

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：2025-006

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	国泰海通、国投自营、华泰交运机构人员总计 3 人
上市公司人员	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 9 月 16 日(周一) 13:00-14:00
地点	国货航综合办公楼 816 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：公司对中美贸易关系怎么看？ 答：当前中美关税处于“暂停期”，还在进一步磋商谈判，中国制造企业和贸易平台都采取多种措施积极应对，在此基础上，国货航将密切关注各类外部因素对物流业造成的影响。中国上半年经济同比增长 5.3%，展现出强大韧性和发展潜力，彰显中国增强自身经济韧性与活力的底气和能力，自 4 月以来美国关税引发的短期影响已被市场逐步消化。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（例如 90 天的关税暂停期）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”大新发展格局，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，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和协作，共同积极应对力争实现推动高质量可持续发展。 问题二：请介绍下公司明年或未来的规划和展望？ 答：公司将持续聚焦中航集团建设一流运输产业集团要求，贯彻总体国家安全观，切实在推动全球互联互通中履行好载旗货运航空的使命责任，围绕航空、物流、货站等核心业务，积极推进数字化、科技创新和绿色发展等重要工作，对标世界一流进一步提升公司核心竞争力，推进货运物流高质量发展。 一是强化安全管理和风险防控能力；二是推进运力升级、优化全球网络；三是拓展跨境电商全链条业务，打造高端物流能力；四是积极推进航空枢纽规划落地，助力枢纽延链补链；五是深入研究生鲜物流产业生态，探索供应链整合路径；六是大力推进信息化、数字化进程，构建智慧物流生态；七是践行双碳战略，积极投身乡村振兴和社会公益事业；八是依规开展市值管理工作，增进上市公司市场认同和价值实现。 公司将积极响应中央和国家关于加强国际航空货运能力的指导方针，致力于服务国家重大战略，将着重围绕产业链上下游探索必要的战略资源整合与并购重组，力求构建自主可控的航空货运物流体系；加快形成内外联通、安全高效的物流网络；培育具有全球竞争力的航空货运物流企业。 问题三：上半年公司在航线结构方面做了哪些调整？
--	--

答：2025 年上半年，针对市场需求变化，公司积极调整运力布局，优化航线网络，开通了成都-迪拜、成都-法兰克福、成都-阿姆斯特丹，上海-河内，广州-巴黎、广州-格拉斯哥等多条货机航线，在丰富航线网络的同时，分散关税政策风险，保障产业链供应链畅通。

问题四：公司机队利用率情况如何？

答：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。

问题五：客机腹舱业务是如何结算的？

国货航独家采购国航股份客机货物运输服务，并对外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，国货航就国航股份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到。

问题六：公司是否制定了“十五五”规划？机队将如何布局？

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，持续提升行业竞争力，提高资源使用效率和资本运作效率，提升投资回报。 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。
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