

史跃峰 西沐 主笔

中国书店

潍坊银行先行先试的架构与意义 中国艺术品质押融资案例研究

中国艺术产业研究院《潍坊银行《中国艺术品质押融资研究》课题





潍坊银行馆藏艺术品 梅尔尼可夫 风景

ISBN 978-7-5149-0340-9



9 787514 903409 >

ISBN 978-7-5149-0340-9

定价：98.00元

中国艺术品质押融资案例研究

潍坊银行先行先试的架构与意义

史跃峰 西沐/主笔

中国书店

图书在版编目(CIP)数据

中国艺术品质押融资案例研究: 潍坊银行先行先试

的架构与意义 / 西沐, 史跃峰主笔. —北京:

中国书店, 2014.1

ISBN 978-7-5149-0340-9

I. ①中… II. ①西… ②史… III. ①艺术品—抵押—融资—研究—潍坊市 IV. ①F832.752.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第013991号

中国艺术品质押融资案例研究:
潍坊银行先行先试的架构与意义

史跃峰 西沐 主笔

责任编辑 辛迪

出 版 中国书店

地 址 北京市西城区琉璃厂东街115号

邮 编 100050

电 话 010-63150310

发 行 全国新华书店经销

设计制作 秦晋

印 刷 北京翔利印刷有限公司

开 本 787毫米×1092毫米 1/16

印 张 17.5

版 次 2014年1月第1版 第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-5149-0340-9

定 价 98.00元

目 录

前言	西沐 001
第一部分 中国艺术品质押融资研究的理论背景	
一、中国艺术金融产业的发展面临重要的机遇期	006
二、发展艺术金融产业是中国艺术品市场做大、 做强的重要保障与支撑	007
三、中国艺术金融产业的特色、问题与路径	010
四、对策与建议	012
第二部分 中国艺术品质押融资经典案例研究	
第一章 潍坊银行实践的观点	
一、产品概念	017
二、运作模式	017
三、实施效果	018
四、业务当前进展及未来展望	019
第二章 潍坊银行艺术品质押融资业务的背景	
一、潍坊银行企业背景	020
二、国内宏观政策与宏观经济背景	022
三、艺术品质押融资的行业背景	025
四、地方政策与地方经济背景	027
五、企业管理决策背景	030
第三章 潍坊银行艺术品质押融资业务的实践历程	
一、准备阶段	034
二、特定合作者阶段	035

三、多元合作者阶段	037
四、间接业务拓展	043
第四章 潍坊银行艺术品质押融资业务的基本架构	
一、要素界定	044
二、业务流程	046
三、业务模式	048
四、操作规范	052
第五章 潍坊银行艺术品质押融资业务的运行机制	
一、审查委员会联审制度	057
二、战略联盟机制	057
三、客户池机制	059
四、鉴定评估机制	060
五、质物托管机制	061
六、预收购机制	063
七、担保机制	066
八、质物置换机制	067
第六章 潍坊银行艺术品质押融资业务的瓶颈与障碍	
一、缺乏足够的合格客户	068
二、缺乏有公信力的艺术品市场支撑服务体系	068
三、艺术品质押业务的独立性需提高	069
四、缺乏艺术品投资的法规与政策	070
五、缺乏公开透明的艺术品交易市场	070
六、缺乏专业人才和理论指导	071
七、缺乏收藏投资文化的培育机制	071
八、运行成本过高	072
第七章 对策和建议	
一、宏观政策借助	073
二、相关法规利用	073
三、市场数据库查询	074

四、客户拓展	074
五、托管功能延伸	074
六、预收购人拓展	075
七、业务的独立性与效率提升	075
八、风险结构化再探索	076

第三部分 中国艺术品质押融资经典案例大事记

第一章 潍坊银行艺术品质押融资大事记

一、2007年2月11日，提出“文化兴行”管理理念	079
二、2008年初，将“文化兴行”提升到全行发展战略高度	079
三、2008年4月，第一届艺术品投资高峰论坛 在潍坊人民公园归真园举行	079
四、2008年5月，理论准备《对银行资金进入艺术品投资 和交易领域的几点思考》	080
五、2008年8月15日，牵头成立潍坊文化企业联合会	085
六、2008年12月3日，在潍坊银行高密支行牵头并积极推动下， 成立高密市文化产业联合会	087
七、2009年上半年，构建艺术品质押融资机制	088
八、2009年9月18日，成功推出第一单艺术品质押贷款	089
九、2009年9月20日，举办艺术品质押融资产品发布会暨第二届艺术 品投资高峰论坛，正式推出“艺术品质押融资业务”	091
十、2010年7月3日，举办“金鼎之约·油画艺术专题讲座 暨俄罗斯当代油画鉴赏会”	120
十一、2011年5月15日，举办“金鼎之约·艺术品投资 与鉴赏系列活动”	122
十二、2011年7月14日，举办中信金鼎1号艺术品 信托投资推介宣讲会	125
十三、2011年9月，青州客服中心创新“1+3”组合 担保模式破解书画艺术品市场融资难题	128
十四、2011年11月4日，潍坊银行与中信信托有限责任公司 签署全面合作协议，并举行“中信金鼎1号艺术品信托 计划”成立庆贺仪式	129

十五、2012年11月19日，“金鼎1号艺术品信托计划”按照合同约定成功实现第一期收益分配	131
十六、2012年12月21日，史跃峰董事长应邀 在2012中国艺术品投资高峰论坛上发言	131
十七、2013年2月，成立文化金融事业部	137
十八、2013年4月2日，潍坊银行召开书画艺术品融资座谈会 ..	137
十九、2013年4月21日，史跃峰董事长应邀参加“齐鲁画风” 艺术品资产化启动暨签约仪式	140
二十、2013年4月22日，第三届中国画节、中国画发展 高峰论坛召开	148
二十一、2013年4月23日，潍坊市文化企业授信 签约仪式隆重举行	156
二十二、2013年5月9日，文化金融事业部首批质押书画保管 ..	162
二十三、2013年5月29日，“艺术品质押融资业务” 喜获十佳金融产品创新奖	165
二十四、2013年6月7日，“中国艺术品质押融资研究” 课题启动	168

第二章 国内外文化金融大事记

一、2008年，工商银行推出“融慧贷—文化创意企业贷款” ..	178
二、2009年4月18日，北京银行“创意贷” 文化创意贷款抢占市场先机	184
三、2009年8月16日，交通银行探索“文化创意产业版权 担保贷款”新模式	195
四、2010年5月14日，深圳建行首创艺术品质押融资模式 ..	200
五、2010年7月17日，中国银行推出“影视通宝”， 电视剧版权也能质押换现金	204
六、2010年7月28日，民生银行试水寿山石抵押贷款	212
七、2011年，华夏银行推出“文创贷”支持文化创意企业 ..	214
八、2011年，交通银行推出“视融通” 影视版权供应链融资服务方案	217
九、2011年11月11日，农业银行发放全国首例陶瓷 艺术品质押贷款	225

十、2011年12月1日，中国银行私人银行投资者俱乐部成立 关注海外投资红酒艺术品	226
十一、2011年12月21日，文化艺术品评估质押融资合作试点 签约仪式在上海举行	227
十二、2012年1月17日，工商银行发放首笔艺术品质押贷款	237
十三、2012年2月，广东衡益拍卖有限公司首创书画 质押融资服务	239
十四、2012年2月11日，中国银行推出“汉风通宝” 系列助力文化产业发展	243
十五、2012年4月10日，艺术品“银行”，在夹缝中起舞	244
十六、2012年5月9日，光大银行“紫薇花” 助力文化创意产业发展	247
十七、2012年5月，2012中国文化艺术品金融化论坛 在宁波举行	248
十八、2012年6月25日，杭州银行积极为文创行业 小企业提供金融服务	251
十九、2012年10月17日，农业银行发放“影视贷”， 开辟金融支持文创产业发展新路径	253
二十、2012年11月5日，艺术品抵押成贷款新渠道 工行大力扶植文化产业	254
二十一、2013年1月5日，海上谷韵为油画艺术品 提供评估质押融资	256
二十二、2012年3月底，农业银行开展 “知识产权质押贷款”业务	258
二十三、2013年6月11日，安德鲁·卡 以葡萄酒作抵押向高盛成功贷款	261
二十四、2013年7月4日，艺术品投资试水按揭贷款	262
二十五、2013年7月，台州银行推出古玩艺术品抵押贷款业务	264
参考文献	267
后记	269

前言

大胆创新实验 推动艺术品质押融资 业务系统化、社会化、规模化发展

西沐

在中国艺术品市场发展过程中，我们面临不少深层次的问题、瓶颈与困扰，特别是在艺术金融发展广受质疑的状况下，开展与推动中国艺术品质押融资研究与实践，难度可想而知。在困难面前退缩是人之常情，但面对问题时不停地去研究、去探索、去试验，在困难中推动行业的发展、事业的前行，更是时代赋予我们的勇气与担当。《中国艺术品质押融资研究》就是在这一大背景下立项并展开研究的。

《中国艺术品质押融资研究》课题，一开始就把艺术品质押融资业务作为探索研究对象，源于艺术品质押融资在银行业进入中国艺术品市场发展新时期后所具有的特殊的战略意义与地位。也就是说，我们只有把艺术品质押融资业务作为纽带，银行业介入艺术品市场的发展才会有更多可能性，这就是我们将艺术品质押融资作为一个研究目标的出发点。也只有这样，我们才能不断阐释当下我国艺术金融界围绕艺术品商品化、资产化、金融化、证券化这一主线，以政、研、银、企协同创新平台机制为载体与支撑，以理论的系统研究与实践的案例研究相结合，沿平台化、系统化、常态化、规模化、品牌化业务取向发展路径的现实意义。这既有利于中国艺术金融产业协同创新机制的形成，又是银行业不断参与推动艺术金融产业发展的重要实践与突破，更是中国艺术金融产业发展过程中的重要探索与进展。

我们知道，无论是中国艺术品市场的研究，还是有关艺术金融的研究，都无法摆脱一个基本的事实，那就是这一门类的学科研究更多还处于经验形态。不仅如此，无论是艺术品市场，还是艺术金融，都尚处于一个新兴业态的发展过程中，业态的发生与发展规律、业态的

显现与展开状态，以及业态的发展趋势等，目前都只是尚在研究与认识的过程中。这就需要我们既要在理论研究层面系统地研究与拓展，从理论层面上为实践研究与探索提供指导与支撑；同时，我们更应重视，实践过程中的探索为我们提供的经验与案例恰恰又是我们进行理论研究的基础与台阶。所以，我们反复强调理论前沿与前沿实践、实践一线的一体化。艺术金融是一门尚处于经验形态的学科，面对的问题与挑战很多，学科的稳定性与支撑也存在不少问题，因此，我们特别强调的是理论前沿与实践一线的一体化。可以这样说，艺术金融产业发展的过程中，实践一线太需要理论的引导了，而理论前沿的研究也更需要来自实践一线的支撑。这也是我们研究潍坊银行实践的重要意义与价值。

在理论的模糊区以及实践的前沿领域，只要我们具备了一定的条件，就要对面临的问题与困难去大胆地尝试。在很多时候，当理论的效应无法企及时，实践的探索是弥补理论效能、补充理论穿越问题壁垒能力的有效手段。所以，我们反复讲，创新实践不能仅仅靠设计，也是设计不出来的；更不能仅仅靠研究提炼，也是提炼不出来的。面对艺术金融这一新业态，创新试验非常必要。在现代经济形态下，艺术金融的战略意义有目共睹，面对艺术金融的这种极其重要的战略地位与作用，如何使其进一步加快发展一直是一个问题。

由于对文化艺术及其发展的内在规律、发展的趋势缺乏深入而又全面的认识，以至于我们在文化艺术及其发展的过程中存在不少误区和模糊的认识，特别是在艺术金融领域，问题可能会更为严重，更急需研究、创新与探索。之所以要这么做，是因为我们坚信，发展过程中的问题只能通过发展来解决，而创新试验是这种发展的主要路径，也是把蕴含在全社会中的创造力充分激发出来的必要之举。改革开放初期中国设立的经济特区，就发挥了巨大示范作用，这是已经被我们实践与反复证明了的。所以，面对当下艺术金融发展过程中遇到的问题与障碍，创造条件、放手让有条件的地方创新试验是不二之发展途径。这也是中国艺术金融理论发展的重要源泉与路径。艺术金融实验示范的实施，就是集中优势，优化资源配置，寻找战略突破口，以点带面，以小的社会成本，探索国家战略实施的路径，从而从战略层面促成国家文化艺术产业的跨越式发展。

随着艺术金融这一新兴业态的不断兴起与发展，问题、困惑与质疑从来都伴随其发展而不断出现，这既激发了行业发展的动力及其能力的培育，又在艺术金融这一业态非常虚弱的初级发展状况下，常引起业态发育的一些难以逾越的障碍甚至是反复，所以急需理论及其理论的支撑，而要实现这种支撑，首先需要理论本身的系统化，需要理论本身的突破以及对现实的关照与支撑。随着文化大发展、大繁荣的纵深发展，艺术金融的实践与探索也不断地触及到深水区，艺术金融产业发展过程中的问题与困难、瓶颈也日益显现了出来。为此，如何面对艺术金融产业发展的现实困境，整合政、产、学、研各方面的积极性，在历史与全球化的坐标体系中，整合相关资源，面对现实与实际难题去突破，已成为时代给我们提出的一个重要的理论要求。同时，也是文化艺术金融界共同面对的时代性课题。我们知道，艺术金融产业的发展，目前仅仅是一个新兴的初级业态，新问题、新情况会层出不穷，在艺术金融的建构与快速发展过程中，急需研究的理论架构的支撑与实践的总结提高。随着研究的展开与深入，在推动实践深入实验探讨的同时，不断丰富理论研究的广度与深度。艺术金融探索攻坚阶段的到来，需要我们有更为广阔的视野，更为开放的态度，更加创新的办法与路径，更为大胆的探索精神去实践、去研究。我们一直将《中国艺术品质押融资研究》课题，当做是一种开始。

随着中国经济的改革与发展不断进入攻坚阶段与深水区，当下我们学术界及实践界的理论创新任务重，理论生态比较复杂，可谓是一问题多、任务重。特别是针对艺术金融这一新的业态形式来讲，面上的理论研究当然非常重要，但要在面上取得更多、更大的理论性的突破，可能还要经历更多研究的积累与实践的突破。我们当下更应重视某一行业、某一业务，甚至是某一种产品在相关理论与实践运营的支撑下，率先取得突破，从而使实践探索本身更具案例研究的价值，这虽然是一种点突破，但更易在制度与体制束缚下取得成功。我们太需要这种成功的鼓励与激励。同时，这种实践也可为理论的突破与创新提供新的视角、思路、路径，甚或是勇气。于是，经过反复的研究与选择，我们选定了艺术品质押融资这一业务，选定潍坊银行这一创新实践的主体。

近年来，国内开展的艺术品质押融资业务一直未能形成规模，

难点虽然很多，但最关键的还是业务的系统性机制未能建立起来，针对银行艺术品质押的风控机制构建的探索不足，风险管理未能形成闭环，这是整体的情况。因为相对于银行的传统业务来讲，艺术品质押融资业务是一项面对非标标的的全新的另类业务，无论是评估、鉴定、集保，还是风控，是一个关联的系统，哪个方面有缺口，业务的开展就会遇到瓶颈，所以，关键还是系统机制的建立。潍坊银行此前已在艺术品质押贷款业务领域做出了一定的探索，同时也取得了一些成功的经验。其艺术品质押贷款业务明显不同于一般流动资金贷款的授信工作机制，主要由文化金融事业部具体经办此项业务，由总行成立艺术品质押贷款审查委员会，实施与常规流动资金贷款不同的贷款调查、审查与审批流程。该项业务的核心是“联盟+四项机制”的运作模式，即：第一，建立战略联盟；第二，建立质押品价值评估机制；第三，建立艺术品质押物保管机制；第四，建立风险控制机制；第五，建立贷款收回机制等。我们相信，潍坊银行在艺术品质押融资领域系统化、常态化、规模化、品牌化的探索，将进一步为中国银行业参与艺术品市场提供探索的方向与树立模板，更将为中国艺术品产业的发展做出新的贡献。

当然，《中国艺术品质押融资研究》课题一开始，就强调避免关门搞研究的习气，建立了政、研、校、企的社会化协同研究创新平台，创立了集成性协同创新研究机制，并将研究过程与业务的诊断咨询结合起来，将“点”突破，即“一行一业”的突破，通过研讨、传媒等机制向区域、全国及世界艺术金融界传递，收到了应有的效应。当然，我们从事的研究仅仅是一种开始，得出的研究结果与结论还需进一步系统化地提升，但希望通过我们的具体工作，能够吸引更多的研究机构、金融企业广泛参与。

让我们一起来做。

2013年9月19日于水木轩

（西沐：中国艺术产业研究院副院长、教授、博士生导师，中国政协文史馆西沐文化产业研究院院长、研究馆员。）

第一部分

中国艺术品质押融资研究的理论背景

金融是现代经济发展的重要命脉，没有现代化的金融产业，就很难有称得上现代化的产业经济，中国艺术品市场及其产业的发展也同样如此。可以说，在大力发展中国艺术品市场及其产业市场的过程中，培育与不断壮大中国艺术金融产业是其重要抓手，特别是在不断受到重视的中国文化产业与中国艺术产业的迅猛发展过程之中，这一点尤为重要。因此说，培育与不断壮大中国艺术金融产业，不仅具有重要的现实意义，而且具有非常关键的战略意义。

一、中国艺术金融产业的发展面临重要的机遇期

从国际形势来讲，世界艺术金融产业随着艺术品市场不断走出波动的胶着状态，正呈现出恢复性增长的趋势。随着世界艺术中心多极化进程的深入，艺术金融产业全球化整合的步伐在逐渐加快。从世界范围来看，北美、欧洲和亚太地区仍是艺术消费的中心。发展中国家艺术金融产业市场成长迅速，带动了亚洲艺术品资本市场比重的提高。中国艺术金融市场整合能力增强，以北京为中心的中国艺术品市场在世界艺术品市场的地位不断得以提升，中国艺术金融中心的建立已呈现竞争态势。同时，随着世界金融危机演变成欧美债务危机，且形势日趋严峻，中国艺术金融产业的发展迎来了重要的机遇期。笔者认为，中国文化艺术发展的战略契机正向我们走来。特别是无国界的艺术金融产业的发展，在国运及世界经济的宏观运行中，对中国来说，已呈现出重要战略机遇窗口期。从国内市场发展趋势来看，中国艺术品收藏与投资市场不仅成长迅速，从业人员增长速度迅猛，发展潜力巨大，更为重要的是，产业形态刚刚发育，发展空间巨大。据国家统计局发布的《2011年国民经济和社会发展统计公报》显示，2011年，中国的GDP为47.1564万亿元。按照常规计算推定，与其相比的社会总资产大约为140多万亿元。根据巴克利银行的推荐数据，“机构投资者与高端人士会配置5%的资产进行艺术品投资”，如果用非常保守的5%对艺术品的潜在需求进行估计，按照中国140万亿元规模的社会总资产计算，中国艺术品市场潜在的需求就是7万亿元。假设可流动的有效需求只占总需求的1/3，那艺术品的有效需求也可达到2万多亿元的规模。当然，这仅仅是一个假定，但说明了一个趋势。2万多亿元与不足4000亿元的距离就是需要中国艺术金融产业踏踏实实发挥作用的空间。

从这种意义上说，中国的艺术品和古董市场是全世界最具活力的艺术品市场。中国艺术品市场的发展相较于世界其他艺术品市场的发展最具潜力，在这种形势下，中国艺术品市场理应成为世界艺术品市场发展的领跑者。

二、发展艺术金融产业是中国艺术品市场做大、做强的重要保障与支撑

发展并培育中国艺术金融产业是中国艺术品市场做大、做强的重要保障与支撑。也就是说，没有中国艺术金融产业，就难以形成具有现代经济形态的中国艺术品市场。

1. 中国艺术金融产业是中国艺术品市场转型的重要推动力

中国艺术品市场所面临的现状与存在的问题，已经到了必须产生变化与变革的时候了，这不仅仅是人们的一种主观期待，更是中国艺术品市场不断发展的一种内在客观需求。这就是通常所说的中国艺术品市场面临着重要的转型。转型不是一种理念，而是一种实际运营的过程，这种过程的发生需要条件、环境及内在动力。其中，中国艺术金融产业的发展与壮大是中国艺术品市场最为直接的重要推动力，这不仅表现在资本的参与可以不断推动中国艺术品市场的规模不断扩张，更为重要的是在资本理念的推动下，收藏文化及其市场运作的规范与秩序都将发生重大变化，甚至将走向一个新的范式。这不仅是中国艺术品市场转型的一个重要的标志，同时，还是推动中国艺术金融产业发展的重要方面。

2. 中国艺术金融产业的核心价值观念已渗透到中国艺术品价值构建的过程之中

众所周知，中国艺术品市场价值追求的最高境界是不断达成价值构成取向的一种融合与统一，而其中最为核心的部分就是艺术价值与市场价值的融合与统一，这是资本之所以能够通过市场并参与到艺术品价值建构过程的一种理论基础。事实上，作为资本，它不论是处于一种什么状态，在什么领域呈现出什么业态，都不会改变其基础的本性，那就是在一定的时空状态下，追求利益的最大化。资本的这种扩张的本性，会导致两种截然不同的价值构建过程：一种是资本的价值取向与艺术价值取向相背离；另一种是资本的价值取向与艺术价值的取向相融合、相一致。前者的情况会导致艺术品价值构建与整合过程中的冲突与矛盾，反映在艺术品市场过程中，就是失范与市场秩序的混乱，当下中国艺术品市场就有这种现象的发生，有的时候甚至还很严重。后者的情况则会有利于艺术品价值的构建与整合过程的进行，也正是由于资本价值取向与艺术价值取向的统一，才会有利于构

建一个和谐与可持续发展的中国艺术品市场。当然要实现这一目标，还要探讨相应的价值取向及整合机制，其中文化的资本打磨与资本的文化打磨是两个重要的方面。总之，资本参与到艺术品价值构建的过程是一个不以人的意志为转移的过程，对这个过程进行分析与研究，就是关注并正视这一问题，让资本更好地发挥其对中国艺术品市场的重要推动作用。

3. 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

中国艺术金融产业的发育与壮大，从现阶段来看，最重要的作用就是，在资本特性推动下所形成的对中国艺术品市场体制、政策及秩序的冲击与重整。从这个角度看，资本对中国艺术品市场来说，既是一个“破”的力量，更是一种“立”的力量。中国艺术品市场目前所面临的问题与存在的瓶颈，从几十年的发展历程来看，仅仅依靠现有的传统的办法与体制、政策是无法解决的。而中国艺术金融产业的兴起与发展，不仅仅为中国艺术品市场的发展植入新的发展理念与活力，更为重要的是，资本的力量有利于不断破解体制的藩篱与政策的瓶颈，冲破文化艺术长期不完全市场体制运作过程中的层层壁垒与难题，重新构建更为市场化的运作体制与政策，从而改变当下中国艺术品市场发展的现状。只有资本的强大力量被正确而又合理地引导与使用，资本的力量才会变为神奇的市场力量与文化艺术发展的力量，从而成为中国艺术品市场走向大发展、大繁荣的重要实现力量与推手。

4. 中国艺术金融产业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

收藏文化是中国艺术金融产业文化的主要呈现形式，其在本质上是一种交易文化，也是一种诚信文化。中国艺术金融产业文化在表现形式上包括股权文化和债权文化，具体表现为社会意识、社会道德和社会风气等对艺术品资本市场的支持。在某种程度上，收藏文化是艺术品资本市场赖以生存和发展的社会文化基础。优秀的收藏文化能够为艺术品市场制度的建立与完善提供思想、信念等支持。优秀的收藏文化能够节约正式资本制度的运营成本，弥补正式制度的缺失与不足。如果正式的艺术品资本制度与收藏文化的取向相适应，那么，正式的艺术品资本制度推进的摩擦成本就会降低；相反，在艺术品资