

上海华宸未来资产管理有限公司

华宸未来-中艺达晨二期艺术品基金专项资产管理计划

2022 年度投资报告

尊敬的委托人：

感谢您加入我公司推出的华宸未来-中艺达晨二期艺术品基金专项资产管理计划（以下简称“本计划”），现将本报告期内具体管理情况报告如下：

一、重要提示

自本计划成立时起，资产管理人按照本计划资产管理合同及相关交易文件的约定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，按计划使用资金，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。

二、资产管理计划基本信息

计划名称	华宸未来-中艺达晨二期艺术品基金专项资产管理计划
计划生效日	2014 年 1 月 15 日
预计计划期限	5+1+1 年。 因雅高基金 2020 年 12 月 31 日投资退出封闭期届满进入清算期，资产管理计划存续期限届满，自 2021 年 1 月 1 日起，也同步进入清算期
报告期间	2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日
资产管理计划期末资产单位净值	0.770
存续份额规模	312,704,342.50
投资经理	刘治宏先生
资产管理人	上海华宸未来资产管理有限公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司

三、委托财产的备案、资金出资放款情况

本计划已于 2014 年 1 月 15 日通过证监会备案，备案登记编号为：07290076。

本计划项下的委托财产自成立后已定向投资于“雅高基金”（北京华艺达晨雅高投资管理中心（有限合伙）），由普通合伙人“北京中艺达晨艺术品投资管理有限公司”作为执行事务合伙人对有限合伙企业的资金进行投资管理，最终通过雅高基金投资于各项艺术品（以中国近现代书画作家名作、名家精品为主，同时配置二线艺术家作品）。

雅高基金于 2013 年 10 月 24 日注册成立，存续期为 5+2 年。雅高基金实缴出资总额 365,704,342.50 元。其中，本计划向雅高基金实际认缴出资 312,704,342.50 元。

四、委托财产的分配收益情况

本计划报告期内，2022 年 1 月，本计划向投资人收益分配 4,329,281.93 元，2022 年

12月，本计划向投资人收益分配7,215,469.88元。

五、资产管理计划财务情况

1、资产负债表

项目编号	2022年12月31日余额	2022年1月1日余额	项目编号	2022年12月31日余额	2022年1月1日余额
银行存款	8,543.57	8,252.77	应付管理人报酬	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.77	应付托管费	0.00	0.00
持有至到期投资	240,711,454.24	252,256,206.05	应付利润	0.00	0.00
			负债合计	0.00	0.00
			实收基金	312,704,342.50	312,704,342.50
			未分配利润	-71,984,344.69	-60,439,882.91
			所有者权益合计	240,719,997.81	252,264,459.59
资产总计	240,719,997.81	252,264,459.59	负债和所有者权益合计	240,719,997.81	252,264,459.59

2、利润表

项目	2022年度	2021年度
一、收入	290.03	2,095.14
1、利息收入	290.03	2,095.14
其中：存款利息收入	290.03	2,095.14
2、投资收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5、营业外收入	0.00	0.00
二、费用	0.00	0.00
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	0.00	0.00
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	0.00
5、利息支出	0.00	0.00
6、其他费用	0.00	0.00
7、营业外支出	0.00	0.00
三、利润总额	290.03	2,095.14
四、所得税费用	0.00	0.00
五、净利润	290.03	2,095.14

六、报告期内资产管理计划投资标的运行状况

根据雅高基金提供的未经审计财务报表、季度情况说明、合伙人大会上披露的2022年度财务报告：

（一）财务状况

截止2022年12月31日，雅高基金总资产251,897,871.80元，其中：存货

251,167,049.27 元；总负债 0.00 元；所有者权益 251,897,871.80 元。

1、资产负债表

主要资产类项目	2022.12.31	2022.1.1	主要负债及权益类项目	2022.12.31	2022.1.1
1、流动资产小计	251,897,871.80	277,140,905.85	1、流动负债小计	0.00	15,000,000.00
其中：货币资金	730,822.53	6,084,856.58	其中：应交税费	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	其他应付款	0.00	15,000,000.00
存货	251,167,049.27	271,056,049.27	2、非流动负债小计		
			负债合计	0.00	15,000,000.00
			1、实收资本	284,041,895.43	296,841,885.43
2、非流动资产小计	0.00	0.00	2、资本公积	113,962.50	113,962.50
			3、未分配利润	-32,257,976.13	-34,814,942.08
			所有者权益合计	251,897,881.80	262,140,905.85
资产总计	251,897,871.80	277,140,905.85	负债和所有者权益总计	251,897,881.80	277,140,905.85

2、利润表

主要利润表项目	2022年1-12月累计数
一、营业收入	22,553,398.07
减：营业成本	19,889,000.00
税金及附加	60,492.24
减：销售费用	
管理费用	55,223.46
财务费用	-8,283.58
资产减值损失	
加：投资收益（损失以“-”号填列）	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,556,965.95
加：营业外收入	
减：营业外支出	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,556,965.95
减：所得税	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,556,965.95

（二）2022 年度财务报告

1、2022 年基金作品情况：

雅高基金投资艺术品情况：雅高有限合伙累计投资作品 84 件，累计投资金额为 32,532.74 万元。截止 2022 年 12 月 31 日，雅高有限合伙财务账面剩余投资作品 63 件，成本 25,116.70 万元。

雅高基金退出情况：雅高有限合伙于 2017 年退出 2 件作品，2018 年退出 2 件作品，2019 年退出 11 件作品，2020 年退出 5 件作品，2022 年退出 1 件作品，累计成交退出 21 件

作品，共计回流资金 8,185.68 万元。

截止 2022 年 12 月 31 日，21 件已回款退出投资作品的投资成本 7,416.04 万元，实际回流资金 8,185.68 万元，收益 769.64 万元。

2023 年已退出 3 件作品（2022 年秋拍）共计 1,190 万元，其中 2 件作品退出款 735 万元已在 3 月 17 日到账，近期将进行分配。

2、截至 2022 年 12 月 31 日，雅高基金资金来源、资金使用和结余情况：

(1) 资金来源 446,071,562.50 元，其中 2022 年收到艺术品款 8,000.00 万元，增值收入：数字藏品收入 86,400 元，基金藏品齐白石的《水族四屏》发行四款 NFT，NFT 分成收入 86,400 元，为基金的升值开辟新的渠道。

(2) 资金用途 445,340,739.97 元，其中 2022 年总支出 13,362,953.58 元，主要支出：退出分配款 12,800,000 元、税费 507,095.52 元。

(3) 资金余额 730,822.53 元。

(三) 财务和资金状况说明

(1) 2022 年末购入艺术品，2022 年 3 季度收到退出作品《陶圃松菊图》尾款 500 万元；2022 年 4 季度收到退出艺术品《闪烁》款 300 万元。

(2) 2022 年 1 季度支付投资人第一轮第五次分配款 480 万元；2022 年 4 季度支付第一轮第六次分配款 800 万元。

(3) 2022 年 1 季度支付律师费 4 万元，支付会议费、办公费等费用 0.68 万元；2022 年 2 季度支付注册地址相关费用 880 元。2022 年 3 季度支付注册地址租金 6000 元，办公费 1090 元；2022 年 4 季度支付软件服务费 490 元。

(4) 2022 年 4 季度支付增值税及附加税、印花税等各项税费 50.71 万元。

(二) 外部环境现状及风险揭示

1、宏观经济

2022 年第四季度中国实际 GDP 同比增长 2.9%，全年同比增长 3%，均超出市场预期，中国经济在持重缓进中迎来新篇章。

从 2022 年 12 月主要经济指标看，疫情冲击下生产走弱，但内需指标开始回暖，这是一个颇为积极的信号。尤其是，基建投资继续发挥支撑作用，制造业高景气延续，以及房地产市场在改善，令投资对优化供给结构的关键作用开始显现；而消费特别是商品零售迅速修复，则让我们看到了消费作为“内循环”引擎的提升空间。

展望 2023 年，出口走弱后，政策更需统筹发力，扩大内需、畅通内循环。在各项政策积极呵护下，在市场主体预期改善中，中国经济的常态回归之路或将更迅速，也更扎实，预计 2023 年中国 GDP 增速将达到 5%以上。

2、监管情况

资管新规颁布，管控金融风险成为主旋律。2018 年 4 月 27 日，央行、银保监会、证监会、外汇局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称“资管新规”），

当前同类资管业务的监管规则 and 标准不一致，也存在部分业务发展不规范、监管套利、产品多层嵌套、刚性兑付、规避金融监管等问题，资管新规主要目的在于规范金融机构资产管理业务、统一同类资产管理产品监管标准、有效防范和控制金融风险、引导社会资金流向实体经济，更好地支持经济结构调整和转型升级。

2018年10月22日，中国证监会颁布了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》两个规范性文件，简称：《资管细则》，细化证券期货经营机构私募资管业务监管要求，有利于稳定市场预期，消除市场不确定性，实现证券期货经营机构存量资管业务平稳过渡；有利于促进统一同类资管业务监管标准，进一步提升证券期货经营机构私募资管业务的合规管理和风险控制水平，切实保护投资者合法权益，防范系统性风险。

同时，金融机构应当加强投资者教育，不断提高投资者的金融知识水平和风险意识，向投资者传递“卖者尽责、买者自负”的理念，打破刚性兑付。资管新规对艺术品金融市场影响深远。

3、市场状况

2022年11月21日，上海嘉禾2022秋季艺术品拍卖会落下帷幕，经过14个小时激烈竞价，四个专场，403件艺术珍品最终以总成交额7.06亿元人民币的成绩为本次拍卖会画上了圆满句号，成交率高达89%，彰显了疫情后上海文化消费市场强势复苏的劲头。

《禾风》——中国重要书画夜场是本次2022嘉禾秋拍的扛鼎专场，以92件精品、总成交额5亿元人民币、成交率92.3%的骄人战绩交出了满意的答卷。王蒙《村居读书图》实为本次的“明星拍品”，以800万元人民币起拍，经过激烈的角逐，最终以5750万元位列此次秋拍成交之冠。

古代书画作品部分，《石渠宝笈》著录珍品方从义《云林钟秀》拍出2990万元的高位，王鉴《东坡诗意图》以1265万元的成交价被巨眼藏家收入囊中。

近现代书画中，张大千《长生殿图》在开拍前便备受关注，最终斩获4945万元高位，可谓众望所归。此外，傅抱石《杜甫诗意图》、陆俨少《大寨精神》皆以2300万元的价格成交。

现当代艺术亦有不菲的成绩，新海派书画领军人物陈家泠先生的《西湖景色》（三号）最终以1495万元成交，格外引人注目。

《海派大师》系列六个专场集结了海派艺术大家吴昌硕、刘海粟、陆俨少、谢稚柳和陈佩秋、唐云、程十发的佳作共72件。《海派大师》专场作为嘉禾的经典招牌，取得了喜人成绩。其中陆俨少的《岭南胜游册》以2300万元成交，为本场扛鼎之作，谢稚柳的《层峦清响》以690万元成交，陈佩秋《荷塘清韵》以517.5万元成交，皆为本场力争之作。

《四海集珍》——中国书画作品专场深受市场青睐和关注，其中恽寿平的十二开《秋艳册》以1472万元的成交额获本场之最；文徵明的《溪山访友图》和牧溪的《寒山拾得像》分别以569.25万元和442.75万元的成交额位列本场第二、第三。

《艺苑集萃》专场中，明晚期时大彬制的介字宫灯提梁壶以667万元的成交额成为本场焦点，伽楼罗鸟纹白玉罐以437万元成交，民国时期的龙马同庆号圆茶拍出345万元

人民币。另外清乾隆的青花折枝花果纹蒜头瓶以 155.25 万元成交，为估价的两倍。

4、企业流动性风险

因艺术品的特殊性及其退出渠道的专业性，雅高基金持有的大部分艺术品存货的变现仍在等待时机。

六、其他需要说明的事项

投资经理变更说明	无
其他需要说明事项	无

上海华宸未来资产管理有限公司

2023年3月23日