

Научная статья
УДК [336.714:339.13]:[339.375.2:739]
<https://doi.org/10.24143/2073-5537-2022-2-134-140>

Рынок товаров особого спроса как альтернативный вид инвестирования

Денис Сергеевич Максимов

*Астраханский государственный университет,
Астрахань, Россия, denmx12@gmail.com*

Аннотация. Рассматриваются альтернативные виды инвестирования в условиях кризисных явлений экономики нескольких последних лет. Инвесторы не только не получают прибыль, но и теряют вложенные средства в результате банкротства предприятий, закрытия банков и снижения цен на природные ресурсы. В сложившейся ситуации для того, чтобы приумножить свое состояние, богатые люди ищут альтернативные, более стабильные источники для вложения средств. Альтернативным инвестиционным направлением является вложение средств в товары особого спроса: драгоценные камни, предметы искусства и антиквариата. Представлены результаты анализа, которые свидетельствуют, что за последние шесть лет на внутреннем и на внешнем рынках произошло сокращение объемов продаж предметов искусства. Отмечено, что за последние десять лет на рынке антиквариата прирост составил почти 50 %, однако данный рынок имеет определенные риски, в частности риском является подделка предметов антиквариата и предметов искусства. При инвестировании в антиквариат необходимо четко следовать законодательству, которое устанавливает жесткие ограничения на перемещение данных предметов через границу, в отношении предметов искусства применяется положение о культурной ценности, которое не позволяет приобретать те предметы, которые имеют для страны особое значение. Сделан вывод о том, что вложение средств в товары особого спроса является достаточно привлекательным для инвесторов за счет высокой стоимости подобных товаров и удорожания с каждым последующим годом, в то же время данный вид инвестирования сопровождается особыми рисками. Для того чтобы определить наиболее эффективные и прибыльные объекты инвестирования, необходимо обладать обширными знаниями в области культуры, законодательства, а также проводить постоянные исследования рынка.

Ключевые слова: рынок, инвестирование, ювелирные изделия, антиквариат, предметы искусства, инвестиции

Для цитирования: Максимов Д. С. Рынок товаров особого спроса как альтернативный вид инвестирования // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2022. № 2. С. 134–140. <https://doi.org/10.24143/2073-5537-2022-2-134-140>.

Original article

Specialty goods market as alternative type of investment

Denis S. Maksimov

*Astrakhan State University,
Astrakhan, Russia, denmx12@gmail.com*

Abstract. The article considers the alternative types of investment in the conditions of the economic crisis during the last few years. Investors not only do not receive profit, but also lose their invested funds as a result of bankruptcy of enterprises, closing banks and lower prices for natural resources. In the current situation, in order to increase their fortune, rich people are looking for alternative, more stable sources for investing. An alternative investment direction is investing in special demand goods: precious stones, art and antiques. The analysis results are presented, which indicate that over the past six years in the domestic and foreign markets there has been a decrease in sales of art objects. It has been stated that over the past ten years in the antiques market, the increase was almost 50%, however, this market has certain risks, in particular, the risk is the forgery of antiques and art objects. When investing in antiques, it is necessary to strictly follow the legislation that establishes strict restrictions on the movement of these objects across the border, with regard to art objects, a cultural value provision is applied, which does not allow the acquisition of those items that are of particular importance to the country. It is concluded that investing in goods of special demand is quite attractive for investors due to the high cost of such goods and the rise in price with each subsequent year, at the same time, this type of inspection is accompanied by special risks. In order to determine the most effective and profitable investment objects, it is necessary to have extensive knowledge in the field of culture, legislation, as well as conduct ongoing market research.

Keywords: market, investment, jewelry, antiques, art objects, investments

For citation: Maksimov D. S. Specialty goods market as alternative type of investment. *Vestnik of Astrakhan State Technical University. Series: Economics. 2022;2:134-140.* (In Russ.) <https://doi.org/10.24143/2073-5537-2022-2-134-140>.

Введение

Альтернативные инвестиции представляют собой вложения в активы, отличные от денежных средств, облигаций, акций и недвижимости. Термин имеет достаточно свободную трактовку: под альтернативными инвестициями понимают вложения в такие активы, как предметы искусства, антиквариат, монеты, драгоценные камни, а также марки. В XIX в. особой популярностью пользовались альтернативные инвестиции в цветные бриллианты и цветные металлы.

Одним из направлений альтернативного инвестирования является Passionate Investments, инвестиции совершаются из интереса к предмету инвестирования, а не к возможности получить доход от его реализации. Подобный вид инвестирования больше напоминает коллекционирование. К такого рода инвестициям относятся предметы искусства, сумки, мебель, автомобили, ювелирные изделия и цветные бриллианты.

Крупными капиталовложениями выступают товары особого спроса. Современный рынок товаров особого спроса в большей степени представлен предметами роскоши, к которым относятся предметы искусства, антиквариат и ювелирные изделия. В рамках настоящей статьи рассмотрим особенности инвестирования группы товаров особого спроса.

Материалы исследования

Согласно инвестиционным и коммерческим планам государства организован современный рынок драгоценных камней и изделий из них. Для инвестирования в изделия из драгоценных камней сформированы специализированные центры и аукционы, коммерческие организации и биржи драгоценных камней.

В периоды финансовой и экономической нестабильности в нашей стране наибольший интерес у инвесторов возникает именно к инвестиционному рынку драгоценных металлов и камней, т. к. рынки ценных бумаг и недвижимости в сложившихся условиях вызывают опасения и сопровождаются существенными рисками.

При достаточно низких рисках альтернативное инвестирование в драгоценные металлы и камни становится более рентабельным в долгосрочной перспективе и сохраняет вложенные средства более 5 лет. Со стороны финансово-экономической конъюнктуры рынок драгоценных камней не подвергается сильному влиянию, инфляционным изменениям и политическим деформациям, что обуславливает привлекательность для инвесторов

и способствует увеличению покупательского спроса на указанные товары.

В 2020 г., по данным английской компании Barclays, количество инвестиций в ювелирные изделия увеличилось на 14 % по сравнению с данными 2015 г., когда повышение составило 58 %. В целом за 5 лет прирост насчитывает 70 %, что свидетельствует о росте популярности данного вида альтернативного инвестирования [1].

В странах БРИКС наиболее явно прослеживается прирост инвестиций и количества коллекционеров драгоценных камней, что объясняется высокой окупаемостью этих товаров.

Для инвесторов немаловажным является учет затрат на содержание особых инвестиций, т. к. вложения в данные инвестиции являются достаточно дорогостоящими. К примеру, вложения в вина требуют оборудования специальных погребов и обеспечение оптимального температурного режима. А содержание ювелирных изделий не требует больших расходов, изделия сохраняются в первоначальном виде достаточно длительное время.

На рис. 1 представлены основные виды инвестирования в драгоценные камни [2–4].

Первоочередной целью покупки драгоценных камней является последующее использование их в производстве ювелирных изделий. Большинство коллекционеров именно так осуществляют подобные вложения. Стоимость работ по обрамлению драгоценных камней может достигать порядка 70 % стоимости самого камня.

Один из видов инвестирования в драгоценные камни – вложение средств в активы производственных предприятий, которые занимаются горнодобывающей и алмазообрабатывающей деятельностью. В этом случае инвестирования стоимость акций компаний имеет прямую зависимость от рыночной стоимости бриллиантов. В этой связи инвестору необходимо непрерывно отслеживать динамику цен на бриллианты и алмазы, т. к. именно данные категории драгоценных камней являются наиболее популярными среди коллекционеров и инвесторов.

Таким образом, можно сделать вывод, что инвестирование в драгоценные камни является одним из наиболее популярных видов альтернативного инвестирования в товары особого спроса. Подобный вид инвестиционной деятельности имеет три направления: вложения в драгоценные камни, которые прошли сертификацию, вложения в ювелирные изделия с драгоценными камнями и вложения в активы добывающих и обрабатывающих драгоценные камни предприятий.

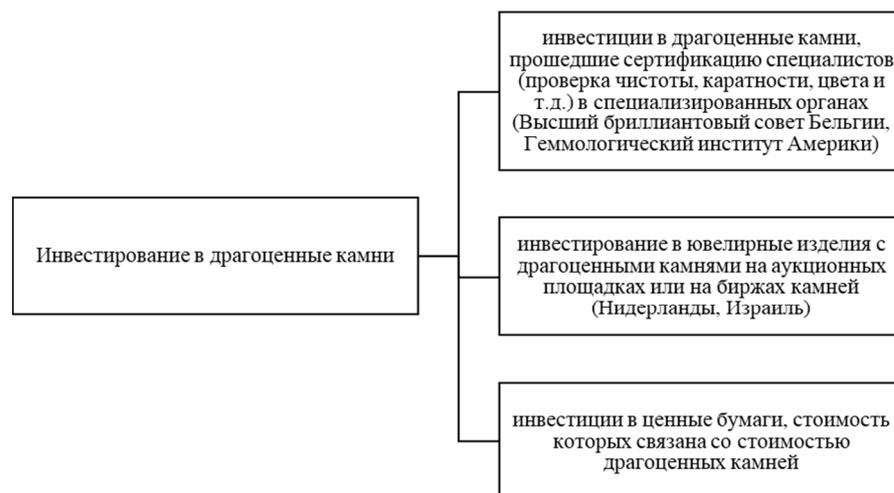


Рис. 1. Основные способы инвестирования в драгоценные камни

Fig. 1. The main ways to invest into the precious stones

Другим достаточно популярным альтернативным рынком для инвестирования в мире является рынок произведений искусств. Ежегодно данный рынок расширяется и оказывает стимулирующее воздействие на инвесторов. Рост рынка объясняется увеличением числа очень богатых людей по всему миру. По данным российского медиахолдинга «РосБизнесКонсалтинг» (РБК) [5], состояние долларовых миллиардеров достигло отметки в 10,2 трлн к концу лета 2020 г., при этом состояние долларовых миллиардеров в России увеличилось на 20 %. Состоятельные люди предпочитают вкладывать деньги именно в предметы искусства [6].

Для большинства богатых людей такого рода вложения – это демонстрация высокого статуса и удовлетворение своих эстетических желаний.

По сравнению с показателями 2018 г., в 2020 г. темпы роста оборота на рынке искусств составили 6 %, или 68 млрд долл., согласно сведениям международной ярмарки искусств Art Basel в США. За все время существования ярмарки в 2018 г. стоимость лота впервые превысила 450 млн долл. [7].

На рис. 2 проиллюстрирована динамика объемов продаж предметов русского искусства на международном и российском рынках за последние 5 лет [8].



Рис. 2. Динамика продаж предметов русского искусства на внутренних и мировых аукционах

Fig. 2. Dynamics of the sale of Russian art objects at the national and world auctions

Корпорации также используют предметы искусства как альтернативные источники для инвестирования. На уровне государства также популярны вложения средств в предметы искусства. К примеру, в Великобритании общая стоимость государственной коллекции предметов искусства составляет более 3,5 млрд долл. [2].

В рамках исследования вопроса инвестирования в предметы искусства необходимо особое внимание уделять оценке их справедливой стоимости и ее прогнозированию в условиях рынка. Основным критерием для определения цены предмета искусства, как свидетельствует история развития данного рынка, является информация о предмете. Другими словами, стоимость определяется исходя из количества источников, в которых происходит упоминание о данном предмете искусства.

В современных условиях инвестирование в предметы искусства имеет несколько направлений. Основным стало инвестирование в фонды, которые занимаются капитализацией рынка искусства. Это сравнительно новый вид инвестирования, который представляет собой коллективные инвестиции.

Одним из вариантов альтернативного инвестирования является владение одним арт-объектом несколькими инвесторами. В среднем доходность такого портфеля составляет от 5 до 10 % годовых. При этом особенность фондов заключается не только в стоимости объекта, но и в его культурной ценности, пороговое значение которой не должно быть менее 40 %.

Регулярно происходит переоценка фондов. Основой для расчета являются результаты аукционных торгов, а также выставочная деятельность таких фондов. При долгосрочном инвестировании на

срок более 10 лет фонд может получить наибольшую прибыль.

Секьютеризация при помощи банка – другой вид инвестирования в предметы искусства. На первом этапе предмет искусства подвергается оценке экспертов. Выставление на продажу предмета происходит в том случае, если продавец считает предлагаемую ему цену неприемлемой. Достаточно часто стоимость таких предметов искусства является высокой, в этом случае инвестор приобретает только часть данного предмета. Таким образом, основная проблема указанного вида инвестирования заключается в том, что инвестор получает при инвестировании акции или сертификат, подтверждающий, что он является владельцем части того или иного предмета искусства. Посредством использования финансовых инструментов происходит реализация подобных предметов искусства.

Вложения средств в предметы антиквариата также достаточно популярный вид инвестирования. К данной категории относятся предметы старины возрастом более 50 лет. Объектами могут быть книги, картины, мебель, монеты и иконы. Данный вид инвестирования подразумевает приобретение предметов антиквариата, которые, как правило, несут определенную историческую ценность. Коллекционирование обычно является началом инвестирования, предметы старины со временем становятся более ценными, и их стоимость может увеличиваться в десятки раз.

С экономической точки зрения инвестирование в антиквариат схоже со спекуляцией, т. е. «купил дешево – продал дороже». На рис. 3 представлена динамика мирового рынка антиквариата за последние 10 лет [9].

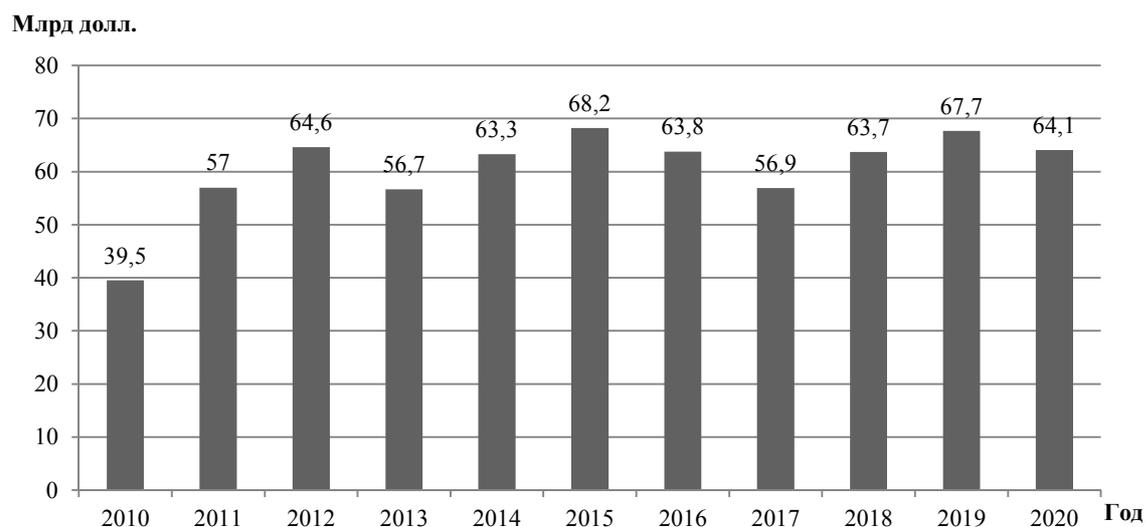


Рис. 3. Динамика мирового рынка антиквариата

Fig. 3. Dynamics of the world antiques market

Негативной стороной инвестирования в антиквариат является большой срок увеличения цены предмета, поэтому основным правилом такого вида инвестирования является возраст предмета антиквариата: чем он больше, тем выше его оценочная цена. В качестве примера можно привести картину Пабло Пикассо «Мальчик с трубой». В 1952 г. данная картина стоила 30 тыс. долл., к настоящему моменту времени ее стоимость превышает несколько сотен млн долл. Если инвестор приобрел картину в 1952 г., то ему для увеличения своих вложений потребовалось 70 лет. Для инвестирования это очень большой срок.

Следовательно, при использовании рассмотренного выше альтернативного метода инвестирования необходимо понимать, что быстрой прибыли не будет (это относится как к предметам антиквариата, так и к ювелирным украшениям и предме-

там искусства). Все инвестиции будут иметь срок более 10 лет.

На стоимость антиквариата и предметов искусства практически не влияют колебания на фондовом рынке. При этом ликвидность таких предметов снижается в периоды спада экономики и финансовых затруднений в стране.

Необходимо отметить, что рынок антиквариата наполнен подделками. К примеру, если оригинал старинных часов увеличится в цене за 5 лет на 30 %, то подделка таких часов принесет продавцу прибыль в размере 700 %.

Хранение предметов старины также требует от владельца существенных вложений, необходимы особые условия для создания оптимальной температуры и влажности, чтобы предметы антиквариата не потеряли внешний вид в течение длительного времени.

Сложности вложений средств в предметы старины обусловлены различными причинами (рис. 4) [10].

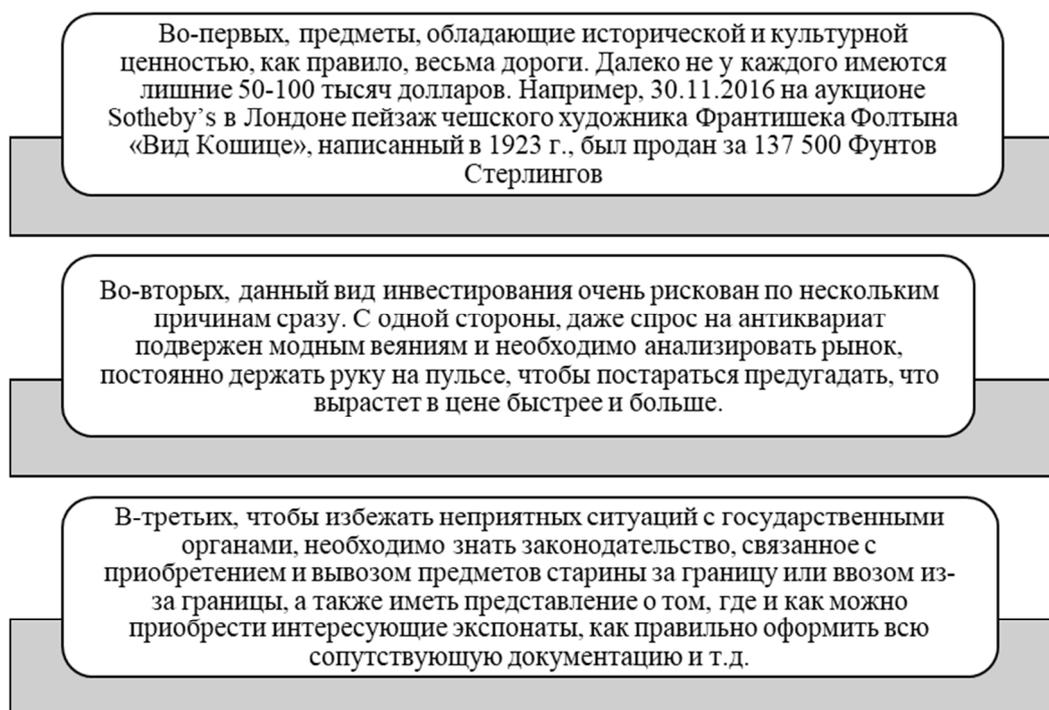


Рис. 4. Причины сложностей инвестирования в антиквариат

Fig. 4. Reasons for the difficulties of investing into the antiques

Инвестирование в предметы старины подвержено большому риску, т. к. в отличие от виртуальных ценных бумаг антиквариат имеет материальную форму, его могут украсть или сознательно испортить. Не исключается и кража предмета искусства и антиквариата из музея или банка.

Одним из распространенных видов инвестирования в антиквариат является вложение в старинные монеты и награды. В отношении таких пред-

метов инвестирования применяются аналогичные принципы: чем старше монета или знак отличия, тем они дороже; чем меньше в мире таких монет или знаков отличия, тем они дороже; чем лучше состояние предмета, тем он дороже. При этом монеты, которые имеют некоторые дефекты или отличия, имеют стоимость существенно выше.

Инвестирование в предметы антиквариата и предметы искусства имеют сходства. Основное

из них – под определение «старинный» попадают все предметы, возраст которых превышает 50 лет. Большинство старинных предметов имеют высокую стоимость и являются предметами искусства.

Заключение

В Российской Федерации наибольший интерес у инвесторов вызывает инвестиционный рынок драгоценных металлов и камней, т. к. рынки ценных бумаг и недвижимости в современных услови-

ях сопровождаются существенными рисками. Рынок предметов искусства как способ инвестирования имеет целый ряд особенностей и специфических принципов. Ликвидность предметов искусства и антиквариата снижается в периоды спада экономики и финансовых затруднений в стране. Для того чтобы получить на данном рынке наибольшую прибыль, необходимо следовать рационально построенной стратегии.

Список источников

1. *Сколько заработали инвесторы в 2020 году.* URL: <https://yango.pro/blog/skolko-zarabotali-investory-v-2020-godu/> (дата обращения: 20.12.2021).
2. *Козаева А. У.* Инвестиции на рынке предметов искусства // *Экономика и бизнес: теория и практика.* 2019. № 7. С. 69–75. DOI: 10.24411/2411-0450-2019-11079.
3. *Королева А. С.* Возможности и перспективы инвестирования на мировых рынках альтернативного капиталовложения // *Бюл. науки и практики.* 2016. № 5 (6). С. 387–394.
4. *Литвинов А. Н., Смирнова И. Л.* Инвестиции в антиквариат: эффективность и результативность // *Наука и бизнес: пути развития.* 2019. № 5 (95). С. 269–273.
5. *Аналитики зафиксировали рекордный рост богатства миллиардеров в пандемию.* URL: <https://www.rbc.ru/economics/07/10/2020/5f7cd7ed9a79472a859fda18> (дата обращения: 20.12.2021).

6. *Инвестиции в предметы искусства – доходность и примеры.* URL: <https://investingnotes.trade/investicii-v-art-rinok.html> (дата обращения: 20.12.2021).
7. *Отчет Art Basel and UBS 2020: основные показатели.* URL: https://artinvestment.ru/invest/analytics/20200306_artbasel.html (дата обращения: 04.12.2021).
8. *Рынок русского искусства и арт-рынок России. Итоги и основные цифры 2020 года.* URL: <https://artinvestment.ru/russian-art-market-reports/2020.html/> (дата обращения: 17.06.2021).
9. *Инвестиции в антиквариат.* URL: <http://investtalk.ru/invest/al-ternativny-e-investitsii/investitsii-v-antikvariat/> (дата обращения: 16.06.2021).
10. *Русских П. И., Михеева А. В.* Мировой арт-рынок: особенности функционирования и текущее состояние // *Скиф. Вопр. студенч. науки.* 2021. № 1 (53). С. 160–164.

References

1. *Skol'ko zarabotali investory v 2020 godu* [How much investors earned in 2020]. Available at: <https://yango.pro/blog/skolko-zarabotali-investory-v-2020-godu/> (accessed: 20.12.2021).
2. *Kozaeva A. U.* Investitsii na rynke predmetov iskusstva [Investments into art market]. *Ekonomika i biznes: teoriia i praktika*, 2019, no. 7, pp. 69-75. DOI: 10.24411/2411-0450-2019-11079.
3. *Koroleva A. S.* Vozможности i perspektivy investirovaniia na mirovykh rynkakh al'ternativnogo kapitalovlozheniia [Opportunities and prospects for investing into alternative investment world markets]. *Biulleten' nauki i praktiki*, 2016, no. 5 (6), pp. 387-394.
4. *Litvinov A. N., Smirnova I. L.* Investitsii v antikvariat: effektivnost' i rezul'tativnost' [Investments in antiques: efficiency and effectiveness]. *Nauka i biznes: puti razvitiia*, 2019, no. 5 (95), pp. 269-273.
5. *Analitiki zafiksirovali rekordnyi rost bogatstva milliarderov v pandemiiu* [Analysts have recorded greatest increase in billionaires' wealth during pandemic]. Available at:

- <https://www.rbc.ru/economics/07/10/2020/5f7cd7ed9a79472a859fda18> (accessed: 20.12.2021).
6. *Investitsii v predmety iskusstva* [Investment in art]. Available at: <http://artinvestment.ru/> (accessed: 20.12.2021).
7. *Otchet Art Basel and UBS 2020: osnovnye pokazateli* [Art Basel and UBS 2020 report: key figures]. Available at: https://artinvestment.ru/invest/analytics/20200306_artbasel.html (accessed: 04.12.2021).
8. *Rynok russkogo iskusstva i art-rynok Rossii. Itogi i osnovnye tsifry 2020 goda* [Market of Russian art and art market of Russia. Results and key figures for 2020]. Available at: <https://artinvestment.ru/russian-art-market-reports/2020.html/> (accessed: 17.06.2021).
9. *Investitsii v antikvariat* [Investment into antiques]. Available at: <http://investtalk.ru/invest/al-ternativny-e-investitsii/investitsii-v-antikvariat/> (accessed: 16.06.2021).
10. *Russkikh P. I., Mikheeva A. V.* Mirovoi art-rynok: osobennosti funktsionirovaniia i tekushchee sostoianie [World art market: features of functioning and current state]. *Skif. Vo-prosy studencheskoi nauki*, 2021, no. 1 (53), pp. 160-164.

Статья поступила в редакцию 27.12.2021; одобрена после рецензирования 17.03.2022; принята к публикации 25.04.2022
The article was submitted 27.12.2021; approved after reviewing 17.03.2022; accepted for publication 25.04.2022

Информация об авторе / Information about the author

Денис Сергеевич Максимов — аспирант кафедры экономической теории; Астраханский государственный университет; denmx12@gmail.com

Denis S. Maksimov — Postgraduate Student of the Department of Economic Theory; Astrakhan State University; denmx12@gmail.com

