

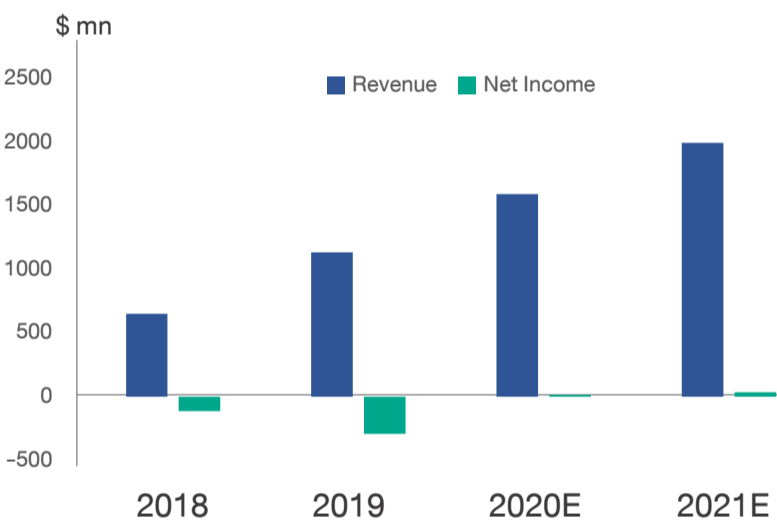


Last Price : \$278.11  
 Cons. Target Price: \$284.91  
 Cons. Rating: **BUY**  
 Upside: 2.4%

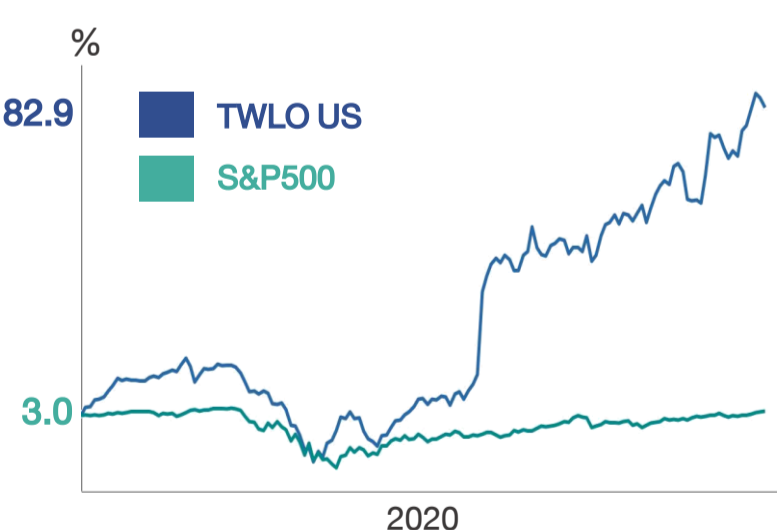
### Key Information

Market Cap:	\$39,807.1 mn
PE 21E:	-
EPS Growth 21E:	176.1%
ROE 21E:	539.5%
Dividend Yield 21E:	-

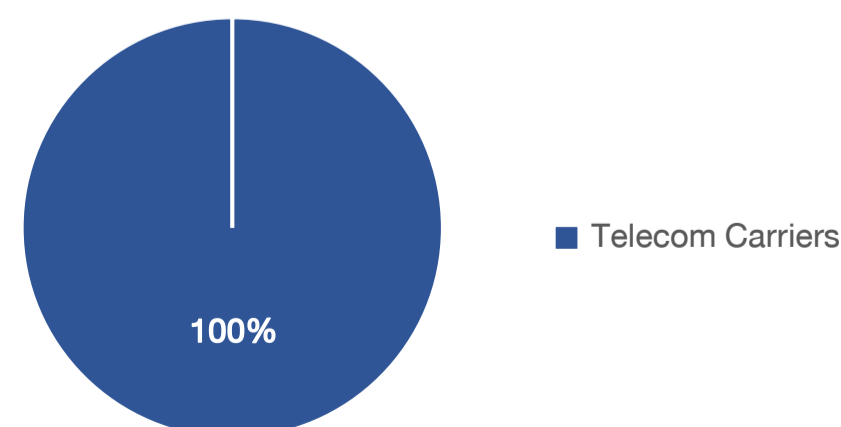
### Financials



### Performance YTD VS. S&P500



### Revenue Breakdown



## TWILIO (TWLO US)

### Company Profile

บริษัทประกอบธุรกิจเชื่อมต่อระบบโทรคมนาคม ผ่านระบบ Cloud โดยใช้ Application Programming Interface หรือ API ก็คือวิธีการเรียกใช้โปรแกรมต่างๆ โดยมีลูกค้าเป็นเหล่าบริษัทที่มี platform ออนไลน์ และจำเป็นต้องมีช่องทางติดต่อลูกค้าผ่าน Chat Video Call หรือ Voice Call เป็นต้นเพื่อเพิ่มสมรรถภาพของการสื่อสาร โดยลูกค้าของ Twilio ได้แก่ Airbnb Box Twitter Salesforce Comcast Uber และบริษัทอื่นๆ ที่มี platform ออนไลน์ที่ต้องติดต่อลูกค้า

### ผู้นำแพลตฟอร์มการสื่อสารแบบครอบคลุม

Twilio ถือว่าเป็นผู้นำ Cloud Platform การให้บริการลูกค้า ซึ่งการให้บริการของ Twilio ค่อนข้างครบถ้วน ในรูปแบบของ API หรือ Application program interfaces ทำให้บริษัทสามารถเพิ่ม feature การให้บริการผ่านการสื่อสารแบบ real time ได้ผ่านหลายช่องทางที่ Twilio มีให้ซึ่งค่อนข้างครอบคลุมหากเทียบกับผู้ให้บริการอื่นๆ ตั้งแต่การสื่อสารผ่าน SMS การโทร Video Call และการทำ ChatBox ที่ฝังอยู่ใน platform ต่าง ๆ ซึ่งทำให้ลูกค้าที่เป็นบริษัทสามารถให้บริการลูกค้าได้อย่างสะดวก และสามารถปรับเปลี่ยนพัฒนาการให้บริการได้ง่ายขึ้น ซึ่งรายได้หลักมาจากบริการผ่าน Message 48% รองลงมาเป็นการให้บริการผ่าน Voice และ Video 30% ส่วนที่เหลือมาจาก Email และ Application

### Twilio Flex ช่วยการทำงานทางไกล

การให้บริการด้าน Contact Center ผ่านแพลตฟอร์ม Cloud ซึ่งโดดเด่นในช่วง COVID-19 โดยเฉพาะในบริษัทที่เน้นการให้บริการลูกค้าผ่าน Customer Service ที่สามารถทำงานจากที่บ้านได้ อีกทั้งจุดเด่นคือ การติดตั้งระบบที่ง่ายเพียงแค่ว่า 1-2 วันเท่านั้น ก็เริ่มทำงานได้ทันที ตัวอย่าง บริษัทที่ใช้บริการ Flex ได้แก่ Lyft Southwest Airlines และ AB InBev

Twilio มองธุรกิจ Contact Center ในอนาคตสัดส่วน 50% จะปรับใช้ Cloud ภายในปี 2025 ซึ่งปัจจุบันมีสัดส่วน 18% ของธุรกิจทั้งหมดที่เริ่มปรับใช้ Cloud แล้ว หลังเกิดการแพร่ระบาด COVID-19

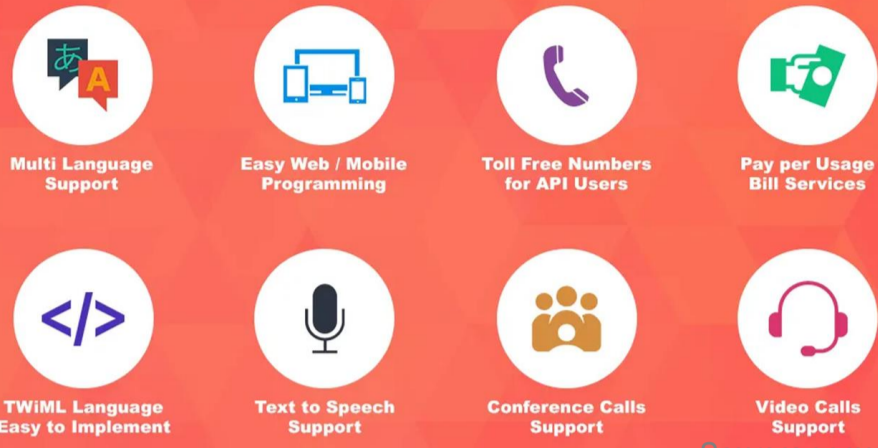
### เจาะธุรกิจพบแพทย์แบบออนไลน์

หลังเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 บริการพบแพทย์ทางไกล หรือ Telehealth ก็ได้รับความนิยมอย่างมาก เนื่องจากผู้คนหลีกเลี่ยงการเดินทางไปโรงพยาบาลเพื่อพบแพทย์ด้วยตนเอง โดยการพบแพทย์ทางไกลนี้ ก็จำเป็นต้องใช้แพลตฟอร์มการสื่อสารแบบ Video Call และช่องทางการสื่อสารทางไกล รวมถึงการเรียนการสอนออนไลน์ก็เช่นกัน ดังนั้น Twilio จึงมองเห็นโอกาสของ 2 ธุรกิจนี้อีกมาก ที่หลายโรงพยาบาลหรือสถานศึกษาจะต้องปรับใช้ในอนาคต

### พัฒนานวัตกรรมแห่งการสื่อสารอย่างต่อเนื่อง

ผู้นำด้านการให้บริการแพลตฟอร์มแห่งการสื่อสารระหว่างบริษัทและลูกค้า ปัจจุบันยังมีการพัฒนาแพลตฟอร์มที่มีอยู่ให้ดีขึ้นต่อเนื่อง โดยมีแผนสร้างแพลตฟอร์มการสื่อสารด้วย Hologram หรือภาพเสมือนจริงแบบ 3 มิติ ให้ได้ภายในปี 2025 และด้วยความที่มีแพลตฟอร์มครอบคลุมทุกช่องทางการสื่อสารในปัจจุบันแล้ว จึงยากที่จะมีคู่แข่งเข้ามาแย่งชิงการให้บริการให้ครอบคลุมเหมือนกันได้ทัน

Source: Company, Goldman Sachs, Credit Suisse, Seeking Alpha Bloomberg as of 6/8/20



Source: genvoice

## TWILIO (TWLO US)

### ระบบติดตั้งง่าย ค่าใช้จ่ายไม่แพง

จุดเด่นของ Twilio คือมีค่าใช้จ่ายที่ไม่แพง และการให้บริการแพลตฟอร์มติดต่อสื่อสารกับลูกค้า โดยมีให้เลือกหลากหลายช่องทาง โดยบริษัทที่มาเป็นลูกค้า Twilio ก็จะจ่ายใน Package ที่บริษัทต้องการจะใช้ หรือใช้ตามจริง โดยเป็นการประหยัค่าใช้จ่าย อีกทั้งการติดตั้งระบบที่ง่ายเพียง 1-2 วันเท่านั้น ซึ่งอำนวยความสะดวกมาก ทำให้การทำงานไม่สะดุดโดยเฉพาะในช่วง COVID-19

นอกจากนั้น Twilio มีการคิดค่าใช้จ่าย Switching Cost ที่สูง หรือค่าใช้จ่ายหากมีการยกเลิกหรือเปลี่ยนไปใช้กับเจ้าอื่น ดังนั้นการที่บริษัทต่างๆที่เป็นลูกค้าอยู่แล้วก็จะไม่ย้ายไปใช้บริการของคู่แข่ง อีกทั้งเทรนด์การปรับใช้ Cloud ในการสื่อสารและการทำงานยังคงโดดเด่นและเติบโตได้ ซึ่งคาดว่า Twilio จะได้รับประโยชน์จากเทรนด์นี้ในระยะยาว

### พลิกกำไรไตรมาสล่าสุด

รายได้และกำไรออกมาโดดเด่นพลิกจากที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่าจะขาดทุน โดยรายได้โต 46% YoY อีกทั้งผู้ใช้งานเพิ่มขึ้น 24% YoY และ 2 แสนราย หนุนจากการปรับใช้ Cloud Platform ที่มากขึ้นในช่วง COVID-19 โดยบริษัทให้มุมมองต่อรายได้ทั้งปีคาดจะโตได้ 36-38% YoY



NORDICAPIS.COM

#### Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Company, Goldman Sachs, Credit Suisse, Seeking Alpha Bloomberg as of 6/8/20