

证券代码：001391

证券简称：国货航

## 中国国际货运航空股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	广发证券、杭银理财、华能贵诚信托共计 3 人
上市公司人员	董事会秘书：赵婧；证券事务代表：李林，以及相关工作人员
时间	2025 年 9 月 23 日(周二) 10:00-11:00
地点	国货航综合办公楼 816 会议室
形式	现场调研
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次现场调研中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>问题一：请先介绍下公司上半年经营情况，以及上半年业绩增长的原因？</b></p> <p>答：公司 2025 年上半年实现营业收入 109.35 亿元，同比增长 21.92%；归属于上市公司股东的净利润 12.40 亿元，同比增长 86.15%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.98 亿元，同比增长 82.64%。业绩增长的主要原因系公司积极应对外部环境的扰动，机队规模和航线结构实现扩充和优化，新增运能有效投入；航空油料综合价格同比下降，提升了公司的盈利水平；货站板块和地面</p>

综合物流板块均实现稳步增长。

**问题二：请问公司与菜鸟、深国际、国泰航空等各股东方的战略协同情况？**

答：国货航拥有多元稳定的股东结构，依托中航集团独特的航空禀赋资源，与战略股东持续深化业务合作，持续拓展与战略股东菜鸟网络在跨境电商物流合作，持续优化合作航线，扩展合作模式，与深国际、国泰航空等其他战略股东在完善国内市场布局、生产运行体系优化、全球航线网络开拓及地面物流资源建设等方面持续加强加深合作，共同打造了稳定高效的治理水平，保障公司长期价值成长。

**问题三：腹舱的毛利水平如何？**

答：公司客机货运业务的毛利率与客机货运业务结算模式有关，公司独家经营国航股份客机腹舱货运业务，具体模式为：国航股份和其控股子公司就国货航独家经营其客机货运业务向国货航收取运输服务价款，运输服务价款以国货航为客户服务所获取的实际货运收入为基数，扣减一定业务费率计算得到。近年来，公司客机货运业务的毛利率结合市场情况有所波动，总体保持相对稳定。

**问题四：公司 2025 年上半年三大业务板块的营收、毛利情况分别是怎样的？**

答：2025 年上半年航空货运板块收入增幅 16.51%，成本增幅 11.25%，毛利率增加 3.91Pt，主要原因是 2025 年上半年公司机队规模和航线结构实现扩充和优化，新增运能有效投入，加之航空油料价格下降等因素带动，公司盈利能力同比实现明显增长。航空货站板块收入增幅 2.15%，成本降幅 0.05%，毛利率增加 2.10Pt，主要原因是通过推进货站平台化经营模式转型实现提质增效，并且货站布局与航线网络高度匹配，货站吞吐量持续增长，进而拉动效益提升。综合物流板块收入增幅 53.78%，成本增幅 45.07%，毛利率增加 5.02Pt，主要原因是公司坚持守正创新，积极拓展航空物流价值链，扩大了跨境电商客户的合作规模。

**问题五：公司未来有何分红计划？**

	<p>答：公司已制定了《中国国际货运航空股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市后三年股东回报规划》，公司将以此为基础，围绕提升投资者获得感，持续增强现金分红稳定性、持续性和可预期性，结合自身发展情况，从有利于企业发展、有利于回报广大投资者等多方面综合考虑，合理确定利润分配方案，具体方案请以公司发布的公告为准。</p> <p><b>问题六：公司未来航空货站发展规划是怎样的？</b></p> <p>答：国货航现在拥有北京、天津、杭州、成都、重庆五地6大自有货站，公司持续加强枢纽货站能力建设，做好延链补链，不断提升货站经营服务品质。公司将根据航线结构调整的长期安排，进一步补充、增强航空保障能力。</p> <p><b>问题七：请问公司后续飞机引进计划如何？是否已经制定了“十五五”规划？</b></p> <p>答：剩余2架330飞机客改货工作正在积极推进中，按既定计划推进飞机引进工作。国货航正按照国家和集团“十五五”规划的统筹安排推进公司“十五五”规划制定工作，公司将积极贯彻落实国家关于加强国际航空货运能力建设、维护产业链供应链安全稳定、有效降低物流成本等相关决策部署，锚定打造综合航空物流服务商这一战略，充分发挥公司在供应链、产业链中的责任与担当。公司将借助“十五五”规划契机，结合公司战略发展方向，进一步优化匹配公司战略市场和战略资源，持续增强行业竞争力，提高资源使用效率，提升投资回报。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单（如有）	无