



百勝中國發佈 2026 年第一季度財務業績報告

收入增長 10%，經營利潤提升 12%，單季淨新增門店創歷史新高
經營利潤率連續第八個季度實現提升
每股攤薄盈利增長 13%，或增長 11%，不計及按市值計價和外幣換算的影響
朝著 2026 年向股東回饋 15 億美元的目標穩步推進，約佔當前市值的 9%

中國上海，2026 年 4 月 29 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 2026 年 3 月 31 日的 2026 財年第一季度未經審核的財務業績。

2026 年第一季度業績亮點

- 系統銷售額同比增長 4%，不計及外幣換算影響。
- 同店銷售額與去年同期持平。同店交易量同比增長 2%，連續第十三個季度實現增長。
- 總收入同比增長 10% 至 33 億美元，或增長 4%，不計及外幣換算影響。
- 淨新增門店 636 家，創單季歷史新高，是去年同期的兩倍以上，其中淨新增加盟店佔比為 39%。截至 2026 年 3 月 31 日，門店總數達到 18,737 家。
- 經營利潤同比增長 12% 至 4.47 億美元，創一季度新高。核心經營利潤同比增長 6%。
- 經營利潤率為 13.7%，同比增長 30 個基點，連續第八個季度實現提升。
- 餐廳利潤率為 18.2%，同比下降 40 個基點，主要由於因外賣佔比提升而增加的騎手成本，部分被營運精簡所抵銷。
- 每股攤薄盈利同比增長 13% 至 0.87 美元，或同比增長 7%，不計及外幣換算影響。若進一步剔除按市值計價的股權投資的影響⁽¹⁾，每股攤薄盈利同比增長 11%。
- 百勝中國向股東回饋 3.16 億美元，其中包括 2.14 億美元的股票回購和 1.02 億美元的現金股息。
- 外賣銷售同比增長 31%。外賣銷售約佔公司餐廳收入的 54%，較去年同期的 42% 有所提升。
- 肯德基及必勝客的活躍會員數，即過去 12 個月內在肯德基或必勝客有過交易的會員數量，超過 2.70 億，同比增長 9%。

CEO 評論

百勝中國首席執行官屈翠容女士表示：「我們在充滿變化的市場環境中仍取得了穩健的第一季度業績表現，並對消費情緒初步改善的跡象持續保持樂觀。春節較晚以及四月新增的春假影響了一季度的聚會消費模式和同店銷售增長。但從三月和四月合併來看，目前的經營表現整體符合我們的預期。一季度，為把握重大市場機遇，我們加速門店擴張，單季淨新增門店創歷史新高。與此同時，得益於團隊的不懈努力，我們實現了連續第八個季度的系統銷售額增長、經營利潤增長和經營利潤率的提升。」

屈女士繼續道，「值得一提的是，百勝中國及必勝客的同店交易量均已連續第十三個季度實現增長。肯德基同店銷售額連續第四個季度實現增長，並通過快速擴展肯悅咖啡、KPRO 肯律輕食局並肩模式以及沿街取服務，持續拓展新的消費場景。必勝客在去年經營利潤達成 27% 增長的基礎上，仍實現了 18% 的增長，並進一步提升了餐廳利潤率和經營利潤率。同時，憑藉 WOW 模式，必勝客在第一季度進入了 100 多個新城鎮。」

屈女士總結道：「展望未來，我們將通過前端分層與後端聚合，持續推動業務增長。憑藉堅實的業務基礎，並秉持創新和提效雙輪驅動的策略，以及外賣平臺競爭逐步回歸理性的大環境，我們有信心達成全年業績目標，為股東創造長期可持續價值。」

¹ 指外幣換算帶來的 4 美分的正向影響，以及按市值計價的股權投資虧損帶來的不利影響，即 2026 年第一季度虧損 3 美分，而 2025 年第一季度收益 0.4 美分。

主要財務業績

	第一季度			
	2026年	2025年	百分比或百分點變動	
			呈報	不計及外幣換算
系統銷售額 ⁽²⁾ (%)	4	2	無意義	無意義
同店銷售額 ⁽²⁾ (%)	持平	持平	無意義	無意義
經營利潤 (百萬美元)	447	399	+12	+6
經調整經營利潤 ⁽³⁾ (百萬美元)	447	399	+12	+6
核心經營利潤 ^{(3) (4)} (百萬美元)	423	399	無意義	+6
經營利潤率 ⁽⁵⁾ (%)	13.7	13.4	+0.3	+0.2
核心經營利潤率 ^{(3) (6)} (%)	13.6	13.4	無意義	+0.2
淨利潤 (百萬美元)	309	292	+6	持平
經調整淨利潤 ⁽³⁾ (百萬美元)	309	292	+6	持平
每股普通股攤薄盈利 (美元)	0.87	0.77	+13	+7
經調整每股普通股攤薄盈利 ⁽³⁾ (美元)	0.87	0.77	+13	+7

² 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。

³ 有關「所呈報的公認會計準則業績與非公認會計準則計量指標調節」的更多詳情，請參閱本新聞稿附錄的財務報表。

⁴ 核心經營利潤為經營利潤經特別項目調整後，進一步剔除影響可比性的項目以及外幣換算的影響。本公司採用核心經營利潤這一指標是為了評估核心業務的經營業績。當期金額乃透過按上一年度的平均匯率換算本年度業績得出。

⁵ 經營利潤率為經營利潤佔總收入百分比。

⁶ 核心經營利潤率為核心經營利潤佔總收入百分比，不計及外幣換算影響。

注：所有比較數字乃與上一年同期比較。百分比可能因四捨五入而無法重新計回。

股東回饋

- 公司朝著 2024 年至 2026 年間每年向股東回饋 15 億美元的目標穩步推進，每年的股東回饋金額約佔公司截至 2026 年 4 月 28 日市值的 9%。
- 2026 年第一季度，公司向股東回饋了 3.16 億美元，其中包括 2.14 億美元的股票回購和 1.02 億美元的現金股息。公司在第一季度回購了 410 萬股普通股。
- 董事會宣佈百勝中國普通股每股現金股息為 0.29 美元，並將於 2026 年 6 月 17 日支付給截至 2026 年 5 月 27 日休市前登記在冊的股東。
- 自 2027 年起，公司計劃將約 100% 自由現金流，扣除支付給子公司少數股東的股息後回饋股東。預計在 2027 年和 2028 年期間，股東回報平均每年約為 9 億美元至逾 10 億美元，並在 2028 年突破 10 億美元。

肯德基

	第一季度			
	2026年	2025年	百分比或百分點變動	
			呈報	不計及外幣換算
餐廳門店數	13,454	11,943	+13	無意義
系統銷售額 (%)	5	3	無意義	無意義
同店銷售額 (%)	1	持平	無意義	無意義
總收入 (百萬美元)	2,453	2,246	+9	+4
經營利潤 (百萬美元)	417	386	+8	+3
核心經營利潤 (百萬美元)	396	386	無意義	+3
經營利潤率 (%)	17.0	17.2	(0.2)	(0.2)
餐廳利潤率 (%)	19.1	19.8	(0.7)	(0.7)

- 肯德基本季度系統銷售額同比增長 5%。同店銷售額同比增長 1%，連續第四個季度實現增長。同店交易量同比增長 1%。客單價同比下降 1%，主要是由於小額訂單的快速增長，部分被外賣佔比的增加所抵銷，而外賣訂單客單價更高。

- 本季度外賣銷售同比增長 33%，約佔肯德基公司餐廳收入的 55%，較去年同期的 43%有所提升。
- 肯德基本季度淨新增門店 457 家，比去年同期淨新增門店數高 55%，其中加盟店淨新增 172 家，佔比 38%。截至 2026 年 3 月 31 日，門店總數達 13,454 家。
- 本季度經營利潤同比增長 8%至 4.17 億美元。核心經營利潤同比增長 3%。
- 本季度經營利潤率為 17.0%，同比下降 20 個基點。
- 本季度餐廳利潤率為 19.1%，同比下降 70 個基點，主要由於因外賣佔比提升而增加的騎手成本以及高性價比產品的影響，部分被營運精簡和有利的原材料價格所抵銷。

必勝客

	第一季度			
	2026 年	2025 年	百分比或百分點變動	
			呈報	不計及外幣換算
餐廳門店數	4,375	3,769	+16	無意義
系統銷售額 (%)	4	2	無意義	無意義
同店銷售額 (%)	(1)	持平	無意義	無意義
總收入 (百萬美元)	635	595	+7	+2
經營利潤 (百萬美元)	71	60	+18	+12
核心經營利潤 (百萬美元)	67	60	無意義	+12
經營利潤率 (%)	11.2	10.1	+1.1	+1.0
餐廳利潤率 (%)	15.0	14.4	+0.6	+0.6

- 必勝客本季度系統銷售額同比增長 4%。同店銷售額達去年同期的 99%。同店交易量同比增長 5%，連續第十三個季度實現增長。客單價同比下降 5%，這符合我們的大眾市場策略，主要因為我們提供了更具性價比的產品。
- 本季度外賣銷售同比增長 25%，約佔必勝客公司餐廳收入的 51%，較去年同期的 42%有所增長。
- 必勝客本季度淨新增門店 207 家，接近 2025 年淨新增門店的一半，其中加盟店淨新增 105 家，佔比 51%。截至 2026 年 3 月 31 日，門店總數達 4,375 家。
- 本季度經營利潤同比增長 18%至 7,100 萬美元。核心經營利潤同比增長 12%。
- 本季度經營利潤率為 11.2%，同比增長 110 個基點，連續第八個季度實現提升。
- 本季度餐廳利潤率為 15.0%。儘管本季度客單價更低，餐廳利潤率仍實現 60 個基點的同比增長，主要由於營運精簡和自動化以及有利的原材料價格，部分被高性價比產品以及因外賣銷售佔比提升而增加的成本所抵銷。

2026 年業績展望

公司目標：

- 門店總數超 20,000 家，即淨新增門店超 1,900 家。
- 肯德基和必勝客淨新增門店中加盟店的佔比均達到 40-50%。
- 資本支出約在 6 億至 7 億美元之間。
- 向股東回饋 15 億美元。

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非公認會計準則計量指標不包括的項目。關於非公認會計準則調節細節，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計量指標調節」部分和「分部業績」部分。

電話會議

百勝中國管理層將於美國東部時間 2026 年 4 月 29 日星期三上午七時正（北京/香港時間 2026 年 4 月 29 日星期三下午七時正）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/hkitwxns>。

請提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及唯一的註冊人代碼。

註冊鏈接：<https://register-conf.media-server.com/register/BI1a0396f7d4794cedbe6ef6771b06b43a>

電話會議的回放將可於電話會議結束兩小時後至美國東部時間 2027 年 4 月 28 日期間收聽。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「2026 年業績展望」部分下闡述的內容）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」、「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他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未來戰略、增長、業務計劃、投資、門店開業、淨新增門店、淨新增門店中的加盟店佔比、資本支出、資本回報、股息和股份回購計劃、系統銷售額的年均複合增長、經營利潤、每股盈利、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、公司 RGM 3.0 戰略執行、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，我們控制成本和費用（包括稅收成本）的能力，中美政治、經濟和監管環境的變化以及最新 10-K 表年度報告和後續的 10-Q 表季度報告中「風險因素」部分的內容。我們向股東回饋資本的計劃是基於當前的預期，可能會根據市場情況、資本需求或其他因素發生變化。此外，我們目前不知道的或者我們目前認為不重要的其他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「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他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。公司在中國超過 2,600 個城鎮經營六個品牌超 18,000 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。百勝中國與百年意大利品牌 Lavazza 合作，在中國探索及發展拉瓦薩咖啡概念。公司旗下還有中式餐飲品牌小肥羊和黃記煌。塔可鐘提供創新墨西哥風味食品。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>。

聯繫方式

投資者關係:

電話: +86 21 2407 7556

IR@YumChina.com

媒體:

電話: +86 21 2407 3824

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 3 月 31 日止季度		百分比變動
	2026 年	2025 年	
收入			
公司餐廳收入	\$ 3,047	\$ 2,801	9
加盟費收入	30	27	12
與加盟店往來交易的收入	156	121	28
其他收入	38	32	18
總收入	<u>3,271</u>	<u>2,981</u>	10
成本及開支淨額			
公司餐廳			
食品及包裝物	963	874	(10)
薪金及員工福利	813	719	(13)
物業租金及其他經營開支	718	688	(4)
公司餐廳開支	<u>2,494</u>	<u>2,281</u>	(9)
管理費用	137	138	—
加盟開支	12	11	(13)
與加盟店往來交易的開支	150	117	(28)
其他經營成本及開支	31	29	(10)
關店及減值開支淨額	—	6	無意義
總成本及開支淨額	<u>2,824</u>	<u>2,582</u>	(9)
經營利潤	447	399	12
利息收入淨額	16	26	(44)
投資（虧損）收益	(11)	3	無意義
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	452	428	5
所得稅	(123)	(119)	(3)
權益法核算的投資損益	2	4	(34)
淨利潤—包括非控股權益	<u>331</u>	<u>313</u>	6
淨利潤—非控股權益	22	21	(4)
淨利潤—百勝中國控股有限公司	<u>\$ 309</u>	<u>\$ 292</u>	6
實際稅率	<u>27.2%</u>	<u>27.8%</u>	0.6 個百分點
每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.88</u>	<u>\$ 0.78</u>	
發行在外的加權平均普通股數（按百萬計）	<u>353</u>	<u>376</u>	
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.87</u>	<u>\$ 0.77</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>354</u>	<u>378</u>	
經營利潤率	13.7%	13.4%	0.3 個百分點
公司餐廳收入	100.0%	100.0%	
食品及包裝物	31.6	31.2	(0.4) 個百分點
薪金及員工福利	26.7	25.7	(1.0) 個百分點
物業租金及其他經營開支	23.5	24.5	1.0 個百分點
餐廳利潤率	<u>18.2%</u>	<u>18.6%</u>	(0.4) 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 3 月 31 日止季度		百分比變動
	2026 年	2025 年	
收入			
公司餐廳收入	\$ 2,410	\$ 2,208	9
加盟費收入	23	21	17
與加盟店往來交易的收入	19	16	15
其他收入	1	1	(2)
總收入	<u>2,453</u>	<u>2,246</u>	9
成本及開支淨額			
公司餐廳			
食品及包裝物	746	685	(9)
薪金及員工福利	643	554	(16)
物業租金及其他經營開支	560	532	(5)
公司餐廳開支	<u>1,949</u>	<u>1,771</u>	(10)
管理費用	61	59	(4)
加盟開支	11	10	(14)
與加盟店往來交易的開支	15	14	(5)
其他經營成本及開支	—	1	61
關店及減值開支淨額	—	5	無意義
總成本及開支淨額	<u>2,036</u>	<u>1,860</u>	(9)
經營利潤	<u>\$ 417</u>	<u>\$ 386</u>	8
經營利潤率	17.0%	17.2%	(0.2) 個百分點
公司餐廳收入	100.0%	100.0%	
食品及包裝物	31.0	31.1	0.1 個百分點
薪金及員工福利	26.7	25.1	(1.6) 個百分點
物業租金及其他經營開支	23.2	24.0	0.8 個百分點
餐廳利潤率	<u>19.1%</u>	<u>19.8%</u>	(0.7) 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 3 月 31 日止季度		百分比變動
	2026 年	2025 年	
收入			
公司餐廳收入	\$ 627	\$ 584	7
加盟費收入	3	2	36
與加盟店往來交易的收入	2	2	36
其他收入	3	7	(62)
總收入	635	595	7
成本及開支淨額			
公司餐廳			
食品及包裝物	213	186	(15)
薪金及員工福利	168	163	(3)
物業租金及其他經營開支	152	151	(1)
公司餐廳開支	533	500	(7)
管理費用	26	26	—
加盟開支	1	1	(31)
與加盟店往來交易的開支	2	2	(15)
其他經營成本及開支	2	6	64
總成本及開支淨額	564	535	(5)
經營利潤	\$ 71	\$ 60	18
經營利潤率	11.2%	10.1%	1.1 個百分點
公司餐廳收入	100.0%	100.0%	
食品及包裝物	33.9	31.8	(2.1) 個百分點
薪金及員工福利	26.7	27.9	1.2 個百分點
物業租金及其他經營開支	24.4	25.9	1.5 個百分點
餐廳利潤率	15.0%	14.4%	0.6 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 2026 年 3 月 31 日 (未經審核)	於 2025 年 12 月 31 日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 473	\$ 506
短期投資	956	878
應收賬款淨額	103	95
存貨淨額	414	438
待攤費用及其他流動資產	373	440
流動資產總額	2,319	2,357
固定資產淨額	2,570	2,543
經營租賃使用權資產	2,175	2,189
商譽	1,990	1,963
無形資產淨額	149	148
長期銀行存款及票據	707	678
權益投資	398	387
遞延所得稅資產	160	156
其他資產	369	362
資產總額	10,837	10,783
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	2,126	2,127
短期借款	20	30
應付所得稅	158	89
流動負債總額	2,304	2,246
長期經營租賃負債	1,802	1,823
長期融資租賃負債	50	51
遞延所得稅負債	412	406
其他負債	162	158
負債總額	4,730	4,684
可贖回非控股權益	—	—
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 2026 年 3 月 31 日以及 2025 年 12 月 31 日		
已發行的 351 百萬股、355 百萬股股份；		
分別於 2026 年 3 月 31 日以及 2025 年 12 月 31 日		
發行在外的 351 百萬股、354 百萬股股份		
	4	4
庫存股份	(13)	(28)
資本公積	3,752	3,796
未分配利潤	1,788	1,764
累計其他綜合虧損	(98)	(157)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	5,433	5,379
非控股權益	674	720
權益總額	6,107	6,099
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 10,837	\$ 10,783

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 3 月 31 日止季度	
	2026 年	2025 年
現金流量—經營活動		
淨利潤—包括非控股權益	\$ 331	\$ 313
折舊及攤銷	117	109
非現金經營租賃成本	106	99
關店及減值開支	—	6
投資虧損(收益)	11	(3)
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	3	4
遞延所得稅	(3)	2
股權激勵開支	10	9
應收賬款變動	(7)	(2)
存貨變動	30	78
待攤費用，其他流動資產及增值稅資產變動	68	25
應付賬款及其他流動負債變動	(68)	(179)
應付所得稅變動	68	61
長期經營租賃負債變動	(102)	(101)
其他，淨額	(12)	35
經營活動所產生現金淨額	550	452
現金流量—投資活動		
資本支出	(144)	(137)
購買短期投資、長期銀行存款及票據	(1,867)	(1,838)
短期投資、長期銀行存款及票據到期	1,777	1,916
購買權益投資	—	(14)
其他，淨額	1	1
投資活動所用現金淨額	(233)	(72)
現金流量—融資活動		
短期借款所得款項	20	—
短期借款償還款項	(30)	—
回購普通股股份	(218)	(173)
就普通股支付的現金股息	(102)	(90)
向非控股權益支付的股息	(15)	(13)
其他，淨額	(8)	(4)
融資活動所用現金淨額	(353)	(280)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	3	2
現金、現金等價物及受限制現金(減少)增加淨額	(33)	102
現金、現金等價物及受限制現金—期初	506	723
現金、現金等價物及受限制現金—期末	\$ 473	\$ 825

在此新聞稿中：

- 提供的若干績效指標和非公認會計準則計量指標，不計及外幣換算的影響。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% 的平均費率計費的加盟費收入。加盟店餐廳的銷售額不計入簡明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。

品牌餐廳數目

肯德基

	2025年12月31日	新建	關店	2026年3月31日
自營餐廳	11,032	355	(70)	11,317
加盟店	1,965	182	(10)	2,137
總計	12,997	537	(80)	13,454

必勝客

	2025年12月31日	新建	關店	2026年3月31日
自營餐廳	3,830	154	(52)	3,932
加盟店	338	107	(2)	443
總計	4,168	261	(54)	4,375

其他

	2025年12月31日	新建	關店	2026年3月31日
自營餐廳	198	12	(11)	199
加盟店	738	33	(62)	709
總計	936	45	(73)	908

所呈報的公認會計準則業績與非公認會計準則計量指標調節
(除每股數據外，所有金額均以百萬美元為單位)
(未經審核)

除本新聞稿內根據美國公認會計準則提供的業績外，本公司提供下列非公認會計準則計量指標：

- 經調整特別項目的計量指標，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；
- 公司餐廳利潤及餐廳利潤率；
- 核心經營利潤和核心經營利潤率為經調整特別項目的經營利潤，並進一步調整了影響可比性的項目及外幣換算影響；

該等非公認會計準則指標並非旨在取代本公司根據公認會計準則呈列財務業績。相反，本公司相信該等非公認會計準則指標的呈列可為投資者提供額外資料，以便比較過去及目前的業績，不包括本公司認為其並不代表本公司核心營運的項目。

就經調整特別項目的非公認會計準則計量指標而言，本公司剔除特別項目的影響，以作內部表現評估及作為釐定若干員工薪酬的因素。特別項目並不包括在我們的任何分部業績內。

經調整 EBITDA 為包括非控股權利的淨利潤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、折舊與攤銷、門店減值費用及特別項目。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。本公司認為撤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。

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，餐廳層面薪金及員工福利，租金，餐廳資產的折舊和攤銷，廣告費用，以及其他營運費用。餐廳利潤率定義為餐廳利潤除以公司餐廳收入。我們亦利用餐廳利潤及餐廳利潤率對自營餐廳進行內部評估，我們認為相關指標為投資者提供了關於自營餐廳盈利能力的有效信息。

核心經營利潤為經調整特別項目，並進一步剔除影響可比性的項目及外幣換算影響的經營利潤。在評估是否對可能重大或可能影響對我們持續財務和業務表現或趨勢的理解的項目的影響進行調整時，我們會考慮定量和定性因素。因受政策變更或其他外界因素影響以及與我們核心營運不同或無關的活動帶來的非現金項目，使得費用、收益和會計變動被管理層視為顯著影響本期或可比期間業績，通常被認為是「影響可比性的項目」。影響可比性的項目包括但不限於：業主和政府機構的臨時補貼、稅收政策變動導致的增值稅加計抵減、以及收購時確認的重新購入加盟權的攤銷。我們認為，呈列核心經營利潤為進一步加強我們過往經營業績與其相關經營業績趨勢的可比性提供了額外資料，同時我們利用該指標來評估核心營運的績效。核心經營利潤率定義為核心經營利潤除以不計及外幣換算影響的總收入。

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

	截至3月31日止季度	
	2026年	2025年
經營利潤與經調整經營利潤的調節		
經營利潤	\$ 447	\$ 399
特別項目，經營利潤	—	—
經調整經營利潤	<u>\$ 447</u>	<u>\$ 399</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	\$ 309	\$ 292
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司	—	—
經調整淨利潤，百勝中國控股有限公司	<u>\$ 309</u>	<u>\$ 292</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	\$ 0.88	\$ 0.78
特別項目，每股普通股基本盈利	—	—
經調整每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.88</u>	<u>\$ 0.78</u>
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.87	\$ 0.77
特別項目，每股普通股攤薄盈利	—	—
經調整每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.87</u>	<u>\$ 0.77</u>
實際稅率與經調整實際稅率的調節		
實際稅率	27.2%	27.8%
特別項目對實際稅率的影響	—	—
經調整實際稅率	<u>27.2%</u>	<u>27.8%</u>

淨利潤連同經調整 EBITDA 的調節呈列如下：

	截至3月31日止季度	
	2026年	2025年
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 309	\$ 292
淨利潤—非控股權益	22	21
權益法核算的投資損益	(2)	(4)
所得稅	123	119
利息收入淨額	(16)	(26)
投資虧損（收益）	11	(3)
經營利潤	<u>447</u>	<u>399</u>
特別項目，經營利潤	—	—
經調整經營利潤	<u>447</u>	<u>399</u>
折舊與攤銷	117	109
餐廳減值費用	4	6
經調整 EBITDA	<u>\$ 568</u>	<u>\$ 514</u>

經營利潤連同與核心經營利潤的調節呈列如下：

	截至3月31日止季度		百分比變動
	2026年	2025年	
經營利潤	\$ 447	\$ 399	12
特別項目，經營利潤	—	—	
經調整經營利潤	<u>\$ 447</u>	<u>\$ 399</u>	12
影響可比性的項目	—	—	
外幣換算影響	(24)	—	
核心經營利潤	<u>\$ 423</u>	<u>\$ 399</u>	6
總收入	3,271	2,981	10
外幣換算影響	(159)	—	
總收入，不計及外幣換算的影響	<u>\$ 3,112</u>	<u>\$ 2,981</u>	4
核心經營利潤率	13.6%	13.4%	0.2 個百分點

百勝中國控股有限公司
分部業績
(百萬美元)
(未經審核)

	截至 2026 年 3 月 31 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	\$ 2,410	\$ 627	\$ 10	\$ —	\$ —	\$ 3,047
加盟費收入	23	3	4	—	—	30
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	19	2	26	109	—	156
其他收入	1	3	248	22	(236)	38
總收入	<u>\$ 2,453</u>	<u>\$ 635</u>	<u>\$ 288</u>	<u>\$ 131</u>	<u>\$ (236)</u>	<u>\$ 3,271</u>
公司餐廳開支	1,949	533	13	—	(1)	2,494
管理費用	61	26	6	44	—	137
加盟開支	11	1	—	—	—	12
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	15	2	25	108	—	150
其他經營成本及開支	—	2	243	21	(235)	31
總成本及開支淨額	<u>2,036</u>	<u>564</u>	<u>287</u>	<u>173</u>	<u>(236)</u>	<u>2,824</u>
經營利潤 (虧損)	<u>\$ 417</u>	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ (42)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 447</u>

公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節如下：

	截至 2026 年 3 月 31 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
公認會計準則經營利潤 (虧損)	\$ 417	\$ 71	\$ 1	\$ (42)	\$ —	\$ 447
減：						
加盟費收入	23	3	4	—	—	30
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	19	2	26	109	—	156
其他收入	1	3	248	22	(236)	38
加：						
管理費用	61	26	6	44	—	137
加盟開支	11	1	—	—	—	12
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	15	2	25	108	—	150
其他經營成本及開支	—	2	243	21	(235)	31
餐廳利潤 (虧損)	<u>\$ 461</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 553</u>
公司餐廳收入	<u>2,410</u>	<u>627</u>	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,047</u>
餐廳利潤率	<u>19.1%</u>	<u>15.0%</u>	<u>(14.9)%</u>	不適用	不適用	<u>18.2%</u>

公認會計準則經營利潤和核心經營利潤的調節如下：

	截至 2026 年 3 月 31 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
公認會計準則經營利潤 (虧損)	\$ 417	\$ 71	\$ 1	\$ (42)	\$ —	\$ 447
特別項目, 經營利潤	—	—	—	—	—	—
經調整經營利潤 (虧損)	<u>\$ 417</u>	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ (42)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 447</u>
影響可比性的項目	—	—	—	—	—	—
外幣換算影響	(21)	(4)	—	1	—	(24)
核心經營利潤 (虧損)	<u>\$ 396</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ (41)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 423</u>

	截至 2025 年 3 月 31 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	\$ 2,208	\$ 584	\$ 9	\$ —	\$ —	\$ 2,801
加盟費收入	21	2	4	—	—	27
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	16	2	19	84	—	121
其他收入	1	7	170	17	(163)	32
總收入	\$ 2,246	\$ 595	\$ 202	\$ 101	\$ (163)	\$ 2,981
公司餐廳開支	1,771	500	11	—	(1)	2,281
管理費用	59	26	8	45	—	138
加盟開支	10	1	—	—	—	11
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	14	2	17	84	—	117
其他經營成本及開支	1	6	167	17	(162)	29
關店及減值開支淨額	5	—	1	—	—	6
總成本及開支淨額	1,860	535	204	146	(163)	2,582
經營利潤 (虧損)	\$ 386	\$ 60	\$ (2)	\$ (45)	\$ —	\$ 399

公認會計準則經營利潤和餐廳利潤的調節如下：

	截至 2025 年 3 月 31 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
公認會計準則經營利潤 (虧損)	\$ 386	\$ 60	\$ (2)	\$ (45)	\$ —	\$ 399
減：						
加盟費收入	21	2	4	—	—	27
與加盟店往來交易的收入 ⁽²⁾	16	2	19	84	—	121
其他收入	1	7	170	17	(163)	32
加：						
管理費用	59	26	8	45	—	138
加盟開支	10	1	—	—	—	11
與加盟店往來交易的開支 ⁽²⁾	14	2	17	84	—	117
其他經營成本及開支	1	6	167	17	(162)	29
關店及減值開支淨額	5	—	1	—	—	6
餐廳利潤 (虧損)	\$ 437	\$ 84	\$ (2)	\$ —	\$ 1	\$ 520
公司餐廳收入	2,208	584	9	—	—	2,801
餐廳利潤率	19.8%	14.4%	(20.9)%	不適用	不適用	18.6%

公認會計準則經營利潤和核心經營利潤的調節如下：

	截至 2025 年 3 月 31 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
公認會計準則經營利潤 (虧損)	\$ 386	\$ 60	\$ (2)	\$ (45)	\$ —	\$ 399
特別項目，經營利潤	—	—	—	—	—	—
經調整經營利潤 (虧損)	\$ 386	\$ 60	\$ (2)	\$ (45)	\$ —	\$ 399
影響可比性的項目	—	—	—	—	—	—
外幣換算影響	—	—	—	—	—	—
核心經營利潤 (虧損)	\$ 386	\$ 60	\$ (2)	\$ (45)	\$ —	\$ 399

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。