

วันที่ 14 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) (กลุ่มบริษัทฯ) ขอเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 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

ผลการดำเนินงานของไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม จำนวน 1,160.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.01 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) ทั้งนี้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้	ไตรมาส 1 ปี 2566		ไตรมาส 1 ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,135.18	99.77	1,153.36	99.37
รายได้อื่น*	2.56	0.23	7.28	0.63
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,137.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,160.64</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน

## รายได้จากการขายและให้บริการ

ไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการ จำนวน 1,153.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.60 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) ขณะที่ไตรมาสแรกปี 2567 ยอดขายรอรับรู้รายได้ (แบค ล็อก) ของกลุ่มบริษัทฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในระดับ 5,568.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.03 จากสิ้นไตรมาส 1/2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.55 จากสิ้นไตรมาส 4/2566 รองรับการรับรู้รายได้ในอนาคต รายละเอียดรายได้จากการขายและให้บริการดังนี้

ประเภท	ไตรมาส 1 ปี 2566		ไตรมาส 1 ปี 2567		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)	852.24	75.08	923.36	80.06	8.34
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	256.01	22.55	206.98	17.94	(19.15)
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	26.93	2.37	23.02	2.00	(14.52)
<b>รวมรายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>1,135.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,153.36</b>	<b>100.00</b>	<b>1.60</b>

### (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation)

ไตรมาสแรกปี 2567 รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.06 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 923.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 8.34 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มเป็นรายได้จากโซลูชันที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย โดยไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าว จำนวน 206.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.94 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม ลดลงร้อยละ 19.15 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เป็นรายได้ที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ซึ่งพัฒนาโดยบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ได้แก่ BLD, INSE และ MVG โดยไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มจำนวน 23.02 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.00 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม ลดลงร้อยละ 14.52 จากปีก่อน อย่างไรก็ตามไตรมาสแรกปี 2567 ยอดขายรอรับรายได้ (แบ็คลอร์ด) ของกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม อยู่ในระดับ 84.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.01 จากสิ้นไตรมาสแรกปี 2566 รองรับการรับรู้รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มในอนาคต

## ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น โดยไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,150.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.09 ของรายได้รวม

### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 948.35 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนพัฒนาและติดตั้งโซลูชัน เช่น ค่าซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

หากพิจารณาต้นทุนขายและบริการเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 82.22 โดยเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.78 ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 94.07 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.11 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เพื่อสนับสนุนงานด้านการขาย โดยกลุ่มบริษัทฯ ประสบความสำเร็จที่มีแบคคิล็อคสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในระดับ 5,568.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.03 จากสิ้นไตรมาส 1/2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.55 จากสิ้นไตรมาส 4/2566 รองรับการรับรู้รายได้ในอนาคต

### ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 106.03 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2567 เป็นสัดส่วนร้อยละ 9.14 ของรายได้รวม โดยกลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน จำนวน 63.10 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินจำนวน 28.41 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นจำนวน 13.93 ล้านบาท ซึ่งมีค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนแบคคิล็อคสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในอนาคต

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 1.68 ล้านบาท ลดลงจาก 5.76 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 ระดับต่ำเพียง 0.09 เท่า

### กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 8.60 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2567 ลดลงร้อยละ 65.16 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.74 จากอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.17 ช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งโดยปกติในไตรมาสแรกของปีจะเป็นช่วงที่กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้ต่ำที่สุดของปี ขณะที่ในไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีแบคคิล็อคที่แข็งแกร่ง ทำให้มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการสนับสนุนด้านการขาย ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,828.43 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 32.66 ร้อยละ 26.87 ร้อยละ 15.88 และร้อยละ 11.95 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายอื่นจ่ายล่วงหน้า ประกอบด้วย ต้นทุนงานระหว่างติดตั้ง ซึ่งเป็นต้นทุนของโครงการที่กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาและติดตั้งโซลูชันให้แก่ลูกค้า และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ งานบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้า และสิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

### หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 2,632.82 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 หากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 89.83 ของหนี้สินรวม ได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดจากให้บริการงานที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาบริการ เช่น สัญญาบริการบำรุงรักษาและสัญญาให้สิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์ (SaaS) โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 1,506.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.20 ของหนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 200.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 ระดับ 0.09 เท่า ซึ่งจากการมีอัตราส่วนหนี้สินในระดับต่ำ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,195.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,186.13 ล้านบาท

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ระดับ 1.81 เท่า ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 เพิ่มขึ้นจาก 1.65 เท่า ณ สิ้นปี 2566

### ขอแสดงความนับถือ

ดร. ชัยยุทธ ชูณหะชา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร