



## Single Stock

## Single Stock Update: 19 Feb 2026



SOURCE: TRADING VIEW

**แนวโน้ม** | **Sideway up**  
**กลยุทธ์** | **Long**

**OR**

แนวต้าน	16.80	17.80
แนวรับ	14.00	13.20
STOP LOSS	13.20	

**ORH26 BASIS | -0.27**

แนวต้าน	16.53	17.53
แนวรับ	13.73	12.93
STOP LOSS	12.93	

**SET ESG Ratings : AAA**



### คำแนะนำ

ราคาหุ้น OR ปิดที่ 14.50 บาท ราคาปรับตัวขึ้น +0.02 บาท (+1.41%) จากวันก่อนหน้า OR ได้ประโยชน์ จากการฟื้นตัวของธุรกิจ Modulus ซึ่งบริษัทถือหุ้น 100% จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ร่วมกับบริษัท โรงแรมเชลลีย์ (Modulus Hotel) หรือ CENTEL Modulus จะถือหุ้นในสัดส่วน 49% และ CENTEL ถือหุ้นในสัดส่วน 51% ของกลุ่มจดทะเบียน โดย Modulus จะลงทุนในวงเงินเริ่มแรกไม่เกิน 346 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัทดังกล่าว เพื่อพัฒนาและดำเนินการธุรกิจโรงแรมราคาประหยัด (Budget Hotel) สอดคล้องกับกลยุทธ์ของ OR ในการมุ่งแสวงหาธุรกิจใหม่ที่มีผลตอบแทนการใช้จ่ายของผู้บริโภค และเติบโตในระบบนิเวศน์ของ OR อย่างไรก็ดี ราคาหุ้น OR ปรับตัวลงเล็กน้อยแล้วในระดับหนึ่ง ทั้งนี้ OR รายงานผลการดำเนินงานปี 2025 มีกำไรสุทธิ 11,304 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,654 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 47.8% คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.94 บาท OR ในปี 2025 มีรายได้ขายและบริการ 658,723 ล้านบาท ลดลง 65,235 ล้านบาท หรือลดลง 9.0% จากปี 2024 ตามทิศทางค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับ ปริมาณจำหน่ายลดลงอย่างมีนัยสำคัญ OR สามารถบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้มี EBITDA จำนวน 20,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,691 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.2% จากปีก่อนหน้า โดยการเติบโตดังกล่าวมาจากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ Mobility จากกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซล ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 4/2025 OR มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 155,535 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.3% จากไตรมาสก่อนหน้า ตามปัจจัยฤดูกาล โดยกลุ่มธุรกิจ Mobility มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปริมาณจำหน่ายที่ขยายตัว โดยเฉพาะน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซล ในขณะที่กลุ่มธุรกิจ Lifestyle มีรายได้เพิ่มขึ้นจากทั้งธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจค้าปลีกอื่น ๆ ส่วนกลุ่มธุรกิจ Global มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปริมาณจำหน่ายที่ขยายตัวในบางประเทศ ทั้งนี้ ในไตรมาสดังกล่าว OR มี EBITDA จำนวน 4,443 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2,078 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า จาก ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้น OR ตอกย้ำความมุ่งมั่นด้านความยั่งยืนตามกรอบแนวคิด ESG โดยกำหนดกรอบกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจใหม่ (OR New Strategic Framework) โดยนำประเด็นสำคัญขององค์กร มาใช้เป็นหนึ่งในข้อมูลป้อนเข้าด้วยในกระบวนการกำหนดกรอบกลยุทธ์ ทั้งนี้ด้วยเจตนารมณ์ในการดำเนินธุรกิจ OR ได้กำหนดเป้าหมายองค์กรในปี 2030 หรือ OR 2030 Goals ที่ครอบคลุมการดำเนินงานใน 3 มิติ ประกอบด้วย มิติเศรษฐกิจ (Performance) มิติสังคม (People) และมิติสิ่งแวดล้อม (Planet) เป้าหมาย OR 2030 Goals นั้นมีความสอดคล้องเป็นอย่างดีกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ จำนวนทั้งสิ้น 9 หัวข้อหลัก กลยุทธ์ แนวนำป็นสถานะ Long ORH26 เมื่อราคาหุ้น OR ไม่หลุดแนวรับบริเวณ 14.00 บาท โดยเปิดสถานะซื้อหากราคาหุ้นปรับตัวขึ้นได้หากหลุดจุดดังกล่าว ไปรอเข้าซื้อใหม่หากราคาไม่หลุดแนวรับถัดไปโซนบริเวณ 13.20 บาท (ตัดขาดทุนหากหลุด 13.20 บาท) แบ่งปันสถานะซื้อหากทำกำไรเมื่อราคาหุ้น OR มีการปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้าน 16.80 บาท เพื่อลดความเสี่ยงหรือเล่นรอบ โดยรอซื้อใหม่หากราคาอ่อนตัวลงแต่หากมีความเสี่ยงได้สูงหรือราคาหุ้นไม่สามารถจะออกปรับสถานะซื้อไปยังแนวต้านถัดไปโซน 17.80 บาท

SOURCE: ฐานข้อมูลหลักทรัพย์, งบการเงินที่จดทะเบียน, ประชาสัมพันธ์ของ YLG, kaohoon.efinancethai

### อัตราส่วนทางการเงิน OR

ปี (พ.ศ.)	2022	2023	2024	ร.ก.2025
P/E (เท่า)	21.21	22.56	32.95	15.07
P/BV (เท่า)	2.71	2.08	1.51	1.50
ROE (%)	10.19	10.41	7.01	10.15
ROA (%)	6.54	6.69	5.01	7.26
EPS (บาท)	0.86	0.92	0.64	0.94
BVPS (บาท)	8.77	9.19	8.83	9.48
Dividend Yield (%)	1.93	2.62	3.91	4.23

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

### Most Active Single Stock Futures by Volume (18-Feb-2026)

Contact	HMPROH26	GULFH26	VGIH26	SPRCH26	TTBH26	WHAUPH26	BGRIMH26	BEMH26	EAH26	TRUEH26
Open	7.26	60.5	1.28	7.14	2.12	5.07	15.15	5.79	3.48	14.1
High	7.43	60.9	1.36	7.16	2.2	5.15	15.4	5.9	3.48	14.13
Low	7.2	58.28	1.28	6.92	2.12	5.07	15.01	5.78	3.24	13.5
Close	7.43	58.82	1.33	7.13	2.19	5.15	15.39	5.85	3.31	13.8
Change	0.24	-1.72	0.03	-0.23	0.07	0.16	0.25	0.08	0.01	-0.24
%Change	3.34	-2.84	2.31	-3.13	3.3	3.21	1.65	1.39	0.3	-1.71
Volume	1769	1676	1485	1444	1092	1075	891	748	737	683
Expire Date					30/03/2026					

SOURCE: Aspen

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have been compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.