

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：2026-008

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	投资机构：长江证券、广发证券、华泰证券及国海证券等 33 家机构 公司参与人员：独立董事任自力；副总裁、总会计师李一川；董事会秘书赵婧；公司相关部门领导及工作人员
时间	2026 年 8 月 31 日（周一） 16:00-17:00
地点	国货航综合办公楼 820 会议室
形式	网络平台线上交流
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：公司未来 2-3 年的运力供给进度如何，主要引进哪些机型，重点投入哪些航线？ 答：未来 2-3 年内，公司将结合市场需求和航线网络布局，有序推进机队扩充和运力投放，计划重点引进 B777 和 A350 系列货机，持续优化机队结构并提升远程航线运力保障能力。结合中国出口结构及对航空运力需求，建立动态跟踪和研判，适时调整航线网络布局，增强重点市场的运力供给和服务能力。 问题二：请介绍公司十五五期间运力引进计划，是否考虑用租赁、二手货机等其他方式引进运力？ 答：公司“十五五”期间将积极推动机队规模增长和结

构优化。目前公司暂无通过租赁或引进二手货机等方式补充运力计划，现阶段暂以既定的机队引进方案为主，有序推进运力扩张，提升飞机使用效率。同时，也将紧密结合市场需求和公司整体经营规划，根据市场新飞机、租赁、改装等不同渠道的运力供给情况进行研判，采取最适合于公司的机队引进策略。

问题三：航油成本对公司的业绩影响？针对油价上涨公司有什么应对措施？

答：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，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。

问题四：请介绍下公司航油成本的变化情况，当前燃油附加费机制是什么样的。

答：公司航油成本与国际油价的波动密切相关。为应对航油价格波动带来的成本波动，按照行业惯例和合同约定，在达到条件时，公司启动燃油附加费机制，向客户收取的燃油附加费将会随着油价的变化而进行调整，对降低航油价格上涨风险起到一定积极作用。

问题五：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：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。 问题六：请问公司全货机利用率在什么水平？ 答：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的变化。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。
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)	