

中国艺术金融产业前沿问题研究丛书
包商银行首席文化官办公室荣誉出品

中国艺术品 资产化研究

(中 卷)

西 沐◎著



中国书店

中国艺术金融产业前沿问题研究丛书
包商银行首席文化官办公室荣誉出品

中国艺术品 资产化研究

(中 卷)

西 沐 著

中国书店



目 录

(中 卷)

第五编 资产化市场研究

第十四章 中国艺术品资产化中的要素市场	272
第一节 发展艺术品资产化要素市场的重大意义	273
一、发展艺术品资产化要素市场,有利于抓住战略机遇, 加快文化艺术产业发展	273
二、发展艺术品资产化要素市场,有利于推动文化艺术 与资本对接融合,孵化培育以新消费需求为主体的 新兴艺术产业业态	273
三、发展艺术品资产化要素市场,推进竞争优势环境 与人才建设	274
第二节 艺术品资产化要素市场的概念	275
一、金融产业要素市场是艺术品及其资源资产化 要素市场的基础	275
二、艺术品及其资源资产化要素市场的概念	275
三、艺术品资产化要素市场的基本功能	282
第三节 艺术品资产化要素市场的发展	284
一、艺术品及其资源资产化要素市场发展发育的问题与难点	284
二、艺术品资产化要素市场发展和发育的策略与建议	287
第十五章 中国艺术品资产化中的资本市场	295
第一节 我们为什么需要艺术品资本市场	296
一、中国艺术品资本市场是中国艺术品市场转型的重要推动力	296
二、中国艺术品资本市场的核心价值观已参与到 中国艺术品价值构建的过程之中	296
三、中国艺术品资本所特有的内在动力与发展趋势 是打开与整合各种形式壁垒的第一推手与强势力量	297
四、中国艺术品资本市场文化的不断兴起与扩散, 为中国艺术品市场的新发展打下重要的基础	298



五、艺术品资本市场是推动中国艺术品市场现代化的重要手段···	298
六、中国艺术品资本市场是推动艺术品资产化、 艺术品投资大众化,以及美育群众化的重要手段, 是中国文化精神培育与传递的加速器·····	299
第二节 中国艺术品资本市场的概念、特征、现状与问题·····	300
一、中国艺术品资本市场的概念·····	301
二、中国艺术品资本市场发育的现状·····	302
三、中国艺术品资本市场表现出的基本特征·····	304
四、中国艺术品资本市场发展中存在的问题·····	306
第三节 中国艺术品资本市场的战略问题·····	307
一、中国艺术品资本市场的战略定位·····	307
二、中国艺术品资本市场的战略目标·····	307
三、中国艺术品资本市场的战略任务·····	308
四、中国艺术品资本市场的战略切入点·····	311
五、推动中国艺术品资本市场的战略实施的基本条件·····	312
第四节 中国艺术品资本市场的主体与体系建设·····	314
一、中国艺术品资本市场研究发展的基本架构·····	314
二、中国艺术品资本市场的主体及其体系发育所面临的主要问题	315
三、中国艺术品资本市场主体及其体系发展的新方向·····	316
第五节 打造中国艺术品资本市场的政策与建议·····	320
一、把我国艺术品资本市场的发展纳入到 国家经济发展规划的体系之中,统一规划·····	320
二、强化中国艺术品资本市场的支撑体系研究, 特别是要重视艺术品资本市场政策支持体系的作用·····	320
三、培育中国艺术品资本市场的机构投资者, 不断优化完善艺术品资本市场投资主体结构·····	321
四、优化中国艺术品资本市场的资源配置,	



不断完善多层次艺术品资本市场体系·····	321
五、建立中国艺术品资本市场的金融产品创新机制， 不断完善艺术资本市场的金融产品结构·····	321
六、真正实现中国艺术品资本市场非垄断性质，不断建立和 完善资本市场的竞争机制、激励机制和约束机制·····	322
七、循序渐进地推进中国艺术品资本市场国际化步伐·····	322
八、完善中国艺术品资本要素市场的规则和资本市场法制建设··	322
九、完善相关政策措施，优化我国艺术品资本市场生态环境····	323
十、进一步强化中国艺术品资本市场支撑体系的建设·····	323
 第十六章 建构设立我国文化新三板市场·····	325
第一节 抓住机遇尽设立我国文化新三板市场·····	326
一、发展文化新三板市场是文化金融及其产业发展的需求·····	326
二、文化新三板是特种资源的特别市场·····	327
三、文化新三板是新三板市场快速发展的要求·····	327
四、文化新三板发展的现实基础与设计规划·····	328
五、文化新三板发展过程中应注意的几个问题·····	329
六、文化新三板的发展要旗帜鲜明地反对伪创新·····	329
第二节 文化新三板不仅要分层还要加快增“块”·····	331
一、文化新三板是基于文化产业的业态特质的结果·····	332
二、文化新三板是源于新的资本与价值发现平台的需要·····	333
第三节 推动新三板成为文化资本市场购并的新平台·····	335
一、文化资源的特质需要新的资本运营平台·····	335
二、基于“文化+”机制推动的跨界常态急需差异化资本运营··	336
三、文化新三板需要系统独立地规范、高效、低成本运营·····	336
四、文化新三板的活力使其成为新三板市场的重要组成部分····	347



第十七章 中国艺术品实物集成电子化交易	338
第一节 艺术品实物集成电子化交易的内涵及意义	339
一、艺术品实物集成电子化交易的内涵	339
二、艺术品实物集成电子化交易的主要特点	339
三、艺术品实物集成电子化交易的意义	340
第二节 艺术品实物集成电子化交易模式的发展	341
一、艺术品实物集成电子化交易模式发展的背景	341
二、艺术品实物集成电子化交易模式的合规合法、合理性	341
三、艺术品实物集成电子化交易模式的创新性	343
第三节 艺术品实物集成电子化交易创新的“红线”	345
一、中国艺术品实物集成电子化交易创新的法律、 法规与政策依据	345
二、中国艺术品实物集成电子化交易创新的现实基础	345
三、中国艺术品实物集成电子化交易创新的红线及核心问题	346
四、邮币卡电子化交易市场现在的突出问题	348
五、中国艺术品实物集成电子化交易创新需注意的问题	348
第四节 非遗艺术品交易模式的整合与创新	349
一、非遗艺术品实物集成电子化交易是其市场与 产业发展的一个重要突破口	349
二、非遗艺术品实物集成电子化交易的战略意义	350
三、非遗艺术品实物集成电子化交易关键是要抓住发展的要点	351
四、平台化是落实非遗艺术品实物集成电子化交易的基石	353
五、非遗艺术品实物集成电子化交易模式需要在 创新中规范发展	354



第六编 资产管理研究

第十八章 中国艺术品资产管理概述	357
第一节 艺术品资产管理的兴起	358
一、艺术品市场结构化转型的背景	358
二、艺术品资产化趋势的推动	359
第二节 从资产管理到艺术品资产管理	362
一、资产管理	362
二、艺术品资产管理	363
三、艺术品资产管理的架构分析	366
第三节 艺术品资产管理的历史沿革与现状	370
一、国际艺术品资产管理的历史沿革与现状	370
二、国内艺术品资产管理的历史沿革与现状	372
第四节 艺术品资产管理的机制分析	373
一、艺术品资产管理机制的概念与内涵	373
二、艺术品资产管理机制的构成	373
三、艺术品资产管理机制的载体	375
第五节 艺术品资产管理过程中的问题	379
一、艺术品资产管理的运营问题	379
二、艺术品资产管理的战略问题	380
三、艺术品资产管理发展的趋势问题	381
第十九章 中国艺术品资产的鉴定及其体系	383
第一节 艺术品资产鉴定是一种重要的服务市场	384
一、艺术品鉴定与艺术品资产鉴定	384
二、艺术品资产鉴定是一种市场化的特殊服务产品	385
第二节 建构中国艺术品资产鉴定体系	387
一、中国艺术品资产鉴定体系建构中的问题	387



二、中国艺术品资产鉴定体系的建构分析·····	388
三、建构中国艺术品资产鉴定的几个重要层面·····	389
第三节 中国艺术品资产鉴定市场的现状与问题·····	390
一、艺术品资产鉴定市场混乱且近乎失控·····	390
二、艺术品资产鉴定本身与鉴定结论的利益导向太强·····	390
三、艺术品资产鉴定市场管理缺失现象严重·····	391
四、艺术品资产鉴定市场的行业管理与自律缺失·····	391
五、艺术品资产鉴定市场的管理理念及 体制与现实市场错位严重·····	391
六、中国艺术品资产鉴定市场科技手段应用落后·····	392
七、中国艺术品资产鉴定证书泛滥成灾·····	392
八、艺术品资产鉴定市场立法严重滞后·····	392
九、艺术品市场的鉴定标准缺失·····	393
第四节 中国艺术品资产鉴定的治理原则·····	394
一、中国艺术品资产鉴定的顶层设计·····	394
二、中国艺术品资产鉴定的法制先行·····	394
三、中国艺术品资产鉴定的建构市场·····	395
四、中国艺术品资产鉴定的强化监管·····	395
五、中国艺术品资产鉴定的行业组织·····	395
六、中国艺术品资产鉴定的诚信机制·····	396
七、中国艺术品资产鉴定的科技进步·····	396
八、中国艺术品资产鉴定的文化建设·····	396
九、中国艺术品资产鉴定的优化环境·····	397
第五节 中国艺术品资产鉴定的秩序与路径·····	398
一、中国艺术品资产鉴定的战略规划与顶层设计·····	398
二、中国艺术品资产鉴定的诚信机制与监管体系·····	398
三、建立相应的鉴定体系·····	399



四、明确市场管理办法·····	399
五、强化行业职能与管理组织·····	400
六、发展科学鉴定文化与优化环境·····	400
第六节 中国艺术品资产鉴定的架构与服务体系·····	402
一、中国艺术品资产鉴定的架构·····	402
二、中国艺术品资产鉴定的服务体系·····	403
 第二十章 中国艺术品资产的估值及其体系 ·····	405
第一节 中国艺术品资产估值的状态·····	406
一、中国艺术品资产估值的问题与特色·····	406
二、中国艺术品资产估值是艺术产业发展的结果·····	406
三、艺术品资产估值是艺术品资产化的重大问题·····	407
第二节 艺术品资产评估的对象与界定·····	409
一、艺术品资产评估的对象·····	409
二、艺术品及其资源的属性·····	410
第三节 艺术品资产的价值评估机制研究·····	413
一、艺术品及其资源的评估目的·····	413
二、艺术品及其资源评估的价值类型·····	414
三、艺术品及其资源评估的基本方法·····	417
四、艺术品及其资源评估方法的选择·····	419
五、艺术品及其资源评估实践·····	420
第四节 艺术品资产的价值评估体系研究·····	424
一、艺术品及其资源价值评估体系的基本原则·····	424
二、艺术品及其资源价值评估的政策支撑体系·····	426
三、艺术品及其资源价值评估的市场支撑体系·····	426
四、艺术品及其资源价值评估体系的运行实践·····	427



第五节	艺术品资产估值及其机制	432
一、	艺术品估价的概念与内涵	432
二、	艺术品估价架构设计的基本原则	433
三、	艺术品估价基本原理、方法与实践框架	435
四、	艺术品估价体系及其运行机制的匹配分析	441
第二十一章	中国艺术品资产管理的拓展	443
第一节	艺术品资产管理中的预期及其管理	444
一、	科学管理艺术品资产管理市场预期是 艺术品市场理性回归的重要举措	444
二、	新时期中国艺术品资产管理市场预期管理现状分析	447
三、	新时期中国艺术品资产管理市场系统性风险问题分析	448
四、	新时期中国艺术品资产管理市场预期管理的目标与路径	449
第二节	艺术品资产管理中的诊断	452
一、	艺术品资产管理的系统与测度评价分析	452
二、	艺术品资产管理诊断的概念与内涵	453
三、	艺术品资产管理诊断的可能性与必要性	454
四、	艺术品资产管理的诊断问题分析	457
五、	艺术品资产管理诊断需研究的问题	463
第三节	艺术品资产管理中的预警	466
一、	艺术品资产管理预警的概念与内涵	466
二、	艺术品资产管理预警的可能性与必要性	467
三、	艺术品资产管理的预警分析	469
四、	艺术品资产管理预警需研究的问题	473
第二十二章	中国艺术品资产管理的最新进展与形式	474
第一节	中国艺术品资产管理最新进展	475



一、中国艺术品资产管理的创新取向·····	475
二、中国艺术品资产管理最新趋向·····	478
第二节 艺术品资产管理与家族办公室·····	479
一、家族办公室及其发展的历史沿革·····	479
二、家族办公室发展的态势·····	482
三、家族办公室发展的运营与基本机制·····	484
四、家族办公室是艺术品资产管理发展的重要阶段·····	486
五、艺术品资产管理中的家族办公室运营原则·····	487
六、艺术品资产管理过程中家族办公室发展的战略路径·····	489
七、政策与对策研究·····	490

第七编 资产配置研究

第二十三章 资产配置理论研究及进展·····	493
第一节 资产配置的起源·····	494
一、资产配置概念的提出·····	494
二、资产配置理论与实践的形成·····	494
三、资产配置理论与实践的进展·····	495
第二节 资产配置的理论基础·····	496
一、资产配置的基本概念·····	496
二、资产配置的基本类型·····	499
第三节 资产配置的分析·····	501
一、影响资产配置的主要因素·····	501
二、资产配置的基本方法·····	502
三、资产配置的基本步骤·····	503
第四节 资产配置研究与实践的进展·····	505
一、机构投资者的资产配置·····	505
二、个人(或家庭)投资者的资产配置·····	507



第二十四章 中国艺术品资产配置基础	509
第一节 中国艺术品资产配置的背景	510
一、关注艺术品资产配置是艺术品资产化的结果	510
二、艺术品资产配置是艺术品资产管理的重要方面	511
三、艺术品资产配置的发展有利于推进艺术品市场持续发展	512
第二节 中国艺术品资产配置的概念	513
一、资产配置与艺术品资产配置	513
二、艺术品资产的特点	514
三、艺术品资产配置的理论内核	515
第三节 中国艺术品资产配置现状	517
一、艺术品资产配置的市场支撑体系缺失	517
二、资产配置的路径与平台缺乏	517
三、要素市场发育滞后	518
四、投机氛围浓厚	518
五、政策支持不足	518
第四节 中国艺术品资产配置难点与热点	519
一、中国艺术品资产配置的难点	519
二、中国艺术品资产配置的热点	520
第五节 中国艺术品资产配置的发展趋势	522
一、资产配置的主体由单一主体不断向多元、	
多样化的资产转化	522
二、新的金融工具、新的资产类别与投资方式正在	
拓展资产配置的选择与规模	522
三、资产配置的平台化趋势已经显现	523
四、金融体系参与的热情提升	524
五、互联网金融已经打开了艺术品资产配置的另一扇门	524



第二十五章 中国艺术品资产配置机制与体系	525
第一节 艺术品资产配置基本框架认知	526
一、艺术品资产配置的内涵	526
二、艺术品资产配置要面对新问题	527
三、中国艺术品投资市场要有新理念、新视野	528
四、中国艺术品投资市场需要资产配置	528
五、中国艺术品资产配置的基本理念	529
六、中国艺术品资产配置的优势	529
七、中国艺术品资产配置的功能	530
八、中国艺术品资产配置的战略意义	530
第二节 中国艺术品资产配置的基本原理	531
一、艺术品资产配置的基本架构	531
二、艺术品资产配置的基本原则	532
第三节 中国艺术品资产配置的分析方法	535
一、艺术品资产配置的实质是分析方法的基础	535
二、艺术品资产配置中的分析方法	536
第四节 中国艺术品资产配置的基本机制	538
一、中国艺术品资产配置的基本条件	538
二、艺术品资产配置的基本流程	539
三、中国艺术品资产配置的具体机制	540
第五节 艺术品资产配置的策略	542
一、艺术品资产配置的买入并持有策略	542
二、艺术品资产配置的恒定混合策略	542
三、艺术品资产配置的投资组合保险策略	542
四、艺术品资产配置的动态资产配置策略	543

第六节	艺术品资产配置体系建构	545
一、	艺术品资产配置的定性体系	545
二、	艺术品资产配置的定量体系	546
第七节	艺术品资产配置的新进展	548
一、	中国艺术品资产配置的平台化运作更具保障	548
二、	艺术品资产配置的新动向	549
三、	艺术品资产配置的实践动向	550

第五编 资产化市场研究



第十四章 中国艺术品资产化中的要素市场

建立与发展要素市场是艺术品资产化的一个基础，没有相应的要素市场的发展，艺术品资产化工作就难以展开、走远。艺术品资产化要素市场为各类艺术创意资源提供实现价值的通道，所有符合国家相关规定的、产权清晰的、能成为艺术产权标的物的各类艺术产权资源，都可以进入艺术品资产化要素市场进行交易，其中也包括艺术品和收藏品的交易。目前，在文化艺术资本市场发展还不充分的状况下，文化艺术企业上市普遍为大家所关注，但上市只局限在拥有稳定商业模式和现金流规模比较大的企业中。文化艺术产业中还存在大量不够上市资格、但非常需要以各种方式与资本市场结合的中小企业，他们的融资需求就可以由艺术品资产化要素市场来解决。艺术品资产化要素市场的出现，使文化产业与资本市场可以实现灵活多样的结合，这也是我国产权交易市场机制的一种新的发展方向。



第一节 发展艺术品资产化要素市场的重大意义

在新常态下,中国经济进入转型发展期,必须摆脱传统加工制造业的发展思维,在文化和金融资本加快融合、资本要素全球快速流动、多层次资本市场作用日益凸显、交易手段电子化不断发展的今天,艺术产业的发展应该在艺术品市场与产业中心城市加快构筑集聚和配置文化产业资本的功能平台,即艺术品资产化要素市场,抢占艺术资本市场与艺术产业发展的制高点。当下,我国建立与发展艺术品资产化要素市场具有重要的战略意义,主要表现在三个方面:

一、发展艺术品资产化要素市场,有利于抓住战略机遇,加快文化艺术产业发展

党的十七届五中全会以来,明确提出了“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”的战略目标,《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》,首次大篇幅着力论述“推动文化大发展大繁荣,提升国家文化软实力”,文化产业强大的辐射带动作用将使其在落实科学发展观、实现新时期国家发展战略中扮演关键性的角色。而作为发展文化产业关键环节的资本市场和产权交易市场的作用将更加重要。艺术产业的发展要加快,就必须抓住战略机遇,在发展艺术品资产化要素市场过程中领先一步。

二、发展艺术品资产化要素市场,有利于推动文化艺术与资本对接融合,孵化培育以新消费需求为主体的新兴艺术产业业态

现代科技迅猛发展,信息技术、网络手段、数字化趋势给文化艺术产业带来了革命性的变化,传统文化艺术产业的概念正在发生变化,以移动多媒体广播电视、网络游戏、数字出版物等为代表的新兴文化业态正在蓬勃兴起。只有完成新兴艺术产业业态发展中的文化资源资产