

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：2025-009

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	中信证券、申万宏源、长江证券、华泰证券、民生证券、华夏基金、广发证券、中泰证券、浙商证券、国泰基金、天风证券、海富通基金、中欧基金、信达证券、玄元投资、华源证券、国泰海通、广发基金、中金证券、东证资管、国金证券、财通资管、中信建投机构人员总计 22 人
上市公司人员	独立董事：祝继高；副总裁、总会计师：李一川；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 10 月 24 日(周五) 9:00-11:30
地点	国货航成都货站
形式	1.现场会议 2.现场参观
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次现场会议和调研中提出的问题进行了回复：

问题一：如何看待未来空运需求趋势？国货航的飞机运力引进计划是怎样的？

答：航空物流业正在经历一系列变革，“十五五”期间我国航空物流将进入从“规模扩张”向“质效提升”跨越的关键阶段，国家对于航空物流在全球产业链重构、双碳战略推进、科技革命深化等方面提出更高要求，航空物流作为国家支柱性产业，需要构建更为韧性的全球物流网络、培育具备全球竞争力的物流企业、推动绿色与智慧融合发展、强化产业协同与应急保障，为建设交通强国和现代化经济体系提供坚实支撑。此外，产业政策培育行业机遇，经济双循环驱动下高附加值产品运输需求激增，跨境电商爆发式增长催生极致时效需求，贸易环境变化增加市场不确定性，区域市场分化带来结构性需求差异，技术革命将重塑航空货运运营模式，客观上要求企业对关联产业进行深度剖析，深入挖掘产业链痛点进行战略调整，从精益管理应对市场波动，以创新驱动拥抱技术红利，以跨圈合作拓展发展边界，切实加强国际航空货运能力建设，在构建新发展格局、共建“一带一路”、打造现代化产业体系等方面发挥航空物流企业的责任与担当。

飞机引进方面，国货航上半年远程机队规模达 21 架，下半年按既定计划推进飞机引进工作，剩余 330 飞机客改货工作正在积极推进中。

问题二：国货航运价管理机制？

答：国货航通过强化生产组织快速响应客户需求，共同把握市场趋势、创造商业价值。2025 年上半年，全货机方面，结合市场需求和公司运力引进计划，新开成都-迪拜、上海-河内、广州-格拉斯哥

	等 6 条航线，抢占新兴机会市场，同时加密上海始发到欧美干线的航班频次，巩固上海市场传统大客户合作；通过稳定执行高收入航线，提升高附加值包机航班规模，进一步提高货机效益价值。同时做好腹舱生产组织安排，推动与深航、昆明航的腹舱销售协同发力；加强航班精细化管理，统筹客、货运生产需求，尽可能增加货运收入。 价格管理方面，深化包机与协议竞价系统应用，探索更具市场吸引力的竞价模式，进一步拓展销售渠道；推进运价管理规范化水平，建立舱位使用情况监控机制，在舱位和价格的精准管控上持续发力。 问题三：难得调研机会，希望能够看下实操流程，货量情况、利用率，公司的竞争力等？ 答：1.货量情况： 国货航围绕主责主业，紧扣高质量发展主题，坚守安全生产底线，推动货机、货站等核心资源布局。2025 年上半年，完成货邮运输量 90.21 万吨，同比增长 24.79%，实现营业总收入 109.35 亿元，同比增长 21.92%，其中主营业务收入 108.93 亿元，同比增长 22.22%，实现净利润 12.40 亿元，同比大幅增长 86.22%。 2.全货机日平均利用小时数 近年来国货航全货机日利用率逐步提升，2024 年 1-6 月，全货机日平均利用小时数增加至 12.74 小时；2025 年 1-6 月全货机日平均利用小时数约为 13.29 小时，较 2024 年同期提升明显。公司各机型的利用率不同，随着机队结构变化，综合日利用率会有一定的变化，近年来，国货航在加大运力引进的基础上，持续强化生产组织，优化运力投放和市
--	--

	场布局，飞机日利用率总体稳中有升。 3.国货的竞争优势有以下几个方面： （1）品牌优势：彰显载旗航空的使命担当。 （2）股东优势：多元结构战略合作保障长期发展。 （3）运力优势：机队优化提升运营效率。 （4）网络优势：优质航线提升服务能力。 （5）保障优势：场站体系强化服务能力。 （6）服务响应优势：客货并举战略和专业团队确保高效运营。 （7）创新优势：数字赋能提升服务品质。 问题四：请问公司与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。 问题五：美国关税对于公司业务的整体影响？ 答：国货航将密切关注各类外部因素对物流业造成的影响。今年以来，中国经济展现出强劲的发展势头，上半年经济同比增长 5.3%，1-9 月份出口总额达 19.95 万亿元人民币，同比增长 7.1%，充分彰显了中国经济的强大韧性和增长潜力，不仅体现了中国经济应对复杂外部环境的能力，也反映出其不断增强的内生动力与活力，为中国实现高质量发展奠
--	---

	定了坚实基础。贸易保护背景下，国际各国/各地区关税政策的持续性和多变性，会给市场带来不确定性，我们后续会密切关注相应政策变化和市场反应，与合作伙伴积极应对。 长周期来看，国货航将立足于国家“双循环”新发展格局，服务于中国制造业的创新成长，服务于产业和消费升级，持续拓展航线网络布局，加强与上下游合作伙伴加强沟通 and 协作，助力中国物流进出口规模和质量进一步提升。在此基础上不断加强自身经营管理，持续拓展航线网络布局，增强抵御风险能力;与上下游合作伙伴加强沟通 and 协作，共同积极应对力争实现推动高质量可持续发展。 问题六：公司是否制定“十五五”规划？ 答：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。 问题七：成都货站的货品及客户结构？成都货站有何区位及政策优势？ 答：1.成都货站的货品及客户结构 从货源结构来看，成都近年来在生物医药领域发展迅猛，众多创新药企崛起，国货航已与药企展开了合作，开展了专业的美线主动冷链运输方案，确保
--	--

	药品在运输过程中的质量与安全。 在客户结构方面，国货航积极服务本地龙头企业，包含电子信息、高端制造等支柱产业，保障其全球供应链稳定。同时深化与跨境电商与贸易企业合作，提供高效的全链条物流解决方案。 2.成都有何区位及政策优势 成都地处中国内陆中西部的核心位置，是连接中亚、西亚、欧洲以及东南亚的重要节点，向西将航空货运的辐射范围延伸至欧洲大陆，向东则能借助长江经济带的水运和陆运网络，快速联通国内主要经济区，如长三角、珠三角等地。这使得成都能够汇聚东西双向的货源，成为国内国际货物的重要集散地。 政策方面，作为国家重要的战略腹地，四川省将成都国际航空枢纽建设提升到战略高度，积极建设安全、自主可控的供应链通道，成都市、双流及东部新区先后出台了一系列政策措施来推动航空货运的发展，极大地鼓励了航空公司和物流企业在蓉开拓国际、国内货运市场。
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