

Fundamental views

26 OCT 2026

MRDIYT

SET ESG Rating : -

คาดกำไร 3Q/69 ชะลอตัวจากการเคลียร์สินค้าในช่วง Low Season

- คาดกำไรสุทธิ 3Q69 ที่ราว 661 ลบ. (-12.7% QoQ, +9.3% YoY) จากอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดลดลงเป็น 50.8% จาก 52.0% ใน 2Q69 หลังเร่งระบายสินค้าหมุนเวียนซ้ำและสินค้าที่ไม่สอดคล้องกับร้าน DIY 2.0 ช่วง Low Season ทำให้ส่วนลดและโปรโมชั่นเพิ่มเป็น 5-6% ของยอดขาย (ปกติ 3-4%) รวมถึงต้นทุนสินค้า Local ที่เพิ่มขึ้นก่อนปรับราคายาว ในขณะ SG&A ต่อยอดขยายคาดเพิ่มเล็กน้อย YoY จากค่าขนส่งตามราคาน้ำมันและคอนเสิร์ตครบรอบ 10 ปี นอกจากนี้ ส่วนแบ่งขาดทุน KKV คาดเพิ่มจากค่าปรับยกเลิกสัญญาเช่าราว 11-12 ลบ. อย่างไรก็ตาม คาดรายได้จากการขาย 5,909 ลบ. (+20.0% YoY) จากการเปิดสาขาสุทธิ 52 แห่ง เป็น 1,300 แห่ง โดย SSSG คาดบวกเล็กน้อย ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลง YoY
- คาดอัตรากำไรขั้นต้นใน 4Q69 พื้นตัวใกล้เคียงระดับ 1H69 ที่ราว 52% จากการเคลียร์สินค้าที่กลับสู่ปกติ การปรับราคายาวราว 1,000 SKU ตั้งแต่ ส.ค. 69 ซึ่งยังคงคาดว่าจะยังไม่กระทบปริมาณขาย และสัดส่วนสินค้ามาร์จินสูงอย่างของขวัญ ของเล่น และ Private Label ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นช่วงปลายปี ในขณะที่ SSSG ยอดขายคาดได้แรงหนุนจากความต้องการสินค้าทำความสะอาดและซ่อมแซมบ้านหลังน้ำท่วมปลาย ก.ย. 69 และเทศกาลปลายปี นอกจากนี้คาดว่า MRDIYT เปิดสาขาได้ตามเป้า 210 แห่งต่อปีใน 69-70 ยังคงทยอยปรับร้านสู่ DIY 2.0 และปรับปรุงสาขาราว 20 แห่งในปี 69 และ 30 แห่งในปี 70 โดยสาขาที่ปรับปรุงแล้วมีแนวโน้มที่จะมียอดขายสูงขึ้น และคาดว่าจะส่งผลบวกต่อ SSSG โดยเฉพาะถ้าหากสินค้าชุดใหม่ตอบโจทยลูกค้า อย่างไรก็ตาม ต้นทุนนำเข้าที่เพิ่มขึ้นอาจกดดันอัตรากำไรขั้นต้นหากปรับราคายาวไม่ทัน ในขณะที่กำลังซื้อที่เปราะบางจากราคาน้ำมันและค่าครองชีพยังเป็นความเสี่ยงต่อ SSSG
- คาดเงินปันผลทั้งปี 69 ที่ 0.2 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Dividend yield ที่ 2.33% ประเมินราคาเป้าหมายปี '69 เท่ากับ 10.20 บาท บาท (P/E 20 เท่า) เพื่อสะท้อนศักยภาพการเติบโตผู้ค้าปลีกสินค้าปรับปรุ้งบ้านและไลฟ์สไตล์ที่เติบโตเร็วที่สุดในประเทศไทย ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

Recommendation

"Buy" Target 10.20 THB

Income Statement (MB.)	3Q/25	4Q/25	1Q/26	2Q/26	3Q/26F	%qoq	%yoy
Sales	4,924	5,734	5,424	5,832	5,909	1.3%	20.0%
Cost of Sale	(2,341)	(2,787)	(2,605)	(2,798)	(2,907)	3.9%	24.2%
Gross Profit	2,583	2,947	2,819	3,034	3,002	-1.1%	16.2%
SG&A	(1,710)	(1,789)	(1,868)	(1,997)	(2,063)	3.3%	20.6%
EBITDA	1,546	1,861	1,661	1,748	1,650	-5.6%	6.7%
Net Profit	605	850	678	757	661	-12.7%	9.3%
Gross Profit Margin (%)	52%	51%	52%	52%	51%		
EBITDA margin (%)	31%	32%	31%	30%	28%		
Net Profit Margin (%)	12%	15%	13%	13%	11%		

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย AIRA Securities (มหาชน) ("AIRA") เพื่อเป็นข้อมูลให้ลูกค้าของ AIRA เท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง AIRA รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ AIRA และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านนายธรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ AIRA ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่มา: MRDIYT และประมาณการโดย AIRA Research

รหัสค้นคืน: ศคานนท์, IAA #025881

Ins 02-0802838

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สิทธิบัตร วีระกิจยงค์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



@AIRASECITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC