

汇思财富 前瞻

与Stephen A. Schwarzman对话 – 投资、韧性与私募市场的未来

Stephen A. Schwarzman:

当全球局势变得有些动荡时，反而是我们布局的好时机。

我们建立了一整套体系，涵盖如何运作投资委员会，以及如何对潜在交易或投资进行分析。

Barry O'Byrne:

欢迎收看汇思财富系列，我是欧柏贤。今天非常荣幸能够邀请到苏世民先生—黑石董事长, 首席执行官兼联合创始人。黑石是全球领先的另类投资机构。苏世民先生，感谢您今天来到这里。

苏世民先生，在投资中，影响您对风险、耐心和持久性态度的基本原则是什么？您首先会想到什么？

Stephen A. Schwarzman:

首先，要有不亏损的基本观念。

我们建立了一整套体系，涵盖如何运作投资委员会，以及如何对潜在交易或投资进行分析。任何人都可以就影响我们投资决策的各项假设提出问题或疑虑。

当我们完成评估，就会非常清楚即将进行的投资是否存在真正的下行风险。如果有，我们就不会实行。我们当然也喜欢上行潜力，也会布局这类机会；否则，我们不可能发展成为全球最大的另类投资机构之一。因此，一定要有上行潜力，但我们真正关注的是下行风险。

Barry O'Byrne:

谈到波动性，您会给潜在客户什么建议，让他们更能应对日益加剧的市场波动？

Stephen A. Schwarzman:

我们会先看基本估值，然后判断哪些领域将会表现出色。当全球局势变得有些动荡时，反而是我们布局的好时机。我们着眼于长期投资，并围绕关键主题。

Barry O'Byrne:

投资于私募市场的机会正日益增加，从财富管理的角度来看，及对投资者构建投资组合有何重要意义？

Stephen A. Schwarzman:

全球约 90% 的企业都是非上市公司。我们擅长的是，在这 90% 的领域中发掘投资的机会，并思考如何让这些公司变得更好，以便当我们出售或推动它们上市时，投资者能获得远高于公开市场一般水平的回报。我们在许多领域都是先行者，也因此能让大众接触到他们原本无法获得的投资机会。

Barry O'Byrne:

您深耕人工智能领域已久，它如何影响您的投资思维及经营业务的方式？

Stephen A. Schwarzman:

我们大约从 2015 年起就已经布局人工智能领域。当 ChatGPT 及其他相发展兴起时，我们已成为全球最大的数据中心建设投资者。随后我们意识到，全球将需要更多电力来支撑人工智能运行。因此，我们也成为整个电力产业链的重要投资者。

现在我们也花很多时间思考，哪些产业将受到冲击。让你从不同的角度思考。

人工智能将对所有行业产生深远影响。药物研发的效率有望提升至三倍。在教育方面，几乎任何拥有智能手机的人，无论身处何地，都将能够获得高度个性化的优质教育，这甚至可能改变各大洲的发展格局。

Barry O'Byrne:

在追求公司影响力和长期回报之间，您如何取得平衡？

Stephen A. Schwarzman:

我们经营业务的核心逻辑是：在各种情况下都做出正确的决策，为投资者和客户创造价值。我们不以投入多少时间作为衡量标准，而是专注于能够创造多少价值，从而实现卓越的回报。

苏世民先生，感谢您分享如此精彩的见解。