

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：2025-004

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	民生证券、中信建投基金、泰康资产、中意资产、博时基金、人保资产、东证资管、遂玖资产、正心谷资本机构人员总计 10 人
上市公司人员	副总裁、总会计师：李一川；董事会秘书：赵婧；市场销售部总经理：王磊；财务部总经理：齐正纲；证券事务代表：李林以及相关工作人员
时间	2025 年 7 月 23 日(周三)10:00-11:30
地点	国货航综合办公楼 311 会议室
形式	现场调研
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次现场调研中提出的问题进行了回复： 问题一：公司半年来的经营情况，特别是 5 月至今关税征收后的公司经营表现如何？ 答：2024 年国货航加大货机投放，并依托腹舱资源，实现货邮周转量 82 亿吨公里、货邮总运输量 164 万吨，实现安全飞行 6.8 万小时。2025 年一季度，国货航生产保持良好态势。 从中短期来看，目前美国关税政策的调整仍在进行

中，全球也做出了不同反应，关税政策的剧烈变化必然会对国际贸易造成一定影响，短期具有较强的不确定性，我们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和协作，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，增强抵御风险能力，力争实现推动高质量可持续发展。

问题二：公司机队利用率情况如何？

答：公司在册飞机利用良好，由于航线不同、机型结构不同，利用率有所差异，但整体衔接较好，具体数据敬请关注公司半年报。

问题三：公司对于飞机布局有什么考虑，如何规划未来发展的主力市场？

答：国货航在中航集团区域发展规划的基础上，深入研究各区域经济发展特点和航空物流行业发展需求，结合公司业务布局、业务转型和发展战略，统筹优化公司在长三角（华东）、粤港澳（华南）、成渝（西南）、京津冀（华北）等几个主要区域的业务发展、运力布局和资源配置。在航线网络方面积极运用新增运力，拓展航线网络和运力布局，调整资源投入和航线比例，改变原有货机机队在上海浦东单一航点运行的局面，满足客户的多样化需求。

未来国货航将坚持深耕华东市场、布局华南市场、培育西南市场的中长期策略，通过差异化定位和网络协同，形成独特网络布局及竞争优势。

问题四：公司是否制定了“十五五”规划？

答：国货航将按照“十五五”规划的统筹安排推进公司“十五五”规划制定，公司将锚定打造综合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。 问题五：客机腹舱和全货机在运作上存在什么区别？ 答：全货机容量和操作空间更大，能够满足客户更多元化的品类要求，并可满足定制化的服务需求，如包机；客机腹舱航线网络和时刻更加丰富，能够满足客户更多样化的航点需求和时间需求，客机腹舱和货机形成良好的互补。 问题六：与股东方菜鸟的战略协同情况？ 答：菜鸟是公司战略股东和重要战略客户，2024年，公司与菜鸟深化跨境电商物流包机合作，双方通过优势资源互补，共同服务于跨境电商发展和中国制造业出海需求。同时，与菜鸟的合作有助于公司加深对于物流企业需求的理解，更好服务于物流客户。
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