

SET 100	FWD'26 Div		REVENUE			Growth	EBITDA			Growth	Net Profit			Growth 26/25 (%)	Consensus			Target	Price	Upside
	Yield(%)	Est. P/E													Buy	Hold	Sell	Price	01/10/26	(%)
	01/10/26		2025	2026F	2027F	26/25 (%)	2025	2026F	2027F	26/25 (%)	2025	2026F	2027F							
SPRC	9.52%	8.38	241,882	278,149	271,321	14.99	6,050	24,810	13,631	310.10	2,569	16,936	7,530	-55.54	13	6	1	14.65	14.20	3.17
BCP	9.05%	4.51	507,570	654,612	575,299	28.97	25,578	78,169	54,709	205.61	2,880	31,371	15,657	-50.09	16	4	1	59.25	50.00	18.50
SIRI	7.53%	5.71	32,853	33,626	35,708	2.35	5,586	4,681	5,244	-16.20	4,513	4,210	4,364	3.65	15	4	0	1.70	1.44	18.06
QH	7.01%	7.03	7,569	7,461	7,629	-1.43	587	532	642	-9.46	1,728	1,872	2,011	7.42	1	8	4	1.44	1.35	6.67
SPALI	6.99%	6.70	24,124	25,729	26,236	6.65	4,831	5,129	5,416	6.18	4,015	4,433	4,644	4.77	11	8	2	17.50	15.90	10.06
SCB	6.40%	11.14	220,937	161,362	165,317	-26.96	-	93,891	96,616	-	47,488	43,165	45,584	5.61	8	16	2	160.00	149.50	7.02
TISCO	6.32%	13.86	24,907	20,469	20,886	-17.82	-	-	-	-	6,659	6,957	7,213	3.67	1	16	6	123.00	124.50	-1.20
BAM	6.17%	12.41	13,398	8,720	9,299	-34.92	5,588	-	-	-	1,812	1,642	1,786	8.74	4	5	3	7.20	6.60	9.09
PTTEP	6.08%	8.01	8,562	9,805	9,535	14.52	6,111	7,203	6,846	17.87	1,830	2,351	2,126	-9.59	19	9	2	168.00	144.00	16.67
LH	6.03%	9.38	20,752	22,244	26,766	7.19	4,648	3,615	4,552	-22.23	3,716	3,651	4,314	18.17	2	12	4	3.95	3.46	14.16
ICHI	5.97%	12.82	8,086	8,584	9,117	6.16	2,073	2,065	2,207	-0.41	1,328	1,240	1,361	9.77	10	0	0	16.30	13.60	19.85
TOP	5.94%	7.70	395,682	503,299	443,717	27.20	22,077	60,156	36,744	172.49	14,584	38,665	19,763	-48.89	18	5	3	74.00	66.50	11.28
KKP	5.57%	11.28	35,698	26,697	27,698	-25.21	-	-	-	-	5,913	8,043	8,539	6.17	17	2	2	129.50	110.50	17.19
RCL	5.52%	7.81	36,924	40,941	45,210	10.88	12,768	13,504	11,911	5.76	8,167	8,284	4,802	-42.03	2	0	0	50.00	45.25	10.50
AP	5.42%	5.01	37,626	39,638	41,138	5.35	5,433	5,482	5,793	0.89	4,317	4,567	4,921	7.76	19	0	0	10.05	7.75	29.68
HMPRO	5.37%	12.75	65,955	68,306	70,733	3.56	11,683	11,808	12,313	1.07	6,011	6,088	6,404	5.19	12	10	4	7.10	6.30	12.70
AEONTS	5.36%	6.97	-	19,302	19,525	-	-	3,817	3,847	-	3,094	3,106	3,252	4.69	8	4	3	108.00	92.00	17.39
BANPU	5.35%	19.65	173,423	182,333	178,841	5.14	31,755	34,181	35,663	7.64	(2,025)	4,464	4,317	-3.28	6	4	0	16.75	14.50	15.52
KTB	5.34%	11.40	206,843	152,447	154,651	-26.30	-	-	-	-	48,229	48,551	50,259	3.52	18	8	0	47.15	41.00	15.00
KBANK	5.34%	10.28	251,184	194,639	199,518	-22.51	-	-	-	-	49,565	50,945	53,973	5.94	22	3	1	265.00	234.00	13.25
PRM	5.24%	8.04	8,747	9,482	10,053	8.41	4,511	4,883	4,958	8.26	2,163	2,264	2,378	5.04	8	0	0	11.45	8.70	31.61
PTT	5.19%	10.48	2,662,145	2,918,965	2,805,959	9.65	330,754	475,688	424,629	43.82	90,166	128,266	112,651	-12.17	20	5	0	44.50	40.75	9.20
TFG	5.06%	6.99	72,810	81,733	89,755	12.25	14,346	13,906	15,201	-3.07	7,441	7,298	8,188	12.19	14	0	0	12.40	9.50	30.53
TU	4.98%	9.86	132,719	138,323	142,795	4.22	10,693	12,041	12,757	12.60	4,609	4,757	5,165	8.58	18	5	1	14.95	12.50	19.60
JMT	4.91%	11.10	4,802	4,787	4,963	-0.30	1,602	1,658	1,892	3.54	1,030	1,167	1,326	13.66	4	3	2	13.20	10.10	30.69
TTB	4.89%	12.98	90,845	67,164	68,575	-26.07	-	-	-	-	20,639	21,382	20,382	-4.67	8	14	4	3.05	2.92	4.45
BBL	4.71%	8.05	260,889	161,640	165,041	-38.04	-	-	-	-	46,007	40,882	43,435	6.24	15	8	4	210.00	184.50	13.82
TCAP	4.68%	9.46	7,755	12,409	15,489	60.01	-	-	-	-	7,750	8,905	8,985	0.89	4	5	0	91.00	81.00	12.35
TLI	4.52%	9.74	39,191	53,068	54,544	35.41	-	-	-	-	11,882	12,401	13,083	5.50	7	0	0	14.30	11.10	28.83
TOA	4.48%	9.34	21,589	22,270	22,647	3.15	4,749	4,662	4,857	-1.84	2,917	3,099	3,105	0.18	4	1	0	18.25	14.70	24.15
KTC	4.45%	10.15	23,657	26,393	27,119	11.56	12,651	13,672	14,176	8.06	7,782	8,473	8,787	3.70	15	4	1	43.88	34.50	27.17
EGCO	4.35%	10.99	32,086	33,933	32,356	5.76	9,702	6,162	6,396	-36.49	4,727	4,996	6,068	21.45	7	5	1	144.00	125.50	14.74
STGT	4.29%	23.33	23,890	31,997	33,144	33.93	2,400	3,601	3,672	50.03	(109)	1,389	1,277	-8.03	4	3	0	11.65	10.50	10.95
TASCO	4.25%	15.13	27,240	26,959	29,210	-1.03	2,353	2,772	2,956	17.79	1,137	1,437	1,689	17.50	5	1	1	18.90	16.70	13.17
OSP	4.23%	12.34	25,561	25,352	26,214	-0.82	5,649	5,845	6,039	3.48	3,667	3,716	3,875	4.28	18	6	1	20.00	15.80	26.58
BJC	4.21%	14.60	154,020	165,862	172,865	7.69	21,005	21,867	22,324	4.11	4,011	4,705	4,837	2.82	13	5	4	17.60	17.50	0.57
IRPC	4.21%	14.49	279,572	321,161	292,031	14.88	16,674	26,858	15,230	61.07	(3,571)	13,912	4,052	-70.88	3	9	7	2.40	2.84	-15.49
STA	4.16%	11.45	113,478	125,679	131,246	10.75	4,422	9,310	9,222	110.53	(1,266)	2,876	2,812	-2.23	9	0	0	24.00	21.80	10.09
M	4.12%	17.03	15,109	17,339	19,467	14.76	2,901	3,083	3,391	6.26	838	880	1,103	25.26	3	3	0	24.00	20.40	17.65
ADVANC	4.10%	18.00	226,264	233,877	241,924	3.36	121,490	128,556	133,288	5.82	47,886	53,121	56,602	6.55	20	6	1	413.00	342.00	20.76
BTG	4.10%	7.33	122,370	125,760	130,621	2.77	13,640	11,029	12,143	-19.14	6,685	4,596	5,289	15.09	12	2	1	23.80	20.00	19.00
MEGA	4.08%	11.94	14,147	14,825	15,618	4.79	3,233	3,305	3,538	2.22	1,912	2,277	2,470	8.46	7	2	0	44.00	33.75	30.37
BCPG	4.05%	12.28	3,555	3,870	4,474	8.86	1,426	2,841	3,422	99.22	855	2,778	1,532	-44.85	8	4	1	8.50	6.35	33.86
BCH	4.03%	19.89	11,913	12,246	12,897	2.79	2,879	2,897	3,069	0.62	1,316	1,307	1,391	6.44	16	3	3	12.45	11.10	12.16
AMATA	4.01%	9.32	14,281	15,982	16,670	11.91	5,219	5,935	6,060	13.73	3,149	4,090	4,017	-1.79	15	2	2	35.50	32.50	9.23
BA	4.00%	10.32	24,101	23,944	25,319	-0.65	6,599	5,389	6,144	-18.34	3,549	3,307	3,928	18.78	12	0	1	22.50	19.40	15.98
RATCH	3.95%	11.87	27,082	34,262	32,480	26.51	7,177	11,024	11,408	53.61	6,220	6,222	6,878	10.54	6	5	1	40.50	37.00	9.46
CPF	3.91%	7.89	571,135	575,145	587,022	0.70	73,321	67,464	68,193	-7.99	25,197	18,940	22,408	18.31	17	3	0	26.00	21.30	22.07
CHG	3.80%	15.83	8,347	8,563	9,172	2.59	1,758	1,794	1,913	2.06	929	1,000	1,055	5.50	12	4	2	1.84	1.52	21.05
WHA	3.73%	12.98	15,265	16,225	18,548	6.29	5,716	6,731	7,864	17.76	5,135	5,021	5,539	10.32	15	6	1	5.60	4.70	19.15

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอราขอสงวนสิทธิ์ในความคิดเห็นในบทความนี้ปราศจากความรับผิดชอบต่อการตัดสินใจลงทุนในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอราและ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ ใช้งานในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

TIDLOR	3.63%	7.48	23,533	22,756	24,403	-3.30	9,922	8,894	9,690	-10.37	4,963	5,955	6,448	8.28	21	2	0	24.00	16.70	43.71
BLA	3.58%	5.98	17,222	-	-	-	-	-	-	-	6,968	6,407	6,514	1.68	2	1	0	29.00	22.80	27.19
COM7	3.53%	13.10	87,255	98,834	106,872	13.27	6,184	7,447	8,449	20.42	4,064	4,910	5,421	10.40	15	0	1	35.00	29.75	17.65
PTTGC	3.42%	14.40	487,585	616,805	592,427	26.46	17,855	64,337	48,296	260.33	(14,600)	27,012	16,220	-39.95	16	5	3	46.25	48.50	-4.64
AURA	3.38%	8.83	38,955	50,482	52,227	29.59	2,029	3,458	3,548	70.46	1,461	1,764	1,985	12.53	6	0	0	18.66	13.10	42.44
BOMS	3.30%	17.45	111,507	115,341	121,112	3.44	27,010	27,871	29,396	3.19	15,848	16,242	17,222	6.03	26	5	0	24.30	19.20	26.56
TRUE	3.25%	14.84	195,669	188,574	193,017	-3.63	94,545	114,108	118,475	20.69	9,240	26,397	29,687	12.46	24	2	0	16.89	12.70	32.95
CPN	3.15%	13.25	50,034	54,094	58,562	8.11	32,492	34,202	36,738	5.26	18,841	19,333	20,817	7.68	25	0	0	79.50	61.50	29.27
BH	3.10%	19.62	25,134	25,930	27,325	3.17	10,164	10,484	10,859	3.15	7,512	7,733	8,005	3.52	23	5	2	220.00	193.00	13.99
PLANB	2.85%	19.63	9,528	10,146	10,597	6.49	4,464	4,877	5,139	9.24	1,105	1,206	1,584	31.32	12	1	0	7.05	6.95	1.44
CPALL	2.82%	11.38	990,663	1,034,407	1,079,962	4.42	90,540	92,792	97,232	2.49	28,206	30,930	33,483	8.25	31	0	0	62.00	42.50	45.88
CBG	2.82%	15.37	22,042	23,566	25,847	6.92	3,877	4,489	4,989	15.77	2,320	2,887	3,260	12.94	14	4	2	63.00	50.25	25.37
SAWAD	2.82%	5.96	19,295	17,366	18,574	-10.00	10,490	9,423	10,213	-10.18	5,021	5,526	6,028	9.10	20	3	1	30.63	21.80	40.48
PTG	2.81%	12.05	224,341	233,471	237,515	4.07	6,711	6,020	7,010	-10.31	1,021	521	1,107	112.60	6	10	0	8.35	8.05	3.73
OR	2.78%	13.10	658,723	680,785	682,890	3.35	21,669	16,667	20,620	-23.09	11,304	7,948	11,288	42.02	10	11	2	14.00	12.30	13.82
MOSHI	2.68%	12.69	3,664	4,320	4,941	17.88	1,320	1,489	1,685	12.78	670	768	882	14.90	14	0	0	50.00	34.25	45.99
WHAUP	2.60%	15.31	3,194	3,752	4,313	17.45	1,254	1,847	2,146	47.29	1,016	1,384	1,721	24.36	7	1	1	9.20	6.95	32.37
SCC	2.52%	17.38	496,925	541,537	565,865	8.98	35,580	54,801	54,983	54.02	14,075	20,203	18,307	-9.38	12	6	6	278.00	254.00	9.45
GLOBAL	2.48%	13.21	31,757	32,346	33,965	1.86	3,876	4,420	4,509	14.04	1,964	2,577	2,614	1.47	14	5	1	8.35	6.25	33.60
IVL	2.46%	17.02	447,246	501,988	495,776	12.24	31,129	48,226	47,659	54.92	(7,348)	8,896	9,085	2.13	13	5	3	27.50	26.75	2.80
MINT	2.30%	10.85	160,619	166,038	173,999	3.37	40,710	43,154	45,188	6.00	9,009	9,849	10,842	10.07	26	2	0	30.75	21.10	45.73
PR9	2.25%	16.05	5,277	5,515	5,845	4.53	1,276	1,329	1,449	4.16	823	845	919	8.77	20	0	0	23.00	18.80	22.34
CRC	2.24%	17.04	228,377	236,663	247,464	3.63	31,787	33,208	33,570	4.47	7,411	9,288	10,113	8.88	19	6	1	32.00	28.50	12.28
GUNKUL	2.20%	20.24	8,203	10,765	11,838	31.23	2,930	3,513	3,719	19.92	1,769	2,064	2,298	11.34	10	0	0	6.35	5.10	24.51
CK	2.19%	12.66	43,967	45,437	46,825	3.34	3,499	3,892	3,958	11.25	3,328	2,399	2,468	2.89	15	0	0	23.35	18.50	26.22
SCGP	2.19%	16.33	124,374	131,991	137,385	6.12	17,080	20,253	21,217	18.58	4,069	6,949	7,473	7.54	19	3	1	35.23	28.50	23.61
MRDIYT	2.12%	14.38	20,078	23,830	27,591	18.69	6,474	7,366	8,156	13.78	2,631	3,084	3,611	17.10	14	3	0	11.00	8.60	27.91
GPSC	2.08%	19.67	84,916	77,933	76,245	-8.22	20,537	18,737	19,560	-8.77	6,399	5,852	6,672	14.00	15	5	1	60.00	46.50	29.03
CENTEL	2.07%	23.30	23,954	25,446	26,855	6.23	6,415	6,975	7,549	8.73	1,993	2,566	2,544	-0.85	20	3	1	46.75	43.75	6.86
STECON	2.06%	19.33	33,473	35,880	39,915	7.19	3,172	2,590	2,783	-18.37	1,948	1,627	1,457	-10.44	14	2	0	22.14	18.60	19.03
CCET	2.06%	27.97	138,635	146,297	160,815	5.53	4,519	5,955	6,637	31.78	2,044	3,052	3,558	16.58	3	3	0	10.00	8.95	11.73
THAI	2.00%	6.83	183,442	193,929	207,021	5.72	51,268	41,822	51,387	-18.43	30,910	17,771	22,211	24.99	19	2	1	7.70	5.70	35.09
GULF	1.98%	22.20	129,667	139,575	146,557	7.64	83,030	38,271	42,217	-53.91	86,562	35,765	39,649	10.86	22	0	0	78.00	59.00	32.20
BGRIM	1.96%	20.31	55,388	58,018	58,090	4.75	13,448	14,086	14,943	4.74	1,675	1,971	2,485	26.08	14	5	1	20.00	18.40	8.70
KCE	1.93%	42.84	13,075	15,081	17,793	15.35	2,120	2,682	3,649	26.49	833	1,385	2,113	52.55	11	7	1	61.00	76.25	-20.00
ERW	1.90%	16.90	7,905	8,374	8,888	5.93	2,613	2,772	3,017	6.08	838	952	-	-	22	1	1	4.20	3.60	16.67
AWC	1.89%	36.51	17,356	19,383	21,176	11.68	12,024	7,354	8,278	-38.84	6,388	4,091	4,018	-1.79	10	4	2	3.60	3.14	14.65
BEM	1.86%	22.51	16,916	17,727	18,474	4.80	9,186	9,739	9,975	6.03	3,781	3,968	4,148	4.55	20	0	0	8.35	6.10	36.89
GFPT	1.78%	6.02	18,840	18,611	19,580	-1.22	3,688	3,589	3,632	-2.67	2,439	2,161	2,225	2.97	14	2	2	11.50	10.70	7.48
HANA	1.43%	29.19	20,563	22,079	25,224	7.37	2,093	2,454	3,064	17.25	670	974	1,519	55.93	19	2	0	55.00	51.00	7.84
AOT	1.18%	28.93	-	69,006	83,190	-	-	39,265	51,865	-	18,125	19,872	29,551	48.71	19	8	1	70.00	60.00	16.67
DOHOME	0.94%	13.98	29,110	30,434	32,179	4.55	2,073	2,412	2,477	16.34	601	849	846	-0.32	5	9	3	4.06	3.48	16.67
MTC	0.85%	7.08	30,739	26,918	29,685	-12.43	17,212	9,721	10,824	-43.52	6,723	7,522	8,228	9.40	22	2	0	40.50	27.50	47.27
VGI	0.57%	54.12	-	4,804	5,123	-	-	28	37	-	(1,064)	316	355	12.34	0	4	0	1.22	0.92	32.61
DELTA	0.26%	65.20	198,153	280,860	367,081	41.74	36,322	48,479	67,567	33.47	24,814	34,342	49,345	43.69	23	2	0	330.00	258.00	27.91
THCOM	0.20%	-	2,475	2,489	3,596	0.57	1,072	1,114	1,821	3.95	40	(90)	250	-377.56	3	2	1	12.47	-	-
AAV	0.00%	13.50	45,691	50,105	50,855	9.66	7,708	5,026	8,343	-34.79	2,336	(2,401)	735	-130.60	5	10	1	1.03	0.81	27.16
BTS	0.00%	-	-	24,762	25,996	-	-	9,154	9,547	-	(1,152)	(1,632)	(1,169)	-28.39	2	8	1	2.65	1.93	37.31
EA	0.00%	9.57	13,098	13,074	13,178	-0.19	(445)	5,533	4,986	-1342.71	(4,857)	1,558	1,228	-21.19	0	1	1	1.00	2.68	-62.69
JTS	-	-	2,405	-	-	-	578	-	-	-	7	-	-	-	0	0	0	-	22.40	-

หมายเหตุ: 1) EBITDA คือ ค่าไร้นักหักออกเบี่ย กำไรหักบุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย โดยไม่ยอมใช้เพื่อเปรียบเทียบในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงินและธนาคาร
 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 ศาสนานนท์, IAA, #025881
 โทร 02-080-2838
 Email : saknarin@aira.co.th
 นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านตลาดทุน
 สิทธิบุตร วัชรพิชญ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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