

Phillip Asset Management Company Limited
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เฟลลิป จำกัด

แนวทางการลงทุนในหุ้นกู้ unrated/non-investment grade สำหรับกองทุนรวม

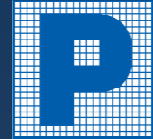


Philip Asset Management Company Limited
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสSET จำกัด

ข้อมูลที่ต้องการเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกตราสาร

1. วัตถุประสงค์ของการกู้ยืมเงิน
2. ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
3. ประวัติความเป็นมาของบริษัท
4. ลักษณะการประกอบธุรกิจ และโครงสร้างรายได้
5. งบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน
6. บริษัทผู้สอบสอบงบการเงิน
7. สภาพะอุตสาหกรรม

** การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน **



ลักษณะการวิเคราะห์ (1)

1. วิเคราะห์ประวัติความเป็นมาของบริษัท
2. วิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของงบการเงิน
3. วิเคราะห์ภาวะอุตสาหกรรมและความสามารถในการแข่งขัน
4. วิเคราะห์กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัท
5. วิเคราะห์ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ
6. วิเคราะห์ผลการดำเนินงานในอดีตและคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตและจัดทำ Cash flow projection
7. วิเคราะห์สัดส่วนทางการเงิน เช่น D/E ratio, Cash cycle, Interest coverage ratio, EBITDA เป็นต้น



ลักษณะการวิเคราะห์ (2)

8. SWOT analysis

9. วิเคราะห์และจำกัดการลงทุนในตราสารหนี้ ให้มีมูลค่าไม่
เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินรวม (หนี้สินรวม ไม่นับรวม
รายการเจ้าหนี้การค้า รายได้รับล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
และหนี้สินของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท)



Philip Asset Management Company Limited
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พีแอม จำกัด

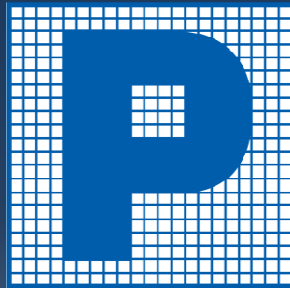
ปัจจัยที่ใช้ในการวิเคราะห์ ความเหมาะสมของ Cash cycle

1. Cash cycle ของบริษัทเมื่อเทียบกับระยะเวลาการกู้ยืม
2. Cash cycle ของบริษัทเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม



การวิเคราะห์ความเสี่ยงของการลงทุน

1. Credit risk
2. Industry risk
3. Business risk และ Company specific risk
4. Concentration risk
 - Industry concentration risk
 - Company group concentration risk
 - Company concentration risk



Phillip Asset Management Company Limited
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด

Q & A