

“中国现当代艺术推广计划”重点学术研究课题

2008-2009

中国艺术品市场研究报告

China Art Market Research Report

主编 赵力

湖南美术出版社

“中国现当代艺术推广计划”重点学术研究课题

2008-2009

中国艺术品市场研究报告

China Art Market Research Report

主编 赵力

湖南美术出版社

图书在版编目(CIP)数据

2008—2009中国艺术品市场研究报告 / 赵力主编. —长沙:
湖南美术出版社, 2009.10

ISBN 978-7-5356-3431-3

I. ②… II. 赵… III. 艺术—市场—研究报告—中国—
2008—2009 IV. J124

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第183378号

2008—2009中国艺术品市场研究报告

指导单位: 文化部文化市场司

发起单位: 中国现当代美术文献研究中心(CCAD)
北京天禄艺财顾问有限公司

策划单位: 艺术市场分析研究中心(CAFA/AMRC)

协作单位: 《艺术财经》杂志
艺术北京执行委员会

顾问: 李小山

主编: 赵力

副主编: 马学东

主编助理: 张秀娟

撰稿人: 赵力 马学东 张秀娟 李慧 李燕玲 李倩 丁书哲 徐丹丹
刘佼 蔡思佳 金度延 黄承源

数据模型设计: 丁圆 马学东

数据分析: 赵力 马学东 张秀娟 李慧 李燕玲 李倩 丁书哲 徐丹丹
刘佼 蔡思佳 金度延 黄承源

数据整理: 马学东 张秀娟 李慧 丁书哲 李燕玲 李倩 徐丹丹 刘佼
蔡思佳 金度延 黄承源 柯濂 霍振科 梁皓 迟海鹏

专家顾问: (按姓氏笔画排序)

于天宏 万捷 甘学军 王雁南 皮力 余丁 李蕊 李列
张健 张平 张新建 肖红 孟海东 杨溟 范迪安 邹建平
陈东升 陈晓文 顾维洁 殷双喜 梅建平 龚继遂 董国强 董梦阳

责任编辑: 郭煦

装帧设计: 郭煦

出版发行: 湖南美术出版社(长沙市东二环一段622号)

经销: 湖南省新华书店

制版: 湖南东方速印科技股份有限公司

印刷: 湖南天闻新华印务有限公司

开本: 787×1092 1/16

印张: 31

版次: 2009年10月第1版 2009年10月第1次印刷

书号: ISBN 978-7-5356-3431-3

定价: 188.00元

【版权所有, 请勿翻印、转载】

邮购联系: 0731-84787105

邮编: 410016

网址: <http://www.arts-press.com>

电子邮箱: market@arts-press.com

如有倒装、破损、少页等印装质量问题, 请与印刷厂联系调换。

21世纪的艺术品市场，在经历了自2002年以来暴风骤雨般的行情上涨之后，迅即在2008年下半年出现了历史性的转折。其原因不言而喻，因为在2008年，美国的金融危机已经扩展为全球范围内的金融风暴，专家们普遍认为“其影响之大、范围之广更甚于1929年的经济危机”。虽然这次席卷全球的金融风暴仍未过去，全球各经济体都正在为此付出代价，未来经济前景依旧并不乐观，甚至存在着更多的不确定性，但是对于艺术品市场而言，行情“拐点”的出现已经成为了一个不争的事实，因此“秋后算账”的日子也终于到来了。

对于艺术品市场的研究来说，2008—2009的重要意义还在于，它既代表着一个时期的结束，也代表着一个时期的开始。基于这一认识，我们所展开的研究将一方面强调针对上一时期的分析总结，一方面则通过对于变化中的现状的把握，努力探求未来的趋势。实地调研和数据分析依旧是我们市场研究报告的两个主要支点，而在具体研究方法上我们则以中国艺术品市场的宏观描述、中国艺术品市场的结构研究、中国艺术品市场的分类市场分析、中国艺术品市场的板块行情分析以及重要代表艺术家的个案分析为基础。借助于这些支点和坚实的基础我们所得出的结论也就有了更科学、更充分的支撑。此外，为了更好地配合文化部中国现当代艺术推广项目，我们今年的报告还增加了现当代重要艺术家个案分析的数量，从而构建出一整套更为全面完整而科学的研究模型。

2008年7月文化部组织开展中国现当代艺术推广计划，旨在关注中国现当代艺术文化、关注中国文化基础建设、关注中国时代精神，是推广中国主流优秀艺术的重要举措，从而引导中国现当代艺术市场健康、理性、协调发展。艺术市场分析研究中心撰写的《2007—2008中国艺术品市场研究报告》也有幸入选了2008中国艺术市场发展政策项目，并被文化市场司列为中国现当代艺术推广计划的重点学术研究课题。作为研究报告指导单位的文化部文化市场司，不仅深入参与报告的各个研究环节，更在形成报告初稿之后给与了许多宝贵的修改意见。在文化市场司的大力支持下，《2008—2009中国艺术品市场研究报告》也再次被列为文化市场司的中国现当代艺术推广计划的重点学术研究课题，这对于本报告的研究与撰写团队来说，既是支持与帮助，更是激励与鞭策。

此外，作为中国现当代艺术推广计划的重要学术课题之一，本年的实地调研和文稿撰写继续得到了来自社会各界的大力支持，由行业内外的社会文化精英构成的专家队伍也有所扩大和充实，他们的指导和建议也为报告的学术性和前沿性打下了坚实的基础。在此，对所有关心和支持我们工作的单位和个人表示由衷的感谢，尤其对中国文化部文化市场司给予的大力支持致以崇高的敬意，也衷心地祝愿中国艺术品市场能够克服金融危机的影响，率先“复苏”，再展雄风！

1	前言
1	第一章 宏观描述
1	第一节 金融危机与艺术品市场
7	第二节 艺术品市场的自身困境与外界诟病
14	第三节 行情趋势与未来前景
21	第二章 市场结构研究
21	第一节 中国画廊市场
30	第二节 中国艺术品拍卖市场
40	第三节 中国艺术品展会市场
53	第三章 分类市场分析
56	第一节 中国书画市场
67	第二节 中国油画与当代艺术市场
77	第三节 中国瓷器杂项市场
81	第四章 市场板块行情
81	第一节 中国书画市场的板块行情
120	第二节 中国油画与当代艺术市场的板块行情
132	第三节 中国瓷器杂项市场的板块行情
157	第五章 艺术家个案分析
157	第一节 中国书画家个案分析
353	第二节 中国油画与当代艺术家个案分析
469	附录 数据排行
469	2008年秋至2009年春中国艺术品拍卖成交价排行TOP100
473	2008年秋至2009年春中国古代书画家排行TOP50
475	2008年秋至2009年春中国近现代及当代书画家排行TOP100
478	2008年秋至2009年春中国油画与当代艺术家排行TOP100

第一章 宏观描述

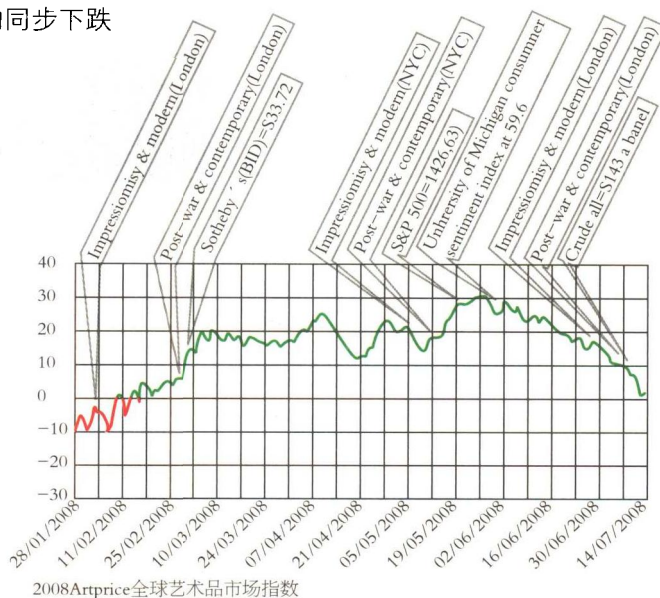
2008—2009年的中国艺术品市场表现出了超乎想象的剧烈变动，究其原因既有众所周知的外部影响，也有艺术市场的自身因素。正是在这些外部影响和内部因素的交互作用下，中国艺术品市场不仅表现出了前所未有的复杂而多变，同时也让人们对于其未来前景充满着疑问与困惑。

第一节 金融危机与艺术品市场

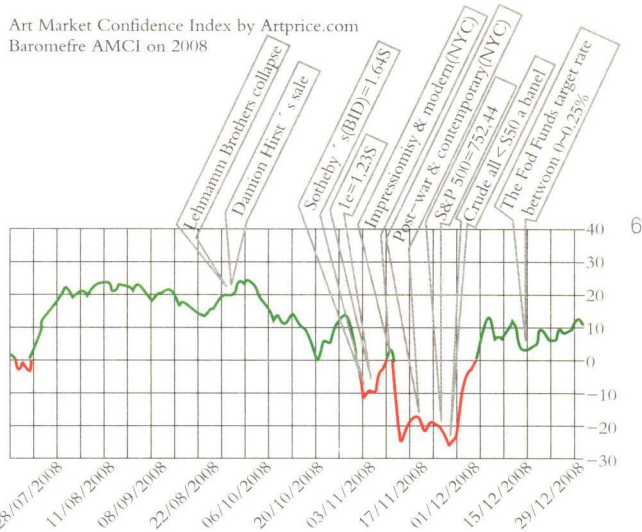
一、金融危机爆发与艺术品市场行情的同步下跌

自2007年美国次贷危机爆发以来，至2008年滚雪球似地逐渐演变为美国华尔街的金融风暴，最终以2008年9月15日雷曼兄弟公司倒闭为标志，扩大为席卷全球的金融危机。

对应于整体经济形势，根据法国Artprice所提供的《2008年度全球艺术品市场报告》中全年价格指数图表，我们不难发现自2000年以来全球艺术品市场的价格指数在2008年5月末攀升至阶段性的高点，也恰恰是在5月初、5月中，纽约佳士得、苏富比两家拍卖公司于“战后艺术及当代



艺术”和“印象派及现代艺术”领域迭创新高的骄人战绩，还令不少业内专家对于“艺术品市场抗拒金融风暴的能力”信心满满。然而令人沮丧的是这种情况并没有维持过久，6月开始全球艺术品市场即掉头下行。即便月份在伦敦举办的“战后及当代艺术”和“印象派及现代艺术”仍创出了不少纪录，即便6月份全球商品价格尤其是原油期货价仍冲高至每桶143美元，但是似乎这一切都无法扭转艺术品市场的行情大势。现在看来，2008年7月、8月所出现的昙花一现的“行情反转”，其推动力主要来自于新兴市场，还有就是欧洲区域性市场的购买力。其原因其一是这些地区并不处于金融风暴的漩涡中心，其二是由于传导效应的时间差令这些地区的购买力依旧屈从于市场惯性。因此当雷曼兄弟公司宣布倒闭的消息传遍全球各个角落的时候，被有意无意遮蔽的事实才仿佛一下子跳到了世人眼前，人们在震惊之余早已手足无措。如果说2009年9月英国当代艺术家达明·赫斯特向伦敦苏富比拍卖公司提供200件作品以举办个人专场拍卖是一个



2008 Artprice全球艺术品市场指数



达明·赫斯特作品专场拍卖现场

“自杀”式的预言的话，那么接下来的行情变化则以“他杀性”的急剧下跌令人毛骨悚然。在9月末至11月末的短短两个月内，Artprice全球艺术品价格指数出现狂跌，而当11月末全球原油期货跌至每桶50美元的时候，全球艺术品价格也已跌去了50%。

2008年艺术品市场行情下跌与金融危机爆发之间的同步性，的确大出人们的意料之外。因为根据历史的经验，一部分专家认为艺术品市场的价格变化通常会落后股市约1个季度或4个季度的时间，这就是奥利维·钱尼（Olive Chanel）所说的“后置效应”，¹而这一结论也得到了美国“梅墨艺术品指数”的充分验证，只是在迈克·莫斯（Michael Moses）和梅建平的相关研究中艺术品市场行情变化的“后置

1 Olive Chanel, Is Art Market Behavior Predicatable?

期”最多则滞后股市至6个季度。² 而另一部分专家根据欧美艺术品市场在第一次世界大战、第二次世界大战、朝鲜战争、越南战争以及自50年代以来多次金融危机中的表现，得出了艺术品市场与金融市场之间的所谓“不相关性”的结论，进而成为包括全球私人银行将艺术品设计为理财性资产配置的主要依据。³ 虽则此前蕨木艺术品投资公司有关“1978—2003年艺术品与其他类别资产的绩效相关性”的研究数据有效地证明了在这一时期内艺术品市场与金融市场之间仍存在着某种“不相关性”的事实，然而2007年英国金融时报的相关数据则已经令人大吃一惊，“在相当长的历史阶段，艺术市场与股票市场的关系度指数不超过0.1，而截止到2007年7月的过去5年内，这个指数已经上升到0.48。”⁴ 英国金融时报的评论人据此认为“有充分的理由让我们对当下艺术市场保持谨慎”，因为大量的投资者已经进入到了艺术品市场，而一旦我们放松警惕，那么“如同1990年日本买家所做的那样，其所引起的80年代末艺术市场的过度繁荣，也将随着经济危机的出现而破灭，以至于最终出现一溃千里的局面。”⁵ 时至今日我们不得不对西方市场研究者当时的敏感度心存敬意，因为他们不仅观察到了艺术品市场迥异昔日的本质性的改变，即艺术品市场与其他资产市场越来越趋同的事实，而正是因为这种趋同性使得艺术品市场基于原本特性而呈现出来的种种“独立性”，在2008年金融危机面前变得荡然无存。

正如英国金融时报所言，造成变化的真正原因就是大量的投资者进入了艺术品市场，由此导致了21世纪以来全球艺术品市场自身属性的剧烈转型。事实是在20世纪，艺术市场无疑仍然是由收藏力量所支配的市场，这既决定了艺术市场是由不同趣味与收藏圈所集合而成的，也决定了艺术市场的高门槛与小众性，而正是这些特征使得艺术市场具有了相对其他市场的稳定性与非规模化。然而进入21世纪以来，尤其是从2003年以来，在市场新行情启动和艺术投资观念风行的共同作用下，艺术市场从原先的收藏性市场向投资性市场迅速转型。而越来越急迫且剧烈的转型，带来了迥异往日的市场景观，艺术市场实现了前所未有的规模化增长，而市场的规模化以及高涨的行情，又激发起更多的投资愿望，吸引了更多的投资资金，并使得艺术市场越来越接近于其他投资市场，形成了与其他投资市场越来越明显的正相关

1913—1987艺术品市场与股票市场涨跌对比(资料来源：拉斯·特维德《景气为什么会循环》，财讯出版社，2007)

时间	时期	股票	艺术市场
1913—1920	第一次世界大战	美国/欧洲-6%	125%
1937—1946	第二次世界大战	美国+7%，英国+0%	30%
1949—1954	朝鲜战争	美国+67%	108%
1966—1975	越战	美国-27%	108%
1987年10月	股灾	美国-31.53%	2.86%

1978—2003年艺术品与其他类别资产的绩效相关性(资料来源：蕨木艺术品投资公司)

资产类别	与艺术100指数的相关性
S&P500（美国股票）	-0.029
美国10年期政府公债	-0.037
S&P黄金指数	0.035
英国FTSE100指数（英国股票）	0.055

2 梅建平与迈克·莫斯，Art as an Investment and Underperformance of Masterpieces。

3 凯捷与美林公司：《2007全球财富报告》。

4 英国《Financial Times》：More art than science，2007年11月10日—11日周末版。

5 同上。

性。通过进一步的研究我们还可以发现，进入艺术市场的新资金主要来自金融、房地产、能源及大宗商品等近年来增长最快的财富领域。由于这些新资金具有很强的投资性而被统称为艺术市场中的“新钱”（New Money），以区别于原本在收藏市场上呼风唤雨的“老钱”（Old Money）。然而随着2007年美国次贷危机的爆发，金融、房地产、能源及大宗商品不仅无一幸免，而且更成为金融危机中哀鸿遍野的“重灾区”。由此我们并不认为目前的金融危机仅仅是艺术品市场的外部影响力或者变化发生的背景，两者相关性的增加既具体反映为彼此间的同步性变化，同时我们还认为艺术品市场行情的下跌无疑是2008年金融危机的重要组成部分。

二、全球艺术品交易中心更多地受制于金融危机的持续恶化

根据近年来的研究结论，一个显见的事实是全球化并没有削弱全球艺术品交易中心的市场地位却反而强化了其能力与作用。全球艺术品交易仍以美国的纽约和英国的伦敦为中心。从Artprice《2008全球艺术品市场报告》中我们可以看到正是因为纽约和伦敦的存在，美国和英国在全球艺术品市场中的份额仍分别占到了35.6%和36.7%，合计占到全球份额的72.3%，这与2006年美国占比45.9%和英国占比26.9%、合计占72.8%的情形并无二致。⁶ 同样，我们再以同以纽约为总部的全球拍卖业巨头苏富比、佳士得两家公司为例，2008年度苏富比的拍卖交易量只占全球拍卖市场的交易总量的6.34%，佳士得占9.50%，但是苏富比拍卖的成交金额却占到了全球拍卖市场总金额的34.44%，佳士得的占比为39.15%，也就是说这两家公司是以15.84%的交易量依托纽约、伦敦两地而创造了占全球73.59%的拍卖业绩。⁷ 通过上述数据我们可以得出两个方面的结论：其一，艺术品交易中心对于全球艺术品市场的贡献最大、权重最大；其二，艺术品交易中心不是以规模取胜，而是通过汇聚全球顶级的艺术品资源，以高的成交价位成为左右市场的决定力量。

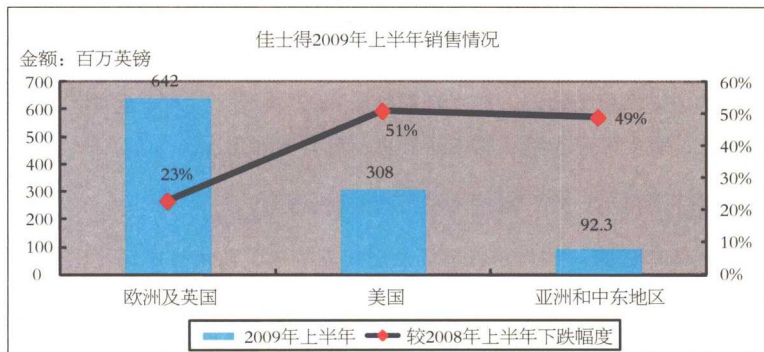
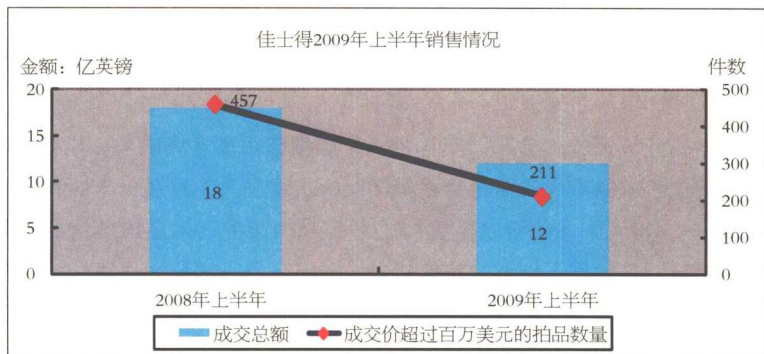
与90年代全球艺术品市场的衰退所不同的是，上一次的起爆点在于日本经济泡沫的崩溃，中心市场虽然受到了极大的冲击，但是由于经济危机不是发生在纽约和伦敦，因此充其量是波及性的影响。然而2008年的金融危机则直接产生于美国华尔街，而正如2006年《纽约时报》所公布的数据显示，昔日金融投资领域的佼佼者们不仅是本轮行情中的买家主体，更是艺术投资理念的始作俑者与幕后推手，故而当华尔街刮起了金融风暴之后，其对于艺术品交易中心的影响无疑是直接性的和毁灭性的。而受到直接冲击的中心市场，不仅迅即反映为即时行情的剧烈波动，同时也将这种冲击迅即传导到全球艺术品市场。

进入2009年，美英两国的经济形势并未因为奥巴马政府、布朗政府的大力救市而形势反转，无论是美联储还是高盛对于2009年美国经济增长率的判断依旧并不乐观，高盛公司的分析家甚至预言2010年美国可能因为消费者压抑支出而再度放缓。受制于美英各国整体经济形势近期不乐观而经济复苏无力的短期预测，2009年以来全球艺术品交易中心的市场行情继续走低。2009年美国纽约著名画廊区切尔西的艺术品销售持续低迷，出现画廊数量减少、画廊关闭以及裁员减薪等现象。2009年7月23日佳士得拍卖公司所公布的公司半年期的相关数据显示，该公司2009年上半年的拍卖成交额为12亿英镑（约合19.8亿

6 参见法国Artprice网站发布的《2008年全球艺术品市场报告》、《2006年全球艺术品市场报告》。

7 同上。

美元)，与2008年同期18亿英镑的成交额相比下降了35%；2009年上半年有211件拍品的成交价格超过100万美元，而2008年同期这个数字是457件。从佳士得拍卖公司三大中心交易市场欧洲及英国、美国、亚洲和中东来看，成交额均比去年同期有了明显的下降，其中尤以美国的交易额下降幅度最大，达到了51%，其次是欧洲及英国，下降幅度为23%。另据2009年8月4日苏富比拍卖公司公布的半年期公司报告显示，苏富比第二季度的盈利只有可怜的1220万美元，而去年同期的盈利是9530万美元，下降幅度更达到了87%。而苏富比上半年销售总额为9.95亿美元，相比佳士得的15亿美元，其形势显得更为严峻。



三、新兴艺术市场无法在全球金融危机下独善其身

在2007年艺术市场专家们即指出，自2000年以来全球艺术品市场行情的推动力，既来自欧美新贵和投资性资金的大肆介入，又来自于新兴市场区艺术市场的迅猛发展，因此他们认为“推动行情的不是市场周期性变化的因素，而是市场结构性变化的因素”。⁸

近年来新兴艺术市场对于全球艺术品市场格局的改变是一个不争的事实，既反映了在经济高速发展的背景下新兴艺术市场的旺盛活力，更反映出在全球化的新形势下新兴艺术市场所获得的前所未有的发展机遇。然而全球化无疑是一把双刃剑，当全球经济日益“一体化”的时候，爆发于美国的金融危机也迅即成为全球性的“经济瘟疫”。在此背景下，与交易中心市场关系日渐紧密的新兴艺术市场，显然也无法独善其身。

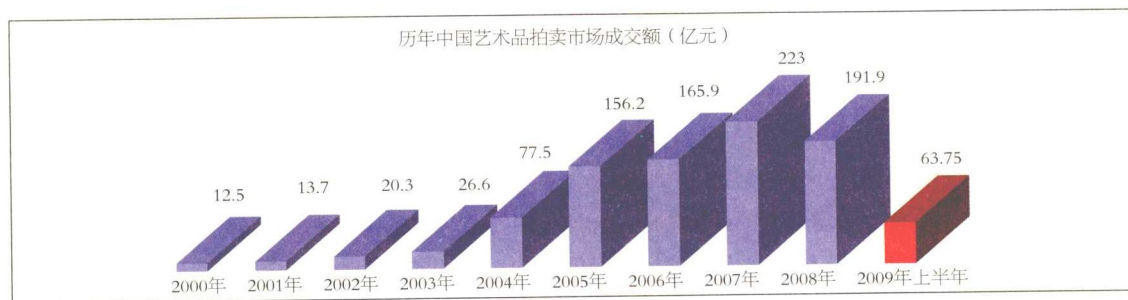
根据以往的经验，区域性的艺术品市场总是要比交易中心市场的行情变化在时间上要滞后一些，然而这次的情况则大大不同于以前。2008年下半年当中心市场行情出现急跌之后，新兴市场的反映不仅是即时性的而且同样是剧烈的。2009年上半年的俄罗斯艺术品市场中，富豪们由于资产严重缩水而减少了

8 艺术市场分析研究中心：《2007—2008中国艺术品市场研究报告》，湖南美术出版社，2008年10月。

对艺术品的资金投入，这给这个区域的艺术品市场造成了很大的波动：⁹ 全球性的金融危机也对印度经济产生了很大影响，其中个人资产前40位的印度富豪资产平均缩水率达到了60%，而国际货币基金组织对于2009印度经济增长率4.5%的预期也在很大程度上打击了该地区的艺术品市场。另据英国Art Tactic上半年的分析报告，自2008年10月以来印度艺术品市场的信心指数下降了63%，¹⁰ “有1/3的受访者认为印度现代艺术的市场行情将会在两年以内出现反弹，超过一半的受访者认为印度当代艺术的市场需求则需要3—10年时间才能得以恢复”；¹¹ 日韩两国的艺术品市场，由于两国具有的外向型经济特性，因此在2008年以来受到了更大的外部冲击，韩国艺术品市场的规模从2007年的4000亿韩元降至2008年的3000亿韩元，而日本由于经历了上世纪90年代的惨痛，2000年以来日本艺术品市场一直处于低迷不振的状态，专家们普遍认为在目前的金融危机下日本艺术品市场的重新振兴仍是“漫漫长路”；¹² 此前被一致看好的中东艺术品市场也在2009年难逃大势而归于平淡，2009年3月21日迪拜当代艺术博览会不仅规模萎缩到61家画廊，而且交易令人失望，而3月18日举办的苏富比多哈拍卖会同样没有取得预期的效果，夜场拍卖的成交率仅为55%，成交金额跌至450万美元，“对于全球艺术品市场来说，中东市场的价值需要重新定位，锦上添花无疑比雪中送炭更符合其实际情况。”¹³

四、新兴市场代表中国艺术品市场初现底部

2000年以来，作为新兴市场杰出代表的中国艺术品市场，出现了前所未有的增长行情，不仅在市场规模上突飞猛进，而且在市场价格上迭创新高。以艺术品拍卖市场为例，2000年全年总成交额为12.5亿元，2001年为13.7亿元，2002年为20.3亿元，也就是说2000—2002年处于稳步增长的阶段，但进入2003年中国艺术品拍卖市场实现了跨越式的发展阶段：2003年全年总成交额达到了26.6亿元，2004年为77.5亿元，2005年为156.2亿元，2006年为165.9亿元，2007年为223亿元，2008年为191.9亿元，2009年上半年为63.75亿元。¹³



然而进入2008年以来，中国艺术品市场由于受到金融危机的影响，不仅出现了与之前良好发展势头迥异的停滞甚至出现了负增长。以2008年中国艺术品拍卖市场为例，全年总成交额为191.9亿元，

9 艺术市场分析研究中心：《金融危机下的艺术市场》，湖南美术出版社，2009年7月。

10 同上。

11 同上。

12 同上。

13 艺术市场分析研究中心：《2008中国艺术品拍卖市场行情报告》，《艺术北京指南》，2009年4月特刊。

与2007年相比下降了13.9%。如果我们将2008年中国艺术品拍卖市场的全年数据拆分为上、下两个半年来看的话,那么2008年上半年中国书画的拍卖成交金额为38.26亿元,油画及当代艺术的成交金额为30.21亿元,瓷器杂项的成交金额为47.27亿元,总计为115.74亿元;2008年下半年的相关数据为25.68亿元、10.97亿元、30.98亿元,总计为67.63亿元,下半年较上半年成交金额缩水了48.12亿元,缩水率为41%,由此可以看到金融危机对中国艺术品拍卖市场影响的程度之大。

从2008年下半年拍卖市场的相关数据可以看到,中国艺术品市场受到全球性金融危机的影响是如此剧烈,这客观地反映了中国艺术品市场与中国经济一样,在不断全球化的进程之中也无法抗拒来自外部的影响,其承受力与抗跌性依旧十分脆弱。从2008年上半年拍卖成交金额的115.75亿元与2007年下半年147.24亿元的比较来看,我们更可以看出2007年下半年是中国艺术品市场阶段性的高点,而进入2008年以来中国艺术品市场已经开始出现衰退,随着金融危机在2008年下半年的日益加深,中国艺术品市场不仅受到波及,而且也随着全球性的行情而出现了同步下跌的市场反应。

的确,中国艺术品市场与其他新兴市场一样,无一例外地受到了金融危机的巨大冲击,但是我们必须认识到中国艺术品市场虽然在2008年尤其是下半年出现了大规模缩水、价格下跌的行情,但是目前的情况只是对应于阶段性峰值的缩水与下跌,而这个峰值恰恰是建立于前期跨越式大发展的基础上的。因此,中国艺术品市场不应该过多地沉迷于“昨天的高潮”而“难以掩饰自己的失望”,在未来我们更应该习惯“以平常心面对渐渐非高潮化的社会”¹⁴以及非高潮化的艺术市场。实际上从2009年上半年的情况来看,中国艺术品拍卖市场的总成交金额为63.74亿元,其中书画拍卖的成交金额为34.26亿元、油画及当代艺术为7.13亿元,瓷器杂项为22.36亿元,与2008年下半年的67.63亿元相比,即便仍有近4亿元的跌幅,即便仍未实现“复苏”或者“走出底部”,但是在经过了2008年下半年41%剧烈缩水之后底部已经明确,而2009全年实现止跌回稳的目标应可期待。

第二节 艺术品市场的自身困境与外界诟病

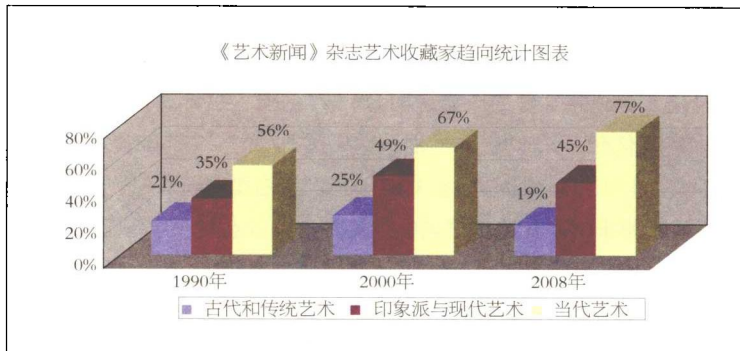
一、行情下跌的内部原因

自2000年以来,全球艺术品市场呈现出了新一轮快速增长的行情,其增长幅度已经超越了80年代中期至90年代初的前一波行情,并形成了历史性的新高。和上一轮以印象派及现代艺术为核心的行情相比,市场热点明显向后位移,即这一轮的行情核心已经落在战后艺术和当代艺术的两个方面。这一变化有着非常复杂的形成背景,但归结起来则主要是基于全球收藏方向的明显变化。

根据美国《艺术新闻》杂志每年推出的“艺术收藏家TOP10”和“艺术收藏家TOP200”,1990年热衷于古代和传统艺术的收藏家占比21%,收藏印象派与现代艺术的收藏家占比35%,收藏当代艺术的收藏家首次超过5成,占比56%,名列各收藏类型之首。2000年相关的数据为25%、49%和67%,2008年相

14 王蒙:《中国新文学大系第五辑(1976—2000)序言》,上海文艺出版社,2009年6月。

关的数据为19%、45%和77%。收藏当代艺术的收藏家占比8年间上升了10个百分点，并在2008年逼近8成。通过数据比对我们可以进一步得出这样的结论，当代艺术的收藏已经成为了全球收藏家的某种共识，而正是在这种共同价值观、共同收藏趣味、共同收藏行为的聚合作用下，全球艺术品市场实现了向当代的热点转移。



根据Artprice提供的《2006—2007全球当代艺术市场报告》和《2007—2008全球当代艺术市场报告》，2006—2007以当代艺术品拍卖金额排序的前10个国家是：美国2.15亿欧元、英国1.25亿欧元、中国1.05亿欧元、法国0.12亿欧元、意大利0.06亿欧元、德国0.03亿欧元、西班牙0.02亿欧元、瑞士0.019亿欧元、新加坡0.018亿欧元、澳大利亚0.016亿欧元，10个国家总计为4.733亿欧元；2007—2008以当代艺术品拍卖金额排序的前10个国家地区是：美国3.48亿欧元、英国2.62亿欧元、中国大陆地区2.59亿欧元、法国0.15亿欧元、中国台湾地区0.14亿欧元、新加坡0.13亿欧元、意大利0.10亿欧元、德国0.06亿欧元、阿联酋0.04亿欧元、日本0.03亿欧元，总计为9.34亿欧元。¹⁵ 通过上述数据可以看出，前10位国家地区当代艺术品拍卖总金额的增长率为97%，几乎翻了一番，而在此期间的中国当代艺术拍卖更以146%的增长率位居各国家或地区的榜首。

当代艺术品拍卖金额前10位（单位：亿欧元）

年份	第1位	第2位	第3位	第4位	第5位	第6位	第7位	第8位	第9位	第10位	前10位总计
2006—2007	美国	英国	中国	法国	意大利	德国	西班牙	瑞士	新加坡	澳大利亚	4.733
	2.15	1.25	1.05	0.12	0.06	0.03	0.02	0.019	0.018	0.016	
2007—2008	美国	英国	中国大陆地区	法国	中国台湾地区	新加坡	意大利	德国	阿联酋	日本	9.34
	3.48	2.62	2.59	0.15	0.14	0.13	0.10	0.06	0.04	0.03	

从价格指数的表现来看，截至2008年6月，当代艺术品价格指数都呈现出单边上扬的趋势。以Artprice网站公布的全球当代艺术品价格指数为例，美国当代艺术的价格指数自2003年突破100点之后上涨到了2008年6月份的260点，而欧洲当代艺术的价格指数也从1998年的100点涨到了2008年6月份的215点。另据苏富比、佳士得两家公司官方网站公布的业绩报告显示，2007年度佳士得拍卖公司“战后和当代艺术”部分拍卖金额的增长幅度达到了创纪录的75%，远远超过了同期“印象派与现代艺术”8%的增长率。也在这一年，苏富比、佳士得当代艺术部分的拍卖金额，第一次以相同的25%的占比而名列两家公司所有拍卖项目之首。

¹⁵ 参见Artprice网站公布的上述两个报告。

历史的经验往往告诉我们，艺术品收藏力的变化实际上是非常缓慢的。譬如二战之前的艺术品收藏市场基本上是针对传统艺术品的，二战以后开始进入艺术收藏的转型期，买家开始关注欧美的现代艺术，也出现了新的收藏家，这些新的收藏家，当时都是30多岁的新人，而他们直至2000年左右还一直在发挥作用，最终推动并实现了西方艺术品市场从传统艺术向现代艺术的收藏转型。也就是说西方艺术品市场从对传统艺术的收藏转向为对现代艺术的收藏的整个过程经历了近半个世纪。¹⁶但是仅仅用了不到20年的时间，全球艺术品收藏即从现代艺术转向了当代艺术，这种变化既太过激烈，又亟待经过价值的重新评定和时间的考验。然而，艺术品市场的逐利性却在匆忙之间将这一变化迅速放大为剧烈上涨的行情效应，并进一步诱导生成为市场泡沫。

由于本轮行情的核心是战后艺术尤其是当代艺术，因此在剧烈上涨过程中所不断积攒下的价格泡沫，已经构成了市场调整的必要前提与内部需求。也正是由于本轮行情的核心是战后艺术尤其是当代艺术，因此市场核心的行情调整，势必对于整体行情形成了“牵一发而动全身”的巨大效应。以佳士得为例，2008全年“战后和当代艺术”的拍卖金额缩水了近30%，并以21.2%的总额占比失去了榜首的位置，与之相反的是“印象派与现代艺术”部分，缩水率仅为8%，并以23.5%的总额占比重新超越了当代艺术。¹⁷而当代艺术的大幅缩水也正是2008年佳士得比2007年“歉收3亿英镑”的主要原因。在2009年的上半年，佳士得公司的成交总额更比2008年同期下降了37%，其中“印象派与现代艺术”的成交额为4.13亿英镑，较2008年同期缩水了37%，而“战后和当代艺术”的成交金额仅为1.28亿英镑，较2008年同期降幅达到了68.6%，只是2007年同期交易额的1/3。同样正是由于当代艺术行情在2009年上半年仍处于剧烈调整之中，所以它的波动性不仅增加了整体行情的波动性，也构成了关于未来前景的不确定性。

二、艺术投资与整体行情的泡沫化

自2000年以来的艺术市场行情，激发起了人们的参与意识，而场外资金的持续流入，既推动了艺术品市场的规模化发展，也进一步推高了市场的价格行情，并再次激发起了更多的人参与其中。正是在这样的背景下，人们对于艺术品的认识发生了改变，对于艺术品市场的观念发生了变化。原先作为个人偏好、阶层识别和身份象征的艺术品收藏，似乎具有了有利可图的特性，因为在普遍暴涨的行情之下，所有的收藏品都变得价值连城了，而现实性的获利和良好的预期也令艺术品收藏成了“零风险”的获利工具。于是以良好的回报预期为基础，“艺术投资”便成了理论联系实际的具体行动。

“艺术投资”在欧美地区的出现具有一定的历史，然而真正的滥觞则是2000年以后的新现象。毋庸置疑，“艺术投资”的最初理念是建立在“分享增长”的基础上的，也就是说通过投资的方式介入艺术市场，并由此分享到艺术市场高速发展中所产生的财富增长与财富效应。然而作为投资者而言，除了分享理念之外，“发现价值洼地”更是投资效益最大化的重要指针。

在西方艺术品市场中，交易的艺术品品类有着明确的界分，但是这个界分随着历史的变化呈现出

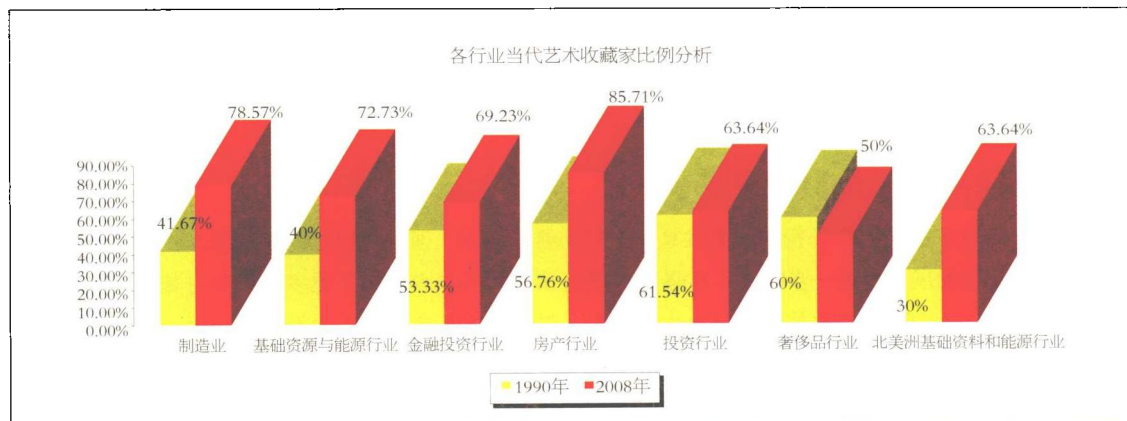
16 赵力：《欧美艺术收藏家：大权旁落了吗？》，《艺术财经》杂志，2008年第11期。

17 参见佳士得拍卖公司“2008年公司业绩报告”，佳士得拍卖公司官方网站。

阶段性的变化，真实地反映出艺术品市场自身的演变。譬如在20世纪初，西方艺术品的交易类型主要分为老大师作品、19世纪艺术品和印象派艺术，在20世纪80年代又分为老大师作品、19世纪艺术品、印象派艺术、现代艺术、战后艺术，至20世纪90年代后又分为老大师作品、19世纪艺术品、印象派、现代艺术、战后艺术、当代艺术等，由此可见进入20世纪以来西方艺术品市场向新艺术的拓展变得越来越迅速，而市场对新艺术拓展的深层动机就是“发现价值洼地”，尤其在老大师作品、19世纪艺术品、印象派甚至是现代艺术、战后艺术的资源变得越来越稀缺而“价值洼地”悉数殆尽之后，当代艺术无疑成了市场聚焦的可能目标。

众所周知，至20世纪的1990年全球收藏家收藏当代艺术的收藏家比例已经上升到56%，¹⁸之后随着西方艺术品市场针对当代艺术的迅猛转向，当代艺术这一收藏家最先发现的“价值洼地”也随即被公之于众。根据对美国《艺术新闻》历年全球收藏家榜单的研究，我们还可以发现不同职业背景的收藏家针对当代艺术收藏的认知度变化：

1、1990年，制造业背景的收藏家中收藏当代艺术的占同行业收藏家的比例为41.67%，基础资源与能源行业的占比40%，金融投资行业的占比53.33%，房地产行业的占比56.76%。如果再细分的话，1990年在投资行业的收藏家中收藏当代艺术的占比为61.54%，奢侈品行业的同期数据为60%，而北美洲基础资料和能源行业中的占比情况为30%。



2、2008年，全球收藏家收藏当代艺术的比例再次跃升到了77%，其中制造业背景的收藏家中收藏当代艺术的占同行业收藏家的比例为78.57%，基础资源与能源行业的占比72.73%，金融投资行业的占比69.23%，房地产行业的占比85.71%；而投资行业的占比为63.64%，奢侈品行业的占比为50%，北美洲基础资料和能源行业的占比为63.64%。¹⁹

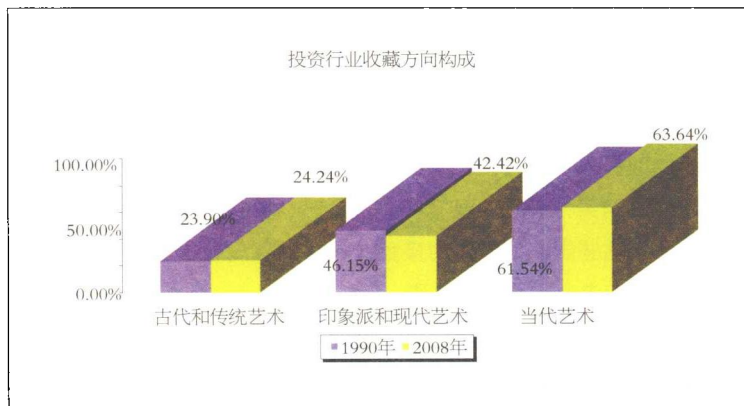
通过1990年与2008年的数据比对可以看出，20世纪90年代针对当代艺术这一“价值洼地”，在大

¹⁸ 同注16。

¹⁹ 徐翠云：《从〈艺术新闻〉收藏家排行榜看当代艺术收藏的现状与发展趋势》，2009中央美术学院硕士论文。

行业的背景中房地产行业和金融行业无疑是其中的“先行者”，而金融投资业中的投资行业对于“价值洼地”的职业嗅觉，和商品行业中的奢侈品行业对于前卫、时髦的当代艺术与生俱来的亲近感，更令它们成了最初的“激进派”。而随着当代艺术“价值洼地”的不断公开化，房地产业在这个潮流中继续领先，而制造业、基础资源与能源业在潮流中急起直追，尤其以收藏行为相对“保守”的北美洲基础材料和能源行业为例，则是从1990年的占比30%跃升为63.64%。

在其中值得注意的是投资行业和奢侈品行业的变化：以投资行业为例，1990年投资行业在古代和传统艺术、印象派和现代艺术、当代艺术三个领域的收藏家比例分别为23.9%、46.15%、61.54%，2008年的数据为24.24%、42.42%、63.64%，并没有出现非常大的变化，一



方面反映出这一行业在整体价值观上具有某种恒定性，没有因受到外界的影响而出现波动，另一方面则反映了该行业在“价值洼地”逐渐被价格兑现的过程中，并未一味地追逐潮流，却是开始注重在各个收藏品类上的平衡性。而奢侈品行业，1990年印象派和现代艺术、当代艺术两个领域的收藏家比例分别为40%、60%，2008年则为58.33%、50%，却反映出原来的“激进者”逐渐走向“守成”的态势。²⁰

虽然一些早期的激进者变成了守成者，但是在大潮流的面前“随波逐流”即便对于收藏家而言似乎也成了最佳选择，于是在“价值洼地”不断被兑现为市场行情的时候，投资者的蜂拥而来便是理所当然的事情。也在这种背景下，形形色色的“艺术投资基金”便应运而生了。2000年以来是“艺术投资基金”大发展的时期，“艺术投资基金”往往是资本与艺术专业人士相结合的产物，其目的不仅是分享成功，而且是明确以投资回报为操作原则的。据不完全统计，2006年全球艺术投资基金的总金额达到了18亿美元，²¹而在行情更为高涨的2007年艺术投资基金的总金额仍呈现急速的上升。此外，投资性的“新收藏家”的出现成了2007—2008年显见的现象。这些所谓的“新收藏家”，往往急于建立值得向人夸耀的个人收藏，因此他们常常动用大量的资金进行集中式购买，由于拍卖行具有批量性、可选择的艺术品，同时拍卖行也有利于购买者传播名声和建立圈内声誉，故而拍卖行就成了“新收藏家”主要买入的渠道。于是在形形色色的“艺术投资”下，拍卖行纪录不断被刷新，艺术品的价格达到了令人咋舌的地步。也是在形形色色的“艺术投资”下，高昂的价格也令大多数真正意义上的收藏家望而却步，逐渐被艺术市场所边缘化而成为高潮中的配角，艺术市场变成了资本大鳄们的“游乐园”，最终导致了整体

²⁰ 同上。

²¹ 黄文睿：《艺术投资之理论分析及应用》，“亚洲艺术产经论坛”的发言，2007年5月22日台北。