



## Data Usage Spiked while Revenue Still Grew in 2020

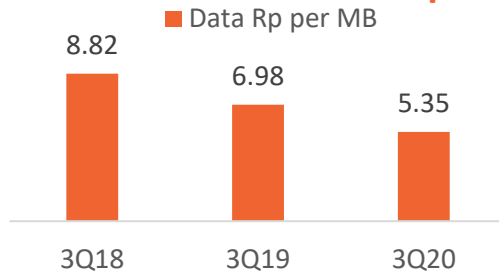
- Penggunaan data internet meningkat signifikan pada 2Q20 seiringnya meningkatnya kebutuhan untuk beraktivitas dari rumah.** 3 operator nasional terbesar mencatatkan peningkatan trafik sebesar 17% QoQ (46% YoY) pada 2Q20. Hal ini diiringi pendapatan data ketiga operator yang juga tumbuh 4% QoQ (14% YoY) pada kuartal tersebut.
- Operator nasional masih melanjutkan investasi infrastruktur 4G/3G BTS untuk melayani meningkatnya permintaan pada 2020.** Hal ini terlihat dari jumlah BTS 4G/3G ketiga operator terbesar nasional yang meningkat 17% YoY pada kuartal III menjadi sebanyak 376 ribu BTS.
- Penawaran produk digital menjadi tren selama pandemi untuk melayani pergeseran aktivitas pembelian masyarakat ke online.** Saat ini 4 operator nasional memiliki produk digital masing-masing yang dapat diperoleh secara online.

## Interesting Facts

Meski meningkatnya penggunaan data dan pendapatan, saham-saham operator nasional cenderung *underperform* secara YTD jika dibandingkan dengan IHSG. Hal ini seiring dengan kekhawatiran investor terhadap persaingan ketat di industri telekomunikasi nasional.

Dampak dari persaingan ketat ini dapat terlihat dari pendapatan data operator yang turun secara QoQ pada kuartal III meski penggunaan data yang tetap meningkat.

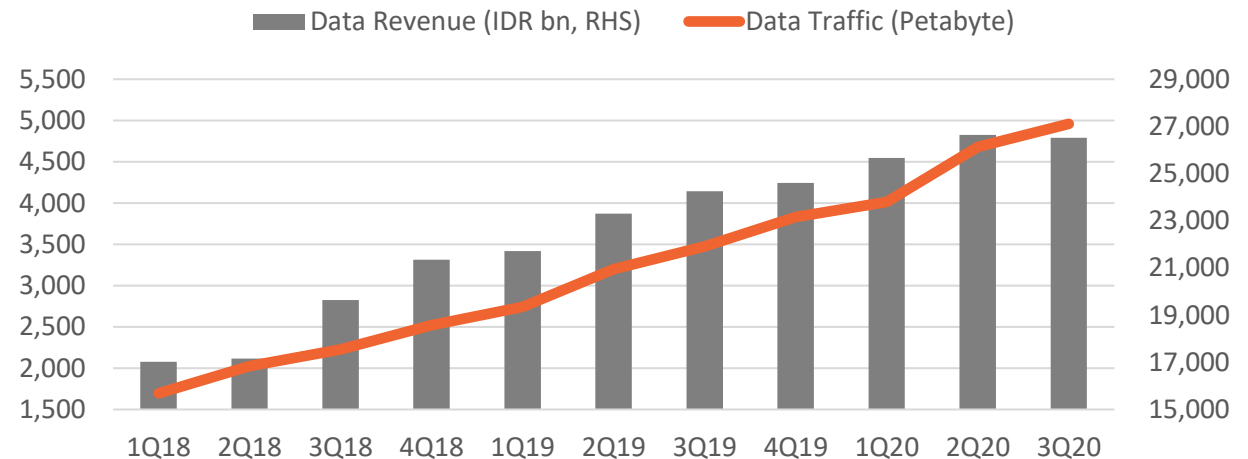
## Data Prices Gets Cheaper



**Harga data seluler nasional cenderung menurun.** Hal ini seiring dengan meningkatnya penggunaan dan penurunan harga yang dilakukan oleh operator nasional di tengah kompetisi yang ketat.

## Data Usage Spiked in 2Q20 Coinciding with PSBB

Traffic and revenue data compiled from top 3 national operators



Source : Company data, Syailendra Research

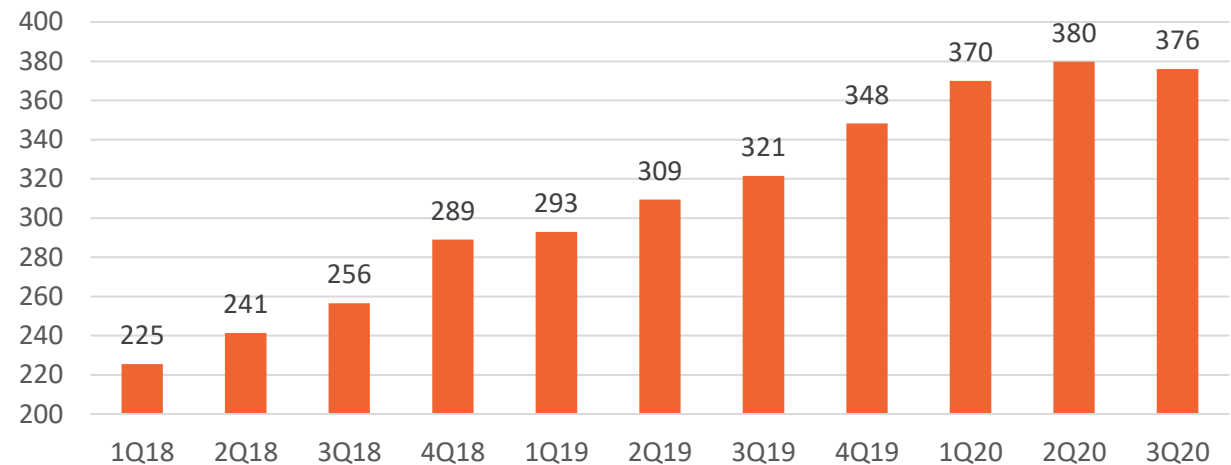
## Operators Continue to Invest and Renew Offerings

Investasi pada infrastruktur telekomunikasi nasional berlanjut seiring meningkatnya penggunaan pada masa pandemi. Hal ini terlihat dari jumlah BTS 4G/3G 3 operator nasional terbesar yang masih meningkat sebesar 17% pada kuartal III dibanding periode yang sama tahun lalu.

Operator juga terus memperbaharui penawaran produk dengan diluncurkannya 3 produk digital pada tahun ini. Peluncuran ini mengikuti jejak Telkomsel yang telah terlebih dahulu meluncurkan by.U pada akhir tahun 2019.

## Telco Infra Investment Continues to Serve Increased Usage

4G/3G BTS of top 3 operators in '000



Source : Company data, Syailendra Research

## Digital Products Becomes the Trend During Pandemic

3 operators followed Telkomsel step in launching fully digital offerings



Source : Company data, Syailendra Research

# Disclaimer



This document is prepared by PT Syailendra Capital (“Syailendra”) and is being supplied to you on a strictly confidential basis solely for your information and is made strictly on the basis that it will remain confidential. Accordingly, this document and its contents may not be reproduced, redistributed, transmitted or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in this document does not constitute an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy, or recommendation for investment in, any securities in any jurisdiction. The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for professionals with appropriate investment knowledge who can be classified as a ‘Professional Client’ under the Rules & Regulations of the appropriate financial authority. Moreover, none of the documents are intended as a prospectus within the meaning of the applicable laws of any jurisdiction and none of the documents are directed to any person in any country in which the distribution of such presentation is unlawful.

This document provides general information only. The information and opinions in the document constitute a judgment as at the date indicated and are subject to change without notice. The information may therefore not be accurate or current. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable in good faith, but no representation or warranty, express, or implied, is made by Syailendra, as to their accuracy, completeness or correctness and Syailendra does also not warrant that the information is up to date. Moreover, you should be aware of the fact that investments in undertakings, securities or other financial instruments involve risks. Past results do not guarantee future performance. Syailendra accepts no liability for any loss arising from the use of material presented in this presentation.