

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	26/25 (%)	Buy	Hold	Sell	Price	01/07/26	(%)				
	01/07/26																							
RCL	7.87%	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				
SPRC	7.60%	7.95	241,882	260,154	261,586	0.55	6,050	11,113	8,233	-25.92	2,569	5,618	4,081	-27.36	12	6	0	8.50	7.65	11.11				
SIRI	7.59%	5.64	32,853	33,966	35,810	5.43	5,586	4,819	5,345	10.92	4,513	4,306	4,460	3.57	16	3	0	1.66	1.45	14.48				
SPALI	7.38%	6.61	24,124	25,860	26,711	3.29	4,831	5,424	5,818	7.26	4,015	4,452	4,751	6.74	8	10	3	16.70	16.00	4.38				
SCB	7.23%	10.96	220,937	159,682	163,536	2.41	-	-	-	-	47,488	42,939	45,410	5.76	11	14	2	144.00	148.00	-2.70				
QH	7.23%	6.70	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	1.36	4.78				
TISCO	7.05%	13.37	24,907	20,179	20,553	1.85	-	-	-	-	6,659	6,792	7,066	4.04	0	16	7	110.00	118.00	-6.78				
ICHI	6.69%	13.16	8,086	8,640	9,132	5.70	2,073	2,052	2,206	7.48	1,328	1,231	1,352	9.88	5	4	1	14.30	13.90	2.88				
KKP	6.57%	11.97	35,698	25,595	26,166	2.23	-	-	-	-	5,913	6,974	7,237	3.77	10	10	1	95.50	101.00	-5.45				
LH	6.44%	10.28	20,752	22,657	26,227	15.76	4,648	4,117	4,665	13.30	3,716	3,758	4,341	15.53	2	12	5	3.90	3.72	4.84				
KTB	6.23%	11.21	206,843	150,157	152,210	1.37	-	-	-	-	48,229	46,266	47,898	3.53	20	5	1	37.50	38.50	-2.60				
TCAP	6.15%	8.81	7,755	12,712	14,667	15.38	-	-	-	-	7,750	8,074	7,997	-0.95	3	6	0	60.00	67.25	-10.78				
PRM	6.09%	8.57	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	8.90	8.43				
KBANK	6.01%	10.29	251,184	189,441	193,330	2.05	-	-	-	-	49,565	47,841	50,061	4.64	21	4	1	219.50	218.00	0.69				
BAM	6.00%	11.56	13,398	9,439	9,902	4.90	5,588	-	-	-	1,812	1,705	1,907	11.87	6	2	4	7.50	6.60	13.64				
JMT	5.98%	12.98	4,802	4,830	4,946	2.39	1,602	1,500	1,672	11.50	1,030	1,154	1,292	11.95	2	4	3	10.00	11.60	-13.79				
TTB	5.96%	12.14	90,845	64,918	66,224	2.01	-	-	-	-	20,639	20,269	18,623	-8.12	5	17	4	2.30	2.50	-8.00				
AP	5.76%	4.79	37,626	38,927	40,437	3.88	5,433	5,454	5,824	6.79	4,317	4,588	4,960	8.11	16	3	0	9.50	7.50	26.67				
HMPRO	5.62%	12.88	65,955	68,452	70,977	3.69	11,683	11,909	12,426	4.34	6,011	6,076	6,403	5.38	11	12	3	6.80	6.35	7.09				
BANPU	5.56%	10.15	5,278	5,349	5,280	-1.29	968	1,176	1,181	0.37	(61)	152	161	6.35	6	3	1	6.40	5.40	18.52				
BBL	5.50%	7.98	260,889	162,344	164,202	1.14	-	-	-	-	46,007	41,594	43,362	4.25	12	10	5	181.00	181.50	-0.28				
PTT	5.38%	9.57	2,662,145	2,873,309	2,844,787	-0.99	330,754	421,908	415,775	-1.45	90,166	105,759	106,272	0.48	19	6	1	40.00	35.50	12.68				
TFG	5.34%	7.47	72,810	81,858	89,413	9.23	14,346	13,392	15,089	12.67	7,441	7,340	8,144	10.95	11	3	0	11.75	10.10	16.34				
AEONTS	5.30%	7.57	-	19,675	20,016	1.73	-	3,795	3,871	2.00	3,094	3,066	3,252	6.06	9	3	3	104.00	99.25	4.79				
TOP	5.20%	7.67	395,682	444,081	430,742	-3.00	22,077	35,306	30,661	-13.16	14,584	19,030	14,107	-25.87	14	11	1	52.10	49.00	6.33				
KTC	5.18%	10.25	23,657	26,331	26,883	2.10	12,651	10,715	11,108	3.67	7,782	8,137	8,377	2.95	15	3	1	36.00	33.25	8.27				
TU	5.14%	9.74	132,719	136,206	140,360	3.05	10,693	12,008	12,748	6.16	4,609	4,599	5,024	9.24	12	9	0	13.50	11.60	16.38				
TOA	5.09%	9.58	21,589	21,846	22,561	3.27	4,749	4,325	4,646	7.43	2,917	2,755	2,983	8.29	1	3	0	14.50	14.50	0.00				
RATCH	5.08%	9.72	27,082	32,770	29,512	-9.94	7,177	10,307	10,334	0.27	6,220	6,842	7,116	4.01	6	6	0	31.50	31.50	0.00				
TASCO	4.94%	14.20	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	15.30	13.60	12.50				
EGCO	4.84%	9.40	32,086	35,832	34,252	-4.41	9,702	6,606	6,778	2.61	4,727	6,127	6,477	5.72	7	6	0	129.00	119.50	7.95				
BCP	4.82%	5.46	507,570	576,743	544,718	-5.55	25,578	46,356	42,676	-7.94	2,880	10,188	9,012	-11.54	18	3	0	41.00	34.25	19.71				
BTG	4.82%	7.17	122,370	126,597	131,666	4.00	13,640	11,238	12,223	8.77	6,685	4,779	5,414	13.28	5	7	2	22.30	20.40	9.31				
TLI	4.45%	10.20	39,191	52,992	54,659	3.15	-	-	-	-	11,882	12,080	12,831	6.21	7	0	0	14.00	11.40	22.81				
OSP	4.43%	13.49	25,561	25,599	26,444	3.30	5,649	5,725	5,924	3.48	3,667	3,608	3,781	4.78	18	4	3	19.00	17.00	11.76				
CPF	4.41%	7.52	571,135	572,735	585,449	2.22	73,321	69,796	71,277	2.12	25,197	19,129	21,549	12.65	11	8	1	23.00	19.50	17.95				
BA	4.32%	10.42	24,101	24,047	25,193	4.76	6,599	5,035	5,952	18.22	3,549	2,912	3,728	28.01	12	0	1	19.00	18.40	3.26				
BCPG	4.25%	12.70	3,555	3,912	4,604	17.70	1,426	3,307	4,137	25.09	855	2,028	1,764	-13.02	9	3	0	8.50	7.15	18.88				
M	4.24%	16.64	15,109	17,611	20,131	14.31	2,901	3,235	3,682	13.82	838	909	1,192	31.16	2	4	0	23.25	21.60	7.64				
MEGA	4.16%	13.08	14,147	14,956	15,733	5.20	3,233	3,291	3,535	7.42	1,912	2,350	2,527	7.53	6	3	0	42.00	36.75	14.29				
ADVANC	4.13%	19.57	226,264	234,337	242,138	3.33	121,490	127,046	131,769	3.72	47,886	51,836	55,630	7.32	20	6	0	400.00	366.00	9.29				
BLA	4.09%	6.57	17,222	11,331	11,726	3.49	-	-	-	-	6,968	6,415	6,495	1.24	3	0	0	23.70	25.00	-5.20				
BJC	4.07%	12.69	154,020	160,577	165,549	3.10	21,005	21,443	22,132	3.21	4,011	4,330	4,666	7.76	11	7	4	15.80	14.70	7.48				
AMATA	3.95%	8.93	14,524	15,927	16,314	2.43	5,219	5,530	5,511	-0.35	3,149	3,425	3,440	0.43	14	3	2	28.50	27.00	5.56				
WHA	3.88%	14.15	15,265	16,503	18,583	12.60	5,716	7,030	7,922	12.69	5,135	5,109	5,556	8.74	17	4	1	5.20	5.15	0.97				
CHG	3.84%	16.12	8,347	8,579	9,179	6.98	1,758	1,788	1,909	6.80	929	1,002	1,062	6.00	16	1	1	1.83	1.58	15.51				
COM7	3.83%	13.34	87,255	94,303	99,911	5.95	6,184	7,034	7,596	7.99	4,064	4,489	4,874	8.59	11	1	1	30.00	27.25	10.09				
AURA	3.71%	8.86	38,955	47,225	50,105	6.10	2,029	3,631	3,613	-0.50	1,461	1,778	2,061	15.90	6	0	0	18.66	14.00	33.29				
STA	3.68%	10.54	113,478	125,458	131,128	4.52	4,422	7,853	8,324	6.00	(1,266)	2,284	2,461	7.74	6	2	0	22.00	16.90	30.18				
BCH	3.63%	17.31	11,913	12,415	13,014	4.82	2,879	2,934	3,083	5.07	1,316	1,337	1,411	5.56	19	1	2	11.15	9.80	13.78				
STGT	3.59%	19.13	23,890	27,998	34,908	24.68	2,400	3,446	3,472	0.74	(109)	1,400	1,504	7.46	5	2	0	12.65	10.10	25.25				

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด(มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ ใช้จ่ายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

PTG	3.51%	9.81	224,341	241,239	241,427	0.08	6,711	6,148	6,988	13.66	1,021	853	1,266	48.38	6	9	0	8.20	7.40	10.81
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	10	1	14.20	12.40	14.52
AWC	3.44%	28.17	17,356	19,178	21,161	10.34	12,024	7,426	8,356	12.53	6,388	3,089	3,656	18.38	8	6	2	2.50	2.62	-4.58
PLANB	3.43%	16.51	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	5.63	4.82	16.70
BDMS	3.38%	17.61	111,507	115,549	121,624	5.26	27,010	28,039	29,663	5.79	15,848	16,419	17,410	6.04	27	4	0	24.20	19.30	25.39
CPN	3.38%	14.43	50,034	53,908	58,489	8.50	32,492	33,859	36,550	7.95	18,841	19,314	20,927	8.35	26	0	0	74.00	67.25	10.04
WHAUP	3.31%	15.60	3,194	3,787	4,366	15.27	1,254	1,646	1,943	18.05	1,016	1,363	1,702	24.91	9	0	0	7.20	7.10	1.41
TIDLOR	3.23%	9.04	23,533	22,682	24,246	6.89	9,922	8,651	9,148	5.75	4,963	5,637	6,148	9.07	20	1	1	22.90	19.20	19.27
CRC	3.12%	15.97	228,377	237,661	247,744	4.24	31,787	31,767	33,281	4.77	7,411	8,003	8,810	10.08	15	9	2	23.80	23.40	1.71
BH	3.12%	19.64	25,134	25,698	27,280	6.16	10,164	10,166	10,598	4.26	7,512	7,575	7,830	3.36	22	6	2	200.00	189.00	5.82
IRPC	3.10%	27.58	279,572	301,150	279,733	-7.11	7,249	15,629	11,786	-24.59	(3,571)	3,801	1,300	-65.80	1	10	7	1.67	1.82	-7.97
CBG	3.07%	15.33	22,042	23,064	24,894	7.93	3,877	4,266	4,643	8.82	2,320	2,741	3,034	10.68	11	6	3	46.00	46.25	-0.54
KCE	2.99%	35.20	13,075	13,849	14,880	7.44	2,120	2,351	2,759	17.34	833	1,064	1,363	28.12	6	3	7	33.50	41.50	-19.28
TRUE	2.95%	15.56	195,669	190,110	194,648	2.39	94,545	113,244	117,285	3.57	9,240	25,461	28,626	12.4	22	2	0	17.15	12.90	32.95
MOSHI	2.87%	14.32	3,664	4,323	4,944	14.36	1,320	1,489	1,688	13.31	670	769	885	15.03	15	0	0	47.00	38.25	22.88
SAWAD	2.85%	6.58	19,295	17,568	18,798	7.00	10,490	9,248	9,968	7.78	5,021	5,420	5,904	8.93	16	4	3	29.00	23.70	22.36
CPALL	2.81%	12.49	990,663	1,038,881	1,085,601	4.50	90,540	94,034	98,455	4.70	28,206	31,026	33,741	8.75	30	1	0	61.50	46.75	31.55
GPSC	2.72%	19.23	84,916	80,064	77,624	-3.05	20,537	18,351	19,068	3.91	6,399	5,769	6,403	11.00	12	7	1	45.35	43.00	5.47
GUNKUL	2.63%	18.67	8,203	10,263	11,139	8.54	2,930	3,520	3,817	8.43	1,769	1,936	2,149	11.04	9	1	0	3.92	4.22	-7.11
GLOBAL	2.58%	16.32	31,757	33,207	34,703	4.50	3,876	4,095	4,272	4.31	1,964	2,295	2,407	4.88	12	6	1	7.40	7.10	4.23
BGRIM	2.50%	18.41	55,388	58,083	57,764	-0.55	13,448	14,373	14,918	3.79	1,675	2,005	2,439	21.67	10	8	0	15.30	16.70	-8.38
STECON	2.48%	20.83	33,473	35,388	37,410	5.71	3,172	2,567	2,652	3.28	1,948	1,623	1,308	-19.37	11	5	0	18.50	18.00	2.78
CCET	2.35%	27.97	138,635	142,577	152,845	7.20	4,519	5,956	6,483	8.86	2,044	2,906	3,417	17.60	3	3	0	8.50	8.95	-5.03
IVL	2.30%	16.86	447,246	496,636	502,101	1.10	31,129	44,665	46,869	4.93	(7,348)	6,581	8,569	30.21	16	4	1	27.00	22.30	21.08
ERW	2.30%	15.43	7,905	8,294	8,789	5.97	2,613	2,755	2,979	8.14	838	897	3	-99.72	21	2	0	3.30	3.04	8.55
PR9	2.27%	15.04	5,277	5,500	5,848	6.34	1,276	1,334	1,445	8.34	823	846	924	9.31	17	0	0	22.35	17.70	26.27
GFPT	2.26%	5.13	18,840	18,903	19,618	3.79	3,688	3,203	3,390	5.85	2,439	2,011	2,131	6.01	5	10	3	9.82	8.90	10.39
MINT	2.24%	13.23	160,619	167,919	175,937	4.77	40,710	42,884	44,926	4.76	9,009	9,828	10,911	11.02	27	0	0	32.00	24.50	30.61
SCGP	2.20%	20.24	124,374	132,704	138,076	4.05	17,080	18,489	19,173	3.70	4,069	5,617	6,047	7.65	17	4	2	29.00	28.50	1.75
CK	2.19%	13.59	43,967	44,912	46,472	3.47	3,499	3,585	3,829	6.82	3,328	2,312	2,384	3.09	14	0	0	23.00	19.40	18.56
MRDIYT	2.15%	18.64	20,078	23,709	27,556	16.23	6,474	7,315	7,986	9.16	2,631	3,058	3,581	17.12	13	1	1	10.50	11.00	-4.55
SCC	2.14%	20.07	496,925	549,835	567,045	3.13	35,580	48,797	52,706	8.01	14,075	11,597	14,491	24.96	11	8	7	244.00	242.00	0.83
PTTGC	2.06%	15.79	487,585	611,040	583,703	-4.47	17,855	45,138	41,852	-7.28	(14,600)	10,800	10,677	-1.14	15	5	5	41.35	33.50	23.43
THAI	2.03%	7.57	183,442	191,578	202,322	5.61	51,268	41,953	51,317	22.32	30,910	17,868	24,050	34.59	10	9	2	6.80	6.30	7.94
BEM	1.96%	22.95	16,916	17,761	18,492	4.11	9,186	9,640	9,676	0.37	3,781	3,928	4,101	4.39	19	0	0	8.00	6.15	30.08
GULF	1.95%	24.34	129,667	138,468	143,032	3.30	83,030	35,814	38,538	7.61	86,562	33,718	36,941	9.56	24	0	0	71.13	61.25	16.12
CENTEL	1.88%	21.22	23,954	25,250	26,672	5.63	6,415	7,091	7,576	6.83	1,993	2,159	2,340	8.34	20	2	1	40.00	36.75	8.84
HANA	1.62%	24.95	20,563	21,767	24,500	12.56	2,093	2,308	2,849	23.41	670	847	1,311	54.75	13	4	3	42.00	38.50	9.09
AOT	1.25%	31.22	-	68,795	83,368	21.18	-	38,764	51,535	32.95	18,125	19,373	29,184	50.64	17	10	1	65.00	64.00	1.56
MTC	0.94%	8.15	30,739	27,195	30,100	10.69	17,212	9,268	9,845	6.23	6,723	7,473	8,258	10.50	22	0	1	38.00	31.75	19.69
DOHOME	0.92%	15.56	29,110	30,374	32,073	5.59	2,073	2,335	2,446	4.73	601	767	804	4.93	4	9	5	3.60	3.78	-4.76
DELTA	0.28%	82.56	198,153	274,082	346,015	26.24	36,322	52,565	67,754	28.90	24,814	37,627	49,402	31.29	8	10	6	331.50	329.00	0.76
VGI	0.28%	93.00	-	4,914	5,119	4.18	-	458	479	4.59	(1,064)	230	238	3.48	0	5	1	1.09	0.93	17.20
PTTEP	0.18%	7.86	8,562	9,654	9,442	-2.20	6,111	6,924	6,702	-3.20	1,830	2,253	2,049	-9.05	20	7	3	163.00	132.50	23.02
BTS	0.11%	-	-	24,515	25,782	5.17	-	9,517	9,744	2.39	(1,152)	(1,623)	(999)	-38.44	2	8	1	2.80	2.10	33.10
AAV	0.00%	15.94	45,691	49,564	51,191	3.28	7,708	5,874	8,340	41.98	2,336	(1,541)	857	-155.60	4	7	5	1.11	1.10	0.91
THCOM	0.00%	38.54	2,475	2,716	3,642	34.10	1,072	1,248	1,920	53.81	40	(22)	491	-2333.33	3	2	1	12.47	11.10	12.34
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	-	2.98	-
JTS	-	-	2,405	-	-	-	578	-	-	-	7	-	-	-	0	0	0	-	31.75	-

หมายเหตุ : 1) EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่ปรับใช้เพื่อเปรียบเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
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 ศราชนันท์, #025881
โทร 02-980-2838
Email : saknarin@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
สิทธิบุตร วีระทิพย์ส์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด(มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และมิถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด