

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：2025-013

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div>
活动参与人员	建信养老金管理有限责任公司、长盛基金以及国金证券等 3 家机构人员 3 人
上市公司人员	董事会秘书：赵婧，以及相关工作人员
时间	2025 年 12 月 10 日(周三) 14:00-15:00
地点	中国北京大饭店 519 房间
形式	现场调研
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次现场调研中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>问题一：请介绍下公司经营情况。</b></p> <p>答：公司 2025 年前三季度实现营业收入 166.36 亿元，同比增长 16.92%；归属于上市公司股东的净利润 18.36 亿元，同比增长 66.21%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17.93 亿元，同比增长 64.05%。业绩增长的主要原因系公司积极应对外部环境的扰动，机队规模和航线结构实现扩充和优化，新增运能有效投入；航空燃油综合价格同比下降，提升了公司的盈利水平；此外，货站板块和地面综合物流板块均实现稳步增长。</p>

**问题二：美国及其他国家或地区的关税政策，对公司业务会产生哪些影响？**

答：2025 年 11 月以来，全球整体关税政策呈现缓和态势。国货航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。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”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。

**问题三：如何看待航空物流市场需求和发展趋势？**

答：2025 年，航空物流运输需求呈现持续增长态势，一是据海关监测分析，2025 年上半年，我国跨境电商进出口总值 1.37 万亿元，比 2024 年同期增长 10.3%，高于同期我国货物贸易增速 7.4 个百分点；二是据海关统计，2025 年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 41.21 万亿元人民币，同比增长 3.6%，保持增长；三是根据国际航空运输协会（IATA）发布的数据，10 月份航空货运需求同比增长 4.1%，连续第八个月实现增长，并创下新的月度货运量纪录，特别是亚洲内部、中东与欧洲之间以及欧洲与亚洲之间的货运量均实现了两位数或接近两位数的增长；四是根据民航局统计数据，2025 年前 10 个月，我国货邮周转量同比增长 16.5%，其中

	<p>国际航线同比增长 19.1%。从相关数据来看，航空物流行业整体呈现向好发展趋势。</p> <p><b>问题四：请介绍一下公司 2025 年航线开拓情况情况。</b></p> <p>答：2025 年，在全球关税政策不确定性的情况下，公司主动进行运力结构优化，上半年陆续新开成都-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，下半年又陆续开通了成都-格拉斯哥、成都-浦东等航线，进一步增强供应链韧性。</p> <p><b>问题五：请介绍下公司运力情况。</b></p> <p>答：截止目前，公司拥有远程全货机 23 架，包括 3 架 B747 货机、13 架 B777 货机、7 架 A330 货机。</p> <p><b>问题六：公司毛利率趋势？</b></p> <p>答：今年公司三大板块毛利率均实现同比增长，核心得益于五方面因素：一是航空板块持续加大运力投放与优化航线布局；二是货站板块持续加强能力建设，探索推进数字化与自动化发展；三是综合物流解决方案板块持续扩大跨境电商业务规模，突出货代增收增利任务，进一步拓展合同物流市场业务；四是燃油价格处于相对友好区间，有效降低航油成本压力；五是内部精益化管理持续深化，成本管控工作取得扎实成果。</p> <p><b>问题七：请介绍下公司航空货站毛利情况。</b></p> <p>答：2025 年前三季度公司航空货站毛利为 6553.61 万元，同比增长 74.61%；毛利率为 6.32%，同比增加 2.49 个百分点，主要原因一是货站布局与航线网络高度匹配，货站吞吐量增长；二是通过货站平台化经营模式转型实现提质增效，进而拉动效益提升。</p> <p><b>问题八：请介绍下公司在北京运力布局情况。</b></p>
--	---

	<p>答：公司在北京主要依托于国航系腹舱运力，开展航空货运服务。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	否
<p>附件清单 (如有)</p>	无