

SET 100	FWD'26 Div	Est. P/E	REVENUE			Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%) 02/06/26		2025	2026F	2027F	26/25 (%)	2025	2026F	2027F	26/25 (%)	2025	2026F	2027F	26/25 (%)	Buy	Hold	Sell	Price	02/06/26	(%)
RCL	7.94%	9.38	36,924	34,758	33,174	-4.56	12,768	9,644	-	-	8,167	4,749	2,780	-41.46	1	1	0	34.00	31.50	7.94
SIRI	7.74%	5.56	32,853	33,943	35,786	5.43	5,586	4,819	5,345	10.92	4,513	4,293	4,431	3.19	15	3	0	1.64	1.43	14.69
SPRC	7.73%	7.70	241,882	260,154	261,586	0.55	6,050	10,796	8,267	-23.43	2,569	5,432	4,080	-24.90	13	5	0	8.50	7.40	14.86
SPALI	7.47%	6.34	24,124	25,978	26,866	3.42	4,831	5,523	5,909	6.99	4,015	4,506	4,803	6.59	8	10	3	16.60	15.50	7.10
KKP	7.40%	10.63	35,698	25,407	25,982	2.26	-	-	-	-	5,913	6,760	7,023	3.89	8	11	2	81.00	88.00	-7.95
SCB	7.38%	10.14	220,937	159,108	162,628	2.21	-	90,336	93,793	3.83	47,488	42,458	44,618	5.09	10	13	4	138.00	134.50	2.60
QH	7.23%	6.65	7,569	7,563	7,777	2.82	587	524	619	18.12	1,728	1,875	2,009	7.14	1	8	4	1.42	1.35	5.56
TISCO	7.06%	12.86	24,907	20,083	20,622	2.69	-	-	-	-	6,659	6,904	7,164	3.77	0	18	5	110.00	113.00	-2.65
LH	6.56%	9.94	20,752	22,657	26,227	15.76	4,648	4,151	4,561	9.87	3,716	3,758	4,341	15.53	1	13	5	3.82	3.60	6.25
ICHI	6.53%	12.29	8,086	8,640	9,132	5.70	2,073	2,052	2,206	7.48	1,328	1,231	1,352	9.88	6	4	0	14.65	12.90	13.57
KTB	6.32%	10.19	206,843	149,234	151,420	1.46	-	-	-	-	48,229	45,814	47,473	3.62	18	6	1	36.40	34.75	4.75
PTTEP	6.18%	8.22	8,562	9,896	9,696	-2.02	6,111	7,133	6,882	-3.51	1,830	2,324	2,127	-8.46	21	7	2	169.00	141.50	19.43
TCAP	6.15%	7.83	7,755	12,712	14,667	15.38	-	-	-	-	7,750	8,074	7,997	-0.95	3	6	0	60.00	59.75	0.42
KBANK	6.10%	9.59	251,184	188,759	192,520	1.99	-	-	-	-	49,565	47,428	49,397	4.15	21	4	1	211.00	201.00	4.98
PRM	6.09%	8.38	8,747	9,523	10,091	5.96	4,511	4,896	4,959	1.30	2,163	2,273	2,427	6.78	7	1	0	9.65	8.70	10.92
BAM	6.00%	11.44	13,398	9,439	9,902	4.90	5,588	-	-	-	1,812	1,699	1,891	11.30	6	2	4	7.50	6.45	16.28
TTB	5.99%	11.07	90,845	64,790	66,085	2.00	-	-	-	-	20,639	20,269	18,575	-8.36	5	17	4	2.27	2.28	-0.44
JMT	5.98%	12.42	4,802	4,830	4,946	2.39	1,602	1,666	1,775	6.52	1,030	1,154	1,292	11.95	2	4	3	10.00	11.10	-9.91
AP	5.63%	4.65	37,626	38,917	40,457	3.96	5,433	5,512	5,862	6.36	4,317	4,650	4,998	7.47	16	3	0	9.80	7.30	34.25
HMPRO	5.63%	12.30	65,955	68,451	71,010	3.74	11,683	11,919	12,444	4.40	6,011	6,083	6,415	5.46	11	12	3	6.80	6.05	12.40
BBL	5.51%	7.57	260,889	161,753	163,602	1.14	-	-	-	-	46,007	41,573	43,335	4.24	12	10	5	180.00	173.00	4.05
PTT	5.38%	9.73	2,662,145	2,889,222	2,857,408	-1.10	330,754	420,737	415,607	-1.22	90,166	105,340	106,666	1.26	18	6	1	40.00	36.25	10.34
TFG	5.35%	7.35	72,810	82,005	88,754	8.23	14,346	13,453	15,028	11.71	7,441	7,323	7,879	7.60	9	4	0	11.50	9.75	17.95
AEONTS	5.33%	7.23	-	19,734	20,068	1.69	-	3,795	3,871	2.00	3,094	3,079	3,272	6.29	9	3	3	104.00	94.75	9.76
BANPU	5.26%	10.92	5,278	5,378	5,309	-1.29	968	1,194	1,187	-0.61	(61)	152	162	6.35	6	3	1	6.75	5.70	18.42
KTC	5.17%	9.25	23,657	26,331	26,883	2.10	12,651	10,715	11,108	3.67	7,782	8,129	8,369	2.95	15	3	1	36.00	30.00	20.00
TOP	5.14%	7.29	395,682	442,974	430,519	-2.81	22,077	35,458	30,535	-13.88	14,584	18,696	14,227	-23.91	14	11	1	52.70	46.25	13.95
TU	5.14%	9.40	132,719	136,206	140,360	3.05	10,693	12,008	12,748	6.16	4,609	4,559	4,982	9.29	12	9	0	13.50	11.20	20.54
TASCO	4.99%	14.41	27,240	25,775	26,654	3.41	2,353	2,736	2,615	-4.43	1,137	1,218	1,418	16.40	6	2	0	15.15	13.80	9.78
RATCH	4.92%	9.56	27,082	32,770	29,512	-9.94	7,177	10,307	10,334	0.27	6,220	6,795	7,053	3.81	6	6	0	32.50	30.75	5.69
TOA	4.88%	8.45	21,589	21,658	22,581	4.26	4,749	4,209	4,567	8.51	2,917	2,638	2,905	10.13	1	3	0	14.50	12.20	18.85
EGCO	4.88%	8.58	32,086	36,555	35,173	-3.78	9,702	7,135	7,322	2.61	4,727	6,497	6,911	6.38	7	7	0	127.50	116.50	9.44
BCP	4.77%	5.33	507,570	576,743	544,718	-5.55	25,578	46,356	42,676	-7.94	2,880	10,188	9,012	-11.54	19	3	0	41.50	33.25	24.81
BTG	4.64%	6.99	122,370	126,597	131,666	4.00	13,640	11,235	12,219	8.75	6,685	4,779	5,414	13.28	3	9	2	22.30	19.90	12.06
M	4.58%	15.98	15,109	17,505	20,089	14.76	2,901	3,271	3,630	10.99	838	910	1,180	29.64	2	4	0	22.10	20.50	7.80
OSP	4.51%	12.24	25,561	25,807	26,663	3.32	5,649	5,703	5,897	3.41	3,667	3,577	3,745	4.69	15	8	2	18.90	15.30	23.53
CPF	4.45%	7.24	571,135	576,010	588,805	2.22	73,321	70,092	72,138	2.92	25,197	19,491	21,744	11.56	9	10	1	23.00	19.00	21.05
TLI	4.40%	9.97	39,191	52,992	54,659	3.15	-	-	-	-	11,882	12,091	12,739	5.36	7	0	0	14.00	11.10	26.13
AMATA	4.32%	8.37	14,524	15,791	16,140	2.21	5,219	5,322	5,303	-0.36	3,149	3,331	3,340	0.30	14	4	1	25.00	24.50	2.04
BA	4.29%	8.85	24,101	24,078	25,165	4.51	6,599	4,955	5,793	16.92	3,549	2,977	3,718	24.89	11	0	1	18.70	15.60	19.87
MEGA	4.16%	12.73	14,147	14,956	15,734	5.20	3,233	3,291	3,535	7.42	1,912	2,350	2,527	7.53	6	3	0	42.00	36.00	16.67
ADVANC	4.13%	18.96	226,264	234,416	242,170	3.31	121,490	127,003	131,670	3.68	47,886	51,740	55,380	7.04	20	6	0	400.00	353.00	13.31
SISB	4.07%	9.92	2,582	2,580	2,676	3.72	1,150	1,116	1,159	3.88	962	900	926	2.91	5	5	0	12.00	9.90	21.21
WHA	4.04%	13.50	15,265	16,373	18,536	13.21	5,716	7,016	7,890	12.45	5,135	5,183	5,545	6.98	17	4	1	5.00	4.90	2.04
BJC	3.98%	12.26	154,020	160,577	165,549	3.10	21,005	21,443	22,132	3.21	4,011	4,326	4,666	7.87	11	7	4	16.15	14.20	13.73
JMART	3.98%	-	15,403	-	-	-	1,520	-	-	-	(57)	-	-	-	0	0	1	8.00	9.05	-11.60
BLA	3.97%	6.32	17,222	11,331	11,726	3.49	-	-	-	-	6,968	6,096	6,168	1.18	3	0	0	23.70	22.80	3.95
CHG	3.94%	14.85	8,347	8,568	9,165	6.96	1,758	1,779	1,897	6.64	929	997	1,056	6.00	13	2	1	1.80	1.44	25.00
BCH	3.81%	16.58	11,913	12,357	12,944	4.75	2,879	2,969	3,130	5.40	1,316	1,358	1,430	5.28	19	1	1	11.20	9.45	18.52
BCPG	3.77%	9.13	3,555	3,912	4,605	17.70	1,426	2,885	4,135	43.35	855	2,248	2,231	-0.77	11	2	0	9.10	6.75	34.81

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอราขอสงวนสิทธิ์ในความคิดเห็นในบทความนี้หากมีการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่เท่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้เข้าข่ายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

COM7	3.76%	12.83	87,255	93,855	99,205	5.70	6,184	6,942	7,482	7.78	4,064	4,445	4,828	8.61	13	0	0	30.25	26.00	16.35
STGT	3.74%	23.19	23,890	26,741	33,815	26.45	2,400	3,234	3,373	4.32	(109)	1,376	1,420	3.21	4	3	0	12.15	11.50	5.65
STA	3.68%	11.99	113,478	125,458	131,128	4.52	4,422	7,853	8,324	6.00	(1,266)	2,323	2,461	5.96	6	2	0	22.00	19.20	14.58
AURA	3.54%	9.52	38,955	46,077	48,543	5.35	2,029	3,610	3,555	-1.51	1,461	1,711	1,996	16.69	6	0	0	18.66	14.60	27.81
AWC	3.52%	20.92	17,356	19,567	21,622	10.50	12,024	7,625	8,617	13.01	6,388	2,964	3,599	21.39	7	6	2	2.50	2.28	9.65
PLANB	3.48%	14.07	9,528	9,978	10,465	4.88	4,464	4,912	5,180	5.45	1,105	1,203	1,320	9.70	11	2	0	5.55	4.18	32.78
PTG	3.47%	9.97	224,341	241,562	239,645	-0.79	6,711	6,123	6,916	12.95	1,021	873	1,228	40.63	6	9	0	8.23	7.30	12.67
OR	3.44%	12.55	658,723	685,082	697,798	1.86	21,669	19,660	21,483	9.27	11,304	10,734	11,926	11.11	12	11	1	14.20	12.40	14.52
SJWD	3.41%	10.17	25,158	26,693	27,870	4.41	3,025	3,688	3,667	-0.55	1,172	1,227	1,344	9.55	9	0	0	10.75	7.60	41.45
CPN	3.38%	13.84	50,034	53,908	58,484	8.49	32,492	33,857	36,543	7.93	18,841	19,314	20,928	8.35	26	0	0	74.00	64.50	14.73
BDMS	3.28%	16.61	111,507	114,934	120,738	5.05	27,010	27,914	29,439	5.46	15,848	16,401	17,389	6.03	26	4	0	24.85	18.20	36.54
TIDLOR	3.23%	8.64	23,533	22,660	24,263	7.07	9,922	8,651	9,148	5.75	4,963	5,600	6,130	9.45	20	1	1	22.00	18.30	20.22
IRPC	3.22%	27.58	279,572	301,344	279,853	-7.13	7,249	16,215	11,833	-27.02	(3,571)	4,404	1,285	-70.81	1	10	7	1.67	1.82	-7.97
KCE	3.17%	31.30	13,075	13,879	14,984	7.96	2,120	2,355	2,753	16.88	833	1,102	1,388	26.03	6	3	7	31.00	37.50	-17.33
CRC	3.16%	14.44	228,377	237,546	247,423	4.16	31,787	31,745	33,242	4.71	7,411	7,986	8,783	9.98	15	10	1	22.00	21.10	4.27
CBG	3.14%	13.49	22,042	22,990	24,659	7.26	3,877	4,261	4,608	8.15	2,320	2,739	2,999	9.49	10	8	2	44.00	40.25	9.32
BH	3.11%	18.70	25,134	25,667	27,273	6.26	10,164	10,152	10,600	4.42	7,512	7,567	7,835	3.54	22	5	2	200.00	179.50	11.42
GUNKUL	3.03%	18.09	8,203	10,274	11,014	7.20	2,930	3,225	3,471	7.63	1,769	1,906	2,117	11.11	8	1	0	3.40	3.98	-14.57
MOSHI	3.02%	13.55	3,664	4,334	4,966	14.57	1,320	1,491	1,694	13.64	670	781	899	15.21	14	0	0	48.00	36.75	30.61
STECON	2.97%	18.41	33,473	35,156	36,913	5.00	3,172	2,611	2,651	1.53	1,948	1,618	1,298	-19.76	10	5	0	15.24	15.70	-2.93
TRUE	2.87%	16.71	195,669	191,033	195,894	2.54	94,545	113,164	117,140	3.51	9,240	25,567	28,331	10.81	22	2	0	17.50	13.80	26.81
GPSC	2.81%	18.24	84,916	80,158	77,583	-3.21	20,537	18,370	18,994	3.40	6,399	5,696	6,355	11.58	14	7	1	43.75	40.50	8.02
CPALL	2.81%	12.65	990,663	1,038,153	1,084,863	4.50	90,540	94,064	98,455	4.67	28,206	31,005	33,627	8.46	30	1	0	61.50	47.25	30.16
SAWAD	2.78%	6.08	19,295	17,540	18,770	7.01	10,490	9,208	9,913	7.65	5,021	5,383	5,863	8.93	15	5	3	30.00	21.90	36.99
BGRIM	2.53%	14.91	55,388	57,903	57,616	-0.50	13,448	14,327	14,856	3.69	1,675	1,972	2,425	22.97	12	7	1	15.15	13.90	8.99
GLOBAL	2.47%	17.05	31,757	33,305	34,865	4.68	3,876	4,016	4,246	5.74	1,964	2,246	2,397	6.70	13	6	0	7.40	7.40	0.00
ERW	2.41%	14.59	7,905	8,302	8,805	6.06	2,613	2,765	2,990	8.11	838	891	3	-99.70	21	2	0	3.20	2.86	11.89
IVL	2.28%	15.97	447,246	497,574	501,709	0.83	31,129	45,269	47,538	5.01	(7,348)	6,581	8,569	30.21	16	4	1	27.13	23.30	16.42
PR9	2.27%	13.75	5,277	5,527	5,889	6.55	1,276	1,340	1,454	8.53	823	853	932	9.26	15	0	0	22.80	16.50	38.18
CCET	2.27%	27.67	138,635	146,131	156,581	7.15	4,519	6,150	6,683	8.66	2,044	2,990	3,464	15.83	4	1	0	7.50	8.80	-14.77
GFPT	2.25%	4.93	18,840	18,903	19,618	3.78	3,688	3,178	3,390	6.69	2,439	2,010	2,131	6.03	5	10	3	9.82	8.55	14.91
SCC	2.24%	18.83	496,925	549,817	567,046	3.13	35,580	48,648	52,706	8.34	14,075	11,239	14,490	28.92	11	9	6	232.00	227.00	2.20
MINT	2.22%	12.08	160,619	168,023	176,061	4.78	40,710	43,276	45,245	4.55	9,009	10,115	11,085	9.59	27	0	0	32.00	22.50	42.22
SCGP	2.20%	17.99	124,374	132,916	137,975	3.81	17,080	18,200	18,886	3.77	4,069	5,273	5,731	8.70	16	5	3	28.00	23.60	18.64
CK	2.07%	12.79	43,967	44,267	45,890	3.67	3,499	3,759	3,965	5.48	3,328	2,275	2,383	4.77	12	2	0	23.00	18.00	27.78
PTTGC	2.05%	16.17	487,585	612,243	583,141	-4.75	17,855	44,995	41,926	-6.82	(14,600)	10,854	10,422	-3.98	15	4	6	40.70	33.50	21.49
HANA	2.02%	24.57	20,563	21,662	24,097	11.25	2,093	2,318	2,792	20.44	670	843	1,273	50.95	12	4	3	38.25	37.25	2.68
BEM	1.98%	19.40	16,916	17,761	18,492	4.11	9,186	9,640	9,854	2.22	3,781	3,916	4,081	4.22	19	0	0	8.05	5.20	54.81
GULF	1.93%	25.68	129,667	137,034	141,766	3.45	-	36,128	38,796	7.38	86,562	32,806	35,950	9.59	25	0	0	70.50	62.00	13.71
CENDEL	1.83%	19.33	23,954	25,385	26,874	5.87	6,415	7,075	7,582	7.16	1,993	2,113	2,356	11.53	18	4	1	39.50	33.75	17.04
AOT	1.34%	27.03	-	68,900	83,562	21.28	-	39,103	51,714	32.25	18,125	19,428	29,117	49.88	14	13	1	59.50	55.25	7.69
MTC	0.91%	7.39	30,739	27,220	30,123	10.66	17,212	9,268	9,845	6.23	6,723	7,423	8,248	11.11	20	1	2	39.00	28.75	35.65
DOHOME	0.75%	13.95	29,110	30,219	32,255	6.73	2,073	2,271	2,454	8.05	601	713	805	12.97	4	8	6	3.58	3.46	3.43
VGI	0.64%	95.00	-	4,959	5,160	4.06	-	392	135	-65.56	(1,064)	298	257	-13.83	0	6	1	1.09	0.95	14.74
BTS	0.49%	-	-	25,967	27,100	4.36	-	9,476	9,409	-0.71	(1,152)	(1,083)	(765)	-29.37	2	9	0	3.85	2.04	88.48
DELTA	0.27%	92.60	198,153	272,633	339,079	24.37	36,322	52,233	66,283	26.90	24,814	37,174	46,718	25.67	10	9	5	320.00	353.00	-9.35
AAV	0.00%	14.73	45,691	49,762	51,319	3.13	7,708	6,040	8,356	38.34	2,336	(1,352)	941	-169.62	3	7	5	1.10	1.09	0.92
EA	-	-	13,098	13,581	14,470	6.55	(445)	2,376	2,147	-9.64	(4,857)	1,295	1,402	8.26	0	1	0	-	3.40	-
JAS	-	110.00	3,872	2,736	2,886	5.48	453	-	-	-	(502)	69	85	23.2	0	1	0	1.49	1.10	35.45
JTS	-	-	2,405	-	-	-	578	-	-	-	7	-	-	-	0	0	0	-	39.75	-

หมายเหตุ: 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่นับรวมค่าใช้จ่ายเพื่อเปรียบเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
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

ที่มา : Bloomberg
ศักดิ์รินทร์ ศานนท์, #025881
โทร 02-080-2838
Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
สิทธิบุตร วัชรทิพย์ส์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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