

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：2026-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	投资机构及分析师： 中信证券、国海证券、国联民生、中泰证券及广发证券等 44 家机构 公司参与人员： 独立董事刘航、杨武；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 5 月 19 日(周二) 10:00-11:00
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：公司一季度经营情况及货运需求表现，4、5 月运量及运价情况？ 答：公司一季度实现营业收入 52.20 亿元，归母净利润 4.72 亿元。其中，航空货运板块一季度实现营业收入 34.14 亿元，实现毛利 4.02 亿元，综合物流解决方案板块一季度实现营业收入 14.33 亿元，实现毛利 1.87 亿元。 一季度公司经营结果受市场综合运价变化、机队结构变化、航油成本变动等综合因素影响。目前，航空市

场运价受成本推动呈现一定上涨趋势。

问题二：针对小包关税优惠政策调整趋势，公司有哪些应对措施？未来两年公司在空空中转方面有哪些布局？

答：公司密切关注小包关税政策变化情况，与客户一起采取措施积极应对。

未来一段时间，国货航会根据市场需求和运力结构，妥善安排航线规划，在短期内高油价不可避免的背景下，尽可能满足市场需求，同时尽全力做好机队效益管理。

关于空空中转、空地中转方面，我们已经在积极进行实践和运作，核心是用好公司航权和机队资源，与国际、国内其他空、地物流运营商开展紧密的合作；同时根据国家“六张网”建设要求，更好地加强物流网络战略分析和研究，寻找更多降低全社会综合物流成本的方法。

问题三：请介绍一下航空货运燃油附加费机制。

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。

问题四：中航集团对国货航发展客机腹舱业务有哪些战略支持，腹舱业务的资源整合和营销举措是怎样的？

答：中航集团将“客货并举”作为核心战略之一，航空货运业务在此战略支撑下得到长足发展。2026年一季度，国货航与山航完成腹舱独家经营协议的签署，集团内货运专业化运营得到进一步发展。一季度，国货航加强与集团内客机腹舱所属航司多方面业务协同，实现腹舱收入17.29亿元，客货并举战略得到有效实施和推进。

问题五：请介绍公司与各股东方的战略合作情况。

答：国货航与各位股东的战略合作在稳定有序推进发展中。目前，在运力运能、地面场站建设、供应链管理、SAF 燃油推广计划等诸多方面都有深度合作与交流。

问题六：公司如何看待行业需求、国内区域布局以及行业竞争情况？

答：当前全球宏观政治经济环境复杂多变，对行业带来一定不确定性因素。但依托于中国经济增长、制造业出海和跨境电商发展，一季度中国民航货运总周转量实现 15.3%，其中国际货邮周转量实现 18.8% 的增长。

航空物流业为充分竞争市场，各家货运航司基于自身战略定位和业务发展需求，采取不同的区域发展策略。公司以“增强区域发展协调性”战略为牵引，积极融入国家区域发展大局，加快推进京津冀、长三角、粤港澳大湾区和成渝地区等关键区域航空货运枢纽的建设与运营，依托于自身货机资源和国航客机腹舱资源，以北京为腹舱枢纽，以上海、成都、深圳、广州等城市为货机枢纽的多枢纽运营格局，构建起联通欧美亚的全球化物流网络。

问题七：公司去年以来机队利用率整体提升的原因？未来如何展望？

答：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。

问题八：请问公司选择 A350F 的考量因素有哪些？资产负债率和资本开支高峰期预计在什么时间出现？未来机队采购、租赁、融资结构上如何安排？

答：基于公司长期发展规划、市场运力需求及货机机型更新迭代需求，公司决定引入经济性能良好的 A350F 新机型。公司 A350F 采购的资金来源拟为公司

	<p>自有资金和自筹资金，后续将结合飞机交付进度和市场惯例逐期交付飞机款和尾款。</p> <p>问题九：公司目前股东减持情况？</p> <p>答：根据公司目前已按监管规则，披露了相关股东的减持计划及减持情况。公司后续将继续严格遵循监管规则，规范开展市值管理工作，做好股东减持相关的信息披露工作。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	