



以法规制运营 以法保障运行

艺术品众筹

ART CROWDFUNDING

模式·案例·风险·监管

MODEL CASE RISK SUPERVISION

杨东 张文君/著



人民出版社

以法规制运营 以法律保障运行

艺术品众筹

ART CROWDFUNDING

模式 · 案例 · 风险 · 监管

MODEL CASE RISK SUPERVISION

杨东 张文君/著



人民出版社

责任编辑：张立

装帧设计：王欢欢

责任校对：苏小昭

图书在版编目（CIP）数据

艺术品众筹：模式·案例·风险·监管 / 杨东，张文君 著. —北京：
人民出版社，2017.11

ISBN 978-7-01-017866-0

I. ①艺… II. ①杨…②张… III. ①艺术品—投资—法律—研究—中国
IV. ①D922.164

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2017）第 150126 号

艺术品众筹：模式·案例·风险·监管

YISHUPIN ZHONGCHOU MOSHI ANLI FENGXIAN JIANGUAN

杨东 张文君 著

人民出版社 出版发行

（100706 北京市东城区隆福寺街 99 号）

涿州市星河印刷有限公司印刷 新华书店经销

2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月北京第 1 次印刷

开本：710 毫米 × 1000 毫米 1/16 印张：20.5

字数：265 千字 插页：2

ISBN 978-7-01-017866-0 定价：89.00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话：（010）65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书，如有印制质量问题，我社负责调换。

服务电话：（010）65250042

中国人民大学高礼研究院系列研究丛书之五

丛书主编：王利明 张 磊

副 主 编：冯继勇 卢 斌



杨 东

YANGDONG

中国人民大学教授、博导，日本国立一桥大学法学博士。现任中国人民大学法学院副院长、中国人民大学金融科技与互联网安全研究中心主任，研究中心为央行支付清算协会金融科技专业委员会副主任委员单位。互联网与信息法律研究所执行所长。教育部首批青年长江学者。全国人大法工委、财经委证券法、期货法、电子商务法专家组成员、国家工商行政管理总局反不正当竞争法修改小组专家成员（负责互联网反不正当竞争）。因积极参与电子商务法的起草工作，受到全国人大财经委书面嘉奖。经银监会等机关推荐，到中海国务院办公厅专题讲解互联网金融监管相关问题。获得第八届“全国十大杰出青年法学家”提名奖。

深度参与了一行三会以及国务院互联网金融专项整治办公室、最高人民法院互联网金融相关立法、司法解释的征求意见、专家研讨、评估论

证、媒体采访等过程。中央网信办中欧数字经济专家工作组专家成员、国家发改委大数据流通与交易技术国家工程实验室专家委员会专家、国家互联网金融安全技术专家委员会委员、中国人民银行上海总部现代支付与互联网金融研究中心学术委员。多次受到中央电视台、凤凰卫视、新华网等知名媒体采访，就互联网金融、金融科技等相关最新议题发表看法。

在《中国社会科学》、《人民日报》理论版等发表互联网金融的法律规制等中外论文 100 多篇，并出版《互联网金融风险与安全治理》、《互联网 + 金融 = 众筹金融》、《金融服务统合法论》（该书获得教育部第七届高等学校科研优秀成果奖三等奖）、《金融消费者保护统合法论》等著作。作为我国“金融统合法”理论和“众筹金融”理论的创立者，杨东教授为立法界、学术界以及政府和实务界所瞩目。

目前作为课题负责人，承担国家社会科学基金重大项目“互联网安全主要问题立法研究”子课题“互联网金融安全研究”、国家自然科学基金委员会与英国经济和社会研究理事会合作研究项目“中国非正规金融的风险、潜力及变革”、司法部国家法治与法学理论研究项目“我国股

权众筹模式的法律问题研究”、中国人民银行课题“电子支付立法研究”、中国人民银行征信中心课题“大数据与个人信息保护”、中关村科技园区管理委员会对外合作课题“众筹行业发展研究报告”、蚂蚁金服课题“支付清算条例研究”等课题。

杨东教授是我国最早对区块链的应用进行研究的学者之一，2015年在《互联网+金融=众筹金融》一书中提出了区块链在金融领域的应用，更是在2017年出版了《链金有法：区块链商业实践与法律指南》，率先从法律角度对区块链的应用和实践进行了创新性的分析，为企业布局区块链战略提供了指导。

杨东教授是我国互联网金融、金融科技、区块链、众筹、互联网反垄断、金融消费者保护等研究领域的领军人物之一，多年来致力于推动实践发展，担任中国证券法研究会副会长、中国金融科技50人论坛秘书长、中国证监会投资者保护局和投资者保护基金公司专家委员、中国证券业协会股权众筹专业委员会委员（顾问）、中国科技金融法律研究会副会长、中国金融办协会互联网金融专业委员会、世界众筹大会、众筹金融协会等首席专家。



张文君

ZHANGWENJUN

原创诗词曲赋创作人，诗人，诗歌朗诵制片人，文学艺术评论人，热爱文化艺术、热心公益，曾为人民网公益制作了十七个原创诗歌朗诵的微视频，创作的诗歌《天净沙·天山圣水》在2013年文化部举办的百诗百联比赛中入选“人气精选作品”，和诗歌《中华复兴》一起入选并出版于第二届百诗百联大赛精选作品集。

在“互联网+”的时代，艺术品众筹使投资人、艺术家、鉴赏者和交易平台形成一个生态链，互相配合，分工协作，提高艺术品创作者和市场的匹配度，促进艺术品市场的繁荣和发展，弘扬中华民族的优秀文化。本书从法律的视角，创新地观察艺术品市场，多维度呈现艺术品众筹的运营和模式，是艺术家、艺术品投资者和鉴赏者的福音。

——司徒进（中国美术家协会辽宁分会会员，中共辽宁省委党校美术编辑，副教授）

随着我国的艺术市场的日益繁荣和文化创意产业的蓬勃发展，我们既要学习和借鉴国外先进的关于艺术品管理的法律法规，又要根据本国的实际情况制定适合本国的法律法规，还要考虑到国内和国外的两个体系。目前我们国家关于艺术品市场的法律法规更多的是针对美术市场，关于文化创意产业（创意设计）知识产权方面的相关法律法规还存在许多需要建立和完善的地方。

——黄喜雨（中南财经政法大学中韩新媒体学院副教授，硕士生导师，副院长）

弘扬文化事业，用法律法规制约艺术品市场，使艺术品发展有序，规范、繁荣艺术品市场，多培养发展中或正在成长中的画家，让优秀的画家层出不穷，创作美丽的作品温暖人间。此书道出了艺术家和艺术爱好者的心声。

——李锡勇（中国美术家协会山东分会会员，中国石油画院一级画师，副教授）

前言 聚焦艺术品互联网金融的未来发展

中华复兴之路，必将迎来经济、政治、文化等各领域的全面繁荣，而各行各业的兴盛发展正是为中华复兴的实现而奠定基础。作为文化的使者与代表，艺术品正迎来一个空前繁兴的时期，艺术品市场发展之迅猛，艺术品交易之多样纷呈，使艺术品作为新兴的第三大投资领域已与房地产和股票有并驾齐驱之势。在 2011 年，中国更是问鼎世界艺术品市场交易总额的第一。艺术品的创新优化发展，社会的飞速跨越进步，人民日益增长的物质文化需求，互联网的巨力助推及科学技术的日新月异，使艺术品市场缔造了一个又一个传奇。鉴于逐年扩大的交易规模，持续增长的巨大交易总量，2012 年至 2014 年，中国持续三年蝉联了世界艺术品交易的第二大国地位，近六年来，中国一直保持位居世界艺术品交易总额的前三，越发体现了中国艺术品市场对国际艺术品市场的影响力。而中国艺术品作品拍卖也不断刷新纪录，一同见证了 2010 年中国“破亿”天价艺术品的诞生，一同参与到激烈的全球化竞争中。以成交额计算统计，中国艺术品拍卖公司在 2013 年占据了全球十大艺术品拍卖公司排名的一半。2014 年，中国艺术品市场处于“调整期”，但成交份额的稳定仍显示出强劲的竞争力，其发展更为多元，艺术品市场进入“消费时代”。^①

① 参见文化部文化市场司主编：《2014 中国艺术品市场年度报告》，人民美术出版社 2015 年版，第 68、76 页。

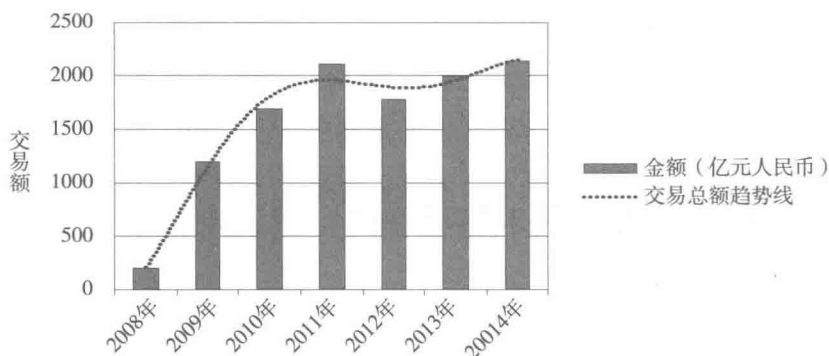


图1 中国艺术品市场交易总额（2008—2014年）^①

由此可见，中国经济对全球的发展具有重要意义，而中国的艺术品市场能量巨大，潜力无穷，是世界艺术品未来创新并向前发展的决定性因素之一。

与此同时，艺术品的创新发展道路恰逢机遇和“天时”，从互联网到移动互联网，网络科技正进入高速创新发展时期，互联网的技术革新赋予企业新的生命力，特别是互联网企业具备巨大的发展优势，资源海量，服务迅捷，成本低廉，交易率高，平台更开放，选择更多样，影响更深远。而互联网与金融业的默契融合，是顺应时代而生，形成了产业发展的阵阵浪潮，不断迸发出创新的浪花，挑战了传统的金融体系，并借助于先进的互联网信息科学技术，正改变着传统产业交易方式和理念。2013年是互联网金融的元年，2014年又是移动互联网金融的元年，可见互联网金融的概念于近年间已迅速深入民

① 参见文化部文化市场司主编：《2012中国艺术品市场年度报告》，人民美术出版社2013年版，第4页；文化部文化市场司主编：《2013中国艺术品市场年度报告》，人民美术出版社2014年版，第6页；文化部文化市场司主编：《2014中国艺术品市场年度报告》，人民美术出版社2015年版，第7页。

表 1 全球艺术品市场交易额及份额比例前三位^①

年份	全球艺术品市场交易总额 (单位: 亿欧元)	艺术品市场交易额份额比例前三位的国家		
		第一位	第二位	第三位
2011	463	中国, 30%	美国, 29%	英国, 21%
2012	430	美国, 33%	中国, 25%	英国, 23%
2013	474	美国, 38%	中国, 24%	英国, 20%
2014	510	美国, 39%	中国, 22%	英国, 22%
2015	477	美国, 43%	英国, 21%	中国, 19%
2016	454	美国, 29.5%	英国, 24%	中国, 18%

心,普及大众,而互联网已然与人们的生活息息相关,密不可分,互联网金融因此得以迅猛发展,“互联网+”的时代正在到来。所以,在这个时代背景下,众筹于近两年也得以飞速发展,据《中国互联网众筹 2014 年度报告》的相关数据统计,2014 年众筹募集资金规模已达 4.5 亿元。^②恰逢此情此景,在多层次的资本市场和活化的经济体制中,在市场经济发展的驱使下,艺术品与互联网金融的结合交融成为一种趋势,并且涌现出大

① 表中数据参见文化部文化市场司主编:《2012 中国艺术品市场年度报告》,人民美术出版社 2013 年版,第 64—65 页;参见文化部文化市场司主编:《2013 中国艺术品市场年度报告》,人民美术出版社 2014 年版,第 72—75 页;参见文化部文化市场司主编:《2014 中国艺术品市场年度报告》,人民美术出版社 2015 年版,第 74—77 页;参见 Zheng Xin:《Christi's opens Chinese flagship in Beijing》,chinadaily 网 2016 年 10 月 15 日, http://usa.chinadaily.com.cn/business/2016-10/15/content_27070992.htm,访问时间 2017 年 3 月 25 日;参见 JAVIER PES:《Asia's new rich help cushion global market's fall, economist Clare McAndrew reports》,The Art Newspaper 网 2017 年 3 月 22 日, <http://theartnewspaper.com/news/asia's-new-rich-help-cushion-global-market's-fall-economist-clare-mcandrew-reports>,访问时间 2017 年 3 月 25 日。

② 参见时代周报:《中国互联网众筹 2014 年度报告》,载金融界网 2015 年 1 月 26 日, <http://finance.jrj.com.cn/2015/01/26161818768151.shtml>,访问时间 2016 年 1 月 15 日。

量有关艺术品与金融结合的大胆创新与尝试，为艺术市场交易开辟了更广阔的天地，为我国经济市场和文化繁荣注入了新的活力。同时，在“大众创业、万众创新”的政策导向下，各种金融创新发展更加活跃，而艺术品众筹便成为这一时期一种新的发展方式，潜力尚待发掘。

随着经济的高速增长，人民财富的不断积累，与日俱增的还有人民的物质文化需求。而此时，艺术品也开始走向社会大众，走进寻常老百姓的生活，掀起了投资艺术品的热潮。当艺术品的份额化交易及艺术品文化交易所、艺术品基金与信托、艺术品银行、银行艺术品业务（具体指艺术品的抵押、按揭）、艺术品保险和艺术品价格指数等各种艺术品金融的创新交易方式、创新产品出现时，极大丰富了人们投资融资的渠道，也实现了老百姓投资艺术品的愿望。特别是艺术品与互联网金融的结合，引发了平民百姓对艺术品的推崇与收藏投资热，其便捷高效，使百姓对艺术品的投资变得触手可及，互联网如同蛛丝密网紧紧连接着千万客户、艺术品与金融，更将艺术品与金融交织于一体，融合出花样繁多的创新产品，让普惠金融体系得以最终确立并实现。作为艺术品与互联网金融结合下的新产物——艺术品众筹，则让艺术品与老百姓更为贴近，可以根据需求定制或是支持艺术品的完成等，为艺术家将作品变现、投放市场创造了便利条件，艺术家与客户可以直接沟通，为艺术创作和艺术品的宣传起着推进作用。

然而，创新与风险总是相伴同生，艺术品互联网金融作为近年来产生并获高速发展的新生事物，特别是艺术品众筹仍处于起步摸索的过程中，缺乏有效的法律依据与标准来进行统一与规范，缺乏完善的法律规范体系来保障艺术品互联网金融、艺术品众筹等各项创新交易、创新产品的正常运行。而其间滋生的一些艺术品市场交易乱象，如艺术品交易价格的“暴涨暴跌”，仿品、赝品、假卖、假拍等虚假行为，艺术品鉴定估价的混乱、

艺术品信托的违约不可兑付等，这些都无疑加剧了艺术品的交易风险，特别是艺术品互联网金融本身作为新事物就伴有高风险，如此将阻碍艺术品与互联网金融结合下的健康有序发展，所以艺术品的金融化道路曾引来众多的忧患与质疑。但是，艺术品互联网金融作为新生事物，有着强大的生命力，促进了艺术品市场的进步革新，经济发展的趋势也在催化艺术品与互联网金融的融合发展，只是这条道路是喜忧交加相随，特别是对艺术品众筹而言，当2015年“区块链”元年和2016年金融科技元年的到来，^①为艺术品众筹的发展带来新的机遇和挑战，对备受困扰的诸多风险问题提供了解决的新出路。本书正着眼于研究艺术品互联网金融的最新形势，以艺术品众筹为主要研究对象，提取典型的案例，提炼析出其具体的创新模式、内在规律等，特别是对艺术品互联网金融的风险如何得以有效规制，对艺术品众筹如何规范纳入法制轨道，如何充分发挥创新交易方式和创新产品的发展优势作为主要研究的重点。

一、艺术品众筹的文化背景与创新探索

这是一个全民族追逐梦想的时代，这是一个全社会以创新引领前进方向的时代，这是一个从经济、政治、文化全面走向繁荣复兴的时代。强国复兴之路，必须强一国之文化，强一国之思想。艺术品作为思想灵魂的寄托，文化的传播使者，在这个崭新的时代被赋予了新的活力与意义。近年来，国家高度重视文化产业的发展，鼓励创新，不断推出多项扶持政策推

^① 参见李欣：《盘点金融科技发展的十大趋势 中国或超越英美成“老大”》，载金融之家网2016年12月01日，<http://www.jrzj.com/173859.html>，访问时间2017年3月20日。

进文化产业的快速发展，党的十八届三中全会为中国步入“大文化时代”拉开序幕。所以，艺术品此时正是遇上了前所未有的创新发展的大好时期，一方面得益于国家文化政策的扶持；另一方面赶上社会经济空前活跃的契机，而互联网的信息技术革命更是推波助澜，互联互通的运转方式给艺术品与金融的结合创新发展提供了条件。这十年来中国艺术品交易迅猛增长，逐渐成为令人瞩目的世界级艺术品市场之一，“艺术无价”、艺术品珍贵、亿元“天价”拍卖艺术品早已是人们所耳熟能详的，平民百姓对艺术品的投资热情更是高涨。而当艺术品借助现代飞跃式发展的互联网信息技术，与金融走向结合时，应时而生的艺术品互联网金融正为艺术品市场开拓另一个前景广阔的新天地，作为最新典型代表者的艺术品众筹让艺术品更加便捷地走进千家万户，融进人民的生活，无比贴近，为“大众创业、万众创新”的实现开辟了一条新路径。

自党的十八大以来，全国各行各业沐浴着全面深化改革的春风，焕发出崭新的面貌。在《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中指出，建设社会主义文化强国，增强国家文化软实力，必须坚持社会主义先进文化前进方向，坚持中国特色社会主义文化发展道路，培育和践行社会主义核心价值观，巩固马克思主义在意识形态领域的指导地位，巩固全党全国各族人民团结奋斗的共同思想基础。坚持以人民为中心的工作导向，坚持把社会效益放在首位、社会效益和经济效益相统一，以激发全民族文化创造活力为中心环节，进一步深化文化体制改革。其中具体提出要完善文化管理体制、建立健全现代文化市场体系、构建现代公共文化服务体系与提高文化开放水平。并且特别强调现代文化市场体系需完善文化市场准入和退出机制，鼓励各类市场主体公平竞争、优胜劣汰。大力推进国有经营性文化单位转企改制，并推动文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，鼓励非公有制文化企业发

展，降低社会资本进入门槛，允许参与对外出版、网络出版，允许以控股形式参与国有影视制作机构、文艺院团改制经营。支持各种形式小微文化企业发展。建立多层次文化产品和要素市场，鼓励金融资本、社会资本、文化资源相结合。完善文化经济政策，扩大政府文化资助和文化采购，加强版权保护。健全文化产品评价体系，改革评奖制度，推出更多文化精品。还有，建立公共文化服务体系建设协调机制与群众评价和反馈机制，建设综合性文化服务中心，建立法人治理结构，完善绩效考核机制，引入竞争机制，并鼓励和培育文化非营利组织。还要坚持政府主导、企业主体、市场运作、社会参与，扩大对外文化交流，加强国际传播能力和对外话语体系建设，推动中华文化走向世界。理顺内宣外宣体制，支持重点媒体面向国内国际发展。培育外向型文化企业，支持文化企业到境外开拓市场。鼓励社会组织、中资机构等参与孔子学院和海外文化中心建设，承担人文交流项目。总而言之，积极吸收借鉴国外一切优秀文化成果，并切实维护国家文化安全。^①

2014年10月，党的十八届四中全会决议通过的《中共中央关于全面推进依法治国若干重大问题的决定》也提出建立健全社会主义先进文化前进方向、遵循文化发展规律、有利于激发文化创造活力、保障人民基本文化权益的文化法律制度。制定公共文化服务保障法，促进基本公共文化服务标准化、均等化。制定文化产业促进法，把行之有效的文化经济政策法定化，健全促进社会效益和经济效益有机统一的制度规范。^②还有，文化部发布了《2013年全国文化发展统计公报》，其中2013年由

① 参见中国共产党于2013年11月在十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》。

② 参见编写组编著：《〈中共中央关于全面推进依法治国若干重大问题的决定〉辅导读本》，人民出版社2014年版，第13—14页。