

วันที่ 8 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานปี 2565  
 เรียบน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) (กลุ่มบริษัท) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2565 โดยมีรายละเอียดดังนี้

กลุ่มบริษัท ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชันระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและดิจิทัลอย่างครบวงจร ซึ่งครอบคลุมโซลูชันระดับองค์กรที่สำคัญไม่ว่าจะเป็นโซลูชันด้านระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cyber Security Solution) โซลูชันด้านระบบคลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์ (Cloud and Data Center Modernization Solution) โซลูชันด้านระบบจัดการข้อมูลและการวิเคราะห์ (Data and Analytics Solution) และโซลูชันด้านธุรกิจดิจิทัล (Digital Business and Application Solution) รวมถึงบริการด้านการบริหารจัดการระบบสารสนเทศ (Managed Tech Services) เพื่อให้บริการสนับสนุนงานด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ด้วยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญของบริษัท นอกจากนี้ ยังมีกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม (Value-added Distribution) และธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม (Software Platform) เพื่อเสริมความแข็งแกร่งทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท

## รายได้

ในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวม จำนวน 5,218.95 ล้านบาท จำนวน 4,993.13 ล้านบาท และจำนวน 4,781.58 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 4.33 ในปี 2564 และลดลงร้อยละ 4.24 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งเป็นไปตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัท ที่ต้องการมุ่งเน้นโซลูชันที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ทั้งนี้รายได้รวมของกลุ่มบริษัท มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	5,176.62	99.19	4,939.07	98.92	4,731.34	98.95
รายได้อื่น*	42.33	0.81	54.06	1.08	50.25	1.05
<b>รวมรายได้</b>	<b>5,218.95</b>	<b>100.00</b>	<b>4,993.13</b>	<b>100.00</b>	<b>4,781.59</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* รายได้อื่นคำนวณจากรายได้อื่นบวกกับรายได้ทางการเงิน

## รายได้จากการขายและให้บริการ

ในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 5,176.62 ล้านบาท จำนวน 4,939.07 ล้านบาท และจำนวน 4,731.34 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 4.59 ในปี 2564 และลดลงร้อยละ 4.21 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งเป็นไปตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัท ที่ต้องการมุ่งเน้นโซลูชันที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ทั้งนี้ รายได้จากการขายและให้บริการของกลุ่มบริษัท สามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภทหลัก ประกอบด้วย (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Enterprise Solution and Services) (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม (Value-added Distribution) และ (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม (Software Platform) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภท	ปี 2563		ปี 2564			ปี 2565		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)	3,252.11	62.82	3,232.41	65.45	(0.61)	3,607.23	76.24	11.60
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	1,882.98	36.38	1,645.39	33.31	(12.62)	1,051.57	22.23	(36.09)
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	41.53	0.80	61.27	1.24	47.53	72.54	1.53	18.39
<b>รวมรายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>5,176.62</b>	<b>100.00</b>	<b>4,939.07</b>	<b>100.00</b>	<b>(4.59)</b>	<b>4,731.34</b>	<b>100.00</b>	<b>(4.21)</b>

### (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.82 ร้อยละ 65.45 และร้อยละ 76.24 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในปี 2563-2565 ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรจำนวน 3,252.11 ล้านบาท ในปี 2563 จำนวน 3,232.41 ล้านบาท ในปี 2564 และจำนวน 3,607.23 ล้านบาท ในปี 2565

สำหรับในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 3,607.23 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 11.60 ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตจากทุกกลุ่มโซลูชันหลัก โดยเฉพาะในกลุ่มโซลูชัน Cloud and Data Center Modernization, Data and Analytics และ Digital Business and Application ของกลุ่มลูกค้าธุรกิจการเงิน และธุรกิจโทรคมนาคม

### (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มเป็นรายได้จากโซลูชันที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย ซึ่งปัจจุบันมี 2 ราย ได้แก่ Oracle และ Veritas และรวมถึงผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์สำหรับสำนักงาน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้ยกเลิกการเป็นตัวแทนจำหน่ายเมื่อเดือนตุลาคม 2564 เนื่องจากเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ โดยในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มนี้จำนวน 1,882.98 ล้านบาท จำนวน 1,645.39 ล้านบาท และจำนวน 1,051.57 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.38 ร้อยละ 33.31 และร้อยละ 22.23 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวมในปี 2563-2565 ตามลำดับ จากการยกเลิกการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์สำหรับสำนักงาน เมื่อเดือนตุลาคม 2564 ซึ่งเป็นไปตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่ต้องการมุ่งเน้นโซลูชันที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น และส่งผลต่อเนื่องให้ในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายลดลงร้อยละ 36.09 จากปีก่อน

### (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เป็นรายได้ที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ซึ่งพัฒนาโดยบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ BLD, INSE และ MVG โดยในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มจำนวน 41.53 ล้านบาท จำนวน 61.27 ล้านบาท และจำนวน 72.54 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.80 ร้อยละ 1.24 และร้อยละ 1.53 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม ตามลำดับ สำหรับในปี 2565 รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เติบโตขึ้นร้อยละ 18.39 จากการที่ INSE ขยายบริการด้าน Chatbot

ไปยังลูกค้ากลุ่มสถาบันการศึกษา ประกอบกับภาครัฐก็เริ่มมีกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในประเทศที่คลี่คลายลง ซึ่งสนับสนุนการเติบโตของ INSE รวมถึงการที่แพลตฟอร์มของ MVG ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้ากลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

## **ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**

ค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 5,012.49 ล้านบาท จำนวน 4,687.10 ล้านบาท และจำนวน 4,447.84 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.04 ร้อยละ 93.87 และร้อยละ 93.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ

### **ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น**

ต้นทุนขายและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 4,230.95 ล้านบาท จำนวน 3,999.39 ล้านบาท และจำนวน 3,728.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนในการพัฒนาและติดตั้งโซลูชัน เช่น ค่าซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.19 ร้อยละ 81.27 และร้อยละ 77.44 ของต้นทุนขายและบริการในปี 2563-2565 ตามลำดับ

หากพิจารณาต้นทุนขายและบริการเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 81.73 ร้อยละ 80.97 และร้อยละ 78.80 ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.27 ร้อยละ 19.03 และร้อยละ 21.20 โดยอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องซึ่งเป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ยกเลิกการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์สำหรับสำนักงานเมื่อเดือนตุลาคม 2564 ตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่ต้องการมุ่งเน้นโซลูชันที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

### **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย**

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 294.80 ล้านบาท ในปี 2563 จำนวน 288.71 ล้านบาท ในปี 2564 และจำนวน 326.75 ล้านบาท ในปี 2565 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.69 ร้อยละ 5.85 และร้อยละ 6.91 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด ทั้งนี้ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการที่สถานการณ์โรคโควิด-19 คลี่คลายลง และบริษัทฯ มีการจัดกิจกรรมทางการตลาดและการประชาสัมพันธ์เพื่อส่งเสริมสร้างภาพลักษณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น**

ในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 385.15 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.05 ของรายได้รวม ซึ่งใกล้เคียงกับในปี 2564 โดยในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน จำนวน 214.67 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินจำนวน 103.96 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 60.27 ล้านบาท

## ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 6.51 ล้านบาท จำนวน 5.22 ล้านบาท และจำนวน 7.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจ่ายภายใต้สัญญาเช่า ทั้งนี้ ในปี 2565 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.25 เนื่องมาจากบริษัท มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในปี 2565 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายปันผล

## กำไรสุทธิ

ในปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 165.92 ล้านบาท จำนวน 244.84 ล้านบาท และจำนวน 268.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.18 ร้อยละ 4.90 และร้อยละ 5.61 ตามลำดับ

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,197.05 ล้านบาท จำนวน 4,012.11 ล้านบาท และจำนวน 4,036.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ณ สิ้นปี 2565 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 15.36 ร้อยละ 24.39 ร้อยละ 17.82 และร้อยละ 25.50 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัท มีลูกหนี้การค้าจำนวน 784.23 ล้านบาท 689.62 ล้านบาท และ 984.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 18.70 ร้อยละ 17.22 และร้อยละ 24.49 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2563-2565 ตามลำดับ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท มีการให้ระยะเวลาการชำระหนี้แก่ลูกค้า (Credit Term) ประมาณ 30-90 วัน

ณ สิ้นปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้าจำนวน 1,069.61 ล้านบาท จำนวน 1,069.23 ล้านบาท และจำนวน 1,200.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.48 ร้อยละ 26.65 และร้อยละ 29.75 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายอื่นจ่ายล่วงหน้า ประกอบด้วย ต้นทุนงานระหว่างติดตั้ง ซึ่งเป็นต้นทุนของโครงการที่กลุ่มบริษัท อยู่ระหว่างการพัฒนาและติดตั้งโซลูชันให้แก่ลูกค้า และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ งานบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้า และสิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563-2565 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 2,190.62 ล้านบาท จำนวน 2,308.32 ล้านบาท และจำนวน 2,896.66 ตามลำดับ หากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัท จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 87.99 ร้อยละ 89.87 และร้อยละ 90.75 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รายได้รับล่วงหน้า และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดจากให้บริการงานที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาบริการ เช่น สัญญาบริการบำรุงรักษาและสัญญาให้สิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์ (SaaS) โดย ณ สิ้นปี 2563-2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 1,174.16 ล้านบาท จำนวน 1,164.82 ล้านบาท และจำนวน 1,018.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.60 ร้อยละ 50.46 และร้อยละ 35.17 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 678.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายเงินปันผลที่เกิดขึ้นในปี 2565

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นปี 2565 ระดับ 0.59 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับ ณ สิ้นปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,140.07 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2565 ที่ร้อยละ 18.80 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 13.30

ขอแสดงความนับถือ

ดร. ชัยยุทธ ชุณหะชา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร