百胜中国发布 2026 年第三季度财务业绩报告

收入增长 8%，经营利润提升 13%，每股摊薄盈利增长 20%
同店交易量连续第十五个季度实现增长；餐厅利润率及经营利润率均同比提升
前九个月净新增门店数量创新高，上调 2026 年全年净新增门店目标至 2,400 家以上
朝着 2026 年向股东回馈 15 亿美元的目标稳步推进，约占当前市值的 10%

中国上海，2026 年 11 月 3 日 — 百胜中国控股有限公司（纽约证券交易所代码：YUMC 及香港交易所代码：9987）（以下简称“公司”或“百胜中国”），于今日公布了其截至 2026 年 9 月 30 日的 2026 财年第三季度未经审核的财务业绩。

2026 年第三季度业绩亮点

- **系统销售额**同比增长 3%，不计及外币换算影响。
- **同店销售额**达到去年同期水平的 97%。同店交易量同比增长 3%，连续第十五个季度实现增长。
- **总收入**同比增长 8%至 35 亿美元，或增长 2%，不计及外币换算影响。
- **净新增门店** 692 家，创单季历史新高，其中净新增加盟店占比为 44%。截至 2026 年 9 月 30 日，门店总数达到 19,989 家，其中加盟店占比为 19%。
- **经营利润**同比增长 13%至 4.51 亿美元。**核心经营利润**同比增长 6%。
- **经营利润率**为 13.0%，同比增长 50 个基点，连续第十个季度实现提升。
- **餐厅利润率**为 17.8%，同比增长 50 个基点，主要得益于运营精简和有利的原材料价格，这些因素超额抵销了高性价比产品、同店销售额下降以及因外卖占比提升而增加的骑手成本所带来的影响。免去必胜客品牌特许经营费所带来的成本节约也为利润率扩张作出了贡献。
- **每股摊薄盈利**同比增长 20%至 0.91 美元，或同比增长 12%，不计及外币换算影响。若进一步剔除按市值计价的股权投资的影响[1]，每股摊薄盈利同比增长 8%。
- 百胜中国在第三季度向股东回馈 3.62 亿美元，其中包括 2.63 亿美元的**股票回购**和 9,900 万美元的**现金股息**。2026 年前九个月，公司共计向股东回馈 10.80 亿美元。
- **外卖销售**同比增长 7%。外卖销售约占公司餐厅收入的 54%，较去年同期的 51%有所提升，与上季度占比相同。
- 肯德基及必胜客的**活跃会员数**，即过去 12 个月内在肯德基或必胜客有过交易的会员数量，超过 2.78 亿，同比增长 6%。
- 百胜中国于 2026 年 8 月 7 日完成收购**必胜客品牌**在中国内地所有权。

CEO 评论

百胜中国首席执行官屈翠容女士表示：“尽管市场环境充满变化，我们仍连续第十个季度实现了系统销售额、经营利润及经营利润率的同比增长。值得一提的是，剔除按市值计价的股权投资及外币换算的影响后，今年年初至今及过去三年中的每一年，我们的每股摊薄盈利均实现了双位数增长。这些成绩彰显了我们业务模式的韧性、稳健的执行力，以及为股东创造可持续回报的承诺。受去年同期外卖平台补贴形成的高基数及 8 月份不利天气的影响，同店销售额面临一定压力。但我们成功捕捉了更广泛消费场景带来的增量需求，如小额订单和一人食等，并实现同店交易量连续第十五个季度增长。为把握中国市场的重大机遇，我们加速了自营及加盟门店的开设，充分发挥我们灵活店型和菜单的优势，稳步向年内突破 20,500 家门店的目标迈进。”

屈女士继续道：“我们持续打造品牌，通过更具吸引力的到店专属优惠和体验，以及更便捷的外带服务，吸引更多顾客走进我们的门店。堂食及外带表现环比改善，扭转了此前的趋势。与此同时，面向新消费场景、带动增量销售与利润增长的肩并肩模式保持强劲势头，并达成关键里程碑：肯悦咖啡突破 4,000 家，KPRO 肯律轻食超过 700 家，必胜汉堡模块覆盖门店数突破 300 家。我们也在持续推广车速取服务以拉动外带业务，目前已覆盖超过 9,000 家肯德基门店。在核心菜单方面，我们持续围绕核心大单品进行创新，以提升复购并吸引新客。这些增长抓手进一步增强了我们实现可持续增长的信心。展望未来，我们将继续致力于实现在投资者日提出的三年增长目标。”

[1] 指本季度外币换算带来的 6 美分的正向影响，以及 2025 年第三季度按市值计价的股权投资亏损 2 美分带来的影响。

主要财务业绩

	第三季度				年初至 9 月 30 日			
			百分比或百分点变动				百分比或百分点变动	
	2026 年	2025 年	呈报	不计及外币换算	2026 年	2025 年	呈报	不计及外币换算
系统销售额[2] (%)	3	4	无意义	无意义	4	4	无意义	无意义
同店销售额[2] (%)	(3)	1	无意义	无意义	(1)	1	无意义	无意义
经营利润 (百万美元)	451	400	+13	+6	1,246	1,103	+13	+6
经调整经营利润[3] (百万美元)	451	400	+13	+6	1,246	1,103	+13	+6
核心经营利润[3] [4] (百万美元)	423	400	无意义	+6	1,174	1,103	无意义	+6
经营利润率[5] (%)	13.0	12.5	+0.5	+0.4	12.6	12.3	+0.3	+0.3
核心经营利润率[3] [6] (%)	12.9	12.5	无意义	+0.4	12.6	12.3	无意义	+0.3
净利润 (百万美元)	311	282	+10	+3	864	789	+10	+3
经调整净利润[3] (百万美元)	311	282	+10	+3	864	789	+10	+3
每股普通股摊薄盈利 (美元)	0.91	0.76	+20	+12	2.48	2.11	+18	+11
经调整每股普通股摊薄盈利[3] (美元)	0.91	0.76	+20	+12	2.48	2.11	+18	+11

[2] 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。

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

[4] 核心经营利润为经营利润经特别项目调整后，进一步剔除影响可比性的项目以及外币换算的影响。本公司采用核心经营利润这一指标是为了评估核心业务的经营业绩。当期金额乃透过按上一年度的平均汇率换算本年度业绩得出。

[5] 经营利润率为经营利润占总收入百分比。

[6] 核心经营利润率为核心经营利润占总收入百分比，不计及外币换算影响。

注：所有比较数字乃与上一年同期比较。百分比可能因四舍五入而无法重新计回。

股东回馈

- 公司朝着 2024 年至 2026 年间每年向股东回馈 15 亿美元的目标稳步推进，每年的股东回馈金额约占公司截至 2026 年 10 月 30 日市值的 10%。
- 2026 年前九个月，公司向股东回馈了 10.80 亿美元，其中包括 7.78 亿美元的股票回购和 3.02 亿美元的现金股息。
- 2026 年 11 月，百胜中国董事会（“董事会”）批准公司增加 10 亿美元股票回购授权。此次授权额度增加后，公司约有 13 亿美元的回购授权可用于未来股票回购。
- 董事会宣布百胜中国普通股每股现金股息为 0.29 美元，并将于 2026 年 12 月 22 日支付给截至 2026 年 12 月 1 日休市前登记在册的股东。
- 自 2027 年起，公司计划将约 100%自由现金流，扣除支付给子公司少数股东的股息后回馈股东。预计在 2027 年和 2028 年期间，股东回报平均每年约为 9 亿美元至逾 10 亿美元，并在 2028 年突破 10 亿美元。

肯德基

	第三季度				年初至 9 月 30 日			
			百分比或百分点变动				百分比或百分点变动	
	2026 年	2025 年	呈报	不计及外币换算	2026 年	2025 年	呈报	不计及外币换算
餐厅门店数	14,307	12,640	+13	无意义	14,307	12,640	+13	无意义
系统销售额 (%)	3	5	无意义	无意义	5	5	无意义	无意义
同店销售额 (%)	(3)	2	无意义	无意义	持平	1	无意义	无意义
总收入 (百万美元)	2,597	2,404	+8	+2	7,388	6,746	+10	+3
经营利润 (百万美元)	425	384	+10	+4	1,174	1,062	+10	+4
核心经营利润 (百万美元)	400	384	无意义	+4	1,109	1,062	无意义	+4
经营利润率 (%)	16.3	16.0	+0.3	+0.3	15.9	15.8	+0.1	+0.1
餐厅利润率 (%)	18.6	18.5	+0.1	+0.1	18.3	18.4	(0.1)	(0.1)

- 肯德基本季度系统销售额同比增长 3%。同店销售额达去年同期的 97%。同店交易量同比增长 3%，部分得益于来自新客群和新消费场景的增量小额订单，包括肯悦咖啡和 KPRO 肯律轻食。客单价同比下降 5%。
- 本季度外卖销售同比增长 7%，约占肯德基公司餐厅收入的 54%，较去年同期的 51%有所提升，与上个季度占比相同。
- 肯德基本季度净新增门店 518 家，其中加盟店新增 269 家，占净新增门店的 52%。截至 2026 年 9 月 30 日，门店总数达 14,307 家，其中加盟店占比 18%。
- 本季度经营利润同比增长 10%至 4.25 亿美元，创第三季度新高。核心经营利润同比增长 4%。
- 本季度经营利润率为 16.3%，同比增长 30 个基点。
- 本季度餐厅利润率为 18.6%，同比增长 10 个基点，主要由于运营精简和有利的原材料价格的影响，部分被高性价比产品、同店销售额下降以及因外卖占比提升而增加的骑手成本所抵销。

必胜客

	第三季度				年初至 9 月 30 日			
			百分比或百分点变动				百分比或百分点变动	
	2026 年	2025 年	呈报	不计及外币换算	2026 年	2025 年	呈报	不计及外币换算
餐厅门店数	4,740	4,022	+18	无意义	4,740	4,022	+18	无意义
系统销售额 (%)	1	4	无意义	无意义	4	3	无意义	无意义
同店销售额 (%)	(3)	1	无意义	无意义	(1)	1	无意义	无意义
总收入 (百万美元)	665	635	+5	(1)	1,913	1,784	+7	+1
经营利润 (百万美元)	73	57	+29	+21	195	163	+20	+13
核心经营利润 (百万美元)	69	57	无意义	+21	184	163	无意义	+13
经营利润率 (%)	11.0	8.9	+2.1	+2.0	10.2	9.1	+1.1	+1.1
餐厅利润率 (%)	15.3	13.4	+1.9	+1.9	14.4	13.7	+0.7	+0.7

- 必胜客本季度系统销售额同比增长 1%。同店销售额达去年同期的 97%。同店交易量同比增长 5%，实现连续第十五个季度的增长。与必胜客的大众市场策略一致，客单价进一步向目标区间靠拢，主要得益于高性价比的产品，以及来自如一人食的增量小额订单所驱动。
- 本季度外卖销售同比增长 8%，约占必胜客公司餐厅收入的 53%，较去年同期的 48%有所增长，较上季度的 52%有小幅提升。
- 必胜客本季度净新增门店 191 家，其中加盟店新增 91 家，占净新增门店的 48%。截至 2026 年 9 月 30 日，门店总数达 4,740 家，其中加盟店占比 13%。
- 本季度经营利润同比增长 29%至 7,300 万美元。核心经营利润同比增长 21%。
- 本季度经营利润率为 11.0%，同比增长 210 个基点，受益于免去此前应付给 Yum! Brands 的必胜客品牌特许经营费带来的成本节约。
- 本季度餐厅利润率为 15.3%，同比增长 190 个基点，主要得益于运营精简、自动化、免去必胜客品牌特许经营费带来的成本节约以及有利的原材料价格，部分被高性价比产品、因外卖销售占比提升而增加的成本以及同店销售额下降带来的影响所抵销。

2026 年业绩展望

公司目标：

- 门店总数上调为超 20,500 家，即净新增门店上调为超 2,400 家。
- 肯德基和必胜客净新增门店中加盟店的占比均达到 40-50%。
- 资本支出约在 6 亿至 7 亿美元之间。
- 向股东回馈 15 亿美元。

关于非公认会计准则计量指标

所呈报的公认会计准则业绩包括非公认会计准则计量指标不包括的项目。关于非公认会计准则调节细节，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计量指标调节”部分和“分部业绩”部分。

电话会议

百胜中国管理层将于美国东部时间 2026 年 11 月 3 日星期二上午七时正（北京/香港时间 2026 年 11 月 3 日星期二下午八时正）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/dtz2kvag。

请提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及唯一的注册人代码。

注册链接：https://register-conf.media-server.com/register/BI1c9a9b8fd5294f0fa2f25e5677810699

电话会议的回放将可于电话会议结束两小时后至美国东部时间 2027 年 11 月 2 日期间收听。此外，本次电话会议的业绩报告和随附简报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”（包括与我们 2026 年、2027 年及 2028 年预计股东回馈相关的声明，以及“2026 年业绩展望”部分下阐述的内容）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”、“展望”、“致力”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他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未来战略、增长、业务计划、投资、门店开业、净新增门店、净新增门店中的加盟店占比、资本支出、资本回报、股息和股份回购计划、系统销售额的年均复合增长、经营利润、每股盈利、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、公司 RGM 3.0 战略执行、有关我们的创新、数字化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能力，公共卫生状况的变化，我们控制成本和费用（包括税收成本）的能力，中美政治、经济、贸易关系和监管环境的变化以及最新 10-K 表年度报告和后续的 10-Q 表季度报告中“风险因素”部分的内容。我们向股东回馈资本的计划是基于当前的预期，可能会根据市场情况、资本需求或其他因素发生变化。此外，我们目前不知道的或者我们目前认为不重要的其他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“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他结果的因素的更多细节。

关于百胜中国

百胜中国是中国最大的餐饮公司，以“让生活更有滋味”为使命。公司在中国超过 2,800 个城镇经营六个品牌超 19,000 家餐厅。肯德基和必胜客是西式快餐和西式休闲餐饮领域的领先品牌。百胜中国已拥有必胜客品牌在中国内地的所有权。百胜中国还与百年意大利品牌 Lavazza 合作，在中国探索及发展拉瓦萨咖啡概念。公司旗下还有中式餐饮品牌小肥羊和黄记煌。塔可钟提供创新墨西哥风味食品。百胜中国拥有世界一流的数字化供应链体系，包括覆盖全国的庞大物流中心网络和自有供应链管理

系统。强大的数字化能力和会员计划让公司能够更快触达顾客，提供更好的服务。作为财富 500 强企业，百胜中国的愿景是成为全球最创新的餐饮先锋。欲了解更多信息，请访问 http://ir.yumchina.com。

联系方式

投资者关系:

电话: +86 21 2407 7556

IR@YumChina.com

媒体:

电话: +86 21 2407 3824

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			截至 9 月 30 日止九个月		
	2026 年	**2025 年**	**百分比变动**	**2026 年**	**2025 年**	**百分比变动**
收入						
公司餐厅收入	$ 3,214	$ 2,998	7	$ 9,171	$ 8,412	9
加盟费收入	32	28	17	91	79	16
与加盟店往来交易的收入	183	140	30	494	376	31
其他收入	48	40	19	130	107	21
总收入	3,477	3,206	8	9,886	8,974	10
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	1,011	939	(8)	2,892	2,623	(10)
薪金及员工福利	851	785	(9)	2,468	2,216	(11)
物业租金及其他经营开支	778	755	(3)	2,215	2,112	(5)
公司餐厅开支	2,640	2,479	(7)	7,575	6,951	(9)
管理费用	155	143	(8)	431	412	(5)
加盟开支	13	11	(9)	37	32	(15)
与加盟店往来交易的开支	172	134	(28)	470	361	(30)
其他经营成本及开支	42	35	(19)	111	94	(19)
关店及减值开支净额	4	4	(20)	16	22	23
其他收益净额	—	—	无意义	—	(1)	无意义
总成本及开支净额	3,026	2,806	(8)	8,640	7,871	(10)
经营利润	451	400	13	1,246	1,103	13
利息收入净额	7	23	(70)	35	74	(55)
投资收益（亏损）	5	(10)	无意义	(12)	(25)	52
扣除所得税及权益法核算的投资损益前的利润	463	413	12	1,269	1,152	10
所得税	(130)	(114)	(14)	(345)	(313)	(10)
权益法核算的投资损益	2	6	(64)	6	12	(41)
净利润—包括非控股权益	335	305	10	930	851	9
净利润—非控股权益	24	23	(3)	66	62	(5)
净利润—百胜中国控股有限公司	$ 311	$ 282	10	$ 864	$ 789	10
实际税率	28.2%	27.6%	(0.6) 个百分点	27.2%	27.2%	— 个百分点
每股普通股基本盈利	$ 0.91	$ 0.76		$ 2.49	$ 2.12	
发行在外的加权平均普通股数（按百万计）	342	368		347	372	
每股普通股摊薄盈利	$ 0.91	$ 0.76		$ 2.48	$ 2.11	
发行在外的加权平均普通及摊薄潜在普通股数（按百万计）	343	369		348	374	
经营利润率	13.0%	12.5%	0.5 个百分点	12.6%	12.3%	0.3 个百分点
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	31.5	31.3	(0.2) 个百分点	31.5	31.2	(0.3) 个百分点
薪金及员工福利	26.5	26.2	(0.3) 个百分点	26.9	26.3	(0.6) 个百分点
物业租金及其他经营开支	24.2	25.2	1.0 个百分点	24.2	25.1	0.9 个百分点
餐厅利润率	17.8%	17.3%	0.5 个百分点	17.4%	17.4%	— 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			截至 9 月 30 日止九个月		
	2026 年	**2025 年**	**百分比变动**	**2026 年**	**2025 年**	**百分比变动**
收入						
公司餐厅收入	$ 2,547	$ 2,363	8	$ 7,251	$ 6,630	9
加盟费收入	26	22	20	73	62	20
与加盟店往来交易的收入	23	18	26	61	51	20
其他收入	1	1	4	3	3	(1)
总收入	2,597	2,404	8	7,388	6,746	10
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	783	725	(8)	2,239	2,041	(10)
薪金及员工福利	673	616	(9)	1,946	1,726	(13)
物业租金及其他经营开支	618	586	(5)	1,741	1,641	(6)
公司餐厅开支	2,074	1,927	(8)	5,926	5,408	(10)
管理费用	66	66	(1)	194	186	(4)
加盟开支	12	9	(18)	33	28	(18)
与加盟店往来交易的开支	17	15	(11)	47	44	(7)
其他经营成本及开支	—	1	64	1	3	60
关店及减值开支净额	3	2	(67)	13	15	14
总成本及开支净额	2,172	2,020	(8)	6,214	5,684	(9)
经营利润	$ 425	$ 384	10	$ 1,174	$ 1,062	10
经营利润率	16.3%	16.0%	0.3 个百分点	15.9%	15.8%	0.1 个百分点
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	30.7	30.7	— 个百分点	30.9	30.8	(0.1) 个百分点
薪金及员工福利	26.4	26.1	(0.3) 个百分点	26.8	26.0	(0.8) 个百分点
物业租金及其他经营开支	24.3	24.7	0.4 个百分点	24.0	24.8	0.8 个百分点
餐厅利润率	18.6%	18.5%	0.1 个百分点	18.3%	18.4%	(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			截至 9 月 30 日止九个月		
	2026 年	**2025 年**	**百分比变动**	**2026 年**	**2025 年**	**百分比变动**
收入						
公司餐厅收入	$ 654	$ 624	5	$ 1,885	$ 1,753	8
加盟费收入	4	3	37	10	7	39
与加盟店往来交易的收入	3	2	61	8	5	50
其他收入	4	6	(38)	10	19	(47)
总收入	665	635	5	1,913	1,784	7
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	224	210	(7)	641	573	(12)
薪金及员工福利	176	166	(6)	515	483	(6)
物业租金及其他经营开支	154	164	6	457	456	—
公司餐厅开支	554	540	(3)	1,613	1,512	(7)
管理费用	31	27	(10)	85	79	(7)
加盟开支	—	1	38	3	3	(9)
与加盟店往来交易的开支	2	2	(36)	6	5	(29)
其他经营成本及开支	4	6	41	9	17	49
关店及减值开支净额	1	2	34	2	5	48
总成本及开支净额	592	578	(2)	1,718	1,621	(6)
经营利润	$ 73	$ 57	29	$ 195	$ 163	20
经营利润率	11.0%	8.9%	2.1 个百分点	10.2%	9.1%	1.1 个百分点
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	34.3	33.7	(0.6) 个百分点	34.0	32.7	(1.3) 个百分点
薪金及员工福利	26.9	26.7	(0.2) 个百分点	27.3	27.6	0.3 个百分点
物业租金及其他经营开支	23.5	26.2	2.7 个百分点	24.3	26.0	1.7 个百分点
餐厅利润率	15.3%	13.4%	1.9 个百分点	14.4%	13.7%	0.7 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 2026 年 9 月 30 日 (未经审核)	于 2025 年 12 月 31 日
资产		
流动资产		
现金及现金等价物	$ 535	$ 506
短期投资	1,132	878
应收账款净额	117	95
存货净额	434	438
待摊费用及其他流动资产	390	440
流动资产总额	2,608	2,357
固定资产净额	2,660	2,543
经营租赁使用权资产	2,072	2,189
商誉	2,046	1,963
无形资产净额	1,416	148
长期银行存款及票据	670	678
权益投资	390	387
递延所得税资产	166	156
其他资产	379	362
资产总额	12,407	10,783
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	2,234	2,127
短期借款	1,549	30
应付所得税	135	89
流动负债总额	3,918	2,246
长期经营租赁负债	1,709	1,823
长期融资租赁负债	47	51
递延所得税负债	468	406
其他负债	169	158
负债总额	6,311	4,684
可赎回非控股权益	—	—
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 2026 年 9 月 30 日以及 2025 年 12 月 31 日 已发行的 339 百万股、355 百万股股份； 分别于 2026 年 9 月 30 日以及 2025 年 12 月 31 日 发行在外的 339 百万股、354 百万股股份	3	4
库存股份	(14)	(28)
资本公积	3,643	3,796
未分配利润	1,707	1,764
累计其他综合收益（亏损）	22	(157)
百胜中国控股有限公司股东之权益总额	5,361	5,379
非控股权益	735	720
权益总额	6,096	6,099
负债、可赎回非控股权益及权益总额	$ 12,407	$ 10,783

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	
	2026年	**2025年**
现金流量—经营活动		
净利润—包括非控股权益	$ 930	$ 851
折旧及摊销	358	333
非现金经营租赁成本	314	299
关店及减值开支	16	22
投资亏损	12	25
权益法核算的投资损益	(6)	(12)
来自权益法核算的投资的分派股息	11	9
递延所得税	(6)	(10)
股权激励开支	33	32
应收账款变动	(19)	(5)
存货变动	22	25
待摊费用，其他流动资产及增值税资产变动	69	(19)
应付账款及其他流动负债变动	21	(9)
应付所得税变动	42	61
长期经营租赁负债变动	(275)	(301)
其他，净额	(41)	40
经营活动所产生现金净额	1,481	1,341
现金流量—投资活动		
资本支出	(417)	(385)
购买短期投资、长期银行存款及票据	(6,011)	(6,162)
短期投资、长期银行存款及票据到期	5,819	6,245
购买无形资产	(1,202)	—
购买权益投资	—	(14)
其他，净额	9	—
投资活动所用现金净额	(1,802)	(316)
现金流量—融资活动		
短期借款所得款项	1,561	29
短期借款偿还款项	(51)	(129)
回购普通股股份	(793)	(692)
就普通股支付的现金股息	(302)	(268)
向非控股权益支付的股息	(63)	(31)
收购非控股权益	—	(8)
其他，净额	(11)	(8)
融资活动所产生（所用）现金净额	341	(1,107)
现金、现金等价物及受限制现金的汇率影响	9	7
现金、现金等价物及受限制现金增加（减少）净额	29	(75)
现金、现金等价物及受限制现金—期初	506	723
现金、现金等价物及受限制现金—期末	$ 535	$ 648

在此新闻稿中:

- 提供的若干绩效指标和非公认会计准则计量指标，不计及外币换算的影响。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及加盟店的销售额，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%的平均费率计费的加盟费收入。加盟店餐厅的销售额不计入简明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，原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。

品牌餐厅数目

肯德基

	2025 年 12 月 31 日	新建	关店	收购	转加盟	2026 年 9 月 30 日
自营餐厅	11,032	1,013	(283)	1	(14)	11,749
加盟店	1,965	611	(31)	(1)	14	2,558
总计	12,997	1,624	(314)	—	—	14,307

必胜客

	2025 年 12 月 31 日	新建	关店	2026 年 9 月 30 日
自营餐厅	3,830	473	(167)	4,136
加盟店	338	275	(9)	604
总计	4,168	748	(176)	4,740

其他

	2025 年 12 月 31 日	新建	关店	2026 年 9 月 30 日
自营餐厅	198	107	(26)	279
加盟店	738	173	(248)	663
总计	936	280	(274)	942

所呈报的公认会计准则业绩与非公认会计准则计量指标调节
(除每股数据外，所有金额均以百万美元为单位)
(未经审核)

除本新闻稿内根据美国公认会计准则提供的业绩外，本公司提供下列非公认会计准则计量指标:

- 经调整特别项目的计量指标，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;
- 公司餐厅利润及餐厅利润率;
- 核心经营利润和核心经营利润率为经调整特别项目的经营利润，并进一步调整了影响可比性的项目及外币换算影响;

该等非公认会计准则指标并非旨在取代本公司根据公认会计准则呈列财务业绩。相反，本公司相信该等非公认会计准则指标的呈列可为投资者提供额外资料，以便比较过去及目前的业绩，不包括本公司认为其并不代表本公司核心营运的项目。

就经调整特别项目的非公认会计准则计量指标而言，本公司剔除特别项目的影响，以作内部表现评估及作为厘定若干员工薪酬的因素。特别项目并不包括在我们的任何分部业绩内。

经调整 EBITDA 为包括非控股权益的净利润调整权益法核算的投资损益、所得税、利息收入净额、投资收益或亏损、折旧与摊销、门店减值费用及特别项目。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。

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，包括食品和包装物成本，餐厅层面薪金及员工福利，租金，餐厅资产的折旧和摊销，广告费用，以及其他运营费用。餐厅利润率定义为餐厅利润除以公司餐厅收入。我们亦利用餐厅利润及餐厅利润率对自营餐厅进行内部评估，我们认为相关指标为投资者提供了关于自营餐厅盈利能力的有效信息。

核心经营利润为经调整特别项目，并进一步剔除影响可比性的项目及外币换算影响的经营利润。在评估是否对可能重大或可能影响对我们持续财务和业务表现或趋势的理解的项目的影响进行调整时，我们会考虑定量和定性因素。因受政策变更或其他外界因素影响以及与我们核心营运不同或无关的活动带来的非现金项目，使得费用、收益和会计变动被管理层视为显著影响本期或可比期间业绩，通常被认为是“影响可比性的项目”。影响可比性的项目包括但不限于：业主和政府机构的临时补贴、税收政策变动导致的增值税加计抵减、以及收购时确认的重新购入加盟权的摊销。我们认为，呈列核心经营利润为进一步加强我们过往经营业绩与其相关经营业绩趋势的可比性提供了额外资料，同时我们利用该指标来评估核心营运的绩效。核心经营利润率定义为核心经营利润除以不计及外币换算影响的总收入。

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财务计量指标的调节。分部公认会计准则经营利润与餐厅利润以及核心经营利润的调节呈列在此新闻稿中的分部业绩。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
经营利润与经调整经营利润的调节				
经营利润	$ 451	$ 400	$ 1,246	$ 1,103
特别项目，经营利润	—	—	—	—
经调整经营利润	$ 451	$ 400	$ 1,246	$ 1,103
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	$ 311	$ 282	$ 864	$ 789
特别项目，净利润—百胜中国控股有限公司	—	—	—	—
经调整净利润，百胜中国控股有限公司	$ 311	$ 282	$ 864	$ 789
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	$ 0.91	$ 0.76	$ 2.49	$ 2.12
特别项目，每股普通股基本盈利	—	—	—	—
经调整每股普通股基本盈利	$ 0.91	$ 0.76	$ 2.49	$ 2.12
每股普通股摊薄盈利	$ 0.91	$ 0.76	$ 2.48	$ 2.11
特别项目，每股普通股摊薄盈利	—	—	—	—
经调整每股普通股摊薄盈利	$ 0.91	$ 0.76	$ 2.48	$ 2.11
实际税率与经调整实际税率的调节				
实际税率	28.2%	27.6%	27.2%	27.2%
特别项目对实际税率的影响	—	—	—	—
经调整实际税率	28.2%	27.6%	27.2%	27.2%

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	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
净利润—百胜中国控股有限公司	$ 311	$ 282	$ 864	$ 789
净利润—非控股权益	24	23	66	62
权益法核算的投资损益	(2)	(6)	(6)	(12)
所得税	130	114	345	313
利息收入净额	(7)	(23)	(35)	(74)
投资（收益）亏损	(5)	10	12	25
经营利润	451	400	1,246	1,103
特别项目，经营利润	—	—	—	—
经调整经营利润	451	400	1,246	1,103
折旧与摊销	121	114	358	333
餐厅减值费用	6	6	24	25
经调整 EBITDA	$ 578	$ 520	$ 1,628	$ 1,461

经营利润连同与核心经营利润的调节呈列如下：

	截至 9 月 30 日止季度			截至 9 月 30 日止九个月		
	2026 年	2025 年	百分比变动	2026 年	2025 年	百分比变动
经营利润	$ 451	$ 400	13	$ 1,246	$ 1,103	13
特别项目, 经营利润	—	—		—	—	
经调整经营利润	$ 451	$ 400	13	$ 1,246	$ 1,103	13
影响可比性的项目	—	—		—	—	
外币换算影响	(28)	—		(72)	—	
核心经营利润	$ 423	$ 400	6	$ 1,174	$ 1,103	6
总收入	3,477	3,206	8	9,886	8,974	10
外币换算影响	(203)	—		(545)	—	
总收入，不计及外币换算的影响	$ 3,274	$ 3,206	2	$ 9,341	$ 8,974	4
核心经营利润率	12.9%	12.5%	0.4个百分点	12.6%	12.3%	0.3个百分点

百胜中国控股有限公司
分部业绩
(百万美元)
(未经审核)

	截至 2026 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	$ 2,547	$ 654	$ 13	$ —	$ —	$ 3,214
加盟费收入	26	4	2	—	—	32
与加盟店往来交易的收入[2]	23	3	30	127	—	183
其他收入	1	4	262	26	(245)	48
总收入	$ 2,597	$ 665	$ 307	$ 153	$ (245)	$ 3,477
公司餐厅开支	2,074	554	13	—	(1)	2,640
管理费用	66	31	7	51	—	155
加盟开支	12	—	1	—	—	13
与加盟店往来交易的开支[2]	17	2	28	125	—	172
其他经营成本及开支	—	4	256	26	(244)	42
关店及减值开支净额	3	1	—	—	—	4
总成本及开支净额	2,172	592	305	202	(245)	3,026
经营利润（亏损）	$ 425	$ 73	$ 2	$ (49)	$ —	$ 451

公认会计准则经营利润和餐厅利润的调节如下：

	截至 2026 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 425	$ 73	$ 2	$ (49)	$ —	$ 451
减：						
加盟费收入	26	4	2	—	—	32
与加盟店往来交易的收入[2]	23	3	30	127	—	183
其他收入	1	4	262	26	(245)	48
加：						
管理费用	66	31	7	51	—	155
加盟开支	12	—	1	—	—	13
与加盟店往来交易的开支[2]	17	2	28	125	—	172
其他经营成本及开支	—	4	256	26	(244)	42
关店及减值开支净额	3	1	—	—	—	4
餐厅利润	$ 473	$ 100	$ —	$ —	$ 1	$ 574
公司餐厅收入	2,547	654	13	—	—	3,214
餐厅利润率	18.6%	15.3%	(3.3)%	不适用	不适用	17.8%

公认会计准则经营利润和核心经营利润的调节如下：

	截至 2026 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 425	$ 73	$ 2	$ (49)	$ —	$ 451
特别项目, 经营利润	—	—	—	—	—	—
经调整经营利润（亏损）	$ 425	$ 73	$ 2	$ (49)	$ —	$ 451
影响可比性的项目	—	—	—	—	—	—
外币换算影响	(25)	(4)	—	1	—	(28)
核心经营利润（亏损）	$ 400	$ 69	$ 2	$ (48)	$ —	$ 423

	截至 2025 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	$ 2,363	$ 624	$ 11	$ —	$ —	$ 2,998
加盟费收入	22	3	3	—	—	28
与加盟店往来交易的收入[2]	18	2	23	97	—	140
其他收入	1	6	235	18	(220)	40
总收入	$ 2,404	$ 635	$ 272	$ 115	$ (220)	$ 3,206
公司餐厅开支	1,927	540	12	—	—	2,479
管理费用	66	27	7	43	—	143
加盟开支	9	1	1	—	—	11
与加盟店往来交易的开支[2]	15	2	21	96	—	134
其他经营成本及开支	1	6	230	18	(220)	35
关店及减值开支净额	2	2	—	—	—	4
总成本及开支净额	2,020	578	271	157	(220)	2,806
经营利润（亏损）	$ 384	$ 57	$ 1	$ (42)	$ —	$ 400

公认会计准则经营利润和餐厅利润的调节如下：

	截至 2025 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 384	$ 57	$ 1	$ (42)	$ —	$ 400
减：						
加盟费收入	22	3	3	—	—	28
与加盟店往来交易的收入[2]	18	2	23	97	—	140
其他收入	1	6	235	18	(220)	40
加：						
管理费用	66	27	7	43	—	143
加盟开支	9	1	1	—	—	11
与加盟店往来交易的开支[2]	15	2	21	96	—	134
其他经营成本及开支	1	6	230	18	(220)	35
关店及减值开支净额	2	2	—	—	—	4
餐厅利润（亏损）	$ 436	$ 84	$ (1)	$ —	$ —	$ 519
公司餐厅收入	2,363	624	11	—	—	2,998
餐厅利润率	18.5%	13.4%	(8.2)%	不适用	不适用	17.3%

公认会计准则经营利润和核心经营利润的调节如下：

	截至 2025 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 384	$ 57	$ 1	$ (42)	$ —	$ 400
特别项目，经营利润	—	—	—	—	—	—
经调整经营利润（亏损）	$ 384	$ 57	$ 1	$ (42)	$ —	$ 400
影响可比性的项目	—	—	—	—	—	—
外币换算影响	—	—	—	—	—	—
核心经营利润（亏损）	$ 384	$ 57	$ 1	$ (42)	$ —	$ 400

	截至 2026 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	$ 7,251	$ 1,885	$ 35	$ —	$ —	$ 9,171
加盟费收入	73	10	8	—	—	91
与加盟店往来交易的收入[2]	61	8	81	344	—	494
其他收入	3	10	745	73	(701)	130
总收入	$ 7,388	$ 1,913	$ 869	$ 417	$ (701)	$ 9,886
公司餐厅开支	5,926	1,613	38	—	(2)	7,575
管理费用	194	85	21	131	—	431
加盟开支	33	3	1	—	—	37
与加盟店往来交易的开支[2]	47	6	76	341	—	470
其他经营成本及开支	1	9	730	70	(699)	111
关店及减值开支净额	13	2	1	—	—	16
总成本及开支净额	6,214	1,718	867	542	(701)	8,640
经营利润（亏损）	$ 1,174	$ 195	$ 2	$ (125)	$ —	$ 1,246

公认会计准则经营利润和餐厅利润的调节如下：

	截至 2026 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 1,174	$ 195	$ 2	$ (125)	$ —	$ 1,246
减：						
加盟费收入	73	10	8	—	—	91
与加盟店往来交易的收入[2]	61	8	81	344	—	494
其他收入	3	10	745	73	(701)	130
加：						
管理费用	194	85	21	131	—	431
加盟开支	33	3	1	—	—	37
与加盟店往来交易的开支[2]	47	6	76	341	—	470
其他经营成本及开支	1	9	730	70	(699)	111
关店及减值开支净额	13	2	1	—	—	16
餐厅利润（亏损）	$ 1,325	$ 272	$ (3)	$ —	$ 2	$ 1,596
公司餐厅收入	7,251	1,885	35	—	—	9,171
餐厅利润率	18.3%	14.4%	(6.4)%	不适用	不适用	17.4%

公认会计准则经营利润和核心经营利润的调节如下：

	截至 2026 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 1,174	$ 195	$ 2	$ (125)	$ —	$ 1,246
特别项目, 经营利润	—	—	—	—	—	—
经调整经营利润（亏损）	$ 1,174	$ 195	$ 2	$ (125)	$ —	$ 1,246
影响可比性的项目	—	—	—	—	—	—
外币换算影响	(65)	(11)	—	4	—	(72)
核心经营利润（亏损）	$ 1,109	$ 184	$ 2	$ (121)	$ —	$ 1,174

	截至 2025 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	$ 6,630	$ 1,753	$ 29	$ —	$ —	$ 8,412
加盟费收入	62	7	10	—	—	79
与加盟店往来交易的收入[2]	51	5	59	261	—	376
其他收入	3	19	577	52	(544)	107
总收入	$ 6,746	$ 1,784	$ 675	$ 313	$ (544)	$ 8,974
公司餐厅开支	5,408	1,512	32	—	(1)	6,951
管理费用	186	79	23	124	—	412
加盟开支	28	3	1	—	—	32
与加盟店往来交易的开支[2]	44	5	54	258	—	361
其他经营成本及开支	3	17	565	52	(543)	94
关店及减值开支净额	15	5	2	—	—	22
其他收益净额	—	—	—	(1)	—	(1)
总成本及开支净额	5,684	1,621	677	433	(544)	7,871
经营利润（亏损）	$ 1,062	$ 163	$ (2)	$ (120)	$ —	$ 1,103

公认会计准则经营利润和餐厅利润的调节如下：

	截至 2025 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 1,062	$ 163	$ (2)	$ (120)	$ —	$ 1,103
减：						
加盟费收入	62	7	10	—	—	79
与加盟店往来交易的收入[2]	51	5	59	261	—	376
其他收入	3	19	577	52	(544)	107
加：						
管理费用	186	79	23	124	—	412
加盟开支	28	3	1	—	—	32
与加盟店往来交易的开支[2]	44	5	54	258	—	361
其他经营成本及开支	3	17	565	52	(543)	94
关店及减值开支净额	15	5	2	—	—	22
其他收益净额	—	—	—	(1)	—	(1)
餐厅利润（亏损）	$ 1,222	$ 241	$ (3)	$ —	$ 1	$ 1,461
公司餐厅收入	6,630	1,753	29	—	—	8,412
餐厅利润率	18.4%	13.7%	(13.0)%	不适用	不适用	17.4%

公认会计准则经营利润和核心经营利润的调节如下：

	截至 2025 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
公认会计准则经营利润（亏损）	$ 1,062	$ 163	$ (2)	$ (120)	$ —	$ 1,103
特别项目，经营利润	—	—	—	—	—	—
经调整经营利润（亏损）	$ 1,062	$ 163	$ (2)	$ (120)	$ —	$ 1,103
影响可比性的项目	—	—	—	—	—	—
外币换算影响	—	—	—	—	—	—
核心经营利润（亏损）	$ 1,062	$ 163	$ (2)	$ (120)	$ —	$ 1,103

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，然后向包括加盟店在内的肯德基和必胜客餐厅出售。