

วันที่ 15 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสแรกสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) (กลุ่มบริษัท) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยไตรมาสแรกสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

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

## รายได้

ในไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวม จำนวน 1,137.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.12 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) และรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.41 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.47 ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัท ที่มุ่งเน้นธุรกิจที่มีอัตรากำไรที่สูง ทั้งนี้รายได้รวมของกลุ่มบริษัท มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้	ไตรมาส 1 ปี 2565		ไตรมาส 1 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,065.63	99.39	1,135.18	99.77
รายได้อื่น*	6.53	0.61	2.56	0.23
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,072.16</b>	<b>100.00</b>	<b>1,137.74</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน

## รายได้จากการขายและให้บริการ

ในไตรมาสแรกปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 1,135.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.53 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) และรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม ทั้งนี้ รายได้จากการขายและให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภทหลัก ประกอบด้วย (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Enterprise Solution and Services) (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม (Value-added Distribution) และ (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม (Software Platform) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภท	ไตรมาส 1 ปี 2565		ไตรมาส 1 ปี 2566		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)	803.47	75.40	852.11	75.06	6.05
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	248.80	23.35	255.94	22.55	2.87
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	13.36	1.25	27.12	2.39	102.99
<b>รวมรายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>1,065.63</b>	<b>100.00</b>	<b>1,135.18</b>	<b>100.00</b>	<b>6.53</b>

### (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.06 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในไตรมาสแรกปี 2566 โดยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 852.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 6.05 ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตจากทุกกลุ่มโซลูชันหลัก โดยเฉพาะในกลุ่มโซลูชัน Cloud and Data Center Modernization, Data and Analytics, Digital Business and Application และ Managed Tech Services ของกลุ่มลูกค้าธุรกิจการเงิน และกลุ่มธุรกิจบริการ

### (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มเป็นรายได้จากโซลูชันที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย ซึ่งปัจจุบันมี 2 ราย ได้แก่ Oracle และ Veritas โดยในไตรมาสแรกปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มนี้จำนวน 255.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.55 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม และเติบโตขึ้นร้อยละ 2.87 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

### (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เป็นรายได้ที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ซึ่งพัฒนาโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ BLD, INSE และ MVG โดยในไตรมาสแรกปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มจำนวน 27.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.39 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม และเติบโตขึ้นร้อยละ 102.99 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดย BLD มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะลูกค้ากลุ่มโทรคมนาคม อีกทั้งภาคธุรกิจเริ่มมีกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในประเทศที่คลี่คลายลง และการตอบรับที่ดีของแพลตฟอร์มจากลูกค้า ซึ่งสนับสนุนการเติบโตของ INSE รวมถึงการที่แพลตฟอร์มของ MVG ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้ากลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,105.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.13 ของรายได้รวม

#### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยในไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 914.80 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนในการพัฒนาและติดตั้งโซลูชัน เช่น ค่าซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

หากพิจารณาต้นทุนขายและบริการเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 80.59 โดยเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.41 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.47 โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร และรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 86.37 ล้านบาท ในไตรมาสแรก ปี 2566 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.59 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการที่สถานการณ์โรคโควิด-19 คลี่คลายลง และบริษัทฯ มีการจัดกิจกรรมทางการตลาดและการประชาสัมพันธ์เพื่อส่งเสริมสร้างภาพลักษณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 98.19 ล้านบาท ในไตรมาสแรก ปี 2566 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.63 ของรายได้รวม โดยกลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน จำนวน 53.03 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินจำนวน 26.87 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นจำนวน 15.13 ล้านบาท

## ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาสแรกปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 5.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.80 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายเงินปันผล

## กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 24.69 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.00 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.17 ซึ่งโดยปกติไตรมาสแรกของปีจะเป็นช่วงที่มีอัตรากำไรสุทธิต่ำที่สุด และจะเพิ่มขึ้นและมีอัตรากำไรสุทธิสูงที่สุดในไตรมาสสุดท้ายของปี (อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินในปี 2565 ที่ผ่านมา)

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,643.36 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 13.83 ร้อยละ 15.65 ร้อยละ 20.74 และร้อยละ 34.64 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายอื่นจ่ายล่วงหน้า ประกอบด้วย ต้นทุนงานระหว่างติดตั้ง ซึ่งเป็นต้นทุนของโครงการที่กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาและติดตั้งโซลูชันให้แก่ลูกค้า และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ งานบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้า และสิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

### หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 2,777.86 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2566 หากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 90.34 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินส่วนใหญ่ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รายได้รับล่วงหน้า และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดจากให้บริการงานที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาบริการ เช่น สัญญาบริการบำรุงรักษาและสัญญาให้สิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์ (SaaS) โดย ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 1,057.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.09 ของหนี้สินรวม

ณ สิ้น ไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 488.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายเงินปันผลที่เกิดขึ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นไตรมาสแรก ปี 2566 ระดับ 0.56 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับ ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 865.51 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2565 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ในไตรมาสแรก ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นระดับร้อยละ 20.93 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ระดับร้อยละ 12.79

ขอแสดงความนับถือ

ดร. ชัยยุทธ ชุณหะชา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร