



百胜中国发布 2020 年第三季度财务业绩报告

总收入增长 1%，系统销售额按固定汇率计算增长 1%
新开设 312 家餐厅，总餐厅数达到 10,150 家
实现经营利润 5.56 亿美元和经调整经营利润 3.20 亿美元

中国上海，2020 年 10 月 29 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 2020 年 9 月 30 日的 2020 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

尽管仍受到新冠肺炎疫情带来的交通和旅游地人流量减少、学校假期延迟及缩短等因素的持续影响，第三季度经营状况依然取得了改善。堂食持续恢复，而外卖和外带继续受到欢迎。公司的重中之重仍是安全、效率和增加客流量。我们推出了具有吸引力和强有力价值定位的数字化举措以及会员促销活动，以推动销售复苏。

通过积极主动地调整成本结构和提升生产力，公司餐厅利润率和经营利润与去年同期相比均实现增长。第三季度劳动生产力较去年同期提升，在一定程度上是由于兼职员工短缺。我们打算在未来数月增加人员以平衡服务与效率。

2020 年第三季度财务业绩亮点

- 2020 年 9 月 10 日完成于香港证券交易所主板二次上市和全球发售，募集资金净额 22 亿美元。
- 完成了收购在中国苏州及周边地区运营肯德基店铺的联营公司（“苏州肯德基”）的额外 25% 股权，现金对价为 1.49 亿美元，公司于苏州肯德基的股权得以增加至 72%。就此收购，对先前持有的苏州肯德基股权按公允价值进行重新计量，录得 2.39 亿美元非现金收益。
- 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。
- 总收入为 23.5 亿美元，较去年同期的 23.2 亿美元增加 1%（或持平，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分别下降 1% 和 6%（不计及外币换算的影响）。
- 同店销售额较去年同期下降 6%，其中肯德基和必胜客分别下降 6% 和 7%（不计及外币换算的影响）。
- 本季度共开设 312 家新店，截至 2020 年 9 月 30 日，门店总数达到 10,150 家。
- 餐厅利润率为 18.6%，去年同期为 17.7%。
- 经营利润为 5.56 亿美元，较去年同期的 3 亿美元增加 86%（或增加 83%，不计及外币换算的影响），主要是由于苏州肯德基收购的重新计量收益。
- 经调整的经营利润为 3.20 亿美元，较去年同期的 3 亿美元增加 7%（或增加 5%，不计及外币换算的影响）。
- 实际税率为 25.6%。
- 净利润为 4.39 亿美元，较去年同期的 2.23 亿美元增加 96%，主要是由于经营利润增长和美团点评（“美团”）的股权投资收益。
- 经调整净利润为 2.63 亿美元，较去年同期的 2.23 亿美元增加 17%（或增加 10%，不计及公司 2020 年和 2019 年第三季度分别对美团进行股权投资带来的 2,900 万美元和 1,200 万美元的净收益；或增加 8%，同时不计及外币换算的影响）。
- 每股摊薄盈利为 1.10 美元，较去年同期的 0.58 美元增加 90%。
- 经调整每股摊薄盈利为 0.66 美元，较去年同期的 0.58 美元增加 14%（或增加 5%，不计及公司 2020 年和 2019 年对美团的股权投资收益；或增加 4%，同时不计及外币换算的影响）。

主要财务业绩

	2020年第三季度				年初至2020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	新店铺净额	经营利润	系统销售额	同店销售额	新店铺净额	经营利润
百胜中国	+1	(6)	+14	+86	(8)	(11)	+14	(3)
肯德基	(1)	(6)	+10	(3)	(7)	(9)	+10	(24)
必胜客	(6)	(7)	+1	+62	(19)	(16)	+1	(58)

	第三季度					年初至9月30日				
	百分比变动					百分比变动				
	2020年		2019年		呈报	2020年		2019年		呈报
经营利润	\$ 556	\$ 300	+86	+83	\$ 781	\$ 807	(3)	(2)		
经调整经营利润 ¹	\$ 320	\$ 300	+7	+5	\$ 550	\$ 807	(32)	(31)		
净利润	\$ 439	\$ 223	+96	+93	\$ 633	\$ 623	+2	+3		
经调整净利润 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		
经调整每股普通股基本盈利 ¹	\$ 0.68	\$ 0.59	+15	+14	\$ 1.21	\$ 1.67	(28)	(26)		
每股普通股摊薄盈利	\$ 1.10	\$ 0.58	+90	+86	\$ 1.62	\$ 1.60	+1	+3		
经调整每股普通股摊薄盈利 ¹	\$ 0.66	\$ 0.58	+14	+12	\$ 1.18	\$ 1.62	(27)	(26)		

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。

无意义指超过100%的变化、从负数到正数或从零到某个数目的变化。

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蓉容女士表示：“第三季度的强劲表现再次证明了我们的韧性和世界一流的执行力。得益于员工和商业伙伴的辛勤付出与努力以及顾客信任，我们的系统销售额恢复了同比增长，而同店销售额恢复至去年同期的94%。在新冠肺炎疫情期间，我们仍然实现了可观的利润。我们的盈利能力使得我们在这个困难时期保证就业。我们加快了门店扩张速度，门店数量突破1万家是重要的里程碑。以强大的财务实力为支撑的更灵活的新店模式，则让我们在抓住中国市场机遇方面处于更有利的地位。”

“我们亦对9月份在香港证券交易所主板二次上市感到振奋。此次上市不仅扩大了我们的投资者基础，并在离我们的经营地点更近、离顾客及社区蓬勃发展之所在更近的市场为我们的利益相关者们提供投资公司的额外渠道，”屈女士继续说道，“展望未来，我们坚韧的商业模式、创新文化、数字化和外卖及财务实力，使我们有信心把握长期增长机会。”

百胜中国首席财务官杨家威先生补充道：“第三季度整体经营状况环比总体有所改善。进入本季度后，销售受到了出行减少、学校假期缩短和部分地区性疫情爆发的压力，但我们具吸引力的价值定位和有效的数字化举措推动了销售复苏。我们通过调整成本结构和提高生产效率提升了餐厅利润率。劳动生产力提升在一定程度上是由于兼职员工短缺。我们打算在未来数月增加人员以平衡服务和效率。”

杨家威先生继续说道：“展望未来，我们目前预计2020年新开门店将超过900家。我们保持谨慎乐观态度，并仍预期复苏将是非线性和不平的。尽管中国的新冠肺炎疫情在过去几个月里持续改善，但我们仍未完全走出疫情，其持续性影响依旧不可预测。然而，鉴于我们拥有稳健的流动资金，我们将于第四季度恢复季度现金股息。我们将继续致力于推动可持续增长，并为股东创造长期价值。”

股息

- 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2020年12月16日停业时间前支付给截至2020年11月25日停业时间前登记在册的股东。

数字化及外卖

- 肯德基及必胜客的会员计划和会员销售贡献销售额实现同比增长。
- 2020年第三季度，外卖收入约占肯德基和必胜客公司餐厅收入的约28%。
- 2020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）占肯德基和必胜客公司餐厅收入的约78%。

肯德基和必胜客总和	2020年第三季度	2019年第三季度
	会员人数（于季度末）	2.85亿+
会员销售占系统销售额比例	~60%	~53%
外卖销售占公司餐厅收入比例	~28%	~20%
数字订单占公司餐厅收入比例	~78%	~56%

新店开发及资产更新

- 公司在于2020年第三季度开设312家新店，主要由肯德基品牌发展所带动。
- 公司在于2020年第三季度改造301家店。

	新店铺		餐厅数目	
	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
百胜中国	312	660	10,150	8,917
肯德基	227	534	6,925	6,324
必胜客	37	56	2,277	2,255
其它 ²	48	70	948	338

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

餐厅利润率

2020年第三季度的餐厅利润率为18.6%，相比去年同期的餐厅利润率17.7%，主要原因是生产力的提升和其它门店费用的节省，部分影响被同店销售额下降和促销活动，以及工资上涨所抵消。

	第三季度			年初至9月30日		
	2020年	2019年	百分点变动	2020年	2019年	百分点变动
百胜中国	18.6%	17.7%	+0.9	14.7%	17.0%	(2.3)
肯德基	19.4%	20.1%	(0.7)	16.2%	18.8%	(2.6)
必胜客	16.7%	11.4%	+5.3	10.6%	12.4%	(1.8)

2020年业绩展望

公司更新2020财年如下目标：

- 预期共开设超过900家新店，较之前介乎800家至850家的目标有所增加，主要因为肯德基门店扩张加速以及包含黄记煌新建门店
- 预期资本支出将在5亿美元至5.5亿美元区间

公司认为，新冠肺炎疫情在2020年将继续对公司的经营和财务业绩产生重大的负面影响。全球疫情的未来发展情况（其中包括政府和地方有关部门的声明和措施、供应链中断及无法采取安全措施保护员工等）可能对公司以后的经营业绩、现金流和财务状况产生重大不利影响。尽管如此，公司认为其依然处于有利地位，可以通过其强韧的业务模式，强大的执行能力和敬业的团队来把握未来的增长机会。

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。特别项目不分配给任何分部，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 2020 年 10 月 28 日星期三晚上 8:00（北京/香港时间 2020 年 10 月 29 日星期四上午 8:00）召开业绩电话会议。

接线员辅助电话会议服务暂时无法使用。参加电话会议之前，请通过下方的链接进行注册。注册后，您将获得与会者专用的电话号码、密码和注册人标识号。

预注册链接：<https://apac.directeventreg.com/registration/event/9899922>
会议编号：9899922

若要收听电话会议的网络直播，请访问：<https://edge.media-server.com/mmc/p/73wvmnjy>。

电话会议结束两小时后至截至美国东部时间 2020 年 11 月 5 日星期四上午 8:00（北京/香港时间 2020 年 11 月 5 日星期四晚上 9:00），可拨打以下号码收听电话会议的录音：

美国号码：+1 855 452 5696
中国大陆号码：400 602 2065或800 870 0206
中国香港号码：+852 3051 2780
英国号码：+44 20 3701 4269
国际号码：+61 2 9003 4211

重播访问代码：9899922

此外，本次电话会议的业绩报告，随附幻灯片，以及此电话会议的实时网络直播和存档网络直播将在百胜中国的投资者关系网站上提供：<http://ir.yumchina.com>。

想要了解关于百胜中国的重要新闻和资料，包括公司在美国证券交易委员会和香港联交所的公告，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“2020 年展望”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、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、有关我们的创新、数字和外卖能力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（包括新冠肺炎疫情），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 表季度报告以及我们向美国证券交易委员会提交的其他文件中“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 COFFi & JOY 餐饮品牌。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 2020 年 9 月底，公司拥有 10,150 家餐厅，覆盖中国超过 1,400 个城镇。百胜中国在 2020 年《财富》美国 500 强榜单中排名第 361 位。在 2020 年，百胜中国连续第二年入选彭博两性平等指数，并连续第二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 %B/(W)	截至9月30日止九个月		百分比变动 %B/(W)
	2020年	2019年		2020年	2019年	
收入						
公司餐厅收入	\$ 2,118	\$ 2,097	1	\$ 5,358	\$ 6,112	(12)
加盟费收入	40	38	4	112	113	(1)
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入	170	172	(1)	488	496	(2)
其他收入	20	12	64	46	26	76
总收入	<u>2,348</u>	<u>2,319</u>	1	<u>6,004</u>	<u>6,747</u>	(11)
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	660	651	(1)	1,711	1,896	10
薪金及雇员福利	458	455	(1)	1,236	1,371	10
物业租金及其他经营开支	606	619	2	1,621	1,804	10
公司餐厅开支	<u>1,724</u>	<u>1,725</u>	—	<u>4,568</u>	<u>5,071</u>	10
管理费用	127	117	(8)	339	340	1
加盟开支	17	19	8	50	55	8
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支	164	167	2	480	488	2
其他经营成本及开支	15	9	(57)	38	20	(88)
关店及减值开支, 净额	1	(1)	无意义	30	14	无意义
其他收益净额	<u>(256)</u>	<u>(17)</u>	无意义	<u>(282)</u>	<u>(48)</u>	无意义
总成本及开支净额	<u>1,792</u>	<u>2,019</u>	11	<u>5,223</u>	<u>5,940</u>	12
经营利润	556	300	86	781	807	(3)
利息收入净额	11	10	(1)	28	29	(5)
投资收益	38	12	无意义	75	39	93
除所得税前收入	605	322	88	884	875	1
所得税	<u>(155)</u>	<u>(87)</u>	(79)	<u>(232)</u>	<u>(226)</u>	(3)
净利润—包括非控股权益	450	235	91	652	649	—
净利润—非控股权益	11	12	7	19	26	27
净利润—百胜中国控股有限公司	<u>\$ 439</u>	<u>\$ 223</u>	96	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 623</u>	2
实际税率	<u>25.6%</u>	<u>26.9%</u>	1.3 个百分点	<u>26.3%</u>	<u>25.8%</u>	(0.5) 个百分点
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>	
发行在外的加权平均普通股数 (按百万计)	<u>387</u>	<u>377</u>		<u>380</u>	<u>378</u>	
每股普通股摊薄盈利	<u>\$ 1.10</u>	<u>\$ 0.58</u>		<u>\$ 1.62</u>	<u>\$ 1.60</u>	
发行在外的加权平均普通及摊薄 潜在普通股数 (按百万计)	<u>400</u>	<u>388</u>		<u>391</u>	<u>389</u>	
每股普通股已宣派现金股息	<u>\$ —</u>	<u>\$ 0.12</u>		<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.36</u>	
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	31.2	31.0	(0.2) 个百分点	31.9	31.0	(0.9) 个百分点
薪金及雇员福利	21.6	21.7	0.1 个百分点	23.1	22.4	(0.7) 个百分点
物业租金及其他经营开支	28.6	29.6	1.0 个百分点	30.3	29.6	(0.7) 个百分点
餐厅利润率	<u>18.6%</u>	<u>17.7%</u>	0.9 个百分点	<u>14.7%</u>	<u>17.0%</u>	(2.3) 个百分点
经营利润率	<u>26.2%</u>	<u>14.3%</u>	11.9 个百分点	<u>14.6%</u>	<u>13.2%</u>	1.4 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		百分比变动 %B/(W)	截至9月30日止九个月		百分比变动 %B/(W)
	2020年	2019年		2020年	2019年	
收入						
公司餐厅收入	\$ 1,597	\$ 1,546	3	\$ 4,077	\$ 4,495	(9)
加盟费收入	32	35	(9)	97	104	(7)
与加盟店及联合合营公司 往来交易的收入	16	16	(4)	47	48	(2)
其他收入	1	1	(27)	1	1	(17)
总收入	<u>1,646</u>	<u>1,598</u>	3	<u>4,222</u>	<u>4,648</u>	(9)
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	504	477	(6)	1,315	1,403	6
薪金及雇员福利	330	311	(6)	888	942	6
物业租金及其他经营开支	<u>453</u>	<u>447</u>	(1)	<u>1,215</u>	<u>1,305</u>	7
公司餐厅开支	1,287	1,235	(4)	3,418	3,650	6
管理费用	50	50	1	138	148	7
加盟开支	16	18	9	48	53	10
与加盟店及联合合营公司 往来交易的开支	16	16	4	47	48	2
关店及减值开支, 净额	1	—	无意义	12	7	(79)
其他收益净额	<u>(10)</u>	<u>(16)</u>	(37)	<u>(39)</u>	<u>(46)</u>	(14)
总成本及开支净额	<u>1,360</u>	<u>1,303</u>	(4)	<u>3,624</u>	<u>3,860</u>	6
经营利润	<u>\$ 286</u>	<u>\$ 295</u>	(3)	<u>\$ 598</u>	<u>\$ 788</u>	(24)
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	31.6	30.9	(0.7) 个百分点	32.3	31.2	(1.1) 个百分点
薪金及雇员福利	20.7	20.1	(0.6) 个百分点	21.8	21.0	(0.8) 个百分点
物业租金及其他经营开支	28.3	28.9	0.6 个百分点	29.7	29.0	(0.7) 个百分点
餐厅利润率	<u>19.4%</u>	<u>20.1%</u>	(0.7) 个百分点	<u>16.2%</u>	<u>18.8%</u>	(2.6) 个百分点
经营利润率	<u>17.9%</u>	<u>19.1%</u>	(1.2) 个百分点	<u>14.7%</u>	<u>17.5%</u>	(2.8) 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 %B/(W)	截至9月30日止九个月		百分比变动 %B/(W)
	2020年	2019年		2020年	2019年	
收入						
公司餐厅收入	\$ 508	\$ 540	(6)	\$ 1,252	\$ 1,588	(21)
加盟费收入	2	1	18	4	3	16
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入	1	1	(4)	3	3	3
其他收入	—	—	(56)	—	1	(37)
总收入	511	542	(6)	1,259	1,595	(21)
成本及开支净额						
公司餐厅						
食品及包装物	152	170	11	388	484	20
薪金及雇员福利	124	140	11	339	420	19
物业租金及其他经营开支	148	168	12	393	487	19
公司餐厅开支	424	478	11	1,120	1,391	20
管理费用	24	25	5	71	76	7
加盟开支	1	1	(16)	2	2	(7)
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支	1	1	(3)	3	3	(13)
其他经营成本及开支	—	—	65	—	1	40
关店及减值开支, 净额	—	(1)	无意义	15	5	无意义
总成本及开支净额	450	504	11	1,211	1,478	18
经营利润	\$ 61	\$ 38	62	\$ 48	\$ 117	(58)
公司餐厅收入	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	
食品及包装物	29.8	31.5	1.7 个百分点	31.0	30.5	(0.5) 个百分点
薪金及雇员福利	24.6	26.0	1.4 个百分点	27.1	26.5	(0.6) 个百分点
物业租金及其他经营开支	28.9	31.1	2.2 个百分点	31.3	30.6	(0.7) 个百分点
餐厅利润率	16.7%	11.4%	5.3 个百分点	10.6%	12.4%	(1.8) 个百分点
经营利润率	12.0%	7.0%	5.0 个百分点	3.9%	7.4%	(3.5) 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 2020 年 9 月 30 日 (未经审核)	于 2019 年 12 月 31 日
资产		
流动资产		
现金及现金等价物	\$ 1,782	\$ 1,046
短期投资	2,424	611
应收账款净额	86	88
存货净额	346	380
待摊费用及其他流动资产	162	134
流动资产总值	4,800	2,259
固定资产净额	1,642	1,594
经营租赁使用权资产	2,034	1,985
商誉	800	254
无形资产净值	246	94
递延所得税	102	95
于联营合营公司的投资	71	89
其他资产	691	580
总资产	10,386	6,950
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	1,893	1,691
应付所得税	114	45
流动负债总额	2,007	1,736
长期经营租赁负债	1,797	1,803
长期融资租赁负债	25	26
其他负债	350	210
负债总额	4,179	3,775
可赎回非控股权益	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 2020 年 9 月 30 日以及 2019 年 12 月 31 日发行的 439 百万股、395 百万股股份；		
分别于 2020 年 9 月 30 日以及 2019 年 12 月 31 日发行在外的 419 百万股、376 百万股股份	4	4
库存股份	(728)	(721)
资本公积	4,647	2,427
未分配利润	2,004	1,416
累计其他综合收益(亏损)	35	(49)
百胜中国控股有限公司股东之权益总额	5,962	3,077
非控股权益	233	98
权益总额	6,195	3,175
负债、可赎回非控股权益及权益总额	\$ 10,386	\$ 6,950

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	
	2020 年	2019 年
现金流量—经营活动		
净利润—包括非控股权益	\$ 652	\$ 649
折旧及摊销	327	322
非现金经营租赁成本	270	251
关店及减值开支	30	14
于收购时重新计量股权的收益	(239)	—
投资收益	(75)	(39)
于联营合营公司的投资的权益收益	(51)	(56)
来自联营合营公司的分派股息	25	50
递延所得税	73	12
股权激励开支	27	21
应收账款变动	(19)	(2)
存货变动	52	(22)
待摊费用及其他流动资产变动	31	7
应付账款及其他流动负债变动	56	118
应付所得税变动	62	32
长期经营租赁负债变动	(292)	(280)
其他，净额	(30)	(32)
经营活动所产生现金净额	899	1,045
现金流量—投资活动		
资本支出	(284)	(310)
购买短期投资	(2,859)	(619)
购买长期定期存款	(57)	—
短期投资到期	1,066	366
向合营公司注资	(17)	—
业务收购，经扣除所得现金	(288)	—
出售权益证券	54	—
其他，净额	52	10
投资活动所用现金净额	(2,333)	(553)
现金流量—融资活动		
普通股发行收益，经扣除发行成本	2,203	—
回购普通股股份	(8)	(207)
就普通股支付的现金股息	(45)	(136)
向非控股权益支付的股息	(7)	(25)
其他，净额	1	—
融资活动所产生(所用)现金净额	2,144	(368)
现金、现金等价物及受限制现金的汇率影响	17	(26)
现金、现金等价物及受限制现金增加净额	727	98
现金、现金等价物及受限制现金一期初	1,055	1,266
现金、现金等价物及受限制现金一期末	1,782	1,364

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概念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非本公司自营的餐厅的销售额（系统销售额）。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%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，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，以及净店铺增长。
- 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”店铺。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（包括临时关闭的门店）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店铺。
- 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
(百万美元, 百分比及每股数据除外)
(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、店铺减值费用) 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原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	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 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	\$ 556	\$ 300	\$ 781	\$ 807
特别项目, 经营利润 ^(a)	236	—	231	—
经调整经营利润	\$ 320	\$ 300	\$ 550	\$ 807
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	\$ 439	\$ 223	\$ 633	\$ 623
特别项目, 净利润—百胜中国控股有限公司 ^(a)	176	—	171	(8)
经调整净利润, 百胜中国控股有限公司	\$ 263	\$ 223	\$ 462	\$ 631
每股普通股盈利与经调整每股普通股盈利之调节				
每股普通股基本盈利	\$ 1.13	\$ 0.59	\$ 1.67	\$ 1.65
特别项目, 每股普通股基本盈利 ^(a)	0.45	—	0.46	(0.02)
经调整每股普通股基本盈利	\$ 0.68	\$ 0.59	\$ 1.21	\$ 1.67
每股普通股摊薄盈利	\$ 1.10	\$ 0.58	\$ 1.62	\$ 1.60
特别项目, 每股普通股摊薄盈利 ^(a)	0.44	—	0.44	(0.02)
经调整每股普通股摊薄盈利	\$ 0.66	\$ 0.58	\$ 1.18	\$ 1.62
实际税率与经调整实际税率的调节				
实际税率	25.6%	26.9%	26.3%	25.8%
特别项目对实际税率的影响	(0.1)%	—%	(0.1)%	0.9%
经调整实际税率	25.7%	26.9%	26.4%	24.9%

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	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 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	\$ 439	\$ 223	\$ 633	\$ 623
净利润 — 非控股权益	11	12	19	26
所得税	155	87	232	226
利息收入净额	(11)	(10)	(28)	(29)
投资收益	(38)	(12)	(75)	(39)
经营利润	556	300	781	807
特别项目，经营利润 ^(a)	(236)	—	(231)	—
经调整经营利润	320	300	550	807
折旧与摊销	113	105	327	322
店铺减值费用	3	2	39	27
经调整 EBITDA	\$ 436	\$ 407	\$ 916	\$ 1,156

(a) 截至2020年9月30日止的季度和九个月，特别项目包括于收购时按公允价值重新计量先前持有的苏州肯德基股权确认的收益、就授予选定雇员的绩效股票单位特别奖励（「合伙人绩效股票单位奖励」）确认的股权激励开支、及终止确认有关到家的弥偿资产。截至2019年9月30日止的九个月，特别项目包括受“美国税务法案”而产生的影响。

	截至 9 月 30 日止季度		截至 9 月 30 日止九个月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
特别项目的详情呈列如下：				
于收购时重新计量股权的收益 ⁽¹⁾	\$ 239	\$ —	\$ 239	\$ —
合伙人绩效股票单位奖励的股权激励开支 ⁽²⁾	(3)	—	(5)	—
终止确认有关到家的弥偿资产 ⁽³⁾	—	—	(3)	—
特别项目，经营利润	236	—	231	—
特别项目的税务影响 ⁽⁴⁾	(60)	—	(60)	—
美国税务法案的影响 ⁽⁵⁾	—	—	—	(8)
特别项目，净利润 — 包括非控股权益	176	—	171	(8)
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	\$ 176	\$ —	\$ 171	\$ (8)
发行在外的加权平均普通及摊薄潜在普通股数（百万）	400	388	391	389
特别项目，每股普通股摊薄盈利	\$ 0.44	\$ —	\$ 0.44	\$ (0.02)

(1) 收购苏州肯德基时，我们就按公允价值重新计量先前持有 47%股权确认收益 2.39 亿美元，该收益并无出于业绩报告目的而分配至任何分部。

(2) 于 2020 年 2 月，我们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。该等表现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。我们于截至 2020 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 3 百万和 5 百万美元。

- (3) 截至 2020 年 6 月 30 日的季度，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。
- (5) 我们已根据美国财政部及国税局发布并于 2019 年第一季度生效的最终法规，完成对过渡税计算的影响评估，并因过渡税而于 2019 年第一季度相应录得额外税务开支 8 百万美元。

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、店铺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 的门店减值开支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，门店减值的开支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。

品牌店铺数目

肯德基

	2019 年 12 月 31 日	新建	关店	转加盟	收购	其他 ⁽¹⁾	2020 年 9 月 30 日
自营餐厅	5,083	397	(121)	(4)	1	316	5,672
联营合营公司	896	98	(15)	—	—	(316)	663
加盟店	555	39	(7)	4	(1)	—	590
总计	<u>6,534</u>	<u>534</u>	<u>(143)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,925</u>

必胜客

	2019 年 12 月 31 日	新建	关店	转加盟	2020 年 9 月 30 日
自营餐厅	2,178	47	(60)	(10)	2,155
加盟店	103	9	—	10	122
总计	<u>2,281</u>	<u>56</u>	<u>(60)</u>	<u>—</u>	<u>2,277</u>

其他品牌

	2019 年 12 月 31 日	新建	关店	收购 ⁽²⁾	其他	2020 年 9 月 30 日
自营餐厅	94	11	(13)	3	—	95
联营合营公司	—	2	—	—	1	3
加盟店	291	56	(120)	623	—	850
其他	—	1	—	—	(1)	—
总计	<u>385</u>	<u>70</u>	<u>(133)</u>	<u>626</u>	<u>—</u>	<u>948</u>

(1) 自公司于 2020 年 8 月 3 日完成对苏州肯德基的收购后，苏州肯德基的店铺数目自联营合营公司转至自营餐厅。

(2) 公司于 2020 年 4 月 8 日完成对黄记煌的收购。

百胜中国控股有限公司
分部业绩
(百万美元)
(未经审核)

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	15	138	—	170
其他收入	1	—	24	14	(19)	20
总收入	<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	10	137	—	164
其他经营成本及开支	—	—	21	13	(19)	15
关店及减值开支, 净额	1	—	—	—	—	1
其他(收益)亏损净额 ⁽³⁾	(10)	—	1	(247)	—	(256)
总成本及开支净额	<u>1,360</u>	<u>450</u>	<u>56</u>	<u>(55)</u>	<u>(19)</u>	<u>1,792</u>
经营利润	<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	\$ 1,546	\$ 540	\$ 11	\$ —	\$ —	\$ 2,097
加盟费收入	35	1	2	—	—	38
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入 ⁽²⁾	16	1	8	147	—	172
其他收入	1	—	19	1	(9)	12
总收入	<u>\$ 1,598</u>	<u>\$ 542</u>	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ 2,319</u>
公司餐厅开支	1,235	478	12	—	—	1,725
管理费用	50	25	8	34	—	117
加盟开支	18	1	—	—	—	19
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支 ⁽²⁾	16	1	5	145	—	167
其他经营成本及开支	—	—	17	1	(9)	9
关店及减值开支, 净额	—	(1)	—	—	—	(1)
其他收益净额	(16)	—	—	(1)	—	(17)
总成本及开支净额	<u>1,303</u>	<u>504</u>	<u>42</u>	<u>179</u>	<u>(9)</u>	<u>2,019</u>
经营利润(亏损)	<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	31	407	—	488
其他收入	1	—	65	16	(36)	46
总收入	\$ 4,222	\$ 1,259	\$ 136	\$ 423	\$ (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	23	407	—	480
其他经营成本及开支	—	—	57	15	(34)	38
关店及减值开支，净额	12	15	3	—	—	30
其他（收益）亏损净额 ⁽³⁾	(39)	—	1	(244)	—	(282)
总成本及开支净额	3,624	1,211	146	278	(36)	5,223
经营利润（亏损）	\$ 598	\$ 48	\$ (10)	\$ 145	\$ —	\$ 781

截至 2019 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	\$ 4,495	\$ 1,588	\$ 29	\$ —	\$ —	\$ 6,112
加盟费收入	104	3	6	—	—	113
与加盟店及联营合营公司 往来交易的收入 ⁽²⁾	48	3	20	425	—	496
其他收入	1	1	49	3	(28)	26
总收入	\$ 4,648	\$ 1,595	\$ 104	\$ 428	\$ (28)	\$ 6,747
公司餐厅开支	3,650	1,391	31	—	(1)	5,071
管理费用	148	76	24	92	—	340
加盟开支	53	2	—	—	—	55
与加盟店及联营合营公司 往来交易的开支 ⁽²⁾	48	3	16	421	—	488
其他经营成本及开支	—	1	43	3	(27)	20
关店及减值开支，净额	7	5	2	—	—	14
其他收益净额	(46)	—	—	(2)	—	(48)
总成本及开支净额	3,860	1,478	116	514	(28)	5,940
经营利润（亏损）	\$ 788	\$ 117	\$ (12)	\$ (86)	\$ —	\$ 807

上述财务报表基于管理责任将分部业绩与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。
- (3) 2020 年第三季度对苏州肯德基的收购业务中，对原持有的 47% 股权进行的公允价值重新计量使得公司产生了 2.39 亿美元的收益，相关金额为业绩呈报而未分配予任何分部。