



百胜中国发布 2021 年第三季度财务业绩

总收入增长 9%，系统销售额按固定汇率计算增长 1%

新开设 524 家餐厅，创单季开店历史新高

实现经营利润 1.78 亿美元，公司业务在德尔塔变异毒株疫情暴发的环境下仍展现出韧性与灵活性

中国上海，2021 年 10 月 28 日 — 百胜中国控股有限公司（NYSE: YUMC 及 HKEX: 9987）（以下简称“百胜中国”或“公司”），于今日公布了其截至 2021 年 9 月 30 日的 2021 财年第三季度未经审核的财务业绩。

新冠疫情影响及应对措施

在 2021 年 9 月 14 日发布的业务动态更新中，我们提到第三季度业绩受到了 7 月下旬德尔塔变异毒株疫情暴发的影响。此次暴发成为继 2020 年第一季度以来波及国内范围最广的一次区域性疫情。在华东地区，我们的重要市场中，南京和扬州等主要城市被封锁。河南省省会郑州和湖北省省会武汉也遭受严重影响。9 月中旬，福建省和黑龙江省也出现了小规模区域性疫情暴发。全国各地从严从紧落实包括关闭多个景点在内的各项疫情防控措施，导致社交活动减少，出行量大幅减少以及暑期旅行取消。据政府统计，中国餐饮行业 8 月收入放缓，与 2019 年 8 月相比下降约 10%。尽管餐饮行业在 9 月温和复苏，但月度收入与 2019 年同期相比增长约 2%，为 2021 年 3 月以来最慢的增速。

进入第四季度以来，全国范围内仍实行严格的疫情防控措施。新冠疫情的影响持续存在，例如社交活动减少、消费者支出谨慎以及出行量下降。据政府统计，从 10 月 1 日开始的 7 天国庆长假，旅游人数较去年同期相比下降 2%，与 2019 年同期相比下降 30%。相关旅游支出与 2020 年同期相比下降 5%，与 2019 年同期相比下降 40%。因近期 12 省出现区域性疫情暴发以及全国疫情防控措施的从严从紧落实，公司持续预计同店销售额恢复仍需要时日。由于整体堂食量及交通枢纽的客流量受到显著影响，虽然同店销售额正在逐渐恢复，但仍低于去年和 2019 年疫情前水平。我们致力于通过利用会员系统和数字化渠道推动销售，推出适合堂食和居家饮食的美食，并加强我们的混合外送模式。

2021 年第三季度财务业绩亮点

- 总收入为 25.5 亿美元，较去年同期的 23.5 亿美元增加 9%（或增加 2%，不计及外币换算的影响）。
- 系统销售额较去年同期增加 1%，其中肯德基和必胜客均增长 1%，不计及外币换算的影响。
- 同店销售额较去年同期下降 7%，其中肯德基和必胜客分别下降 8%和 5%，不计及外币换算的影响。
- 本季度共开设 524 家新店。
- 截至 2021 年 9 月 30 日，门店总数达到 11,415 家，较去年同期增加 1,265 家。
- 餐厅利润率为 12.2%，去年同期为 18.6%，主要受同店销售下降影响。
- 经营利润为 1.78 亿美元，较去年同期的 5.56 亿美元下降 68%（或下降 70%，不计及外币换算的影响），主要是由于同店销售下降以及在 2020 年第三季度重新计量之前持有的苏州肯德基股权所产生的 2.39 亿美元非现金收益。
- 经调整的经营利润为 1.68 亿美元，较去年同期的 3.20 亿美元下降 48%（或下降 52%，不计及外币换算的影响）。
- 实际税率为 28.3%。
- 净利润为 1.04 亿美元，较去年同期的 4.39 亿美元下降 76%，主要是由于经营利润减少，以及对美团按市值计价的股权投资亏损。
- 经调整净利润为 9,600 万美元，较去年同期的 2.63 亿美元下降 63%（或下降 45%，不计及公司对美团按市值计价的股权投资于 2021 年第三季度带来的 3,200 万美元净亏损和于 2020 年第三季度带来的 2,900 万美元净收益；或下降 50%，同时不计及外币换算的影响）。
- 每股摊薄盈利为 0.24 美元，较去年同期的 1.10 美元下降 78%。
- 经调整每股摊薄盈利为 0.22 美元，较去年同期的 0.66 美元下降 67%（或下降 50%，不计及公司按市值计价的股权投资于 2021 年第三季度带来的净亏损和于 2020 年第三季度带来的净收益；或下降 53%，同时不计及外币换算的影响）。

- 业绩自 2020 年 4 月起合并黄记煌，自 2020 年 8 月起合并苏州肯德基。

主要财务业绩

	2021 年第三季度				年初至 2021 年 9 月 30 日			
	百分比变动				百分比变动			
	系统 销售额	同店 销售额	新餐厅 净额	经营 利润	系统 销售额	同店 销售额	新餐厅 净额	经营 利润
百胜中国	+1	(7)	+12	(68)	+15	+2	+12	(4)
肯德基	+1	(8)	+14	(31)	+12	-	+14	+27
必胜客	+1	(5)	+10	(69)	+20	+11	+10	+141

(百万美元，百分比及每股数 据除外)	第三季度				年初至 9 月 30 日			
	百分比变动				百分比变动			
	2021 年	2020 年	呈报	不计及外 币换算	2021 年	2020 年	呈报	不计及外 币换算
经营利润	\$ 178	\$ 556	(68)	(70)	\$ 753	\$ 781	(4)	(11)
经调整经营利润 ¹	\$ 168	\$ 320	(48)	(52)	\$ 750	\$ 550	+36	+26
净利润	\$ 104	\$ 439	(76)	(79)	\$ 515	\$ 633	(19)	(26)
经调整净利润 ¹	\$ 96	\$ 263	(63)	(67)	\$ 514	\$ 462	+11	+2
每股普通股基本盈利	\$ 0.25	\$ 1.13	(78)	(81)	\$ 1.23	\$ 1.67	(26)	(33)
经调整每股普通股基本盈利 ¹	\$ 0.23	\$ 0.68	(66)	(71)	\$ 1.22	\$ 1.21	+1	(7)
每股普通股摊薄盈利	\$ 0.24	\$ 1.10	(78)	(81)	\$ 1.19	\$ 1.62	(27)	(33)
经调整每股普通股摊薄盈利 ¹	\$ 0.22	\$ 0.66	(67)	(70)	\$ 1.18	\$ 1.18	-	(8)

¹有关“所呈报的公认会计准则业绩与非公认会计准则经调整计量指标调节”的更多详情，请参阅本新闻稿附录的财务报表。

注：所有比较数字乃与去年同期比较。

百分比可能因四舍五入而无法重新计回。

系统销售额及同店销售额百分比不计及外币换算影响。自 2018 年 1 月 1 日起，餐厅暂时停业在同店销售额计算中正常化，不计及餐厅暂时停业期间的数据。

CEO 和 CFO 评论

百胜中国首席执行官屈翠容女士表示，“区域性疫情严重影响了餐饮行业，为第三季度带来挑战。感谢我们的团队在如此不利的条件下仍然灵活而不懈地工作。我们迅速调整了运营，并加强了优惠促销和产品创新，以驱动非堂食需求。我们的数字化渠道使我们能通过有针对性的促销活动更快地触达会员。第三季度系统销售额维持增长，新餐厅的增长抵消并超过同店销售额的下降。尽管短期我们面临挑战，我们仍然会执行 9 月投资者日勾勒的增强韧性、加速增长的发展战略。随着本季度创纪录的 524 家新店开设，以及对对我们现有潜在门店的评估，我们预计 2021 年将开设超过 1,700 家新店。我们深化了与 Lavazza 的合作关系，以加速在中国布局 Lavazza 咖啡店，目标为到 2025 年开设 1,000 家门店。另外，我们很高兴能够成为杭州饮食服务集团的战略投资者，杭州饮食服务集团是杭州肯德基合资公司的重要股东，对杭州成为我们最大市场之一具有至关重要的作用。我们将加快公司旗下多品牌在浙江省的增长。”

百胜中国首席财务官杨家威先生表示：“三季度业绩符合我们在 9 月业务动态更新中的预期。我们迅速采取行动控制成本，并运用科技提高生产率。展望未来，近期的宏观环境依然充满挑战，新冠疫情（尤其是德尔塔变异毒株导致的疫情暴发）会继续影响消费行为，并影响同店销售额复苏。四季度的销售额与利润率通常是最低的，销售与运营端的小幅变化都会影响利润水平。四季度我们预计餐厅利润率会遭遇几个方面的压力：（1）同店销售下降，（2）原材料价格上升以及（3）工资上涨。在此不利环境下，我们会继续管理成本，并保持灵活性。我们亦会继续有序投资门店网络扩张、供应链和数字化，以实现可持续增长。”

股息及股票回购

- 董事会宣布百胜中国普通股每股现金股息为 0.12 美元，并将于 2021 年 12 月 16 日停业时间前支付给截至 2021 年 11 月 24 日停业时间前登记在册的股东。
- 于三季度，公司以总价 3,360 万美元回购约 57 万股普通股，每股均价 58.56 美元。截至 2021 年 9 月 30 日，公司有约 6.58 亿美元的回购授权可用于未来股票回购。

数字化及外卖

- 于期末，肯德基及必胜客的会员计划合计拥有超过 3.50 亿会员，2021 年第三季度，会员销售额约占系统销售额的 60%。
- 2021 年第三季度，由于消费者对于堂食仍持谨慎态度，外卖收入约占肯德基和必胜客公司餐厅收入的 34%，较去年同期上升约六个百分点。
- 2021 年第三季度，数字订单（包括外卖订单、手机下单及自助点餐机订单）约占肯德基和必胜客公司餐厅收入的 87%。

肯德基和必胜客总和	第三季度		年初至 9 月 30 日	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
会员人数（于期末）	3.50 亿+	2.85 亿+	3.50 亿+	2.85 亿+
会员销售占系统销售额比例	~60%	~60%	~61%	~60%
外卖销售占公司餐厅收入比例	~34%	~28%	~32%	~30%
数字订单占公司餐厅收入比例	~87%	~78%	~86%	~78%

新店开发及资产更新

- 公司于 2021 年第三季度开设 524 家新店，主要由肯德基品牌和必胜客品牌开店带动。
- 公司于 2021 年第三季度改造 211 家店。

	新餐厅		餐厅数目	
	第三季度	年初至	截至 9 月 30 日	
	2021 年	2021 年 9 月 30 日	2021 年	2020 年
百胜中国	524	1,243	11,415	10,150
肯德基	362	895	7,908	6,925
必胜客	103	211	2,503	2,277
其他 ²	59	137	1,004	948

²其他包括塔可贝尔、小肥羊、黄记煌、东方既白、COFFii & JOY 及 Lavazza。

餐厅利润率

- 2021 年第三季度的餐厅利润率为 12.2%，而去年同期的餐厅利润率为 18.6%，主要原因是同店销售下降、促销力度加大、工资上涨、由外卖订单增长带来的骑手成本增加以及房东和政府机构提供的临时补贴减少。较低的原材料价格被部分塑料包装替换和其他包装升级所带来的成本上升而部分抵消。

	第三季度			年初至 9 月 30 日		
	2021 年	2020 年	百分点变动	2021 年	2020 年	百分点变动
百胜中国	12.2%	18.6%	(6.4)	15.6%	14.7%	+0.9
肯德基	13.6%	19.4%	(5.8)	16.8%	16.2%	+0.6
必胜客	8.2%	16.7%	(8.5)	12.2%	10.6%	+1.6

2021 年业绩展望

- 我们将新店的目标由原计划的 1,300 家调升至超过 1,700 家，主要是由于肯德基和必胜客门店的加速扩张。
- 我们维持预期资本支出约 7-8 亿美元的目标，主要得益于公司持续致力于降低每家新店的资本支出。

其他更新

- 2021 年 9 月，公司签署协议，以约 2.5 亿美元的现金总对价收购杭州饮食服务集团（简称“杭州饮服”）28%的股权。杭州饮服持有杭州肯德基合资公司（简称“杭州肯德基”）45%的股权。公司目前持有杭州肯德基 47%的股权。杭州

肯德基在杭州及周边地区经营 700 多家肯德基门店。我们预计在满足惯常交割条件和监管部门批准后于 2021 年第四季度完成该交易。交易完成后，公司将直接及间接拥有杭州肯德基约 60% 的股权，并将杭州肯德基纳入合并报表范围。除持有杭州肯德基外，杭州饮服还经营知味观、杭州酒家、奎元馆和天香楼四个老字号品牌约 60 家中餐厅，以及高增长的食品加工业务。杭州饮服的主要股东亦在该地区拥有较多商业地产。通过此次收购，百胜中国将与杭州饮服及其主要股东在产品创新、零售产品合作和加快公司多品牌门店在浙江省扩张等方面深化合作伙伴关系。

- 2021 年 9 月，百胜中国与 Luigi Lavazza S.p.A（简称“Lavazza”）就之前成立的合资公司签署协议，并宣布加速在中国布局 Lavazza 咖啡店，目标到 2025 年开设 1,000 家门店。双方将共同向合资公司初步注资 2 亿美元为未来发展提供资金。此外，该合资公司还将预计成为 Lavazza 在中国大陆的独家经销商，从 Lavazza 品牌国际市场的产品组合中引入更多产品。百胜中国持有合资公司 65% 的股份，并在 2021 年 9 月协议生效后将其纳入合并报表范围。

关于非公认会计准则经调整计量指标

所呈报的公认会计准则业绩包括特别项目，而经调整的非公认会计准则计量指标不包括这些特别项目。特别项目不计入任何分部业绩，因此只影响百胜中国所呈报的公认会计准则业绩。请参阅本新闻稿中有关“所呈报的公认会计准则业绩与非公认会计准则经调整计量指标调节”部分。

电话会议细节

百胜中国管理层将于美国东部时间 2021 年 10 月 27 日星期三下午八时正（即北京/香港时间 2021 年 10 月 28 日星期四上午八时正）召开业绩电话会议。

若要收听电话会议的网络直播，请访问：<https://edge.media-server.com/mmc/p/5tbn4t8f>。

如需电话拨入，请于会议前通过以下链接进行注册。注册完成后，您将收到参与者接入号码、密码及唯一的注册人代码。

预注册链接：<http://apac.directeventreg.com/registration/event/5193096>
会议代码：5193096

电话会议的回放将于电话会议结束两小时至美国东部时间 2021 年 11 月 4 日星期四上午九时正（即北京/香港时间 2021 年 11 月 4 日星期四下午九时正）通过致电以下号码收听：

美国：1 855 452 5696
中国大陆：400 602 2065 或 800 870 0206
香港：+852 3051 2780
英国：0808 234 0072
国际：+61 2 8199 0299

重播代码：5193096

此外，本次电话会议的业绩报告，随附简报、网络直播及存档的录音将可于本公司的投资者关系网站<http://ir.yumchina.com>浏览。

有关百胜中国的重要新闻和资料，包括向美国证券交易委员会和香港联合交易所提交的公告，请访问百胜中国的投资者关系网站<http://ir.yumchina.com>。网站是百胜中国向投资者发布重要资料的主要渠道，其中可能包括重大且此前未公开的资料。

前瞻性声明

本新闻稿中包含的“前瞻性声明”（包括“2021 年业绩展望”部分的内容）符合 1933 年《证券法》第 27A 条和 1934 年《证券交易法》第 21E 条所指的意义。我们意图将所有前瞻性声明纳入 1995 年《私人证券诉讼改革法案》的安全港条款范围。前瞻性声明的特征通常是其与历史事实或当前事实并不完全相关，而且会包含前瞻性词语，如“预期”、“期望”、“认为”、“预计”、“可能”、“可以”、“打算”、“相信”、“计划”、“估计”、“目标”、“预测”、“规划”、“有望”、“将会”、“继续”、“应该”、“预测”、“展望”或类似术语。这些声明是基于我们根据我们的经验和对历史趋势、当前条件和预期未来发展的看法，以及我们认为在当时情况下适当和合理的其它因素而做出的当前估计和假设，但我们不能保证这些估计和假设将被证明正确。前瞻性声明包括但不限于有关百胜中国未来战略、增长、业务计划、投资、股息和股份回购计划、收益、业绩和回报的陈述、有关人口和宏观经济趋势的预期影响的陈述、有关新冠肺炎疫情预期影响的陈述、有关杭州饮服投资的预期交割的陈述、有

关我们的创新、数字和外卖能力以及投资对增长的预期影响的陈述，以及与百胜中国业务长期驱动力有关的看法。前瞻性声明并不能保证业绩，其本身就存在难以预测的已知和未知风险和不确定性，可能导致我们的实际结果或事件与这些声明所显示的结果或事件存在实质性差异。我们不能向您保证我们的任何预测、估计或假设会实现。本新闻稿中的前瞻性声明仅在本新闻稿发布之日发表，除非法律要求，否则我们不承担公开更新任何前瞻性声明以反映后续事件或情况的义务。众多因素可能导致我们的实际结果或事件与前瞻性声明所表达或暗示的结果或事件存在实质性差异，包括但不限于：我们是否能够按照目前预测的时间和数字实现开发目标（如有），我们的营销活动和产品创新是否成功，我们维护食品安全和质量控制系统的的能力，公共卫生状况的变化（包括新冠肺炎疫情以及其现有或新增变异毒株引发的区域性疫情暴发），我们控制成本和费用（包括税收成本）的能力，以及中国政治、经济和监管条件的变化。此外，我们目前不知道的或者我们目前认为不重要的其它风险和不确定因素可能会影响任何此类前瞻性声明的准确性。在评估所有前瞻性声明时，应了解其内在的不确定性。您应查阅我们向美国证券交易委员会提交的文件（包括我们的 10-K 表年度报告和后续的 10-Q 表季度报告中“风险因素”和“管理层对财务状况和经营业绩的讨论和分析”部分的内容），以了解可能影响到我们财务业绩和其它结果的因素的更多细节。

关于百胜中国

百胜中国控股有限公司是 Yum! Brands 在中国内地的特许经营商，获授肯德基、必胜客和塔可贝尔在中国内地的独家运营和授权经营权。肯德基是中国领先的快餐品牌；必胜客是中国领先的休闲餐饮品牌；塔可贝尔是源自加州、专门提供墨西哥风味食品的连锁餐饮品牌。百胜中国还完全拥有小肥羊、黄记煌、东方既白和 COFFii & JOY 餐饮品牌。与此同时，百胜中国亦与 Lavazza 合作，在中国探索和发展 Lavazza 咖啡店品牌概念。截至 2021 年 9 月底，公司拥有 11,415 家餐厅，覆盖中国超过 1,600 个城镇。百胜中国在 2021 年《财富》美国 500 强榜单中排名第 363 位，并于 2021 年入选时代百大最具影响力公司。百胜中国被评为 2020 年道琼斯可持续发展指数餐饮和休闲行业领导者。在 2021 年，百胜中国连续第三年入选彭博两性平等指数，并连续第三年荣获中国杰出雇主认证。欲了解更多信息，请访问 <http://ir.yumchina.com>。

投资者关系联系方式：

电话：+86 21 2407 7556 / +852 2267 5801
IR@YumChina.com

媒体关系联系方式：

电话：+86 21 2407 7510
Media@YumChina.com

百胜中国控股有限公司
 简明合并利润表
 (除每股数据外, 所有金额均以百万美元为单位)
 (未经审核)

	截至9月30日止季度		百分比变动 %	截至9月30日止九个月		百分比变动 %
	2021年	2020年		2021年	2020年	
收入						
公司餐厅收入	\$ 2,310	\$ 2,118	9	\$ 6,874	\$ 5,358	28
加盟费收入	40	40	—	120	112	7
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入	184	170	8	519	488	7
其他收入	20	20	2	49	46	7
总收入	2,554	2,348	9	7,562	6,004	26
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	743	660	(13)	2,133	1,711	(25)
薪金及雇员福利	591	458	(29)	1,675	1,236	(35)
物业租金及其他经营开支	694	606	(15)	1,995	1,621	(23)
公司餐厅开支	2,028	1,724	(18)	5,803	4,568	(27)
管理费用	142	127	(13)	408	339	(21)
加盟开支	17	17	(1)	50	50	2
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支	180	164	(9)	509	480	(6)
其他经营成本及开支	17	15	(16)	41	38	(9)
关店及减值开支, 净额	2	1	(62)	13	30	57
其他收益净额	(10)	(256)	(96)	(15)	(282)	(95)
总成本及开支净额	2,376	1,792	(33)	6,809	5,223	(30)
经营利润	178	556	(68)	753	781	(4)
利息收入净额	16	11	58	47	28	69
投资(亏损)收益	(39)	38	无意义	(43)	75	无意义
除所得税前利润	155	605	(74)	757	884	(14)
所得税	(44)	(155)	72	(210)	(232)	10
净利润—包括非控股权益	111	450	(75)	547	652	(16)
净利润—非控股权益	7	11	31	32	19	(73)
净利润—百胜中国控股有限公司	\$ 104	\$ 439	(76)	\$ 515	\$ 633	(19)
实际税率	28.3%	25.6%	(2.7) 个百分点	27.7%	26.3%	(1.4) 个百分点
每股普通股基本盈利	\$ 0.25	\$ 1.13		\$ 1.23	\$ 1.67	
发行在外的加权平均普通股数 (按百万计)	422	387		421	380	
每股普通股摊薄盈利	\$ 0.24	\$ 1.10		\$ 1.19	\$ 1.62	
发行在外的加权平均普通股及摊薄 潜在普通股数(按百万计)	435	400		435	391	
每股普通股已宣派现金股息	\$ 0.12	\$ -		\$ 0.36	\$ 0.12	
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	32.2	31.2	(1.0) 个百分点	31.0	31.9	0.9 个百分点
薪金及雇员福利	25.6	21.6	(4.0) 个百分点	24.4	23.1	(1.3) 个百分点
物业租金及其他经营开支	30.0	28.6	(1.4) 个百分点	29.0	30.3	1.3 个百分点
餐厅利润率	12.2%	18.6%	(6.4) 个百分点	15.6%	14.7%	0.9 个百分点
经营利润率	7.7%	26.2%	(18.5) 个百分点	11.0%	14.6%	(3.6) 个百分点

百分比可能因四舍五入而无法重新计回。

百胜中国控股有限公司
肯德基经营业绩
(百万美元)
(未经审核)

	截至9月30日止季度		百分比变动 %	截至9月30日止九个月		百分比变动 %
	2021年	2020年		2021年	2020年	
收入						
公司餐厅收入	\$ 1,750	\$ 1,597	10	\$ 5,220	\$ 4,077	28
加盟费收入	32	32	—	95	97	(2)
与加盟店及联合合营公司 往来交易的收入	17	16	1	46	47	(3)
其他收入	2	1	无意义	6	1	无意义
总收入	<u>1,801</u>	<u>1,646</u>	9	<u>5,367</u>	<u>4,222</u>	27
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	567	504	(12)	1,629	1,315	(24)
薪金及雇员福利	425	330	(29)	1,214	888	(37)
物业租金及其他经营开支	<u>520</u>	<u>453</u>	(15)	<u>1,500</u>	<u>1,215</u>	(23)
公司餐厅开支	1,512	1,287	(17)	4,343	3,418	(27)
管理费用	62	50	(25)	175	138	(27)
加盟开支	16	16	2	47	48	2
与加盟店及联合合营公司 往来交易的开支	16	16	1	45	47	5
其他经营成本及开支	2	—	无意义	3	—	无意义
关店及减值开支, 净额	1	1	无意义	7	12	33
其他收益净额	<u>(4)</u>	<u>(10)</u>	(65)	<u>(16)</u>	<u>(39)</u>	(60)
总成本及开支净额	<u>1,605</u>	<u>1,360</u>	(18)	<u>4,604</u>	<u>3,624</u>	(27)
经营利润	<u>\$ 196</u>	<u>\$ 286</u>	(31)	<u>\$ 763</u>	<u>\$ 598</u>	27
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	32.4	31.6	(0.8) 个百分点	31.2	32.3	1.1 个百分点
薪金及雇员福利	24.3	20.7	(3.6) 个百分点	23.3	21.8	(1.5) 个百分点
物业租金及其他经营开支	<u>29.7</u>	<u>28.3</u>	(1.4) 个百分点	<u>28.7</u>	<u>29.7</u>	1.0 个百分点
餐厅利润率	<u>13.6%</u>	<u>19.4%</u>	(5.8) 个百分点	<u>16.8%</u>	<u>16.2%</u>	0.6 个百分点
经营利润率	<u>11.2%</u>	<u>17.9%</u>	(6.7) 个百分点	<u>14.6%</u>	<u>14.7%</u>	(0.1) 个百分点

百分比可能因四舍五入而无法重新计回。

百胜中国控股有限公司
 必胜客经营业绩
 (百万美元)
 (未经审核)

	截至9月30日止季度		百分比变动 %	截至9月30日止九个月		百分比变动 %
	2021年	2020年		2021年	2020年	
收入						
公司餐厅收入	\$ 546	\$ 508	7	\$ 1,617	\$ 1,252	29
加盟费收入	2	2	20	6	4	41
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入	2	1	55	5	3	72
其他收入	1	—	无意义	2	—	无意义
总收入	<u>551</u>	<u>511</u>	8	<u>1,630</u>	<u>1,259</u>	29
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	173	152	(13)	493	388	(27)
薪金及雇员福利	161	124	(29)	450	339	(32)
物业租金及其他经营开支	168	148	(14)	478	393	(22)
公司餐厅开支	<u>502</u>	<u>424</u>	(18)	<u>1,421</u>	<u>1,120</u>	(27)
管理费用	27	24	(14)	80	71	(13)
加盟开支	1	1	(29)	3	2	(33)
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支	2	1	(46)	5	3	(63)
其他经营成本及开支	1	—	无意义	1	—	(12)
关店及减值开支, 净额	—	—	无意义	3	15	81
总成本及开支净额	<u>533</u>	<u>450</u>	(18)	<u>1,513</u>	<u>1,211</u>	(25)
经营利润	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 61</u>	(69)	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 48</u>	141
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	31.5	29.8	(1.7) 个百分点	30.5	31.0	0.5 个百分点
薪金及雇员福利	29.5	24.6	(4.9) 个百分点	27.8	27.1	(0.7) 个百分点
物业租金及其他经营开支	30.8	28.9	(1.9) 个百分点	29.5	31.3	1.8 个百分点
餐厅利润率	<u>8.2%</u>	<u>16.7%</u>	(8.5) 个百分点	<u>12.2%</u>	<u>10.6%</u>	1.6 个百分点
经营利润率	<u>3.5%</u>	<u>12.0%</u>	(8.5) 个百分点	<u>7.2%</u>	<u>3.9%</u>	3.3 个百分点

百分比可能因四舍五入而无法重新计回。

百胜中国控股有限公司
 简明合并资产负债表
 (百万美元)

	于 2021 年 9 月 30 日 (未经审核)	于 2020 年 12 月 31 日
资产		
流动资产		
现金及现金等价物	\$ 1,278	\$ 1,158
短期投资	3,099	3,105
应收账款净额	97	99
存货净额	390	398
待摊费用及其他流动资产	218	176
流动资产总额	5,082	4,936
固定资产净额	1,910	1,765
经营租赁使用权资产	2,287	2,164
商誉	858	832
无形资产净额	218	246
递延所得税资产	68	98
于联营合营公司的投资	309	85
其他资产	774	749
资产总额	11,506	10,875
负债、可赎回非控股权益及权益		
流动负债		
应付账款及其他流动负债	2,126	1,995
应付所得税	68	72
流动负债总额	2,194	2,067
长期经营租赁负债	2,014	1,915
长期融资租赁负债	34	28
递延所得税负债	217	227
其他负债	170	167
负债总额	4,629	4,404
可赎回非控股权益	12	12
股东权益		
每股面值 0.01 美元的普通股：		
已授权发行的 1,000 百万股股份；		
分别于 2021 年 9 月 30 日以及 2020 年 12 月 31 日		
发行的 444 百万股、440 百万股股份；		
分别于 2021 年 9 月 30 日以及 2020 年 12 月 31 日		
发行在外的 424 百万股、420 百万股股份		
	4	4
库存股份	(762)	(728)
资本公积	4,685	4,658
未分配利润	2,468	2,105
累计其他综合收益	213	167
百胜中国控股有限公司股东之权益总额	6,608	6,206
非控股权益	257	253
权益总额	6,865	6,459
负债、可赎回非控股权益及权益总额	\$ 11,506	\$ 10,875

百胜中国控股有限公司
简明合并现金流量表
(百万美元)
(未经审核)

	截至 9 月 30 日止九个月	
	2021 年	2020 年
现金流量—经营活动		
净利润—包括非控股权益	\$ 547	\$ 652
折旧及摊销	380	327
非现金经营租赁成本	310	270
关店及减值开支	13	30
重新计量先前持有股权的收益	(10)	(239)
投资亏损(收益)	43	(75)
于联营合营公司的投资的权益收益	(38)	(51)
来自联营合营公司的分派股息	21	25
递延所得税	17	73
股权激励开支	32	27
应收账款变动	2	(19)
存货变动	13	52
待摊费用及其他流动资产变动	—	31
应付账款及其他流动负债变动	82	56
应付所得税变动	(5)	62
长期经营租赁负债变动	(309)	(292)
其他, 净额	(24)	(30)
经营活动所产生现金净额	1,074	899
现金流量—投资活动		
资本支出	(482)	(284)
购买短期投资	(4,524)	(2,859)
购买长期定期存款	(25)	(57)
短期投资到期	4,544	1,066
向联营合营公司注资	—	(17)
业务收购, 经扣除所得现金	—	(288)
购买权益证券	(261)	—
出售权益证券	—	54
其他, 净额	5	52
投资活动所用现金净额	(743)	(2,333)
现金流量—融资活动		
发行普通股所得款项, 经扣除发行成本	—	2,203
回购普通股股份	(32)	(8)
就普通股支付的现金股息	(152)	(45)
向非控股权益支付的股息	(22)	(7)
支付与收购相关的保留金	(8)	—
其他, 净额	(6)	1
融资活动(所用)所产生现金净额	(220)	2,144
现金、现金等价物及受限制现金的汇率影响	9	17
现金、现金等价物及受限制现金增加净额	120	727
现金、现金等价物及受限制现金—期初	1,158	1,055
现金、现金等价物及受限制现金—期末	\$ 1,278	\$ 1,782

在此新闻稿中：

- 公司提供若干百分比变动，不计及外币换算（外币换算）的影响。该等金额乃透过按上一年度的平均汇率换算本年度业绩得出。我们认为不计及外币换算的影响可在排除外汇波动的情况下提供更好的同比比较。
- 系统销售额增长反映所有经营我们品牌的全部餐厅的销售额情况，无论餐厅的所属权，即包括本公司所有自营餐厅、加盟店及联营合营餐厅的销售额，不包括我们并无收取基于销售额的特许权使用费的非本公司自营餐厅的销售额。加盟店及联营合营餐厅的销售额一般为本公司持续产生以按其系统销售额约 6%的平均计费的加盟费收入。加盟店及联营合营餐厅的销售额不计入合并利润表内的公司餐厅收入；然而，加盟费收入计入本公司的收入内。我们认为系统销售额增长对投资者有用，可作为衡量业务整体实力的重要指标，因为其包含了所有的收入驱动因素、本公司及加盟店的同店销售额，以及净餐厅增长。
- 从 2018 年 1 月 1 日起，公司更改了同店销售额增长的定义。同店销售额增长指本公司系统内于之前财政年度第一日前营业的全部餐厅的食品销售额之估计百分比变动，不包括餐厅门店暂时停业的期间。我们将此等餐厅称为“基础”餐厅。此前，同店销售额增长是指公司系统内所有开业一年以上的餐厅（包括暂时停业的门店）的销售额之估计百分比变动，基础门店逐月滚动变化。此次修订是为了与管理层内部衡量业绩的方式保持一致，并注重较为稳定基础餐厅。
- 公司餐厅收入指本公司自营的餐厅之收入。本公司的餐厅利润（“餐厅利润”）为公司餐厅收入减去自营餐厅于产生公司餐厅收入时的直接相关开支。本公司的餐厅利润率百分比指餐厅利润除以公司餐厅收入。

非公认会计准则计量指标
(除每股数据外, 所有金额均以百万美元为单位)
(未经审核)

除本节内根据美国公认会计准则提供的业绩外, 本公司提供调整了特别项目的非公认会计准则计量指标, 包括经调整经营利润、经调整净利润、经调整每股普通股盈利、经调整实际税率及经调整 EBITDA (我们将之定义为调整所得税、利息收入净额、投资收益或亏损、特定非现金费用 (包含折旧与摊销、餐厅减值费用) 及特别项目前的净利润 (包括非控股权益))。

下表载列最直接可比的美国公认会计准则财务计量指标与非公认会计准则经调整财务计量指标的调节。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九个月	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
非公认会计准则计量指标				
经营利润与经调整经营利润的调节				
经营利润	\$ 178	\$ 556	\$ 753	\$ 781
特别项目, 经营利润	10	236	3	231
经调整经营利润	\$ 168	\$ 320	\$ 750	\$ 550
净利润与经调整净利润的调节				
净利润—百胜中国控股有限公司	\$ 104	\$ 439	\$ 515	\$ 633
特别项目, 净利润—百胜中国控股有限公司	8	176	1	171
经调整净利润, 百胜中国控股有限公司	\$ 96	\$ 263	\$ 514	\$ 462
每股普通股盈利与经调整每股普通股盈利的调节				
每股普通股基本盈利	\$ 0.25	\$ 1.13	\$ 1.23	\$ 1.67
特别项目, 每股普通股基本盈利	0.02	0.45	0.01	0.46
经调整每股普通股基本盈利	\$ 0.23	\$ 0.68	\$ 1.22	\$ 1.21
每股普通股摊薄盈利	\$ 0.24	\$ 1.10	\$ 1.19	\$ 1.62
特别项目, 每股普通股摊薄盈利	0.02	0.44	0.01	0.44
经调整每股普通股摊薄盈利	\$ 0.22	\$ 0.66	\$ 1.18	\$ 1.18
实际税率与经调整实际税率的调节				
实际税率	28.3%	25.6%	27.7%	26.3%
特别项目对实际税率的影响	(0.5)%	(0.1)%	0.1%	(0.1)%
经调整实际税率	28.8%	25.7%	27.6%	26.4%

净利润连同经调整 EBITDA 的调节呈列如下：

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九个月	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
净利润与经调整 EBITDA 的调节				
净利润—百胜中国控股有限公司	\$ 104	\$ 439	\$ 515	\$ 633
净利润—非控股权益	7	11	32	19
所得税	44	155	210	232
利息收入净额	(16)	(11)	(47)	(28)
投资亏损（收益）	39	(38)	43	(75)
经营利润	178	556	753	781
特别项目，经营利润	(10)	(236)	(3)	(231)
经调整经营利润	168	320	750	550
折旧与摊销	128	113	380	327
餐厅减值费用	4	3	23	39
经调整 EBITDA	\$ 300	\$ 436	\$ 1,153	\$ 916

特别项目的详情呈列如下：

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九个月	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
重新计量先前持有股权的收益 ⁽¹⁾	\$ 10	\$ 239	\$ 10	\$ 239
合伙人绩效股票单位奖励的股权激励开支 ⁽²⁾	—	(3)	(7)	(5)
终止确认有关到家的弥偿资产 ⁽³⁾	—	—	—	(3)
特别项目，经营利润	10	236	3	231
特别项目的税务影响 ⁽⁴⁾	(2)	(60)	(2)	(60)
特别项目，净利润—包括非控股权益	8	176	1	171
特别项目，净利润—非控股权益	—	—	—	—
特别项目，净利润—百胜中国控股有限公司	\$ 8	\$ 176	\$ 1	\$ 171
发行在外的加权平均普通及摊薄潜在普通股数（百万）	435	400	435	391
特别项目，每股普通股摊薄盈利	\$ 0.02	\$ 0.44	\$ 0.01	\$ 0.44

⁽¹⁾ 截至2021年9月30日及2020年9月30日止的季度，由于合并 Lavazza 合资公司和苏州肯德基，本公司分别就按公允价值重新计量先前持有股权确认收益1,000万美元和2.39亿美元，但该重新计量的收益并无出于业绩报告目的分配至任何分部。

⁽²⁾ 于2020年2月，本公司向被视为对执行本公司的战略运营计划至关重要的选定雇员授出合伙人绩效股票单位奖励。该等绩效股票单位奖励仅于四年表现期内达成下限表现目标时实际归属，基于业绩表现的绩效股票单位奖励发放数量为涉及的目标股份数目的0%至200%。授出合伙人绩效股票单位奖励旨在应对日益激烈的行政人才竞争，激励绩效改革及鼓励管理人员留任。鉴于该等授予的独特性质，薪酬委员会不拟于表现期内向相同雇员授出类似、特别授予。该等特别奖励的影响从管理层用于评估本公司业绩表现的指标中排除。本公司于截至2021年9月30日止的季度和九个月分别确认与合伙人绩效股票单位奖励有关的股权激励开支零和7百万美元，以及截至2020年9月30日止的季度和九个月与合伙人绩效股票单位奖励有关的股权激励开支3百万和5百万美元。

⁽³⁾ 截至2020年6月30日止的季度，由于购买协议中的弥偿权届满，故本公司终止确认先前就到家收购录得的3百万美元的弥偿资产。该开支计入其他收益净额，但并无出于业绩报告目的而分配至任何分部。

⁽⁴⁾ 税务影响乃根据各个特别项目的性质及司法权区按适用税率厘定。

本公司出于对内部评估表现的目的而将特别项目的影响撇除。特别项目不计入任何分部业绩。此外，本公司提供经调整 EBITDA，因为我们相信此举有助于投资者及分析师计量经营表现，而无须考虑所得税、利息收入净额、投资收益或亏损、折旧与摊销、餐厅减值费用以及特别项目等项目。作为调整项目计入经调整 EBITDA 的门店减值费用主要是由于我们每半年或当事件或情况发生变化表明餐厅层面的资产的账面金额可能无法收回时，对餐厅的长期资产的减值情况评估所产生的。如果这些餐厅层面的资产未减值，则该资产的折旧将作为 EBITDA 的调整项目。因此，门店减值的费用是一项与餐厅层面资产折旧摊销类似的非现金项目。本公司认为撇除该非现金项目将有利于投资者以及分析师衡量经营表现。

此等经调整计量指标不拟取代我们根据美国公认会计准则呈列的财务业绩。相反，本公司相信，呈列此等经调整计量指标为投资者提供额外资料以便比较过往及现时的业绩，惟不包括本公司认为因其性质而非为我们持续经营的指标之该等项目。

品牌餐厅数目

肯德基

	2020年12月31日	新建	关店	转加盟	收购	2021年9月30日
自营餐厅	5,872	706	(130)	(2)	4	6,450
联营合营公司	677	93	(8)	—	—	762
加盟店	617	96	(15)	2	(4)	696
总计	7,166	895	(153)	—	—	7,908

必胜客

	2020年12月31日	新建	关店	2021年9月30日
自营餐厅	2,230	199	(60)	2,369
加盟店	125	12	(3)	134
总计	2,355	211	(63)	2,503

其他

	2020年12月31日	新建	关店	其他 ⁽¹⁾	2021年9月30日
自营餐厅	88	20	(11)	22	119
联营合营公司	4	18	—	(22)	—
加盟店	893	99	(107)	—	885
总计	985	137	(118)	—	1,004

(1) 由于在2021年9月合并Lavazza合资公司，Lavazza餐厅店铺已从合营公司转移至本公司自营餐厅。

百胜中国控股有限公司
分部业绩
(百万美元)
(未经审核)

截至 2021 年 9 月 30 日止季度	肯德基	必胜客	所有其他分部	企业及未分配 ⁽¹⁾	抵销	总额
公司餐厅收入	\$ 1,750	\$ 546	\$ 14	\$ —	\$ —	\$ 2,310
加盟费收入	32	2	6	—	—	40
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入 ⁽²⁾	17	2	26	139	—	184
其他收入	2	1	88	7	(78)	20
总收入	\$ 1,801	\$ 551	\$ 134	\$ 146	\$ (78)	\$ 2,554
公司餐厅开支	1,512	502	14	—	—	2,028
管理费用	62	27	11	42	—	142
加盟开支	16	1	—	—	—	17
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支 ⁽²⁾	16	2	24	138	—	180
其他经营成本及开支	2	1	87	5	(78)	17
关店及减值开支, 净额	1	—	1	—	—	2
其他(收益)亏损净额	(4)	—	3	(9)	—	(10)
总成本及开支净额	1,605	533	140	176	(78)	2,376
经营利润(亏损)	\$ 196	\$ 18	\$ (6)	\$ (30)	\$ —	\$ 178

截至 2020 年 9 月 30 日止季度	肯德基	必胜客	所有其他分部	企业及未分配 ⁽¹⁾	抵销	总额
公司餐厅收入	\$ 1,597	\$ 508	\$ 13	\$ —	\$ —	\$ 2,118
加盟费收入	32	2	6	—	—	40
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入 ⁽²⁾	16	1	18	135	—	170
其他收入	1	—	36	2	(19)	20
总收入	\$ 1,646	\$ 511	\$ 73	\$ 137	\$ (19)	\$ 2,348
公司餐厅开支	1,287	424	13	—	—	1,724
管理费用	50	24	11	42	—	127
加盟开支	16	1	—	—	—	17
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支 ⁽²⁾	16	1	13	134	—	164
其他经营成本及开支	—	—	33	1	(19)	15
关店及减值开支, 净额	1	—	—	—	—	1
其他(收益)亏损净额	(10)	—	1	(247)	—	(256)
总成本及开支净额	1,360	450	71	(70)	(19)	1,792
经营利润	\$ 286	\$ 61	\$ 2	\$ 207	\$ —	\$ 556

截至 2021 年 9 月 30 日止九个月	肯德基	必胜客	所有其他分部	企业及未分配 ⁽¹⁾	抵销	总额
公司餐厅收入	\$ 5,220	\$ 1,617	\$ 37	\$ —	\$ —	\$ 6,874
加盟费收入	95	6	19	—	—	120
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入 ⁽²⁾	46	5	75	393	—	519
其他收入	6	2	187	11	(157)	49
总收入	\$ 5,367	\$ 1,630	\$ 318	\$ 404	\$ (157)	\$ 7,562
公司餐厅开支	4,343	1,421	40	—	(1)	5,803
管理费用	175	80	30	123	—	408
加盟开支	47	3	—	—	—	50
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支 ⁽²⁾	45	5	69	390	—	509
其他经营成本及开支	3	1	183	10	(156)	41
关店及减值开支，净额	7	3	3	—	—	13
其他（收益）亏损净额	(16)	—	8	(7)	—	(15)
总成本及开支净额	4,604	1,513	333	516	(157)	6,809
经营利润（亏损）	\$ 763	\$ 117	\$ (15)	\$ (112)	\$ —	\$ 753

截至 2020 年 9 月 30 日止九个月	肯德基	必胜客	所有其他分部	企业及未分配 ⁽¹⁾	抵销	总额
公司餐厅收入	\$ 4,077	\$ 1,252	\$ 29	\$ —	\$ —	\$ 5,358
加盟费收入	97	4	11	—	—	112
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入 ⁽²⁾	47	3	34	404	—	488
其他收入	1	—	77	4	(36)	46
总收入	\$ 4,222	\$ 1,259	\$ 151	\$ 408	\$ (36)	\$ 6,004
公司餐厅开支	3,418	1,120	32	—	(2)	4,568
管理费用	138	71	30	100	—	339
加盟开支	48	2	—	—	—	50
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支 ⁽²⁾	47	3	26	404	—	480
其他经营成本及开支	—	—	69	3	(34)	38
关店及减值开支，净额	12	15	3	—	—	30
其他（收益）亏损净额	(39)	—	1	(244)	—	(282)
总成本及开支净额	3,624	1,211	161	263	(36)	5,223
经营利润（亏损）	\$ 598	\$ 48	\$ (10)	\$ 145	\$ —	\$ 781

上述财务报表将基于管理责任的分部业绩与简明合并利润表进行了核对。

(1) 由于相关交易性质上被视为公司收入及开支，故相关金额并无就做出经营决策或评估财务表现而分配至任何分部。

(2) 主要包括由于公司中央采购模式产生的与加盟店及联营合营公司交易之收入及有关开支，本公司根据该模式集中采购食品及包装物，然后主要向肯德基和必胜客加盟店和联营合营公司出售。