

领跑快运 高质增长

安能2023年年度业绩发布会

2024年3月28日 上海



免责声明

该文件严格保密，并受下文所述条款限制，仅向一部分人士发出并对其提供有关ANE (Cayman) Inc.（“本公司”）的信息从而帮助阁下决定是否对本公司进行深入研究。该文件所载信息并未经过任何法域的监管机构核实。该文件不得被阁下带走，而该文件内容（不论全部或部分且不论目的）不得被复制、颁发或直接或间接地分享给任何人士（不论该人士是否为阁下公司或集团成员）。在特定法域发放该文件可能会受到法律限制，得到该文件的任何人士应该对此类限制有所了解和熟悉。

该文件及其所载信息并未经过独立核实，并不意图构成做出投资决定的基准。该文件的内容概不构成或形成且不应被理解为在任何其他法域的证券出售、购买的要约或要约邀请。该文件任何部分并不构成任何合同或承担的基准。任何在公开或私人募集中购买本公司证券的决定应当基于由本公司就相关证券募集准备的招股说明书或国际发售通函以及任何补充价格信息。该文件不包括任何信息或材料从而会致使该文件构成（i）根据公司（清盘及杂项条文）条例第2（1）条（香港法例第32章）或《1933年美国证券法》（经修订）（“《美国证券法》”）认定的招股书，或根据公司（清盘及杂项条文）条例第38B条认定的跟招股书，提议的招股书，招股书的摘录或经删减的招股书有关的广告，或根据《证券及期货条例》103条（香港法例第571章）认定的广告或邀约或承载任何广告或邀约的文件，或者（ii）在未遵守香港法律或引入香港法律下的豁免条例的情况下，在香港向公众发出的要约。该文件可予更改而不作另行通知。

本公司的证券并无也不会根据美国证券法或美国任何州的证券法案进行登记，且不得在未进行登记或获取相关适用豁免的情况下在美国提呈发售或出售或在美国境外向任何美国人士提呈发售或出售。该文件及其内容皆不构成或形成，并且不应被理解成，在美国对证券认购或购买的要约或要约邀请的一部分。该文件或其任何部分或其副本不得携进或传送到美国（包括其领地和属地，美国任何州或哥伦比亚特区），也不得直接或间接在美国（包括其领地和属地，美国任何州或哥伦比亚特区）或向美国证券法S条例902（k）项定义下的美国人士派发。本公司的证券在未根据美国证券法的规定适用豁免或不受美国证券法管制的交易外，不会在美国提呈发售或出售。

通过接受该文件，阁下被认定向本公司、参与本公司证券发行的各方、或其各自的关联人士、控权人、董事、管理人、合伙人、职员、代理人、代表或顾问做出陈述和保证，阁下以及任何阁下代表的人（如有）是美国证券法S条例定义下的美国境外人士、美国证券法144A规则定义下的合格机构投资者或者是香港证券及期货条例附表1第1部定义下的专业投资者。

该文件中信息由本公司提供。该文件并非意图全面或包含所有阁下评估本公司所可能需要的信息。对于该文件或其所载任何信息的准确性、可靠性、正确性、合理性、公允性或完整性，或对于任何口头或书面的关于评估本公司的交流，任何一方（未免歧义，包括但不限于本公司、参与本公司证券发行的各方、或其各自的关联人士、控权人、董事、管理人、合伙人、职员、代理人、代表或顾问）并无亦不会做出任何明示或隐含的陈述或保证，且在法律允许的范围下不承担由此产生的任何责任。特别指出，关于任何该文件所包含的假定、推测、目标、估计或前瞻的实现或者合理性，并无亦不会做出任何明示或隐含的陈述或保证，阁下也不应对此加以依赖。此处包含的某些信息是来自不同来源，包括某些第三方，并没有得到公司的独立验证。对于阁下或任何人因使用或依赖该文件所载或披露的信息而导致的损失，本公司、参与本公司证券发行的各方、或其各自的关联人士、控权人、董事、管理人、合伙人、职员、代理人、代表或顾问并无任何责任（无论过失或其他）。只有最终与阁下签订的最终协议中所述的陈述和保证具有法律约束力。

该文件受限于其包含的免责声明和限制性语言，任何人士应做出独立的评估和分析且不应将该文件中提及、讨论或引用的任何信息作为其行动基准。阁下了解并且向本公司、参与本公司证券发行的各方、或其各自的关联人士、控权人、董事、管理人、合伙人、职员、代理人、代表或顾问保证，阁下是专业投资者，并且具有对本公司评估所需要的知识，经验和能力，阁下会对本公司以及其证券和所有提供的信息做出独立的评估，阁下已经或将会取得对本公司证券进行评估所需的独立建议。

该文件可能包含了反应了本公司目前对于所示未来日期的相信与展望。该等前瞻性陈述是基于一些对本公司运营的假设或本公司控制以外的因素的基础上做出的，并可能受到多个已知和未知的因素影响，因此本公司的实际业绩或表现与该等前瞻性陈述有重大差异。阁下不应依赖该等前瞻性陈述。本公司、参与本公司证券发行的各方、或其各自的关联人士、控权人、董事、管理人、合伙人、职员、代理人、代表或顾问概无义务就该等日期之后出现的新信息、事件或情况而更新或修订该等前瞻性陈述。

该文件以及其所载信息严格保密。不得将该文件或其所载的信息以任何形式复印、复制、传送予他人，或因任何目的披露信息（不论全部或部分），未能遵守该等限制可构成违法并可导致法律或监管行动。阁下接收该文件或其中信息，即表示同意（1）阁下已阅读并同意遵守本免责声明中的各项要求；并且（2）阁下会对本资料及本资料所含信息实行严格保密。

通过接受该文件，阁下同意保持该文件所包含信息的绝对保密且接受该文件所述的限制和其他条件。未能遵守该等限制和条件可能违反相关法律法规且导致法律或监管措施。

目录

一、财务概览与变革回顾

二、业绩解读

三、经营战略与未来展望

附录：财务摘要

2023年重点经营指标回顾



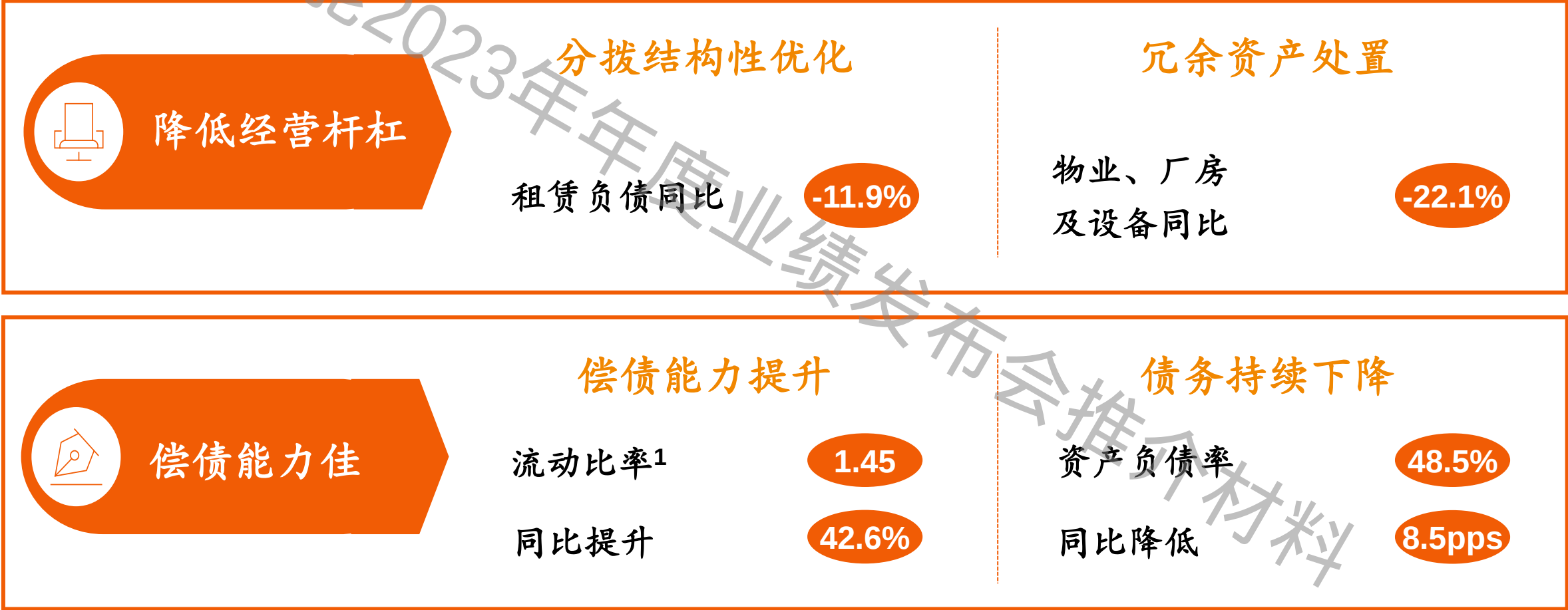
2023年重点财务指标回顾-利润表

 2023年收入稳健增长，毛利创上市以来最高水平，税前利润及净利润均大幅扭亏为盈

99.17 亿元 营业总收入 同比增长6.2% ↑ 	12.68 亿元 总毛利 同比增长73.6% ↑ 毛利率达12.8% 同比提升5.0个百分点 	6.54 / 5.10 亿元 经调整税前利润/ 经调整净利润 大幅扭亏为盈 ↑ 经调整税前利润率达6.6% 经调整净利率达5.1% 
---	---	--

2023年重点财务指标回顾-资产负债表

加强自身造血能力的同时，主动降低经营和财务杠杆



1 流动比率=流动资产/流动负债。2 资产负债率=总负债/总资产

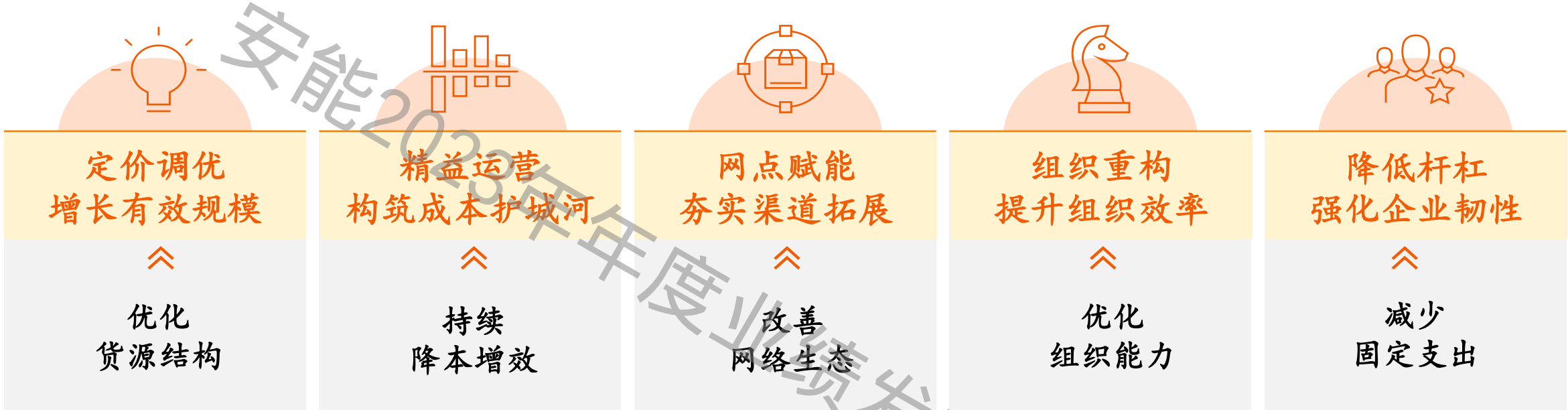
2023年重点财务指标回顾-现金流量表

 保持稳健的现金流，为经营端释放空间，以应对潜在的市场挑战



2023年现金净流入3.7亿元 / 期末现金余额14.1亿元

2023年，打造战略转型“深度年”，达成五大变革，总成本行业领先



降本增效成果初现

- 2023年下半年，各项成本结降措施效益释放，单位运输成本环比下降**5.1%**，单位分拨成本环比下降**17.0%**。



开启货量增长新空间

- 2023年下半年，伴随成本结降及定价体系完善，安能市场竞争力逐步显现，**11月及12月日均货量**同比增长达**10%-20%**，为**2024年**货量增长打开新空间。



目录

一、财务概览与变革回顾

二、业绩解读

三、经营战略与未来展望

附录：财务摘要

围绕“利润与品质”深化改革，业绩大幅扭转，产品力持续增强



利润

- ① $[\text{货量} \times \text{单位运输收入} - \text{运输成本} - \text{分拨成本}]$ 运输毛利
- ② + 派费毛利 + 增值毛利
- ③ - 费用



品质

- ① 时效 - 全程兑现率、运单时长
- ② 品质 - 十万件破损、十万件遗失
- ③ 服务 - 十万票申报投诉

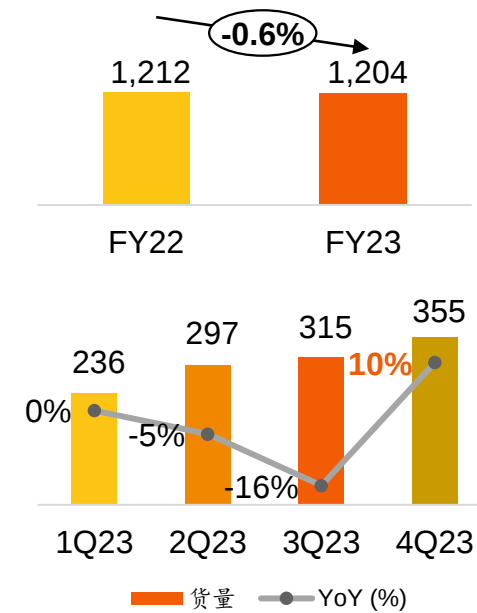


1a 运输收入：2023年零担货运总量1,204万吨，其中小票货增长趋势良好，驱动运输单价同比上扬13元/吨

零担货运总量基本持平，货源结构优化显著

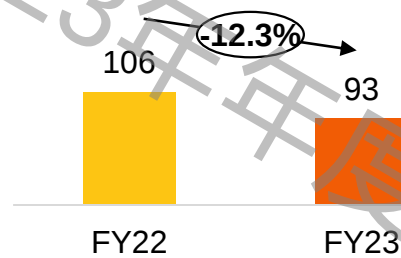
零担货运总量

单位：万吨



票均重

单位：公斤



各公斤段货量增速

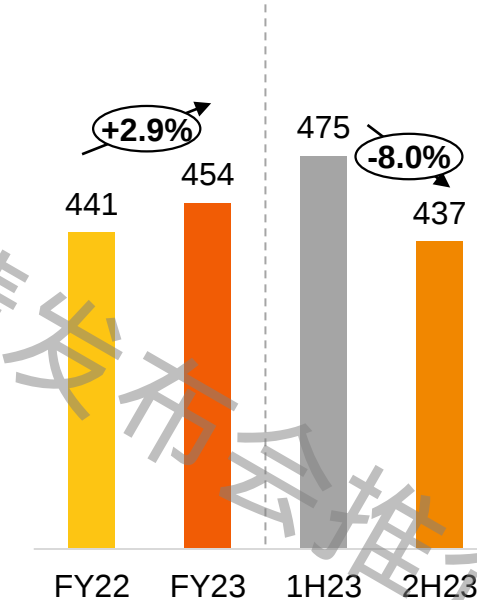
单位：%



零担运输服务单价同比上扬13元/吨，定价调优成效显著

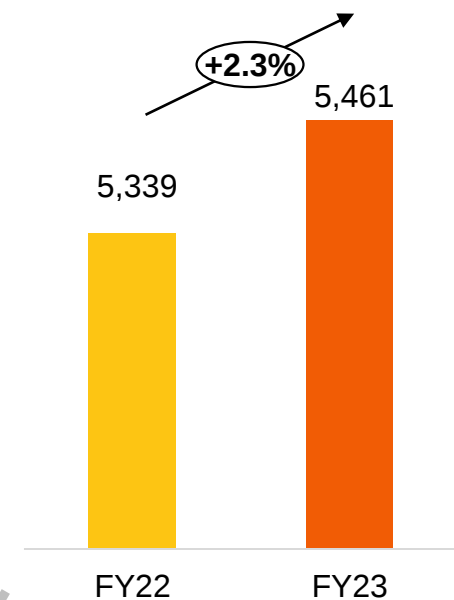
零担运输服务单价

单位：元/吨



零担运输收入

单位：百万元



- 我们主动优化货源结构，为未来高质量增长打下坚实基础：
 - 票均重同比下降12.3%，合13kg/票
 - 高毛利的小货（0-70kg）同比增长9.1%，增长显著
- 下半年，伴随成本结构调整及定价体系完善，安能市场竞争力逐步显现，Q4旺季货量同比增长10%

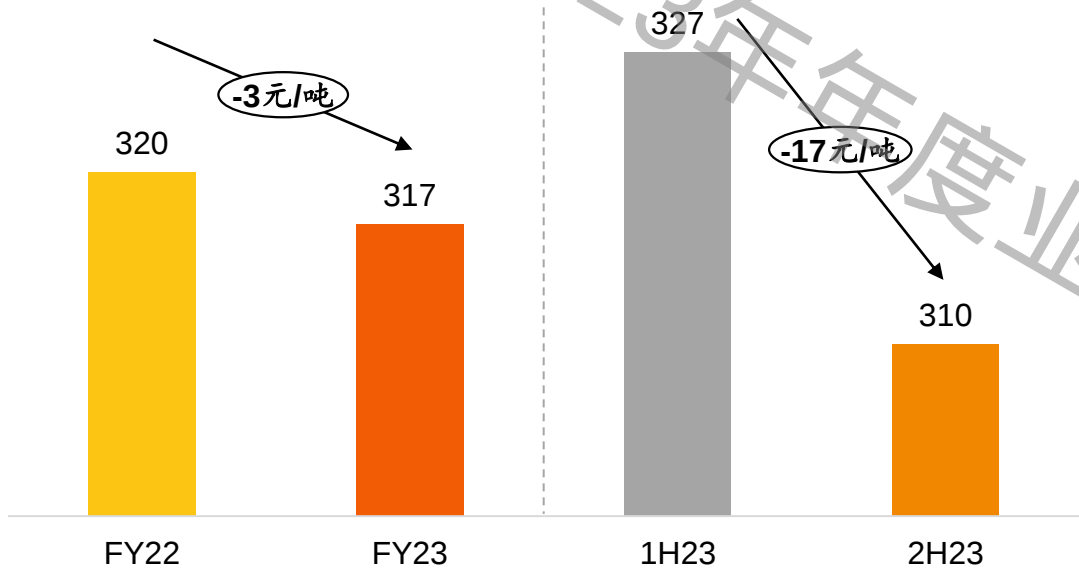
- 推行了以运输成本为基准的精准价格体系
- 货重结构向高单价小票货改善，推动了全年单价与收入的增长
- 持续的成本节降为我们的定价提供了强劲的竞争力与灵活性，可以随需求的季节性变化灵活调整

1b 运输成本：受益于运输效率提升及集中采购推进，单位运输成本同比下降3元/吨

单位干线运输成本同比减少3元/吨，总运输成本同比下降4.0%，主要节降项为其他、燃油费及司机酬金

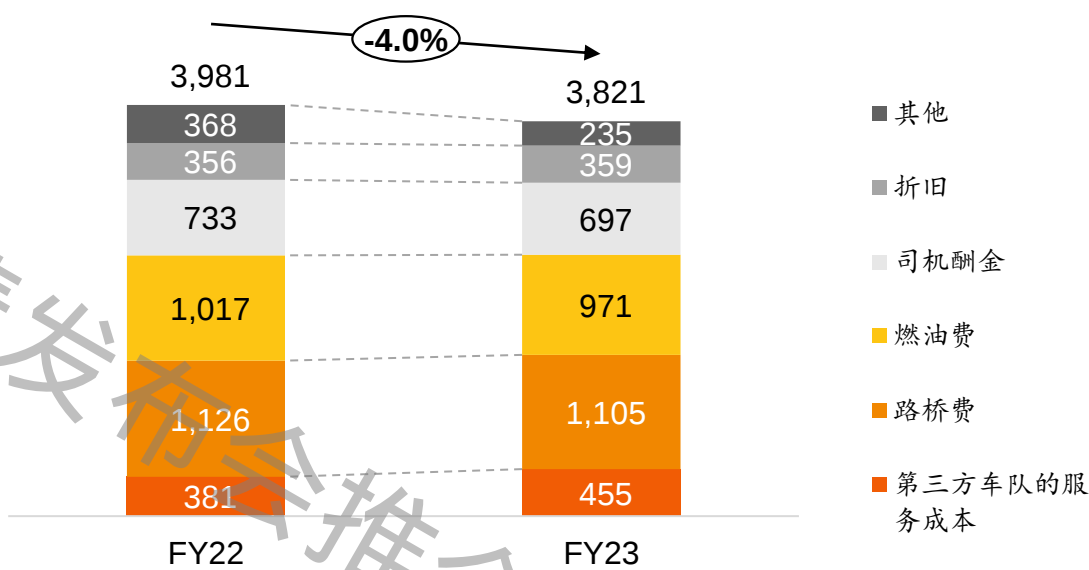
单位干线运输成本

单位：元/吨



干线运输总成本

单位：百万元



- 分拨结构的优化有利于我们将运输干线拉直，减少货物中转频次，从而提高运输效率
- 优化车线规划和投产配置，根据不同线路进行车头、车挂、司机合理配比，提升运输装载率
- 强化车队管理，减少各成本项（人、油、路）的跑冒滴漏
- 推进重点成本项的集中采购，如燃油、尿素、轮胎等，在总部层面大幅降低了可变成本
- 未来从车辆资产全生命周期成本管理、优异单边车运力管理和自动化调度辅助等继续推动运输降本增效

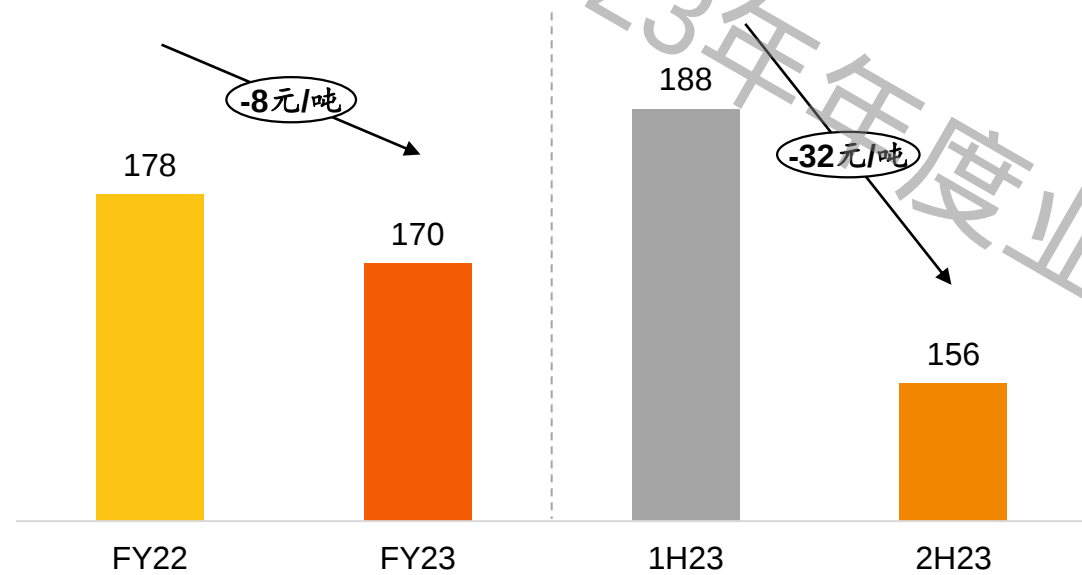
关键举措

1c 分拨成本：分拨结构优化效益逐渐释放，叠加精细化运营带来的操作效率提升，推动单位分拨成本同比下降8元/吨

单位分拨中心成本同比减少8元/吨，分拨中心成本同比下降7.6%，主要节降项为劳动力成本及使用权资产折旧

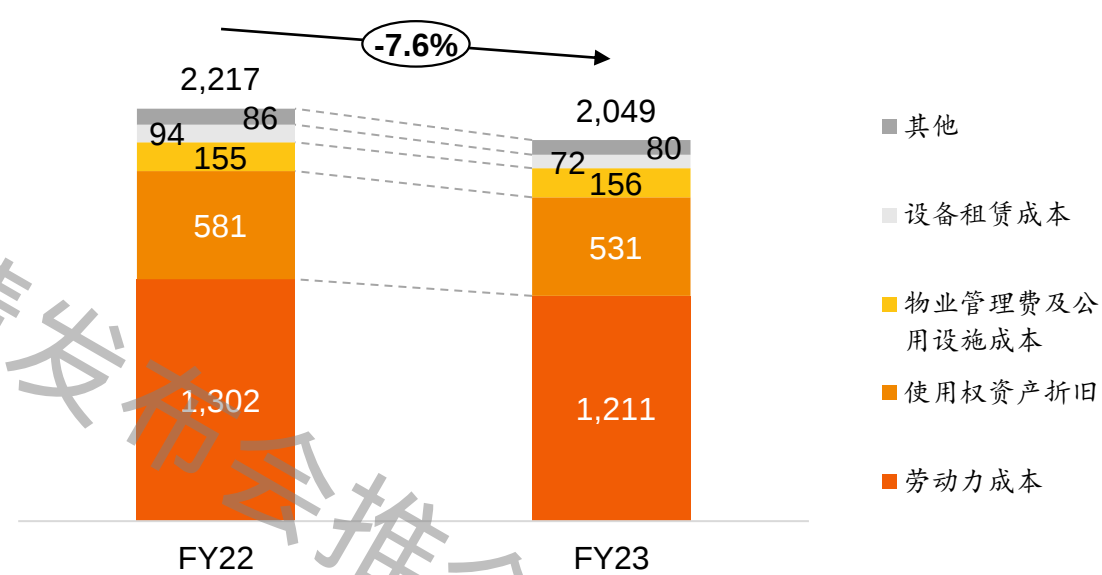
单位分拨中心成本

单位：元/吨



分拨中心总成本

单位：百万元



关键举措

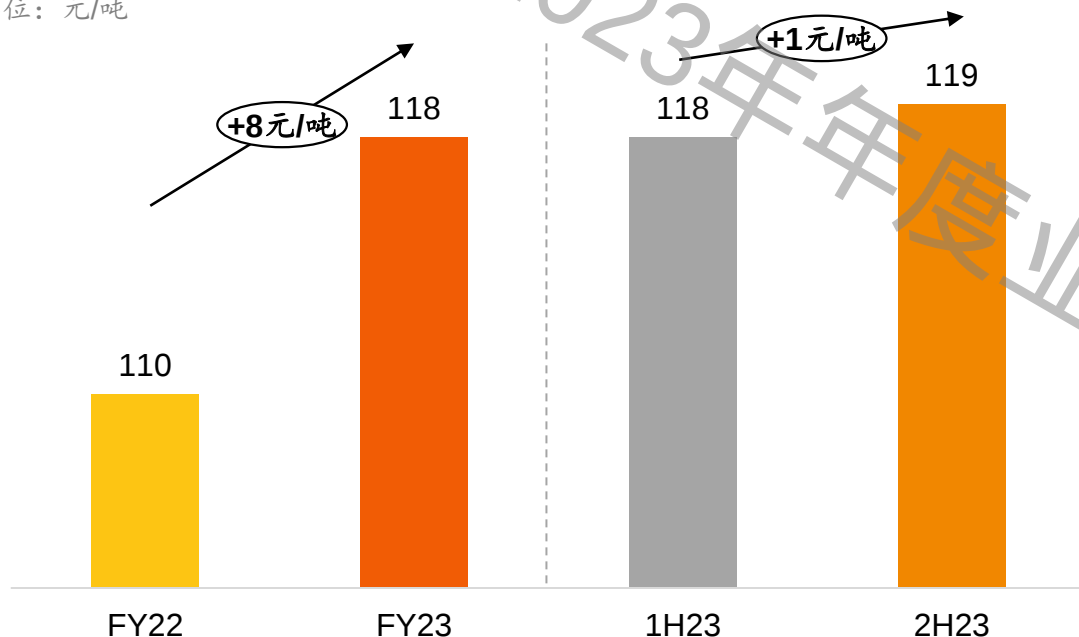
- 优化分拨结构，2023年5月至7月针对小型集散分拨中心进行优化，全年净减少55个分拨中心，实现了成本节降
- 库区精益规划，提升内场操作效率；加强分拨员工管理，优化以绩效为导向的薪酬结构，提升分拣效率及人均操作货量
- 未来分拨运营仍有提效空间，除2023年降本举措的效益将持续至2024年之外，通过优异内场管理，和更体系化的人员培训和留存，持续提高人效

② 增值毛利与派费毛利：增值毛利同比提升8元/吨，派费毛利同比减少8元/吨，主要源于小票占比提升与总票数提升

增值毛利：同比提升8元/吨，主要源于票数增加

单位增值毛利

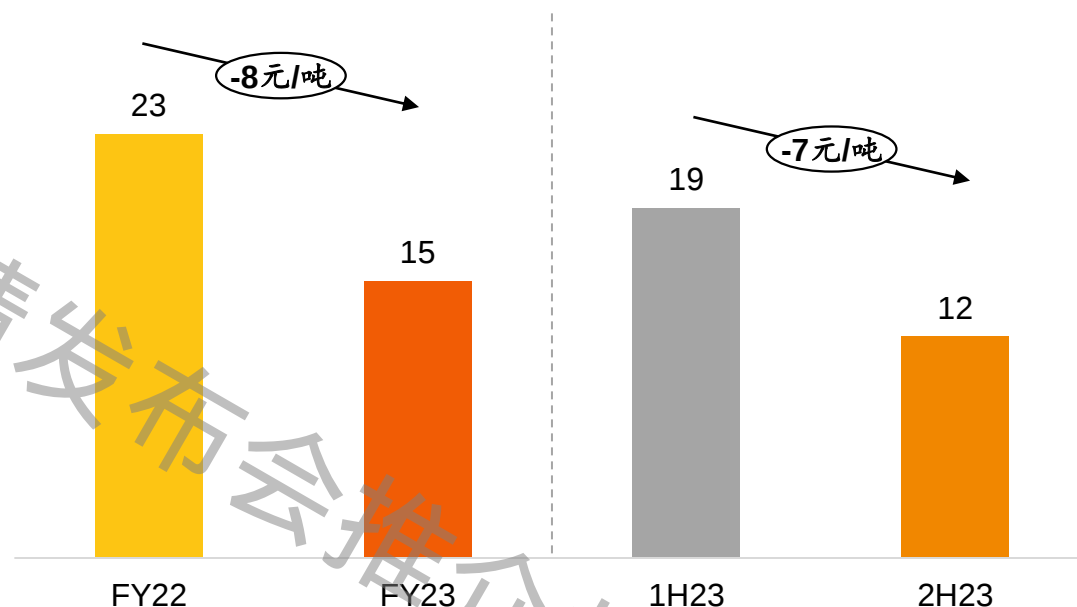
单位：元/吨



派送毛利：同比减少8元/吨，主要源于小货占比提升

单位派费毛利

单位：元/吨



- 小票货通常单公斤增至毛利相对更高，因此小票货占比的提高推动平均单公斤增值毛利的上涨
- 大部分增值服务按票收取，2023年总票数同比提升12.7%，因此票数增长带来了更高的单位增值毛利

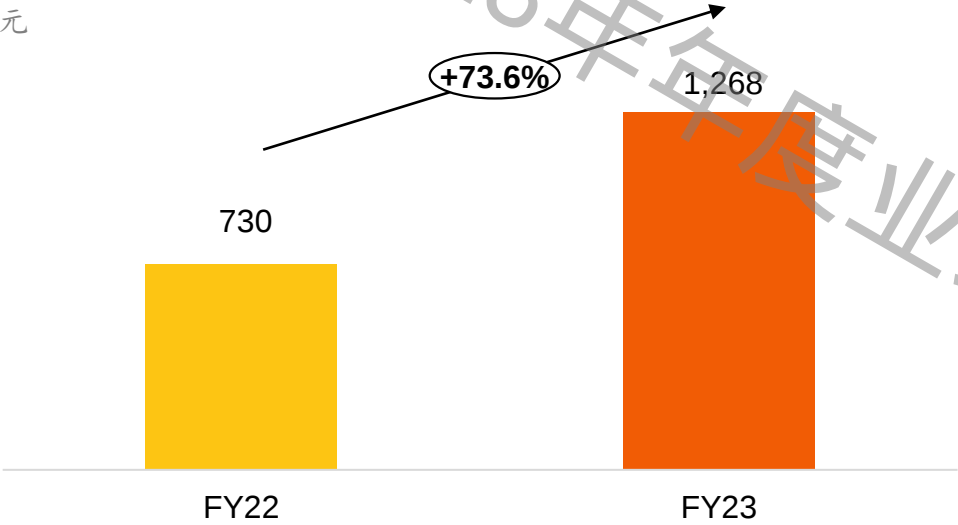
- 货源结构变化，小票货占比提升，整体派费单价上调了27元/吨
- 分拨优化后公司亦上调了支付给部分网点派费，派费成本上扬
- 电商大客户业务与网络货量的业务性质差异影响派费毛利走低

2023年总毛利同比提升73.6%，毛利率从7.8%提升至12.8%，为上市以来最好水平

2023年总毛利及毛利率同比大幅增长

总毛利

单位：百万元



毛利率

单位：%



关键回顾

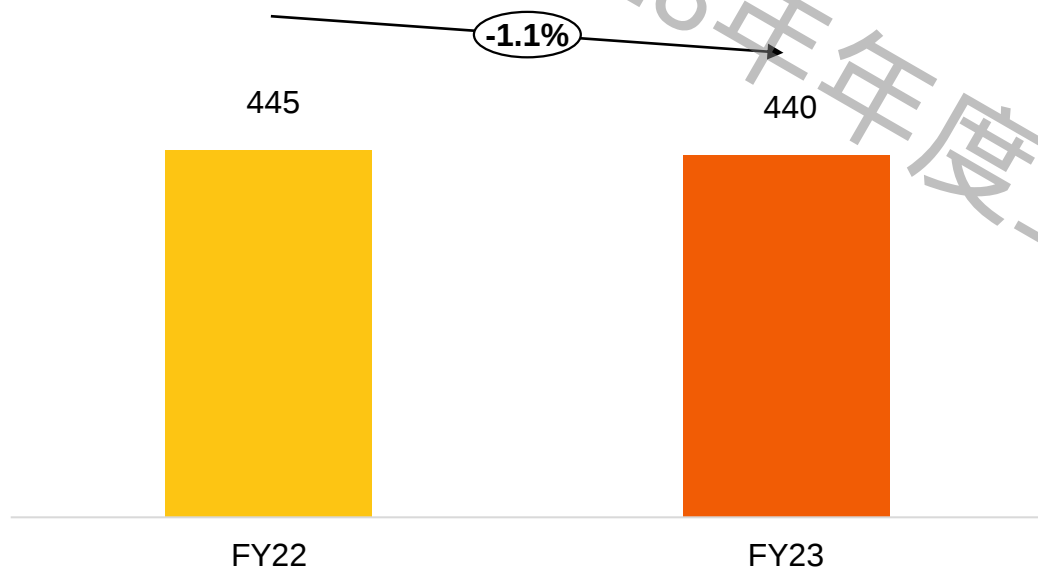
- ① 优化货源结构，高毛利小票货占比提升
- ② 全面调优定价，基于成本精准定价，平均单价上扬
- ③ 持续降本增效，以精细化运营夯实成本优势

3 费用：总部费用整体节降，是建立全面费用管控机制、组织架构调整以及优化员工激励设计的结果

薪金及其他福利同比减少约500万元，业务运营开支同比减少约2,800万元

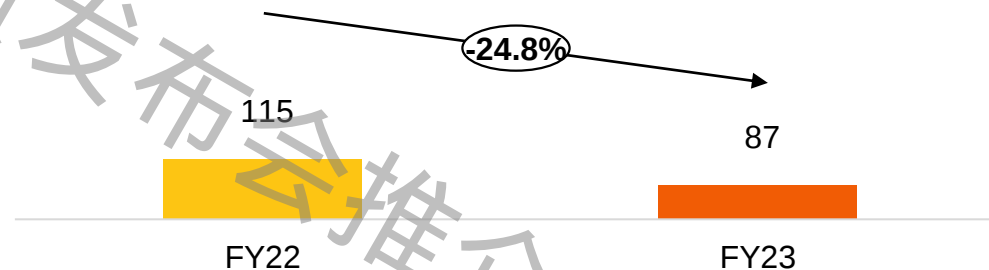
薪金及其他福利

单位：百万元



业务运营开支

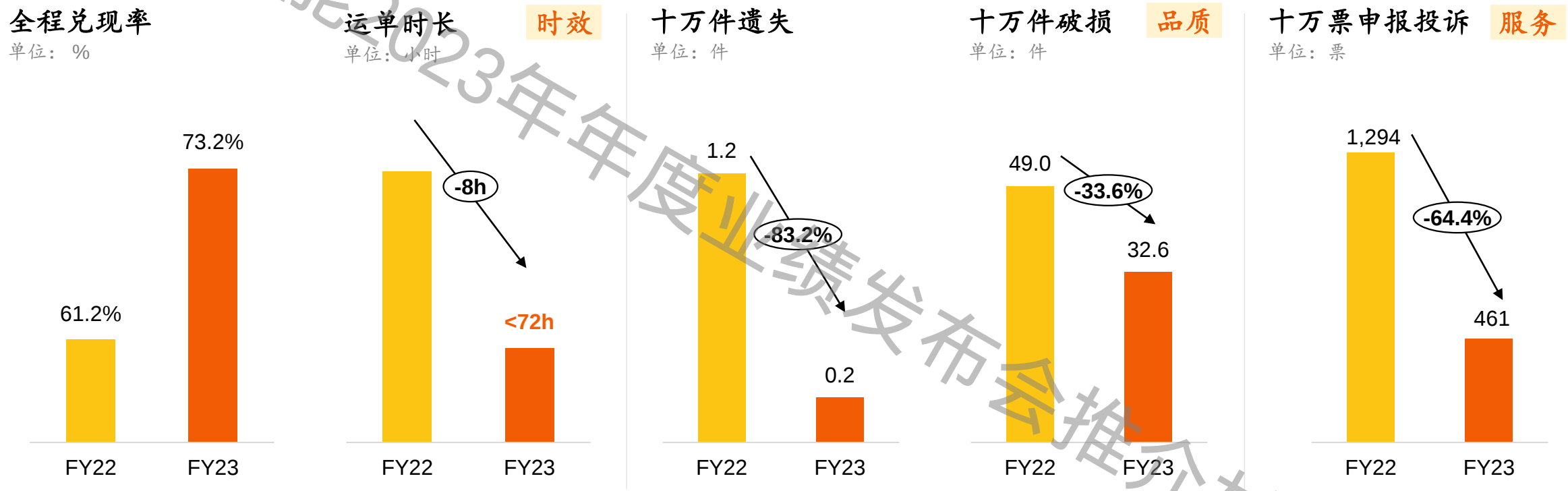
单位：百万元



- 总部从管控型向赋能型转型，营运区层面缩短管理半径，组织架构调整，员工人数减少
- 以业绩为导向优化员工激励设计，通过奖金、股权激励等方式调动员工积极性
- 建立全面费用管控机制，费用预算全面与业绩挂钩，实行更精准的费用投放和使用

品质：践行“用安能，运好货”的品牌理念，时效达成更稳，遗失、破损和投诉大幅优化

时效达成稳定性同比+12.0pps；品质上，十万件遗失同比-83.2%，十万件破损同比-33.6%；服务上，十万票投诉同比-64.4%



- 关键举措

 - 分拨结构优化，降低中转频次
 - 优化干线衔接节点，降低转运时长
 - 提升内场效率，释放网点派送时间
- 强化包装规范性
 - 强化内场管理，提升库区操作效率
 - 明确装卸操作规范，及时转运，减少留仓
 - 建立运营操作教材，开展运营铁军兵法训练营
 - 强化操作规范类考核
- 时效品质改善促成投诉减少
 - 部署由客服、经营和运营组成的“铁三角”，推广“5分钟响应、2小时解决、0重复投诉”标准

目录

一、财务概览与变革回顾

二、业绩解读

三、经营策略与未来展望

附录：财务摘要

大运营升级：从“稳定”到“高效”，基于“五最”打造领先产品，构建健康生态，迈向远离单纯价格竞争的新阶段

最有竞争力的产品 + 最健康的网络生态

大运营升级：创新试点培育安能新质生产力，构筑远离单纯价格竞争的安能护城河
通过创新试点，持续探索降本空间，积极应对市场竞争



创新增长挖掘

夯实渠道建设，扩大活跃优质网点数，通过网点驱动货量，同时推进电商大客户合作，挖掘增长潜力



自动化流水线

从多个分拨开展自动化流水线设备应用试点，分阶段、分批次地进行推广



智能驾驶

规模化新能源和自动驾驶车队投入西北、华东等区域的试点，减少人车比，提高安全性，并成为OEM厂商的优选合作方

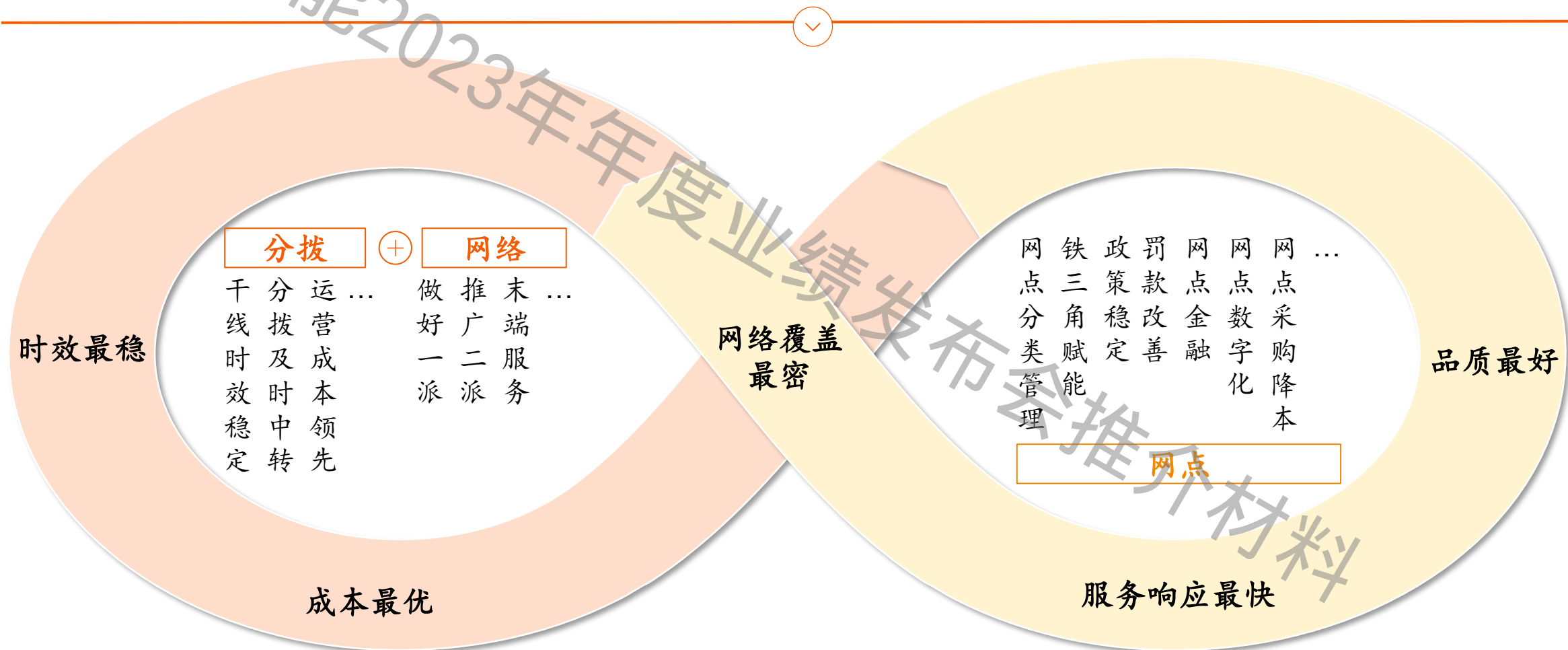


碳中和 节油减排

通过司机驾驶习惯培训节油、优质路线规划等创新举措，每年已节约45万吨二氧化碳排放

大运营升级：打造基于“五最”的最有竞争力的产品和最健康的网络生态

最有竞争力的产品 + 最健康的网络生态



ESG：安能致力于可持续发展，并已取得显著成绩。未来，安能将积极响应政策，提高信息披露和ESG评级标准，同时深入挖掘绿色能源发展的新途径



2023年度ESG成绩亮点

E环境

- 自动驾驶重卡首次在国内零担落地：12月11日，智加科技正式将首批搭载其自动驾驶系统智加领航的江淮汽车K7+正式交付于安能，联通中部、京津冀、长三角、海西经济圈，在提高驾驶安全的同时节降**50%**的人力成本
- 积极探索智力绿色运力体系：12月13日，安能物流与吉利远程新能源商用车集团正式签署战略合作协议，为建设绿色物流生态贡献安能力量，目标干线运输覆盖**30%**，年减少二氧化碳排放**2万吨**
- 换新能、碳新路：与宁德时代合作重卡底盘换电解决方案“骐骥换电”，预计能耗成本下降**超10%**，开拓绿色运输新未来
- 通过智能模型，持续优化车次计划及运输路径

S社会

- 网点公益运输减免中转费，主动承担社会责任
- 引入供应商的环境及质量体系，推动绿色循环经济

G管治

- 董事会下辖各委员会高效运作，充分为公司提供专业管理意见与赋能
- 成立风险管理委员会，提高风险管理水平
- 构架业务风险地图，增强风险预警和应对能力

碳排放密度

45.48 吨/百万元收入 -11.36%

太阳能电板面积

4.8 万平方米 +8倍

百公里油耗目标

27.50 升/百公里 -7.4%

人均培训时数

15.3 小时/人 +22.8%

反舞弊与风险专项培训

3,113 小时



2024年度ESG工作计划

响应港交所要求，逐步核算温室气体范围三



根据ISSB政策指引，提升气候变化管理

- 识别内外部系统性气候变化风险与机遇
- 分析气候变化情景，制定应对策略
- 明确风险与机遇的影响时间跨度、影响因素和影响程度
- 开始积累与分析气候变化对公司财务状况可能带来的影响
- 研究应对气候变化风险的缓释举措
- 开展气候变化的内部培训

目录

一、财务概览与变革回顾

二、业绩解读

三、经营战略与未来展望

附录：财务摘要

2023年年度财务报表摘要

单位：千元

综合损益表	2022年	2023年	期间变动
收入	9,334,931	9,916,899	6.2%
毛利	730,362	1,268,003	73.5%
毛利率%	7.8%	12.8%	5.0pps
经营(亏损)/利润	(171,001)	619,508	不适用
经营利润率%	(1.8%)	6.2%	8.1pps
报告期间(亏损)/利润	(400,455)	407,245	不适用
净利率%	(4.3%)	4.1%	8.4pps
经调整税前(亏损)/利润	(89,775)	654,415	不适用
经调整税前利润率%	(1.0%)	6.6%	7.6pps
经调整净(亏损)/利润	(209,111)	509,805	不适用
经调整净利率%	(2.2%)	5.1%	7.4pps
综合现金流量表	2022年	2023年	期间变动
现金及现金等价物 ¹	1,039,345	1,407,856	35.5%
计息借款	1,037,301	568,747	-45.2%
净现金	2,044	839,109	40,952.3%
综合现金流量表	2022年	2023年	期间变动
经营活动所得现金流量净额	1,444,778	1,706,182	18.1%
投资活动所得现金流量净额	(787,691)	(255,751)	不适用
融资活动所得现金流量净额	(580,242)	(1,081,908)	不适用

1 现金及现金等价物=现金及银行结余+定期存款-受限制现金

2023年单位经济效益回顾

截至12月31日

	2022年	2023年	期间变动
零担货运总量（千吨）	12,115	12,037	-0.6%
零担总票数（千票）	114,304	128,839	12.7%
票均重（公斤）	106	93	-12.3%
零担运输服务单价（人民币/吨）	441	454	2.9%
零担增值服务单价（人民币/吨）	138	149	8.0%
零担派送服务单价（人民币/吨）	188	215	14.4%
零担服务总单价（人民币/吨）	767	818	6.6%
服务总单价（人民币/吨）	750	824	9.9%
单位干线运输成本（人民币/吨）	320	317	-0.9%
单位分拨中心成本（人民币/吨）	178	170	-4.5%
增值服务单位成本（人民币/吨）	28	31	10.7%
单位派送服务成本（人民币/吨）	165	200	21.2%
单位营业成本（人民币/吨）	691	718	3.9%
单位增值服务毛利（人民币/吨）	110	118	7.3%
单位派送服务毛利（人民币/吨）	23	15	-34.8%
单位毛利（人民币/吨）	59	106	79.7%
单位经营利润/（亏损）（人民币/吨）	(14)	52	不适用
单位经调整税前利润/（亏损）（人民币/吨）	(7)	54	不适用
单位经调整EBITDA（人民币/吨）	88	144	63.6%

安能2023年年度业绩发布会推介材料

感谢聆听！