



票据理财篇

# “宝宝”不吃香 票据理财成新宠

□记者 程芳菲

今年以来,互联网货币基金的预期收益率节节下滑,预期年化收益率先跌破6%,继而跌破5%,现在已有超过10只“宝宝”收益率跌破4%。与此同时,京东、阿里巴巴、苏宁云商等推出的互联网票据理财产品则销售火爆。票据理财产品是什么?投资者该如何选购?

## A 票据理财的风险

投资票据理财产品的最大风险是商业汇票到期**无法回收票款**,主要原因有:

- 1 承兑人认为已贴现票据存在瑕疵,不予付款
- 2 已贴现票据系伪造、变造票据,承兑人不予付款
- 3 承兑人破产,无力付款

## B 如何选择票据理财产品

- 关注收益** 选择利率高于同期档次定期存款利率较多的理财产品
- 选择期限** 在利率下降周期中尽量选择期限长的产品,减少再投资风险
- 看清种类** 问清标的票据的种类,尽量选择由银行承兑汇票作为标的资产的人民币票据理财产品



### 01 “宝宝”收益率跌破4% 票据理财乘虚而入

19日,洛阳晚报记者登录余额宝官网,看到页面显示其预期年化收益率为4.1630%。点击“历史收益详情”后,可以看到,自余额宝的预期年化收益率从5月11日跌破5%以后,始终未回到5%以上,7月8日以来,其收益率一直在4.1%至4.2%波动。

当天,新浪基金百宝箱的统计数据 displays,在60余只“宝宝”基金中,除了三家“宝宝”的预期年化收益率超过5%,大多数“宝宝”的收益率都在4%左右,但有10余只“宝宝”的收益率已进入“3”时代。

随着“宝宝”产品预期年化收益率的下降,投资者对其追捧的热情也有所降低。与此同时,电商开始将目光对准票据理财这一新“战场”。

今年上半年,新浪微财富平台率先推出互联网票据理财产品。1元便可起投,预期年化收益率高达10%。随后,阿里巴巴、苏宁云商、京东等也纷纷将触角伸向票据理财市场。

11日,苏宁云商推出的12款总额近100万元的票据理财产品,刚上线几分钟就被抢光了。随后,京东金融推出的规模为几万元至几十万元不等,预期年化收益率在6.2%至7%的30款票据理财产品,基本都在开售当天被“秒抢”。

正因如此,不少投资者感慨,互联网票据理财产品不是想买就能买的,要看投资者是不是眼疾手快抢得着。

### 02 门槛低、收益高,票据理财产品销售火爆

那么,要靠“抢”才能到手的票据理财产品究竟是什么?中国银行洛阳分行中银财富管理中心产品经理张华解释,票据理财产品又叫票据贷或票据宝,是指融资企业以其持有的银行承兑汇票提供质押担保,通过互联网平台发布产品,向个人投资者融资。而银行承兑汇票大都由银行进行承兑担保,到期后会无条件兑付该票据金额给予汇票的持有人。

“一般来说,我们可以把银行承兑汇票看作存款的一种凭证,票据到期后,银行要‘见票即付’。”张华说,与存款不同,银行承兑汇票可以背书转让、贴现等。

不难看出,相比其他理财产品,票据理财产品凭借预期年化收益率普遍

较高、门槛最低1元、银行承兑汇票等优势备受投资者追捧。

除了像阿里巴巴、京东的这些互联网大佬外,一些商业银行也挤入票据市场,比如民生银行就已经推出了相关的票据理财产品。不少投资者认为,有银行当靠山,银行系平台应该更为靠谱,这类产品定会受到投资者追捧。

此外,金银猫、投储在线、银票网等专业的票据理财平台也相继出现,为投资者提供多种预期年化收益率较高的票据理财产品。其中,金银猫平台推出的“银企众盈”系列票据理财产品多为1元起投,期限从1个月至3个月不等,收益率在6.6%至6.9%,所抵押的承兑汇票也来自很多银行,不过目前多为满标状态。

### 03 整体风险小,但应谨防背书风险

不少投资者认为,票据理财产品由银行承兑汇票,其风险几乎可以忽略;也有投资者认为,购买此类理财产品唯一风险是银行倒闭。那么,银行当靠山,是否真的意味着购买票据理财产品的风险就很低呢?张华表示,虽然互联网票据产品因期限短、收益率高,并有银行无条件承兑等优势,受到了投资者的追捧,但它不是没有风险,投资者仍要谨慎选购。而且不同银行签发的承兑汇票,其风险也不同。

“相关统计数据显示,目前票据市

场的到期违约率在0.2%至0.45%,整体看还是比较安全的。”张华说,一些不法分子会通过虚假票据来骗钱,也就是说,投资者在选购票据理财产品时,会存在买到假票据的风险。此外,票据理财还存在着背书风险,也就是其潜在风险。一般来说,多次背书转让之后,可能因为背书不连续,比如名称和印鉴不符、背书骑缝盖章不规范或者不盖骑缝章等问题,银行将不予兑付。

### 04 考察团队验票能力 选择长期运作平台

相关统计数据显示,目前,大多数票据理财产品的预期年化收益率为6%,但也有小部分票据理财产品的预期年化收益率高于7%。面对这样高收益率的票据理财产品,投资者可以放心购买吗?张华说,如果一款票据理财产品的收益率过高,可能意味着它存在较大的风险。因为票据类理财产品的收益大多和融资企业对资金需求的紧张程度以及市场借贷成本有关,一般来说,不会有特别高的收益率。如果某款票据理财产品的收益率过高,大都是平台对其进行补贴,增加其收益,但这样的收益率很难长期持续。

那么,投资者在选购票据理财产品时,如何尽量降低其风险呢?张华说,投资者选择票据理财产品时要谨慎,不仅要考察专业验票团队的能力,还要优先选择由国有银行承兑汇票作为标的资产的票据理财产品,最好选择运作时间较长的平台,尽量对其投资风险了解清楚后再作决定。

张华提醒,票据类理财产品对流动性有严格要求,在产品到期前无法提前赎回,这需要投资者提前做好资金安排。同时,还应注意的是,从目前淘宝、新浪、苏宁、京东四大平台来看,票据理财产品并非随时都能买到,可能投资者在投资一次之后难以承接。如果产生了理财空白期,也会对最终实际收益产生影响,投资者也应考虑这一因素。

