

วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) (กลุ่มบริษัทฯ) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

กลุ่มบริษัทฯ 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) เพื่อเสริมความแข็งแกร่งทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

## รายได้

แม้ว่ามีความไม่แน่นอนและความผันผวนทางเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานของปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จำนวน 5,358.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.06 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตทุกกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม และรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม นอกจากนี้กำไรขั้นต้น จำนวน 1,099.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.59 จากปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.60 ใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้	ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	4,731.34	98.95	5,337.99	99.62
รายได้อื่น*	50.24	1.05	20.18	0.38
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,781.58</b>	<b>100.00</b>	<b>5,358.17</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน

## รายได้จากการขายและให้บริการ

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จำนวน 5,337.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.82 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตทุกกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม 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	ปี 2565		ปี 2566		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)	3,607.23	76.24	3,969.22	74.36	10.04
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	1,051.56	22.23	1,244.66	23.32	18.36
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	72.55	1.53	124.11	2.32	71.07
<b>รวมรายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>4,731.34</b>	<b>100.00</b>	<b>5,337.99</b>	<b>100.00</b>	<b>12.82</b>

### (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)

ในปี 2566 รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.36 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยกลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 3,969.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 10.04 จากปีก่อน

### (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มเป็นรายได้จากโซลูชันที่กลุ่มบริษัท ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย โดยปี 2566 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าว จำนวน 1,244.66 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.32 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม และเติบโตขึ้นร้อยละ 18.36 จากปีก่อน

### (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เป็นรายได้ที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ซึ่งพัฒนาโดยบริษัทย่อยของ บริษัท ได้แก่ BLD, INSE และ MVG โดยปี 2566 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม จำนวน 124.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.32 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม และเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.07 จากปีก่อน โดย BLD มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะลูกค้ากลุ่มโทรคมนาคม และขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ภาคธุรกิจมีกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และการตอบรับที่ดีและเป็นที่รู้จักของแพลตฟอร์มจากลูกค้า ซึ่งสนับสนุนการเติบโตของ INSE รวมถึงการที่แพลตฟอร์มของ MVG ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้ากลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เพื่อผลักดันรายได้ของกลุ่มบริษัท ให้เติบโตในระยะยาว

## ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น โดยปี 2566 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 5,040.96 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.08 ของรายได้รวม

### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท โดยปี 2566 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 4,238.51 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนพัฒนาและติดตั้งโซลูชัน เช่น ค่าซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

หากพิจารณาต้นทุนขายและบริการเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 79.40 โดยเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.60 ใกล้เคียงกับปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 390.67 ล้านบาท ในปี 2566 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.29 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการที่สถานการณ์โรคโควิด-19 คลี่คลายลง และจัดกิจกรรมทางการตลาดและการประชาสัมพันธ์เพื่อส่งเสริมสร้างภาพลักษณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สนับสนุนการขาย และประสบความสำเร็จที่มียอดขายรอรับรายได้ (Backlog) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในระดับมากกว่า 4,500 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 16% จากไตรมาส 3 ปี 2566 ซึ่งรอการรับรู้เป็นรายได้ในอนาคต

### ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 397.11 ล้านบาท ในปี 2566 เป็นสัดส่วนร้อยละ 7.41 ของรายได้รวม โดยกลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน จำนวน 224.92 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินจำนวน 111.35 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นจำนวน 61.31 ล้านบาท อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ ตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย และมุ่งมั่นในการยกระดับการบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างมีประสิทธิภาพครอบคลุมกิจกรรมการดำเนินงานหรือการให้บริการต่าง ๆ โดยกลุ่มบริษัทฯ ส่งเสริมและสร้างจิตสำนึกให้พนักงานทุกคนคำนึงถึงการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ และมีการกำหนดเป้าหมายในด้านการลดการใช้ไฟฟ้า และน้ำ พร้อมเข้าร่วมโครงการ Care the bear โดยในปี 2566 บริษัทฯ ได้เริ่มมีการใช้กับการจัดกิจกรรมกับพนักงาน ได้แก่ กิจกรรม Townhall ผลการดำเนินงาน ทิศทางธุรกิจ ตลอดจนการมีส่วนร่วมและความผูกพันองค์กรของพนักงาน รวมถึงกิจกรรมด้านนักลงทุนสัมพันธ์ ได้แก่ กิจกรรม IPO Roadshow กิจกรรม Opportunity Day และกิจกรรมการประชุมนักวิเคราะห์ (Analyst Meeting) โดยมีปริมาณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ที่ลดได้จากการจัดกิจกรรมรวม 851.81 กิโลกรัมคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า (kgCO<sub>2</sub>e) ซึ่งเทียบเท่าการดูดซับคาร์บอนไดออกไซด์ต่อปีของต้นไม้ จำนวน 95 ต้น ด้วยการลดใช้กระดาษและพลาสติก การงดการใช้โฟม การใช้วัสดุตกแต่งที่สามารถกลับมาใช้ใหม่ได้ และการลดขยะจากอาหารเหลือทิ้ง เป็นต้น

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 14.66 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นไตรมาส 4 ปี 2566 ระดับต่ำเพียง 0.02 เท่า

### กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 252.95 ล้านบาท ในปี 2566 ลดลงร้อยละ 5.67 จากปีก่อน โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.72 จากอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.61 ในปีก่อน อย่างไรก็ตามหากไม่นับรวมค่าใช้จ่ายด้านการส่งเสริมภาพลักษณ์และการตลาดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรายได้อื่น กลุ่มบริษัทฯ จะมีกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,569.05 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 28.54 ร้อยละ 24.02 ร้อยละ 24.01 และร้อยละ 13.24 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายอื่นจ่ายล่วงหน้า ประกอบด้วย ต้นทุนงานระหว่างติดตั้ง ซึ่งเป็นต้นทุนของโครงการที่กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาและติดตั้งโซลูชันให้แก่ลูกค้า และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ งานบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้า และสิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

### หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,382.92 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 ที่ระดับ 2,896.66 ล้านบาท หากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.04 ของหนี้สินรวม ได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดจากให้บริการงานที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาบริการ เช่น สัญญาบริการบำรุงรักษาและสัญญาให้สิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์ (SaaS) โดย ณ สิ้นปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 1,592.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.07 ของหนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 42.50 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2565 ที่มีเงินกู้ยืมจำนวน 678.00 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นปี 2566 ระดับ 0.02 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2565 ที่ระดับ 0.59 เท่า ซึ่งจากการมีอัตราส่วนหนี้สินในระดับต่ำ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถรองรับการเติบโตทางธุรกิจในระดับสูง ครอบคลุมห่วงโซ่คุณค่าทั้งส่วนของแนวกว้างและแนวลึก

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับ ณ สิ้นปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,186.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,140.07 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักการเพิ่มขึ้นของเงินระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อสนับสนุนการเติบโตทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต

ขอแสดงความนับถือ

ดร. ชัยยุทธ ชูณหะชา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร