



面对危机

中法青年领袖 抗疫见证

Mathieu CHABRAN
联合创始人
TIKEHAU CAPITAL

1. 此次疫情给 Tikehau Capital 公司带来了什么影响？

疫情对我们肯定是有影响的，但由于我们的大多数基金都是封闭式的（占已发行总额 80%以上），存续期 10 年以上，这使得我们对业务活动能够有一个很清晰的认识。这些封闭式基金并没有资金流出风险，而且其中所管理资产的很大一部分尚未配置。至于我们的开放式基金（近 40 亿 UCITS 基金），年初有 40% 现金，所以抵抗力良好，资金流出十分有限，这让 Tikehau Capital 公司有能力和部署一脉相承的投资战略。

另外，我们去年增资 7.15 亿欧元，资产负债表很健康，可以更好地抗击疫情风险。2019 年，我们的发行基金数额增加了 17%，达到 258 亿欧元。我们可以依靠 31 亿欧元的主权资本——其中包括 13 亿自由现金流和 5 亿未使用的信贷额度。

2. 您为您的团队以及您自身采取了哪些抗疫措施（工作或其它方面）？

我们在亚洲有分支机构，所以我们很早就对此次疫情高度重视。我们第一时间在亚洲分公司采取了严格的管控措施，然后迅速将这些措施推广到全世界其它办公室，这些管控措施的首要目的是保护员工的健康和生命安全，其次要确保疫情对我们的工作和组织结构影响最小化。目前，我们公司的所有工作人员都在远程办公。

为了应对疫情，巴黎公共援助医院 (AP-HP) 研究基金会在 3 月中设立了一项应急基金，以迅速释放更多用于新冠研究的资源。Tikehau Capital 会立即捐赠一笔数额不菲的款项，然后在接下来三个月内陆续捐赠一部分公司收取的证券投资基金管理费。

这样一来，Tikehau Capital 便为欧洲最大的大学医院提供支持，一方面协助其在短期内应对新冠疫情带来的科学和医学挑战，另一方面让其能够测试创新的居家治疗患者监测解决方案。

3. 现在您可以感觉到疫情给你们客户带来的影响吗？

我们在投资和选择要投资对象方面一向非常严格、谨慎。我们有能力为我们投资组合中的公司提供支持，一些公司可能不得不停止所有的业务，我们有能力让他们度过这一难关。

我们的职责是转变从客户那里收集到的储蓄，并将其引导至经济市场中回报率更高的渠道，并为企业股权或债权融资方案。近几周这一职责更为关键。面对疫情带来的冲击，日常来看，我们的首要任务是为我们投资组合内的企业提供如何保护好业务活动方面的决策建议、改善他们的融资状况、评估风险情形并采取适当的措施，以及保护好投资者的储蓄。我们的团队与所有公司

保持不间断联系，并对所做出的每一个决策精细管理。面对这一不确定的时期，我们必须在投资选择时更加严谨，并与客户和持股人持续互动。

4. 此次疫情是否会促使你们的行业在未来发生变革？

至少两年以来，我们发出资产估值过高的警告（无论是上市还是非上市），我们也一直采取谨慎的立场。由于 2008 年金融危机后央行干预，廉价债务导致资产价格飙升并形成了泡沫。我们正在经历的这场危机无疑将对此前的估值水平以及杠杆水平产生影响。

危机的影响取决于疫情的持续时间，持续数周和持续数月带来的影响肯定大不相同。如果危机持续数月，后果会严重很多，实体经济将比金融市场受到更大的影响。Tikehau Capital 在管理基金部署中维持高度选择性的同时，将继续发挥资金提供者的作用，继续满足中端市场和中小企业的融资需求，通过融资或参股的形式来促进其发展或者帮助他们度过危机。

5. 您是否从目前的疫情中看到了新的机遇？

目前进行投资还为时过早。无论情况如何，2019 年底集团管理的资金中有 52 亿欧元“干火药”，这将使我们能够抓住市场错位可能带来的投资机会。去年年底我们还启动了一个新的特殊情况基金，由专门负责购买困境证券的团队管理，他们能够快速分析新的宏观经济和金融状况并作出反应。收购资产和困境证券是 Tikehau Capital 的文化。我们还计划在今年启动二级私人债务基金，该基金将从需要流动资金的投资者那里买回一部分债务基金。

面对目前充满不确定性、动荡多变的国际环境，我们做好了全副武装，蓄势待发，有能力去抓住将会出现的机遇。我们坚信，凭借我们始终严谨的投资决策态度、敏捷的反应、进取的精神、稳定的主权资本以及对公司发展的长期愿景，我们一定能够继续盈利并实现可持续的增长。

6. 您有什么好的做法或建议要和我们分享吗？

沉着冷静、理性客观、有效沟通。我们怀着十分谦卑的心情，借鉴 2008 年时应对危机的经验。在这种混乱的时刻，必须沉着冷静地去应对正在发生的事情，以免做出不明智的决定；在对形势和企业进行分析时必须理性客观；当然沟通尤为重要，既要在团队内沟通，又要和合作伙伴持续有效沟通，合作伙伴包括我们提供资金的企业和信任我们的客户。在这种动荡时期持续对话非常关键，这也是我们 2004 年成立以来与合作伙伴建立信任关系的支柱之一。