

滙思財富 前瞻

與Stephen A. Schwarzman對話 – 投資、韌性與私募市場的未來

Stephen A. Schwarzman:

當環球局勢變得有些動盪時，反而是我們入市的好時機。

我們建立了一套完整的系統，涵蓋如何運作投資委員會，以及如何對潛在交易或投資進行分析。

Barry O'Byrne:

歡迎收看滙思財富系列，我是 Barry O'Byrne。今天我邀請到蘇世民先生 - 黑石董事長, 執行長兼聯合創辦人。黑石是全球領先的另類投資公司。Steve，感謝您今天來到這裡。

Steve，在投資時，影響您對風險、耐性和持久性態度的基本原則是什麼？您首先會想到什麼？

Stephen A. Schwarzman:

首先，要有不虧損的基本觀念。

我們建立了一套完整的系統，涵蓋如何運作投資委員會，以及如何對潛在交易或投資進行分析。任何人都可以對影響我們的投資決策所作的各種假設提出問題或疑慮。

當我們完成評估時，就會非常清楚即將作出的投資是否存在真正的下行風險。如果有，我們就不會實行。當然我們也喜歡上行潛力，也會投資這些機會；否則，我們不可能發展成為全球最大的另類投資機構之一。因此，一定要有上行潛力，但我們真正關注的是下行風險。

Barry O'Byrne:

談到波動性，你會給潛在客戶什麼建議，讓他們更能應對日益加劇的市場波動？

Stephen A. Schwarzman:

我們會先看基本估值，然後思考哪些領域將會表現出色。當環球局勢變得有些動盪時，反而是我們入市的好時機。我們是著眼於長線投資，並圍繞關鍵主題。

Barry O'Byrne:

投資於私募市場的機會正日益增加，從財富管理的角度來看，及對投資者構建投資組合有何重要意義？

Stephen A. Schwarzman:

全球約 90% 的企業都是非上市公司。我們擅長在這 90% 的領域中發掘投資機會，並思考如何讓這些公司變得更好，以便當我們出售它們或推動它們上市時，投資者能獲得遠高於公開市場一般水平的回報。我們在許多領域都是先行者，也因此能讓大眾接觸到他們原本根本無法獲得的投資機會。

Barry O'Byrne:

您投入人工智能領域已有很長時間，它如何影響您的投資思維及經營業務的方式？

Stephen A. Schwarzman:

我們大約從 2015 年起就已經投入人工智能的領域。當 ChatGPT 及其他相關發展興起時，我們已成為全球最大的數據中心建設投資者。隨後我們意識到，全球將需要更多電力來支持人工智能運行。因此，我們也成為整個電力產業鏈的重要投資者。

現在我們也花很多時間思考，哪些產業將受到衝擊，哪些地方必須轉型。讓你從不同的角度思考。

人工智能將對所有行業產生深遠影響。藥物研發的效率有望提升三倍。教育方面，幾乎任何擁有智能手機的人，無論身在何處，都將能獲得高度個人化的優質教育，這甚至可能改變各大洲的發展格局。

Barry O'Byrne:

在追求公司影響力和長期回報之間，您如何取得平衡？

Stephen A. Schwarzman:

我們經營業務的方式，是在每一種情況下都做出正確決策，為投資者與客戶創造價值。我們不以投入多少時間作為衡量標準，而是專注於能夠創造多少價值，從而實現卓越的回報。

Barry O'Byrne:

Steve，感謝您分享如此精彩的見解。