



百勝中國發佈 2023 年第三季度財務業績報告

總收入增長 9%，按固定匯率計算增長 15%；系統銷售額按固定匯率計算增長 15%；
 經營利潤增長 2% 達 3.23 億美元，按固定匯率計算增長 9%，經調整經營利潤創新高，達 3.27 億美元；
 今年前九個月淨新增門店數創紀錄，達 1,155 家，向着全年淨新增門店目標穩步邁進

中國上海，2023 年 11 月 1 日 — 百勝中國控股有限公司（紐約證券交易所代碼：YUMC 及香港交易所代碼：9987）（以下簡稱「百勝中國」或「公司」），於今日公佈了其截至 2023 年 9 月 30 日的 2023 財年第三季度未經審核的財務業績。

2023 年第三季度財務業績亮點

- 總收入為 29.1 億美元，較去年同期的 26.8 億美元增加 9%（或增加 15%，按固定匯率計算）。
- 系統銷售額較去年同期增加 15%，其中肯德基和必勝客分別增加 15% 和 13%，按固定匯率計算。該增長主要得益於新門店的貢獻，同店銷售額增長，以及去年同期門店暫時停業的影響帶來的低基數效應。
- 同店銷售額較去年同期增加 4%，其中肯德基和必勝客分別增加 4% 和 2%，按固定匯率計算。
- 本季度共淨新增 500 家門店。截至 2023 年 9 月 30 日，門店總數達 14,102 家。
- 經營利潤為 3.23 億美元，較去年同期的 3.16 億美元增加 2%（或增加 9%，按固定匯率計算），主要得益於同店銷售上升。
- 經調整經營利潤為 3.27 億美元，較去年同期的 3.18 億美元增加 3%（或增加 10%，按固定匯率計算）。
- 餐廳利潤率為 17.0%，去年同期為 18.8%，主要由於去年嚴格的成本控制措施和臨時補貼帶來的影響。
- 實際稅率為 27.5%。
- 淨利潤為 2.44 億美元，較去年同期的 2.06 億美元增加 18%，主要由於經營利潤和利息收入的增加。
- 經調整淨利潤為 2.48 億美元，較去年同期的 2.08 億美元增加 19%（或增加 27%，按固定匯率計算）。經調整淨利潤包含了公司對美團按市值計價的股權投資於 2023 年第三季度和 2022 年第三季度分別帶來的 300 萬美元和 1,200 萬美元的淨虧損。不計及此虧損，經調整淨利潤增加 14%（或增加 21%，按固定匯率計算）。
- 每股攤薄盈利為 0.58 美元，較去年同期的 0.49 美元增加 18%。
- 經調整每股攤薄盈利為 0.59 美元，較去年同期的 0.49 美元增加 20%（或增加 29%，按固定匯率計算）。不計及公司按市值計價的股權投資於 2023 年第三季度和 2022 年第三季度帶來的淨虧損；經調整每股攤薄盈利增加 15%（或增加 21%，按固定匯率計算）。

主要財務業績

	2023 年第三季度				年初至 2023 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	新餐廳淨額	經營利潤	系統銷售額	同店銷售額	新餐廳淨額	經營利潤
百勝中國	+15	+4	+14	+2	+20	+8	+14	+69
肯德基	+15	+4	+14	+4	+21	+9	+14	+54
必勝客	+13	+2	+14	(5)	+19	+7	+14	+52

(百萬美元，百分比及每股 數據除外)	第三季度				年初至 9 月 30 日			
	2023 年	2022 年	百分比變動		2023 年	2022 年	百分比變動	
			呈報	固定匯率			呈報	固定匯率
經營利潤	\$ 323	\$ 316	+2	+9	\$ 996	\$ 588	+69	+79
經調整經營利潤 ¹	\$ 327	\$ 318	+3	+10	\$ 1,005	\$ 593	+69	+79
淨利潤	\$ 244	\$ 206	+18	+26	\$ 730	\$ 389	+88	+98
經調整淨利潤 ¹	\$ 248	\$ 208	+19	+27	\$ 739	\$ 394	+88	+98
每股普通股基本盈利	\$ 0.59	\$ 0.49	+20	+27	\$ 1.75	\$ 0.92	+90	+101
經調整每股普通股基本盈利 ¹	\$ 0.60	\$ 0.49	+22	+27	\$ 1.77	\$ 0.93	+90	+101
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.58	\$ 0.49	+18	+27	\$ 1.73	\$ 0.92	+88	+99
經調整每股普通股攤薄盈利 ¹	\$ 0.59	\$ 0.49	+20	+29	\$ 1.75	\$ 0.93	+88	+99

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。

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翠容女士表示：「我們第三季度在收入、經調整經營利潤和淨新增門店方面取得了創紀錄的成績。按固定匯率計算，系統銷售額增長 15%，經調整經營利潤在扣除臨時補貼後增長 21%。今年前九個月，經營利潤以及經調整經營利潤均創新高，達到約 10 億美元。我們強大的供應鏈、行業領先的數字化生態系統、以及卓越的創新能力使我們能夠在不斷變化的市場環境中保持靈活。我們繼續拓展核心菜單產品品類，推出有針對性且引人入勝的活動以驅動更多客流。牛肉漢堡和秘汁全雞品類在肯德基的合計銷售佔比高於 6%，超過了吮指原味雞。肯德基與當下熱門網絡遊戲『星穹鐵道』的合作讓我們有效觸達新顧客並增長會員數量。此外，我們還在不斷拓寬價格帶以吸引更廣的客群、挖掘未被充分滿足的消費者需求。必勝客繼續拓展 50 元以下價格帶的披薩產品，以佔據整個披薩市場的重要市場份額。而肯德基推出的產品既有瀑布芝士 2.0 汁汁厚牛堡這類高端產品，也有 19.9 元工作日 OK 三件套超值組合，以滿足消費者多樣化的需求。」

屈翠容女士繼續說道：「本季度我們加速開店，淨新增 500 家門店。今年前三個季度淨新增門店達到 1,155 家，我們朝着全年淨新增 1,400 至 1,600 家門店的目標穩步邁進。此外，我們新店的回報期和單店盈利性保持穩健。正如我們在九月份舉辦的投資者日上所分享的，儘管中國經濟溫和增長，但中國市場仍具備巨大的、有待挖掘的增長潛力。隨著公司啟動『RGM 2.0 戰略』，我們將專注於增長，同時強化業務韌性和拓寬戰略護城河。我們為 2024 年至 2026 年制定了清晰的增長路徑和目標，其中包括在 2026 年達到 20,000 家門店，以及這三年間以股息和股份回購的形式向股東回饋 30 億美元。我們對於把握增長機遇的能力充滿信心。」

百勝中國首席財務官楊家威先生補充道：「儘管面臨宏觀環境的挑戰，我們第三季度取得強勁的增長。同店銷售同比穩健恢復，約達到 2019 年同期水平的 90%。但是我們注意到消費需求在 9 月底開始走弱並延續到 10 月份。展望未來，考慮到季節性因素，第四季度的銷售額和利潤通常是較低的，因此即便是銷售額的小幅波動也可能對盈利造成顯著影響。值得注意的是，去年第四季度，我們獲得了 2,600 萬美元的臨時補貼，預計今年將不會再有。同時，去年由於疫情大範圍暴發造成勞動力短缺，而今年我們餐廳運營和員工數已回到正常水平。疫情後的經濟復甦過程呈現波浪式和非線性的特點。因此在不斷變化的市場環境中，我們將保持靈活性並採取行動拉動銷售和提升效能。今年我們整體業務的復甦趨勢明顯，多項指標已創下新高。儘管短期內仍存在不確定性，但我們對中國所呈現的重大機遇感到振奮，並有信心為我們的股東創造可持續增長和長期價值。我們很高興地宣佈，本季度我們通過現金股息和股票回購的方式向股東回饋 2.11 億美元，全年計劃回饋 6 億至 8 億美元。」

股票回購及股息

- 於第三季度，公司以總計 1.57 億美元回購了約 290 萬股普通股，每股均價 54.91 美元。截至 2023 年 9 月 30 日，公司仍有約 8.70 億美元的回購授權可用於未來股票回購。
- 董事會宣佈百勝中國普通股每股現金股息為 0.13 美元，並將於 2023 年 12 月 19 日支付給截至 2023 年 11 月 28 日停業時間前登記在冊的股東。

數字化及外賣

- 於期末，肯德基及必勝客的會員計劃合計擁有超過 4.60 億會員。2023 年第三季度，會員銷售額約佔系統銷售額的 65%。
- 2023 年第三季度，外賣銷售約佔肯德基和必勝客餐廳收入的 35%，較去年同期下降了三個百分點。
- 2023 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）約佔肯德基和必勝客公司餐廳收入的 89%。

肯德基和必勝客總和	第三季度		年初至 9 月 30 日	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
會員人數（於期末）	4.6 億+	4.0 億+	4.6 億+	4.0 億+
會員銷售佔系統銷售額比例	~65%	~62%	~65%	~62%
外賣銷售佔公司餐廳收入比例	~35%	~38%	~36%	~37%
數字訂單佔公司餐廳收入比例	~89%	~91%	~89%	~89%

新店開發和資產升級

- 公司於 2023 年第三季度淨新增 500 家門店，主要受肯德基和必勝客品牌發展的推動。
- 公司於 2023 年第三季度改造 194 家門店。

	淨新增門店		門店數目	
	第三季度 2023 年	年初至 2023 年 9 月 30 日	截至 9 月 30 日 2023 年	2022 年
百勝中國	500	1,155	14,102	12,409
肯德基	355	823	9,917	8,675
必勝客	130	299	3,202	2,806
其他 ²	15	33	983	928

² 其他品牌包括塔可鐘、Lavazza、小肥羊、黃記煌。2022 年另含 COFFii & JOY。

餐廳利潤率

- 2023 年第三季度餐廳利潤率為 17.0%，去年同期的餐廳利潤率為 18.8%，主要由於去年嚴格的成本控制措施和臨時補貼，以及今年增加促銷力度帶來的成本增加和工資成本上漲帶來的影響，部分被同店銷售上升及有利的原材料價格所抵銷。

	第三季度			年初至 9 月 30 日		
	2023 年	2022 年	百分點變動	2023 年	2022 年	百分點變動
百勝中國	17.0%	18.8%	(1.8)	17.9%	15.1%	+2.8
肯德基	18.6%	20.6%	(2.0)	19.4%	16.6%	+2.8
必勝客	12.7%	13.4%	(0.7)	13.1%	11.1%	+2.0

2023 年業績展望

公司 2023 財年目標於 2023 年 9 月 14 日舉辦的投資者日更新；

- 淨新增約 1,400 至 1,600 家門店，較之前目標增加 300 家門店。
- 資本支出在 7 億至 9 億美元之間，與之前目標持平。

其他更新

- 公司於 2023 年 9 月 14 日舉辦的投資者日公布以下財務及經營目標：
 - 到 2026 年門店數量達到 20,000 家。
 - 在 2024 至 2026 年三年間，系統銷售額和經營利潤實現高單位數至雙位數的年均複合增長，每股盈利實現雙位數年均複合增長，以 2023 年為基準並按固定匯率計算。
 - 於 2024 至 2026 三年間，以季度股息和股份回購的形式向股東回饋約 30 億美元。
- 2023 年 9 月 27 日，公司入選《財富》雜誌 2023 年「改變世界的公司」榜單。該榜單旨在表彰那些通過執行核心業務戰略，對社會產生積極影響的公司。百勝中國是全球 59 家上榜公司之一，也是唯一一家上榜的餐飲公司。

關於非公認會計準則計量指標

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。特別項目不計入任何分部業績，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。此外，作為非公認會計準則計量指標的餐廳利潤和餐廳利潤率請參閱本新聞稿中分部業績部分的公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節。

其他信息

本新聞稿中，公司還披露了經調整經營利潤在扣除臨時補貼後的變動。這項臨時補貼由房東和政府機構提供，包括 2023 年第三季度的 100 萬美元和 2022 年第三季度的 3,000 萬美元。該臨時補貼主要與新冠疫情有關，預計不會再次發生。公司相信這些信息有助於投資者進行期間對比。

電話會議

百勝中國管理層將於美國東部時間 2023 年 10 月 31 日星期二下午八時正（北京時間 2023 年 11 月 1 日星期三上午八時正）召開業績電話會議。

若要收聽電話會議的網絡直播，請訪問：<https://edge.media-server.com/mmc/p/bpvn2yvji>。

請於會議前通過以下鏈接進行註冊。註冊完成後，您將收到參與者接入號碼、密碼及唯一的註冊人代碼。

註冊鏈接：<https://s1.c-conf.com/diamondpass/10033304-ahyd6f.html>

電話會議的回放將可於電話會議結束一小時至美國東部時間 2023 年 11 月 8 日星期三通過致電以下號碼收聽：

美國:	1 855 883 1031
中國大陸:	400 1209 216
中國香港:	800 930 639
英國:	0800 031 4295

重播代碼: 10033304

此外，本次電話會議的業績報告，隨附簡報、網絡直播及存檔的錄音將可於本公司的投資者關係網站 <http://ir.yumchina.com> 瀏覽。

有關百勝中國的重要新聞和資料，包括向美國證券交易委員會和香港聯合交易所提交的公告，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「2023年業績展望」部分的內容）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」、「致力」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、增長、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、百勝中國業務的恢復速度、有關我們的創新、數字化和外賣能力以及投資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

百勝中國是中國最大的餐飲公司，以「讓生活更有滋味」為使命。公司有超過40萬員工，並在中國1,900個城鎮經營六個品牌超14,000家餐廳。肯德基和必勝客是西式快餐和西式休閒餐飲領域的領先品牌，塔可鐘提供創新墨西哥風味食品。百勝中國亦與百年意大利品牌Lavazza合作，在中國探索及發展Lavazza咖啡概念。公司旗下還有中式餐飲品牌小肥羊和黃記煌。百勝中國擁有世界一流的數字化供應鏈體系，包括覆蓋全國的龐大物流中心網絡和自有供應鏈管理系統。強大的數字化能力和會員計劃讓公司能夠更快觸達顧客，提供更好的服務。作為財富500強企業，百勝中國的願景是成為全球最創新的餐飲先鋒。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

媒體聯繫方式：

電話: +86 21 2407 7510

Media@YumChina.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 %	截至9月30日止九個月		百分比變動 %
	2023年	2022年		2023年	2022年	
收入						
公司餐廳收入	\$ 2,759	\$ 2,561	8	\$ 8,048	\$ 7,135	13
加盟費收入	23	22	7	69	65	8
與加盟店往來交易的收入	100	80	25	282	219	29
其他收入	32	22	41	86	62	39
總收入	<u>2,914</u>	<u>2,685</u>	9	<u>8,485</u>	<u>7,481</u>	13
成本及開支淨額						
公司餐廳						
食品及包裝物	858	787	(9)	2,466	2,206	(12)
薪金及僱員福利	699	603	(16)	2,047	1,819	(12)
物業租金及其他經營開支	732	691	(6)	2,098	2,034	(3)
公司餐廳開支	<u>2,289</u>	<u>2,081</u>	(10)	<u>6,611</u>	<u>6,059</u>	(9)
管理費用	169	157	(8)	485	449	(8)
加盟開支	9	9	2	28	27	—
與加盟店往來交易的開支	95	76	(24)	270	212	(28)
其他經營成本及開支	29	18	(62)	77	53	(45)
關店及減值開支淨額	—	4	無意義	17	20	15
其他開支淨額	—	24	100	1	73	98
總成本及開支淨額	<u>2,591</u>	<u>2,369</u>	(9)	<u>7,489</u>	<u>6,893</u>	(9)
經營利潤	<u>323</u>	<u>316</u>	2	<u>996</u>	<u>588</u>	69
利息收入淨額	46	25	86	124	51	145
投資虧損	(4)	(15)	75	(32)	(32)	(1)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	<u>365</u>	<u>326</u>	12	<u>1,088</u>	<u>607</u>	79
所得稅	(100)	(97)	(3)	(296)	(183)	(62)
權益法核算的投資損益	2	(2)	無意義	2	(4)	無意義
淨利潤—包括非控股權益	<u>267</u>	<u>227</u>	18	<u>794</u>	<u>420</u>	89
淨利潤—非控股權益	23	21	(14)	64	31	(110)
淨利潤—百勝中國控股有限公司	<u>\$ 244</u>	<u>\$ 206</u>	18	<u>\$ 730</u>	<u>\$ 389</u>	88
實際稅率	<u>27.5%</u>	<u>29.9%</u>	2.4 個百分點	<u>27.2%</u>	<u>30.1%</u>	2.9 個百分點
每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.59</u>	<u>\$ 0.49</u>		<u>\$ 1.75</u>	<u>\$ 0.92</u>	
發行在外的加權平均普通股數 (按百萬計)	<u>416</u>	<u>420</u>		<u>417</u>	<u>422</u>	
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.58</u>	<u>\$ 0.49</u>		<u>\$ 1.73</u>	<u>\$ 0.92</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>420</u>	<u>424</u>		<u>421</u>	<u>426</u>	
公司餐廳收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包裝物	31.1	30.7	(0.4) 個百分點	30.6	30.9	0.3 個百分點
薪金及僱員福利	25.3	23.5	(1.8) 個百分點	25.4	25.5	0.1 個百分點
物業租金及其他經營開支	26.6	27.0	0.4 個百分點	26.1	28.5	2.4 個百分點
餐廳利潤率	<u>17.0%</u>	<u>18.8%</u>	(1.8) 個百分點	<u>17.9%</u>	<u>15.1%</u>	2.8 個百分點
經營利潤率	<u>11.7%</u>	<u>12.3%</u>	(0.6) 個百分點	<u>12.4%</u>	<u>8.2%</u>	4.2 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 %	截至9月30日止九個月		百分比變動 %
	2023年	2022年		2023年	2022年	
收入						
公司餐廳收入	\$ 2,154	\$ 1,992	8	\$ 6,274	\$ 5,554	13
加盟費收入	16	15	6	48	44	9
與加盟店往來交易的收入	12	9	40	33	24	38
其他收入	4	1	152	13	6	114
總收入	<u>2,186</u>	<u>2,017</u>	8	<u>6,368</u>	<u>5,628</u>	13
成本及開支淨額						
公司餐廳						
食品及包裝物	666	607	(10)	1,914	1,712	(12)
薪金及僱員福利	528	449	(18)	1,538	1,363	(13)
物業租金及其他經營開支	560	526	(6)	1,603	1,557	(3)
公司餐廳開支	<u>1,754</u>	<u>1,582</u>	(11)	<u>5,055</u>	<u>4,632</u>	(9)
管理費用	68	63	(10)	203	191	(7)
加盟開支	8	8	2	24	23	—
與加盟店往來交易的開支	11	8	(35)	29	22	(33)
其他經營成本及開支	3	1	(201)	11	4	(159)
關店及減值開支淨額	—	3	99	9	11	18
其他開支淨額	—	24	100	2	75	97
總成本及開支淨額	<u>1,844</u>	<u>1,689</u>	(9)	<u>5,333</u>	<u>4,958</u>	(8)
經營利潤	<u>\$ 342</u>	<u>\$ 328</u>	4	<u>\$ 1,035</u>	<u>\$ 670</u>	54
公司餐廳收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包裝物	30.9	30.5	(0.4) 個百分點	30.5	30.8	0.3 個百分點
薪金及僱員福利	24.5	22.5	(2.0) 個百分點	24.5	24.5	— 個百分點
物業租金及其他經營開支	26.0	26.4	0.4 個百分點	25.6	28.1	2.5 個百分點
餐廳利潤率	<u>18.6%</u>	<u>20.6%</u>	(2.0) 個百分點	<u>19.4%</u>	<u>16.6%</u>	2.8 個百分點
經營利潤率	<u>15.8%</u>	<u>16.5%</u>	(0.7) 個百分點	<u>16.5%</u>	<u>12.1%</u>	4.4 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
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 %	截至 9 月 30 日止九個月		百分比變動 %
	2023 年	2022 年		2023 年	2022 年	
收入						
公司餐廳收入	\$ 591	\$ 556	6	\$ 1,728	\$ 1,541	12
加盟費收入	2	2	15	6	6	5
與加盟店往來交易的收入	1	1	11	3	3	11
其他收入	5	2	126	13	6	132
總收入	<u>599</u>	<u>561</u>	7	<u>1,750</u>	<u>1,556</u>	13
成本及開支淨額						
公司餐廳						
食品及包裝物	187	176	(7)	537	481	(12)
薪金及僱員福利	167	149	(11)	496	437	(13)
物業租金及其他經營開支	162	156	(4)	469	452	(4)
公司餐廳開支	<u>516</u>	<u>481</u>	(7)	<u>1,502</u>	<u>1,370</u>	(10)
管理費用	30	27	(13)	89	84	(6)
加盟開支	1	1	(13)	3	3	(7)
與加盟店往來交易的開支	1	1	(12)	3	3	(11)
其他經營成本及開支	4	2	(127)	11	5	(129)
關店及減值開支淨額	—	—	19	5	1	無意義
總成本及開支淨額	<u>552</u>	<u>512</u>	(8)	<u>1,613</u>	<u>1,466</u>	(10)
經營利潤	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 49</u>	(5)	<u>\$ 137</u>	<u>\$ 90</u>	52
公司餐廳收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包裝物	31.7	31.6	(0.1) 個百分點	31.1	31.2	0.1 個百分點
薪金及僱員福利	28.1	26.9	(1.2) 個百分點	28.7	28.4	(0.3) 個百分點
物業租金及其他經營開支	27.5	28.1	0.6 個百分點	27.1	29.3	2.2 個百分點
餐廳利潤率	<u>12.7%</u>	<u>13.4%</u>	(0.7) 個百分點	<u>13.1%</u>	<u>11.1%</u>	2.0 個百分點
經營利潤率	<u>7.9%</u>	<u>8.8%</u>	(0.9) 個百分點	<u>7.9%</u>	<u>5.9%</u>	2.0 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 2023 年 9 月 30 日	於 2022 年 12 月 31 日
	(未經審核)	
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 1,131	\$ 1,130
短期投資	2,001	2,022
應收賬款淨額	62	64
存貨淨額	419	417
待攤費用及其他流動資產	310	307
流動資產總額	3,923	3,940
固定資產淨額	2,117	2,118
經營租賃使用權資產	2,083	2,219
商譽	1,879	1,988
無形資產淨額	147	159
長期銀行存款及票據	1,237	680
權益投資	319	361
遞延所得稅資產	106	113
其他資產	259	248
資產總額	12,070	11,826
負債、可贖回非控股權益及權益		
流動負債		
應付賬款及其他流動負債	2,129	2,096
短期借款	210	2
應付所得稅	133	68
流動負債總額	2,472	2,166
長期經營租賃負債	1,787	1,906
長期融資租賃負債	41	42
遞延所得稅負債	364	390
其他負債	147	162
負債總額	4,811	4,666
可贖回非控股權益	13	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 2023 年 9 月 30 日以及 2022 年 12 月 31 日		
發行及發行在外的 415 百萬股、419 百萬股股份	4	4
資本公積	4,382	4,390
未分配利潤	2,526	2,191
累計其他綜合虧損	(341)	(103)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	6,571	6,482
非控股權益	675	666
權益總額	7,246	7,148
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 12,070	\$ 11,826

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	
	2023 年	2022 年
現金流量—經營活動		
淨利潤—包括非控股權益	\$ 794	\$ 420
折舊及攤銷	339	467
非現金經營租賃成本	301	333
關店及減值開支	17	20
投資虧損	32	32
權益法核算的投資損益	(2)	4
來自權益法核算的投資的分派股息	8	7
遞延所得稅	(6)	(7)
股權激勵開支	46	31
應收賬款變動	(2)	(6)
存貨變動	(25)	71
待攤費用，其他流動資產及增值稅資產變動	(10)	216
應付賬款及其他流動負債變動	112	(19)
應付所得稅變動	71	70
長期經營租賃負債變動	(295)	(299)
其他，淨額	(46)	(11)
經營活動所產生現金淨額	1,334	1,329
現金流量—投資活動		
資本支出	(499)	(509)
購買短期投資、長期銀行存款及票據	(3,287)	(4,290)
短期投資、長期銀行存款及票據到期	2,730	4,226
業務收購，經扣除所得現金	—	(23)
其他，淨額	4	3
投資活動所用現金淨額	(1,052)	(593)
現金流量—融資活動		
短期借款所得款項	212	—
回購普通股股份	(280)	(411)
就普通股支付的現金股息	(162)	(152)
向非控股權益支付的股息	(37)	(29)
收到非控股權益的注資	35	18
支付與收購相關的保留金	(3)	(7)
其他，淨額	(5)	(2)
融資活動所用現金淨額	(240)	(583)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	(41)	(78)
現金、現金等價物及受限制現金增加淨額	1	75
現金、現金等價物及受限制現金—期初	1,130	1,136
現金、現金等價物及受限制現金—期末	\$ 1,131	\$ 1,211

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品牌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及加盟店的銷售額，不包括我們並無收取基於銷售額的特許權使用費的非本公司自營餐廳的銷售額。加盟店的銷售額一般為本公司持續產生以按其系統銷售額約 6% 的平均計費的加盟費收入。加盟店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，以及淨餐廳增長。
- 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」餐廳。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（包括暫時停業的門店）的銷售額之估計百分比變動，基礎門店逐月滾動變化。此次修訂是為了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餐廳。
- 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，包括食品和包裝物成本，餐廳層面薪金及僱員福利，租金，餐廳資產的折舊和攤銷，廣告費用，以及其他運營費用。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。
- 為方便比較，簡明合併財務報表之若干可比項目已重新分類以符合本期間之呈列方式。

非公認會計準則計量指標
(除每股數據外，所有金額均以百萬美元為單位)
(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權益法核算的投資損益、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、餐廳減值費用）及特別項目的淨利潤（包括非控股權益）。我們還使用餐廳利潤和餐廳利潤率（如上述定義）對自營餐廳進行內部評估，我們認為公司餐廳利潤和餐廳利潤率為投資者提供了有關自營餐廳盈利能力的有效信息。

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準則經調整財務計量指標的調節。公認會計準則經營利潤與餐廳利潤的調節呈列在此新聞稿中的分部業績。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九個月	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 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	\$ 323	\$ 316	\$ 996	\$ 588
特別項目，經營利潤	(4)	(2)	(9)	(5)
經調整經營利潤	<u>\$ 327</u>	<u>\$ 318</u>	<u>\$ 1,005</u>	<u>\$ 593</u>

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	\$ 244	\$ 206	\$ 730	\$ 389
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司	(4)	(2)	(9)	(5)
經調整淨利潤，百勝中國控股有限公司	<u>\$ 248</u>	<u>\$ 208</u>	<u>\$ 739</u>	<u>\$ 394</u>

每股普通股盈利與經調整每股普通股盈利的調節

每股普通股基本盈利	\$ 0.59	\$ 0.49	\$ 1.75	\$ 0.92
特別項目，每股普通股基本盈利	(0.01)	—	(0.02)	(0.01)
經調整每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.60</u>	<u>\$ 0.49</u>	<u>\$ 1.77</u>	<u>\$ 0.93</u>
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.58	\$ 0.49	\$ 1.73	\$ 0.92
特別項目，每股普通股攤薄盈利	(0.01)	—	(0.02)	(0.01)
經調整每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.59</u>	<u>\$ 0.49</u>	<u>\$ 1.75</u>	<u>\$ 0.93</u>

實際稅率與經調整實際稅率的調節

實際稅率	27.5%	29.9%	27.2%	30.1%
特別項目對實際稅率的影響	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
經調整實際稅率	<u>27.2%</u>	<u>29.7%</u>	<u>27.0%</u>	<u>29.9%</u>

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	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 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	\$ 244	\$ 206	\$ 730	\$ 389
淨利潤—非控股權益	23	21	64	31
權益法核算的投資損益	(2)	2	(2)	4
所得稅	100	97	296	183
利息收入淨額	(46)	(25)	(124)	(51)
投資虧損	4	15	32	32
經營利潤	323	316	996	588
特別項目，經營利潤	4	2	9	5
經調整經營利潤	327	318	1,005	593
折舊與攤銷	111	150	339	467
餐廳減值費用	3	7	24	37
經調整 EBITDA	\$ 441	\$ 475	\$ 1,368	\$ 1,097

特別項目的詳情呈列如下：

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九個月	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
合夥人績效股票單位獎勵的股權激勵開支 ⁽¹⁾	\$ (4)	\$ (2)	\$ (9)	\$ (5)
特別項目，經營利潤	(4)	(2)	(9)	(5)
特別項目的稅務影響 ⁽²⁾	—	—	—	—
特別項目，淨利潤—包括非控股權益	(4)	(2)	(9)	(5)
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	\$ (4)	\$ (2)	\$ (9)	\$ (5)
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股數（按百萬計）	420	424	421	426
特別項目，每股普通股攤薄盈利	\$ (0.01)	\$ —	\$ (0.02)	\$ (0.01)

⁽¹⁾ 於 2020 年 2 月，本公司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。

⁽²⁾ 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。

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，而無須考慮權益法核算的投資損益、所得稅、利息收入淨額、投資收益或虧損、折舊與攤銷、餐廳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 的門店減值費用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眼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，門店減值的費用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。

品牌餐廳數目

肯德基

	<u>2022年12月31日</u>	<u>新建</u>	<u>關店</u>	<u>轉加盟</u>	<u>2023年9月30日</u>
自營餐廳	8,214	868	(164)	(3)	8,915
加盟店	880	131	(12)	3	1,002
總計	<u>9,094</u>	<u>999</u>	<u>(176)</u>	<u>—</u>	<u>9,917</u>

必勝客

	<u>2022年12月31日</u>	<u>新建</u>	<u>關店</u>	<u>轉加盟</u>	<u>2023年9月30日</u>
自營餐廳	2,760	366	(77)	(2)	3,047
加盟店	143	12	(2)	2	155
總計	<u>2,903</u>	<u>378</u>	<u>(79)</u>	<u>—</u>	<u>3,202</u>

其他

	<u>2022年12月31日</u>	<u>新建</u>	<u>關店</u>	<u>2023年9月30日</u>
自營餐廳	187	59	(16)	230
加盟店	763	84	(94)	753
總計	<u>950</u>	<u>143</u>	<u>(110)</u>	<u>983</u>

百勝中國控股有限公司
分部業績
(百萬美元)
(未經審核)

截至 2023 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	\$ 2,154	\$ 591	\$ 14	\$ —	\$ —	\$ 2,759
加盟費收入	16	2	5	—	—	23
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	12	1	20	67	—	100
其他收入	4	5	162	12	(151)	32
總收入	\$ 2,186	\$ 599	\$ 201	\$ 79	\$ (151)	\$ 2,914
公司餐廳開支	1,754	516	20	—	(1)	2,289
管理費用	68	30	11	60	—	169
加盟開支	8	1	—	—	—	9
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	11	1	17	66	—	95
其他經營成本及開支	3	4	160	12	(150)	29
總成本及開支淨額	1,844	552	208	138	(151)	2,591
經營利潤（虧損）	\$ 342	\$ 47	\$ (7)	\$ (59)	\$ —	\$ 323

公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節

截至 2023 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	抵銷	總額
公認會計準則經營利潤（虧損）	\$ 342	\$ 47	\$ (7)	\$ (59)	\$ —	\$ 323
減：						
加盟費收入	16	2	5	—	—	23
與加盟店往來交易的收入	12	1	20	67	—	100
其他收入	4	5	162	12	(151)	32
加：						
管理費用	68	30	11	60	—	169
加盟開支	8	1	—	—	—	9
與加盟店往來交易的開支	11	1	17	66	—	95
其他經營成本及開支	3	4	160	12	(150)	29
餐廳利潤（虧損）	\$ 400	\$ 75	\$ (6)	\$ —	\$ 1	\$ 470
公司餐廳收入	2,154	591	14	—	—	2,759
餐廳利潤率	18.6%	12.7%	(36.1)%	不適用	不適用	17.0%

截至 2022 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	\$ 1,992	\$ 556	\$ 13	\$ —	\$ —	\$ 2,561
加盟費收入	15	2	5	—	—	22
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	9	1	11	59	—	80
其他收入	1	2	157	12	(150)	22
總收入	\$ 2,017	\$ 561	\$ 186	\$ 71	\$ (150)	\$ 2,685
公司餐廳開支	1,582	481	18	—	—	2,081
管理費用	63	27	12	55	—	157
加盟開支	8	1	—	—	—	9
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	8	1	9	58	—	76
其他經營成本及開支	1	2	155	10	(150)	18
關店及減值開支淨額	3	—	1	—	—	4
其他開支淨額	24	—	—	—	—	24
總成本及開支淨額	1,689	512	195	123	(150)	2,369
經營利潤（虧損）	\$ 328	\$ 49	\$ (9)	\$ (52)	\$ —	\$ 316

公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節

截至 2022 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	抵銷	總額
公認會計準則經營利潤（虧損）	\$ 328	\$ 49	\$ (9)	\$ (52)	\$ —	\$ 316
減：						
加盟費收入	15	2	5	—	—	22
與加盟店往來交易的收入	9	1	11	59	—	80
其他收入	1	2	157	12	(150)	22
加：						
管理費用	63	27	12	55	—	157
加盟開支	8	1	—	—	—	9
與加盟店往來交易的開支	8	1	9	58	—	76
其他經營成本及開支	1	2	155	10	(150)	18
關店及減值開支淨額	3	—	1	—	—	4
其他開支淨額	24	—	—	—	—	24
餐廳利潤（虧損）	\$ 410	\$ 75	\$ (5)	\$ —	\$ —	\$ 480
公司餐廳收入	1,992	556	13	—	—	2,561
餐廳利潤率	20.6%	13.4%	(30.6)%	不適用	不適用	18.8%

截至 2023 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	\$ 6,274	\$ 1,728	\$ 46	\$ —	\$ —	\$ 8,048
加盟費收入	48	6	15	—	—	69
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	33	3	56	190	—	282
其他收入	13	13	468	32	(440)	86
總收入	\$ 6,368	\$ 1,750	\$ 585	\$ 222	\$ (440)	\$ 8,485
公司餐廳開支	5,055	1,502	56	—	(2)	6,611
管理費用	203	89	32	161	—	485
加盟開支	24	3	1	—	—	28
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	29	3	50	188	—	270
其他經營成本及開支	11	11	463	30	(438)	77
關店及減值開支淨額	9	5	3	—	—	17
其他開支（收益）淨額	2	—	—	(1)	—	1
總成本及開支淨額	5,333	1,613	605	378	(440)	7,489
經營利潤（虧損）	\$ 1,035	\$ 137	\$ (20)	\$ (156)	\$ —	\$ 996

公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節

截至 2023 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	抵銷	總額
公認會計準則經營利潤（虧損）	\$ 1,035	\$ 137	\$ (20)	\$ (156)	\$ —	\$ 996
減：						
加盟費收入	48	6	15	—	—	69
與加盟店往來交易的收入	33	3	56	190	—	282
其他收入	13	13	468	32	(440)	86
加：						
管理費用	203	89	32	161	—	485
加盟開支	24	3	1	—	—	28
與加盟店往來交易的開支	29	3	50	188	—	270
其他經營成本及開支	11	11	463	30	(438)	77
關店及減值開支淨額	9	5	3	—	—	17
其他開支（收益）淨額	2	—	—	(1)	—	1
餐廳利潤（虧損）	\$ 1,219	\$ 226	\$ (10)	\$ —	\$ 2	\$ 1,437
公司餐廳收入	6,274	1,728	46	—	—	8,048
餐廳利潤率	19.4%	13.1%	(21.6)%	不適用	不適用	17.9%

截至 2022 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	\$ 5,554	\$ 1,541	\$ 40	\$ —	\$ —	\$ 7,135
加盟費收入	44	6	15	—	—	65
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	24	3	29	163	—	219
其他收入	6	6	407	31	(388)	62
總收入	\$ 5,628	\$ 1,556	\$ 491	\$ 194	\$ (388)	\$ 7,481
公司餐廳開支	4,632	1,370	55	—	2	6,059
管理費用	191	84	36	138	—	449
加盟開支	23	3	1	—	—	27
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	22	3	24	163	—	212
其他經營成本及開支	4	5	406	28	(390)	53
關店及減開支淨額	11	1	8	—	—	20
其他開支（收益）淨額	75	—	—	(2)	—	73
總成本及開支淨額	4,958	1,466	530	327	(388)	6,893
經營利潤（虧損）	\$ 670	\$ 90	\$ (39)	\$ (133)	\$ —	\$ 588

公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節

截至 2022 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	抵銷	總額
公認會計準則經營利潤（虧損）	\$ 670	\$ 90	\$ (39)	\$ (133)	\$ —	\$ 588
減：						
加盟費收入	44	6	15	—	—	65
與加盟店往來交易的收入	24	3	29	163	—	219
其他收入	6	6	407	31	(388)	62
加：						
管理費用	191	84	36	138	—	449
加盟開支	23	3	1	—	—	27
與加盟店往來交易的開支	22	3	24	163	—	212
其他經營成本及開支	4	5	406	28	(390)	53
關店及減值開支淨額	11	1	8	—	—	20
其他開支（收益）淨額	75	—	—	(2)	—	73
餐廳利潤（虧損）	\$ 922	\$ 171	\$ (15)	\$ —	\$ (2)	\$ 1,076
公司餐廳收入	5,554	1,541	40	—	—	7,135
餐廳利潤率	16.6%	11.1%	(36.3)%	不適用	不適用	15.1%

上述財務報表將基於管理責任的分部業績與簡明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，然後向包括加盟店在內的肯德基和必勝客餐廳出售。