

丰巢合并速递易，快递柜进入收费通道？

两者合并后占市场近七成份额，未来议价能力明显增强



刚因为“超时收费”引发热议，丰巢又搞了件大事情。5月5日晚间，上市公司顺丰控股与三泰控股分别公告，丰巢快递柜的运营方丰巢科技拟与速递易的运营方中邮智递进行重组。通过一系列复杂的交易，快递行业的前两大品牌丰巢与速递易将实现合并，占据近七成的市场份额，而中邮系与三泰控股将成为“新丰巢”的股东。

现代快报+/ZAKER南京记者 谷伟 文/摄

●●●重磅

重组“新丰巢”，顺丰牵头手中邮

本次交易前，丰巢开曼通过协议控制方式控制丰巢科技，中邮智递原股东包括中邮资本、三泰控股、浙江驿宝网络、深圳明德控股。

根据公告，这次交易相当于一次换股合并。交易大致分三步进行。

首先是浙江驿宝将其持有的中邮智递0.1%股权转让给丰巢开曼的子公司丰巢网络。

然后是中邮智递原来的四家股东，将合计99.9%的股权减资退出，



中邮智递向减资方合计支付人民币22.2亿元，并向中邮资本偿还8.8亿元债务。减资完成后，中邮智递就成了丰巢网络的子公司，而丰巢网络的母公司丰巢开曼则向中邮智递原股东授予认股权证。

第三步，中邮智递原股东行使认股权证，合计以31.02亿元认购丰巢开曼28.68%的股权。

交易完成后，顺丰的控股股东明德控股将合计持有“新丰巢”37.8%的股权，上市公司顺丰控股对丰巢开曼的持股比例将从13.67%稀释至9.75%，二者合计持股47.55%，仍占主导权；中国邮政旗下的中邮资本和浙江驿宝合计持股20.79%，

成为第二大股东；速递易的创始股东三泰控股将通过子公司带路开曼持股6.65%。

●●●格局

新公司市场份额近七成，菜鸟出局

值得注意的是，这次交易前，不论是丰巢还是速递易似乎都提前做了准备。丰巢的运营主体原本是深圳丰巢科技，2019年丰巢科技进行股权重组，丰巢开曼通过协议控制方式控制丰巢科技。

而天眼查信息显示，4月28日，原先持股6%的复兴旗下公司亚东

北辰，退出了中邮智递股东榜。去年12月，浙江驿宝股东变更，菜鸟网络退出，由中邮系的宁波驿行接盘。

回顾丰巢与速递易的发展历程，交织着快递之间的博弈。

速递易的运营方原本是三泰控股全资子公司“我来啦”。2017年公司对“我来啦”进行重组，引入中邮资本、浙江驿宝、亚东北辰等三家战略投资者，分别持股50%、10%、6%，后面两家分别是阿里系菜鸟网络与复兴投资旗下公司。当时除了入股，三家战投还承诺利用自身资源扩大速递易的市场份额。

成立于2015年的丰巢科技，原先股东包括顺丰、申通、中通、韵达、普洛斯5家，2018年，丰巢再度融资后，“二通一达”先后退出，转而与菜鸟网络合作组建“浙江驿站”。至此，快递行业基本形成丰巢与“中邮速递易+菜鸟”两大阵营。

根据安信证券研报，丰巢与速递易市占率分别达到44%与25%，合并后将占到近七成的市场份额。天风证券认为，丰巢收购中邮速递易，标志着快递柜行业市场格局走向寡头时代。

●●●未来

快递柜或将进入收费通道

丰巢与速递易的合并，可能意味着这一行业的主要竞争者试图告别烧钱扩张。未来快递柜结束免费模式，进入收费通道。

数据显示，丰巢开曼2019年营收16.14亿元，净亏损7.81亿元。中邮智递去年实现营收4.29亿元，净亏损5.17亿元。两家公司去年合计亏损近13亿元。

快递柜在过去始终面临难以盈利的问题。本次收购后，快递柜运营商的议价能力将大幅提升，结合4月底丰巢开始向用户收取滞留费用的举措，长期看快递柜的变现模式有望逐步跑通，盈利状况将会转好。另外，考虑智能快递柜对快递公司最后一公里的成本节约+快递柜亏损或盈利之和，这个综合结果对于快递企业，尤其是直营体系公司顺丰而言更为关键。对于原来速递易的股东方三泰控股来说，这次“换股”将获得不小的收益。

三泰控股表示，智能快递柜业务具有典型的共享连锁经济特点，本次交易完成后丰巢科技与中邮智递的规模效应将得到增强，有助于重组后的主体进一步降本提效。

4月30日，丰巢宣布推出“会员服务”，非会员普通用户包裹超过12小时后，每12小时收取0.5元“超时费”，3元封顶。推出收费模式与本次并购时间高度同步，或许不是巧合。在持续投入多年后，丰巢与速递易背后的资本方对变现的需求显得非常迫切。合并带来的高市占率让“新丰巢”更有底气去试探市场的承受能力，尽管未来究竟向谁收费、如何收费尚需博弈，但快递柜的免费时代可能就此一去不复返。

你能想象南京版《青花瓷》是什么味道

白局+流行音乐，《莫愁，莫愁》把16个地名写进歌里



“虎贲仓，下马坊，燕飞黄昏人惆怅。乌衣巷，估衣廊，只问那人在何方……龙蟠里，万鹤岗，客在他乡莫神伤。”近日，属于南京自己的中国风歌曲《莫愁，莫愁》发布，歌中16个如诗般典雅的南京地名，串起了很多人对这座城市的回忆。

据了解，这首歌由“中国好声音”周杰伦战队歌手江源东深情献唱，融合了南京白局非遗传承人夏天的倾力演绎，并由南京知名音乐人武弋、郭欣编曲创作。5月6日，现代快报记者采访了几位主创人员，听他们讲述了这首歌曲创作背后的故事。

现代快报+/ZAKER南京记者 刘静妍 张然
(本文视频截图由受访者提供)

创作

如何将白局融入歌曲

为这首歌作词、编曲的武弋是南京人。每当路过南京的处处美景时，他就特别想把这些景色都写成歌。“这首歌是去年年底开始创作的，但是第一版的歌词有点悲伤。”

夏天也参与了歌词修改，一个字的改动，就可以把这个感情基调扭转。“我把‘黯神伤’改成了‘莫神伤’，比较符合现在春意盎然的氛围。”夏天告诉现代快报记者，今年春节期间，这首歌的雏形就已经出来了。“结合抗疫的主题，我们希望劝慰大家‘莫愁’。”

词曲完成后，武弋第一个想到的就是找江源东合作，“他是大家非常喜爱的国风歌手，他的声音很符合这首歌的意境。”

在录制过程中，他们遇上的最大难题，就是如何在流行音乐里融入南京白局？“传统的白局里有固定的曲牌，如果不用曲牌就失去了白局的味道。但是传统的曲调比较平，我们也尝试着让江源东和夏天一起

录制，但是效果不太搭。”

经过不断尝试，白局最终加在了间奏和副歌的部分。“最后江源东和夏天是分开录的，然后剪辑到一起。白局在间奏部分改成了念白，副歌部分还是用传统的曲牌来唱，做了一个回忆的效果，有点像留声机里出来的感觉，非常复古。”武弋说。

虽然只是整首歌的“点缀”，但白局却带出了地地道道的南京味儿。夏天告诉现代快报记者，他把白局的传统曲牌《下盘棋》稍稍改良了一下，配合这首歌的节奏，“我加入了一些高音，变了一下结尾的行腔，念白、咬字都是南京话的发音。”

创新

未来将尝试白局电子乐

这首《莫愁，莫愁》，让很多喜欢中国风的歌迷陶醉其中，仿佛听到了《青花瓷》的“南京版”。江源东说，周杰伦让很多年轻人爱上中国风，“他是我的偶像，对我的音乐有很多启发，包括风格。他很喜欢中国风的感觉，我也很喜欢。”流行音乐专业毕业的江源东，其实从小学就学民族

乐器，学过吹竹笛，这也为他打下了中国风音乐的基础，“可能很多人没听过白局，把它融入流行音乐，可以让更多年轻人了解南京的地方传统曲艺形式。”江源东认为，这首《莫愁，莫愁》，本身写的就是南京，加入白局是非常合适的。

“我们几个人共同的想法，就是想做国风类新式音乐的尝试。”武弋告诉记者，这不是他和夏天的第一次合作，去年10月，他们就以rap和白局结合的形式，创作了一首《我们的节日》，反响也很好。所以，在创作《莫愁 莫愁》之初，武弋就想到了白局。

“白局是最能体现南京本土文化的音乐元素，这首歌就是唱南京自己的歌、自己的景，我们想把流行歌曲里融入南京的文化标签，所以想到把白局融入进去。”武弋透露，未来还想出一些更先锋的作品，“比如把白局做得更偏电子、说唱一些。”

原味

爱这座城，创作更精益求精

“随着音乐想起了在南京的点点滴滴，满满的回忆！”“感谢把南京

唱得这么浪漫。”《莫愁，莫愁》刚刚发布，就引发了不少网友关于南京的“回忆杀”，其实，这三位主创都和南京有不解之缘。

“南京是我的第二故乡，我在南京生活了十几年。从十来岁来南京开始，我的小学到高中、大学生活，都在南京度过。”提起南京，江源东倍感亲切。

90后夏天是土生土长的南京人，师承非遗南京白局代表性传承人徐春华。武弋从求学到工作，都没离开过南京。“因为爱这座城市，所以在创作过程中更加精益求精。”武弋笑着说道，他小时候并没有听过白局，第一次听白局是夏天唱的，“他用南京话唱的秦淮小吃，我一听就觉得特别有意思。”

武弋告诉记者，这首歌本来并没有打算用视频的方式呈现。“刚完成录制，我就把音频发给一个文化公司的朋友听，他对南京也很有感情，主动要来帮我们拍摄MV。”近6分钟的MV，拍了整整两个月。“歌词里提到很多景点，他们都一个一个去拍，拍了很多镜头回来筛选，这个MV可以让大家更具象地了解南京。”



扫码看视频