

วันที่ 14 สิงหาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567  
 เรียบน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) (กลุ่มบริษัทฯ) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 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

ในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม จำนวน 1,950.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.38 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) ซึ่งในไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ด้านฮาร์ดแวร์ จากแบ็คคัลล็อกที่เกิดขึ้นในไตรมาสก่อน สำหรับช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 มีรายได้รวม จำนวน 3,110.95 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 31.29 จากช่วงเดียวกันปีก่อน ทั้งนี้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้	ไตรมาส 2 ปี 2566		ไตรมาส 2 ปี 2567	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,223.17	99.30	1,937.89	99.33
รายได้อื่น*	8.59	0.70	12.99	0.67
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,231.76</b>	<b>100.00</b>	<b>1,950.88</b>	<b>100.00</b>

รายได้	6 เดือนแรก ปี 2566		6 เดือนแรก ปี 2567	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	2,358.35	99.53	3,091.25	99.37
รายได้อื่น*	11.15	0.47	19.70	0.63
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,369.50</b>	<b>100.00</b>	<b>3,110.95</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน

## รายได้จากการขายและให้บริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 1,937.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.43 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) ซึ่งในไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ด้านฮาร์ดแวร์ จากเม็ดเงินที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสก่อน โดยมีทิศทางสอดคล้องกับ 6 เดือนแรก ปี 2567 มีรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 3,091.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.08 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ รายได้จากการขายและให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภทหลัก ประกอบด้วย (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Enterprise Solution and Services) (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม (Value-added Distribution) และ (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภท	ไตรมาส 2 ปี 2566		ไตรมาส 2 ปี 2567		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร	911.55	74.52	1,616.22	83.40	77.30
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	281.83	23.04	291.43	15.04	3.41
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	29.80	2.44	30.24	1.56	1.48
<b>รวมรายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>1,223.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,937.89</b>	<b>100.00</b>	<b>58.43</b>

ประเภท	6 เดือนแรก ปี 2566		6 เดือนแรก ปี 2567		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร	1,763.65	74.78	2,539.57	82.16	44.00
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	537.77	22.80	498.41	16.12	(7.32)
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	56.92	2.41	53.27	1.72	(6.41)
<b>รวมรายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>2,358.35</b>	<b>100.00</b>	<b>3,091.25</b>	<b>100.00</b>	<b>31.08</b>

### (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร

ในไตรมาส 2 ปี 2567 รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.40 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยมีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 1,616.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 77.30 ซึ่งเป็นผลจากการเติบโต โดยเฉพาะในกลุ่มโซลูชัน Cloud and Data Center Modernization สำหรับช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 2,539.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 44.00 จากช่วงเดียวกันปีก่อน

## (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มเป็นรายได้จากโซลูชันที่กลุ่มบริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย โดยในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้จำนวน 291.43 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.04 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม และเติบโตร้อยละ 3.41 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 มีรายได้จากกลุ่มโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มจำนวน 498.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.32 จากช่วงเดียวกันปีก่อน

## (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เป็นรายได้ที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ซึ่งพัฒนาโดยบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ได้แก่ BLD, INSE และ MVG โดยในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มจำนวน 30.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.56 ของรายได้จากการขายและให้บริการ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.48 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ 6 เดือนแรก ปี 2567 มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าวจำนวน 53.27 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.41 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

## ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,887.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.77 ของรายได้รวม

### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 1,633.30 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนในการพัฒนาและติดตั้งโซลูชัน เช่น ค่าซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

หากพิจารณาต้นทุนขายและบริการเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัท มีสัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 84.28 โดยเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.72 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.88 โดยมีสาเหตุหลักจากในไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัท รับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ด้านฮาร์ดแวร์ จากเบ็คลือคที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ ก่อนที่สอดคล้องกับช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.49 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.17

### ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 99.10 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.08 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด ขณะที่ในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 193.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.21 ของรายได้รวม

## ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 99.24 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.09 ของรายได้รวม โดยกลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน จำนวน 58.34 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินจำนวน 27.57 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นจำนวน 15.51 ล้านบาท สำหรับในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 204.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.58 ของรายได้รวม

## ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 4.40 ล้านบาท ลดลง 0.73 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 6.08 ล้านบาท ลดลง 4.81 ล้านบาท จากช่วง 6 เดือนแรก ปี 2566

## กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 63.02 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 632.79 จากไตรมาสแรก ปี 2567 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.86 จากไตรมาส 2 ปี 2566 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.23 อย่างไรก็ตามหากไม่นับรวมรายการภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ที่กลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถใช้ประโยชน์ทางภาษีได้ จึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาสนี้ จำนวน 29.48 ล้านบาท จะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 92.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.91 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น ร้อยละ 975.58 จากไตรมาสก่อน โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.74

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 71.62 ล้านบาท สำหรับช่วง 6 เดือนแรก ปี 2567 ซึ่งลดลงร้อยละ 15.53 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามหากไม่นับรวมรายการภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีข้างต้น จำนวน 29.48 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 101.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.24 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

## งบแสดงฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,616.01 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของ กลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้การค้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 33.26 ร้อยละ 29.28 ร้อยละ 17.33 และร้อยละ 10.93 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายอื่นจ่ายล่วงหน้า ประกอบด้วย ต้นทุนงานระหว่างติดตั้ง ซึ่งเป็นต้นทุนของโครงการที่กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาและติดตั้งโซลูชันให้แก่ลูกค้า และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ งานบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้า และสิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

## หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 4,559.71 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 หากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 94.06 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินส่วนใหญ่ ได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดจากให้บริการงานที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาบริการ เช่น สัญญาบริการบำรุงรักษาและสัญญาให้สิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์ (SaaS) โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 2,060.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.20 ของหนี้สินรวม

ณ สิ้น ไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,200.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 ที่มีเงินกู้ยืมจำนวน 42.50 ล้านบาท รองรับสำหรับเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity) สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 ระดับ 0.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสแรก ปี 2567 ที่ระดับ 0.09 เท่า และสิ้นปี 2566 ที่ระดับ 0.02 เท่า รองรับสำหรับเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,056.30 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2566 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,186.12 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักคือ การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

ขอแสดงความนับถือ

ดร. ชัยยุทธ ชุณหะชา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร