

云付模式起底：零投资零风险还有高利润？

本报记者 郑利鹏 北京报道

拥有零投资、零风险且稳赚不赔的商业模式该是怎样的体验？

近日，《中国经营报》记者在一个微信群看到，有群友推广一个名为“云付”的APP应用软件。根据介绍，

从云付介绍来看，它首先具备支付功能。云付 cloud pay 应用APP介绍中提到，百事易(福建)电子商务有限公司成立于2013年，公司核心团队由中国金融行业资深管理人士组成，致力于为中国小微企业、金融机构、行业客户和投资者提供金融支付、账户托管、投资理财等综合金融服务，2015年，百事易已经为全国逾百万小微企业提供支付服务。

本报记者在央行官网查询第三方支付牌照公司发现，并无云付运营

利润何来？

那么，云付用户的利润从哪里来？从前述云付应用软件介绍来看，用户的利润主要来自费率分润。而费率分润又分为刷卡套现分润和扫码支付费率差额分润。

云付在介绍中称，云付相当于把手机变成POS机，记者在注册上述聚合支付软件时，需要输入身份证、手机号、信用卡照片等敏感信息。此后在当面付界面，输入刷卡金额，就能套现，利率等同于购物刷POS机利率，远低于银行信用卡提现利率。而这部分差额则会有一定

野蛮生长

在百度搜索“云付”会出现64.8万个搜索结果，但是无法判断哪个是云付的官网。

这与云付本身的乱象有关。进入云付应用就会接连跳出两条信息。分别为“关于云付互联网推广重要通知”和“重要通知”。两条通知均提示，未经公司许可不得以百事易公司为名宣传推广，包括带有“套现”“养卡”

绍，该软件具备移动支付功能，与多家支付机构有收单业务合作，并且是银行代付业务的外包服务商。

介绍人发给记者的几段视频显示，如果下载并加入“云付”会员，然后推广发展下线会员，就可以实现盈利。视频中显示，某会员手机不断提

营主体百事易。今年6月29日，国家互联网金融安全技术专家委员会发布《全国互联网金融阳光计划》第三周对投资者声音的反馈》指出，“信掌柜”(深圳市天下谷电子商务有限公司)、“云付”(百事易(福建)电子商务有限公司)两家平台均涉嫌无资质开展第三方支付业务。

不过，按照聚合支付概念，只从事“支付、结算、清算”服务之外的“支付服务”，依托银行、非银机构或清算组织，借助上述主体支付通道与清算能力，利用自身技术与服

比例划归到刷卡者的上线账户中。按照云付介绍，传统实体POS机刷卡费率一般是0.6%，而云付刷卡费率最低仅为0.31%，且秒到账。

另外一种利润来源则是，商户收款中的扫码费率差。支付宝相关人士告诉记者，支付宝费率根据不同行业各有不同，平均费率约0.5%到0.6%，费率是市场化的，可以根据自己的商户拓展能力去市场化定价。但按照介绍，通过云付的收款手续费仅为0.32%。

记者获得的一份云付各级别分

等违规词汇的易拉宝、三折页、不干胶贴纸等严重影响城市环境的宣传和夸大产品功能的虚假宣传行为。

而另一方面，在微信公众号中搜索云付，会出现数十家和百事易介绍内容相关的微信公众号，其中相关认证的公众号也有十余家。记者在一家认证为“大庆市盛世吉祥广告有限公司”的微信公众号中看

示收到来自其他下线会员的支付利润分成，短短两小时内，收益数千元。记者在下载注册云付应用软件后发现，该应用全称为“云付 cloud pay”。宣传资料中表述，该项目可以在线申办多家银行卡；可以线上办理保险，优惠多多；聚合银联、支付

务集成能力，将一个以上的银行、非银机构或清算组织的支付服务，整合到一起的支付服务，并不需要有支付牌照。

一家第三方支付公司业务负责人告诉记者，聚合支付虽然不需要牌照，但是有两个关键必须厘清：首先，必须不能碰到钱，即所谓的“二清”业务。其次，不得采集、留存消费者的敏感信息。

记者了解到，百事易和支付宝没有直接的支付接入(即没有直连)，如果百事易或者百事易的其他主体通

润筒表显示，云付推广代理分为5个级别，分别为员工、店长、老板、渠道商、代理。其中，老板、店长级别享受团队三代以内分润(平级无分润)，渠道商享受团队无限代分润(平级无分润)，代理级别享受团队分润(平级享受万一奖励)。按照云付客服介绍，因为扫码支付目前不能使用，而此前几经推广也并未有太多用户，所以用户主要利润来源是线下刷信用卡套现的利率分润。

前述第三方支付机构负责人向本报记者介绍，聚合支付费率微薄，

到，客服电话与百事易客服电话相同，其最近一条历史消息显示为“热烈庆祝云付公司成立2周年”，发表时间为2017年11月25日。

该公众号中介绍，云付(百事易)2016年4月5日新三板上市成功，股票代码:681589。记者并未在全国中小企业股转系统中查到百事易。工商资料显示，百事易(福建)

宝、微信、百度钱包、京东等多家扫码支付；支持信用卡支付，支持T+0结算；银行直清，到账快捷，安全放心；免费注册使用，无需任何项目启动资金；边分享边赚钱，人人可参与；推广越多，分润越多。

这究竟是一门怎样的生意？

记者在使用过程中发现，云付的扫码付功能并不能弹出支付宝和微信支付的选择界面。而在推广者发送的使用视频中，用户“50元”以上金额则可以扫码支付。“我们扫码支付通道在维护，目前无法使用，具体恢复时间尚不确定。”客服回应称。

利润有限。微薄的利润加上激烈的竞争，依靠基本服务赚钱几乎不可能。这也可以解释为什么此前有机构铤而走险开展“二清”业务。

对于第三方支付机构(聚合支付)来说，业务逻辑和支付宝等第三方支付逻辑并不相同，真正赚钱需要依靠其他增值服务或金融服务。目前，主要思路包括提供SaaS软件，会员制管理，营销体系，或者通过与消费金融公司一起提供面向消费者的分期服务，为商家引入面向商业的金融服务。

电子商务有限公司法定代表人为周师荣，此前为张凉凉，这一变更发生在今年9月28日。2016年年报显示，此前的股东为张凉凉和周师荣，而目前张凉凉已经退出。

记者注意到，2017年3月15日，福建省晋江市市场监督管理局曾以“违反广告中的商品或者服务不存在”为由对百事易进行处罚。

暴涨190%再跌30% 新沃鑫禧业绩坐过山车

本报记者 庄会 北京报道

又近年末，每年的基金业绩排行榜上，总是有数只基金净值大幅上涨，而又与业绩无关，新沃基金管理有限公司旗下的新沃鑫禧债券基金(以下简称“新沃鑫禧”)便是其中之一。10月20日和10月24日，仅仅两个交易日，新沃鑫禧便暴涨190%。有业内人士向《中国经营报》记者表示，作为一只债券型基金，发生这样的暴涨，很可能与大额赎回有关。

有些巧合的是，在疑似大额赎回前不久的9月26日，新沃鑫禧曾发布一份公告。公告显示刚刚召开的基金份额持有人大会通过了一份决议，决议内容为自9月25日起，对新沃鑫禧实施调整后的基金赎回费率，其中持有期超过30日时，赎回费率为0.00%。

记者查看新沃鑫禧第三季度报告发现，某单一机构持有该基金份额达99.998%，且持有期自7月1日起，已远超30日。假如不存在赎回费，那又会是是什么原因导致净值暴涨呢？

颇为有趣的是，自成立起至净值暴涨前的10月20日，近10个月的时间，该基金净值仅增长2.68%。此次净值暴涨是否因大额赎回所致，是否还有其他原因？记者尝试向新沃基金公司求证，新沃基金相关工作人员表示，一切以公告披露为准。

天相投顾基金评价中心负责人贾志则认为，如果(新沃鑫禧)有大额赎回，而又没有赎回费，那一定是有的收入计入到净值里面了。但在目前的公开数据中无法查询是否有其他费用。“我的判断是，很可能大额赎回后存留的客户无论数量还是金额都是极其微小的，可能只有几万元。而同时，大额赎回也有一个结算的过程，并不是客户马上就提走的。比如先把债

卖掉，钱回到账上后，就会产生活期利息。这只基金原来的规模有10亿，如果当日有几万元的利息收入，也会对基金净值产生很大影响。”贾志分析。

作为一只债券基金，2个交易日净值几乎翻倍，这对一小部分投资者来说，的确是“幸事”了。不过，在接下来的一个月，新沃鑫禧的净值又逐渐回落。截至11月24日，距净值峰值整整一个月后，净值跌去30.04%。有媒体曾拨打新沃客服电话，客服表示，“因仍在计提管理费等各种费用，所以导致基金净值出现下跌”。而据《基金合同》，新沃鑫禧“管理费、托管费分别按前一日基金资产净值的0.30%和0.10%年费率计提”，并不足以导致基金净值大幅回落。是否因其他费用或其他原因所致？

另据记者从某第三方分析人士处了解到，“这只基金可能要清盘。所以，后续净值出现下跌，是不是还有其他原因，比如小客户的赎回等等。”

无独有偶。新沃基金旗下另外一只基金新沃通盈也曾遭遇大额赎回，而大额赎回的时间是在刚刚成立后的第五天。

资料显示，新沃基金公司成立于2015年8月19日。目前其旗下共4只基金，资产合计48.12亿元(截至2017年9月30日数据)。其中，新沃通盈合同生效日为2016年9月22日，有效认购总户数206户，总募集资金2018亿元。成立后的第五日，即9月27日，新沃通盈基金净值较前一日上涨35.5%，达1.3550元。

上述业内人士表示，这是典型的大额赎回导致的净值暴涨。与此同时，9月26日，新沃通盈暂停了1000元以上的大额申购。尽管如此，业绩曲线上的良好表现，带来了大规模申购和赎回。据新沃通盈2016年第四季度报告显示，第四季度总申购和总赎回份额分别为7.55亿和7.14亿份。

弘扬“新时代贵州精神”共举“乡村振兴·扶志扶心扶智”

民建贵州省委携手中天金融集团赫章县结构乡精准扶贫项目开工仪式举行

文/钟硕

最近国家领导指出，农业农村农民问题是关系国计民生的根本性问题，必须始终把解决好“三农”问题作为全党工作的重中之重。

贵州在宣讲学习时强调要牢记嘱托、感恩奋进、砥砺前行，迅速掀起学习宣传贯彻的强大高潮，确保党的精神在贵州大地落地生根、开花结果。要大力培育和弘扬“团结奋进、拼搏创新、苦干实干、后发赶超”的新时代贵州精神，切实做到在解放思想上有新进步、在改革开放上有新突破、在后发赶超上有新成效、在全面建成小康社会进程中有新跨越，决战脱贫攻坚，决胜全面小康，续写新时代贵州发展新篇章。

为学习贯彻落实党的精神，助力我省脱贫攻坚，11月27日下午，民建贵州省委携手中天金融集团赫章县结构乡精准扶贫项目开工仪式如期举行。贵州省及民建贵州省委相关领导、赫章县相关领导，中天金融集团执行总裁张智，中天国富证券副总裁邓良杰等领导嘉宾出席。

该项目的实施是贵州民主党派针对贵州贫困山区教育扶贫的一次生动实践，同时也是民建贵州省委牵手中天金融集团旗下中融人寿保险股份有限公司、中天国富证券股份有限公司、贵阳金融控股有限公司三家企业助力望谟、赫章、黔西三县“千企帮千村”的再次发力，是民建骨干企业中天金融集团2017年4月以来推进遵义团结村精准扶贫项目后的又一重要行动，同时也是中天国富证券彰显企业社会责任、积极践行“新时代贵州精神”的又一决策部署和重要行动，更是民建贵州省委积极推进乡村振兴战略、开展全省深度贫困地区脱贫攻坚“六个参与”行动的有

效举措。

民建贵州省委副主任委员、中天金融集团董事长罗玉平表示，“中天金融集团深耕贵州近四十年，是贵州第一家上市公司，不仅是贵州发展的积极参与者、见证者，更是贵州精准脱贫、决胜同步小康的忠实践行者。作为中国扶贫基金会授予的‘中国民生行动先锋’，大力推进贵州贫困山区精准扶贫，是应尽的责任，更是应守的本分。公司以发挥金融优势、整合资源、精准帮扶为工作原则；以改善贫困地区居民生产生活条件，扎实推进教育供给改革，切实提升农村基本公共服务水平为工作目标；以决战脱贫攻坚、助力乡村振兴，中天绝不缺席为承诺和决心，结合金融企业独有资源服务深度贫困地区，将基层乡村作为精准扶贫的主战场，积极投身脱贫攻坚、乡村振兴的工作之中。”

发挥主力军作用，打造金融扶贫贵州样板

民建贵州省委相关领导在开工仪式上致辞表示，这次行动是民建贵州省委积极响应中共中央和省委号召，动员民建及全社会力量广泛参与我省脱贫攻坚的具体体现。广大民营企业家是依靠党的改革开放政策富裕起来的，要对党感恩、响应党的号召，发挥在社会扶贫中的主力军作用，运用产业扶贫等多种方式，把经营企业资本优势与贫困地区有机结合起来，为全省打赢脱贫攻坚战，实现弯道取直、后发赶超、同步小康做出更大贡献。

“十三五”以来，中天金融集团积极参与我省脱贫攻坚，在贵州省委统战部门的推动和指导下，在民建贵州省委的动员号召下，于今年发起了助力赫章、黔西、望谟“三企帮三县”帮扶项目，并计划于2018年全部完成，届时旗下三家金融子



中天金融集团执行总裁张智在赫章县结构乡精准扶贫项目工地现场指导工作

公司将累计投入精准扶贫专项资金3亿元，至少帮扶15000人脱贫。这次赫章县结构乡“乡村振兴·扶志扶心扶智”精准扶贫项目的开工，是中天金融集团提出“以金融服务业实体经济产业为宗，打造严管控、强合规的一站式绿色实业金融服务商”以来，旗下金融类企业在贵州“乡村振兴”大扶贫行动中的再次发力，是“胸怀大局、极端负责”企业公民理念的又一次生动体现。

本着“精心谋划、精确组织、精准落地”的企业责任和行动指令，中天金融集团努力创新，锐意探索，经过对帮扶地区贫困人口分布情况、致贫原因、帮扶情况、脱贫攻坚战的综合分析，对标帮扶人口的刚需给予精准扶贫，按计划将在2018年年初与赫章县签订对口帮扶协议，将公益扶贫、产业扶贫、资源对接、业务拓展等事项纳入框架协议，建立长期合作机制。

同时将与赫章县民政部门合作，选取相关建档立卡贫困户，进行建档立卡贫困户帮扶，积极开展

产业扶贫，挖掘并培育特色产业，通过各种资本中介方式帮助当地企业利用资本市场发展壮大。金融扶贫方面，将结合国家政策，与当地政府合作，发行创新创业债、绿色债券、农村产业融合专项债等政策性债券。

中天金融集团执行总裁张智在致辞中表示，扶贫的目的是改变现在，走向未来，扶贫先扶智，这是教育扶贫工作的核心，是防止返贫、切断贫穷代际传递的有力保障。这次赫章县精准扶贫项目的开工，就是积极响应国家号召和弘扬新时代贵州精神的一次生动实践。开工仪式结束后，他立即在工地板房内召开了现场办公会，对结构乡精准扶贫项目各项工作作了具体的安排和指导。

增进民生福祉，狠抓教育医疗卫生扶贫

中天国富证券副总裁邓良杰在发言中表示，公司将紧跟贵州在新形式下的战略布局，当好贵州决胜2020全面小康扶贫攻坚战的金

融先锋军，推进绿色金融方面的创新研究和业务开拓，以产业扶贫为主导，为贫困地区拓宽融资渠道，与当地政府、投资平台成立基金，推进落实精准扶贫计划以支持贫困地区产业发展，借金融之力精准扶贫，致力打造金融精准扶贫的贵州样板。

据了解，这次中天国富证券将针对赫章县结构乡捐资修建一所30班寄宿制小学，建筑面积约1.5万平方米，建成后能够满足当地1350名学生的小学阶段义务教育需求；捐资修建一所12班幼儿园，建筑面积约3200平方米，能够解决360名当地幼儿的学龄前教育问题；同时投资修建一所4100平方米的卫生院，建成后将满足全乡村民的就近就医和卫生医疗需求。该项扶贫工程用地约为70亩，属于集中安置和配套的教育综合园区。

赫章县相关领导在仪式上表示：2017年是扎实推进脱贫攻坚战的重要一年，扶贫开发工作已经进入新形式下的战略布局，当好贵州决胜2020全面小康扶贫攻坚战的金

融先锋军，推进绿色金融方面的创新研究和业务开拓，以产业扶贫为主导，为贫困地区拓宽融资渠道，与当地政府、投资平台成立基金，推进落实精准扶贫计划以支持贫困地区产业发展，借金融之力精准扶贫，致力打造金融精准扶贫的贵州样板。

据了解，这次中天国富证券将针对赫章县结构乡捐资修建一所30班寄宿制小学，建筑面积约1.5万平方米，建成后能够满足当地1350名学生的小学阶段义务教育需求；捐资修建一所12班幼儿园，建筑面积约3200平方米，能够解决360名当地幼儿的学龄前教育问题；同时投资修建一所4100平方米的卫生院，建成后将满足全乡村民的就近就医和卫生医疗需求。该项扶贫工程用地约为70亩，属于集中安置和配套的教育综合园区。

同步小康经济发展困难县之一，贫困人口主要分布在深山区、石山区、高寒山区和少数民族聚居区，自然条件恶劣，是扶贫攻坚难啃的“硬骨头”；教育扶贫的需求缺口非常大，民建省委携手会员企业中天金融集团实施赫章县结构乡精准扶贫项目，对增进赫章民生福祉、加快脱贫攻坚进程有着重要的推动作用。

胸怀大局，以创新精神点亮未来

作为贵州第一家上市公司，一家具有强烈社会责任感的民营企业，中天金融集团在扎根贵州近四十年的时间里，矢志“胸怀大局、极端负责”的企业公民理念，以“乡村振兴，中天金融绝不缺席”的承诺，积极助力社会和谐发展。2007年至今总计捐资、捐赠、捐建约30亿元，勇当民营企业参与贵州大扶贫的排头兵。在未来，中天金融集团将以发挥金融优势、整合资源、精准帮扶为工作原则，以“三企帮三县”实现金融产业精准对口帮扶，改善贫困地区居民生产生活条件，提高基本公共服务水平，形成特色优势产业体系，提高经济发展质量和效益，切实做到脱真贫、真脱贫。

2017年，中天金融集团开创性地提出了“以三产融合推动发展现代农业，以乡村旅游推动建设富美农村，以就业创业推动新型富裕农民”的三农振兴新模式。矢志探索，努力创新，以务实实效为精准扶贫行动主旨，充分整合资金、技术、人才、管理等资源，结合金融企业利用独有资源服务贫困地区的优势，将贫困乡村作为帮扶工作的主战场，为坚决打赢脱贫攻坚战这场硬仗奠定了坚实基础，力求在“开创百姓富、生态美多彩贵州新未来”的道路上为贵州决胜脱贫攻坚伟大战略添砖加瓦，做出新的贡献。