

วันที่ 12 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

กลุ่มบริษัท ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชันระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและดิจิทัลอย่างครบวงจร ซึ่งครอบคลุมโซลูชันระดับองค์กรที่สำคัญ ประกอบด้วย โซลูชันด้านระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ (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 นอกจากนี้มีธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม (Value-added Distribution) ธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม (Software Platform) และธุรกิจแอปพลิเคชันทางธุรกิจ (Business Application) เพื่อเสริมความแข็งแกร่งทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท

รายได้

ผลการดำเนินงานของไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวม จำนวน 1,519.73 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 9.62 จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร และธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม นอกจากนี้ รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เกิดจากกลุ่มบริษัทมีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในปี 2569 ทั้งนี้ รายได้รวมของกลุ่มบริษัท มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้	ไตรมาส 1 ปี 2568		ไตรมาส 1 ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,381.21	99.63	1,504.45	98.99
รายได้อื่น*	5.09	0.37	15.28	1.01
รวมรายได้	1,386.30	100.00	1,519.73	100.00

หมายเหตุ : * รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้อื่น กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และรายได้ทางการเงิน

รายได้จากการขายและให้บริการ

ไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายและให้บริการ จำนวน 1,504.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.92 จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของของรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร และธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม ทั้งนี้รายได้จากการขายและให้บริการของกลุ่มบริษัท สามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภทหลัก ประกอบด้วย (1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม (3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม และ (4) รายได้จากกลุ่มธุรกิจแอปพลิเคชันทางธุรกิจ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภท	ไตรมาส 1 ปี 2568		ไตรมาส 1 ปี 2569		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	อัตราการเติบโต (%)
(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร	992.94	71.89	1,159.03	77.04	16.73
(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม	270.63	19.60	239.62	15.93	(11.46)
(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	28.77	2.08	33.71	2.24	17.17
(4) รายได้จากกลุ่มธุรกิจแอปพลิเคชันทางธุรกิจ	88.87	6.43	72.09	4.79	(18.88)
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	1,381.21	100.00	1,504.45	100.00	8.92

(1) รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร

ไตรมาสแรกปี 2569 รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการโซลูชันระดับองค์กรถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.04 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยมีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร จำนวน 1,159.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 16.73 จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตโดยเฉพาะในกลุ่มโซลูชัน Cloud and Data Center Modernization, Cyber Security, Digital Business and Application และ Managed Tech Services ซึ่งลูกค้านำเทคโนโลยีใช้ในการยกระดับการเชื่อมต่อระบบและข้อมูลให้มีความรวดเร็ว สามารถเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

(2) รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและสร้างมูลค่าเพิ่มเป็นรายได้จากโซลูชันที่กลุ่มบริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย โดยไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจนี้ จำนวน 239.62 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.93 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ลดลงร้อยละ 11.46 จากช่วงเดียวกันปีก่อน อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 ยอดขายรอรับรู้รายได้ (Backlog) จากกลุ่มธุรกิจนี้ จำนวน 1,046.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.62 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.67 จาก ณ สิ้นปีก่อน รองรับการรับรู้รายได้ในอนาคต

(3) รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม

รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม เป็นรายได้ที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ซึ่งพัฒนาโดยบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท โดยไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม จำนวน 33.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.24 ของรายได้จากการขายและให้บริการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.17 จากช่วงเดียวกันปีก่อน

(4) รายได้จากกลุ่มธุรกิจแอปพลิเคชันทางธุรกิจ

ไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัท รับรู้รายได้จากกลุ่มธุรกิจแอปพลิเคชันทางธุรกิจ จำนวน 72.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.79 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ลดลงร้อยละ 18.88 จากช่วงเดียวกันปีก่อน อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 ยอดขายรอรับรู้รายได้ (Backlog) จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าว จำนวน 391.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.48 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.78 จาก ณ สิ้นปีก่อน รองรับการรับรู้รายได้ในอนาคต

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนขายและให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น

ต้นทุนขายและให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและให้บริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการจำนวน 1,214.20 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนในการพัฒนาและติดตั้งโซลูชัน เช่น ค่าซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

หากพิจารณาต้นทุนขายและให้บริการเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 80.71 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 19.29 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.36 จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.93 ประกอบกับรายได้จากการขายและให้บริการ จำนวน 1,504.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.92 จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 290.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.14 จากช่วงเดียวกันปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จำนวน 97.53 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2569 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.42 ของรายได้รวม มีสัดส่วนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 6.87 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 103.51 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2569 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.81 ของรายได้รวม มีสัดส่วนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 10.33 ของรายได้รวม จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และในปีก่อนค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว จำนวน 33.44 ล้านบาท จากการปรับโครงสร้างการบริหารงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในอนาคต

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1.06 ล้านบาท ลดลง 0.08 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 0.07 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 82.79 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,226.39 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิจำนวน 7.35 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มเป็นร้อยละ 5.45 จากอัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 0.53 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากรายได้จากการขายและบริการ รวมถึงกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,201.75 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.67 จาก ณ สิ้นปี 2568 โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายอื่นจ่ายล่วงหน้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวม คิดเป็นร้อยละ 37.14 ร้อยละ 21.63 ร้อยละ 14.59 และร้อยละ 11.35 ตามลำดับ

หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,793.85 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 ลดลงร้อยละ 13.70 จาก ณ สิ้นปี 2568 หากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.33 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินส่วนใหญ่ ได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดจากให้บริการงานที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาบริการ เช่น สัญญาบริการบำรุงรักษาและสัญญาให้สิทธิในการเข้าถึงซอฟต์แวร์ (SaaS) โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 2,599.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.51 ของหนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีรายการเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และไม่มีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-Bearing Debt to Equity)

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,407.90 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2569 เพิ่มขึ้นจาก 2,320.89 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 จากการรับรู้กำไรสุทธิในช่วงไตรมาสแรกปี 2569

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

กลุ่มบริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามมาตรฐานคาร์บอนฟุตพริ้นท์และองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) สำหรับ Emission Factor เพื่อเข้าสู่สังคมคาร์บอนต่ำในอนาคต เพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ ตั้งเป้าหมายปี 2569 เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงร้อยละ 1 จากปี 2568 นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายระยะยาวสำหรับช่วง 6 ปีข้างหน้า (ปี 2574) ในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในอัตราร้อยละ 6 จากปี 2568 โดยกำหนดให้ปี 2568 เป็นปีฐาน

อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ ยังได้ตั้งเป้าหมายปริมาณการใช้ไฟฟ้า และน้ำในปี 2569 ให้ลดลงร้อยละ 1 จากปี 2568 โดยมุ่งเน้นและระดมทรัพยากรเพื่อให้พนักงานและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง มีการใช้ทรัพยากรเป็นไปอย่างคุ้มค่า และเกิดประโยชน์สูงสุดอีกด้วย

ขอแสดงความนับถือ

ดร. ชัยยุทธ ชุณหะชา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร