.08	35,698	24,669	25,491	3.33	-	-	-	-	5,913	6,031	6,372	5.65	10	8	3	74.00	75.75	-2.31
LH	6.53%	9.82	20,752	23,792	27,657	16.24	4,648	3,952	4,675	18.30	3,716	4,018	4,492	11.81	3	11	5	4.00	3.76	6.38
TTB	6.27%	11.22	90,845	64,514	65,896	2.14	-	-	-	-	20,639	20,120	18,671	-7.20	4	19	3	2.20	2.30	-4.35
TCAP	6.10%	7.43	7,755	12,174	11,912	-2.15	-	-	-	-	7,750	7,993	8,010	0.21	3	6	0	60.00	56.75	5.73
KBANK	6.07%	9.35	251,184	186,575	190,925	2.33	-	-	-	-	49,565	45,782	48,117	5.10	13	11	2	203.50	191.00	6.54
PRM	6.07%	7.68	8,747	9,597	10,085	5.08	4,511	4,958	5,001	0.88	2,163	2,331	2,446	4.92	8	0	0	9.10	7.90	15.19
KTB	5.88%	10.34	206,843	148,761	151,831	2.06	-	-	-	-	48,229	45,148	47,348	4.87	19	7	0	35.75	35.00	2.14
BAM	5.83%	11.49	13,398	9,849	9,940	0.93	5,588	-	-	-	1,812	1,859	2,057	10.62	8	3	1	8.20	7.10	15.49
SPRC	5.74%	7.79	241,882	234,119	251,159	7.28	6,050	6,853	8,129	18.61	2,569	2,980	3,925	31.69	10	7	1	7.75	7.10	9.15
AP	5.70%	5.14	37,626	38,950	40,549	4.10	5,433	5,771	6,189	7.25	4,317	4,859	5,173	6.47	18	1	0	10.20	8.40	21.43
JMT	5.63%	9.25	4,802	4,979	4,884	-1.91	1,602	1,991	1,852	-6.98	1,030	1,219	1,365	11.98	1	5	4	9.55	8.65	10.40
JMART	5.50%	-	15,403	-	-	-	1,520	-	-	-	(57)	-	-	-	0	0	1	8.00	6.70	19.40
BANPU	5.43%	13.10	5,278	5,392	5,382	-0.19	968	1,224	1,248	2.01	(61)	134	144	7.62	7	2	1	7.00	6.05	15.70
PTT	5.38%	10.02	2,662,145	2,820,646	2,817,566	-0.11	330,754	403,534	407,318	0.94	90,166	98,266	100,520	2.29	15	10	1	40.00	35.00	14.29
HMPRO	5.35%	12.08	65,955	70,527	73,130	3.69	11,683	12,154	12,696	4.46	6,011	6,311	6,658	5.49	14	10	2	7.50	6.15	21.95
BA	5.32%	7.42	24,101	24,311	25,150	3.45	6,599	5,699	5,761	1.07	3,549	3,710	3,831	3.27	12	0	0	18.65	13.50	38.15
BBL	5.26%	7.23	260,889	162,439	164,735	1.41	-	-	-	-	46,007	41,748	43,647	4.55	11	10	6	180.00	166.50	8.11
BTG	5.11%	8.96	122,370	125,679	130,369	3.73	13,640	11,460	12,091	5.51	6,685	4,799	5,052	5.27	6	7	1	21.00	24.40	-13.93
M	5.09%	14.47	15,109	17,252	19,356	12.19	2,901	3,289	3,570	8.52	838	977	1,209	23.81	2	4	0	20.70	19.00	8.95
RATCH	5.06%	9.12	27,082	28,542	25,650	-10.13	7,177	13,188	13,138	-0.38	6,220	6,866	7,012	2.12	5	6	1	32.50	30.00	8.33
TOA	5.05%	8.58	21,589	21,891	22,623	3.34	4,749	4,525	4,792	5.91	2,917	3,069	2,988	-2.63	2	2	0	16.00	13.00	23.08
EGCO	5.02%	9.01	32,086	35,018	33,825	-3.41	9,702	7,902	8,084	2.30	4,727	6,713	7,040	4.88	6	7	1	130.00	112.50	15.56
KTC	4.99%	9.09	23,657	26,451	26,962	1.93	12,651	13,454	14,077	4.63	7,782	8,177	8,452	3.36	13	4	1	36.00	29.75	21.01
OSP	4.93%	11.63	25,561	26,631	27,501	3.27	5,649	5,789	5,956	2.90	3,667	3,638	3,800	4.45	14	8	2	19.00	14.80	28.38
STGT	4.92%	29.87	23,890	32,475	34,159	5.19	2,400	2,638	2,953	11.92	(109)	1,067	1,071	0.30	3	3	1	9.00	11.20	-19.64
TU	4.91%	9.24	132,719	135,632	139,518	2.87	10,693	12,120	12,816	5.75	4,609	4,656	5,091	9.34	8	11	2	13.95	11.20	24.55
TASCO	4.86%	13.58	27,240	25,869	26,725	3.31	2,353	2,487	2,695	8.36	1,137	1,388	1,537	10.76	7	1	0	16.20	13.50	20.00
KCE	4.84%	23.45	13,075	13,510	14,126	4.56	2,120	2,290	2,539	10.91	833	1,018	1,144	12.39	1	8	7	18.00	22.70	-20.70
PTTEP	4.84%	10.18	8,562	9,124	9,232	1.19	6,111	6,473	6,501	0.43	1,830	1,923	1,925	0.12	22	6	2	155.00	161.50	-4.02
AEONTS	4.83%	7.14	-	19,596	19,838	1.24	-	3,738	3,950	5.67	2,860	2,984	3,154	5.68	7	3	4	114.50	90.00	27.22
AMATA	4.75%	6.85	14,524	15,485	15,629	0.93	5,219	5,110	5,151	0.80	3,149	3,102	3,131	0.95	13	3	3	22.13	19.00	16.45
CPF	4.44%	7.85	571,135	575,224	588,854	2.37	73,321	70,097	73,547	4.92	25,197	19,487	21,977	12.78	7	12	1	22.85	20.90	9.33
MEGA	4.44%	12.01	14,147	15,178	15,898	4.75	3,233	3,346	3,576	6.89	1,912	2,370	2,539	7.16	5	4	1	39.30	34.00	15.59
TOP	4.38%	7.68	395,682	411,165	423,352	2.96	22,077	29,878	30,172	0.98	14,584	13,855	13,589	-1.91	14	11	1	53.80	48.75	10.36
TLI	4.33%	9.20	39,191	-	58,715	-	-	-	-	-	11,882	12,233	12,932	5.72	6	1	0	13.80	10.40	32.69
GUNKUL	4.29%	12.12	8,203	10,258	10,886	6.13	2,930	2,661	2,745	3.16	1,769	1,857	1,979	6.60	9	0	0	2.80	2.46	13.82
WHA	4.25%	11.54	15,265	16,212	17,913	10.49	5,716	7,120	7,586	6.55	5,135	5,072	5,463	7.71	16	5	1	4.80	4.20	14.29
ADVANC	4.18%	20.31	226,264	233,592	241,152	3.24	121,490	126,698	131,284	3.62	47,886	51,268	54,619	6.54	15	9	2	388.00	373.00	4.02
STA	4.18%	12.14	113,478	123,972	129,021	4.07	4,422	6,863	7,667	11.71	(1,266)	1,403	2,254	60.64	6	3	0	15.70	17.80	-11.80
BCP	4.15%	6.27	507,570	541,746	536,788	-0.92	25,578	39,906	40,595	1.73	2,880	8,665	9,204	6.23	20	2	0	42.00	39.25	7.01
BJC	4.10%	12.45	154,020	159,995	164,621	2.89	21,005	21,979	22,657	3.08	4,011	4,540	4,858	7.00	17	4	1	17.60	15.20	15.79
CHG	4.00%	14.10	8,347	8,708	9,211	5.78	1,758	1,815	1,928	6.25	929	1,026	1,083	5.58	13	1	1	1.85	1.41	31.21

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด(มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ประกาศความรับผิดชอบในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ ใช้งานในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

BLA	3.96%	4.89	17,222	11,349	11,743	3.48	-	-	-	-	6,968	6,383	7,118	11.51	2	1	0	26.00	20.40	27.45
COM7	3.72%	10.93	87,255	93,181	98,531	5.74	6,184	6,842	7,332	7.17	4,064	4,422	4,765	7.74	13	0	0	30.25	21.80	38.76
SISB	3.60%	10.25	2,582	2,592	2,699	4.10	1,150	1,141	1,196	4.85	962	924	955	3.34	5	5	0	13.65	10.50	30.00
PTG	3.54%	9.70	224,341	230,583	237,204	2.87	6,711	6,683	7,263	8.68	1,021	1,272	1,516	19.22	7	8	0	10.10	8.65	16.76
HANA	3.43%	21.52	20,563	21,644	23,249	7.42	2,093	2,524	2,820	11.70	670	880	1,149	30.61	10	5	1	24.00	27.50	-12.73
CPN	3.42%	13.49	50,034	54,649	58,934	7.84	32,492	33,640	36,136	7.42	18,841	19,232	20,712	7.70	25	1	0	73.00	62.25	17.27
BCH	3.36%	16.01	11,913	12,604	13,328	5.74	2,879	3,091	3,236	4.67	1,316	1,454	1,516	4.33	18	2	1	13.00	9.70	34.02
AURA	3.33%	10.55	38,955	41,414	44,327	7.04	2,029	3,276	3,526	7.63	1,461	1,534	1,767	15.19	6	0	0	17.57	13.90	26.40
PLANB	3.29%	13.38	9,528	10,019	10,524	5.04	4,464	4,935	5,205	5.49	1,105	1,227	1,337	8.96	12	1	0	5.80	3.92	47.96
STECON	3.23%	13.64	33,473	34,845	36,564	4.93	3,172	2,508	2,615	4.25	1,948	1,525	1,259	-17.41	8	6	0	12.70	11.50	10.43
AWC	3.21%	19.63	17,356	19,786	21,924	10.81	12,024	7,636	8,641	13.17	6,388	3,520	4,273	21.38	8	4	2	2.80	2.14	30.84
CBG	3.21%	12.21	22,042	23,329	25,176	7.92	3,877	4,424	4,785	8.16	2,320	2,877	3,154	9.61	9	9	1	47.00	38.25	22.88
OR	3.18%	12.69	658,723	687,469	705,740	2.66	21,669	20,427	21,678	6.13	11,304	11,558	12,355	6.89	10	13	1	15.85	13.10	20.99
BDMS	3.14%	16.73	111,507	116,131	122,092	5.13	27,010	28,365	30,036	5.89	15,848	16,877	17,916	6.15	28	2	0	25.25	18.80	34.31
BCPG	3.12%	7.18	3,555	3,981	4,817	20.99	1,426	3,116	3,387	8.70	855	2,393	2,782	16.25	12	1	0	10.80	6.70	61.19
CRC	3.04%	12.78	228,377	238,968	249,258	4.31	31,787	31,208	32,654	4.63	7,411	7,885	8,774	11.27	18	7	1	22.75	18.70	21.66
GPSC	2.84%	14.96	84,916	79,936	76,785	-3.94	20,537	19,156	18,639	-2.70	6,399	5,938	6,495	9.38	15	6	1	43.00	34.00	26.47
SJWD	2.84%	9.78	25,158	26,557	27,665	4.17	3,025	3,656	3,965	8.45	1,172	1,253	1,376	9.80	9	0	0	12.80	7.40	72.97
MOSHI	2.83%	12.73	3,664	4,352	5,017	15.26	1,320	1,491	1,702	14.14	670	773	898	16.21	11	1	0	50.00	34.50	44.93
CPALL	2.80%	12.19	990,663	1,040,176	1,088,030	4.60	90,540	94,976	99,588	4.86	28,206	31,022	33,689	8.60	30	1	0	61.00	45.50	34.07
BH	2.73%	16.44	25,134	26,281	27,914	6.21	10,164	10,426	10,781	3.40	7,512	7,751	7,963	2.73	16	10	2	206.50	163.00	26.69
BGRIM	2.72%	12.28	55,388	55,283	56,063	1.41	13,448	14,352	14,784	3.01	1,675	2,284	2,828	23.81	10	7	3	15.40	11.90	29.41
TRUE	2.70%	17.56	195,669	191,869	196,127	2.22	94,545	113,783	117,642	3.39	9,240	23,948	28,349	18.38	21	2	0	16.00	14.40	11.11
SAWAD	2.69%	5.86	19,295	17,337	18,972	9.43	10,490	9,151	9,879	7.96	5,021	5,519	6,145	11.34	17	5	1	31.20	22.20	40.54
SCGP	2.59%	16.74	124,374	132,683	137,861	3.90	17,080	17,559	18,238	3.87	4,069	4,716	5,182	9.89	12	7	5	21.75	20.20	7.67
CCET	2.58%	16.24	138,635	151,428	160,759	6.16	4,519	6,405	6,946	8.45	2,044	2,932	3,250	10.85	3	1	0	6.50	4.84	34.30
TIDLOR	2.54%	6.96	23,533	22,787	24,292	6.60	9,922	8,507	9,236	8.57	4,963	5,659	6,171	9.06	22	1	0	23.00	14.80	55.41
GLOBAL	2.49%	13.40	31,757	33,470	35,022	4.64	3,876	4,004	4,248	6.11	1,964	2,167	2,330	7.55	6	9	4	7.08	5.60	26.43
SCC	2.39%	18.57	496,925	532,873	560,687	5.22	35,580	47,327	51,887	9.63	14,075	10,325	14,174	37.28	9	9	9	209.00	207.00	0.97
IVL	2.36%	16.23	447,246	497,280	500,891	0.73	31,129	44,878	48,290	7.60	(7,348)	5,961	8,271	38.74	15	5	1	26.45	25.25	4.75
ERW	2.36%	11.90	7,905	8,389	8,868	5.71	2,613	2,806	3,018	7.53	838	939	-	-	21	2	0	3.35	2.44	37.30
GFPT	2.32%	5.13	18,840	19,283	19,984	3.63	3,688	3,617	3,681	1.78	2,439	2,247	2,316	3.06	7	9	2	11.35	9.45	20.11
PR9	2.18%	13.25	5,277	5,686	6,046	6.32	1,276	1,388	1,511	8.88	823	891	979	9.88	14	0	0	24.00	16.50	45.45
MINT	2.12%	11.22	165,805	169,561	176,887	4.32	-	44,498	46,855	5.30	9,009	10,376	11,435	10.20	26	0	0	33.94	21.60	57.13
CK	2.04%	11.04	43,967	44,985	46,098	2.47	3,499	3,658	3,729	1.93	3,328	2,279	2,372	4.11	12	1	0	23.00	15.50	48.39
BEM	1.99%	19.96	16,916	17,863	18,881	5.70	9,186	9,459	9,605	1.54	3,781	4,000	4,119	2.96	19	1	0	8.00	5.25	52.38
GULF	1.95%	24.91	129,667	135,238	139,558	3.19	-	31,707	34,258	8.05	86,562	32,328	35,579	10.06	25	0	0	69.00	59.25	16.46
CENDEL	1.71%	18.28	23,954	25,680	27,417	6.77	6,415	7,332	7,876	7.42	1,993	2,143	2,415	12.72	17	5	1	41.50	32.50	27.69
PTTGC	1.64%	25.76	487,585	560,744	559,519	-0.22	17,855	36,151	38,725	7.12	(14,600)	4,640	7,420	59.92	16	6	5	30.00	36.50	-17.81
AOT	1.46%	24.83	-	71,331	85,124	19.34	-	40,734	52,735	29.46	18,125	20,759	29,912	44.09	14	11	3	58.00	52.00	11.54
IRPC	1.46%	60.00	279,572	276,788	273,106	-1.33	7,249	9,321	10,881	16.73	(3,571)	(675)	689	-202.20	3	9	6	1.30	1.98	-34.34
MTC	0.77%	7.21	30,739	27,456	30,616	11.51	17,212	9,276	10,016	7.98	6,723	7,491	8,354	11.52	21	0	2	46.00	28.75	60.00
DOHOME	0.77%	13.58	29,110	31,051	32,901	5.96	2,073	2,393	2,602	8.75	601	726	836	15.19	2	9	7	3.65	3.30	10.72
VGI	0.47%	66.43	-	4,734	4,997	5.54	-	-	693	-	501	249	358	43.57	0	5	2	1.27	0.93	36.56
DELTA	0.39%	80.11	198,153	242,766	291,723	20.17	36,322	45,833	55,920	22.01	24,814	31,831	39,442	23.91	7	10	6	210.00	259.00	-18.92
BTS	0.24%	-	-	25,024	26,000	3.90	-	8,267	9,547	15.49	2,117	(1,299)	(1,175)	-9.57	2	9	0	3.30	2.16	52.78
AAV	0.00%	9.41	45,691	49,171	52,029	5.81	7,708	8,388	8,519	1.55	2,336	1,208	1,445	19.66	6	8	2	1.35	1.12	20.54
JAS	0.00%	114.00	3,872	2,736	2,886	5.48	-	-	-	-	(502)	69	85	23.19	0	1	0	1.49	1.14	30.70
EA	-	-	13,098	-	-	-	(445)	-	-	-	(4,857)	-	-	-	0	1	1	-	2.72	-
JTS	-	-	2,405	-	-	-	578	-	-	-	7	-	-	-	0	0	0	-	53.50	-

ที่มา : Bloomberg

หมายเหตุ : 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่หักภาษีเพื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
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 เป็นตัวนำผลขาดทุนในบางปีที่ไม่สามารถคำนวณได้

ศักดิ์รินทร์ ศานนท์, #025881

โทร 02-080-2838

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นผ่านหลักทรัพย์

สิทธิบัตร ทรัพย์สินทางปัญญา ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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