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：2026-013

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	浙商证券、平安资管、平安证券、中银基金、兴银基金、申万证券、太平养老、淳厚基金 8 家机构 8 人 公司参与人员：证券事务代表 李林、投资者及媒体关系主管 张雪敏
时间	2026 年 11 月 11 日 13:30-14:20、14:30-15:30 2026 年 11 月 12 日 10:00-11:00
地点	上海浦东香格里拉酒店休息厅及 606 房间、凯宾斯基酒店三楼华山厅
形式	现场交流
投资者关系活动主要内容介绍	**问题一：前三季度公司整体经营形势。** 答：2026 年前三季度，公司实现营业收入 190.15 亿元，同比增长 14.30%，其中航空货运和货站板块稳步增长，综合物流板块实现较快提升；公司实现归属于上市公司股东的净利润 14.72 亿元；经营活动产生的现金流量净额为 26.95 亿元；资产负债率保持在约 12%的较低水平。 **问题二：2027 年长协的定价思路及签约进展如何？**

	答：公司2027年货机长协签约工作已启动，不同航线基准定价有所不同，并继续采用布伦特油价挂钩机制。目前客户意向反馈正在收集中。 **问题三：公司三种机型各自运行特点？针对不同特点如何开展运力投放和航线网络布局？** 答：公司形成以B777和B747货机为主力机型覆盖欧美长航距市场、以A330货机为辅助机型补充中远程市场的布局。三种机型针对不同航线长度和载能需求体现出不同的经济性。公司根据三种机型特点进行航线规划和布局，争取使主要目标客户需求得以满足并优化经营表现。 **问题四：公司的客机腹舱业务是如何结算的？** 答：公司独家采购中国国航客机货物运输服务，并以国货航的名义独立从事客机货运业务经营。国货航以缔约承运人身份，与托运人签署货物运输服务合同，国货航就中国国航客机货运舱位承运的货物收取运费并承担整体货运承运责任。中国国航以实际承运人身份，为国货航交运的货物提供空中运输及相关的货库、站坪等机场地面保障服务，并承担实际承运人责任及相应安保责任。结算具体模式为：中国国航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，运输服务价款以客机货运业务产生的实际货运收入为基数，扣减一定业务费率计算得出。 **问题五：如何看待航空货运市场整体趋势？** 答：根据民航局发布数据，今年1-9月中国民航实现货邮运输量772.1万吨，同比上升4.4%，其中国际运输量355.3万吨，同比上升12.1%。国际增速快于整体增速。根据国际航协（IATA）发布的最新数据，前三季度全球航空货运行业货量累计增长5.0%，9月表现亮眼，全球航空货运需求同比增长7.7%，较8月的4.4%近乎翻倍，国际货运增速达到8.6%，8月为5.5%。前三季度国际航空货运市场整体走势趋好。 **问题六：请介绍下公司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。 **问题七：公司分红安排和后续分红规划如何？** 答：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2024年底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。公司分别实施2024年、2025年年度分红7.94亿元、10.62亿元，占公司当年归母净利润比例分别为40.63%、41.09%，切实与股东共享经营成果。 公司高度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，并积极研判、制定好新一轮三年股东回报规划。
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）	