



百勝中國發佈 2020 年第三季度財務業績報告

總收入增長 1%，系統銷售額按固定匯率計算增長 1%
新開設 312 家餐廳，總餐廳數達到 10,150 家
實現經營利潤 5.56 億美元和經調整經營利潤 3.20 億美元

中國上海，2020 年 10 月 29 日 — 百勝中國控股有限公司（NYSE: YUMC 及 HKEX: 9987）（以下簡稱「百勝中國」或「公司」），於今日公佈了其截至 2020 年 9 月 30 日的 2020 財年第三季度未經審核的財務業績。

新冠疫情影響及應對措施

儘管仍受到新冠肺炎疫情帶來的交通和旅遊地人流量減少、學校假期延遲及縮短等因素的持續影響，第三季度經營狀況依然取得了改善。堂食持續恢復，而外賣和外帶繼續受到歡迎。公司的重中之重仍是安全、效率和增加客流量。我們推出了具有吸引力和強有力價值定位的數字化舉措以及會員促銷活動，以推動銷售復甦。

通過積極主動地調整成本結構和提升生產力，公司餐廳利潤率和經營利潤與去年同期相比均實現增長。第三季度勞動生產力較去年同期提升，在一定程度上是由於兼職員工短缺。我們打算在未來數月增加人員以平衡服務與效率。

2020 年第三季度財務業績亮點

- 2020 年 9 月 10 日完成於香港證券交易所主板二次上市和全球發售，募集資金淨額 22 億美元。
- 完成了收購在中國蘇州及周邊地區運營肯德基店鋪的聯營公司（「蘇州肯德基」）的額外 25% 股權，現金對價為 1.49 億美元，公司於蘇州肯德基的股權得以增加至 72%。就此收購，對先前持有的蘇州肯德基股權按公允價值進行重新計量，錄得 2.39 億美元非現金收益。
- 業績自 2020 年 4 月起合併黃記煌，自 2020 年 8 月起合併蘇州肯德基。
- 總收入為 23.5 億美元，較去年同期的 23.2 億美元增加 1%（或持平，不計及外幣換算的影響）。
- 系統銷售額較去年同期增加 1%，其中肯德基和必勝客分別下降 1% 和 6%（不計及外幣換算的影響）。
- 同店銷售額較去年同期下降 6%，其中肯德基和必勝客分別下降 6% 和 7%（不計及外幣換算的影響）。
- 本季度共開設 312 家新店，截至 2020 年 9 月 30 日，門店總數達到 10,150 家。
- 餐廳利潤率為 18.6%，去年同期為 17.7%。
- 經營利潤為 5.56 億美元，較去年同期的 3 億美元增加 86%（或增加 83%，不計及外幣換算的影響），主要是由於蘇州肯德基收購的重新計量收益。
- 經調整的經營利潤為 3.20 億美元，較去年同期的 3 億美元增加 7%（或增加 5%，不計及外幣換算的影響）。
- 實際稅率為 25.6%。
- 淨利潤為 4.39 億美元，較去年同期的 2.23 億美元增加 96%，主要是由於經營利潤增長和美團點評（「美團」）的股權投資收益。
- 經調整淨利潤為 2.63 億美元，較去年同期的 2.23 億美元增加 17%（或增加 10%，不計及公司 2020 年和 2019 年第三季度分別對美團進行股權投資帶來的 2,900 萬美元和 1,200 萬美元的淨收益；或增加 8%，同時不計及外幣換算的影響）。
- 每股攤薄盈利為 1.10 美元，較去年同期的 0.58 美元增加 90%。
- 經調整每股攤薄盈利為 0.66 美元，較去年同期的 0.58 美元增加 14%（或增加 5%，不計及公司 2020 年和 2019 年對美團的股權投資收益；或增加 4%，同時不計及外幣換算的影響）。

主要財務業績

	2020年第三季度				年初至2020年9月30日			
	百分比變動				百分比變動			
	系統銷售額	同店銷售額	新店鋪淨額	經營利潤	系統銷售額	同店銷售額	新店鋪淨額	經營利潤
百勝中國	+1	(6)	+14	+86	(8)	(11)	+14	(3)
肯德基	(1)	(6)	+10	(3)	(7)	(9)	+10	(24)
必勝客	(6)	(7)	+1	+62	(19)	(16)	+1	(58)

	第三季度				年初至9月30日			
	百分比變動				百分比變動			
			不計及外幣				不計及外幣	
	2020年	2019年	呈報	換算	2020年	2019年	呈報	換算
經營利潤	\$ 556	\$ 300	+86	+83	\$ 781	\$ 807	(3)	(2)
經調整經營利潤 ¹	\$ 320	\$ 300	+7	+5	\$ 550	\$ 807	(32)	(31)
淨利潤	\$ 439	\$ 223	+96	+93	\$ 633	\$ 623	+2	+3
經調整淨利潤 ¹	\$ 263	\$ 223	+17	+15	\$ 462	\$ 631	(27)	(25)
每股普通股基本盈利	\$ 1.13	\$ 0.59	+92	+90	\$ 1.67	\$ 1.65	+1	+3
經調整每股普通股基本盈利 ¹	\$ 0.68	\$ 0.59	+15	+14	\$ 1.21	\$ 1.67	(28)	(26)
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.10	\$ 0.58	+90	+86	\$ 1.62	\$ 1.60	+1	+3
經調整每股普通股攤薄盈利 ¹	\$ 0.66	\$ 0.58	+14	+12	\$ 1.18	\$ 1.62	(27)	(26)

¹有關「所呈報的公認會計準則業績與非公認會計準則經調整計量指標調節」的更多詳情，請參閱本新聞稿附錄的財務報表。

注：所有比較數字乃與去年同期比較。

無意義指超過100%的變化、從負數到正數或從零到某個數目的變化。

百分比可能因四捨五入而無法重新計回。

系統銷售額及同店銷售額百分比不計及外幣換算影響。自2018年1月1日起，餐廳暫時停業在同店銷售額計算中正常化，不計及餐廳暫時停業期間的數據。

CEO和CFO評論

百勝中國首席執行官屈容容女士表示：「第三季度的強勁表現再次證明了我們的韌性和世界一流的執行力。得益於員工和商業夥伴的辛勤付出與努力以及顧客的信任，我們的系統銷售額恢復了同比增長，而同店銷售額恢復至去年同期的94%。在新冠肺炎疫情期間，我們仍然實現了可觀的利潤。我們的盈利能力使得我們在這個困難時期保證就業。我們加快了門店擴張速度，門店數量突破1萬家是重要的里程碑。以強大的財務實力為支撐的更靈活的新店模式，則讓我們在抓住中國市場機遇方面處於更有利的地位。」

「我們亦對9月份在香港交易所主板二次上市感到振奮。此次上市不僅擴大了我們的投資者基礎，並在離我們的經營地點更近、離顧客及社區蓬勃發展之所在更近的市場為我們的利益相關者們提供投資公司的額外渠道，」屈女士繼續說道，「展望未來，我們堅韌的商業模式、創新文化、數字化和外賣及財務實力，使我們有信心把握長期增長機會。」

百勝中國首席財務官楊家威先生補充道：「第三季度整體經營狀況環比總體有所改善。進入本季度後，銷售受到了出行減少、學校假期縮短和部分地區性疫情爆發的壓力，但我們具吸引力的價值定位和有效的數字化舉措推動了銷售復甦。我們通過調整成本結構和提高生產效率提升了餐廳利潤率。勞動生產力提升在一定程度上是由於兼職員工短缺。我們打算在未來數月增加人員以平衡服務和效率。」

楊家威先生繼續說道：「展望未來，我們目前預計2020年新開門店將超過900家。我們保持謹慎樂觀態度，並仍預期復甦將是非線性和不平均的。儘管中國的新冠肺炎疫情在過去幾個月持續改善，但我們仍未完全走出疫情，其持續性影響依舊不可預測。然而，鑒於我們擁有穩健的流動資金，我們將於第四季度恢復季度現金股息。我們將繼續致力於推動可持續增長，並為股東創造長期價值。」

股息

- 董事會宣佈百勝中國普通股每股現金股息為0.12美元，並將於2020年12月16日停業時間前支付給截至2020年11月25日停業時間前登記在冊的股東。

數字化及外賣

- 肯德基及必勝客的會員計劃和會員銷售貢獻銷售額實現同比增長。
- 2020年第三季度，外賣收入約佔肯德基和必勝客公司餐廳收入的約28%。
- 2020年第三季度，數字訂單（包括外賣訂單、手機下單及自助點餐機訂單）佔肯德基和必勝客公司餐廳收入的約78%。

肯德基和必勝客總和	2020年第三季度	2019年第三季度
	會員人數（於季度末）	2.85 億+
會員銷售佔系統銷售額比例	~60%	~53%
外賣銷售佔公司餐廳收入比例	~28%	~20%
數字訂單佔公司餐廳收入比例	~78%	~56%

新店開發及資產更新

- 公司在於2020年第三季度開設312家新店，主要由肯德基品牌發展所帶動。
- 公司在於2020年第三季度改造301家店。

	新店鋪		餐廳數目	
	第三季度	年初至	截至9月30日止年度	
	2020年	2020年9月30日	2020年	2019年
百勝中國	312	660	10,150	8,917
肯德基	227	534	6,925	6,324
必勝客	37	56	2,277	2,255
其它 ²	48	70	948	338

² 其它包括塔可貝爾、小肥羊、黃記煌、東方既白、COFFii & JOY 及 Lavazza。

餐廳利潤率

2020年第三季度的餐廳利潤率為18.6%，相比去年同期的餐廳利潤率17.7%，主要原因是生產力的提升和其它門店費用的節省，部分影響被同店銷售額下降和促銷活動，以及工資上漲所抵銷。

	第三季度			年初至9月30日		
	2020年	2019年	百分點變動	2020年	2019年	百分點變動
	百勝中國	18.6%	17.7%	+0.9	14.7%	17.0%
肯德基	19.4%	20.1%	(0.7)	16.2%	18.8%	(2.6)
必勝客	16.7%	11.4%	+5.3	10.6%	12.4%	(1.8)

2020年業績展望

公司更新2020財年如下目標：

- 預期共開設超過900家新店，較之前介乎800家至850家的目標有所增加，主要因為肯德基門店擴張加速以及包含黃記煌新建門店
- 預期資本支出將在5億美元至5.5億美元區間

公司認為，新冠肺炎疫情在2020年將繼續對公司的經營和財務業績產生重大的負面影響。全球疫情的未來發展情況（其中包括政府和地方有關部門的聲明和措施、供應鏈中斷及無法採取安全措施保護員工等）可能對公司以後的經營業績、現金流和財務狀況產生重大不利影響。儘管如此，公司認為其依然處於有利地位，可以通過其強韌的業務模式，強大的執行能力和敬業的團隊來把握未來的增長機會。

關於非公認會計準則經調整計量指標

所呈報的公認會計準則業績包括特別項目，而經調整的非公認會計準則計量指標不包括這些特別項目。特別項目不分配給任何分部，因此只影響百勝中國所呈報的公認會計準則業績。請參閱本新聞稿中有關「所呈報的公認會計準則業績與非公認會計準則經調整計量指標調節」部分。

電話會議細節

百勝中國管理層將於美國東部時間 2020 年 10 月 28 日星期三晚上 8:00（北京/香港時間 2020 年 10 月 29 日星期四上午 8:00）召開業績電話會議。

接線員輔助電話會議服務暫時無法使用。參加電話會議之前，請通過下方的鏈接進行註冊。註冊後，您將獲得與會者專用的電話號碼、密碼和註冊人標識號。

預註冊鏈接: <https://apac.directeventreg.com/registration/event/9899922>
會議編號: 9899922

若要收聽電話會議的網絡直播，請訪問: <https://edge.media-server.com/mmc/p/73wvmnjy>.

電話會議結束兩小時後至截至美國東部時間 2020 年 11 月 5 日星期四上午 8:00（北京/香港時間 2020 年 11 月 5 日星期四晚上 9:00），可撥打以下號碼收聽電話會議的錄音：

美國號碼： +1 855 452 5696
中國大陸號碼： 400 602 2065或800 870 0206
中國香港號碼： +852 3051 2780
英國號碼： +44 20 3701 4269
國際號碼： +61 2 9003 4211

重播訪問代碼： 9899922

此外，本次電話會議的業績報告，隨附幻燈片，以及此電話會議的實時網絡直播和存檔網絡直播將在百勝中國的投資者關係網站上提供：<http://ir.yumchina.com>.

想要了解關於百勝中國的重要新聞和資料，包括公司在美國證券交易委員會和香港聯交所的公告，請訪問百勝中國的投資者關係網站 <http://ir.yumchina.com>。網站是百勝中國向投資者發佈重要資料的主要渠道，其中可能包括重大且此前未公開的資料。

前瞻性聲明

本新聞稿中包含的「前瞻性聲明」（包括「2020 年展望」部分的内容）符合 1933 年《證券法》第 27A 條和 1934 年《證券交易法》第 21E 條所指的意義。我們意圖將所有前瞻性聲明納入 1995 年《私人證券訴訟改革法案》的安全港條款範圍。前瞻性聲明的特徵通常是其與歷史事實或當前事實並不完全相關，而且會包含前瞻性詞語，如「預期」、「期望」、「認為」、「預計」、「可能」、「可以」、「打算」、「相信」、「計劃」、「估計」、「目標」、「預測」、「規劃」、「有望」、「將會」、「繼續」、「應該」、「預測」、「展望」或類似術語。這些聲明是基於我們根據我們的經驗和對歷史趨勢、當前條件和預期未來發展的看法，以及我們認為在當時情況下適當和合理的其它因素而做出的當前估計和假設，但我們不能保證這些估計和假設將被證明正確。前瞻性聲明包括但不限於有關百勝中國未來戰略、業務計劃、投資、股息和股份回購計劃、收益、業績和回報的陳述、有關人口和宏觀經濟趨勢的預期影響的陳述、有關新冠肺炎疫情預期影響的陳述、有關我們的創新、數字和外賣能力對增長的預期影響的陳述，以及與百勝中國業務長期驅動力有關的看法。前瞻性聲明並不能保證業績，其本身就存在難以預測的已知和未知風險和不確定性，可能導致我們的實際結果或事件與這些聲明所顯示的結果或事件存在實質性差異。我們不能向您保證我們的任何預測、估計或假設會實現。本新聞稿中的前瞻性聲明僅在本新聞稿發佈之日發表，除非法律要求，否則我們不承擔公開更新任何前瞻性聲明以反映後續事件或情況的義務。眾多因素可能導致我們的實際結果或事件與前瞻性聲明所表達或暗示的結果或事件存在實質性差異，包括但不限於：我們是否能夠按照目前預測的時間和數字實現開發目標（如有），我們的營銷活動和產品創新是否成功，我們維護食品安全和質量控制系統的能力，公共衛生狀況的變化（包括新冠肺炎疫情），我們控制成本和費用（包括稅收成本）的能力，以及中國政治、經濟和監管條件的變化。此外，我們目前不知道的或者我們目前認為不重要的其它風險和不確定因素可能會影響任何此類前瞻性聲明的準確性。在評估所有前瞻性聲明時，應了解其內在的不確定性。您應查閱我們向美國證券交易委員會提交的文件（包括我們的 10-K 表年度報告和後續的 10-Q 表季度報告以及

我們向美國證券交易委員會提交的其他文件中「風險因素」和「管理層對財務狀況和經營業績的討論和分析」部分的內容)，以了解可能影響到我們財務業績和其它結果的因素的更多細節。

關於百勝中國

百勝中國控股有限公司是 Yum! Brands 在中國內地的特許經營商，獲授肯德基、必勝客和塔可貝爾在中國內地的獨家運營和授權經營權。肯德基是中國領先的快餐品牌；必勝客是中國領先的休閒餐飲品牌；塔可貝爾是源自加州、專門提供墨西哥風味食品的連鎖餐飲品牌。百勝中國還完全擁有小肥羊、黃記煌、東方既白和 COFFii & JOY 餐飲品牌。百勝中國亦與 Lavazza 合作，在中國探索和發展 Lavazza 咖啡店品牌概念。截至 2020 年 9 月底，公司擁有 10,150 家餐廳，覆蓋中國超過 1,400 個城鎮。百勝中國在 2020 年《財富》美國 500 強榜單中排名第 361 位。在 2020 年，百勝中國連續第二年入選彭博兩性平等指數，並連續第二年榮獲中國傑出僱主認證。欲了解更多信息，請訪問 <http://ir.yumchina.com>。

投資者關係聯繫方式：

電話: +86 21 2407 7556 / +852 2267 5801

IR@YumChina.com

媒體關係聯繫方式:

電話: +86 21 2407 7510

Media@YumChina.com

裴琳, 哲基傑訊

Tel: +852 3103 0118/+852 9700 0178

linda.pui@citigatedewerogerson.com

百勝中國控股有限公司
簡明合併利潤表
(除每股數據外，所有金額均以百萬美元為單位)
(未經審核)

	截至9月30日止季度		百分比變動 %B/(W)	截至9月30日止九個月		百分比變動 %B/(W)
	2020年	2019年		2020年	2019年	
收入						
公司餐廳收入	\$ 2,118	\$ 2,097	1	\$ 5,358	\$ 6,112	(12)
加盟費收入	40	38	4	112	113	(1)
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	170	172	(1)	488	496	(2)
其他收入	20	12	64	46	26	76
總收入	<u>2,348</u>	<u>2,319</u>	1	<u>6,004</u>	<u>6,747</u>	(11)
成本及開支淨額						
公司餐廳						
食品及包裝物	660	651	(1)	1,711	1,896	10
薪金及僱員福利	458	455	(1)	1,236	1,371	10
物業租金及其他經營開支	606	619	2	1,621	1,804	10
公司餐廳開支	<u>1,724</u>	<u>1,725</u>	—	<u>4,568</u>	<u>5,071</u>	10
管理費用	127	117	(8)	339	340	1
加盟開支	17	19	8	50	55	8
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支	164	167	2	480	488	2
其他經營成本及開支	15	9	(57)	38	20	(88)
關店及減值開支，淨額	1	(1)	無意義	30	14	無意義
其他收益淨額	(256)	(17)	無意義	(282)	(48)	無意義
總成本及開支淨額	<u>1,792</u>	<u>2,019</u>	11	<u>5,223</u>	<u>5,940</u>	12
經營利潤	<u>556</u>	<u>300</u>	86	<u>781</u>	<u>807</u>	(3)
利息收入淨額	11	10	(1)	28	29	(5)
投資收益	38	12	無意義	75	39	93
除所得稅前收入	<u>605</u>	<u>322</u>	88	<u>884</u>	<u>875</u>	1
所得稅	(155)	(87)	(79)	(232)	(226)	(3)
淨利潤—包括非控股權益	450	235	91	652	649	—
淨利潤—非控股權益	11	12	7	19	26	27
淨利潤—百勝中國控股有限公司	<u>\$ 439</u>	<u>\$ 223</u>	96	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 623</u>	2
實際稅率	<u>25.6%</u>	<u>26.9%</u>	1.3 個百分點	<u>26.3%</u>	<u>25.8%</u>	(0.5) 個百分點
每股普通股基本盈利	<u>\$ 1.13</u>	<u>\$ 0.59</u>		<u>\$ 1.67</u>	<u>\$ 1.65</u>	
發行在外的加權平均普通股數 (按百萬計)	<u>387</u>	<u>377</u>		<u>380</u>	<u>378</u>	
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.10</u>	<u>\$ 0.58</u>		<u>\$ 1.62</u>	<u>\$ 1.60</u>	
發行在外的加權平均普通及攤薄 潛在普通股數 (按百萬計)	<u>400</u>	<u>388</u>		<u>391</u>	<u>389</u>	
每股普通股已宣派現金股息	<u>\$ —</u>	<u>\$ 0.12</u>		<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.36</u>	
公司餐廳收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包裝物	31.2	31.0	(0.2) 個百分點	31.9	31.0	(0.9) 個百分點
薪金及僱員福利	21.6	21.7	0.1 個百分點	23.1	22.4	(0.7) 個百分點
物業租金及其他經營開支	28.6	29.6	1.0 個百分點	30.3	29.6	(0.7) 個百分點
餐廳利潤率	<u>18.6%</u>	<u>17.7%</u>	0.9 個百分點	<u>14.7%</u>	<u>17.0%</u>	(2.3) 個百分點
經營利潤率	<u>26.2%</u>	<u>14.3%</u>	11.9 個百分點	<u>14.6%</u>	<u>13.2%</u>	1.4 個百分點

百分比可能因四捨五入而無法重新計回。

百勝中國控股有限公司
肯德基經營業績
(百萬美元)
(未經審核)

	截至9月30日止季度		百分比變動 %B/(W)	截至9月30日止九個月		百分比變動 %B/(W)
	2020年	2019年		2020年	2019年	
收入						
公司餐廳收入	\$ 1,597	\$ 1,546	3	\$ 4,077	\$ 4,495	(9)
加盟費收入	32	35	(9)	97	104	(7)
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	16	16	(4)	47	48	(2)
其他收入	1	1	(27)	1	1	(17)
總收入	1,646	1,598	3	4,222	4,648	(9)
成本及開支淨額						
公司餐廳						
食品及包裝物	504	477	(6)	1,315	1,403	6
薪金及僱員福利	330	311	(6)	888	942	6
物業租金及其他經營開支	453	447	(1)	1,215	1,305	7
公司餐廳開支	1,287	1,235	(4)	3,418	3,650	6
管理費用	50	50	1	138	148	7
加盟開支	16	18	9	48	53	10
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支	16	16	4	47	48	2
關店及減值開支，淨額	1	—	無意義	12	7	(79)
其他收益淨額	(10)	(16)	(37)	(39)	(46)	(14)
總成本及開支淨額	1,360	1,303	(4)	3,624	3,860	6
經營利潤	\$ 286	\$ 295	(3)	\$ 598	\$ 788	(24)
公司餐廳收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包裝物	31.6	30.9	(0.7) 個百分點	32.3	31.2	(1.1) 個百分點
薪金及僱員福利	20.7	20.1	(0.6) 個百分點	21.8	21.0	(0.8) 個百分點
物業租金及其他經營開支	28.3	28.9	0.6 個百分點	29.7	29.0	(0.7) 個百分點
餐廳利潤率	19.4%	20.1%	(0.7) 個百分點	16.2%	18.8%	(2.6) 個百分點
經營利潤率	17.9%	19.1%	(1.2) 個百分點	14.7%	17.5%	(2.8) 個百分點

百分比可能因四捨五入而無法重新計回。

百勝中國控股有限公司
必勝客經營業績
(百萬美元)
(未經審核)

	截至9月30日止季度			百分比變動 %B/(W)	截至9月30日止九個月			百分比變動 %B/(W)
	2020年	2019年			2020年	2019年		
收入								
公司餐廳收入	\$ 508	\$ 540	(6)	\$ 1,252	\$ 1,588	(21)		
加盟費收入	2	1	18	4	3	16		
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	1	1	(4)	3	3	3		
其他收入	—	—	(56)	—	1	(37)		
總收入	511	542	(6)	1,259	1,595	(21)		
成本及開支淨額								
公司餐廳								
食品及包裝物	152	170	11	388	484	20		
薪金及僱員福利	124	140	11	339	420	19		
物業租金及其他經營開支	148	168	12	393	487	19		
公司餐廳開支	424	478	11	1,120	1,391	20		
管理費用	24	25	5	71	76	7		
加盟開支	1	1	(16)	2	2	(7)		
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支	1	1	(3)	3	3	(13)		
其他經營成本及開支	—	—	65	—	1	40		
關店及減值開支，淨額	—	(1)	無意義	15	5	無意義		
總成本及開支淨額	450	504	11	1,211	1,478	18		
經營利潤	\$ 61	\$ 38	62	\$ 48	\$ 117	(58)		
公司餐廳收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%			
食品及包裝物	29.8	31.5	1.7個百分點	31.0	30.5	(0.5)個百分點		
薪金及僱員福利	24.6	26.0	1.4個百分點	27.1	26.5	(0.6)個百分點		
物業租金及其他經營開支	28.9	31.1	2.2個百分點	31.3	30.6	(0.7)個百分點		
餐廳利潤率	16.7%	11.4%	5.3個百分點	10.6%	12.4%	(1.8)個百分點		
經營利潤率	12.0%	7.0%	5.0個百分點	3.9%	7.4%	(3.5)個百分點		

百分比可能因四捨五入而無法重新計回。

百勝中國控股有限公司
簡明合併資產負債表
(百萬美元)

	於 2020 年 9 月 30 日 (未經審核)	於 2019 年 12 月 31 日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 1,782	\$ 1,046
短期投資	2,424	611
應收賬款淨額	86	88
存貨淨額	346	380
待攤費用及其他流動資產	162	134
流動資產總值	4,800	2,259
固定資產淨額	1,642	1,594
經營租賃使用權資產	2,034	1,985
商譽	800	254
無形資產淨值	246	94
遞延所得稅	102	95
於聯營合營公司的投資	71	89
其他資產	691	580
總資產	10,386	6,950
負債、可贖回非控股權益及權益		
流動負債		
應付帳款及其他流動負債	1,893	1,691
應付所得稅	114	45
流動負債總額	2,007	1,736
長期經營租賃負債	1,797	1,803
長期融資租賃負債	25	26
其他負債	350	210
負債總額	4,179	3,775
可贖回非控股權益	12	—
股東權益		
每股面值 0.01 美元的普通股：		
已授權發行的 1,000 百萬股股份；		
分別於 2020 年 9 月 30 日以及 2019 年		
12 月 31 日發行的 439 百萬股、395 百萬股股份；		
分別於 2020 年 9 月 30 日以及 2019 年 12 月 31 日		
發行在外的 419 百萬股、376 百萬股股份		
	4	4
庫存股份	(728)	(721)
資本公積	4,647	2,427
未分配利潤	2,004	1,416
累計其他綜合收益(虧損)	35	(49)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	5,962	3,077
非控股權益	233	98
權益總額	6,195	3,175
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 10,386	\$ 6,950

百勝中國控股有限公司
簡明合併現金流量表
(百萬美元)
(未經審核)

	截至 9 月 30 日止九個月	
	2020 年	2019 年
現金流量—經營活動		
淨利潤—包括非控股權益	\$ 652	\$ 649
折舊及攤銷	327	322
非現金經營租賃成本	270	251
關店及減值開支	30	14
於收購時重新計量股權的收益	(239)	—
投資收益	(75)	(39)
於聯營合營公司的投資的權益收益	(51)	(56)
來自聯營合營公司的分派股息	25	50
遞延所得稅	73	12
股權激勵開支	27	21
應收賬款變動	(19)	(2)
存貨變動	52	(22)
待攤費用及其他流動資產變動	31	7
應付帳款及其他流動負債變動	56	118
應付所得稅變動	62	32
長期經營租賃負債變動	(292)	(280)
其他，淨額	(30)	(32)
經營活動所產生現金淨額	899	1,045
現金流量—投資活動		
資本支出	(284)	(310)
購買短期投資	(2,859)	(619)
購買長期定期存款	(57)	—
短期投資到期	1,066	366
向合營公司注資	(17)	—
業務收購，經扣除所得現金	(288)	—
出售權益證券	54	—
其他，淨額	52	10
投資活動所用現金淨額	(2,333)	(553)
現金流量—融資活動		
普通股發行收益，經扣除發行成本	2,203	—
回購普通股股份	(8)	(207)
就普通股支付的現金股息	(45)	(136)
向非控股權益支付的股息	(7)	(25)
其他，淨額	1	—
融資活動所產生(所用)現金淨額	2,144	(368)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	17	(26)
現金、現金等價物及受限制現金增加淨額	727	98
現金、現金等價物及受限制現金—期初	1,055	1,266
現金、現金等價物及受限制現金—期末	1,782	1,364

在此新聞稿中：

- 公司提供若干百分比變動，不計及外幣換算（外幣換算）的影響。該等金額乃透過按上一年度的平均匯率換算本年度業績得出。我們認為不計及外幣換算的影響可在排除外匯波動的情況下提供更好的同比比較。
- 系統銷售額增長反映所有經營我們概念的全部餐廳的銷售額情況，無論餐廳的所屬權，即包括本公司所有自營餐廳、加盟店及聯營合營餐廳的銷售額，不包括我們並無收取基於銷售額的特許權使用費非本公司自營的餐廳的銷售額（系統銷售額）。加盟店及聯營合營餐廳的銷售額一般為本公司持續產生以按其系統銷售額約 6%計費的加盟費收入。加盟店及聯營合營餐廳的銷售額不計入合併利潤表內的公司餐廳收入；然而，加盟費收入計入本公司的收入內。我們認為系統銷售額增長對投資者有用，可作為衡量業務整體實力的重要指標，原因為其包含了所有的收入驅動因素、本公司及加盟店的同店銷售額，以及淨店鋪增長。
- 從 2018 年 1 月 1 日起，公司更改了「同店銷售額增長」的定義。「同店銷售額增長」指本公司系統內於之前財政年度第一日前營業的全部餐廳的食品銷售額之估計百分比變動，不包括餐廳門店暫時停業的期間。我們將此等餐廳稱為「基礎」店鋪。此前，「同店銷售額增長」是指公司系統內所有開業一年以上的餐廳（包括臨時關閉的門店）的銷售額之估計百分比變動，基礎門店逐月滾動變化。此次修訂是為與管理層內部衡量業績的方式保持一致，並注重較為穩定基礎店鋪。
- 公司餐廳收入指本公司自營的餐廳之收入。本公司的餐廳利潤（「餐廳利潤」）為公司餐廳收入減去自營餐廳於產生公司餐廳收入時的直接相關開支。本公司的餐廳利潤率百分比指餐廳利潤除以公司餐廳收入。

非公認會計準則計量指標
(百萬美元，百分比及每股數據除外)
(未經審核)

除本節內根據美國公認會計準則提供的業績外，本公司提供調整了特別項目的非公認會計準則計量指標，包括經調整經營利潤、經調整淨利潤、經調整每股普通股盈利、經調整實際稅率及經調整 EBITDA（我們將之定義為調整所得稅、利息收入淨額、投資收益或虧損、特定非現金費用（包含折舊與攤銷、店鋪減值費用）及特別項目的淨利潤（包括非控股權益）。

下表載列最直接可比的美國公認會計準則財務計量指標與非公認會計原則經調整財務計量指標的調節。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九個月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
非公認會計準則計量指標				
經營利潤與經調整經營利潤的調節				
經營利潤	\$ 556	\$ 300	\$ 781	\$ 807
特別項目，經營利潤 ^(a)	236	—	231	—
經調整經營利潤	\$ 320	\$ 300	\$ 550	\$ 807
淨利潤與經調整淨利潤的調節				
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 439	\$ 223	\$ 633	\$ 623
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司 ^(a)	176	—	171	(8)
經調整淨利潤，百勝中國控股有限公司	\$ 263	\$ 223	\$ 462	\$ 631
每股普通股盈利與經調整每股普通股盈利之調節				
每股普通股基本盈利	\$ 1.13	\$ 0.59	\$ 1.67	\$ 1.65
特別項目，每股普通股基本盈利 ^(a)	0.45	—	0.46	(0.02)
經調整每股普通股基本盈利	\$ 0.68	\$ 0.59	\$ 1.21	\$ 1.67
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.10	\$ 0.58	\$ 1.62	\$ 1.60
特別項目，每股普通股攤薄盈利 ^(a)	0.44	—	0.44	(0.02)
經調整每股普通股攤薄盈利	\$ 0.66	\$ 0.58	\$ 1.18	\$ 1.62
實際稅率與經調整實際稅率的調節				
實際稅率	25.6%	26.9%	26.3%	25.8%
特別項目對實際稅率的影響	(0.1)%	—%	(0.1)%	0.9%
經調整實際稅率	25.7%	26.9%	26.4%	24.9%

淨利潤連同經調整 EBITDA 的調節呈列如下。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九個月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
淨利潤與經調整 EBITDA 的調節				
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 439	\$ 223	\$ 633	\$ 623
淨利潤 — 非控股權益	11	12	19	26
所得稅	155	87	232	226
利息收入淨額	(11)	(10)	(28)	(29)
投資收益	(38)	(12)	(75)	(39)
經營利潤	556	300	781	807
特別項目，經營利潤 ^(a)	(236)	—	(231)	—
經調整經營利潤	320	300	550	807
折舊與攤銷	113	105	327	322
店鋪減值費用	3	2	39	27
經調整 EBITDA	\$ 436	\$ 407	\$ 916	\$ 1,156

(a) 截至 2020 年 9 月 30 日止的季度和九個月，特別項目包括於收購時按公允價值重新計量先前持有的蘇州肯德基股權確認的收益、就授予選定僱員的績效股票單位特別獎勵（「合夥人績效股票單位獎勵」）確認的股權激勵開支、及終止確認有關到家的彌償資產。截至 2019 年 9 月 30 日止的九個月，特別項目包括受「美國稅務法案」而產生的影響。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九個月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
特別項目的詳情呈列如下：				
於收購時重新計量股權的收益 ⁽¹⁾	\$ 239	\$ —	\$ 239	\$ —
合夥人績效股票單位獎勵的股權激勵開支 ⁽²⁾	(3)	—	(5)	—
終止確認有關到家的彌償資產 ⁽³⁾	—	—	(3)	—
特別項目，經營利潤	236	—	231	—
特別項目的稅務影響 ⁽⁴⁾	(60)	—	(60)	—
美國稅務法案的影響 ⁽⁵⁾	—	—	—	(8)
特別項目，淨利潤 — 包括非控股權益	176	—	171	(8)
特別項目，淨利潤 — 非控股權益	—	—	—	—
特別項目，淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 176	\$ —	\$ 171	\$ (8)
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股數（百萬）	400	388	391	389
特別項目，每股普通股攤薄盈利	\$ 0.44	\$ —	\$ 0.44	\$ (0.02)

(1) 收購蘇州肯德基時，我們就按公允價值重新計量先前持有 47% 股權確認收益 2.39 億美元，該收益並無出於業績報告目的而分配至任何分部。

(2) 於 2020 年 2 月，我們向被視為對執行本公司的戰略運營計劃至關重要的選定僱員授出合夥人績效股票單位獎勵。該等表現績效股票單位獎勵僅於四年表現期內達成下限表現目標時實際歸屬，基於業績表現的績效股票單位獎勵發放數量為涉及的目標股份數目的 0% 至 200%。授出合夥人績效股票單位獎勵旨在應對日益激烈的行政人才競爭，激勵績效改革及鼓勵管理人員留任。鑒於該等授予的獨特性質，薪酬委員會不擬於表現期內向相同僱員授出類似、特別授予。該等特別獎勵的影響從管理層用於評估本公司業績表現的指標中排除。我們於截至 2020 年 9 月 30 日止的季度和九個月分別確認與合夥人績效股票單位獎勵有關的股權激勵開支 3 百萬和 5 百萬美元。

- (3) 截至 2020 年 6 月 30 日的季度，由於購買協議中的彌償權屆滿，故本公司終止確認先前就到家收購錄得的 3 百萬美元的彌償資產。該開支計入其他收益淨額，但並無出於業績報告目的而分配至任何分部。
- (4) 稅務影響乃根據各個特別項目的性質及司法權區按適用稅率厘定。
- (5) 我們已根據美國財政部及國稅局發布並於 2019 年第一季度生效的最終法規，完成對過渡稅計算的影響評估，並因過渡稅而於 2019 年第一季度相應錄得額外稅務開支 8 百萬美元。

本公司出於對內部評估表現的目的而將特別項目的影響撇除。特別項目不計入任何分部業績。此外，本公司提供經調整 EBITDA，因為我們相信此舉有助於投資者及分析師計量經營表現，而無須考慮所得稅、利息收入淨額、投資收益或虧損、店鋪減值費用以及特別項目等項目。作為調整項目計入經調整 EBITDA 的門店減值開支主要是由於我們每半年或當事件或情況發生變化表明餐廳層面的資產的賬面金額可能無法收回時，對餐廳的長期資產的減值情況評估所產生的。如果這些餐廳層面的資產未減值，則該資產的折舊將作為 EBITDA 的調整項目。因此，門店減值的開支是一項與餐廳層面資產折舊攤銷類似的非現金項目。本公司認為撇除該非現金項目將有利於投資者以及分析師衡量經營表現。

此等經調整計量指標不擬取代我們根據美國公認會計準則呈列的財務業績。相反，本公司相信，呈列此等經調整計量指標為投資者提供額外資料以便比較過往及現時的業績，惟不包括本公司認為因其性質而非為我們持續經營的指標之該等項目。

品牌店鋪數目

肯德基

	2019年						2020年
	12月31日	新建	關店	轉加盟	收購	其他 ⁽¹⁾	9月30日
自營餐廳	5,083	397	(121)	(4)	1	316	5,672
聯營合營公司	896	98	(15)	—	—	(316)	663
加盟店	555	39	(7)	4	(1)	—	590
總計	6,534	534	(143)	—	—	—	6,925

必勝客

	2019年				2020年
	12月31日	新建	關店	轉加盟	9月30日
自營餐廳	2,178	47	(60)	(10)	2,155
加盟店	103	9	—	10	122
總計	2,281	56	(60)	—	2,277

其他品牌

	2019年					2020年
	12月31日	新建	關店	收購 ⁽²⁾	其他	9月30日
自營餐廳	94	11	(13)	3	—	95
聯營合營公司	—	2	—	—	1	3
加盟店	291	56	(120)	623	—	850
其他	—	1	—	—	(1)	—
總計	385	70	(133)	626	—	948

(1) 自公司於2020年8月3日完成對蘇州肯德基的收購後，蘇州肯德基的店鋪數目自聯營合營公司轉至自營餐廳。

(2) 公司於2020年4月8日完成對黃記煌的收購。

百勝中國控股有限公司
分部業績
(百萬美元)
(未經審核)

截至 2020 年 9 月 30 日止季度

	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 ⁽¹⁾	抵銷	總額
公司餐廳收入	\$ 1,597	\$ 508	\$ 13	\$ —	\$ —	\$ 2,118
加盟費收入	32	2	6	—	—	40
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入 ⁽²⁾	16	1	15	138	—	170
其他收入	1	—	24	14	(19)	20
總收入	<u>\$ 1,646</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 152</u>	<u>\$ (19)</u>	<u>\$ 2,348</u>
公司餐廳開支	1,287	424	13	—	—	1,724
管理費用	50	24	11	42	—	127
加盟開支	16	1	—	—	—	17
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支 ⁽²⁾	16	1	10	137	—	164
其他經營成本及開支	—	—	21	13	(19)	15
關店及減值開支，淨額	1	—	—	—	—	1
其他（收益）虧損淨額 ⁽³⁾	(10)	—	1	(247)	—	(256)
總成本及開支淨額	<u>1,360</u>	<u>450</u>	<u>56</u>	<u>(55)</u>	<u>(19)</u>	<u>1,792</u>
經營利潤	<u>\$ 286</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 207</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 556</u>

截至 2019 年 9 月 30 日止季度

	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 ⁽¹⁾	抵銷	總額
公司餐廳收入	\$ 1,546	\$ 540	\$ 11	\$ —	\$ —	\$ 2,097
加盟費收入	35	1	2	—	—	38
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入 ⁽²⁾	16	1	8	147	—	172
其他收入	1	—	19	1	(9)	12
總收入	<u>\$ 1,598</u>	<u>\$ 542</u>	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ 2,319</u>
公司餐廳開支	1,235	478	12	—	—	1,725
管理費用	50	25	8	34	—	117
加盟開支	18	1	—	—	—	19
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支 ⁽²⁾	16	1	5	145	—	167
其他經營成本及開支	—	—	17	1	(9)	9
關店及減值開支，淨額	—	(1)	—	—	—	(1)
其他收益淨額	(16)	—	—	(1)	—	(17)
總成本及開支淨額	<u>1,303</u>	<u>504</u>	<u>42</u>	<u>179</u>	<u>(9)</u>	<u>2,019</u>
經營利潤（虧損）	<u>\$ 295</u>	<u>\$ 38</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (31)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 300</u>

截至 2020 年 9 月 30 日止九個月	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 ⁽¹⁾	抵銷	總額
公司餐廳收入	\$ 4,077	\$ 1,252	\$ 29	\$ —	\$ —	\$ 5,358
加盟費收入	97	4	11	—	—	112
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入 ⁽²⁾	47	3	31	407	—	488
其他收入	1	—	65	16	(36)	46
總收入	\$ 4,222	\$ 1,259	\$ 136	\$ 423	\$ (36)	\$ 6,004
公司餐廳開支	3,418	1,120	32	—	(2)	4,568
管理費用	138	71	30	100	—	339
加盟開支	48	2	—	—	—	50
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支 ⁽²⁾	47	3	23	407	—	480
其他經營成本及開支	—	—	57	15	(34)	38
關店及減值開支，淨額	12	15	3	—	—	30
其他（收益）虧損淨額 ⁽³⁾	(39)	—	1	(244)	—	(282)
總成本及開支淨額	3,624	1,211	146	278	(36)	5,223
經營利潤（虧損）	\$ 598	\$ 48	\$ (10)	\$ 145	\$ —	\$ 781

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 ⁽¹⁾	抵銷	總額
公司餐廳收入	\$ 4,495	\$ 1,588	\$ 29	\$ —	\$ —	\$ 6,112
加盟費收入	104	3	6	—	—	113
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入 ⁽²⁾	48	3	20	425	—	496
其他收入	1	1	49	3	(28)	26
總收入	\$ 4,648	\$ 1,595	\$ 104	\$ 428	\$ (28)	\$ 6,747
公司餐廳開支	3,650	1,391	31	—	(1)	5,071
管理費用	148	76	24	92	—	340
加盟開支	53	2	—	—	—	55
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支 ⁽²⁾	48	3	16	421	—	488
其他經營成本及開支	—	1	43	3	(27)	20
關店及減值開支，淨額	7	5	2	—	—	14
其他收益淨額	(46)	—	—	(2)	—	(48)
總成本及開支淨額	3,860	1,478	116	514	(28)	5,940
經營利潤（虧損）	\$ 788	\$ 117	\$ (12)	\$ (86)	\$ —	\$ 807

上述財務報表基於管理責任將分部業績與合併利潤表進行了核對。

- (1) 由於相關交易性質上被視為公司收入及開支，故相關金額並無就做出經營決策或評估財務表現而分配至任何分部。
- (2) 主要包括由於公司中央採購模式產生的與加盟店及聯營合營公司交易之收入及有關開支，本公司根據該模式集中採購食品及包裝物，然後主要向肯德基和必勝客加盟店和聯營合營公司出售。
- (3) 2020 年第三季度對蘇州肯德基的收購業務中，對原持有的 47% 股權進行的公允價值重新計量使得公司產生了 2.39 億美元的收益，相關金額為業績呈報而未分配予任何分部。