

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：2025-005

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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	投资者网上提问 公司参与人员： 董事长、党委书记陈松；董事、总裁李军；副总裁王洪岩；副总裁兼总会计师李一川；董事会秘书赵婧 中介机构参与人员： 保荐代表人葛伟杰；保荐代表人李中晋
时间	2025年9月12日(周五) 15:00-16:30
地点	全景网投资者关系互动平台 (https://ir.p5w.net)
形式	网络远程
交流内容及具体问答记录	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 问题一：公司在市值管理方面有哪些计划？ 答：公司高度重视市值管理及投资者回报，制定并披露了《中国国际货运航空股份有限公司市值管理办法》，明确市值管理是公司战略管理的重要内容之一，是董事会的重要工作内容之一。一

方面，公司聚焦航空货运主责主业，坚守安全生产底线，坚定落实中航集团“客货并举”战略，致力于将公司打造成为“航空物流综合服务商”，努力成为立足中国、具有国际竞争力的航空货运企业，为股东创造更大价值。另一方面，公司通过多种途径加强与投资者的交流，积极听取投资者意见建议，增强投资者信心，传递公司价值。公司时刻关注市场动态，将依据上市公司市值管理意见、指引，逐项对市值管理工具进行研究，并将结合公司实际情况以及市场情况等因素，适时对市值管理工具进行运用。如涉及须对外披露的信息，公司将根据相关法律法规的要求及时进行披露。感谢您的关注，谢谢！

问题二：请简要介绍一下目前公司的机队情况，新引进货机的进展如何？2025年330货机是否可以改装完毕？

答：报告期内，国货航先后引进2架B777货机，完成2架A330飞机的客改货改装，实现了运力资源的快速增长。报告期末，国货航拥有全货机25架（含4架已退役待转让），形成了以B777和B747为主力机型覆盖欧美长航距市场，以A330为辅助机型补充中远程市场的布局。2025年其余330飞机的客改货工作正在积极推进中。感谢您的关注，谢谢！

问题三：请具体介绍一下公司在运力及航线网络的优势。

答：报告期内，国货航先后引进2架B777货机，完成2架A330飞机的客改货改装，实现了运力资源的快速增长。报告期末，国货航拥有全货机25架（含4架已退役待转让），形成了以B777和B747为主力机型覆盖欧美长航距市场，以A330为辅助机型补充中远程市场的布局。国货航精心构建起纵横交错、覆盖广泛的国内国际航线网络，精准对接优质货源地，开通了直达欧洲、美洲等全球主要地区及城市的国际货运航线，以及覆盖国内重点城市的专线货运航班。截至2025年6月，公司全货机执飞航线达到25条，其中国际航

线 23 条，国内航线 2 条，业务版图覆盖 14 个国家的 23 个城市，在行业内处于领先地位。感谢您的关注，谢谢！

问题四：公司三年分红规划是什么？是否有中期分红，将如何开展？

答：公司已制定了《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》，公司将以此为基础，围绕提升投资者获得感，持续增强现金分红稳定性、持续性和可预期性，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，具体方案请以公司发布的公告为准。本年度，公司未安排中期分红。感谢您的关注，谢谢！。

问题五：公司在航空货站的发展规划是怎样的？

答：国货航拥有北京、天津、杭州、成都、重庆五地 6 大自有货站，公司持续加强枢纽货站能力建设，做好延链补链，不断提升货站经营服务品质。公司将根据航线结构调整的长期安排，进一步补充、增强航站保障能力。感谢您的关注，谢谢！

问题六：请介绍公司 2025 年上半年综合物流解决方案业务的开展情况？

答：报告期内，公司积极应对全球贸易关税政策变化导致的航空货运市场的不确定性，持续发力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，实现业务规模和效益品质双提升的管理目标。通过降低物流生产成本，积极拓展电子、医药、冷链等行业市场，实现合同物流板块效益质量提升，推进合同物流业务由国内向国际转型。与电商平台企业新增多条航线的物流服务，拓展中东市场物流网络，实现收入显著增长。货运代理业务主动应对市场变化，及时调整销售政策，确保上半年经营的稳定性。商贸物流稳中求进，完成供应链管理系统部署，实现了业务的全链路数字化，为业务

规模的进一步扩大奠定了基础。电商零售聚焦生鲜业务，不断优化生鲜食品品类和全程供应链，持续开展帮扶工作，为帮扶地区企业带去政策包，彰显社会责任担当。2025年上半年，公司综合物流板块收入增长53.78%，毛利率增加5.02Pt。感谢您的关注，谢谢！

问题七：面对市场需求的变化和行业竞争的壓力，公司有哪些创新业务布局？

答：一是航空货运服务方面，积极拓展货机航线网络，2025年上半年新开6条远程货机航线；促进信息化技术在服务场景中的运用，实现所有货机航线上应用全球智能装载监控系统，启动运行EFB载重平衡电子舱单，持续深化人工智能（AI）在安检识图中的示范应用，显著提高危险品检出率至93%左右。

二是航空货站服务方面，积极推进数字化赋能和自动化发展，以客户需求为中心，以科技创新为动力，积极推进数字化转型及信息化建设，上半年在五地六站实现了货站数字化平台全面正式上线；北京货站依托数字化平台打造1.2万平米智慧监管库，形成项目规划方案，将通过引入AGV系统、RFID系统等新技术，实现国际进港货物分单提取和全流程智慧化监管；推进集装箱自动存储架设备管理并形成需求方案，将通过自动化设备和数字化系统的协同应用，实现集装箱的自动化存取、精准识别和动态优化管理。

三是综合物流解决方案方面，持续深化跨境电商业务，拓展中东市场物流网络。针对A330客改货包机装载推出改良方案，提升单机装载量实现装载标准革新。感谢您的关注，谢谢！

问题八：2025年上半年，公司在运力网络和服务能力上有哪些提升？

答：2025年上半年，随着运力的增投以及市场形势的变化，国货航运力网络呈现出以下特点：在境外布局方面，在欧洲大幅增加货机航点，在东盟和中东开拓首开货机航点；在境内布局方面，

在成都和大湾区两个主要货机运营基地全面发挥运力支撑作用，实现了生产大幅增长和较好的经营结果，整体安全运行保障能力得到检验。

具体如下：

（1）做到货机“应投尽投”。公司货机机队规模持续扩大，及时调整运力投入策略，进行多元化市场布局，降低运营风险，提高运力投入，执行高收入航线和高附加值包机，提高货机效益价值。上半年，公司新开上海-河内、广州-巴黎、广州-格拉斯哥、成都-阿姆斯特丹、成都-迪拜、成都-法兰克福6条远程货机航线，其中河内、格拉斯哥、迪拜均为首次开航的境外货机航点。

（2）确保腹舱“应收尽收”。把握客机腹舱国际运力增投生产机会，高效利用新增航线以及国内航线网络资源，争取高价联程市场机会；持续加强客货联动和航班精细化管理，根据航线结构和市场需求优化机型使用，加强机下候补生产，争取客机腹舱货运可用资源最大化，努力保持腹舱航班经营品质优势。

（3）紧盯市场，抢抓机会。积极应对全球贸易关税政策变化，全力开拓拉丁美洲、西欧、中东、东南亚等市场，平衡关税变化对中国始发市场需求的影响；持续深化与主要电商直销客户合作，推动业务范围从包机向固定销售协议、散销等模式拓展；通过统一的产品推介会面向全球的重点客户进行针对性的宣传与推广，紧盯活体动物、冷链、赛车等高附加值货物运输市场需求，全力抢抓市场机会。

（4）持续提升服务保障能力。加强海外航站能力建设，制定专项管理程序，并加大人才选培，夯实海外航站服务品质；促进信息化技术在服务场景中的运用，实现所有货机航站上线应用全球智能装载监控系统，启动运行 EFB 载重平衡电子舱单，持续深化人工智能（AI）在安检识图中的示范应用，显著提高危险品检出率至 93%左右，建立误报样本库，大幅降低安检误报率至 1%左右，全

面提升安检效率，以信息化数字化提升保障能力和服务水平。感谢您的关注！

问题九：现在全球大环境不好公司在未来航线布局方面有什么新的计划么？

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、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。感谢您的关注，谢谢！

问题十：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：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”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。感谢您的关注，谢谢！

问题十一：请简要介绍 2025 年上半年的宏观环境及航空物流市场需求情况如何？

答：2025 年上半年，航空物流运输需求持续增长，中国航空物流市场尤其是国际市场需求呈现增长态势。根据国际航协统计，2025 年上半年全球航空货运总需求（以货运吨公里 CTKs 计算）同比增长 2.8%，其中国际需求增长 3.5%；全球航空货运运力（可用货运吨公里 ACTK）同比增长 3.0%，国际运力增长 4.3%。根据民航局数据，2025 年上半年中国货邮运输量达到 478.4 万吨，同比增长 14.6%，其中国际货邮运输量 203.7 万吨，同比增长 23.4%；货邮周转量达到 193.8 亿吨公里，同比增长 17.9%，其中国际货邮周转量 151.6 亿吨公里，同比增长 20.9%。感谢您的关注，谢谢！

问题十二：2025 年公司在应对突发公共事件或不可抗力因素对航空货运业务影响方面，建立了哪些应急预案和机制，效果如何？

答：公司成立了应急管理领导小组，统一领导、指挥公司应对在生产运行过程中可能发生的各类突发事件，公司对可能发生的突发事件进行了风险评估，根据突发事件的性质、危害程度进行了分类与分级，并针对存在风险的突发事件制定了相应的应急预案，并有计划的开展应急培训和应急演练活动。公司有健全的《舆情风险防控和应急处置预案》《舆情风险管理程序》等舆情防范、应急处置制度机制，并持续完善舆情工作体系，常态化做好风险监测、研判预警，切实提高舆情管控的规范性和实效性。同时，结合不同阶段和特殊时期的工作特点，提前研判潜在风险点，制发专项舆情工作提示和专项应急预案等，以确保在突发状况下能够快速启动、有效应对，最大限度降低舆情风险带来的不利影响。通过制度建设与预案储备“双管齐下”，公司逐步形成

了反应迅速、运转高效、措施有力的舆情防控长效机制。感谢您的关注，谢谢！

问题十三：公司以后有布局 C919 的计划吗？

答：C919 现在只有客机，国航已经购买一定数量的 C919 客机，如果未来国家有国产货机的计划，我们将积极响应国家政策开展规划。谢谢。

问题十四：想问下公司未来发展计划及布局规划？

答：未来公司将持续聚焦中航集团建设一流运输产业集团要求，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。具体规划及发展布局如下：

1) 安全筑基，强化风险防控；2) 运力升级，优化全球网络；3) 产业赋能，打造高端物流能力；4) 服务升级，助力枢纽延链补链；5) 创新业务，探索供应链整合路径；6) 数字转型，构建智慧物流生态；7) 绿色引领，践行双碳战略；8) 规范运作，提升市场价值。

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。感谢您的关注，谢谢！

问题十五：请公司领导对行业未来发展趋势做出简要介绍？

答：行业未来发展趋势主要有：一是政策赋能下的市场扩容；二是竞争格局分化；三是全面拥抱数智化；四是技术创新驱动效率和服务变革；五是多式联运网络将提升效率和竞争力；六是绿色可持续发展推动转型。感谢您的关注，谢谢！

问题十六：介绍下公司在一带一路方面的业务情况。

答：国货航积极服务于“一带一路”倡议，充分发挥货运物流专业优势，助力“一带一路”航线互联互通，2024年开通深圳-布达佩斯航线，2025年上半年开通成都-迪拜、上海-河内的“一带一路”货机航线，助力提升“一带一路”沿线国家航线网络通达性。从目前趋势看，中国对外贸易中“一带一路”国家的占比在持续增长，未来行业布局将积极服务于增长趋势。感谢您的关注，谢谢！

问题十七：公司是否制定了“十五五”规划？

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，持续增强行业竞争力，提高资源使用效率，提升投资回报。感谢您的关注，谢谢！

问题十八：公司在AI应用方面有何计划？

答：公司正着眼于航空货运物流行业信息数字化发展趋势和公司持续提升全球竞争力的核心需要，加快航空物流智慧化发展，强化顶层设计，推动系统实施、数据整合和业务流程再造，推动公司数字化升级转型。报告期内，公司持续加强货站能力建设，探索推进数字化与自动化发展，不断提升货站运营效能。北京货站依托数字化平台打造1.2万平米智慧监管库，形成项目规划方案，将通过引入AGV系统、RFID系统等新技术，实现国际进港货物分单提取和全流程智慧化监管；推进集装箱自动存储架设备管理并形成需求方案，将通过自动化设备和数字化系统的协同应用，实

现集装箱的自动化存取、精准识别和动态优化管理。公司有计划组织推进相关 AI 大模型训练,用于未来公司业务发展。公司正在推进持续深化人工智能 (AI) 在安检识图中的示范应用,显著提高危险品检出率至 93%左右,建立误报样本库,大幅降低安检误报率至 1%左右,全面提升安检效率,以信息化数字化提升保障能力和服务水平。感谢您的关注,谢谢!

问题十九: 如何看待传统市场和新兴市场之间的发展关系, 后续市场拓展计划?

答: 公司对于新兴市场保持高度关注, 通过货机航线开拓和腹舱运能来满足市场需求, 同时公司物流板块通过多种形式服务相关市场。投资者可关注公司信息披露及新闻报道, 感谢您的关注, 谢谢!

问题二十: 2025 年上半年末公司的资产负债率情况如何?

答: 公司 2025 年上半年末资产负债率为 13.23%, 总体保持较低水平。未来公司将延续稳健的财务政策, 将资产负债率控制在合理水平。感谢您的关注, 谢谢!

问题二十一: 领导, 您好! 我来自四川大决策请问, 航空货运板块作为公司的主要营收来源, 2025 年上半年收入增幅 16.51, 毛利率增加 3.91 个百分点, 董秘能否详细介绍一下机队规模和航线结构扩充优化的具体情况? 新增运能是如何有效投入市场并提升盈利能力的?

答: 上半年, 国货航先后引进 2 架 B777 货机, 完成 2 架 A330 飞机的客改货改装, 实现了运力资源的快速增长。截至 2025 年 6 月, 国货航拥有全货机 25 架 (含 4 架已退役待转让), 形成了以 B777 和 B747 为主力机型覆盖欧美长航距市场, 以 A330 为辅助机型补充中远程市场的布局。针对市场需求变化, 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

	<p>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。随着公司机队规模和航线结构的扩充和优化，新增运能的有效投入，公司盈利能力进一步提升。感谢您的关注，谢谢！</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>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	