香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

SHEIN Global Holdings Limited
希音国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立並以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：00625)

截至2026年9月30日止三個月的業績公告

希音国际控股有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2026年9月30日止三個月的未經審計綜合業績。

在本公告中，「我們」及「我們的」指本公司，或倘文義另有所指，則指本集團。

財務摘要

	未經審計 截至以下日期止三個月				
	2026年9月30日		2025年9月30日		
	百萬美元	**佔淨收入的百分比**	*百萬美元*	佔淨收入的百分比	按年變動
淨收入	**10,271**	**100.0%**	10,913	100.0%	(5.9)%
經營利潤	**743**	**7.2%**	633	5.8%	17.4%
淨利潤	**4,648**	**45.3%**	616	5.6%	654.5%
非國際財務報告準則計量：					
經調整EBIT [(1)]	**948**	**9.2%**	651	6.0%	45.6%
經調整淨利潤[(2)]	**790**	**7.7%**	623	5.7%	26.8%

附註：

(1) 經調整EBIT指經期內股權激勵費用調整後的經營利潤，該等股權激勵費用計入履約費用、營銷費用、技術及內容費用以及一般及行政費用。

(2) 經調整淨利潤指經以下調整後的期間淨利潤：(i)股權激勵費用、(ii)應佔聯營公司收入／(損失)、(iii)長期投資減值損失、(iv)長期投資公允價值變動、(v)可轉換可贖回優先股公允價值變動及(vi)其他，包括處置附屬公司之收益／(損失)。

有關進一步詳情，請參閱「管理層討論與分析 — 非國際財務報告準則計量 — 經調整EBIT與經營利潤的調節及經調整淨利潤與淨利潤的調節」一節。

業務回顧

概覽

2026年第三季度對SHEIN而言是一個特殊的季度：這是我們上市後發佈的首份完整季度業績，也是外部政策變化影響最為集中的季度。我們承受了歐洲貿易政策變化帶來的壓力，但美國市場持續復甦，世界其他地區也保持健康增長。

本季度淨收入為103億美元，同比下降5.9%，主要受歐洲市場貿易政策調整影響：我們上調價格以覆蓋新增成本，需求隨之回落。經調整淨利潤同比增長26.8%、環比增長246.5%，達到7.9億美元，佔淨收入的7.7%。

剔除一次性因素後，經調整淨利潤佔淨收入的比重環比仍增長一倍以上，達到4.7%。這一改善主要得益於我們核心端到端的業務模式：該模式使我們能夠有效掌控並靈活調整業務鏈條，隨市場變化快速重塑成本基礎，並把握已識別的商業機會。

消費環境

從宏觀層面看，全球消費者日趨理性與謹慎。時尚是普遍需求，但在全球生活成本持續上升的背景下，消費者更加看重性價比，並將消費集中於設計、品質與價格組合最優的選擇。

這正是SHEIN的優勢所在：快速按需求設計迭代產品、小批量生產、即時返單，以及高度靈活、高效的供應鏈，使我們能夠同時為消費者提供時尚、豐富度與性價比兼具的選擇。

消費者越理性、越謹慎，我們模式的優勢就越明顯。消費者會更加重視在時尚度、創新性、性價比、品質與合規方面組合最優的品牌，這也是我們價值主張的核心。

歐洲

歐洲是本季度的核心市場，貿易政策變化對該市場的影響最為嚴重。歐洲聯盟（歐盟）取消150歐元以下包裹的關稅豁免，並對每類商品徵收3歐元關稅後，我們上調了價格以覆蓋新增成本，營銷投入按ROI重新分配，並加快本地履約佈局。上述舉措均為權衡利弊後的主動選擇，其影響已體現在本季度業績中。

售價提升會在短期內影響消費者的購買量，但基於我們在其他市場的經驗，只要我們持續提供差異化且具競爭力的商品，消費者將在中長期會回歸SHEIN品牌。2026年第三季度歐洲市場規模的下降在我們的預期之內。隨着產品與履約能力的提升，我們相信歐洲市場規模在中長期內將回到並超越此前的最高銷售金額。

隨着跨境履約成本上升，我們以小額快備作出應對。小額快備是我們的本地履約方案，可帶來更好的用戶體驗、更快的配送和更低的成本。目前，小額快備已覆蓋歐洲客戶40%以上的配送量，較第二季度增長一倍以上；我們預計到年底覆蓋率將達到約50%，並於2027年下半年覆蓋大部分配送。

客戶反饋已經顯現：通過小額快備履約的商品在轉化率和單件盈利上顯著優於跨境履約，這一差距正是我們投入小額快備的依據。小額快備全面鋪開後，我們預計履約成本將有效降低，從而在合理利潤水平下推動業務更快增長。

外部政策環境的壓力尚未完全消退。自2026年11月1日起，歐盟將對每類商品額外徵收2歐元處理費，預計歐洲市場短期表現仍將承壓。我們將繼續擴大本地履約能力，並持續投資於自動化、需求預測和路由技術，確保小額快備模式持續成功和優化。隨着覆蓋率提升，我們有望實現更快的配送、更低的成本和更具競爭力的定價，從而拓寬我們可觸達的市場。

美國

在美國，經過一年時間，貿易政策的影響已進一步企穩，履約訂單總量同比小幅增長。

淨收入仍低於去年同期，但這一差距主要源於平台業務訂單佔比上升帶來的結構性影響，而非需求流失。此外，本季度淨收入同比降幅逐月收窄，改善趨勢明確。

我們認為美國市場的調整已度過最困難的階段。

世界其他地區

世界其他地區繼續保持強勁增長，其中拉丁美洲表現尤為突出；與此同時，受區域局勢影響，今年中東地區的需求受到一定抑制。

SHEIN將繼續降低對單一市場的依賴。目前我們多個增長市場同時保持良好趨勢，且處於不同的成熟階段，為我們帶來多元化的佈局和長期的增長空間。

成本結構

我們已重塑成本基礎：營銷投入按ROI重新分配；通過額外的降本增效舉措和更高程度的本地化，履約效率得到提升；運費成本也已大部分恢復正常。

因此，儘管收入承壓，剔除一次性因素的經調整淨利潤較上一季度仍顯著改善。保持成本敏捷，並將資源投向最佳的需求機會，是我們的經營方式。

戰略重點

我們繼續推進中期報告中提出的三大戰略優先事項：更豐富的價格帶、更高的品質與合規水平，以及更有策略的消費者溝通。

品牌賦能業務繼續保持良好表現，KIZN和AiiRZ等品牌的收入同比強勁增長，進一步豐富了我們的中價格帶產品組合。

我們也在深化與供應鏈上下游供應商的合作，共同提升品質標準，並向更高價格帶的產品延伸。供應商的反饋令人鼓舞：越來越多的供應商將這一合作視為雙贏，既能提升自身能力，也能拓展收入空間。

與此同時，我們持續追蹤全球合規要求，在商家准入、商品資質管控、實物稽查等環節持續提升合規管控，並與多家國際檢驗機構合作進行實物檢驗。致力於提升整個平台的合規水位。

總結

綜上所述，有三點：第一，歐洲市場貿易政策衝擊的影響會在短期內持續，但我們會通過本地履約模式及其他措施，強化SHEIN的獨特優勢。第二，美國需求已經企穩，訂單量已開始同比增長並逐月改善，這印證了消費者始終會回到真正提供價值的品牌。第三，世界其他地區繼續強勁增長，在整體業務中的佔比不斷提升。

SHEIN的增長不依賴於單一市場。全球時尚市場規模龐大，SHEIN希望更貼近全球消費者不斷變化的需求，以更強的價值主張服務這一市場。

1. 2026年第三季度與2025年第三季度的比較

下表載列2026年第三季度及2025年第三季度的比較數字：

	未經審計 截至以下日期止三個月	
	2026年 9月30日 ***百萬美元***	2025年 9月30日 *百萬美元*
淨收入	**10,271**	10,913
經營費用		
銷售成本	**(3,151)**	(3,210)
履約費用	**(4,690)**	(4,927)
營銷費用	**(1,054)**	(1,801)
技術及內容費用	**(265)**	(216)
一般及行政費用	**(390)**	(126)
經營費用總額	**(9,550)**	(10,280)
其他經營收入	**22**	–

	未經審計 截至以下日期止三個月	
	2026年 9月30日 *百萬美元*	2025年 9月30日 *百萬美元*
經營利潤	**743**	633
可轉換可贖回優先股公允價值變動	**4,075**	–
應佔聯營公司收入／(損失)	**5**	10
利息收入	**156**	170
匯兑收益／(損失)	**(79)**	(33)
其他淨額	**(37)**	(12)
所得税前利潤	**4,863**	768
所得税費用	**(215)**	(152)
淨利潤	**4,648**	616

淨收入

本集團淨收入由2025年第三季度的109億美元減少5.9%至2026年第三季度的103億美元，主要由於來自歐洲的淨收入減少，部分被其他地區淨收入的持續增長所抵銷(見下文討論)。已履行訂單總數於2026年第三季度為2.64億單，而2025年第三季度為2.72億單。活躍顧客數由截至2025年9月30日止十二個月的2.65億增至截至2026年9月30日止十二個月的2.91億。

以下為所列期間按類型及地區劃分的淨收入明細：

	未經審計 截至以下日期止三個月			
	2026年9月30日		2025年9月30日	
	百萬美元	***%***	*百萬美元*	*%*
淨收入合計	**10,271**	**100.0**	10,913	100.0
按類型劃分的淨收入：				
產品收入	**9,369**	**91.2**	9,799	89.8
服務收入	**902**	**8.8**	1,114	10.2
按地區劃分的淨收入：				
美國	**2,369**	**23.0**	2,614	24.0
歐洲	**2,977**	**29.0**	4,113	37.7
其他地區	**4,925**	**48.0**	4,186	38.3

產品收入由2025年第三季度的9,799百萬美元減少4.4%至2026年第三季度的9,369百萬美元，且服務收入由2025年第三季度的1,114百萬美元減少19.0%至2026年第三季度的902百萬美元。服務收入佔淨收入總額的百分比由2025年第三季度的10.2%下降至2026年第三季度的8.8%，主要由於歐洲業務中商城模式佔比下降。

來自美國的淨收入由2025年第三季度的2,614百萬美元減少9.4%至2026年第三季度的2,369百萬美元。美國已履行訂單總數較2025年第三季度實現中單位數百分比增長，2025年第三季度為美國於2025年5月取消小額豁免待遇後的首個完整季度，反映消費者購買行為持續正常化。淨收入的減少主要反映商城模式佔比增加，在商城模式下，本集團僅就產品銷售價格的一部分確認服務收入。

來自歐洲的淨收入由2025年第三季度的4,113百萬美元減少27.6%至2026年第三季度的2,977百萬美元，主要由於本集團因應歐盟自2026年7月1日起取消低價值貨物150歐元的關稅豁免，本集團提高產品售價並削減線上廣告支出，導致銷量下降。由於2026年第三季度為取消豁免後的首個完整季度，反映了本集團自2026年第二季度開始實施的定價調整的全季度影響。

來自其他地區的淨收入由2025年第三季度的4,186百萬美元增長17.7%至2026年第三季度的4,925百萬美元，主要得益於訂單量增長及客戶群擴大，尤其在拉丁美洲地區。

經營費用總額

下表列示所列期間按金額及佔淨收入總額百分比列示的經營費用總額各組成部分：

	未經審計 截至以下日期止三個月			
	2026年9月30日		2025年9月30日	
	百萬美元	***%***	*百萬美元*	*%*
銷售成本	**3,151**	**30.7**	3,210	29.4
履約費用	**4,690**	**45.7**	4,927	45.1
營銷費用	**1,054**	**10.3**	1,801	16.5
技術及內容費用	**265**	**2.6**	216	2.0
一般及行政費用	**390**	**3.8**	126	1.2
經營費用總額	**9,550**	**93.1**	10,280	94.2

本集團經營費用總額由2025年第三季度的103億美元減少7.1%至2026年第三季度的96億美元。

- *銷售成本*。本集團銷售成本由2025年第三季度的3,210百萬美元減少1.8%至2026年第三季度的3,151百萬美元。該減少主要由訂單量下降所驅動。銷售成本佔淨收入的百分比由2025年第三季度的29.4%上升至2026年第三季度的30.7%，由多項因素驅動，包括上述淨收入中產品收入佔比上升及匯率波動。

- *履約費用*。本集團履約費用由2025年第三季度的4,927百萬美元減少4.8%至2026年第三季度的4,690百萬美元。該減少主要由於先前已繳納的若干關稅的退還、本集團的成本優化舉措及訂單量下降，部分被歐盟取消150歐元的關稅豁免後歐盟關稅上升，以及伊朗衝突引致的油價上漲和運費成本上升所抵銷。履約費用佔淨收入的百分比由2025年第三季度的45.1%上升至2026年第三季度的45.7%，因歐盟關稅上升及油價與運費上漲大致被先前已繳納的若干關稅的退還所抵銷。

- *營銷費用*。本集團營銷費用由2025年第三季度的1,801百萬美元減少41.5%至2026年第三季度的1,054百萬美元。營銷費用的減少主要由於線上廣告支出下降，因本集團調整各市場的廣告支出，尤其是因應上文所述定價調整而在歐洲作出的調整。因此，營銷費用佔淨收入的百分比由2025年第三季度的16.5%下降至2026年第三季度的10.3%。

- *技術及內容費用*。本集團技術及內容費用由2025年第三季度的216百萬美元增加22.7%至2026年第三季度的265百萬美元。該增加主要由於本集團持續投入技術以提升客戶體驗並進一步增強系統能力，以及確認與受限制股份單位(「**RSU**」)相關的股權激勵費用，該等RSU的歸屬以全球發售完成為條件。於全球發售完成後，本集團確認該等RSU的累計股權激勵費用，包括歸屬於先前服務期間的部分。因此，技術及內容費用佔淨收入的百分比由2025年第三季度的2.0%上升至2026年第三季度的2.6%。

- *一般及行政費用*。本集團一般及行政費用由2025年第三季度的126百萬美元增加209.5%至2026年第三季度的390百萬美元，佔淨收入的百分比由1.2%上升至3.8%。該增加主要由於確認上述與RSU相關的股權激勵費用，以及本季度就若干法律事項計提的撥備。剔除該兩項後，本集團一般及行政費用佔淨收入的百分比與2025年第三季度大致持平。

經營利潤

綜合上述因素，本集團經營利潤由2025年第三季度的633百萬美元增加至2026年第三季度的743百萬美元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

2026年第三季度，本集團可轉換可贖回優先股的公允價值變動錄得收益4,075百萬美元，此乃由於全球發售已於2026年9月完成；2025年第三季度則為零。

應佔聯營公司收入

本集團應佔聯營公司收入由2025年第三季度的10百萬美元減少至2026年第三季度的5百萬美元，主要由於聯營公司業績變動。

利息收入

本集團利息收入由2025年第三季度的170百萬美元減少至2026年第三季度的156百萬美元。

匯兑損失

本集團匯兑損失由2025年第三季度的33百萬美元增加至2026年第三季度的79百萬美元，主要由於匯率波動。

其他淨額

本集團其他淨額由2025年第三季度虧損12百萬美元增加至2026年第三季度虧損37百萬美元。其他淨額主要包括租賃負債利息費用、以公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動、信貸虧損、處置附屬公司損失及其他。

所得稅費用

本集團所得稅費用由2025年第三季度的152百萬美元增加至2026年第三季度的215百萬美元。所得稅費用增加主要由於2026年第三季度經營活動盈利較2025年第三季度增加所致。

淨利潤

綜合上述因素，本集團淨利潤由2025年第三季度的616百萬美元增長654.5%至2026年第三季度的4,648百萬美元。

經調整淨利潤

本集團經調整淨利潤由2025年第三季度的623百萬美元增加26.8%至2026年第三季度的790百萬美元。有關經調整淨利潤的更多信息，請參閱下文「非國際財務報告準則計量－經調整EBIT與經營利潤的調節及經調整淨利潤與淨利潤的調節」一節。

2. 2026年第三季度與2026年第二季度的比較

下表載列2026年第三季度及2026年第二季度的比較數字：

	未經審計 截至以下日期止三個月	
	2026年 9月30日	2026年 6月30日
	百萬美元	*百萬美元*
淨收入	**10,271**	11,082
經營費用		
銷售成本	**(3,151)**	(3,347)
履約費用	**(4,690)**	(5,587)
營銷費用	**(1,054)**	(1,511)
技術及內容費用	**(265)**	(258)
一般及行政費用	**(390)**	(144)
經營費用總額	**(9,550)**	(10,847)

	未經審計 截至以下日期止三個月	
	2026年 9月30日	2026年 6月30日
	百萬美元	*百萬美元*
其他經營收入	**22**	–
經營利潤	**743**	235
可轉換可贖回優先股公允價值變動	**4,075**	2,189
應佔聯營公司收入／(損失)	**5**	1
利息收入	**156**	159
匯兑收益／(損失)	**(79)**	(79)
其他淨額	**(37)**	(28)
所得税前利潤	**4,863**	2,477
所得税費用	**(215)**	(79)
淨利潤	**4,648**	2,398

淨收入

本集團淨收入由2026年第二季度的111億美元減少7.3%至2026年第三季度的103億美元，主要由於來自歐洲的淨收入減少，因歐盟自2026年7月1日起取消低價值貨物150歐元關税豁免後歐洲銷量下降。服務收入由2026年第二季度的1,406百萬美元減少至2026年第三季度的902百萬美元，主要由於歐洲業務中商城模式佔比下降。已履行訂單總數於2026年第三季度為2.64億單，而2026年第二季度為2.98億單。活躍顧客數於截至2026年6月30日及2026年9月30日止十二個月均為2.91億。

以下為所列期間按類型及地區劃分的淨收入明細：

	未經審計 截至以下日期止三個月			
	2026年9月30日		2026年6月30日	
	百萬美元	***%***	*百萬美元*	*%*
淨收入合計	**10,271**	**100.0**	11,082	100.0
按類型劃分的淨收入：				
產品收入	**9,369**	**91.2**	9,676	87.3
服務收入	**902**	**8.8**	1,406	12.7
按地區劃分的淨收入：				
美國	**2,369**	**23.0**	2,474	22.3
歐洲	**2,977**	**29.0**	3,770	34.0
其他地區	**4,925**	**48.0**	4,838	43.7

經營費用總額

下表列示所列期間按金額及佔淨收入總額百分比列示的經營費用總額各組成部分：

	未經審計 截至以下日期止三個月			
	2026年9月30日		2026年6月30日	
	百萬美元	***%***	*百萬美元*	*%*
銷售成本	**3,151**	**30.7**	3,347	30.2
履約費用	**4,690**	**45.7**	5,587	50.4
營銷費用	**1,054**	**10.3**	1,511	13.6
技術及內容費用	**265**	**2.6**	258	2.3
一般及行政費用	**390**	**3.8**	144	1.3
經營費用總額	**9,550**	**93.1**	10,847	97.8

本集團經營費用總額由2026年第二季度的108億美元減少12.0%至2026年第三季度的96億美元。

- *銷售成本*。本集團銷售成本由2026年第二季度的3,347百萬美元減少5.9%至2026年第三季度的3,151百萬美元，主要由訂單量下降所驅動。銷售成本佔淨收入的百分比由2026年第二季度的30.2%上升至2026年第三季度的30.7%，主要由於淨收入中產品收入佔比上升。

- *履約費用*。本集團履約費用由2026年第二季度的5,587百萬美元減少16.1%至2026年第三季度的4,690百萬美元，主要由於訂單量下降、上述先前已繳納的若干關稅的退還及運費回落，部分被歐盟取消150歐元關稅豁免後歐盟關稅上升所抵銷。履約費用佔淨收入的百分比由2026年第二季度的50.4%下降至2026年第三季度的45.7%，主要由於先前已繳納的若干關稅的退還及運費回落，部分被歐盟關稅上升所抵銷。

- *營銷費用*。本集團營銷費用由2026年第二季度的1,511百萬美元減少30.2%至2026年第三季度的1,054百萬美元。該減少主要由於線上廣告支出下降，主要在歐洲(見上文討論)。因此，營銷費用佔淨收入的百分比由2026年第二季度的13.6%下降至2026年第三季度的10.3%。

- *技術及內容費用*。本集團技術及內容費用由2026年第二季度的258百萬美元增加2.7%至2026年第三季度的265百萬美元，主要由於確認上述與RSU相關的股權激勵費用。因此，技術及內容費用佔淨收入的百分比由2026年第二季度的2.3%上升至2026年第三季度的2.6%。

- *一般及行政費用*。本集團一般及行政費用由2026年第二季度的144百萬美元增加170.8%至2026年第三季度的390百萬美元，佔淨收入的百分比由1.3%上升至3.8%。該增加主要由於確認上述與RSU相關的股權激勵費用及就若干法律事項計提的撥備(均見上文討論)。剔除該兩項後，本集團一般及行政費用佔淨收入的百分比與2026年第二季度大致持平。

經營利潤

綜合上述因素，本集團經營利潤由2026年第二季度的235百萬美元增加至2026年第三季度的743百萬美元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

2026年第三季度，本集團可轉換可贖回優先股的公允價值變動錄得收益4,075百萬美元，此乃由於全球發售已於2026年9月完成；2026年第二季度則錄得收益2,189百萬美元。

應佔聯營公司收入

本集團於2026年第三季度錄得應佔聯營公司收入5百萬美元，而2026年第二季度則錄得應佔聯營公司收入1百萬美元，主要由於聯營公司業績變動。

利息收入

本集團利息收入由2026年第二季度的159百萬美元減少至2026年第三季度的156百萬美元。

匯兑損失

本集團匯兑損失於2026年第二季度及第三季度均為79百萬美元。

其他淨額

本集團其他淨額由2026年第二季度虧損28百萬美元增加至2026年第三季度虧損37百萬美元。其他淨額主要包括租賃負債利息費用、以公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動、信貸虧損、處置附屬公司損失及其他。

所得稅費用

本集團所得稅費用由2026年第二季度的79百萬美元增加至2026年第三季度的215百萬美元，主要由於2026年第三季度經營活動盈利較2026年第二季度增加所致。

淨利潤

綜合上述因素，本集團於2026年第三季度錄得淨利潤4,648百萬美元，而2026年第二季度則錄得淨利潤2,398百萬美元。

經調整淨利潤

本集團經調整淨利潤由2026年第二季度的228百萬美元增加246.5%至2026年第三季度的790百萬美元。有關經調整淨利潤的更多信息，請參閱下文「非國際財務報告準則計量－經調整EBIT與經營利潤的調節及經調整淨利潤與淨利潤的調節」一節。

3. 非國際財務報告準則計量－經調整EBIT與經營利潤的調節及經調整淨利潤與淨利潤的調節

在評估業務時，我們將(i)經調整EBIT和(ii)經調整淨利潤的非國際財務報告準則計量作為補充指標，用於審視和評估經營表現。

經調整EBIT指經期內股權激勵費用調整後的經營利潤，該等股權激勵費用計入履約費用、營銷費用、技術及內容費用以及一般及行政費用。經調整淨利潤指經以下調整後的期間淨利潤：(i)股權激勵費用、(ii)應佔聯營公司收入／(損失)、(iii)長期投資減值損失、(iv)長期投資公允價值變動、(v)可轉換可贖回優先股公允價值變動及(vi)其他(包括處置附屬公司之收益／(損失))。

我們認為，列報上述指標能夠為投資者和管理層提供有用信息，幫助了解與財務狀況及核心經營業績相關的財務和業務趨勢，具體方式是剔除管理層認為不能反映經營表現的項目(如某些投資交易)的潛在影響。同時，我們也認為上述指標作為分析工具存在局限性，不應將其與依據國際財務報告會計準則報告的經營業績或財務狀況分析割裂來看，也不應將其作為後者的替代。此外，上述指標的定義可能與其他公司使用的類似術語存在差異，因此可能不具有可比性。

下表列示所列期間經調整EBIT與經營利潤的調節及經調整淨利潤與淨利潤的調節：

	未經審計 截至以下日期止三個月		
	2026年 9月30日	2025年 9月30日	2026年 6月30日
	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
經營利潤	**743**	633	235
加：股權激勵費用*(附註1)*	**205**	18	19
經調整EBIT	**948**	651	254

	未經審計 截至以下日期止三個月		
	2026年 9月30日	2025年 9月30日	2026年 6月30日
	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
淨利潤	**4,648**	616	2,398
調整項：*(附註1)*			
股權激勵費用	**205**	18	19
應佔聯營公司(收入)／損失	**(5)**	(10)	(1)
長期投資減值損失	**–**	–	–
長期投資公允價值變動	**–**	(1)	1
可轉換可贖回優先股公允價值變動 *(附註2)*	**(4,075)**	–	(2,189)
其他 *(附註3)*	**17**	–	–
經調整淨利潤	**790**	623	228

*附註1：*該等調整項目並無税務影響。

*附註2：*於2026年9月1日全球發售完成後，所有可轉換可贖回優先股已自動轉換為普通股。因此，可轉換可贖回優先股公允價值變動調整將不再適用於未來期間。

*附註3：*就2026年第三季度而言，其他指處置附屬公司損失。

4. 流動資金與資本資源

一直以來，本集團的主要流動資金來源是運營現金流和股權融資收益。本集團的絕大部分顧客都是提前付款購買商品，這與我們的輕資產業務模式相結合，使我們能夠保持穩健的經營性現金流。

本集團在現金管理中考慮的現金資源包括現金及現金等價物、受限制現金及短期投資。現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款和原到期日為三個月或以下、提取或使用不受限制的流動性強的投資。受限制現金主要是在指定銀行賬戶中存放的保證金，用於為物流服務和倉庫租賃目的開具銀行承兑匯票和保函。短期投資主要包括高信用評級國際銀行提供的定期存款，到期日在三個月到一年之間。截至2026年9月30日，本集團的現金、現金等價物及受限制現金大部分以美元計價。截至2026年9月30日，本集團的短期投資主要以美元計價。

截至2026年9月30日，本集團現金資源總額為13,834百萬美元。

下表列示所列期間的現金流量：

	未經審計 截至以下日期止三個月	
	2026年 9月30日 ***百萬美元***	2025年 9月30日 *百萬美元*
經營活動所用現金淨額	**(560)**	(463)
投資活動所得／(所用)現金淨額	**970**	(461)
融資活動所用現金淨額	**(1,116)**	(71)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	**31**	–*
現金及現金等價物淨減少	**(675)**	(995)
期初現金及現金等價物	**3,043**	4,129
期末現金及現金等價物	**2,368**	3,134

* 少於1百萬美元

經營活動所用現金流量淨額

經營活動所用現金淨額指本集團經營所用的現金減去已繳所得税。經營所用的現金主要包括所得税前利潤，經非現金項目及營運資金變動調整後的金額。

2026年第三季度，經營活動所用現金淨額為560百萬美元，2025年第三季度為463百萬美元，與我們正常的季節性趨勢一致。2026年第三季度的經營活動所用現金淨額主要來自所得稅前利潤，經(i)非現金項目調整（包括可轉換可贖回優先股公允價值變動及利息收入），及(ii)營運資金變動的影響，其中主要為應付賬款減少、合同負債減少以及應計費用及其他流動負債減少，部分被來自支付平台及服務提供商的應收款項減少及存貨減少所抵銷。

投資活動所得現金流量淨額

2026年第三季度，投資活動所得現金淨額為970百萬美元，主要由於短期定期存款淨減少及已收利息，部分被購買物業、廠房和設備所抵銷。

融資活動所用現金流量淨額

2026年第三季度，融資活動所用現金淨額為1,116百萬美元，主要由於向若干可轉換可贖回優先股持有人付款及租賃付款，部分被全球發售發行普通股所得款項淨額所抵銷。

5. 資本負債率

資本負債率按借款總額除以資產總額計算。截至2026年9月30日，本集團並無未償還銀行借款或債務證券。因此，本集團資本負債率為零。

簡明綜合財務狀況表

	未經審計 **截至2026年** **9月30日** ***百萬美元***	經審計 截至2025年 12月31日 *百萬美元*
資產		
流動資產：		
現金及現金等價物	**2,368**	4,481
受限制現金	**779**	550
短期投資	**10,646**	9,723
應收付款平台及服務供應商款項	**917**	718
其他應收賬款及預付賬款	**673**	534
存貨	**1,400**	1,261
其他流動資產	**383**	326
流動資產總值	**17,166**	17,593
非流動資產：		
物業及設備	**711**	619
使用權資產	**1,001**	1,105
無形資產	**137**	38
非流動受限制現金	**41**	32
遞延稅項資產	**120**	102
於聯營公司的投資	**297**	266
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	**162**	158
其他非流動資產	**108**	120
總資產	**19,743**	20,033

	未經審計 **截至2026年** **9月30日** ***百萬美元***	經審計 截至2025年 12月31日 *百萬美元*
負債和股東權益		
流動負債：		
應付賬款	**2,905**	3,019
應計費用及其他流動負債	**3,552**	3,268
合同負債	**909**	789
應付所得稅	**762**	933
可轉換可贖回優先股	**–**	18,048
流動負債總額	**8,128**	26,057
非流動負債：		
遞延稅項負債	**16**	5
租賃負債	**874**	868
其他長期負債	**30**	-*
總負債	**9,048**	26,930
流動資產／(負債)淨值	**9,038**	(8,464)
股東權益		
股本	**-***	-*
儲備	**10,695**	(6,897)
股東權益／(虧絀)合計	**10,695**	(6,897)
負債和股東權益／(虧絀)合計	**19,743**	20,033

* 少於1百萬美元

簡明綜合經營及全面收益表

	未經審計 截至9月30日止三個月	
	2026年	2025年
	百萬美元	*百萬美元*
淨收入	**10,271**	10,913
經營費用		
銷售成本	**(3,151)**	(3,210)
履約費用	**(4,690)**	(4,927)
營銷費用	**(1,054)**	(1,801)
技術及內容費用	**(265)**	(216)
一般及行政費用	**(390)**	(126)
經營費用總額	**(9,550)**	(10,280)
其他經營收入	**22**	–
經營利潤	**743**	633
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	**4,075**	–
應佔聯營公司收入／(損失)	**5**	10
利息收入	**156**	170
匯兑收益／(損失)	**(79)**	(33)
其他淨額	**(37)**	(12)
所得税前利潤	**4,863**	768
所得税費用	**(215)**	(152)
淨利潤	**4,648**	616
歸屬於希音国际控股有限公司股東的淨利潤	**4,648**	616

	未經審計 截至9月30日止三個月	
	2026年	2025年
	百萬美元	*百萬美元*
其他全面收益：		
隨後可能會重新分類至損益的項目：		
外幣匯兑	**4**	10
其他全面收益（扣除税項）	**4**	10
全面收益	**4,652**	626
歸屬於希音国际控股有限公司股東的全面收益	**4,652**	626

簡明綜合現金流量表

	未經審計 截至9月30日止三個月	
	2026年	2025年
	百萬美元	*百萬美元*
經營活動所用現金淨額	**(560)**	(463)
投資活動所得／(所用)現金淨額	**970**	(461)
融資活動所用現金淨額	**(1,116)**	(71)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	**31**	-*
現金及現金等價物淨減少	**(675)**	(995)
期初現金及現金等價物	**3,043**	4,129
期末現金及現金等價物	**2,368**	3,134

* 少於1百萬美元

其他資料

購買、出售、贖回或發行本公司上市證券

自2026年9月1日至2026年9月30日止期間及直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市的本公司證券(包括出售庫存股份)。

自2026年9月1日至2026年9月30日止期間及直至本公告日期，本公司根據首次公開發售前員工持股計劃配發及發行合共13,132,150股本公司B類普通股。緊隨該等配發及發行後，本公司已發行B類普通股總數為2,843,621,893股。

遵守企業管治守則

本公司致力於維護及促進嚴格的企業管治標準。本公司的企業管治原則為促進有效的內部控制措施，提高董事會對所有股東的透明度及問責制。

自2026年9月1日至2026年9月30日止期間，本公司已遵守《聯交所證券上市規則》附錄C1中《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)所載的適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條有關區分主席與最高行政人員角色的規定除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條的規定，在聯交所上市的公司應當遵守但可選擇偏離有關主席與首席執行官職責區分並且由不同人士擔任的規定。本公司並無區分主席與首席執行官，現時由許仰天先生兼任該兩項職務。董事會認為，由同一人兼任主席及首席執行官有利於確保本集團內部統一領導，令本集團實現更有效及高效的總體戰略規劃。董事會認為，現時安排的權力及授權平衡將不會受到損害，該架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。董事會將繼續審查並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將本公司董事會主席與首席執行官的角色分開。

審計委員會

審計委員會(由三名獨立非執行董事組成，即李廷斌先生、蔡洪濱先生及林明彥先生，並由李廷斌先生擔任審計委員會主席)已審閱本集團截至2026年9月30日止三個月的未經審計綜合業績。

2026年9月30日後事項

於2026年11月25日，董事會通過一項決議案，將股份溢價賬金額中約6,660百萬美元用以抵銷本公司的累計虧損。

除本公告所披露者外，於2026年9月30日後及直至本公告日期，概無發生其他未披露且可能影響本集團的重大事項。

承董事會命
希音国际控股有限公司
董事會主席、執行董事兼首席執行官
許仰天先生

香港，2026年11月25日

於本公告日期，本公司董事會包括：(i)執行董事許仰天先生、苗苗女士、顧曉慶女士及任曉慶先生；及(ii)獨立非執行董事李廷斌先生、蔡洪濱先生及林明彥先生。