

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：2026-007

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）
-----------	--

答：尊敬的投资者，2026 年上半年，公司夯实创新机制建设、持续推进创新实践。公司正式印发《国货航科技创新激励保障实施方案》，为激发创新活力提供制度支撑；挂牌成立西南大区智慧销售创新实验室，为前沿技术在一线营销场景的应用落地提供平台；9 个创新项目成功获批立项，为营销、服务、信息等多个业务领域创新提供平台。公司将数字化建设全面嵌入各业务链条，加大 AI 创新力度，赋能安全与效率提升，有力支持降本提质增效。在客户服务领域，完成站坪监控系统迭代升级、深化危险品全流程风险管控系统应用、正式启用电子平衡舱单并持续推广电子运单应用，整体实现对货机舱单、站坪、装载的全链条数字化管控；在营销领域，持续提升竞价系统功能，深化应用公司运价管理系统，完善货运代理航前指定价格以及异地用单线上申请功能，灵活响应客户需求，优化客户体验；在运行领域，完成货机航班计划管理系统、货机航班运行控制系统，优化机组派遣管理系统、飞行员资质管理等系统，有效提高了公司飞行运行效率。在地面保障领域，通过站坪车辆运营监控平台建设以及 OneRecord 数据对接等工作，持续提升货站运营能力和客户服务能力；公司安检 AI 识图项目已完成在京津杭蓉四地安检站全面部署；在 AI 运用方面，公司正加快推动 AI 应用创新场景项目立项和实施，为提升服务客户能力及运营效率发挥实质性支撑作用。谢谢！

问题三：航空物流行业将面临哪些机遇和挑战。

答：尊敬的投资者，2026 年上半年，全球经济在地缘政治冲突与新兴技术浪潮交织中缓慢增长、航空物流市场在高油价和高需求对冲影响下保持韧性，国际贸易规则加速重构；中国经济持续向新向优，进出口贸易增长、政策持续优化及产业链需求旺盛等多因素利好，共同驱动中国航空货运市场持续、快速发展。中国航空物流企业发展既面临挑战，又处于高质量发展的关键机遇期。谢谢！

问题四：中航集团对国货航发展客机腹舱业务有哪些战略支持，腹舱业务的资源整合和营销举措是怎样的？

答：尊敬的投资者，中航集团将“客货并举”作为核心战略之一，航空货运业务在此战略支撑下得到长足发

展。2026 年上半年，公司强化客货协同和联动服务能力，深挖腹舱经营价值，多举措提升腹舱载运率和经营品质。公司抓住客机新开航线及增投契机，提前制定并滚动调整腹舱生产方案，最大化挖掘腹舱货运潜力。以北京、上海两大中转枢纽为核心，依托中国国航腹舱加大第六航权国际转国际联程运输，提升腹舱载运率，服务好客户联程需求。不断加强腹舱生产精细化管理，结合市场及收益情况，与中国国航协同优化腹舱运力配置，争取收益最大化，并通过货物机下候补等方式争取腹舱舱位、业载资源最大化利用，推动公司腹舱经营表现稳步提升，持续稳固腹舱经营优势。公司实现腹舱收入 43.57 亿元，客货并举战略得到有效实施和推进。谢谢！

问题五：请问简要介绍一下公司下属全资子公司民航快递服务网络建设情况？

答：尊敬的投资者，截至 2026 年 6 月 30 日，国货航全资子公司民航快递已建成覆盖全国、多层级协同的现代化物流基础设施网络，核心资源布局分支机构与地面网络。国内方面，民航快递在境内 41 个城市设立了分支机构，与 244 家地面网络供应商建立战略合作，形成广泛、稳定、高弹性的末端履约支撑体系，实现全国范围的深度覆盖与敏捷响应；合计拥有物流仓储库房 200 余处，覆盖 32 个省级行政区，响应核心需求驱动构建起“中央储备+区域枢纽+属地节点”三级仓储架构，支撑仓配一体化服务高效落地。国际方面，民航快递与美、英、德、荷兰、新加坡、马来西亚等国家共 12 家海外供应商建立合作关系，业务范围覆盖欧美、日韩、东南亚、南非等 60 个国家和地区的网点服务。通过持续优化地面物流网络密度与空中运力协同机制，显著提升网络韧性与响应效率，为供应链全链路服务提供坚实基础。谢谢！

问题六：公司上半年新开航线情况如何，下半年是否有其他新开航计划？

答：尊敬的投资者，上半年公司结合市场需求，持续优化货机航线网络，开通上海浦东-迈阿密、成都-伊斯坦布尔、上海浦东-格拉斯哥、上海浦东-马德里、上海浦东-墨西哥城 5 条货机航线，其中迈阿密、伊斯坦布尔

为新开航点。下半年，公司将继续密切关注市场变化和客户需求，持续优化航线网络配置。谢谢！

问题七：请具体介绍一下公司在运力及航线网络的优势。

答：尊敬的投资者，运力方面，报告期内，公司新投运1架A330客改货飞机，推进1架B747产权转让工作，与空客公司新签署4架A350购机协议，持续优化机队结构。报告期末，国货航运营全货机23架，其中包括13架B777、2架B747以及8架A330全货机，覆盖长航距市场，并持续完善中远程市场的布局。网络方面，公司逐步形成以北京为客机货运枢纽，以上海、成都、深圳、广州等城市为货机枢纽的多枢纽运营格局。截至2026年6月30日，国货航经营的货机航线条数达22条，其中国际航线21条、国内航线1条，覆盖12个国家的20个城市。此外，公司依托于中国国航腹舱资源，通航点达49个国家及地区，并与全球30余家卡车服务商进行合作，拥有1,539条全球地面卡车航线，有效补充全货机和客机货运网络，使货物快速通达全球。谢谢！

问题八：航油成本对公司的业绩影响？对于当前的中东局势导致的油价上涨，公司有什么应对措施？

答：尊敬的投资者，航油成本是公司最为重要的变动成本，受全球地缘动荡、政治局势等多种因素的影响，国际原油价格可能会出现较大幅度的波动，继而影响航油供应，航油价格及公司运营成本。公司积极应对中东局势带来的油价波动，一是加强与航油供应商的合作、协调，确保以合理价格保障航油供应，确保航线网络平稳运行；二是加强精细化管理，推进节油措施应用，控制成本增长；三是根据局势变化、市场走势，加强上下游客户协调，根据市场情况适当调整运价，分担成本压力；四是根据各机型不同的运行特点，灵活调整航线网络，加强收入与成本的匹配，争取边际贡献最大化。谢谢！

问题九：公司公告六架A350F货机的交付时间是怎样的？关于购买飞机的资金来源是什么？四架意向订单会在何种情况下行使？购置A350F机型有何具体考虑

答：尊敬的投资者，基于公司长期发展规划、市场运力需求及货机机型更新迭代需求，公司决定引入经济性能良好的 A350F 新机型。公司首批 6 架 A350F 订单预计将于 2029-2031 年期间陆续完成交付。第二批 4 架订单预计将于 2032-2033 年期间完成交付。公司 A350F 采购的资金来源拟为公司自有资金和自筹资金，后续将结合飞机交付进度和市场惯例逐期交付飞机款和尾款，此外，公司将根据市场的中长期判断在合适时机行使意向购买权。谢谢！

问题十：目前 AI 对于航空货运市场的驱动作用如何，公司 AI 主要运输货品有哪些？

答：尊敬的投资者，根据中物联航空物流分会发布信息，上半年，我国航空物流的货源结构迎来了新旧动能的历史性切换，以 AI 硬件为代表的高端制造业成为新的增长极。数据显示，上半年我国云计算设备出口同比大涨 114.4%，半导体设备出口同比增长 91.5%，直接带动 AI 相关货物运输量同比增长超 130%。更为关键的是，AI 硬件重塑了航空货运的收入结构。这类货物仅占空运总货量的 7%，却贡献了超 53.5% 的空运货值。公司 AI 相关运输货品主要包括 AI 硬件、半导体等。谢谢！

问题十一：公司目前股东减持情况。

答：尊敬的投资者，公司已根据监管规则，披露了相关股东的减持计划及减持情况，后续将持续严格遵循监管规则，规范开展市值管理，做好股东减持相关信息披露工作。谢谢！

问题十二：公司分红计划是怎样安排？

答：尊敬的投资者，公司已制定并披露了《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》，对公司本次发行上市后三年内的股利分配政策、现金分红等利润分配计划作出相应安排。公司将持续重视提升投资者回报水平，严格遵守法律法规要求，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。谢谢！

问题十三：针对小包关税优惠政策调整趋势，公司有哪

些应对措施？

答：尊敬的投资者，公司密切关注小包关税政策变化情况，与客户一起采取措施积极应对。未来一段时间，国货航会根据市场需求和运力结构，妥善安排航线规划，在短期内高油价不可避免的背景下，尽可能满足市场需求，同时尽全力做好机队效益管理。谢谢！

问题十四：请问公司全货机利用率在什么水平？

答：尊敬的投资者，2026年上半年，公司全货机日利用率13.79小时，较去年同期增加3.76%。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些变化。近年来，公司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。后续随着机队扩大和结构优化，公司会持续加强货机的生产运行组织，力争发挥不同机型的优势，实现较好的利用率水平。谢谢！

问题十五：2026年上半年公司在运力网络和服务能力上有哪些提升？

答：尊敬的投资者，2026年上半年，公司坚决维护供应链安全，面对较为复杂的国际政治经济局势，快速响应市场需求，提升供应链韧性。公司新增1架330客改货飞机投入运营，确保应投尽投，提升货机运营效率。优化货机航线网络，开通上海浦东-迈阿密、成都-伊斯坦布尔、上海浦东-格拉斯哥、上海浦东-马德里、上海浦东-墨西哥城5条货机航线，其中迈阿密、伊斯坦布尔为新开航点。依托布鲁塞尔和北京大兴枢纽，新开通39条卡车航线，卡车航线总数达1539条，并实现欧洲卡车航班运营由“分段协作”向“全流程统管”的转型升级，显著增强了国内、国际空地双向中转效能，进一步提升了全球网络的覆盖广度。谢谢！

问题十六：公司2026年上半年三大业务板块的营收、毛利情况分别是怎样的？

答：尊敬的投资者，2026年上半年，公司实现营业收入124.80亿元，毛利12.37亿元。分板块看，航空货运收入82.60亿元，毛利7.98亿元；航空货站服务收入6.93亿元，毛利0.51亿元；综合物流解决方案收入

	35.28 亿元，毛利 3.87 亿元。谢谢！ 问题十七：当前国际形势复杂多变，公司可能面临哪些经营风险，将如何应对？ 答：尊敬的投资者，公司高度关注经营管理的风险控制。从外部和市场环境来看，目前国际航空物流需求相对旺盛，但是公司也时刻关注国际贸易政策与地缘政治的变化、油价波动的变化，将通过动态调整航线网络、加强与核心客户合作、积极探索发展多式联运产品、强化成本精细化管控等举措积极应对。从内部经营来看，公司时刻关注安全运行风险控制、关注市场需求波动及运力配置效率管理风险，以及信息化、数字化物流建设不及预期效率风险，投资、建设及合作项目进度及效益波动，将通过持续强化安全管理和风险防控能力建设、加强优化运力配置与航线网络布局、强化数智化顶层设计与分步实施、加强重大战略投资项目管控等举措积极应对。谢谢！
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)	