

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



YumChina

Yum China Holdings, Inc.
百勝中國控股有限公司
(於美利堅合眾國特拉華州註冊成立的有限公司)
(股份代號：9987)

2021年第一季財務業績公告

我們謹此發佈截至2021年3月31日止第一季度的未經審核業績公告(「**2021年第一季度業績公告**」)。本2021年第一季度業績公告可於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站<http://ir.yumchina.com>閱覽。

承董事會命
百勝中國控股有限公司
屈翠容
董事及首席執行官

香港，2021年4月28日

於本公告日期，董事會包括董事會主席及獨立董事胡祖六博士、董事屈翠容女士以及獨立董事Peter A. BASSI先生、Christian L. CAMPBELL先生、陳耀昌先生、Edouard ETTEDGUI先生、韓歆毅先生、謝東螢先生、盧蓉女士、邵子力先生及汪洋先生。



百勝中國發佈 2021 年第一季度財務業績報告

總收入增長 46%，系統銷售額和同店銷售額按固定匯率計算分別增長 34% 和 10%
新開設 315 家餐廳，實現經營利潤 3.42 億美元

中國上海，2021 年 4 月 28 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 2021 年 3 月 31 日的 2021 財年第一季度未經審核的財務業績。

新冠疫情影響及應對措施

百勝中國一季度實現同比大幅增長，這是因為從去年同期開始受到新冠肺炎疫情影響。系統銷售額增長主要是由於同店銷售額增長、新開門店貢獻以及臨時關店的大量減少。較低的原材料價格和生產力提升則進一步推動了經營利潤增長。

一季度銷售受到春節前區域性疫情反覆和全國防疫措施收緊的影響。收緊的疫情防控措施以及消費者的謹慎態度導致聚會規模縮減且出行大幅減少。佔公司門店數高單位數比例的交通樞紐和景區的門店明顯受到出行減少的影響。根據政府統計數據，春運 40 天旅客人次較 2020 年春運同期下降約 40%，較 2019 年春運同期下降約 70%。由於公司在交通樞紐和景區的門店以肯德基為主，這些影響對肯德基更為明顯。

疫情也給經營狀況帶來了波動和不確定性。針對疫情帶來的新變化，公司採取行動靈活應對。為滿足不同城市等級、商圈和銷售渠道的需求變化，公司團隊不懈努力對各種可能情況進行了預案。借助數字化能力、與消費者的直接聯繫和內部供應鏈，我們能夠根據市場變化靈活調整產品供應和促銷活動。順應需求模式的改變，我們亦靈活部署資源，以幫助確保餐廳人員和外賣騎手的配備盡可能達到最佳水平。

展望未來，公司預計同店銷售額完全恢復到疫情之前的水平尚需時日，且受到多種因素影響，復甦過程仍將是不平均的。由於一季度的區域性疫情和近期的雲南省疫情提醒消費者風險仍然存在，防疫措施和保持社交距離的行為仍將持續。堂食客流以及位於交通樞紐的門店的銷售額仍遠低於 2019 年的水平。因此，公司將在確保員工和顧客安全的同時繼續致力於推動銷售復甦。

2021 年第一季度財務業績亮點

- 總收入為 25.6 億美元，較去年同期的 17.5 億美元增加 46%（或增加 36%，不計及外幣換算的影響）。
- 系統銷售額較去年同期增加 34%，其中肯德基和必勝客分別增長 24% 和 57%，不計及外幣換算的影響。
- 同店銷售額較去年同期增加 10%，其中肯德基和必勝客分別增長 5% 和 38%，不計及外幣換算的影響。
- 本季度共開設 315 家新店，截至 2021 年 3 月 31 日，門店總數達到 10,725 家。
- 餐廳利潤率為 18.7%，去年同期為 10.7%。
- 經營利潤為 3.42 億美元，較去年同期的 9,700 萬美元增加 250%（或增加 227%，不計及外幣換算的影響）。
- 經調整的經營利潤為 3.45 億美元，較去年同期的 9,800 萬美元增加 249%（或增加 227%，不計及外幣換算的影響）。
- 實際稅率為 29.6%。
- 淨利潤為 2.30 億美元，較去年同期的 6,200 萬美元增加 272%，主要是由於經營利潤的增加。
- 經調整淨利潤為 2.33 億美元，較去年同期的 6,300 萬美元增加 271%（或增加 249%，不計及公司 2021 年和 2020 年第一季度股權投資帶來的 1,600 萬美元和 800 萬美元的按市值計價虧損；或增加 225%，同時不計及外幣換算的影響）。
- 每股攤薄盈利為 0.53 美元，較去年同期的 0.16 美元增加 231%。

- 經調整每股攤薄盈利為 0.54 美元，較去年同期的 0.16 美元增加 238%（或增加 217%，不計及公司 2021 年和 2020 年第一季度股權投資帶來的按市值計價虧損；或增加 194%，同時不計及外幣換算的影響）。
- 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。

主要財務業績

	2021 年第一季度			
	百分比變動			
	系統銷售額	同店銷售額	新餐廳淨額	經營利潤
百勝中國	+34	+10	+15	+250
肯德基	+24	+5	+11	+113
必勝客	+57	+38	+5	無意義

	2021 年		2020 年		第一季度	
	百分比變動		百分比變動		百分比變動	
	2021 年	2020 年	呈報	不計及外幣換算		
經營利潤	\$ 342	\$ 97	+250	+227		
經調整經營利潤 ¹	\$ 345	\$ 98	+249	+227		
淨利潤	\$ 230	\$ 62	+272	+244		
經調整淨利潤 ¹	\$ 233	\$ 63	+271	+244		
每股普通股基本盈利	\$ 0.55	\$ 0.16	+244	+219		
經調整每股普通股基本盈利 ¹	\$ 0.55	\$ 0.17	+224	+200		
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.53	\$ 0.16	+231	+206		
經調整每股普通股攤薄盈利 ¹	\$ 0.54	\$ 0.16	+238	+213		

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：「第一季度業績再次彰顯了百勝中國的韌性，是逾 40 萬員工辛勤奉獻和不懈努力的成果。在充滿挑戰的市場環境中，我們實現了穩健的銷售增長和經營利潤。公司的營運團隊和供應鏈團隊克服了諸多挑戰和不確定性因素，有效管理了潛在的業務中斷風險，保證了門店的穩定經營。我們的品牌迅速適應了今年非同尋常的春節安排，通過推出具有吸引力的優惠活動以及靈活的資源規劃，提升了堂食和外賣、外帶的需求。肯德基繼續加速增長，而必勝客在增強業務韌性方面取得了顯著進步。」

屈翠容女士繼續說道：「我們持續看好在中國的長期增長機會，這反映在我們強勁的投資步伐上。我們加快了門店網絡擴張，本季度新開設 315 家門店。作為端到端的數字化舉措的一部分，我們正在實現餐廳的數字化和自動化，以提高運營效率。利用新興技術，我們能夠更有效地提升庫存管理、出品質量和廚房排程。同時，我們繼續加強供應鏈以我們經營更加靈活、反應更加敏捷、並且實現更快增長。在第一季度，百勝中國收購了公司最大的禽肉類供應商聖農百分之五的股權以深化合作，並在成都動工建設智能供應鏈支持中心。所有這些舉措對於加快我們未來的增長而言均至關重要。」

百勝中國首席財務官楊家威先生補充道：「我們對第一季度的業績表現感到滿意，但銷售額仍受到了區域性疫情反覆和出行顯著減少的影響。雖然新冠肺炎疫情的影響正在消退，但我們預計同店銷售額恢復到 2019 年的水平尚需時日，並且復甦過程將是非線性和不平均的。在短期內，我們業務的重中之重是將消費者重新引流回我們的門店。我們計劃將更多地投資於市場營銷、價值定位、數字化互動和客戶服務。另一方面，隨著經濟繼續復甦，我們也看到了原材料價格和工資上漲帶來通脹壓力的早期跡象。儘管新冠肺炎疫情的影響持續存在，我們將繼續投資以推動可持續的長期增長。」

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 2021 年 6 月 18 日停業時間前支付給截至 2021 年 5 月 25 日停業時間登記在冊的股東。

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 3.15 億會員。2021 年第一季度，會員銷售額增長至約佔系統銷售額的 61%。
- 2021 年第一季度，由於堂食恢復，外賣收入約佔肯德基和必勝客公司餐廳收入的 29%，較去年同期下降約 6 個百分點。
- 2021 年第一季度，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 84%。

肯德基和必勝客總和	第一季度	
	2021 年	2020 年
會員人數（於期末）	3.15 億+	2.50 億+
會員銷售佔系統銷售額比例	~61%	~59%
外賣銷售佔公司餐廳收入比例	~29%	~35%
數字訂單佔公司餐廳收入比例	~84%	~80%

新店開發及資產更新

- 公司於 2021 年第一季度開設 315 家新店，主要由肯德基品牌開店帶動。
- 公司於 2021 年第一季度改造 108 家店。

	新餐廳 第一季度 2021 年	餐廳數目 截至 3 月 31 日	
		2021 年	2020 年
百勝中國	315	10,725	9,295
肯德基	253	7,373	6,661
必勝客	44	2,382	2,271
其他 ²	18	970	363

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

餐廳利潤率

- 2021 年第一季度的餐廳利潤率為 18.7%，而去年同期的餐廳利潤率為 10.7%，主要原因是銷售增長、較低的原材料價格和生產力提升，部分被促銷活動增加、來自房東和政府機構的臨時補貼減少以及工資上漲所抵消。

	第一季度		
	2021 年	2020 年	百分點變動
百勝中國	18.7%	10.7%	+8.0
肯德基	19.9%	13.6%	+6.3
必勝客	15.3%	0.3%	+15.0

2021 年業績展望

公司 2021 財年的目標保持不變：

- 預期共開設約 1,000 家新店。
- 預期資本支出為約 6 億美元。

其他更新

- 公司於 2021 年 3 月 16 日宣佈已收購其最大的禽肉類供應商福建聖農發展股份有限公司（「聖農」）5% 的股權，總現金對價約為 2.61 億美元。此次戰略投資旨在加強供應鏈保障，並深化與聖農在產品研發和菜單創新等領域的合作。
- 公司於 2021 年 3 月 26 日宣佈在成都開始動工建設西南供應鏈支持中心，總投資約 2,800 萬美元。該中心集智慧物聯、大數據平台和高品質冷鏈物流設施為一體，是百勝中國智慧供應鏈的一環，將支持公司快速發展。

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。

電話會議細節

百勝中國管理層將於美國東部時間 2021 年 4 月 27 日星期二下午八時正（即北京/香港時間 2021 年 4 月 28 日星期三上午八時正）召開業績電話會議。

目前暫不提供人工會議服務。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。

預註冊鏈接：<http://apac.directeventreg.com/registration/event/2388999>
會議代碼：2388999

若要收聽電話會議的網絡直播，請訪問：<https://edge.media-server.com/mmc/p/6urc2ev7>。

電話會議的回放將於電話會議結束兩小時至美國東部時間2021年5月5日星期三上午十時正（即北京/香港時間2021年5月5日星期三下午十時正）通過致電以下號碼收聽：

美國：1 855 452 5696
中國大陸：400 602 2065 或 800 870 0206
香港：+852 3051 2780
英國：0808 234 0072
國際：+61 2 8199 0299

重播代碼：2388999

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「2021 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 COFFi & JOY 餐飲品牌。與此同時，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 2021 年 3 月底，公司擁有 10,725 家餐廳，覆蓋中國超過 1,500 個城鎮。百勝中國在 2020 年《財富》美國 500 強榜單中排名第 361 位。百勝中國被評為 2020 年道瓊斯可持續發展指數餐飲和休閒行業領導者。在 2021 年，百勝中國連續第三年入選彭博兩性平等指數，並連續第三年榮獲中國傑出僱主認證。欲了解更多資訊，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

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 %
	2021 年	2020 年	
收入			
公司餐廳收入	\$ 2,331	\$ 1,548	51
加盟費收入	42	35	17
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	171	161	6
其他收入	13	10	29
總收入	<u>2,557</u>	<u>1,754</u>	46
成本及開支淨額			
公司餐廳			
食品及包裝物	704	495	(42)
薪金及僱員福利	544	394	(38)
物業租金及其他經營開支	648	494	(31)
公司餐廳開支	<u>1,896</u>	<u>1,383</u>	(37)
管理費用	130	99	(32)
加盟開支	17	17	3
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	169	156	(8)
其他經營成本及開支	11	10	(5)
關店及減值(收益)開支，淨額	(2)	8	無意義
其他開支淨額	(6)	(16)	(63)
總成本及開支淨額	<u>2,215</u>	<u>1,657</u>	(34)
經營利潤	342	97	250
利息收入淨額	15	9	68
投資虧損	(12)	(8)	(42)
除所得稅前收入	345	98	251
所得稅	(102)	(32)	(218)
淨利潤—包括非控股權益	243	66	268
淨利潤—非控股權益	13	4	(206)
淨利潤—百勝中國控股有限公司	<u>\$ 230</u>	<u>\$ 62</u>	272
實際稅率	<u>29.6%</u>	<u>32.7%</u>	3.1 個百分點
每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.16</u>	
發行在外的加權平均普通股數 (按百萬計)	<u>420</u>	<u>376</u>	
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.53</u>	<u>\$ 0.16</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>434</u>	<u>386</u>	
每股普通股已宣派現金股息	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.12</u>	
公司餐廳收入	100.0%	100.0%	
食品及包裝物	30.2	32.0	1.8 個百分點
薪金及僱員福利	23.3	25.5	2.2 個百分點
物業租金及其他經營開支	27.8	31.8	4.0 個百分點
餐廳利潤率	<u>18.7%</u>	<u>10.7%</u>	8.0 個百分點
經營利潤率	<u>14.7%</u>	<u>6.3%</u>	8.4 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 %
	2021 年	2020 年	
收入			
公司餐廳收入	\$ 1,783	\$ 1,220	46
加盟費收入	33	33	(2)
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	15	16	(6)
其他收入	1	—	無意義
總收入	<u>1,832</u>	<u>1,269</u>	44
成本及開支淨額			
公司餐廳			
食品及包裝物	540	392	(38)
薪金及僱員福利	398	287	(39)
物業租金及其他經營開支	490	375	(30)
公司餐廳開支	<u>1,428</u>	<u>1,054</u>	(36)
管理費用	55	46	(19)
加盟開支	16	16	3
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	15	16	7
關店及減值開支，淨額	—	1	無意義
其他開支淨額	(9)	(17)	(45)
總成本及開支淨額	<u>1,505</u>	<u>1,116</u>	(35)
經營利潤	<u>\$ 327</u>	<u>\$ 153</u>	113
公司餐廳收入	100.0%	100.0%	
食品及包裝物	30.3	32.1	1.8 個百分點
薪金及僱員福利	22.3	23.5	1.2 個百分點
物業租金及其他經營開支	27.5	30.8	3.3 個百分點
餐廳利潤率	<u>19.9%</u>	<u>13.6%</u>	6.3 個百分點
經營利潤率	<u>18.3%</u>	<u>12.6%</u>	5.7 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 %
	2021 年	2020 年	
收入			
公司餐廳收入	\$ 538	\$ 322	67
加盟費收入	2	1	90
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	1	1	91
總收入	<u>541</u>	<u>324</u>	67
成本及開支淨額			
公司餐廳			
食品及包裝物	160	102	(58)
薪金及僱員福利	143	104	(36)
物業租金及其他經營開支	153	115	(34)
公司餐廳開支	<u>456</u>	<u>321</u>	(42)
管理費用	25	24	(6)
加盟開支	1	1	(38)
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	1	1	(75)
關店及減值(收益)開支, 淨額	(2)	5	無意義
總成本及開支淨額	<u>481</u>	<u>352</u>	(37)
經營利潤(虧損)	<u>\$ 60</u>	<u>\$ (28)</u>	無意義
公司餐廳收入	100.0%	100.0%	
食品及包裝物	29.8	31.6	1.8 個百分點
薪金及僱員福利	26.4	32.4	6.0 個百分點
物業租金及其他經營開支	28.5	35.7	7.2 個百分點
餐廳利潤率	<u>15.3%</u>	<u>0.3%</u>	15.0 個百分點
經營利潤率	<u>11.1%</u>	<u>(8.7)%</u>	19.8 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
簡明合併資產負債表
(百萬美元)

	於 2021 年 3 月 31 日 (未經審核)	於 2020 年 12 月 31 日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 1,084	\$ 1,158
短期投資	3,026	3,105
應收賬款淨額	102	99
存貨淨額	345	398
待攤費用及其他流動資產	199	176
流動資產總額	4,756	4,936
固定資產淨額	1,749	1,765
經營租賃使用權資產	2,140	2,164
商譽	829	832
無形資產淨額	234	246
遞延所得稅資產	83	98
於聯營合營公司的投資	48	85
其他資產	998	749
總資產	10,837	10,875
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	1,800	1,995
應付所得稅	122	72
流動負債總額	1,922	2,067
長期經營租賃負債	1,882	1,915
長期融資租賃負債	28	28
遞延所得稅負債	227	227
其他負債	165	167
負債總額	4,224	4,404
可贖回非控股權益	12	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 2021 年 3 月 31 日以及 2020 年 12 月 31 日		
發行的 440 百萬股、440 百萬股股份；		
分別於 2021 年 3 月 31 日以及 2020 年 12 月 31 日		
發行在外的 420 百萬股、420 百萬股股份		
庫存股份	(728)	(728)
資本公積	4,664	4,658
未分配利潤	2,285	2,105
累計其他綜合收益	150	167
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	6,375	6,206
非控股權益	226	253
權益總額	6,601	6,459
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 10,837	\$ 10,875

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	
	2021年	2020年
現金流量—經營活動		
淨利潤—包括非控股權益	\$ 243	\$ 66
折舊及攤銷	128	109
非現金經營租賃成本	101	88
關店及減值(收益)開支	(2)	8
投資虧損	12	8
於聯營合營公司的投資的權益收益	(17)	(20)
來自聯營合營公司的分派股息	11	8
遞延所得稅	15	2
股權激勵開支	10	7
應收賬款變動	(3)	9
存貨變動	52	57
待攤費用及其他流動資產變動	20	10
應付帳款及其他流動負債變動	(175)	(192)
應付所得稅變動	51	5
長期經營租賃負債變動	(104)	(102)
其他，淨額	(11)	(3)
經營活動所產生現金淨額	331	60
現金流量—投資活動		
資本支出	(165)	(87)
購買短期投資	(1,180)	(275)
短期投資到期	1,258	390
預付投資款	—	(27)
購買權益證券	(261)	—
其他，淨額	1	1
投資活動(所用)所產生現金淨額	(347)	2
現金流量—融資活動		
回購普通股股份	—	(8)
就普通股支付的現金股息	(50)	(45)
向非控股權益支付的股息	(1)	—
其他，淨額	(4)	1
融資活動所用現金淨額	(55)	(52)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	(3)	(8)
現金、現金等價物及受限制現金(減少)增加淨額	(74)	2
現金、現金等價物及受限制現金—期初	1,158	1,055
現金、現金等價物及受限制現金—期末	\$ 1,084	\$ 1,057

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、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的非本公司自營餐廳的銷售額。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。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
 (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））。

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。

	截至 3 月 31 日止季度	
	2021 年	2020 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	\$ 342	\$ 97
特別項目，經營利潤	(3)	(1)
經調整經營利潤	<u>\$ 345</u>	<u>\$ 98</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	\$ 230	\$ 62
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司	(3)	(1)
經調整淨利潤，百勝中國控股有限公司	<u>\$ 233</u>	<u>\$ 63</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	\$ 0.55	\$ 0.16
特別項目，每股普通股基本盈利	—	(0.01)
經調整每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.17</u>
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.53	\$ 0.16
特別項目，每股普通股攤薄盈利	(0.01)	—
經調整每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.54</u>	<u>\$ 0.16</u>
實際稅率與經調整實際稅率的調節		
實際稅率	29.6%	32.7%
特別項目對實際稅率的影響	0.3%	0.3%
經調整實際稅率	<u>29.3%</u>	<u>32.4%</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	
	2021 年	2020 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	\$ 230	\$ 62
淨利潤—非控股權益	13	4
所得稅	102	32
利息收入淨額	(15)	(9)
投資虧損	12	8
經營利潤	342	97
特別項目，經營利潤	3	1
經調整經營利潤	345	98
折舊與攤銷	128	109
餐廳減值費用	3	12
經調整 EBITDA	\$ 476	\$ 219

特別項目的詳情呈列如下：

	截至 3 月 31 日止季度	
	2021 年	2020 年
合夥人績效股票單位獎勵的股權激勵開支 ⁽¹⁾	\$ (3)	\$ (1)
特別項目，經營利潤	(3)	(1)
特別項目的稅務影響 ⁽²⁾	—	—
特別項目，淨利潤—包括非控股權益	(3)	(1)
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	\$ (3)	\$ (1)
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股數（百萬）	434	386
特別項目，每股普通股攤薄盈利	\$ (0.01)	\$ —

(1) 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。我們分別於截至 2021 年 3 月 31 日和 2020 年 3 月 31 日止的季度確認與合夥人績效股票單位獎勵有關的股權激勵開支 3 百萬美元和 1 百萬美元。

(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，而無須考慮所得稅、利息收入淨額、投資收益或虧損、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

	2020年12月31日	新建	關店	轉加盟	2021年3月31日
自營餐廳	5,872	197	(38)	(1)	6,030
聯營合營公司	677	31	(4)	—	704
加盟店	617	25	(4)	1	639
總計	7,166	253	(46)	—	7,373

必勝客

	2020年12月31日	新建	關店	2021年3月31日
自營餐廳	2,230	42	(17)	2,255
加盟店	125	2	—	127
總計	2,355	44	(17)	2,382

其他

	2020年12月31日	新建	關店	2021年3月31日
自營餐廳	88	2	(4)	86
聯營合營公司	4	1	—	5
加盟店	893	15	(29)	879
總計	985	18	(33)	970

百勝中國控股有限公司
分部業績
(百萬美元)
(未經審核)

截至 2021 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	\$ 1,783	\$ 538	\$ 10	\$ —	\$ —	\$ 2,331
加盟費收入	33	2	7	—	—	42
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入 ⁽²⁾	15	1	26	129	—	171
其他收入	1	—	35	2	(25)	13
總收入	\$ 1,832	\$ 541	\$ 78	\$ 131	\$ (25)	\$ 2,557
公司餐廳開支	1,428	456	12	—	—	1,896
管理費用	55	25	9	41	—	130
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⁾	15	1	24	129	—	169
其他經營成本及開支	—	—	33	3	(25)	11
關店及減值收益，淨額	—	(2)	—	—	—	(2)
其他（收益）虧損淨額	(9)	—	3	—	—	(6)
總成本及開支淨額	1,505	481	81	173	(25)	2,215
經營利潤（虧損）	\$ 327	\$ 60	\$ (3)	\$ (42)	\$ —	\$ 342

截至 2020 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	\$ 1,220	\$ 322	\$ 6	\$ —	\$ —	\$ 1,548
加盟費收入	33	1	1	—	—	35
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入 ⁽²⁾	16	1	5	139	—	161
其他收入	—	—	16	1	(7)	10
總收入	\$ 1,269	\$ 324	\$ 28	\$ 140	\$ (7)	\$ 1,754
公司餐廳開支	1,054	321	9	—	(1)	1,383
管理費用	46	24	8	21	—	99
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	4	135	—	156
其他經營成本及開支	—	—	15	1	(6)	10
關店及減值開支，淨額	1	5	2	—	—	8
其他收益淨額	(17)	—	—	1	—	(16)
總成本及開支淨額	1,116	352	38	158	(7)	1,657
經營利潤（虧損）	\$ 153	\$ (28)	\$ (10)	\$ (18)	\$ —	\$ 97

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。