Григорьева, София Михайловна. Развитие методов оценки стоимости предметов изобразительного искусства в Российской Федерации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Григорьева София Михайловна; [Место защиты: С.-Петерб. гос. инженер.-эконом. ун-т].- Санкт-Петербург, 2012.- 158 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/2527

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Современное развитие экономики и насыщенность инвестиционных рынков определили необходимость поиска новых объектов для инвестирования, помимо таких традиционных, как ценные бумаги, драгоценные металлы и недвижимость. Одной из перспективных сфер вложения капитала являются предметы изобразительного искусства.

Объем международного рынка предметов искусства оценивается экспертами в пределах от 30 до 40 млрд. долл., с учетом условной оценки стоимости открытых коллекций произведений искусства. Рынок предметов искусства Российской Федерации занимает незначительную долю в объеме международного рынка и составляет около 0,1%, вместе с тем доходность капиталовложений на нем ежегодно превышает 15% годовых.

Высокий уровень развития рынка предметов искусства в зарубежных странах, отсутствие корреляции данного рынка с рынком ценных бумаг, а также способность предметов искусства, использующихся в целях инвестирования, защитить вложенные средства от инфляции в силу их независимости от изменений в политической, социальной и экономической сферах, создают предпосылки для роста инвестиционного спроса на подобные активы в Российской Федерации. При этом наиболее востребованными объектами инвестирования на рынке являются предметы изобразительного искусства.

Вместе с тем одним из основных препятствий развития данной сферы капиталовложений является несоответствие экономических методов оценки требованиям инвесторов при определении стоимости предметов изобразительного искусства, как инвестиционного актива.

Проблема развития методов оценки стоимости предметов изобразительного искусства, позволяющих определять рыночную цену объектов инвестирования, обусловливается многообразием факторов стоимости, недостаточным нормативно-правовым регулированием оценочной деятельности в данной сфере, неполным отражением вопросов развития методов оценки стоимости данных объектов в научных исследованиях, а также нехваткой специалистов-оценщиков.

Необходимость создания комплексного подхода к формированию методов оценки стоимости предметов изобразительного искусства, а также важное практическое значение развития данной сферы деятельности определили выбор темы, цель и конкретные задачи исследования.

**Степень изученности проблемы.**Теоретические и методические вопросы оценки стоимости предметов изобразительного искусства, рассматриваемые в качестве объекта инвестирования, являются недостаточно разработанными. Вопросы теории и практики функционирования финансовых рынков, анализа эффективности

инвестиций, а также оценки инвестиционного качества активов рассмотрены в трудах В.М. Власовой, В.В. Ковалева, И.В. Липсица, В.Д. Никифоровой, В.Н. Рыбина и др.

Вопросы эффективности функционирования рынка предметов искусства, как инвестиционного рынка, отражены в работах А. Автономова, Р. Андерсона, К. Воркинка, Г. Ландеса, Л. Руикеса, Б. Фрея, Д. Ходгсона, X. Хоекена, Р. Эшенбергера и др.

Труды, посвященные отдельным аспектам ценообразования на рынке предметов искусства, принадлежат О. Ашенфельтеру, Г. Беккеру, Д. Галеносу, Г. Гоцману, К. Гредди, А. Дамодарану, Б. Денисову, Р. Дженсену, Б. Мандвиллю, Дж. Мею, М. Мозесу, Дж. Песандо, А. Сахарову, С. Скатерщикову, Б. Фрею, М. Шубику и др.

Вместе с тем недостаточно исследованы вопросы, связанные с экономическим обоснованием методов оценки стоимости предметов искусства. При этом теоретические и практические проблемы ценообразования на рынке предметов искусства изучаются применительно ко всему рынку, без подразделения его по видам искусства. Таким образом, специфика ценообразования предметов изобразительного искусства, как одного из наиболее популярных видов искусства, использующегося в целях инвестирования, не получила глубокого изучения.

**Цель и задачи диссертационного исследования.**Целью диссертационного исследования является разработка и научное обоснование методических положений и практических рекомендаций по развитию методов оценки стоимости предметов изобразительного искусства, рассматриваемых в качестве объекта инвестирования.

Для достижения указанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

охарактеризован отечественный и зарубежный опыт инвестирования и оценки предметов изобразительного искусства;

обоснованы теоретические и методические подходы к раскрытию методов оценки предметов изобразительного искусства;

разработаны методические положения по оценке предметов изобразительного искусства;

выявлена зависимость стоимости предмета изобразительного искусства от основных факторов и разработана модель оценки стоимости предметов изобразительного искусства;

определены направления и разработаны рекомендации по совершенствованию оценки стоимости предметов изобразительного искусства.

**Предметом исследования**в диссертационной работе выступают методы оценки рыночной стоимости предметов изобразительного искусства, рассматриваемых в качестве объекта инвестирования.

**Объектом исследования**в диссертационной работе являются предметы изобразительного искусства, рассматриваемые в качестве объекта инвестирования.

**Теоретическую и методологическую основу диссертационного исследования**составили труды отечественных и зарубежных ученых и специалистов, посвященные организационным и экономическим проблемам оценки предметов изобразительного искусства, а также работы методического и практического характера, связанные с различными аспектами исследуемой проблемы. Для решения поставленных задач применялись методы статистических исследований, метод классификаций, методы анализа и синтеза, метод системного и комплексного анализа.

Информационную базу составили законодательные и нормативно-правовые акты, регламентирующие деятельность рынка предметов искусства, информационно-аналитические и обзорные материалы общероссийских и региональных научных конференций, публикации в общеэкономических и финансовых периодических изданиях по исследуемой проблематике, Интернет-ресурсы, а также нормативно-методические материалы зарубежных стран.

**Научная новизна**результатов диссертационной работы заключается в следующем:

раскрыта сущность рынка предметов искусства, выявлены особенности его развития в Российской Федерации и предложены пути совершенствования его инфраструктуры, что позволило выявить особую структуру финансовых отношений и денежных потоков, связанных со спецификой инвестирования в предметы изобразительного искусства, осуществлением финансирования сделок с ними, получением рыночной информации об изменении их стоимости, а также проведением оценки предметов искусства;

уточнены принципы оценки стоимости предметов искусства, путем введения классификационных признаков, связанных со спецификой предметов изобразительного искусства, по представлениям владельца (принципы предельной полезности, замещения и ожидания) и по факторам рыночной среды (принципы спроса и предложения, учета характера конкуренции, изменения стоимости);

разработана классификация рисков и рискообразующих факторов, возникающих при инвестировании в предметы изобразительного искусства, установлено доминирующие влияние оценочного риска и обоснована необходимость развития оценочной деятельности на рынке, базирующейся на приведенных принципах;

сгруппированы факторы стоимости предметов изобразительного искусства (в частности: рынок работ автора, стиль и размер картины, популярность сюжета, период создания работы) и определена степень их влияния;

разработана многофакторная четырехстадийная модель оценки предметов изобразительного искусства с учетом влияния факторов стоимости, провенанса (истории владения предметом) и степени сохранности, позволяющая определить рыночную цену объекта оценки.

**Практическая значимость**результатов диссертационного исследования состоит в том, что методические положения, практические рекомендации и выводы могут быть использованы всеми участниками рынка предметов изобразительного искусства (инвесторами, художниками, арт-дилерами, аукционными домами, банками, страховыми и инвестиционными компаниями, экспертами-оценщиками и др.), а также государственными органами власти и органами местного самоуправления, при разработке мероприятий по совершенствованию инфраструктуры рынка предметов искусства и оценки предметов изобразительного искусства, использующихся в целях инвестирования.

Теоретические положения диссертационной работы были использованы при проведении занятий по дисциплинам «Инвестиции», «Оценка бизнеса», «Финансовые рынки», «Актуальные вопросы экономики, управления и финансов» в ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет».

Теоретические положения и практические рекомендации диссертационной работы были использованы компанией ООО «Арт Эксплорер» для разработки нового программного продукта, связанного с оценкой предметов изобразительного искусства.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования были доложены, обсуждены и одобрены на XI и XIII межвузовских научно-практических конференциях «Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе» (Санкт-Петербург, 2009 г., 2011 г.), III и IV научных конгрессах студентов и аспирантов в ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет» в 2010-2011 гг., международном практическом семинаре «Business of art» (Санкт-Петербург, 2011 г.).

**Структура диссертации.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Во *Введении*обоснована актуальность темы диссертационного исследования, определены цель и задачи исследования, его предмет и объект, методологическая и информационная база, научная новизна и практическая значимость.

В первой главе *«Тенденции и проблемы оценки стоимости предметов изобразительного искусства»*проведен анализ современного состояния рынка предметов изобразительного искусства в России; рассмотрен зарубежный опыт инвестирования в предметы изобразительного искусства и их оценки; обобщены теоретические и

методические подходы к оценке стоимости предметов изобразительного искусства.

Во второй главе *«Теоретические и методические основы оценки стоимости предметов изобразительного искусства»*предложена модель инфраструктуры рынка предметов изобразительного искусства; структурированы финансовые отношения и денежные потоки, связанные с инвестированием в предметы изобразительного искусства; классифицированы риски и рискообразующие факторы при инвестировании в предметы изобразительного искусства, дана оценка степени их влияния, а также приведен процесс управления рисками; структурирован процесс оценки предметов изобразительного искусства; выявлены принципы оценки предметов изобразительного искусства; охарактеризованы основные факторы стоимости предметов изобразительного искусства и установлена степень их влияния; разработана модель оценки предметов изобразительного искусства, с учетом этих факторов.

В третьей главе *«Рекомендации по совершенствованию оценки стоимости предметов изобразительного искусства»*выявлены основные факторы стоимости предметов изобразительного искусства и их взаимосвязь, на основе анализа данных по 100 предметам изобразительного искусства; разработаны таблицы коэффициентов для расчета стоимости предметов изобразительного искусства; обоснована достоверность расчетов стоимости предметов изобразительного искусства на практических примерах; предложены рекомендации по совершенствованию оценки предметов изобразительного искусства.

В *Заключении*изложены основные результаты диссертационного исследования.

*Список использованных источников*включает в себя 150 наименований.

В *Приложениях*представлены аналитические данные по предметам изобразительного искусства и их характеристикам.

**Публикации.**Основные положения диссертации опубликованы в 9 научных работах общим объемом 1,98 п.л., в том числе в 3 научных работах в журналах, определенным перечнем ВАК.