



# รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ – TCAP.BK

กลุ่มอุตสาหกรรม: การเงินและธนาคาร

วันที่วิเคราะห์: 11 สิงหาคม 2568

ผู้วิเคราะห์: [Squeegee]



## สรุปการลงทุน (Investment Summary)

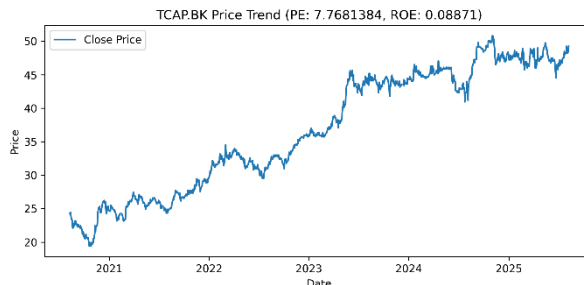
บมจ.ทุนชนชาติ (TCAP) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ลงทุนในกิจการธนาคารและการเงิน ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ 49.25 บาท และมีมูลค่าตามเกรแฮมอยู่ที่ 117.29 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาปัจจุบันถึง 138% แสดงถึงศักยภาพการเติบโตในอนาคต

- ROE ที่ 8.87% ถือว่าอยู่ในระดับดีเมื่อเทียบกับกลุ่มเดียวกัน
- P/E ต่ำเพียง 7.77 บ่งชี้ว่าหุ้นยังถูกเมื่อเทียบกับกำไร
- P/BV เพียง 0.68 เท่า แสดงราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีมาก



## วิเคราะห์เชิงเทคนิค (Technical Analysis)

- ราคาหุ้นอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นชัดเจนตั้งแต่ปี 2021
- มีแรงซื้อชัดเจนในปี 2024 ทำให้เกิดการ Breakout
- ราคาทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) และยังคงอยู่ในกรอบขาขึ้นต่อเนื่อง
- แนวรับที่ 44-45 บาท / แนวต้านถัดไปที่ 52-55 บาท



## ข้อมูลพื้นฐาน

รายการ	ราคาปัจจุบัน (บาท)	P/E	P/BV	ROE (%)	EPS (กำไรต่อหุ้น)	Book Value (มูลค่าตามบัญชี)	Net Income (กำไรสุทธิ)	มูลค่าที่ควรจะเป็น (Graham)	ส่วนต่างจากราคา (Upside)
ค่า	49.25	7.77	0.68	8.87	6.34	72.43	6,719 ล้านบาท	117.29 บาท	+138.2%



## ความเห็นนักวิเคราะห์ (Analyst Opinion)

“TCAP มีพื้นฐานที่แข็งแกร่งและราคาหุ้นยังต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น อีกทั้งแนวโน้มราคาก็แสดงสัญญาณขาขึ้นชัดเจน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่มองหาหุ้นคุณค่า (Value Stock) และต้องการผลตอบแทนระยะยาว”



## คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ: **ซื้อ (BUY)** ราคายังต่ำกว่ามูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานมาก / แนวโน้มราคาขาขึ้นชัดเจน



## ภาคผนวก: สูตรคำนวณมูลค่าตามเกรแฮม

Graham Value =  $\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{Book Value})}$  =  $\sqrt{(22.5 \times 6.34 \times 72.43)}$   $\approx$  117.29 บาท