

有效增长 稳步向新

安能2025年1季度业绩发布会

2025年5月27日 · 香港



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并熟悉。

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、业绩概览

二、业绩分析

三、经营策略与亮点

附录：财务摘要

2025年1季度重点财务指标回顾

 收入稳健增长，毛利保持稳定，精准控费与降杠杆效益显著，利润率进一步提升

营业总收入

25.87 亿元

同比增长**8.8%**



毛利

4.10 亿元

毛利率**15.8%**



经调整净利润

2.42 亿元

同比增长**15.9%**

经调整净利率**9.4%**



2025年1季度重点经营指标回顾

“3300”产品升级¹夯实核心竞争力，注重有效货量规模增长，持续深耕网络拓展为长期增长奠定基础

305万吨

货运总量

同比增长**5.9%**

300kg以下货量

同比增长**18.4%**



75公斤

票均重

同比下降**17.3%**



7,700+个

货运合作商数量

同比增长**20.4%**



1、对3-300公斤的货物全额免除特殊加收费。

坚定贯彻执行“五最”战略，业绩持续改善，品质精益求精



不断践行“五最”战略

成本最优

精细化运营驱动成本持续下降

2025年1季度，
单位运输及分拨成本同比下降4元/吨

时效最稳

路由规划优化，提升末端派送

2025年1季度，
平均运单时长同比下降10.7%



网络覆盖最密

关注长期增长和服务质量，深耕网络拓展

截至2025年3月31日，
货运合作商及货运代理商总计突破36,000家，
加盟快运网络中排名第一；其中货运合作商数量突破7,700个

品质最好

引入自动化流水线，提升操作标准化

2025年1季度，
平均每十万件遗失同比下降68.2%

服务响应最快

铁三角组织保障，分层对接，充分授权

520标准：5分钟响应、2小时解决、0重复投诉
2025年1季度，
平均每十万票申报投诉同比下降50.6%

目录

一、业绩概览

二、业绩分析

三、经营策略与亮点

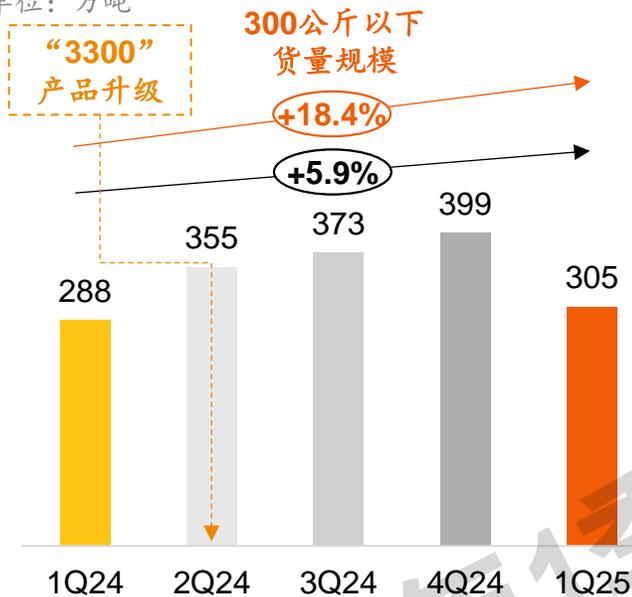
附录：财务摘要

货量：“3300”产品升级进一步夯实中小公斤段产品竞争力，300公斤以下货量同比增长18.4%，货重结构持续优化

注重有效货量规模增长

货运总量

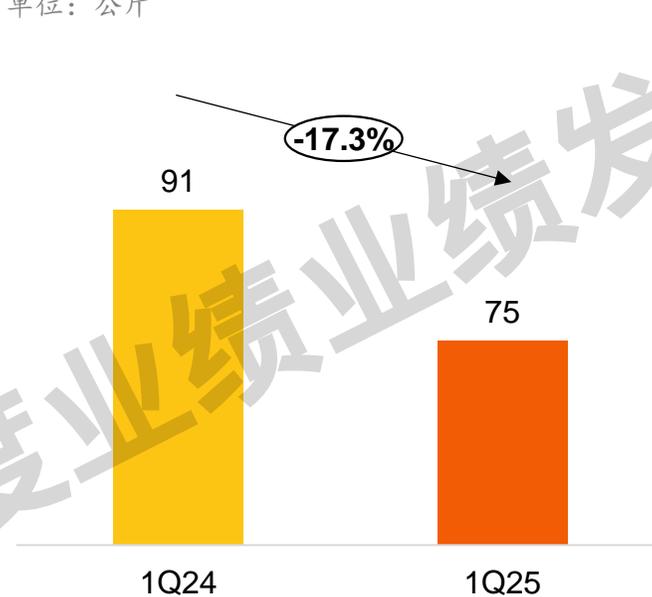
单位：万吨



票均重同比下降16公斤

票均重

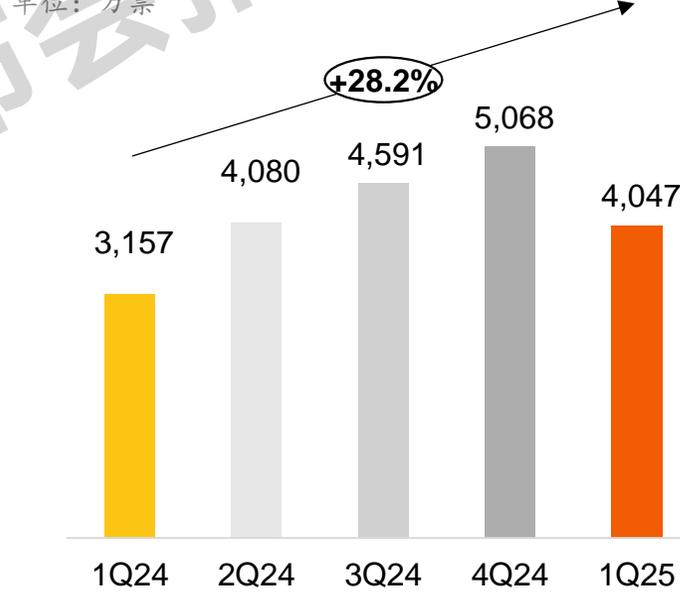
单位：公斤



票数同比显著增长28.2%

总票数

单位：万票



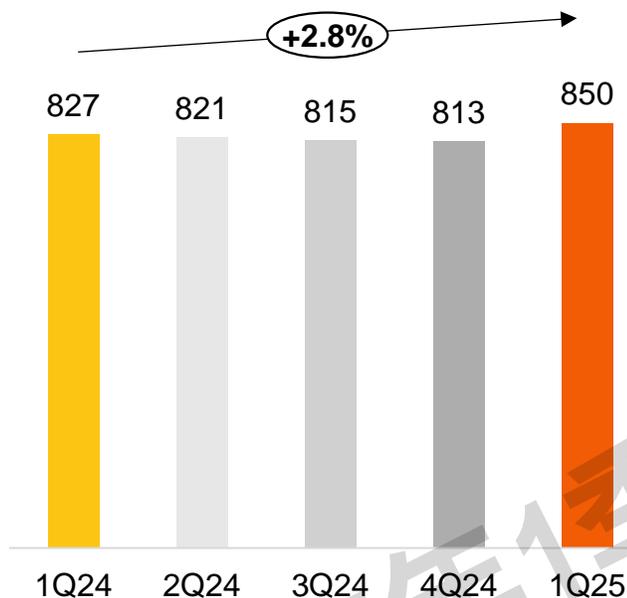
- 货量同比增长5.9%，我们注重有效货量规模增长，300公斤以下货量同比增长18.4%：
 - 2024年5月启动的“3300”产品升级持续夯实了我们在迷你小票及小票零担的产品竞争力，刺激了相关货量需求，推动了货重结构的优化并驱动票数大幅提升；其中电商货源占比进一步提升至36%
 - 通过积极的渠道拓展，总加盟网点数同比净增22.2%，增加了我们对于相对分散的中小票货需求的触达，同时网点密度提升也促进了服务质量和时效的提升，进一步夯实了我们在小票货市场的竞争力，驱动了迷你小票及小票零担的增长

单价与单位成本：货重结构向高单价小票货优化，单价同比提升，与量增共同驱动收入增长8.8%；运输提效，单位运营成本同比下降4元/吨

货重结构优化推动单价同比提升2.8%

服务总单价

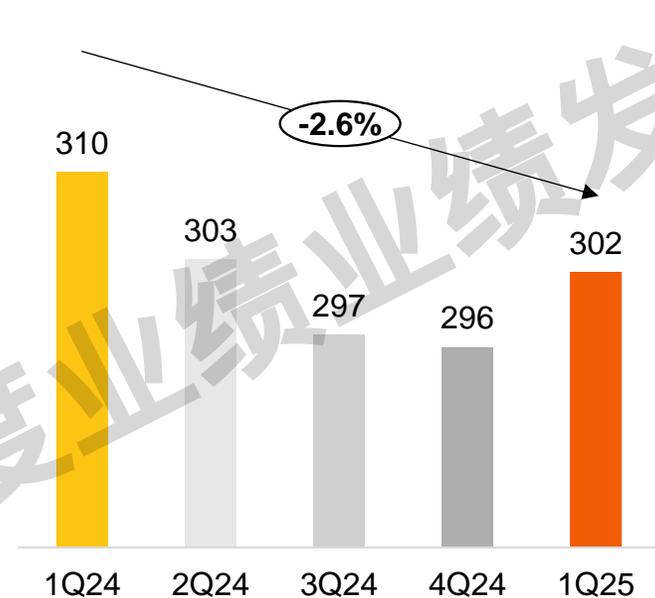
单位：元/吨



提高运输效率，运输成本下降

单位干线运输成本

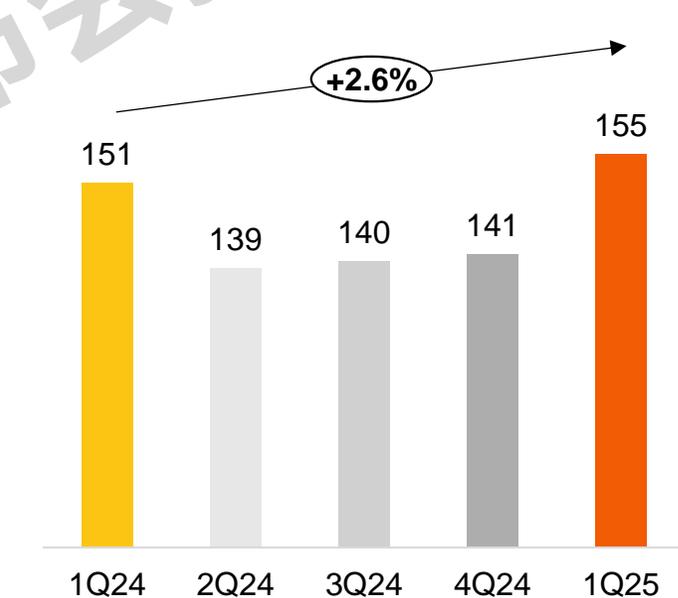
单位：元/吨



历史免租期及春节影响分拨成本上升

单位分拨中心成本

单位：元/吨



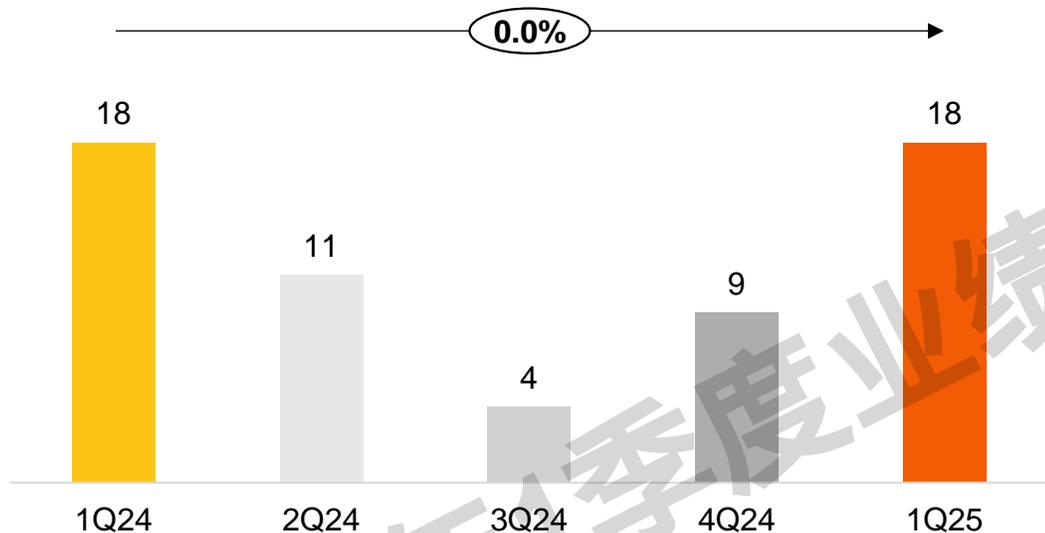
- 通过“3300”产品升级以及加盟补贴等网络生态优化投入，促进高单价小票货的高速增长，货重结构优化推动单价提升
- 持续优化车线规划和投产配置，根据不同线路进行车头、车挂、司机合理配比；精细化车队管理，减少各成本（人、油、路）的跑冒滴漏
- 单位分拨成本同比提升主要源于低基数，2024年1季度我们优化了部分分拨中心选址，其中部分场地享受了场租减免；环比提升则主要受到春节低货量导致规模效应被稀释的影响；我们坚持提升分拨操作效率，持续投入自动化分拣流水线设备，提升了对于小票货的操作效率，同时减少了设备租赁成本；加强体系化的人员培训，提升人效，调整薪酬结构，节降人力成本

增值服务与派送服务毛利：增值毛利同比提升6.0%，派费毛利同比稳定，主要源于小票货占比提升与总票数提升

派费毛利：同比稳定，基于网络生态优化调整派费结构

单位派送服务毛利

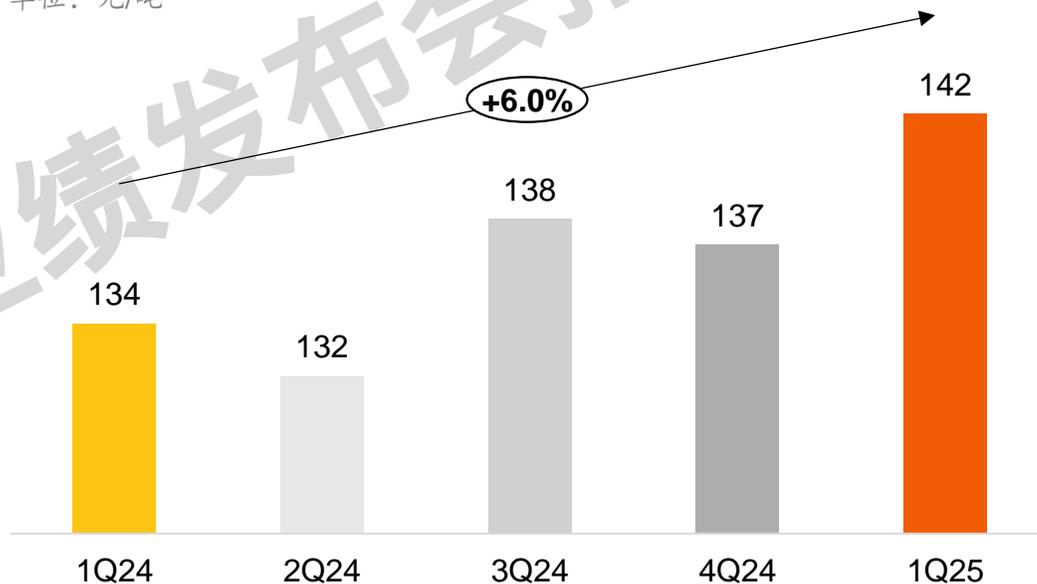
单位：元/吨



增值毛利：同比提升8元/吨，主要源于货重结构优化

单位增值服务毛利

单位：元/吨



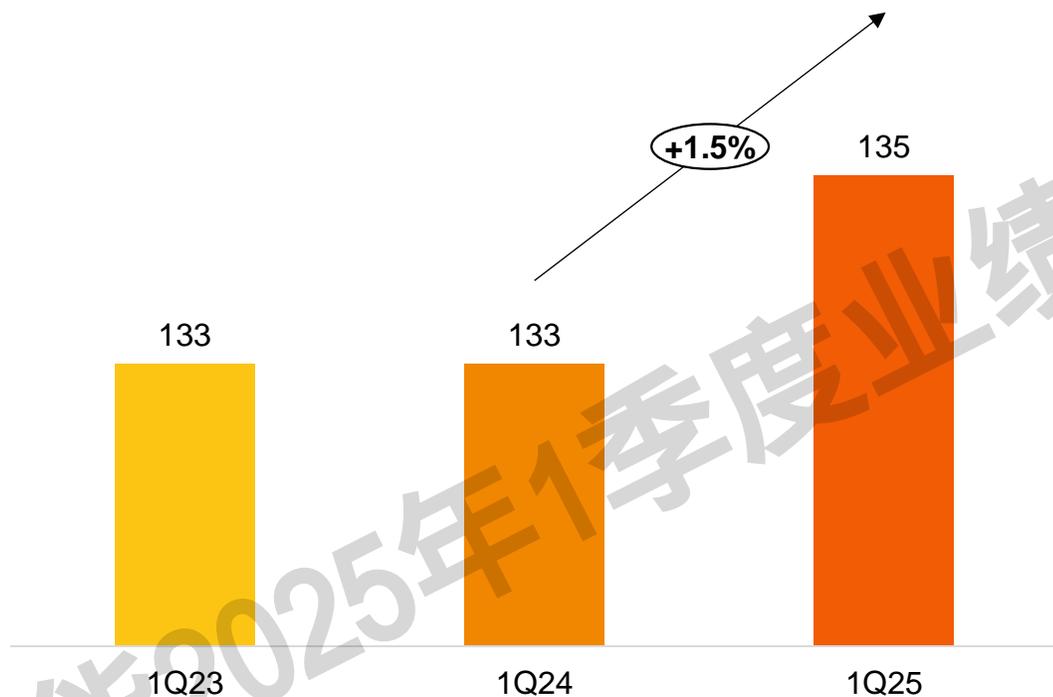
- 2024年5月公司推出了“3300”产品升级，对3-300公斤段货物实现全国范围内特殊区域0加收，但公司依旧坚持了将特殊派送成本补贴给派送网点，以持续打造积极的网络生态；同时，我们根据货重结构优化进一步调整了派费结构，因此派费毛利稳定
- “3300”产品升级推动了小票货占比提升及总票数的高速增长，由于我们大部分增值服务按票收取，因此小票货通常单公斤增值毛利相对更高，货重结构优化带来了更高的单公斤增值毛利，同比上升8元/吨，证明了“3300”产品升级对于利润的积极促进作用

毛利：单位毛利提升，毛利率保持稳定

单位毛利同比提升2元/吨，毛利同比增长7.1%，毛利率15.8%

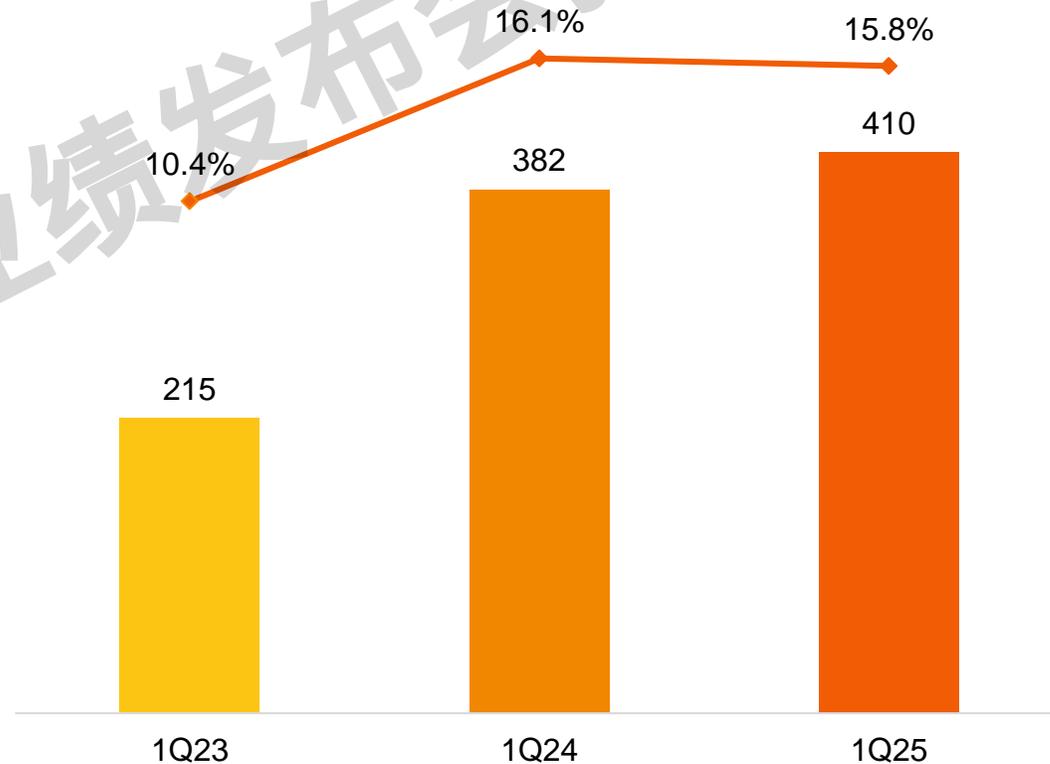
单位毛利

单位：元/吨



毛利及毛利率

单位：百万元



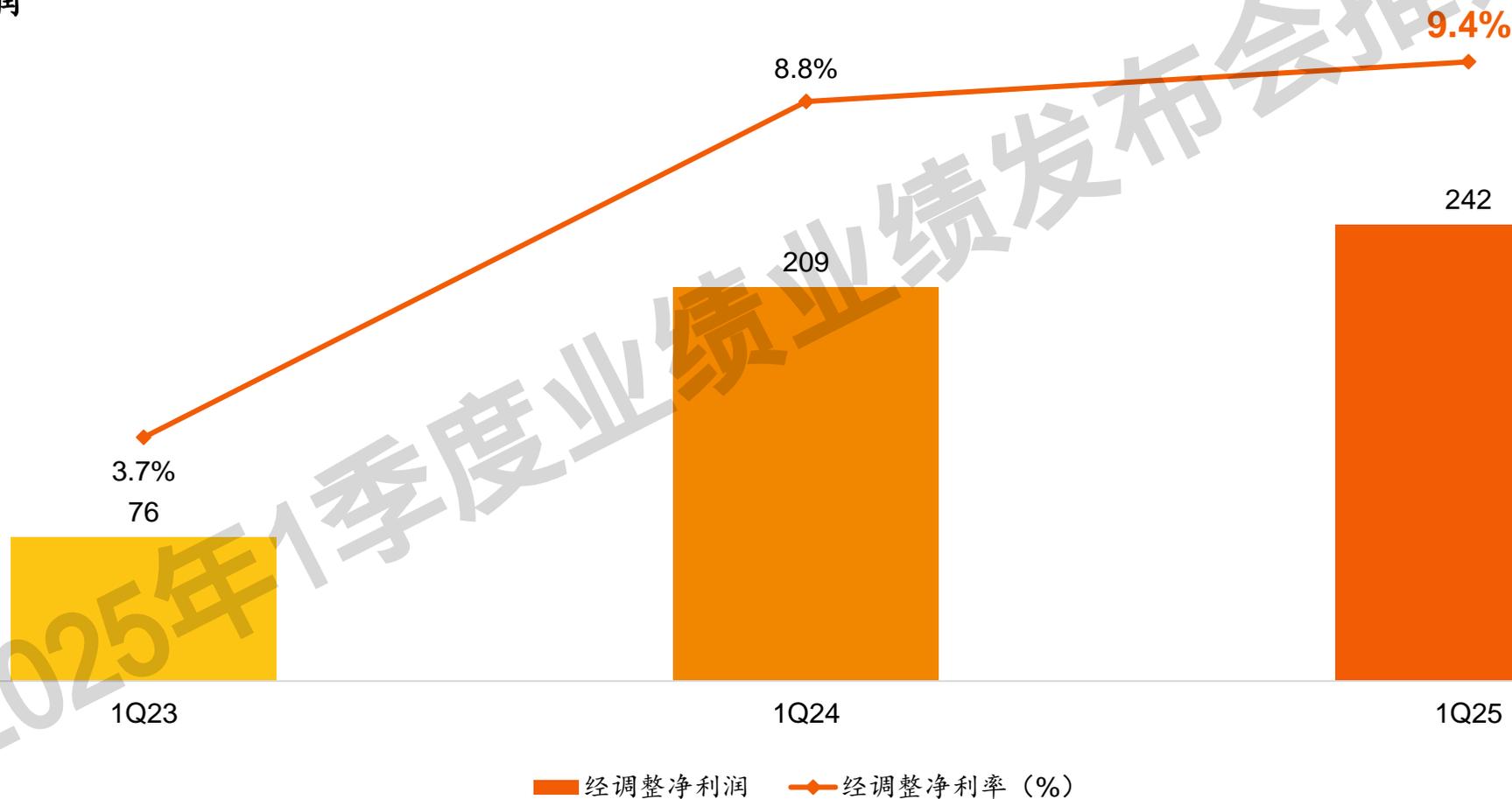
■ 毛利 ◆ 毛利率 (%)

利润：经调整净利润同比增长15.9%，经调整净利率达9.4%

经调整净利润同比增长15.9%，利润率提升0.6个百分点至9.4%

经调整净利润

单位：百万元



现金：业务增长促进经营性现金流稳步提升，逐步进入车辆置换周期，资本开支增加

公司现金及现金等价物达**20.06**亿元，资产负债率进一步下降至**41.2%**

现金及现金等价物

单位：百万元



目录

一、业绩概览

二、业绩分析

三、经营策略与亮点

附录：财务摘要

分拨自动化流水线成本效益显著，持续加码新质生产力与数字化投入

1 分拨自动化

临沂分拨自动化 | 3月上线



全年计划

~5 条

筹备中
潮汕

2 新能源智慧运力

- 上线**16台**智能驾驶车辆
- 试用**6台**甲醇重卡

1Q



2Q

- 上线**200+**LNG重卡
- 主要投放西北、川渝地区

- 拟上线**200+**智能驾驶车辆
- 拟上线**200+**电动重卡

2H



节降能源成本

提升驾驶安全

3 数字化



网点数字化

- 网点业财辅助分析，数据决策赋能
- 网点移动办公应用优化



经营财务数字化

- 开发渠道拓展数字工具，赋能精细化运营
- 持续提升财务数字化能力



运输数字化

- 货量实时预测，辅助运力规划
- 智能货车导航，运输时效保障



运营数字化

- 分拨管理数字化，实时监控分拨中心，智能预警、调度
- 客诉处理标准化、自动化

安能ane 三个坚持

坚持顾客价值

注重有效规模增长，通过数字化赋能网点提升经营能力

坚持合理成本

投资新质生产力，不断调优资产结构，提升精细化运营管理能力

坚持具有人性关怀的盈利

与客户、网点、股东、员工共同分享发展成果，积极承担社会责任，实现可持续发展

目录

一、业绩概览

二、业绩分析

三、经营策略与亮点

附录：财务摘要

2025年1季度财务报表摘要

截至3月31日止三个月

单位：千元

| 综合损益表 | 2024年1季度 | 2025年1季度 | 期间变动 |
|---------|-----------|-----------|---------|
| 收入 | 2,377,626 | 2,586,953 | 8.8% |
| 毛利 | 382,485 | 409,680 | 7.1% |
| 毛利率% | 16.1% | 15.8% | -0.3pps |
| 经营利润 | 284,039 | 315,999 | 11.3% |
| 经营利润率% | 11.9% | 12.2% | 0.3pps |
| 报告期间利润 | 196,431 | 227,515 | 15.8% |
| 净利率% | 8.3% | 8.8% | 0.5pps |
| 经调整净利润 | 208,947 | 242,187 | 15.9% |
| 经调整净利率% | 8.8% | 9.4% | 0.6pps |

单位：千元

| 综合财务状况表 | 截至2024年12月31日 | 截至2025年3月31日 | 期间变动 |
|-----------------------|---------------|--------------|-------|
| 现金及现金等价物 ¹ | 2,046,179 | 2,006,028 | -2.0% |

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

2025年1季度单位经济效益回顾

截至3月31日止三个月

| | 2024年1季度 | 2025年1季度 | 期间变动 |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| 货运总量 (千吨) | 2,875 | 3,045 | 5.9% |
| 总票数 (千票) | 31,568 | 40,465 | 28.2% |
| 票均重 (公斤) | 91 | 75 | -17.3% |
| 运输服务单价 (人民币/吨) | 442 | 432 | -2.3% |
| 增值服务单价 (人民币/吨) | 167 | 188 | 12.6% |
| 派送服务单价 (人民币/吨) | 218 | 230 | 5.5% |
| 服务总单价 (人民币/吨) | 827 | 850 | 2.8% |
| 单位干线运输成本 (人民币/吨) | 310 | 302 | -2.6% |
| 单位分拨中心成本 (人民币/吨) | 151 | 155 | 2.6% |
| 增值服务单位成本 (人民币/吨) | 33 | 46 | 39.4% |
| 单位派送服务成本 (人民币/吨) | 200 | 212 | 6.0% |
| 单位营业成本 (人民币/吨) | 694 | 715 | 3.0% |
| 单位运输服务毛利 (人民币/吨) | (19) | (25) | 不适用 |
| 单位增值服务毛利 (人民币/吨) | 134 | 142 | 6.0% |
| 单位派送服务毛利 (人民币/吨) | 18 | 18 | 0.0% |
| 单位毛利 (人民币/吨) | 133 | 135 | 1.5% |
| 单位经调整净利润 (人民币/吨) | 73 | 80 | 9.6% |

感谢聆听!

