

# 艺术品证券化难逃阵痛

短短一个多月内,天津文交所10个上市艺术品坐了一回“过山车”,以白庚延名作《黄河咆哮》和《燕塞秋》首当其冲,这两只曾创下在29个交易日疯涨1716%与1705%,标的价值堪比齐白石最好画作。由于上涨过猛增大风险,两只“牛股”遭遇停牌,数日后才悄然复牌。如今,天津文交所庄家魅影频现、金融监管缺位等问题频频暴露。冷静下来,艺术品投资并非只赚不赔的神话,证券化之路必然经历阵痛。



《黄河咆哮》标的价值一度过亿 资料图片

## 艺术品份额化很虚拟

“艺术品投资,跨界艺术与金融双重领域。”江苏省工艺美术学会艺术专家委员会委员王东伟告诉记者,目前来看,艺术品份额交易制度是一种创新尝试,至于它能走多远,还有待市场验证。

据介绍,这种份额化、证券化的艺术品投资,实则是将一件艺术品分为若干份额,投资者通过交易平台交易这些份额。某商业银行的理财师回忆,将文化艺术品切分成一定的份额进行交易,实际上是让交易者拥有实物的部分权益,一些商业银行早已尝鲜推出过艺术品投资计划,让投资者通过理财收益的方式来获得艺术品投资的回报。正因其交易方式类似于股票交易,天津文交所才吸引了不少热钱入场。

对于白庚延名作在天津文交所被爆炒,江苏省文化鉴定委员会李路平教授认为,爆炒之后的标的价格早已超出了画作本身的价值,一上市就涌现泡沫。“艺术品份额化,实则是将其评估的价值分割。”一旦爆炒价格超出其实际市价,风险不断叠加,直至“出现崩盘等不可预期的风险。届时,一幅画作也不可能被分割为若干份,被股人拿走。”因此,股人所得到的只是

被分割后的艺术品价值而已。

## 上市艺术品谁来鉴定

据悉,天津文交所上市的艺术品股票价格,是由中华民间藏品鉴定委员会天津分会和文化部文化市场发展中心艺术品评估委员会两个鉴定机构,通过“背对背的双模鉴定”出具建议价格,然后再取较低的评估价进行发行。

无论是从鉴定、定价,还是到上市,所有流程看起来都规范到位,因此天津文交所上市的艺术品也均被追捧为上乘佳作。这让投资者走进一个误区:所有上市艺术品必真无疑,升值潜力巨大。不过,江苏的业内专家们反而对此独有见地。“鉴定机构是否权威如何考证?定价的依据是否透明?”一名资深藏家如是说。此外,江苏省工艺美术馆总经理表示,艺术品投资领域,从暴露于世就是一片鲜花掌声,在天津文交所上市更是一路看涨,鲜有客观的评论。“对艺术品、艺术品投资,已经开始缺乏一种客观的评价。而在收藏界,恰恰需要的就是质疑声。”在这种情形下,投资者自然很容易只看到热钱,而疏于管理投资风险,这是很可怕的。“现在这样的结果与金融市场环境有关,也是缺乏相应监管

造成的。”某资深人士表示。

## 南京离文交所还有多远?

2009年6月,国内首个综合性文化产权交易平台上海文化产权交易所成立。随后,深圳、成都、广州、天津、辽宁、河南等地的文化产权交易所雨后春笋般涌现。有消息称,江苏作为文化艺术大省,成立文交所的相关材料正在申报当中。

虽然业内首肯天津文交所的创新之举,但认为其模式并不成熟。“价格疯涨本身就不合理,短期内崩盘的风险非常大。”记者采访中发现,南京本土的相关人士大多对文交所的风险颇有认知。更有人提出,如果参与炒作艺术股票的人并不懂艺术品,而是从股市“跳槽”到这个市场的,不但不能带动市场,反而增大了崩盘的可能。

“江苏有着深厚的文化底蕴,除了拥有文化环境外,同时也具有经济和金融环境。”江苏省收藏界人士对于成立文交所一事表示乐观,同时,某投资公司的战略部门负责人表示,天津文交所不仅为艺术品领域,也为金融领域提供了前车之鉴,未来艺术品市场必将与股市、楼市并驾齐驱,成为投资市场的第三极。 快报记者 谭明村

## 特色服务“浙商一日贷”滋润小企业

接到外贸订单,一周内要交货,可是没钱买原料,申请贷款至少需要半个月……很多时候,商机就这样在小企业主无奈的叹息声中溜走了。浙商银行南京分行推出的一款名为“浙商一日贷”的小企业贷款产品,切实给不少小企业主送去了“及时雨”。

朱先生从事音像制品批发零售。去年9月他接到了来自土耳其的大订单,正在为融资发愁的他无意间看到浙商银行南京分行的“浙商一日贷”宣传。抱着试一试的心态,他来到了该行“一日贷”受理专柜,通过和客户经理交谈,很快确定了贷款的额度、期限和利率,贷款资金在办好抵押登记手续后一个工作日内就到账了。 当天受理、当天审批、当天放

款,这是一笔200万元小企业贷款在浙商银行可以达到的速度。日前,在中国银监会组织的2010年度小企业金融服务评比中,浙商银行这款“一日贷”产品以其快速、简便等特点,被评为“小企业金融服务特色产品”。据了解,这款产品从2009年7月推广至今,贷款余额已超过二十亿元,惠及近四千户小企业主,深受小企业主的欢迎和好评。

如您有融资需求,请垂询(025)86823616、82226523,或莅临浙商银行南京分行(南京市中山北路9号鼓楼广场绿地国际商务中心一楼)、南京秦淮支行(集庆路80号)咨询。



## 华泰视点 三千点附近或有反复

早盘沪指直接低开于5日均线附近,震荡走高,但午后冲高遇阻回落,沪指收于3021.37点,微跌0.05%;深证综指收于12902.22点,微跌0.18%。

从盘面看,权重股表现低迷,银行、地产、有色、煤炭等持续上涨乏力,尤其有色、煤炭受国际大宗商品价格下行调整,唯有钢铁板块强势上涨,但我们认为多属补涨。另外,政策性利好的软件等板块涨幅靠前,而前期涨幅较大题材股跌幅居前。电力、高速等低估值板块在午后明显活跃,折射出短线大盘的热点演变趋势相对清晰,强周期主线及长期滞涨主线反弹。本周末将公布重要经济数据,市场普遍预期CPI涨幅将超过5%,通胀压力再加上本月到期资金的回收压力,本周末上调存款准备金率的概率大增,股指连续大涨之后更易受调

控政策的冲击,股指短线调整的压力正逐渐增强。

短线股指有回探3000点巩固需求,操作上把握热点节奏高抛低吸为主。投资机会方面或可关注以下方面:一是继续关注低估值板块;二是关注前期超跌的消费、医药等板块跌幅较大、估值优势再度显现,操作上可对前期超跌幅度较大的优质公司加以积极关注;三是继续关注“十二五规划”带来的投资机会,新能源、信息设备与软件、智能电网等受益于政策红利的公司仍有反复活跃的机会。

详情请咨询:95597  
华泰证券南京中央路第二营业部 张利



## 基金课堂 投基何妨“懒洋洋”

勤劳虽是美德,但凡事无绝对。懒羊羊虽然好吃懒做却并非一无是处,它不事折腾,超脱“羊群效应”的乐观泰然,对于时下都市里流行的基金投资,反而是一个极为清醒高明的对策。

买基金的人越来越多,但对基金的了解却有待加强。有的投资者对基金产品特性认识不清,喜欢花很多时间去研究基金涨跌,不但盯着净值不放,甚至每天拿自家持有的基金与其他基金作比较,稍不如意就要换基金。只可惜勤则勤矣,效果常常适得其反。

其实,作为一种以“集合理财,专业管理,组合投资,分散风险”为基本特征的专家理财产品,基金的本意就是要通过专业投资服务,减轻投资者的理财负担。我们大多数普通投资者都并不熟悉

证券投资,有了基金作理财帮手,正好乐得坐享其成,懒得操心劳力,可以腾出更多的时间和精力去享受生活。

买定基金之后如无特别原因,大可让自己放松偷懒些,依据短期业绩频繁更换基金则更无必要。因为基金投资通常着眼于精选优质证券资产作长线布局,追求长期投资的稳健较高收益,短期的净值波动是不用太在意的,太过勤奋换基反而得不偿失。选定了就放手,轻松潇洒放眼长期回报。 汇添富基金 刘劲文



## 每周数据

银行各投资类型产品收益对比 (2011年3月) 数据单位: %

产品类型	本月平均收益率	持仓变化	上月同期收益率	本年同期收益率
组合型	3.41	↑1.2	3.18	3.24
其他	3.36	-	3.33	3.22
债券型	3.02	↓0.2	3.27	3.1
信贷型	2.05	-	3	2.32
QDII	1.80	-	-	1.8

数据来源:和讯网 2011年3月12日 12:00

## 行家观点

### 夏斌:央行再加息可能性很大

上周末,国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌在上海参加相关金融活动时表示,今年宏观调控不应放松也不能放松,虽然今年央行已经两次加息,但实际仍是负利率,再次加息的可能性很大。

夏斌表示,年初预期的物价上涨因素继续存在,“经济调整艰难复杂,既要控制通胀又要保持经济稳定。决策层接下来面临

的两大问题是:不得不进行结构调整,不得不进行物价的控制。”

他认为,加息有利于稳定物价上涨的预期,同时我国还处于在负利率时期,长期负利率不可为继,因此不排除今年还有加息的可能。他同时表示,加息是价格手段,只是央行宏观调控工具的一种,央行同时会更多使用数量手段,包括公开市场操作及提高存款准备金率。

### 龚方雄:股市最佳投资点已过

“年初我说过,今年1季度A股可以放心进入,尤其是在2700-2800点位的时候,现在的发展已经基本印证了我的判断,今年股市的最佳投资点已过。”上周六,摩根大通中国区董事总经理龚方雄在《理财周刊》创刊十周年报告会上如此表示。

上周,A股站上3000点以后,本周继续在3000点上方震荡,再次加息的消息也没有导致市场

强烈反响,相反似有继续上涨的潜力。龚方雄认为,去年里中国通胀是前高后低,经济增长是前低后高,所以判断今年1季度是股市的最佳投资点。3月份以来,国际市场发生了很多大事件,市场短期有了反应,许多投资者开始担心接下来的市场走向。龚方雄认为,在众多大事件中,对于A股影响并非全是利空。 快报记者 刘果



制图 李荣荣

## 业界动态 中信业巡赛转战江苏

4月24-28日,由国家体育总局、中国高尔夫球协会主办的“中信银行中国业余高尔夫巡回赛”(简称“业巡赛”)比赛将在无锡锡园高尔夫球会打响。届时将有来自全国各地的144位顶尖高尔夫球手参赛,中信银行也将邀请百余位贵宾客户、信用卡中心及私人银行中心高端客户与专业球员组队参加配对赛。

作为一项国家A级专业赛事,中国业余高尔夫巡回赛创办于2001年,每年度举办7站比赛,在规模、规格、影响力方面都是国内顶尖,被誉为“中国优秀高尔夫球手的摇篮”。作为该项赛事的长期

独家冠名赞助商,中信银行在开展高尔夫活动方面同样经验丰富。自2006年开始,中信银行就开始举行系列高尔夫活动,打造了内涵丰富的“高尔夫品牌”,在金融业占据了领头羊位置,并先后获得“体育产业贡献奖”等奖项。

目前,中信银行高尔夫活动体系得到进一步完善,高尔夫活动达到五项,在范围上覆盖全国30多个城市;受众上覆盖青少年到成人,还有专门针对女性的活动;形式上包括高尔夫培训、青少年大型赛事到国家A级专业赛事;服务上从贵宾客户延伸至家庭及子女。

快报记者 刘果 通讯员 朱峻