

跃上高峰 领跑增长

安能2024年1季度业绩发布会

2024年5月22日



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。

该文件和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、业务回顾

三、经营战略与未来展望

附录：财务摘要

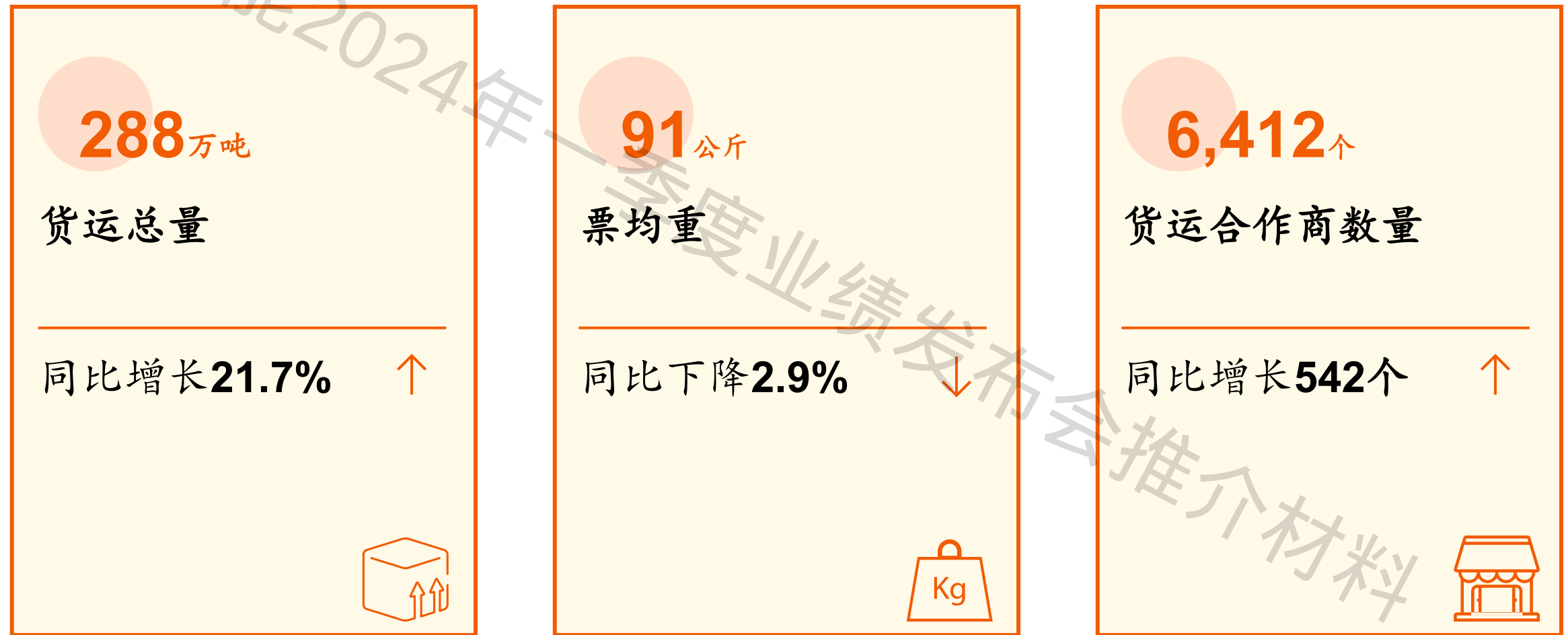
2024年1季度重点财务指标回顾

 收入显著增长，毛利持续提升，税前利润及净利润均成倍增长

23.78亿元 营业总收入 同比增长15.2% 	3.82亿元 毛利 同比增长77.6% 毛利率达16.1% 同比提升5.7个百分点 	2.80亿元 经调整税前利润 同比增长133.7% 经调整税前利润率达11.8% 同比提升6.0个百分点 	2.09亿元 经调整净利润 同比增长173.9% 经调整净利率达8.8% 同比提升5.1个百分点 
---	--	---	---

2024年1季度重点经营指标回顾

 渠道拓展成效初现，货量大幅增长，货重结构持续优化



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

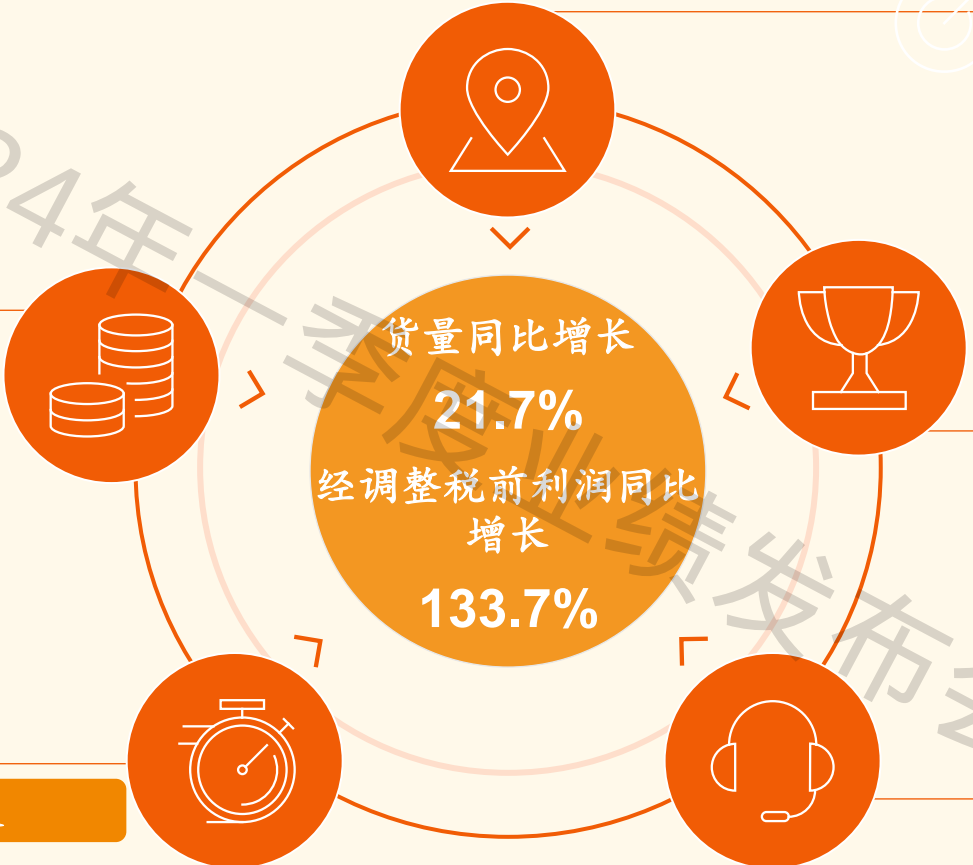
完成结构性调整，持续精细化管理

2024年1季度，
单位运输成本同比下降8.0%
单位分拨成本同比下降27.1%

时效最稳

关注长期增长和服务质量，重启网络拓展

2024年3月，
平均运单时长由去年1季度的76小时缩短至70小时以内



网络覆盖最密

关注长期增长和服务质量，重启网络拓展

截至2024年1季度末，
货运合作商及货运代理商总计突破29,500家，
加盟快运网络中排名第一
其中货运合作商数量达6,412个，同比增长542个

品质最好

减少中转，提升操作标准化

2024年1季度，
平均每十万件破损8.67件
平均每十万件遗失0.06件

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
“铁三角”基层组织：营销、运营、客服三位一体赋能网点

目录

一、业绩概览

二、业务回顾

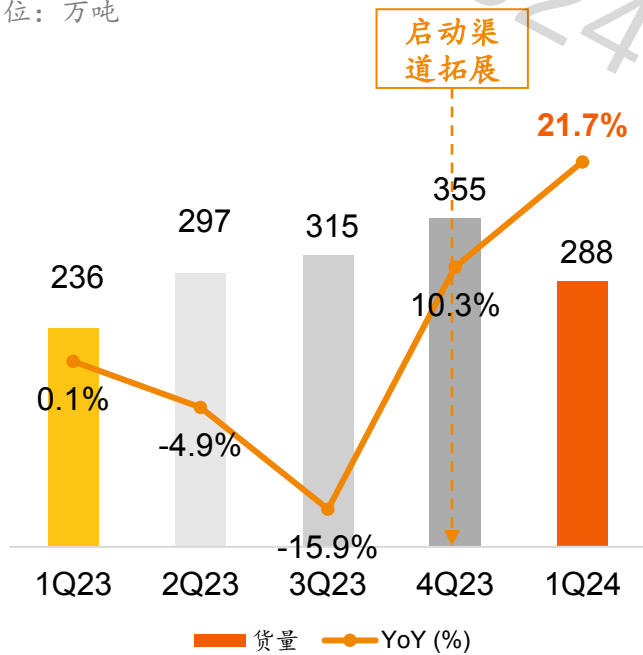
三、经营战略与未来展望

附录：财务摘要

货量：渠道拓展效应初现，网点驱动货量增长**21.7%**，随着货重结构进一步优化，迷你小票增速显著，驱动总票数大幅增长

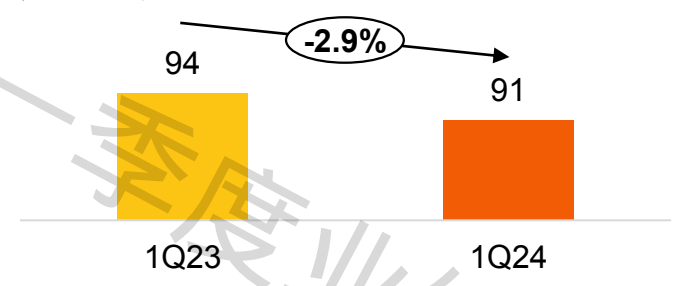
网点驱动货量同比增长**21.7%**

货运总量
单位：万吨



迷你小票增势突出，票均重持续优化

票均重
单位：公斤

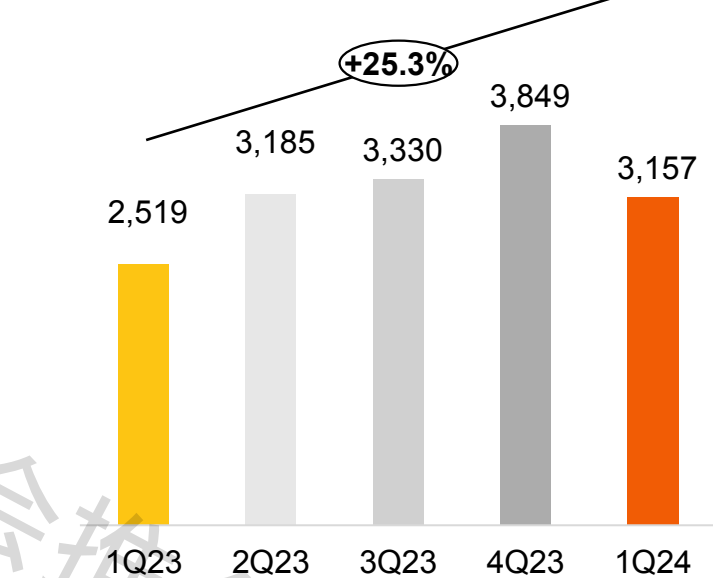


各公斤段货量增速
单位：%



票数同比显著增长**25.3%**

总票数
单位：万票



关键举措

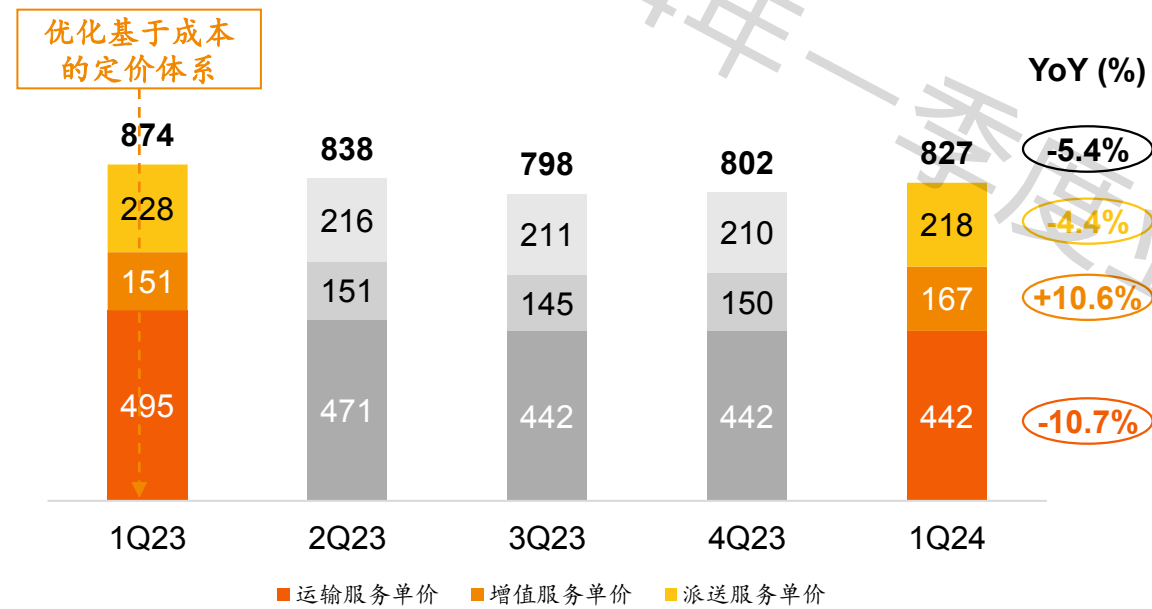
- 货量同比显著增长，主要受益于网点结构优化以及点均货量提升：
 - 货运合作商同比新增542个，环比新增481个，渠道拓展效益初现，网点增长驱动货量提升；
 - 网络生态改善，深化对于网点的经营服务能力赋能，点均货量提升明显
- 货重结构进一步优化，其中0-70公斤段迷你小票增势最为显著，进而驱动了票数的显著增长，促进增值服务的进一步增长

单价与收入：受主动释放价格政策及高基数影响，单价同比有所下降；强劲的货量增长驱动收入同比增长15.2%

成本节降为定价竞争力提供坚实基础，服务总单价同比下降

服务总单价

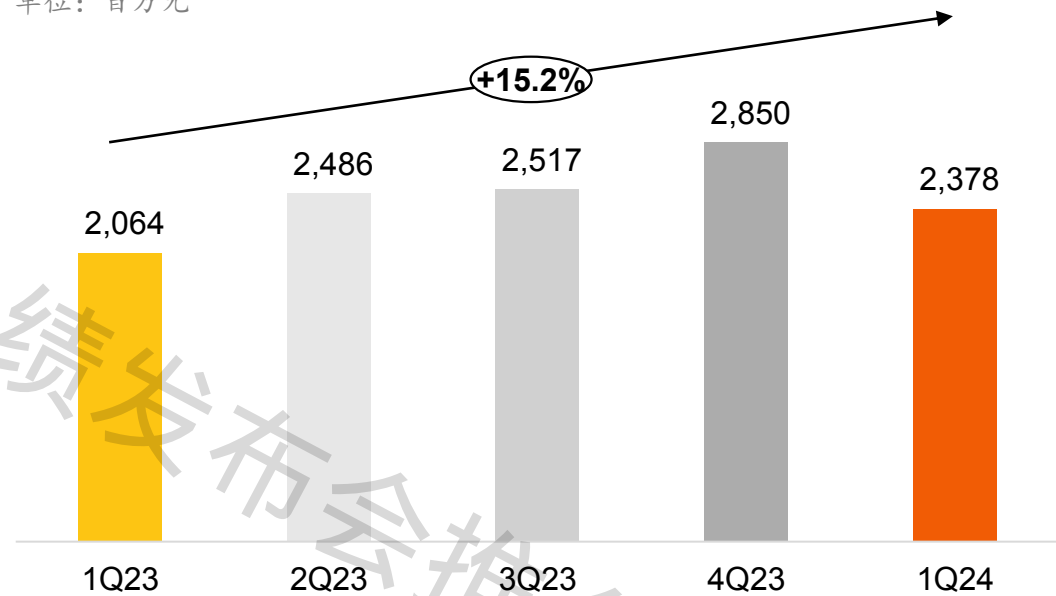
单位：元/吨



货量增长驱动收入同比增长15.2%

收入

单位：百万元



关键举措

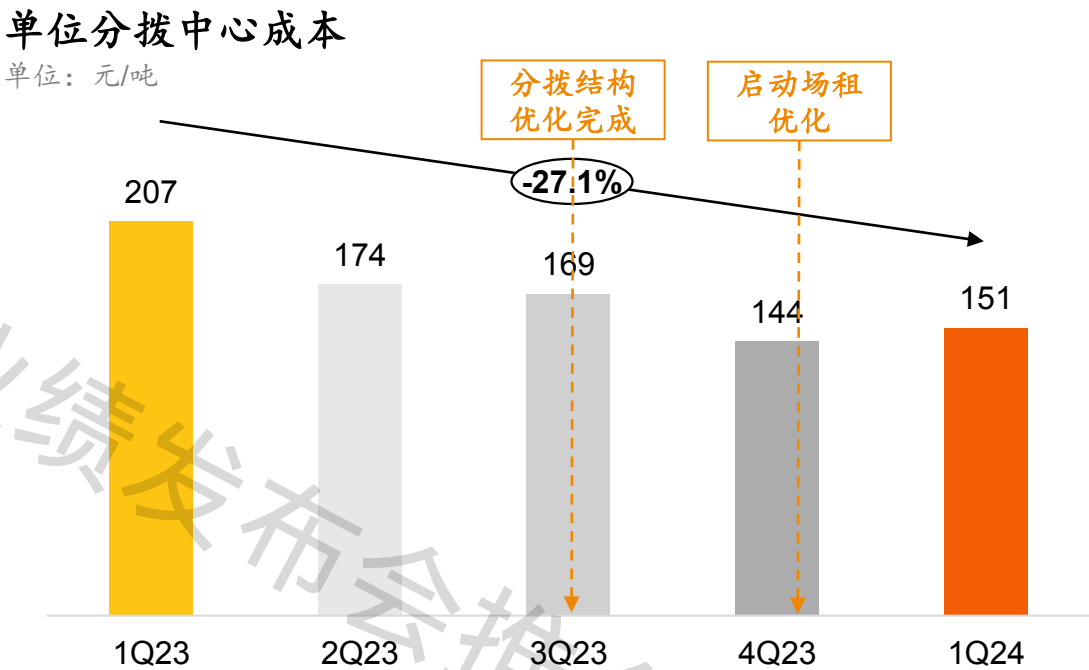
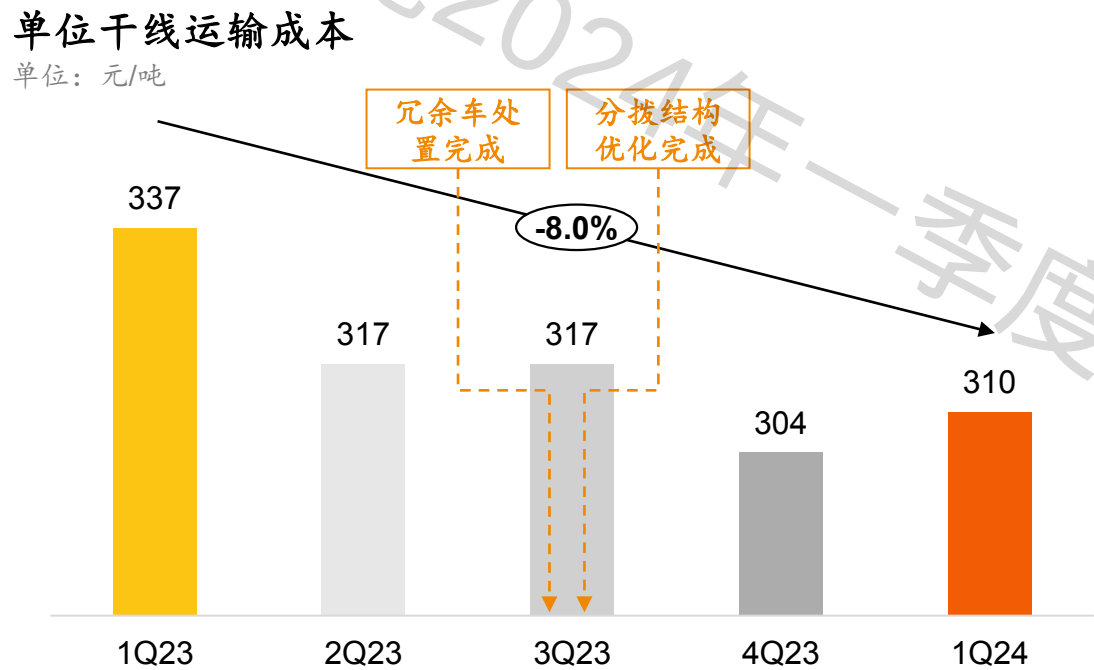
- 23年1季度我们优化了基于成本的定价体系，基于当期结构性降本调整前的较高成本，价格水平较高
- 随着成本节降效益逐步体现，定价的竞争力基础不断打牢，我们能够通过主动的价格政策释放以应对灵活的市场竞争需求
- 基于安能行业领先的服务品质，安能的价格在市场上目前仍处于中高水平

- 通过积极的网络拓展与灵活的价格政策释放，实现了货量的同比强劲增长，进而驱动收入同比提升

成本：分拨结构优化效益逐步释放，精细化运营下运输效率和分拨操作效率均持续稳步提升，单位运输/分拨成本分别同比下降8.0%/27.1%

运输成本：运输效率提升，持续精细化车队管理

分拨成本：分拨结构优化效益释放，分拨效率提升



- 2023年我们对分拨结构进行了优化，全年净减少55个小型集散分拨中心，该效益于2023年下半年开始体现，2024年1季度持续释放
- 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
- 通过优化内场管理和体系化的人员培训，持续提高分拣操作效率；优化场地规划，推动租金节降；推进集中采购，减少设备租赁费用
- 环比23年4季度成本小幅提升，主要受春节影响

关键举措

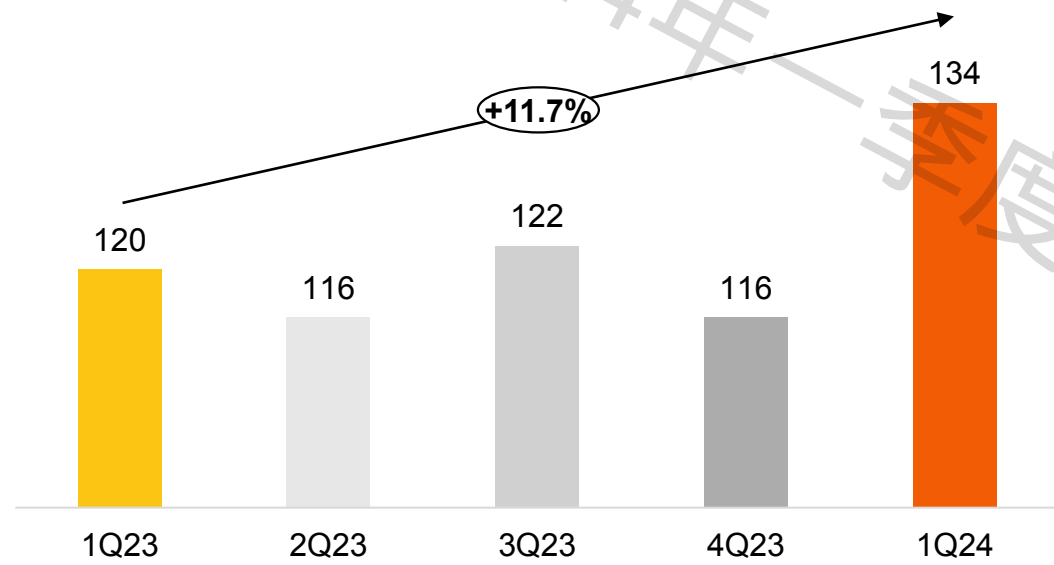
增值毛利与派费毛利：增值毛利同比提升11.7%，派费毛利同比减少14.3%，主要源于总票数提升与小票货占比提升

增值毛利：同比提升14元/吨，主要源于票数增加

派费毛利：同比减少3元/吨，基于网络生态改善考量

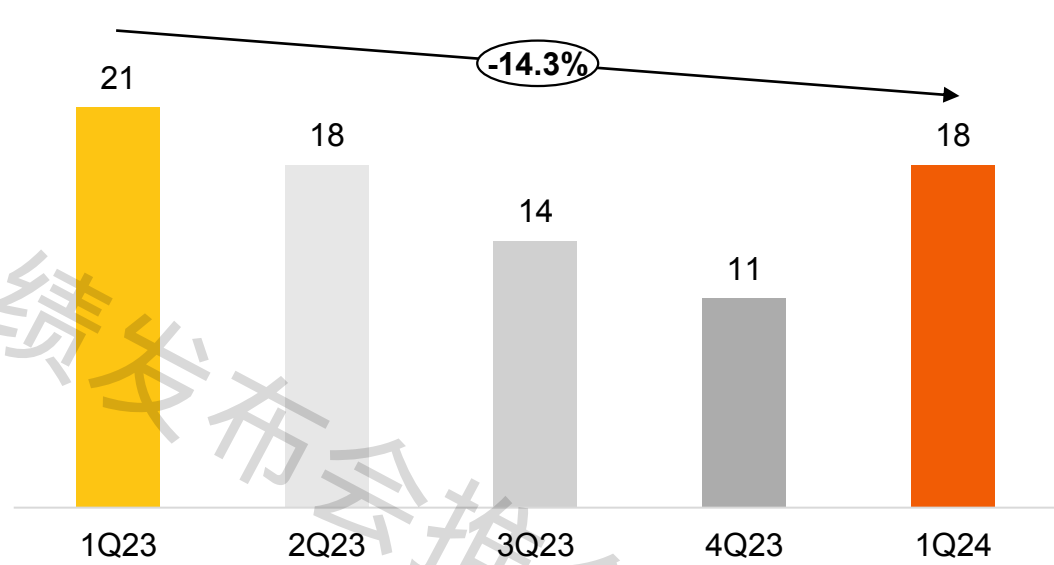
单位增值服务毛利

单位：元/吨



单位派送服务毛利

单位：元/吨



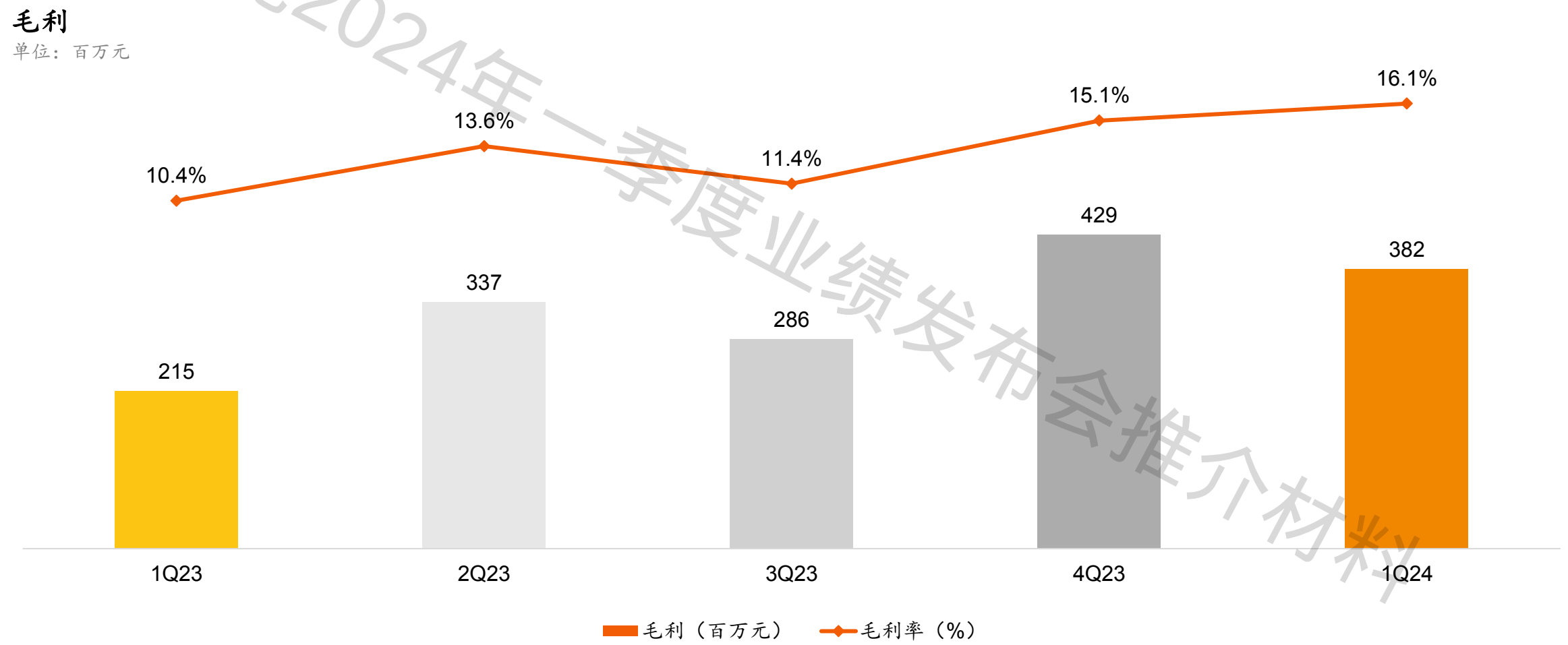
关键举措

- 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，受小票货高速增长影响，2024年1季度总票数同比提升25.3%，因此票数增长带来了更高的单公斤增值毛利

- 基于网络生态改善考量，公司上调了支付给部分网点的派费
- 货源结构变化，小票货占比提升，整体派费成本上升

毛利：更精准的价格体系的推行，以及降本举措的持续落实，共同驱动了毛利的大幅提升，2024年1季度毛利率达16.1%，创历史最好水平

毛利同比大幅增长77.6%，毛利率提升5.7个百分点至16.1%，创历史最好水平

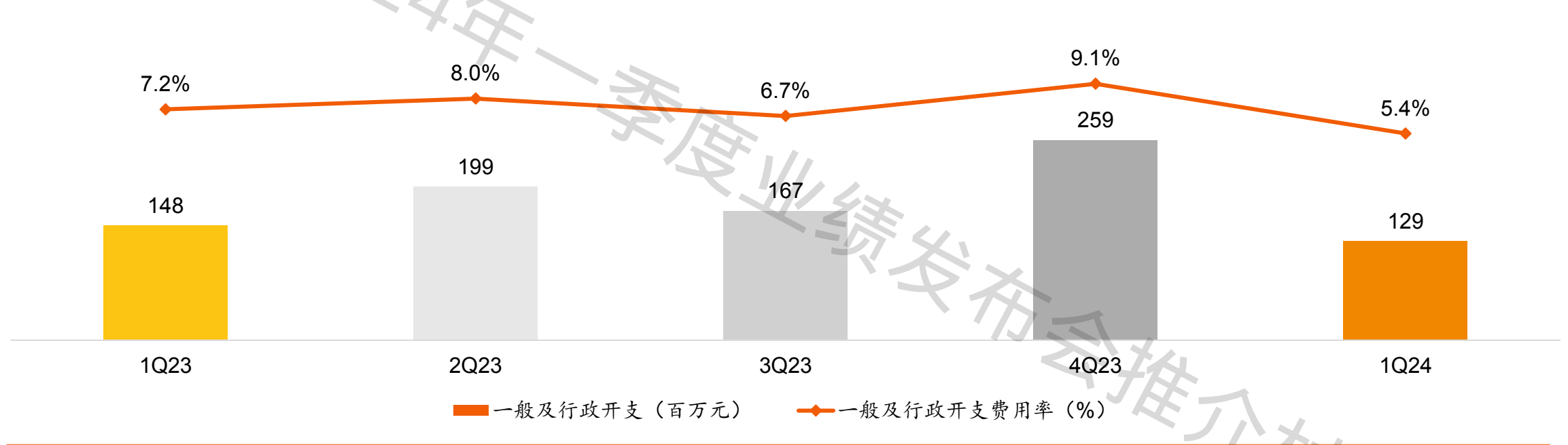


一般及行政开支：总部费用整体节降，是建立全面费用管控机制、组织架构调整以及优化员工激励设计的结果

总部费用持续节降，一般及行政开支同比节降**13.3%**，一般及行政开支费用率同比下降**1.8**个百分点

一般及行政开支

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

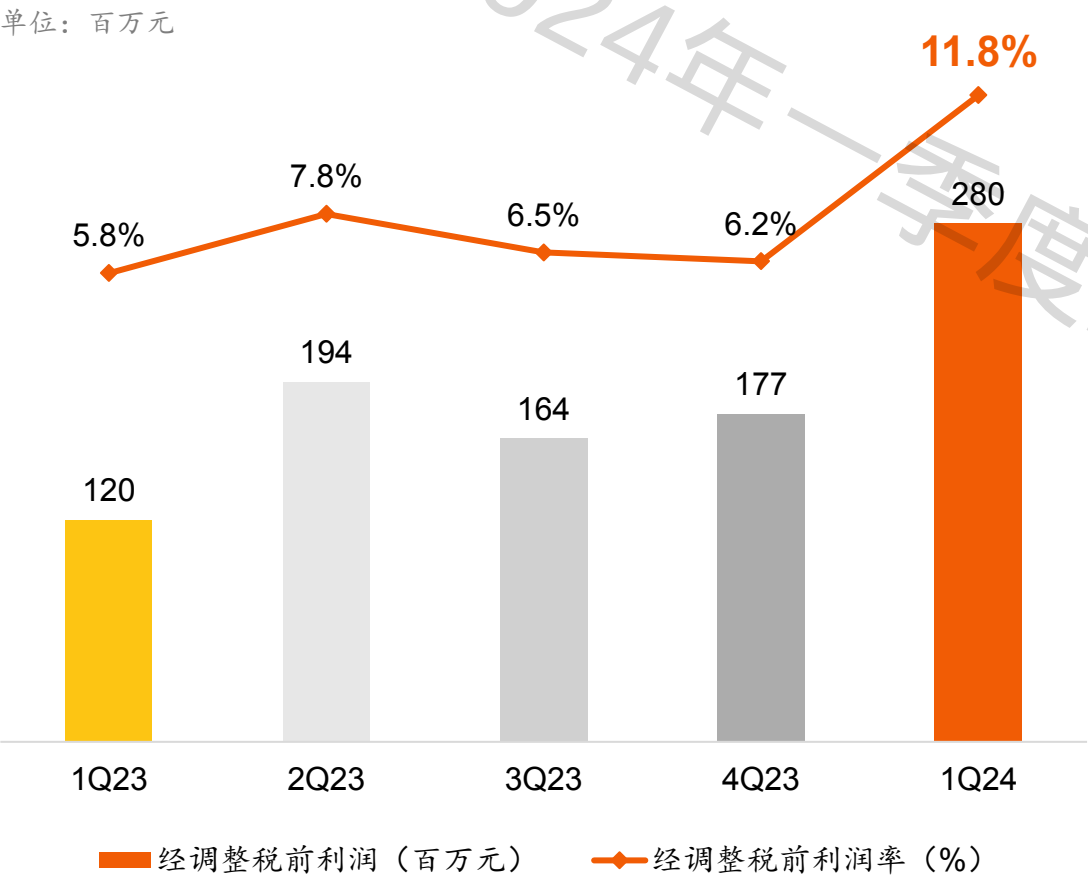
关键举措

利润：经调整税前利润及经调整净利润均成倍增长，经调整净利率达8.8%，接近历史最好水平

经调整税前利润及经调整净利润分别同比增长133.7%、173.9%，利润率分别提升6.0和5.1个百分点至11.8%和8.8%

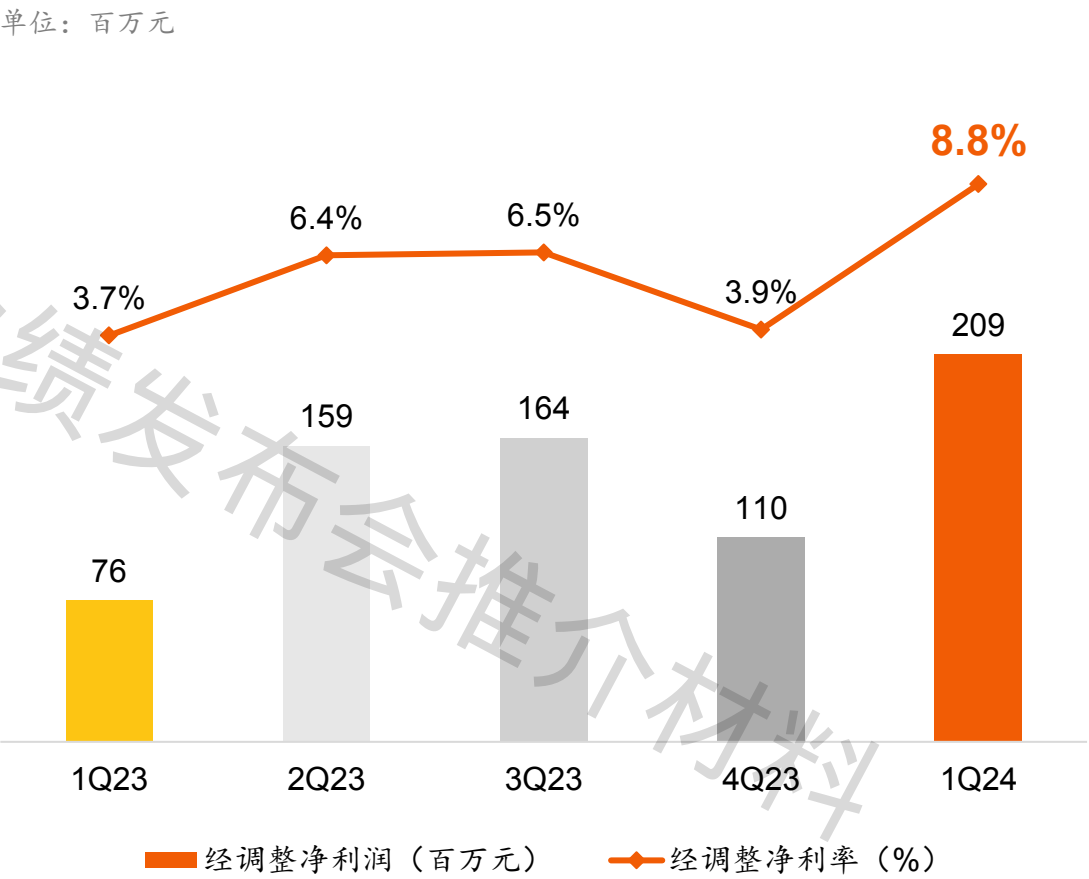
经调整税前利润

单位：百万元



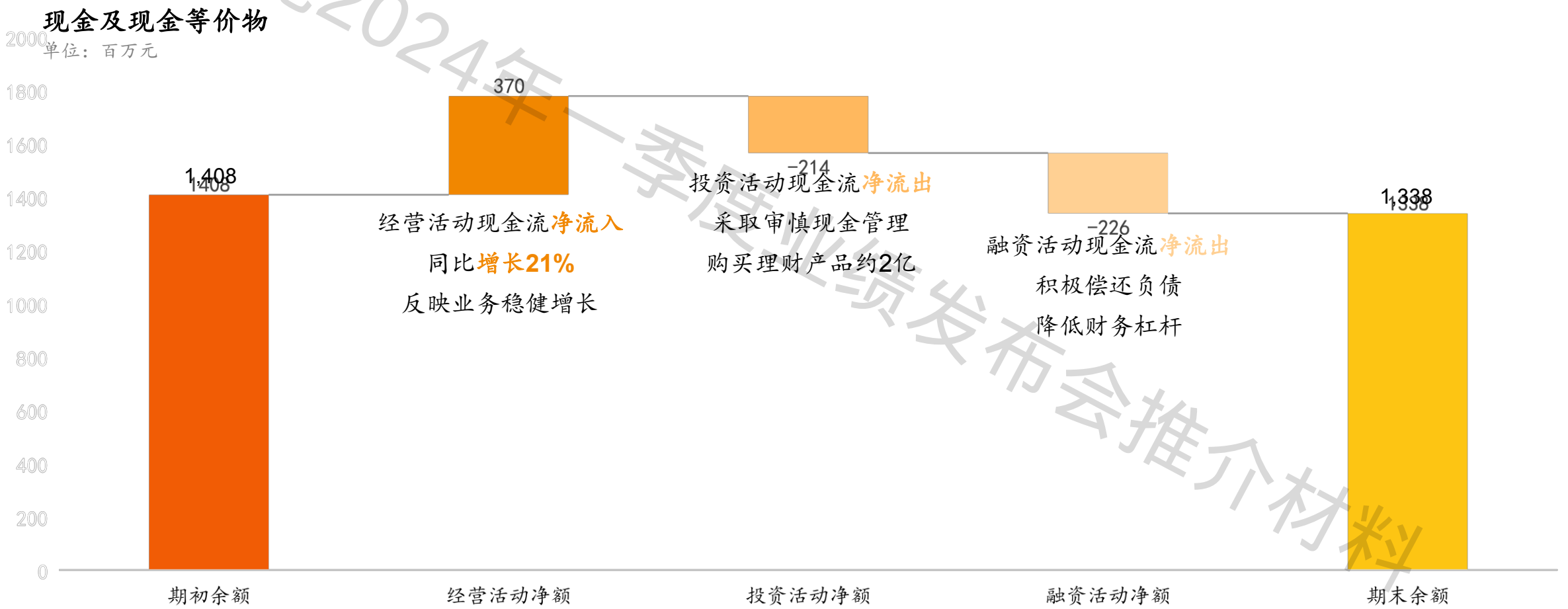
经调整净利润

单位：百万元



现金：现金流保持稳健，加强造血能力的同时，持续降低经营和财务杠杆

公司现金及现金等价物达13.38亿元，本季度经营性现金净流入同比增加21%，保持健康增长



目录

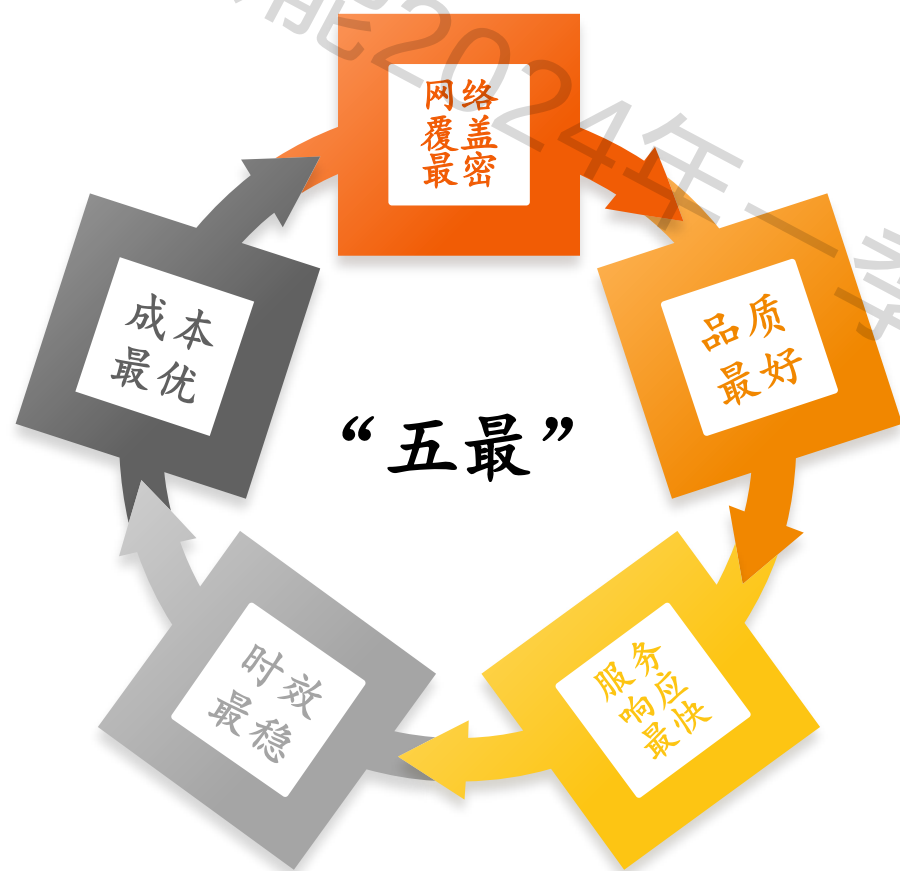
一、业绩概览

二、业务回顾

三、经营策略与未来展望

附录：财务摘要

围绕“五最”战略，坚持通过持续的网络建设驱动货量增长，增强精细化运营管理水平，推动收入坚实成长，利润水平持续提升



网络覆盖最密

- 针对潜力区域深化渠道拓展工作，**加密网点**
- 在乡镇覆盖率98%基础上进一步**扫除盲区**，力求乡镇全覆盖



品质最好

- 开展网点服务标准化培训，持续提升**操作标准化**，减少遗失、破损、投诉



服务响应最快

- 积极推进**网点数智化**，提升公司对网点的赋能水平，优化考核机制



时效最稳

- 推行**9996**时效标准：干线中转率90%、当日签收率90%、实时签收率96%



成本最优

- 应用自动化分拣设备，提升分拣效率，降低单位分拨成本
- 提升车队运输效率，探索新能源运力应用，降低单位运输成本

践行“五最”，升级“3300”产品，推出“9996”时效标准，聚焦高毛利公斤段，推动有质量的规模增长，引领行业服务品质，构筑差异化竞争壁垒

9996时效标准

- 干线中转率90%，当日签收率90%，实时签收率96%
- 通过持续改善时效品质，增强安能核心产品竞争力，构筑差异化竞争壁垒

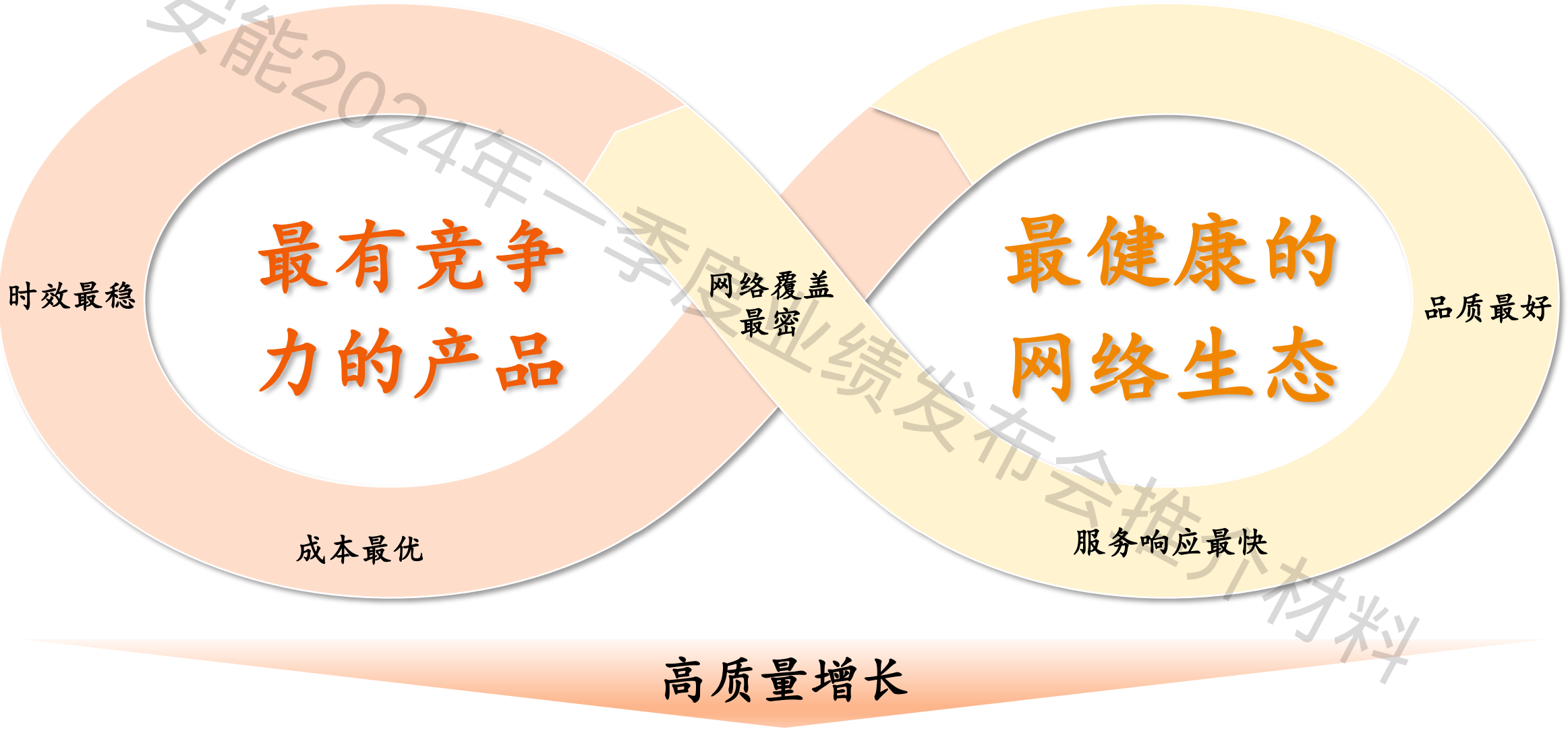


3300产品升级

- 300公斤内全额免除特殊加收费，全国0盲区
- 0-300公斤段需求空间大，市场增速快，毛利空间高，有利于驱动高质量增长



打造基于“五最”的最有竞争力的产品和最健康的网络生态，进一步夯实行业龙头地位，构筑安能核心竞争壁垒



目录

一、业绩概览

二、业务回顾

三、经营战略与未来展望

附录：财务摘要

2024年1季度财务报表摘要

截至3月31日

单位：千元

综合损益表	2023年1季度	2024年1季度	期间变动
收入	2,064,430	2,377,626	15.2%
毛利	215,371	382,485	77.6%
毛利率%	10.4%	16.1%	5.7pps
经营利润	113,399	284,039	150.5%
经营利润率%	5.5%	11.9%	6.4pps
报告期间利润	48,735	196,431	303.1%
净利率%	2.4%	8.3%	5.9pps
经调整税前利润	119,689	279,744	133.7%
经调整税前利润率%	5.8%	11.8%	6.0pps
经调整净利润	76,273	208,947	173.9%
经调整净利率%	3.7%	8.8%	5.1pps

单位：千元

综合财务状况表	截至2023年12月31日	截至2024年3月31日	期间变动
现金及现金等价物 ¹	1,407,856	1,337,621	-5.0%

2024年1季度单位经济效益回顾

截至3月31日

	2023年1季度	2024年1季度	期间变动
货运总量（千吨）	2,362	2,875	21.7%
总票数（千票）	25,190	31,568	25.3%
票均重（公斤）	94	91	-2.9%
运输服务单价（人民币/吨）	495	442	-10.7%
增值服务单价（人民币/吨）	151	167	10.6%
派送服务单价（人民币/吨）	228	218	-4.4%
服务总单价（人民币/吨）	874	827	-5.4%
单位干线运输成本（人民币/吨）	337	310	-8.0%
单位分拨中心成本（人民币/吨）	207	151	-27.1%
增值服务单位成本（人民币/吨）	31	33	6.5%
单位派送服务成本（人民币/吨）	207	200	-3.4%
单位营业成本（人民币/吨）	782	694	-11.3%
单位增值服务毛利（人民币/吨）	120	134	11.7%
单位派送服务毛利（人民币/吨）	21	18	-14.3%
单位毛利（人民币/吨）	92	133	44.6%
单位经营利润（人民币/吨）	48	99	106.3%
单位经调整税前利润（人民币/吨）	51	97	90.2%

感谢聆听！

