

温州日报 · 财富情报

CaiFu QingBao
Wenzhai

文摘

主编:冯光国 稿件推荐邮箱:cfqbwwz@163.com 新闻热线:028-68230696 责编:杜高孝 编辑:兰扬 版式:吉学莉 校对:金良 第 121 期 总第 7034 期 2011 年 10 月 8 日 星期六 辛卯年 九月十二

估值底政策底不靠谱 市场底才是黄金坑 [详见 C3 版]	租金回报率相差悬殊 上海部分境外投资客转投海外 [详见 C1 版]	黄金投资企业 首现特许加盟展 [详见 B1 版]	揭秘团购网行业 五大潜规则 [详见 B3 版]	比白领收入还高 看看美国蓝领干什么最赚钱 [详见 A4 版]
冯仑: 逼我捐钱不是跟强奸我一样吗? [详见 C2 版]	重庆 10 月 1 日起 开征存量房房产税 [详见 C4 版]	最赚男人钱的 7 大项目 [详见 B2 版]	周渔府周子兴: 中国鱼火锅开创者 [详见 B4 版]	家庭资产也要防止“空心化” [详见 A3 版]

► 本期论 | Benqicailun

“中美物价对比”背后的“秘密”

最近社会高度关注的中美物价比较,表面上反映了社会对当前物价高涨的不满,实质上反映了中国发展方式转变的一种隐患,暴露了中国走向消费大国面临种种制约因素。

能否扩大内需,尤其是扩大消费需求,是决定未来 5-10 年中国能否有效转变经济发展方式的关键之所在。有专家预期,到 2020 年中国消费品总体市场规模将达到 15.94 万亿美元,是当前消费市场总规模的近 10 倍。如果这个预期能够成立,不仅将是拉动中国经济增长的动力,也将是拉动世界经济增长的强大动力。

但是,要把这个预期变成现实,扩大消费,不可避免地涉及消费市场的一系列问题。这既有实际收入的因素,也包括消费结构、消费环境和收入结构等一系列因素。因此,要比较两国的消费市场,预测中国未来消费市场的规模,除了比较收入价格比外,更重要的是比较整个消费市场其他结构性因素。

第一,消费结构差异的因素不容忽视。中美两国的消费结构有比较大的差异,这使个别商品价格简单比较缺乏宏观指导意义。

2005 年,美国居民恩格尔系数仅为 13.74%;而中国城乡居民恩格尔系数 2010 年分别为 35.7%和 41.1%。消费结构不同,直接反映了两国居民对不同消费品的需求不同。在美国,居民需求更多的是服务,由此包括理发、家政服务等服务价格相对较高。这也使服务业占 GDP70%以上,成为美国国民经济的主要行业。

而在中国,居民需求更多的是商品,在人力成本明显低于发达国家时,服务业的价格相对便宜,由此也导致服务业比重多年徘徊在 40%左右。

因此,两国物价比较,如果不考虑消费结构的差异,很难说明问题。可以预期,随着恩格尔系数的逐步降低,社会需求结构将发生重大变化,中国的服务价格将呈现上升趋势。不考虑其他因素变化,很有可能出现中国物价普遍超过美国的情况。在这种情况下,无疑将对释放消费潜力产生负面影响。

第二,消费环境差异最为关键。中美之间最大的差异不在物价,在于消费环境。客观地说,这些年中国的消费环境不仅没有好转,反而在某些方面有所恶化。仅以食品安全问题为例,从奶粉到猪肉,从添加剂到地沟油,层出不穷,屡打屡现,暴露了消费市场监管的严重缺位。

而在美国消费,总体上不需要考虑食品安全问题,民众对市场销售的食品有足够的信心。换位思考,如果食品安全等消费环节中存在的问题不得到有效解决,即便中国实际物价水平低于美国,中国的消费市场还是很难扩大,巨大的消费潜力将被难以改善的消费环境所抑制。

第三,收入结构是制约扩大消费的重要因素。美国劳动者报酬基本稳定在 55%左右,这意味着美国的国民财富在初步分配阶段大部分为劳动者所享受;而中国劳动者报酬占比自 2000 年以来一直呈下降趋势,2007 年下降到 39.7%,7 年间下降了近 12 个百分点,劳动者在分享财富的份额上逐步下降,其结果是消费市场潜力受到抑制。

比较中美物价有必要,但这只是消费市场的一个部分,消费结构、消费环境和收入结构的比较和借鉴更为重要。着眼于扩大消费,中国所需要的,短期内无疑是尽快控制物价上涨速度,中长期中则需要在体制改革中加快结构优化进程,在改善消费结构、消费环境、收入结构上做文章。

(摘自《新京报》匡贤明/文)

艺术品基金的战国乱象

9 月 15 日,中国的艺术品市场“地震”了。

中央美院 1982 级 10 名学生联名称,2010 年 6 月拍出 7280 万元的徐悲鸿油画《人体蒋碧薇女士》实为同学们 1983 年的习作,他们同时发布了 5 幅与《人体蒋碧薇女士》场景、人物都相同的画作,称均是当时的习作。

原本,这种事情只不过是艺术品行业内的事情。然而,最近两年,艺术品和金融资本的结合将艺术品投资的风险传递到众多投资者那里。

连接艺术品和普通投资者的通道就是“艺术品基金”。几乎是一夜时间,艺术品基金瞬间诞生了。

“艺术品基金是一个高收益、高风险的产品。”上海一信托公司人士表示,但当前投资者更多地看到的是高收益,而非当中酝酿的风险。

艺术品基金出没,请注意

2011 年,中国的春拍再创纪录,成交额高达 428 亿。其间,齐白石《松柏高立图·篆书四言联》以 4.255 亿元成交;元代王蒙《稚川移居图》以 4.025 亿元成交;明宣德青花海水白龙纹扁瓶以 2.24 亿元成交。整个春拍成交额较去年同期增长 112%,较去年全年增长了 15%。而业内估计,下半年的秋拍仍会有 400 亿元的成交额——中国的艺术品拍卖市场并喷。

如此高亢的艺术品拍卖让多年关注这个行业的“老人”都看不清了:“拍品数量和成交量上比去

年秋季拍卖有所下降,但是这个成交总额却是不降反升。”《看艺术》杂志的编辑感到疑惑。

金融资本的进入很可能就是这种怪现象的答案。

2007 年,民生银行同北京一家刚刚成立的投资公司——北京邦文当代艺术投资有限公司(下称邦文投资)合作发行了“非凡理财·艺术品投资计划”民生 1 号,它被誉为中国第一只艺术品基金。

在当时,这只产品并未引起投资界的太多关注。毕竟 2007 年是股市、楼市高涨的时代,而民生 1 号给投资者的预期收益率只有年 38%。据邦文投资的投资经理谢尚晋介绍,这只产品共计准备了 7 个月,发行也有数月。

这只基金两年后结束,最终收益率虽然只有 25%,但比较经过金融危机的其他投资品,该基金的收益率已经不错。该公司 2009 年发行民生 2 号产品时,不到 24 小时就认购完毕。

2010 年,艺术品基金渐渐形成气候。根据用益信托工作室的统计,信托公司发行了 10 只艺术品基金,规模不到 10 亿元。但是 2011 年,艺术品基金蔚然成风,上半年就发行了 13 只,募资规模 19.6 亿元。

而 7、8 两个月份,已经发行产品 10 只,规模 13 亿元,当中 8 月份发行 7 只,呈现出明显的加速度。

这也意味着,截至 8 月份,今年以来信托平台发行的艺术品基金就超过了 32.6 亿元。

艺术品基金还有另一种合法



的设立渠道就是合伙制。邦文投资在今年 4 月就通过有限合伙方式发行了规模过亿元的基金,其他各个公司设立的合伙制艺术品基金金额已不可考。

“每天都有各种各样的机构找我们联系发行艺术品基金。”上海某信托公司人士介绍,艺术品收藏的民间人士、美术馆、画廊、拍卖行等都注意到了这么一个赚钱的机会。

利润丰厚的艺术品基金

对于普通人而言,艺术品投资是专业性和入场门槛都很高的投资。于是艺术品基金就介入了。

跟阳光私募不同,即便同在信托平台发行,艺术品基金的投资顾问也有远高于前者的收益率。

阳光私募的投资顾问一般可以提取收益的 20%作为报酬,而艺术品基金的业绩提成没有低于 20%的。

以“非凡理财——艺术品投资计划 1 号”基金为例,该基金虽然最终获利为 25%,但是其毛利率是很高的。该公司董事长黄宇杰透露了其投资组成以及一些品种的收益的情况:这款理财产品分为中国书画及中国当代艺术,其中中国书画占 62.5%,中国当代艺术(油画、雕塑)占 37.5%,获得的毛利润百分比分别是 39.2%和 60.8%。其中一件林风眠的《五美图》,投资成本为 560 万元,一年后的净收益 295 万元,年化收益率为 53%。另外一件八大山人《仿董巨山水》投资成本 286 万元,5 年后的净收益为 2024 万元,年化收益率为 142%。

综合下来,该基金在提取业绩报酬前的收益率为 47.3%,考虑到该基金持有人最终获得的收益是 25%,那么邦文投资提取的利润占全部利润的比例高达 47%。有更多的艺术品基金并不采

用固定收益率来提取业绩报酬,而是采取紧进收益率来提取。这意味着基金赚得越多,提取的比例就越高,有的可能提取净利润的一大半。

如此赚钱的买卖,难怪传统艺术品领域的各路人士都闲不住了,纷纷发行艺术品基金。用益信托工作室的研究员雷文文认为,当前低迷的股市和楼市流出的资金也支撑起艺术品基金的繁荣。

博傻的艺术品基金?

今年年初,天津文交所的艺术品交易着实火了一把,《黄河咆哮》曾创下 18 个交易日较之发行价上涨 1870%的纪录。然而之后的跌势就没有停止过。截至 9 月 16 日,该画作份额价格只有 3.38 元,而其上市开盘价高达 7.47 元。高位套牢的资金数亿元。

艺术品基金和天津文交所有相似之处:都会把投资艺术品的门槛降低;都会将金融资本引入艺术品市场,推高艺术品价格;都是艺术品金融化的做法。

那么艺术品基金是否也会面临天津文交所面临的风险:泡沫破裂,投资者损失惨重。

文邦投资的投资经理谢尚晋认为:“好的艺术品,只要精品,现在价格不算高。”而泡沫的魅力在于破灭时,才知道是泡沫。

金融危机过后,各类艺术品的实物价格几乎没有跌的。从古玩书画到玉器瓷器无一路上涨。甚至改革开放后的中国人几乎没有尝到艺术品下跌的滋味。

对于艺术品基金而言,泡沫的风险只是其一。

另一风险在于标的物是否是赝品。9 月 15 日,中央美院 1982 级学生联合声明表明这类风险时刻存在。这些作品是北京九歌国

► 财智书简 | Caizhishujuan

金钱梦话

□龙良贤

你真心希望财务独立吗?财务独立会使你心情飞扬吗?你渴望它吗?再问你一个重要的问题:你愿意以实际行动来实现这个希望吗?你愿意给自己一个机会,试试我们阐述的方法吗?如果答案是否定的,没关系,至少你很诚实。如果答案是肯定的,太棒了,你的愿望必能实现!我再复述一遍:你的愿望必能实现!舍得就是开启愿望之门的钥匙。

教你一个秘方,让你心情轻松地跨进舍得的繁茂花园。你必须用另外一种心态看待你的收入。不要再将你收到的薪资全部视为自己的收入。你在心里先减除预备施舍的金额,所余才是你真正的收入。

假设你预定收入在 3%的施与比例,每月的实际薪资是 4000 元,你在心里先扣除 120 元的施与金额,认定自己的实得薪资为 3880 元。告诉朋友,你每个月的收入是 3880 元,编列预算,计划度假、储蓄,都必须以每月收入 3880 元来计算。千万不要认为自己的月收入是 4000 元,这不是

你的收入,这个数字根本不存在。如果别人问你月薪是多少?告诉他 3880 元,让自己习惯这个数字。思考方式的改变,将使你较容易起步。

舍得不是一件困难的事,持之以恒地实践却不容易做到,尤其是刚开始施行的时候,想到自己赚来的钱,必须抽出一部分给他人,实在令人心疼。如何跨越这道障碍,全靠你的智慧与决心。

“知其不可为而为之。”

实践舍得是你的责任。你全权决定施与的金额、对象与时间,也可综合他人的实践成效。当然,最后的决定权仍在于你,就如同你有权决定自己的命运。

重视看似违反常理的金钱流向

我在创办现在的事业前,完全是一贫如洗的穷光蛋。口袋里时常一毛钱也没有,几年没有工资收入,到处找朋友借钱,四方跑寻求创业的路子。我到深圳、广州、海南等地联系创办事业,最后还是回到重庆开启了事业的创立。

(连载之三十八)

传递价值 成就你我

芙蓉王 文化头条新闻

湖南芙蓉王文化传播有限公司