AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Fundamental views

12 NOV 2026

MRDIYT

SET ESG Rating : -

คาดยังคงขยายตัวต่อจากสาขาใหม่และ High Season

- คาดผลประกอบการ 4Q69 ฟื้นตัว QoQ ตาม High Season โดยคาดอัตรากำไรสุทธิสูงสุดของปี จากอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดฟื้นตัวตามการเคลียร์สินค้าที่คาดกลับสู่ระดับปกติและการปรับราคาขายรอบที่สองใน 4Q69 ในขณะที่ SG&A ต่อยอดขายคาดลดลงตามยอดขายที่สูงขึ้นจากแคมเปญเทศกาลปลายปี อย่างไรก็ตาม เงินบาทที่อ่อนค่ายังคงกดดันต้นทุนสินค้านำเข้าต่อเนื่องจากระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงคลังราว 6 เดือน รวมถึงราคาดีเซลที่สูงขึ้นซึ่งกดดันต้นทุนดำเนินงาน
- MRDIYT ทยอยปรับราคาขายแบบเลือกรายการ โดยรอบแรกปรับราคาสินค้าราว 1,500 SKU ขึ้น 10-15% ตั้งแต่ปลาย ส.ค. 69 ส่งผลให้ปริมาณขายสินค้ากลุ่มดังกล่าวลดลง 7% แต่กำไรจากสินค้ากลุ่มนี้เพิ่มขึ้น 20% ในเดือนแรกหลังปรับราคา และคาดปรับราคาอีกราว 2,000 SKU ขึ้น 10-15% ใน 4Q69 โดยคงราคาสินค้าขายดีไว้ ซึ่งคาดช่วยประคองอัตรากำไรขั้นต้นท่ามกลางต้นทุนสินค้านำเข้าและค่าขนส่งที่สูงขึ้น
- คาดการเปิดสาขาใหม่ของ MRDIYT ราว 210 แห่งต่อปี และปรับปรุงสาขาเดิมอย่างน้อย 30 แห่ง ซึ่งคาดเป็นปัจจัยหลักหนุนยอดขายให้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่แคมเปญเทศกาล สินค้า Loss Leader โปรโมชันเพิ่มมูลค่าต่อบิล และสินค้าลิขสิทธิ์ รวมถึงร้านรูปแบบ DIY 2.0 ซึ่งเปิดแล้วกว่า 250 สาขา มียอดขายต่อตารางเมตรสูงกว่าร้านรุ่นก่อนราว 4% และจำนวนชิ้นต่อบิลเพิ่มเป็น 4 ชิ้น จาก 3.6 ชิ้น คาดช่วยหนุนยอดขายต่อสาขา โดยร้าน DIY 2.0 มีระยะเวลาคืนทุนลดลงเหลือราว 30 เดือน จาก 36 เดือนของร้านรูปแบบเดิม
- KKV (บริษัทร่วม) มีแผนชะลอการขยายสาขาและลดขนาดสาขาขนาดใหญ่ โดยคาดเปิดใหม่ 3 แห่งในปี 70 เป็น 23 แห่ง ทั้งนี้ คาดส่วนแบ่งขาดทุนจาก KKV ปี 69 ราว 130 ลบ. ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายจากการปิดสาขาถาวร 2 แห่งใน 3Q69 ก่อนลดลงเหลือราว 100 ลบ. ในปี 70 ซึ่งคาดลดแรงกดดันต่อกำไรสุทธิให้กับ MRDIYT
- MRDIYT ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 3Q69 ที่ 0.06 บาทต่อหุ้น (XD 23 พ.ย. 69) คาดเงินปันผลทั้งปี 69 ที่ 0.23 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Dividend yield ที่ 2.63% ราคาเป้าหมายปี 70 เท่ากับ 12.40 บาท (P/E 20 เท่า) เพื่อสะท้อนศักยภาพการเติบโตที่รวดเร็ว ยังคงแนะนำ “ซื้อ”

Recommendation “Buy” Target 12.40 THB

Financial Summary		2024	2025	2026F	2027F	2028F
Revenue		16,146	20,078	23,710	27,940	32,332
Growth	(%)	26.1%	24.4%	18.1%	17.8%	15.7%
Net Profit		1,780	2,631	3,103	3,759	4,495
Growth	(%)	28.9%	47.8%	17.9%	21.1%	19.6%
BV		0.78	1.60	1.82	2.17	2.59
EPS		0.29	0.43	0.51	0.62	0.74
DPS		-	0.11	0.23	0.28	0.33
PE		-	21.2	17.1	14.1	11.8
PB		-	5.8	4.8	4.0	3.4
Dividend Yield	(%)	0.0%	1.2%	2.6%	3.2%	3.8%

ที่มา : MRDIYT และประมาณการโดย AIRA Research

ศักดิ์นรินทร์ ศศานนท์, IAA #025881
โทร 02-0802838
Email : saknarin@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
สิทธิบุตร วีระทิพย์วงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) (“ไอร่า”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่า รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด