

SHEIN 2026 年上半年净收入达 201 亿美元，总订单量 同比增长 6.4%，LATR 模式展现韧性

(香港，2026 年 9 月 28 日) — SHEIN Global Holdings Limited ("SHEIN"或"本公司"；股票代码：00625) 今日公布截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的未经审计中期业绩，这是本公司自 2026 年 9 月 1 日上市以来的首份中期业绩。2026 年上半年，总订单量同比增长 6.4%至 5.49 亿单，净收入同比增长 1.0%至 201 亿美元，彰显了本公司自主研发的 LATR (大规模自动化小单快返) 运营模式在充满挑战的全球消费环境中的韧性。

第二季度财务及运营亮点

一、客户及订单势头保持韧性

- 1) 截至 2026 年 6 月 30 日止十二个月，**活跃客户数达 2.91 亿**，较截至 2025 年 6 月 30 日止十二个月的 2.54 亿有所增长。
- 2) 2026 年第二季度，**总订单量同比增长 7.6%至 2.98 亿单**，印证了本公司产品与服务在审慎消费环境下的持续吸引力。
- 3) 2026 年第二季度**净收入达 111 亿美元**，同比增长 0.9%。收入增速受商城业务占比持续提升的影响有所放缓——在商城业务模式下，本公司确认的是服务收入而非商品销售全额。

二、强劲现金流与审慎成本管理

- 1) **现金流**：2026 年第二季度，经营活动产生的净现金为 8.13 亿美元。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司维持 152 亿美元的强劲现金储备。
- 2) **盈利能力**：2026 年第二季度经调整净利润为 2.28 亿美元 (占净收入的 2.1%)，主要受油价和运费成本上涨影响。本公司选择主动吸收这些成本，以维持稳定的定价体验和订单增长势头。
- 3) **展望**：凭借持续推进的成本优化和效率提升举措，本公司对 2026 年下半年的经调整净利润前景保持审慎乐观。

三、LATR：驱动增长与创新

- 1) **新增长引擎：**在 LATR 的驱动下，本公司核心业务持续挖掘新增长动力。2026 年第二季度，自有品牌 MUSERA 和 Aloruh 通过向泳装、睡衣、运动及礼服等品类的拓展，实现了强劲的同比增长。本公司新兴的品牌赋能服务业务同样势头向好——AiiRZ 在第二季度录得超过 50% 的同比订单增长，KIZN、Baby Phat 和 Fashion SZN 等较新的合作伙伴均取得了亮眼的销售里程碑。
- 2) **强化核心引擎：**本公司持续优化 LATR，部署更精准的趋势分析以更早捕捉需求信号，推行集中采购举措以降低采购成本，并部署智能合裁系统以提升面料利用率和人工效率。在履约端，本公司将更多库存前置至欧洲以提升客户体验，并在仓库中部署了机器人拣选和自动分拣以提升效率和吞吐能力。
- 3) **智能化赋能设计整合：**本公司将 LATR 供应链系统与 Design X 创意系统进行整合，使合作品牌及其设计师能够借助智能化优化工作流程，大幅缩短从设计到产品上市的周期。

四、戰略重點

管理團隊已明確未來一至兩年的三大工作重點：

- 1) **價格帶拓展：**本公司看到通過拓寬消費者選擇來豐富產品價格帶的重大機遇。隨著產品組合向更高價格帶的品牌拓展，鑒於商業模式較強的運營槓桿，平均售價的提升有望有效轉化為盈利能力的改善。與此同時，本公司將繼續維持並優化現有價格帶的供給，保持高性價比的產品定位，能夠滿足消費者在多元場景、多個價格帶下的多樣化需求——在維持高性價比的同時，為消費者帶來更多的品質感、滿足感和幸福感。
- 2) **品質與合規：**本公司將進一步加大對品質、合規和企業透明度的投入——讓消費者買得更放心、安心，也讓外界更清楚地看到：本公司的競爭優勢來自高庫存周轉帶來的效率提升，而不是單件商品層面的成本壓縮。
- 3) **消費者溝通：**未來一至兩年，本公司將更加主動地向消費者傳達業務理念與商品差異化——通過優化 App 體驗和更具針對性的品牌營銷——讓消費者更直觀地感受到產品的獨特性與價值。