



YumChina

Yum China Holdings, Inc.
百勝中國控股有限公司

紐交所代號：YUMC 港交所代號：9987



2022

中期報告



目錄

第一部分 — 財務資料

財務報表	2
簡明合併利潤表 — 截至2022年及2021年6月30日止季度及止六個月 (未經審核)	2
簡明合併綜合收益表 — 截至2022年及2021年6月30日止季度及止六個月 (未經審核)	3
簡明合併現金流量表 — 截至2022年及2021年6月30日止六個月 (未經審核)	4
簡明合併資產負債表 — 2022年6月30日(未經審核)及2021年12月31日	5
簡明合併財務報表附註(未經審核)	6
管理層就財務狀況及經營業績之討論及分析	31
有關市場風險之定量及定性披露事項	51
控制及程序	52

第二部分 — 其他資料

法律訴訟	53
風險因素	53
股份回購	56
發行在外普通股	56

第一部分 — 財務資料

財務報表

簡明合併利潤表(未經審核)

百勝中國控股有限公司

(除每股數據外，所有金額均以百萬美元為單位)

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
收入				
公司餐廳收入	\$ 2,026	\$ 2,233	\$ 4,574	\$ 4,564
加盟費收入	19	38	43	80
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	62	164	139	335
其他收入	21	16	40	29
總收入	<u>2,128</u>	<u>2,451</u>	<u>4,796</u>	<u>5,008</u>
成本及開支淨額				
公司餐廳				
食品及包裝物	627	686	1,419	1,390
薪金及員工福利	549	540	1,216	1,084
物業租金及其他經營開支	605	653	1,343	1,301
公司餐廳開支	<u>1,781</u>	<u>1,879</u>	<u>3,978</u>	<u>3,775</u>
管理費用	141	136	292	266
加盟開支	8	16	18	33
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	61	160	136	329
其他經營成本及開支	18	13	35	24
關店及減值開支淨額	14	13	16	11
其他開支(收益)淨額	24	1	49	(5)
總成本及開支淨額	<u>2,047</u>	<u>2,218</u>	<u>4,524</u>	<u>4,433</u>
經營利潤	<u>81</u>	<u>233</u>	<u>272</u>	<u>575</u>
利息收入淨額	14	16	26	31
投資收益(虧損)	20	8	(17)	(4)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	<u>115</u>	<u>257</u>	<u>281</u>	<u>602</u>
所得稅	(31)	(64)	(86)	(166)
權益法核算的投資損益	(1)	—	(2)	—
淨利潤 — 包括非控股權益	<u>83</u>	<u>193</u>	<u>193</u>	<u>436</u>
淨利潤 — 非控股權益	—	12	10	25
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	<u>\$ 83</u>	<u>\$ 181</u>	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 411</u>
發行在外的加權平均普通股數(按百萬計):				
基本	421	421	423	420
攤薄	424	435	427	434
每股普通股基本盈利	<u>\$ 0.20</u>	<u>\$ 0.43</u>	<u>\$ 0.43</u>	<u>\$ 0.98</u>
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 0.20</u>	<u>\$ 0.42</u>	<u>\$ 0.43</u>	<u>\$ 0.95</u>

請參閱簡明合併財務報表隨附的附註。

簡明合併綜合收益表(未經審核)

百勝中國控股有限公司
(百萬美元)

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
淨利潤 — 包括非控股權益	\$ 83	\$ 193	\$ 193	\$ 436
經扣除零稅項的其他綜合(虧損)收益：				
外幣換算調整	(280)	58	(267)	40
綜合(虧損)收益 — 包括非控股權益	(197)	251	(74)	476
綜合(虧損)收益 — 非控股權益	(41)	15	(29)	27
綜合(虧損)收益 — 百勝中國控股有限公司	\$ (156)	\$ 236	\$ (45)	\$ 449

請參閱簡明合併財務報表隨附的附註。

簡明合併現金流量表(未經審核)

百勝中國控股有限公司
(百萬美元)

截至6月30日止六個月

2022年 2021年

現金流量 — 經營活動		
淨利潤 — 包括非控股權益	\$ 193	\$ 436
折舊及攤銷	317	252
非現金經營租賃成本	230	204
關店及減值開支	16	11
投資虧損	17	4
於聯營合營公司的投資的權益收益	—	(27)
來自聯營合營公司的分派股息	—	21
遞延所得稅	(7)	29
股權激勵開支	21	25
應收賬款變動	(17)	(5)
存貨變動	59	22
待攤費用、其他流動資產及增資稅資產變動(附註9(a))	24	8
應付賬款及其他流動負債變動	(51)	16
應付所得稅變動	6	1
長期經營租賃負債變動	(198)	(204)
其他，淨額	(1)	(20)
經營活動所產生現金淨額	609	773
現金流量 — 投資活動		
資本支出	(347)	(303)
購買短期投資	(2,145)	(2,824)
購買長期定期存款	—	(25)
短期投資到期	2,461	2,801
業務收購，經扣除所得現金	(23)	—
購買權益投資	—	(261)
其他，淨額	2	1
投資活動所用現金淨額	(52)	(611)
現金流量 — 融資活動		
回購普通股股份	(400)	—
就普通股支付的現金股息	(101)	(101)
向非控股權益支付的股息	(23)	(14)
收到非控股權益的注資	18	—
支付與收購相關的保留金	(6)	—
其他，淨額	(1)	(4)
融資活動所用現金淨額	(513)	(119)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	(33)	8
現金、現金等價物及受限制現金增加淨額	11	51
現金、現金等價物及受限制現金 — 期初	1,136	1,158
現金、現金等價物及受限制現金 — 期末	\$ 1,147	\$ 1,209
補充現金流量資料		
就所得稅支付的現金	93	150
非現金投資及融資活動		
計入應付賬款及其他流動負債的資本開支	141	185

請參閱簡明合併財務報表隨附的附註。

簡明合併資產負債表

百勝中國控股有限公司
(百萬元)

	2022年6月30日	2021年12月31日
	(未經審核)	
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 1,147	\$ 1,136
短期投資	2,506	2,860
應收賬款淨額	79	67
存貨淨額	353	432
待攤費用及其他流動資產	491	221
流動資產總額	4,576	4,716
固定資產淨額	2,065	2,251
經營租賃使用權資產	2,306	2,612
商譽	2,047	2,142
無形資產淨額	213	272
於聯營合營公司的投資	287	292
遞延所得稅資產	103	106
其他資產	457	832
資產總額	\$ 12,054	\$ 13,223
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	\$ 2,099	\$ 2,332
應付所得稅	54	51
流動負債總額	2,153	2,383
長期經營租賃負債	2,000	2,286
長期融資租賃負債	39	40
遞延所得稅負債	400	425
其他負債	160	167
負債總額	4,752	5,301
可贖回非控股權益	13	14
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2022年6月30日及2021年12月31日發行的420百萬股及449百萬股股份； 分別於2022年6月30日及2021年12月31日發行在外的420百萬股及428百萬股股份	4	4
庫存股份	—	(803)
資本公積	4,402	4,695
未分配利潤	2,083	2,892
累積其他綜合收益	40	268
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	6,529	7,056
非控股權益	760	852
權益總額	7,289	7,908
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 12,054	\$ 13,223

請參閱簡明合併財務報表隨附的附註。

簡明合併財務報表附註(未經審核)

(除另有所指外，表內金額以百萬美元為單位)

附註1 — 業務描述

百勝中國控股有限公司(「百勝中國」，連同其附屬公司，統稱為「本公司」及「我們」)於2016年4月1日在特拉華州註冊成立。

本公司擁有、特許經營肯德基、必勝客、小肥羊、黃記煌、Lavazza、COFFii & JOY及塔可貝爾品牌(統稱為「該等品牌」)的餐廳(亦稱為「門店」或「店舖」)或持有擁有及經營該等餐廳的實體的擁有權。就本公司於2016年自其前母公司YUM! Brands, Inc. (「YUM」)分拆，百勝諮詢(上海)有限公司(「百勝諮詢」)(本公司的間接全資附屬公司)與YUM(自2020年1月1日起透過YRI China Franchising LLC(一間YUM之附屬公司)，而先前則自2016年10月31日起至2019年12月31日止透過Yum! Restaurants Asia Pte. Ltd. (YUM之另一間附屬公司))訂立主特許經營協議。根據主特許經營協議，我們為肯德基、必勝客、以及塔可貝爾品牌(待達成於2022年4月修訂的若干協定的里程碑後)及其相關商標和其他知識產權在中華人民共和國(「中國」)(不包括香港、澳門及台灣)提供餐飲服務的獨家特許經營商。肯德基及必勝客品牌的特許經營權的期限自2016年10月31日起為期50年以及塔可貝爾品牌的特許經營權的期限(待達成若干協定的里程碑後)自2022年4月15日起為期50年，並各自可自動重續額外50年(惟百勝諮詢須擁有「良好信譽」及除非百勝諮詢發出通知表明其不重續的意向)。作為交換，我們向YUM支付相等於來自本公司及加盟店的系統銷售淨額3%的特許經營費。我們擁有小肥羊、黃記煌及COFFii & JOY的知識產權，且無須支付有關該等品牌的特許經營費。

於2020年第二季度，本公司與世界聞名的意大利家族咖啡公司Luigi Lavazza S.p.A. (「Lavazza Group」)合作，並成立一家合資公司，以在中國探索及發展Lavazza咖啡店品牌概念。於2021年9月，本公司與Lavazza Group就之前成立的合資公司(「Lavazza合資公司」)簽署協議，加速在中國佈局Lavazza咖啡店。於該等協議生效後，本公司取得對該合資公司控制並按65%股權將該合資公司合併入賬。該收購被視為不重大。

於2021年第四季度，本公司以255百萬美元的現金對價完成對杭州飲食服務集團(「杭州飲服」)28%股權的投資。於收購完成後，本公司直接及間接持有在中國杭州及周邊地區運營肯德基店舖的杭州肯德基合資公司(「杭州肯德基」)約60%的股權，使本公司將杭州肯德基合併入賬。該收購被視為不重大。

為促進我們非堂食銷售增長，我們亦自2018年起開發自有零售產品業務燒范兒，透過線上和線下渠道出售牛排、炒飯和意大利麵等預製食品。燒范兒的經營業績載於我們的電商業務經營分部。

本公司有兩個可呈報分部：肯德基及必勝客。餘下的經營分部包括運營小肥羊、黃記煌、Lavazza、COFFii & JOY、塔可貝爾、東方既白、到家及電商業務，合併稱為所有其他分部，原因為該等經營分部個別及整體而言並不重大。東方既白受到了新冠疫情的嚴重影響。因此，本公司決定於2021年終止運營該品牌。於2022年第一季度，本公司關閉中國五家餘下東方既白門店。有關可呈報經營分部的其他詳情載於附註14。

本公司普通股以代碼「YUMC」於紐約證券交易所（「紐交所」）上市。於2020年9月10日，本公司普通股以股份代號「9987」完成於香港證券交易所（「港交所」）主板的第二上市，內容有關全球發售41,910,700股普通股。經扣除包銷費用及發售開支後，本公司所募集的全球發售所得款項淨額為22億美元。

附註2 — 呈列基準

我們在編製符合美國公認會計準則（「公認會計準則」）的隨附簡明合併財務報表時，需作出估計和假設，該等估計和假設會影響資產和負債呈報數額、財務報表日的或有資產和負債披露，以及報告期內的收入和開支的報告數額。實際結果可能有別於該等估計。

我們已根據美國證券交易委員會（「美國證交會」）的規則及規例編製中期財務資料的簡明合併財務報表。因此，該等報表不包括公認會計準則就完整財務報表規定的所有資料及附註。簡明合併財務報表涵蓋所有合理及常規調整事項，真實而中肯地反映了我們於2022年6月30日的財務狀況、截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度及止六個月的經營業績及綜合收益，以及截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月的現金流量。我們於該等中期期間的經營業績、綜合收益及現金流量未必反映全年預期業績。該等報表應與於2022年3月1日刊發的本公司年度報告所載列的合併財務報表及其附註一併閱讀。

透過收購到家，本公司亦收購由到家實際控制的可變利益實體及可變利益實體（「可變利益實體」）的附屬公司。由於到家與其可變利益實體簽訂了若干獨家權協議，到家有權主導對該可變利益實體其經濟績效影響最大的活動，並有權取得幾乎所有利潤且有義務承擔該可變利益實體的所有預期虧損，故到家是該可變利益實體的主要受益人，彼等存在母公司與附屬公司的關係，這要求到家將該可變利益實體以及該可變利益實體的附屬公司合併入賬。所取得的可變利益實體及其附屬公司在個別和整體對百勝中國而言均被視為不重大。到家的經營業績自收購日起已被計入本公司的簡明合併財務報表。

Lavazza合資公司及杭州肯德基的經營業績已自收購之日起計入本公司簡明合併財務報表。

最近採用的會計聲明

於2020年8月，美國財務會計準則委員會（「財務會計準則委員會」）頒佈《會計準則更新》（「會計準則更新」）第2020-06號 — 「債務 — 具有換股權及其他選擇權的債務」（分專題第470-20號）及「衍生工具及套期 — 實體自有權益合約」（分專題第815-40號）（「《會計準則更新》第2020-06號」），其移除會計準則彙編第470-20號項下三個模型中規定須為嵌入式轉換期權進行獨立會計處理的兩個模型，並移除會計準則彙編第815-40號就實體自有權益合約進行權益分類的若干條件。指引亦規定實體計算每股攤薄盈利時就所有可轉換工具使用假設轉換方法，且通常要求彼等計及可能以現金或股份結算的工具的股份結算的影響。我們於2022年1月1日採用該準則，且採用此項準則並不會對財務報表造成重大影響。

於2021年5月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-04號 — 「獨立看漲期權權益工具修改或轉換的發行人會計處理」（「《會計準則更新》第2021-04號」）。其規定發行人須基於修訂或轉換的經濟實質對修訂或轉換後仍分類為權益的獨立看漲期權進行會計處理。我們於2022年1月1日採用該準則，且採用此項準則並不會對財務報表造成重大影響。

於2021年7月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-05號 — 「出租人 — 附帶可變租金的若干租賃」（「《會計準則更新》第2021-05號」）。其規定倘出租人擁有並非取決於指數或利率的可變租賃付款以及如果被分類為銷售類型或直接融資租賃時會導致虧損，其須將租賃分類為經營租賃。我們於2022年1月1日採用該準則，且採用此項準則並不會對財務報表造成重大影響。

附註3 — 業務收購及權益投資

合併杭州肯德基及於杭州飲服的權益投資

於2021年第四季度，本公司以255百萬美元的現金對價完成對杭州飲服28%股權的投資。杭州飲服持有杭州肯德基45%股權，本公司先前持有杭州肯德基47%股權。隨著投資，本公司亦獲得杭州肯德基額外兩個董事會席位。交易完成後，本公司直接及間接持有杭州肯德基約60%股權，並在董事會擁有多數席位，從而獲得對杭州肯德基的控制權，並自收購之日起開始將其業績合併入賬。

由於收購杭州肯德基，購買價中的66百萬美元分配至重新購入的加盟權，並在剩餘1年的加盟合同期限內攤銷。

除持有杭州肯德基的股權，杭州飲服還運營四個老字號品牌旗下的約60家中餐廳，以及食品加工業務。本公司採用權益法對其持有28%股權的杭州飲服（不含杭州肯德基業務）進行會計處理，並根據其於收購日的公允價值將該投資入賬於聯營合營公司的投資。由於無法及時獲得杭州飲服的業績以供本公司於同一期間

入賬，本公司選擇滯後一個季度報告其應佔杭州飲服財務業績份額。於截至2022年6月30日止季度及止六個月，本公司來自杭州飲服的投資損失(扣除稅項)並不重大，計入簡明合併利潤表內權益法核算的投資損益。截至2022年6月30日，本公司於杭州飲服的權益法投資的賬面價值為48百萬美元，較本公司應享有杭州飲服淨資產份額高28百萬美元。絕大部分差異乃由於收購時釐定的自有物業及相關遞延稅項負債的影響，該差異將於加權平均剩餘可使用年限20年內折舊。

福建聖農發展股份有限公司(「聖農」)投資

於2021年第一季度，本公司收購深圳交易所上市公司聖農5%的股權，總現金對價約為261百萬美元。聖農是中國最大的白羽雞生產商，亦是本公司最大的禽類供應商。

於各計量日期，本公司基於權益證券的收市價按公允價值將權益證券入賬，其後的公允價值變動於簡明合併利潤表入賬。於截至2021年6月30日止季度及止六個月的簡明合併利潤表於投資收益或虧損中分別錄得對聖農未變現投資虧損5百萬美元及22百萬美元，代表採用權益會計法之前的公允價值變動額。

於2021年5月，經聖農股東批准，本公司的高級管理人員獲提名並被任命為聖農董事會成員。透過這名代表，本公司參與聖農的決策程序。綜合聖農董事會代表及公司作為聖農重要股東之一的因素，使公司能夠對聖農的運營和財務政策施加重大影響。因此，本公司開始對該投資採用權益法進行會計處理，並於2021年5月根據其當時的公允價值將該投資從其他資產重新分類至對聯營合營公司的投資。由於無法及時獲得聖農的業績以供本公司於同一期間入賬，本公司選擇滯後一個季度報告其應佔聖農財務業績。於截至2022年6月30日止季度及止六個月，本公司來自聖農的投資損失(扣除稅項)並不重大，計入簡明合併利潤表內權益法核算的投資損益。

自聖農於2021年5月成為本公司的聯營合營公司以來，本公司於截至2021年6月30日止季度及六個月向聖農購買73百萬美元的存貨。本公司於截至2022年6月30日止季度及六個月分別購買99百萬美元及191百萬美元的存貨。截至2022年6月30日及2021年12月31日，本公司應付聖農的應付賬款及其他流動負債分別為40百萬美元及56百萬美元。

截至2022年6月30日，本公司對聖農投資的賬面價值為235百萬美元，較本公司應享有聖農淨資產份額高162百萬美元。此基礎差異中，19百萬美元與於收購後釐定的無形資產有關，並於預計使用年限為20年的有限年期攤銷，餘下差異與無須攤銷的商譽及無限年期的無形資產以及遞延稅項負債影響有關。截至2022年6月30日，本公司於聖農的投資市值基於其收市價計算為178百萬美元。

美團點評(「美團」)投資

本公司於2018年第三季度認購美團8.4百萬股或少於1%普通股，總對價約為74百萬美元。美團為一家於中國提供服務的電子商務平台，於2018年9月在港交所進行首次公開發售。本公司於2020年第二季度出售4.2百萬股美團普通股。

本公司按公允價值將權益證券入賬，其後的公允價值變動於簡明合併利潤表入賬。投資美團的公允價值乃基於股份於各報告期末的收市價釐定。倘美團股份於報告期末的收市價高於成本，則公允價值變動須繳納美國稅項。

計入簡明合併利潤表內的投資收益或虧損的已確認美團權益證券投資的除稅前收益或虧損概述如下：

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
於期末仍持有的權益證券錄得的未變現收益(虧損)	\$ 20	\$ 13	\$ (18)	\$ 14

附註4 — 收入確認

本公司的收入主要包括公司餐廳收入、加盟費收入，以及與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入。

公司餐廳收入

公司自營餐廳的收入在客戶取得食品並付款，即我們履行義務時確認。本公司按扣除相關銷售稅後的淨額列示公司餐廳收入。我們亦透過自有移動應用程序及第三方外賣平台為顧客提供外賣。對於透過自有移動應用程序下達的外賣訂單，我們使用本公司旗下的專屬騎手配送，而對於通過第三方外賣平台下達的訂單，我們此前使用專屬騎手或第三方外賣平台的配送員進行配送。對於專屬騎手配送的外賣訂單，我們可控制及釐定外賣服務的價格，並通常於顧客取得食品時確認收入(包括外賣費用)。當訂單由第三方外賣平台(其控制並釐定外賣服務的價格)的配送員履行時，我們於食品的控制權轉移至第三方外賣平台的配送員時確認收入(不包括外賣費用)。這些銷售的付款條款在性質上屬於短期。自2019年起，我們使用專屬騎手為肯德基及必勝客餐廳的顧客配送透過外賣平台下達的訂單。

我們於顧客兌換預付儲值產品(包括禮品卡及產品代金券)時確認收入。於任何既定時間出售的預付禮品卡通常會在接下來的36個月內到期，而產品代金券通常會在最長12個月內到期。對於沉沒收入(即預計不會被兌換的預付儲值產品的金額)，本公司於(1)預計有權獲得沉沒收入金額時，在兌換發生時按照比例在收入中將沉沒收入金額確認為收入，或(2)當兌換的可能性極低，即本公司預計無法獲得沉沒收入金額時，本公司將沉沒收入金額確認為收入，前提是與無人認領財產有關的法律並未規定需將結餘轉交予政府機構。本公司根據有關兌換及到期模式的最新可用資料，每年至少審閱一次沉沒收入金額估計。

我們的付費專享會員計劃為付費專享會員提供多種福利，例如免費外送及若干產品折扣。肯德基及必勝客的若干付費專享會員計劃亦提供預先釐定的福利金額，其可於會員期內按比例兌換，而收入隨時間的流逝於期內按比例確認。肯德基及必勝客的家庭付費專享會員計劃為會員提供一系列可明確區分的福利，包括一份入會禮品及預定數目的各種折扣券，所取得的對價按其相對單獨售價分配至所提供的福利，而收入在食品或服務交付或福利到期時確認。在釐定福利的相對單獨售價時，本公司根據歷史兌換情況考慮未來兌換的可能性，並根據有關兌換及到期情況的最新可用資料，定期審閱相關估計。

加盟費收入

加盟費收入主要包括前期加盟費用(如初始費用、續期費用)以及持續費用。我們已確定，我們為換取前期加盟費用及持續費用而提供的服務與加盟權高度相關。我們在加盟協議或續約協議的期限內，將從加盟店收取的前期加盟費用確認為收入，因為加盟權應作為象徵性知識產權的使用權進行會計處理。肯德基及必勝客的加盟協議一般為期10年，而小肥羊則為五年或10年，黃記煌為三年或10年。我們根據加盟店餐廳收入的一定百分比確認持續費用。

與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入

與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入主要包括食品及包裝物銷售，以及為加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司提供廣告服務及其他服務。

本公司為絕大部分餐廳(包括加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司)從供應商處集中採購絕大部分的食品及包裝物，隨後出售並交付予有關餐廳。此外，本公司的中餐事業部擁有調味品工廠，該事業部生產調味品並向黃記煌及小肥羊加盟店出售。此類交易產生的履約義務被視為可與加盟協議明確區分，因為它並未高度依賴加盟協議且餐廳能夠從採購服務本身獲益。我們將本公司視為這類安排的主要責任人，因為我們在向加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司轉讓已承諾商品或服務前，有能力控制相關商品或服務。收入在已訂購項目的控制轉讓後(即通常在交付予加盟店及聯營合營公司後)確認。

在廣告服務方面，本公司通常委聘第三方提供服務。根據加盟協議，我們有責任界定服務的性質並管理及主導所有市場營銷及廣告項目，因此我們在此類交易中充當主要責任人。本公司通常根據絕大部分餐廳（包括加盟店及聯營合營公司）收入的一定百分比收取廣告費。我們提供予加盟店及聯營合營公司的其他服務主要包括顧客及技術支持服務。我們所提供的廣告服務及其他服務與加盟權密切相關，因此不被視為可單獨明確區分。我們於相關餐廳收入發生時確認收入。

會員計劃

本公司的肯德基及必勝客報告分部均實施了會員計劃，允許註冊會員就每次符合條件的消費賺取積分。積分可用於日後免費兌換或按折扣價格購買肯德基或必勝客的品牌產品或其他產品，並通常於賺取後18個月到期。積分不能兌現或換取現金。會員計劃的會員所賺取的積分的估計價值於積分賺取時根據預期會被兌換的積分百分比，抵減收入，同時在簡明合併資產負債表內的應付賬款及其他流動負債中確認相應的遞延收入負債，並於積分兌換或過期時確認為收入。本公司根據預計會用積分兌換的產品的估計價值以及歷史兌換情況，估計未來兌換義務的價值，並基於有關兌換及到期模式的最新可用資料定期審閱有關估計。

收入細分

下表呈列按安排及分部信息細分的收入：

收入	截至2022年6月30日止季度						
	肯德基	必勝客	所有 其他分部	企業及 未分配	合計	抵銷	合併
公司餐廳收入	\$ 1,571	\$ 443	\$ 12	\$ —	\$ 2,026	\$ —	\$ 2,026
加盟費收入	13	2	4	—	19	—	19
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	7	1	7	47	62	—	62
其他收入	3	2	119	9	133	(112)	21
總收入	<u>\$ 1,594</u>	<u>\$ 448</u>	<u>\$ 142</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 2,240</u>	<u>\$ (112)</u>	<u>\$ 2,128</u>

截至2021年6月30日止季度

收入	肯德基	必勝客	所有 其他分部	企業及 未分配	合計	抵銷	合併
公司餐廳收入	\$ 1,687	\$ 533	\$ 13	\$ —	\$ 2,233	\$ —	\$ 2,233
加盟費收入	30	2	6	—	38	—	38
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	14	2	23	125	164	—	164
其他收入	3	1	64	2	70	(54)	16
總收入	\$ 1,734	\$ 538	\$ 106	\$ 127	\$ 2,505	\$ (54)	\$ 2,451

截至2022年6月30日止六個月

收入	肯德基	必勝客	所有 其他分部	企業及 未分配	合計	抵銷	合併
公司餐廳收入	\$ 3,562	\$ 985	\$ 27	\$ —	\$ 4,574	\$ —	\$ 4,574
加盟費收入	29	4	10	—	43	—	43
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	15	2	18	104	139	—	139
其他收入	5	4	250	19	278	(238)	40
總收入	\$ 3,611	\$ 995	\$ 305	\$ 123	\$ 5,034	\$ (238)	\$ 4,796

截至2021年6月30日止六個月

收入	肯德基	必勝客	所有 其他分部	企業及 未分配	合計	抵銷	合併
公司餐廳收入	\$ 3,470	\$ 1,071	\$ 23	\$ —	\$ 4,564	\$ —	\$ 4,564
加盟費收入	63	4	13	—	80	—	80
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	29	3	49	254	335	—	335
其他收入	4	1	99	4	108	(79)	29
總收入	\$ 3,566	\$ 1,079	\$ 184	\$ 258	\$ 5,087	\$ (79)	\$ 5,008

應收賬款

應收賬款主要包括應收賬款及來自加盟店的應收特許經營費，且通常於相關銷售發生的30天內到期，並於簡明合併資產負債表中列作應收賬款。應收賬款的信貸虧損撥備乃根據當前預期信貸虧損（「CECL」）模型計算。CECL模型要求對應收賬款於自初始確認起的整個存續期內的預期信貸虧損進行估計，並將具有類似風險特徵的應收賬款歸入同一組進行CECL估計。評估CECL時，本公司考慮合理並有支持的定量及定性資料，包括過往信貸虧損情況，並調整影響可收回性的相關因素及反映外部市場狀況的前瞻性資料。雖然本公司使用可獲取的最佳資料作出相關決定，最終是否可收回已入賬應收款項取決於可能超出本公司控制範圍的未來經濟情形及其他狀況。於盡力收回後最終被視為不可收回的應收賬款，直接沖銷呆賬撥備。於2022年6月30日及2021年12月31日，應收賬款撥備的期末結餘均為1百萬美元，且相關逾期應收賬款的金額並不重大。於2022年6月30日及2021年12月31日，本公司來自聯營合營公司的應收賬款並不重大。

取得合約的成本

取得合約的成本包括於分拆前我們就從加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司收取的相關初始費用或續期費用並支付予YUM的初始加盟費用，以及我們就預付儲值產品、付費專享會員計劃及客戶會員計劃的遞延收入應付予YUM的許可經營費。由於此等成本為自顧客取得合約的增量成本，故符合資本化的要求，且本公司預期所產生的該等成本可於未來創造經濟利益。取得合約的相關成本亦已計入簡明合併資產負債表的其他資產並已按與向客戶轉讓資產相關的貨品或服務一致的系統性基準於損益攤銷。分拆後，我們毋須再向YUM支付我們從加盟店及聯營合營公司收取的初始費用或續期費用。本公司於所呈列的任何期間並無產生與取得合約的成本有關的任何減值虧損。於2022年6月30日及2021年12月31日，取得合約的成本分別為6百萬美元及7百萬美元。

合約負債

於2022年6月30日及2021年12月31日的合約負債如下：

合約負債	2022年6月30日	2021年12月31日
— 預付儲值產品相關遞延收入	\$ 133	\$ 134
— 前期加盟費用相關遞延收入	29	30
— 客戶會員計劃相關遞延收入	22	25
— 付費專享會員計劃相關遞延收入	14	18
— 其他	1	1
總計	<u>\$ 199</u>	<u>\$ 208</u>

合約負債主要包括預付儲值產品、付費專享會員計劃、客戶會員計劃及前期加盟費用相關的遞延收入。與預付儲值產品、付費專享會員計劃及客戶會員計劃相關的遞延收入計入簡明合併資產負債表的應付賬款及其他流動負債。我們預期於未來12個月內確認為收入的前期加盟費用相關的遞延收入已計入應付賬款及其他流動負債，且餘額已計入簡明合併資產負債表的其他負債。截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度，於各期初計入合約負債餘額在季度內已確認收入分別為51百萬美元及68百萬美元。截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，於各期初計入合約負債餘額在六個月內已確認收入分別為86百萬美元及101百萬美元。業務收購、交易價的估計變動或其他因素並無對任何呈列期間合約負債餘額的變動造成重大影響。

本公司已選擇實務變通方法不披露與基於銷售額一定比例收取加盟店特許經營費所對應的剩餘履約義務金額，該等特許經營費用由加盟店為獲得加盟權及其他相關服務而支付。我們履約義務的剩餘期為各加盟協議的剩餘合約期限。當銷售發生時，我們基於銷售額的一定比例確認持續加盟費、為經營我們品牌的加盟店及聯營合營公司提供廣告服務及其他服務相關的收入。

附註5 — 每股普通股盈利(「每股盈利」)

下表概述每股基本及攤薄盈利的組成部分(除每股數據外，以百萬計)：

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 83	\$ 181	\$ 183	\$ 411
發行在外的加權平均普通股數(供基本計算) ^(a)	421	421	423	420
攤薄股權激勵影響 ^(a)	3	6	4	6
攤薄認股權證的影響 ^(b)	—	8	—	8
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股(供攤薄計算) ^(a)	424	435	427	434
每股普通股基本盈利	\$ 0.20	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.98
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.20	\$ 0.42	\$ 0.43	\$ 0.95
於計算每股攤薄盈利時排除在外的股權激勵 ^(c)	4	2	4	2

- (a) 分拆後，百勝中國普通股股份已分派予2016年10月19日登記在冊的YUM的股東及計算發行在外的加權平均普通股數時已計算在內。尚未行使YUM股權獎勵的持有人一般同時獲得經調整的YUM獎勵及百勝中國獎勵，或獲得YUM或百勝中國的全部經調整獎勵。該等獎勵的任何其後行使，不管其持有人為本公司員工抑或YUM員工，皆會造成發行在外普通股數目的增加。未行使股權獎勵產生的增量股份已於計算每股攤薄盈利時(如有攤薄影響)已計算在內。發行在外的加權平均普通股數在計算時已涵蓋公司於2020年9月在港交所二次上市而全球發行的41,910,700股普通股。
- (b) 根據於2016年9月1日簽訂的投資協議，百勝中國於2017年1月9日向戰略投資者發行兩批認股權證，每批認股權證初步賦予分別以每股31.40美元及每股39.25美元的初期行使價購買8,200,405股百勝中國普通股的權利，惟會作出慣常反攤薄調整。認股權證可於2021年10月31日前的任何時間行使。尚未行使認股權證產生的增量股份於計算每股攤薄盈利時(如期內百勝中國普通股的平均市價高於認股權證的適用行使價時有攤薄影響)已計算在內。於2021年下半年，由於無現金行使全部發行在外認股權證，本公司發行合共7,534,316股普通股，自行使日後在計算攤薄認股權證時不再計及行使相關認股權證的影響，而在計算發行在外的加權平均普通股時計及。
- (c) 於計算每股攤薄盈利時，某些尚未行使股票增值權、限制性股票單位及績效股票單位並無計算在內，原因為其會對所呈列季度產生反攤薄影響或由於若干附有績效指標及市場條件的績效股票單位於2022年6月30日及2021年6月30日尚未達標。

附註6 — 股東權益

權益及可贖回非控股權益變動(以百萬計)

百勝中國控股有限公司											
	普通股		資本公積	未分配利潤	累計其他綜合收益(虧損)	庫存股份		非控股權益	權益總額	可贖回非控股權益	
	股份*	金額				股份	金額				
於2022年3月31日的結餘	449	\$ 4	\$ 4,704	\$ 2,941	\$ 279	(26)	\$ (1,035)	\$ 801	\$ 7,694	\$ 14	
淨利潤				83					83		
外幣換算調整					(239)			(41)	(280)		
綜合虧損									(197)		
已宣派現金股息 (每股普通股0.12美元)				(50)					(50)		
股份回購及註銷	(30)	—	(312)	(891)		26	1,035		(168)		
股權激勵的行權及歸屬	—	—	—						—		
股權激勵開支			10						10		
購買非控股權益											(1)
於2022年6月30日的結餘	420	\$ 4	\$ 4,402	\$ 2,083	\$ 40	—	—	\$ 760	\$ 7,289	\$ 13	
於2021年3月31日的結餘	440	\$ 4	\$ 4,664	\$ 2,285	\$ 150	(20)	\$ (728)	\$ 226	\$ 6,601	\$ 12	
淨利潤				181				12	193		
外幣換算調整					55			3	58		
綜合收益									251		
已宣派現金股息 (每股普通股0.12美元)				(51)					(51)		
股權激勵的行權及歸屬	1	—	—						—		
股權激勵開支			15						15		
於2021年6月30日的結餘	441	\$ 4	\$ 4,679	\$ 2,415	\$ 205	(20)	\$ (728)	\$ 241	\$ 6,816	\$ 12	

百勝中國控股有限公司											
	普通股		資本公積	未分配利潤	累計其他綜合收益(虧損)	庫存股份		非控股權益	權益總額	可贖回非控股權益	
	股份	金額				股份	金額				
於2021年12月31日的結餘	449	\$ 4	\$ 4,695	\$ 2,892	\$ 268	(21)	\$ (803)	\$ 852	\$ 7,908	\$ 14	
淨利潤				183				10	193		
外幣換算調整					(228)			(39)	(267)		
綜合虧損									(74)		
已宣派現金股息 (每股普通股0.24美元)				(101)					(101)		
已宣派股利								(81)	(81)		
非控股權益注資								18	18		
股份回購及註銷	(30)	—	(312)	(891)		21	803		(400)		
股權激勵的行權及歸屬	1	—	(2)						(2)		
股權激勵開支			21						21		
購買非控股權益											(1)
於2022年6月30日的結餘	420	\$ 4	\$ 4,402	\$ 2,083	\$ 40	—	—	\$ 760	\$ 7,289	\$ 13	
於2020年12月31日的結餘	440	\$ 4	\$ 4,658	\$ 2,105	\$ 167	(20)	\$ (728)	\$ 253	\$ 6,459	\$ 12	
淨利潤				411				25	436		
外幣換算調整					38			2	40		
綜合收益									476		
已宣派現金股息 (每股普通股0.24美元)				(101)					(101)		
已宣派股利								(39)	(39)		
股權激勵的行權及歸屬	1	—	(4)						(4)		
股權激勵開支			25						25		
於2021年6月30日的結餘	441	\$ 4	\$ 4,679	\$ 2,415	\$ 205	(20)	\$ (728)	\$ 241	\$ 6,816	\$ 12	

* : 因進行約整，股份相加後可能與總數略有出入。

股份回購及註銷

董事會已授權合共24億美元的股份回購計劃，包括最近於2022年3月增加授權。截至2022年6月30日止六個月，本公司回購9百萬股百勝中國普通股股份，成本總額為4億美元，截至2021年6月30日止六個月，無回購百勝中國普通股股份。截至2022年6月30日，仍有12億美元可供用於授權項下的未來股份回購。

於2022年6月30日，根據現時及先前的授權回購的所有股份已註銷並恢復至已授權未發行普通股的狀態。當股份註銷時，本公司的會計政策為將回購價格超出所收購股份面值的部分在資本公積與未分配利潤之間進行分配。分配至資本公積的金額基於註銷時點每股發行在外股份資本公積價值以及將予註銷的股份數目計算。任何餘下金額分配至未分配利潤。

附註7 — 影響淨利潤可比性的事項

新冠肺炎疫情的影響

自2020年第一季度起，新冠肺炎疫情嚴重影響了本公司的業務。2022年第二季度，中國爆發了迄今最嚴重的新冠肺炎疫情繼續對本公司的業務營運產生嚴重影響。截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度，經營利潤分別為81百萬美元及233百萬美元，以及截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，經營利潤分別為272百萬美元及575百萬美元。經營利潤下降乃主要由於新冠肺炎爆發導致同店銷售額減少及店舖暫時停業。

權益證券投資的公允價值變動

於2018年9月，我們投資美團的權益證券，其公允價值乃基於股份於各報告期末的收市價而釐定，且其後續的公允價值變動於我們的簡明合併利潤表入賬。截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度，我們分別錄得相關除稅前收益20百萬美元及13百萬美元，以及截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，我們分別有相關除稅前虧損18百萬美元及除稅前收益14百萬美元。

於2021年第一季度，我們投資聖農的5%股權。於聖農的投資基於各計量日期的收市價以公允價值入賬，直至本公司於2021年5月對聖農的經營及財務政策取得重大影響力時，本公司開始採用權益法對其進行會計處理。截至2021年6月30日止季度及截至2021年6月30日止六個月，我們分別錄得相關除稅前虧損5百萬美元及22百萬美元，代表採用權益法進行會計處理前的公允價值變動。

有關投資於美團及聖農的更多詳情，請參閱附註3。

附註8 — 其他開支(收益)淨額

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
於聯營合營公司的投資的權益收入 ^(a)	\$ —	\$ (10)	\$ —	\$ (27)
重新購入的加盟權的攤銷 ^(b)	24	10	50	19
匯兌影響及其他	—	1	(1)	3
其他開支(收益)淨額	\$ 24	\$ 1	\$ 49	\$ (5)

- (a) 包括因於2021年完成收購將杭州肯德基及Lavazza合資公司業績合併入賬前我們於該等實體的投資產生的權益收入。(詳情請參閱附註3)。
- (b) 重新購入的加盟權的攤銷增加乃由於如附註3所披露收購杭州肯德基，其中66百萬美元的收購價被分配到與重新購入的加盟權有關的無形資產中，並在剩餘的1年加盟權合約期限內攤銷。

附註9 — 補充資產負債表資料

應收賬款淨額	2022年6月30日	2021年12月31日
應收賬款，總額	\$ 80	\$ 68
呆賬撥備	(1)	(1)
應收賬款淨額	\$ 79	\$ 67

待攤費用及其他流動資產	2022年6月30日	2021年12月31日
增值稅資產 ^(a)	\$ 303	\$ —
來自支付平台和外賣平台的應收款項	47	45
其他預付開支及流動資產	141	176
待攤費用及其他流動資產	\$ 491	\$ 221

固定資產	2022年6月30日	2021年12月31日
樓宇及裝修	\$ 2,692	\$ 2,695
融資租賃(主要為樓宇)	54	52
機器及設備及在建工程	1,734	1,878
固定資產，總額	4,480	4,625
累計折舊	(2,415)	(2,374)
固定資產淨額	\$ 2,065	\$ 2,251

其他資產	2022年6月30日	2021年12月31日
土地使用權	\$ 129	\$ 138
權益證券投資	104	122
長期保證金	93	101
投資長期定期存款 ^(a)	87	90
取得合約的成本	6	7
增值稅資產 ^(a)	3	322
其他	35	52
其他資產	\$ 457	\$ 832

應付賬款及其他流動負債	2022年6月30日	2021年12月31日
應付賬款	\$ 730	\$ 830
經營租賃負債	473	508
應計薪酬及福利	234	283
合約負債	174	182
應計資本開支	141	269
應付股息	105	38
應計市場營銷開支	100	71
其他流動負債	142	151
應付賬款及其他流動負債	\$ 2,099	\$ 2,332

其他負債	2022年6月30日	2021年12月31日
應付所得稅	\$ 49	\$ 56
合約負債	25	26
其他非流動負債	86	85
其他負債	\$ 160	\$ 167

- (a) 於2022年6月7日，中國財政部及中國國家稅務總局聯合發佈公告[2022]第21號，以擴大全額退還增值稅留抵稅額政策行業範圍以及提高納稅人的申請受理頻率，從而為商業復甦提供支持。從2022年7月1日開始，於中國從事提供餐飲服務的企業可獲許申請一次性退還於2019年3月31日前累計的增值稅進項稅額抵扣資產。此外，於2019年3月31日後累計的增值稅進項稅額抵扣資產可按月退還。由於公告[2022]第21號的頒佈，相關增值稅進項稅額抵扣資產預計將於一年內變現，於2022年6月30日303百萬美元的增值稅進項稅額抵扣資產由其他資產重新分類至待攤費用及其他流動資產。
- (b) 截至2022年6月30日及2021年12月31日，本公司分別將87百萬美元及90百萬美元投入長期定期存款，按固定利率計息，初始到期為三年。該資產用途受限，用於為本公司根據監管規定發行的預付儲值卡的結餘作保證。

附註10 — 商譽及無形資產

商譽的賬面價值變動如下：

	本公司 總計	肯德基	必勝客	所有 其他分部
截至2021年12月31日的結餘				
商譽，總額	\$ 2,533	\$ 2,040	\$ 20	\$ 473
累計減值虧損 ^(a)	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	2,142	2,040	20	82
收購取得的商譽 ^(b)	16	15	1	—
貨幣換算調整的影響	(111)	(106)	(1)	(4)
截至2022年6月30日的結餘				
商譽，總額	2,438	1,949	20	469
累計減值虧損 ^(a)	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	\$ 2,047	\$ 1,949	\$ 20	\$ 78

(a) 累計減值虧損指小肥羊及到家呈報單位應佔的商譽減值。

(b) 收購取得的商譽系因收購既有加盟店餐廳而產生。該收購被視為不重大。

於2022年6月30日及2021年12月31日的無形資產淨額如下：

	2022年6月30日				2021年12月31日			
	總賬面值 ^(a)	累計攤銷 ^(a)	累計減值 虧損 ^(b)	淨賬面值	總賬面值	累計攤銷	累計減值 虧損 ^(b)	淨賬面值
有限年期的無形資產								
重新購入的加盟權	\$ 284	\$ (230)	\$ —	\$ 54	\$ 295	\$ (191)	\$ —	\$ 104
黃記煌加盟相關資產	22	(2)	—	20	23	(2)	—	21
到家平台	16	(4)	(12)	—	16	(4)	(12)	—
顧客相關資產	12	(9)	(2)	1	12	(9)	(2)	1
其他	9	(5)	—	4	10	(5)	—	5
	\$ 343	\$ (250)	\$ (14)	\$ 79	\$ 356	\$ (211)	\$ (14)	\$ 131
無限年期的無形資產								
小肥羊商標	\$ 54	\$ —	\$ —	\$ 54	\$ 57	\$ —	\$ —	\$ 57
黃記煌商標	80	—	—	80	84	—	—	84
	\$ 134	\$ —	\$ —	\$ 134	\$ 141	\$ —	\$ —	\$ 141
無形資產總額	\$ 477	\$ (250)	\$ (14)	\$ 213	\$ 497	\$ (211)	\$ (14)	\$ 272

(a) 總賬面值和累計攤銷的變動計及貨幣換算調整的影響。

(b) 累計減值虧損指從到家收購的主要歸屬於到家平台的無形資產之減值費用。

於截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度，有限年期的無形資產的攤銷開支分別為26百萬美元及11百萬美元，於截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，攤銷開支分別為52百萬美元及21百萬美元。截至2022年6月30日，預期2022年餘下、2023年、2024年、2025年及2026年的未攤銷有限年期的無形資產的攤銷開支分別為約49百萬美元、4百萬美元、2百萬美元、2百萬美元及2百萬美元。於2022年的有限年期的無形資產的攤銷開支增加主要與收購杭州肯德基(附註3)產生的重新購入的加盟權有關。

附註11 — 租賃

於2022年6月30日，我們就本公司自營的餐廳於中國租賃逾10,400處物業。我們一般與餐廳訂立租賃協議，初始年期為十至二十年。我們大部分租賃協議包含終止選擇權，允許我們餐廳盈利於一段特定期間為負值時提前終止租賃協議。我們就租賃一般並無重續選擇權。該等選擇權僅當合理確定我們將行使選擇權時列賬。我們大部分現時餐廳租賃協議項下的租金一般以三種方式中的一種支付：(i)固定租金；(ii)固定基本租金或餐廳銷售額的百分比的較高者；或(iii)餐廳銷售額的百分比。大部分租賃要求我們就租賃物業支付公共區域維護費。除餐廳租賃外，我們亦租賃辦公室空間、物流中心及設備。租賃協議並不包含任何重大擔保餘值或重大限制契諾。

於少數情況下，我們於轉加盟交易時向加盟店轉租若干餐廳，或向其他第三方租出物業。該等租賃的租賃付款一般根據固定基本租金或餐廳年度銷售額百分比的較高者釐定。來自與加盟店的轉租協議或與其他第三方的租賃協議的收入分別於簡明合併利潤表內計入加盟費收入以及其他收入。

補充資產負債表	2022年6月30日	2021年12月31日	賬目分類
資產			
經營租賃使用權資產	\$ 2,306	\$ 2,612	經營租賃使用權資產
融資租賃使用權資產	34	33	固定資產淨額
租賃資產總額	\$ 2,340	\$ 2,645	
負債			
流動			
經營租賃負債	\$ 473	\$ 508	應付賬款及其他流動負債
融資租賃負債	4	3	應付賬款及其他流動負債
長期			
經營租賃負債	2,000	2,286	長期經營租賃負債
融資租賃負債	39	40	長期融資租賃負債
租賃負債總額	\$ 2,516	\$ 2,837	

截至6月30日止季度 截至6月30日止六個月

租賃成本概要	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月		賬目分類
	2022年	2021年	2022年	2021年	
經營租賃成本	\$ 143	\$ 138	\$ 300	\$ 274	物業租金及其他經營開支、管理費用或加盟開支
融資租賃成本					
租賃資產攤銷	1	—	2	1	物業租金及其他經營開支
租賃負債利息	1	1	1	1	利息開支淨額
可變租賃成本 ^(a)	63	87	159	182	物業租金及其他經營開支或加盟開支
短期租賃成本	4	3	7	5	物業租金及其他經營開支或管理費用
轉租收入	(7)	(6)	(13)	(14)	加盟費收入或其他收入
租賃成本總額	\$ 205	\$ 223	\$ 456	\$ 449	

- (a) 受新冠肺炎疫情的影響，截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度，本公司分別獲授業主租金減免11百萬美元及2百萬美元，以及截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，分別獲授業主租金減免14百萬美元及7百萬美元。租金減免主要為本公司餐廳業務受到不利影響期間的租金減免。本公司應用了於2020年4月由美國財務會計準則委員會頒佈的問答文件中詮釋指引並且選擇：(1)不評估因新冠肺炎疫情而接獲的減免是否為租賃修改及(2)假設有關減免是作為現有租賃合約的一部分進行並不涉及租賃修改。有關減免在其授出期間抵減可變租賃成本。

截至6月30日止六個月

補充現金流量資料

	2022年	2021年
計入租賃負債計量的已付現金金額：		
經營租賃的經營現金流量	\$ 278	\$ 286
融資租賃的經營現金流量	1	1
融資租賃的融資現金流量	2	1
以租賃負債交換所取得的使用權資產 ^(a) ：		
經營租賃	\$ 23	\$ 215
融資租賃	3	—

- (b) 以租賃負債交換所取得的使用權資產的補充非現金披露包括就截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，與獲得新使用權資產相關的租賃負債分別增加123百萬美元及201百萬美元，以及因合同修改或其他重新評估事件而對租賃負債或使用權資產進行調整，從而導致截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月的租賃負債分別減少97百萬美元及增加14百萬美元。

租賃期及貼現率

	2022年6月30日	2021年6月30日
加權平均剩餘租賃期(年)		
經營租賃	7.1	7.0
融資租賃	11.4	10.7
加權平均貼現率		
經營租賃	5.3%	5.8%
融資租賃	5.3%	5.7%

未來租賃付款及租賃負債概要

於2022年6月30日的租賃負債到期情況如下：

	經營租賃金額	融資租賃金額	總額
2022年餘下時間	\$ 327	\$ 3	\$ 330
2023年	513	6	519
2024年	449	5	454
2025年	382	5	387
2026年	327	5	332
其後	980	33	1,013
未貼現租賃付款總額	2,978	57	3,035
減：推算利息 ^(c)	505	14	519
租賃負債現值	\$ 2,473	\$ 43	\$ 2,516

- (c) 由於租賃隱含的利率無法即時釐定，我們於租賃開始日期基於所得資料使用增量借款利率，釐定推算利息及租賃付款的現值。對於2019年1月1日前開始的經營租賃，我們使用2019年1月1日的增量借款利率。

於2022年6月30日，我們還有已簽署但租賃尚未開始的租賃協議，該等協議未貼現最低租賃付款總額為150百萬美元。該等租賃將於2022年第三季度至2026年開始，租賃期為一年至二十年。

附註12 — 公允價值計量及披露

本公司的金融資產及負債主要包括現金及現金等價物、短期投資、長期定期存款、應收賬款、應付賬款及租賃負債，一般而言，該等資產及負債的賬面值與其公允價值相若。

本公司按公允價值將其於美團的權益證券投資入賬，相關公允價值乃根據各報告期末的股份的相應市價釐定，其後的公允價值變動於簡明合併利潤表中入賬。

下表為持續性按公允價值計量或披露的金融資產以及相關計量所處的公允價值層級的摘要。本公司將其現金等價物、短期投資、長期定期存款及權益證券投資歸類為公允價值層級第一級或第二級，原因為其分別使用市場報價或替代定價來源以及利用市場可觀察輸入值釐定其公允價值的模型。截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度及止六個月，公允價值層級之間並無發生任何轉移。

	於2022年	於2022年6月30日的		
	6月30日的	公允價值計量或披露		
	結餘	第一級	第二級	第三級
現金等價物：				
定期存款	\$ 360		\$ 360	
固定收益債務證券 ^(a)	100		100	
現金等價物總額	460	—	460	—
短期投資：				
定期存款	1,464		1,464	
固定收益債務證券 ^(a)	870		870	
結構性存款	142		142	
可變回報投資	30	30		
短期投資總額	2,506	30	2,476	—
其他資產：				
權益證券投資	104	104		
長期定期存款	87		87	
總計	\$ 3,157	\$ 134	\$ 3,023	\$ —

	於2021年	於2021年12月31日的		
	12月31日的	公允價值計量或披露		
	結餘	第一級	第二級	第三級
現金等價物：				
定期存款	\$ 321		\$ 321	
貨幣市場基金	45	45		
固定收益債務證券 ^(a)	163	63	100	
現金等價物總額	529	108	421	—
短期投資：				
定期存款	1,726		1,726	
固定收益債務證券 ^(a)	1,055		1,055	
可變回報投資	79	79		
短期投資總額	2,860	79	2,781	—
其他資產：				
權益證券投資	122	122		
長期定期存款	90		90	
總計	\$ 3,601	\$ 309	\$ 3,292	\$ —

(a) 分類為持有至到期投資，並按攤餘成本計量。

非持續性公允價值計量

此外，本公司若干餐廳層面資產(包括經營租賃使用權資產、固定資產)、商譽及無形資產發生減值時，基於不可觀察輸入值(第三級)非持續性按公允價值計量。

在釐定餐廳層面資產的公允價值時，本公司從市場參與者的角度考慮了資產的最高和最佳使用，即經營餐廳的預計折現現金流量，與市場參與者為轉租使用權資產並取得剩餘餐廳資產而支付的價格兩者中的較高者，即便該用途不同於本公司的當前用途。稅後現金流量納入了我們認為加盟店會作出的合理假設(例如銷售額增長)，並扣除了我們在實質上按市場條款簽訂的加盟協議下將收取的特許經營費。公允價值計算所用的折現率是來自於我們對加盟店在購買類似餐廳及相關長期資產時預期取得的必要收益率的估計。即使餐廳層面資產的最高和最佳使用是轉租賃經營租賃使用權資產並取得剩餘餐廳資產，本公司仍繼續使用該等資產來經營餐廳業務，這與本公司透過經營餐廳增加收入的長期策略相一致。

於各相關計量日期，倘餐廳層面資產發生減值，餐廳層面資產的公允價值主要代表了市場參與者為轉租經營租賃使用權資產並取得剩餘餐廳資產而支付的價格，反映了資產的最高和最佳使用。公允價值計量所用重大不可觀察輸入值包括獨立估值專家協助估值的市場租賃價格。該估值技術使用直接比較法基於假設這些物業以現況空置轉租，經參照相關市場上可用的租賃交易，已選擇相近的可資比較物業，並因位置及物業面積等因素的任何差異作出調整。

下表載列截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度及止六個月所有基於不可觀察輸入值(第三級)的非持續性公允價值計量而確認的金額。該等金額不包括在相應期結日前已經關店或轉加盟的餐廳公允價值。

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月		賬目分類
	2022年	2021年	2022年	2021年	
餐廳層面減值 ^(a)	\$ 15	\$ 13	\$ 15	\$ 13	關店及減值開支淨額

- (a) 餐廳層面減值費用計入關店及減值開支，淨額，其乃由於我們對減值時正在經營但並無提議轉加盟的個別餐廳的長期資產進行半年度減值評估而產生。經考慮相應期間錄得的減值支出後，於2022年及2021年6月30日的資產的公允價值分別為67百萬美元及50百萬美元。

附註13 — 所得稅

	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
所得稅	\$ 31	\$ 64	\$ 86	\$ 166
實際稅率	26.5%	24.8%	30.4%	27.6%

截至2022年6月30日止季度及止六個月的實際稅率增加乃主要是由於上一年對未合併聯營公司的投資收益免稅以及稅前收益減少的影響。

於2017年12月，美國頒佈《減稅與就業法案》(「稅法」)，涵蓋廣泛的稅務改革。稅法規定美國股東須就若干外國附屬公司賺取的全球無形低稅所得繳稅。我們已選擇將當年全球無形低稅所得稅作為期間成本於產生時入賬，並涵蓋在年度實際稅率預估計算中。

我們須接受中國稅務機關、美國國家稅務局及其他稅務機關對所得稅及並非以利潤為基礎的稅項進行審閱、審查及審核。自2016年起，中國國家稅務總局(「國家稅務總局」)對我們於2006年至2015年期間的關聯方交易進行轉移定價的審計。目前與稅務機關交換的資料及意見集中於我們與YUM的加盟安排。我們繼續提交稅務機關所要求的本公司可得的相關資料，估計在未來12個月內可能出現重大進展，包括國家稅務總局進行專家審查及評估。最終評估及國家稅務總局的決定將視乎對所提供資料的進一步審查以及與國家稅務總局及主管地方稅務機關的持續技術及其他討論，因此，目前不能合理估計潛在影響。我們將繼續維護我們的轉移定價立場。然而，倘國家稅務總局根據其裁決評估應付額外稅項，則評估的稅項、利息及罰款(如有)可能會對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

附註14 — 分部報告

我們有兩個可呈報分部：肯德基及必勝客。餘下的非呈報經營分部包括小肥羊、黃記煌、Lavazza、COFFii & JOY、塔可貝爾、東方既白、到家及電商業務，合併稱為所有其他分部，因為該等經營分部個別及整體並不重大。

收入	截至2022年6月30日止季度						
	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 ^(a)	合計	抵銷	合併
來自外部客戶的收入	\$ 1,594	\$ 448	\$ 34	\$ 52	\$ 2,128	\$ —	\$ 2,128
分部間收入	—	—	108	4	112	(112)	—
總計	\$ 1,594	\$ 448	\$ 142	\$ 56	\$ 2,240	\$ (112)	\$ 2,128

截至2021年6月30日止季度

收入	所有 企業及				合計	抵銷	合併
	肯德基	必勝客	其他分部	未分配 ^(a)			
來自外部客戶的收入	\$ 1,734	\$ 538	\$ 52	\$ 127	\$ 2,451	\$ —	\$ 2,451
分部間收入	—	—	54	—	54	(54)	—
總計	\$ 1,734	\$ 538	\$ 106	\$ 127	\$ 2,505	\$ (54)	\$ 2,451

截至2022年6月30日止六個月

收入	所有 企業及				合計	抵銷	合併
	肯德基	必勝客	其他分部	未分配 ^(a)			
來自外部客戶的收入	\$ 3,611	\$ 995	\$ 75	\$ 115	\$ 4,796	\$ —	\$ 4,796
分部間收入	—	—	230	8	238	(238)	—
總計	\$ 3,611	\$ 995	\$ 305	\$ 123	\$ 5,034	\$ (238)	\$ 4,796

截至2021年6月30日止六個月

收入	所有 企業及				合計	抵銷	合併
	肯德基	必勝客	其他分部	未分配 ^(a)			
來自外部客戶的收入	\$ 3,566	\$ 1,079	\$ 105	\$ 258	\$ 5,008	\$ —	\$ 5,008
分部間收入	—	—	79	—	79	(79)	—
總計	\$ 3,566	\$ 1,079	\$ 184	\$ 258	\$ 5,087	\$ (79)	\$ 5,008

截至6月30日止季度 截至6月30日止六個月

經營利潤(虧損)	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
肯德基 ^(b)	\$ 122	\$ 240	\$ 342	\$ 567
必勝客	11	39	41	99
所有其他分部	(13)	(6)	(30)	(9)
未分配與加盟店及聯營合營公司往來交易收入 ^(c)	47	125	104	254
未分配其他收入	9	2	19	4
未分配與加盟店及聯營合營公司往來交易開支 ^(c)	(48)	(123)	(105)	(252)
未分配其他經營成本及開支	(9)	(2)	(18)	(5)
未分配及公司管理費用	(39)	(40)	(83)	(81)
未分配其他收入(開支)淨額	1	(2)	2	(2)
經營利潤	\$ 81	\$ 233	\$ 272	\$ 575
利息收入淨額 ^(d)	14	16	26	31
投資收益(虧損) ^(e)	20	8	(17)	(4)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	\$ 115	\$ 257	\$ 281	\$ 602

減值費用	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
肯德基 ^(d)	\$ 14	\$ 9	\$ 19	\$ 11
必勝客 ^(d)	4	6	5	7
所有其他分部 ^(e)	4	1	6	1
	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 30</u>	<u>\$ 19</u>

總資產

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	肯德基	\$ 5,499	\$ 6,072	
必勝客	884	972		
所有其他分部	396	454		
企業及未分配 ^(e)	5,275	5,725		
	<u>\$ 12,054</u>	<u>\$ 13,223</u>		

- (a) 就業績報告目的，金額並未分配至任何分部。
- (b) 包括因完成收購將杭州肯德基業績合併入眼前於截至2021年6月30日止季度及截至2021年6月30日止六個月我們於該實體的投資產生的投資收益分別為13百萬美元及32百萬美元。詳情請參閱附註3。
- (c) 主要包括源自本公司集中採購模式的與加盟店及聯營合營公司的交易的收入及相關開支，根據該模式，本公司自供應商集中採購絕大部分食品及包裝物，然後出售並交付予肯德基及必勝客餐廳，包括經營我們品牌的加盟店及聯營合營公司。由於相關交易性質上被視為公司收入及開支，故相關金額並無就作出經營決策或評估財務表現而分配至任何分部。
- (d) 主要包括店舖關店減值費用。
- (e) 主要包括集中管理的現金及現金等價物、短期投資、於美團的權益證券的投資、於聖農及杭州飲服的投資、長期定期存款及存貨。

附註15 — 或有事項

中國間接轉讓資產稅項的彌償保證

於2015年2月，國家稅務總局發佈關於非居民企業間接轉讓資產所得的第七號公告。根據第七號公告，非居民企業對中國應納稅資產（包括中國居民企業的股權）的「間接轉讓」可被重新定性，視為中國應納稅資產的直接轉讓（倘相關安排並無合理商業目的，且轉讓人已避免繳納中國企業所得稅）。因此，源自相關間接轉讓的收益可能須按10%稅率繳納中國企業所得稅。

YUM認為，且我們同意，YUM很有可能毋須就分拆按比例向YUM股東分配百勝中國普通股的所有發行在外股份（「分配」）繳納此稅。然而，對構成合理商業目的的情況、詮釋集團重組的安全港條文以及稅務機關最終如何看待分派方面，存在大量不確定因素。因此，YUM的立場可能會受到中國稅務機關質疑，導致須就分拆的中國業務的市場公允價值與稅基之間的差額按10%稅率繳稅。由於YUM於中國業務的稅基甚小，故相關繳稅額可能甚大。

因將第七號公告應用於分派而產生的任何稅項負債預期將按照本公司與YUM訂立的稅項事務協議結付。根據稅項事務協議，在根據第七號公告徵收任何中國間接轉讓稅項的情況下，有關稅項及相關虧損將於分拆後30個交易日內根據YUM與本公司的合併市值中各自所佔的份額在YUM與本公司之間分配。相關結付可能屬重大，並對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。向YUM提供的稅項彌償保證開始時，隨時準備履行的非或有責任的公允價值並不重大，且或有付款責任的負債不大可能產生，亦無法估計。

為加盟店提供的擔保

我們不時為加盟店提供若干信貸額度及貸款擔保。於2022年6月30日，並無為加盟店提供的未決擔保。

法律訴訟

本公司不時面臨各種訴訟，涉及各種指控。本公司相信，最終負債（如有）超出簡明合併財務報表中已就該等事項計提的金額不大可能會對本公司的經營業績、財務狀況或現金流量造成重大不利影響。本公司不時面臨的事項包括但不限於來自業主、員工、顧客以及其他與經營、合約或僱傭問題相關的索賠。

附註16 — 期後事項

現金股息

於2022年7月28日，本公司宣佈，董事會就百勝中國普通股宣派現金股息每股0.12美元，並將於2022年9月15日停業時間前支付給截至2022年8月25日停業時間前登記在冊的股東。估計應付現金股息總額約為50百萬美元。

管理層就財務狀況及經營業績之討論及分析

本管理層就財務狀況及經營業績之討論及分析(「管理層討論及分析」)內對本公司的提述使用第一人稱「我們」或「我們的」。本管理層討論及分析載有前瞻性陳述，包括有關正在進行的轉讓定價審計、零售稅結構改革、新冠肺炎的影響、增長計劃、日後為營運及預計資本開支提供資金的資本資源、股份回購及股息以及尚未採用的新會計聲明的影響之陳述。有關前瞻性陳述，參閱「關於前瞻性陳述的重要提示」。

概述

百勝中國控股有限公司就系統銷售額而言為中國最大的餐飲企業，截至2022年6月30日，擁有逾12,000家餐廳，主要覆蓋中國1,700多個城市。我們不斷發展的餐飲網絡包括旗艦品牌肯德基及必勝客，以及小肥羊、黃記煌、Lavazza、COFFii & JOY及塔可貝爾等新興品牌。我們擁有肯德基、必勝客及塔可貝爾品牌(待達成若干協定的里程碑後)在中國大陸地區(不包括香港、澳門及台灣)的獨家經營和授權經營權，並擁有小肥羊、黃記煌及COFFii & JOY餐廳品牌的完整知識產權。肯德基為首個進入中國的全球主要餐飲品牌，於1987年即進入中國市場。經過30多年的經營，我們已在中國市場積累豐富的運營經驗。按系統銷售額計，我們已發展成為中國最大的餐飲企業。我們認為，中國境內有大量進一步擴張的機會，我們將努力於現有及新城市擴大我們的業務版圖。

按系統銷售額計，肯德基為中國領先及最大的快餐品牌。截至2022年6月30日，肯德基在中國1,700多個城市經營超過8,500家餐廳。於2021年第四季度，本公司完成收購杭州飲食服務集團(「杭州飲服」)28%的股權，該公司持有在中國杭州及其周邊地區運營肯德基店鋪的聯營公司(「杭州肯德基」)45%的股權，交易完成後，本公司直接及間接持有杭州肯德基的股權增加至約60%，使本公司將杭州肯德基合併報表入賬。

按系統銷售額及餐廳數目計，必勝客為中國領先及最大的休閒餐飲品牌。截至2022年6月30日，必勝客在中國600多個城市經營超過2,700家餐廳。

於2020年第二季度，本公司與世界聞名的意大利家族咖啡公司Luigi Lavazza S.p.A.(「Lavazza Group」)合作，並成立一家合資公司，以在中國探索及發展Lavazza咖啡店品牌概念。於2021年9月，本公司與Lavazza Group就之前成立的合資公司(「Lavazza合資公司」)簽署協議，加速在中國佈局Lavazza咖啡店。於該等協議簽立後，本公司取得對該合資公司控制並按65%股權將該合資公司合併入賬。

2022年4月15日，本公司與YUM透過彼等各自的附屬公司對主特許經營協議進行修訂，修訂了塔可貝爾品牌的發展里程碑。本公司致力於在2022年底將塔可貝爾門店網絡拓展到至少100家門店，到2025年底拓展到至少225家門店，該擴張計劃也將獲得YUM的資本支持。一旦實現上述發展里程碑，本公司將擁有塔可貝爾在中國50年的獨家經營權和再授權許可。

本公司普通股以代碼「YUMC」於紐交所上市。於2020年9月10日，本公司以股份代號「9987」完成於港交所主板的二次上市，內容有關全球發售41,910,700股普通股。經扣除包銷費用及發售開支後，本公司所募集的全球發售所得款項淨額為22億美元。

概覽

我們擬於本管理層討論及分析為讀者提供有助了解經營業績的資料(包括管理層用以評估本公司業績表現的指標)。於本管理層討論及分析內，我們討論下列績效指標：

- 本公司提供若干百分比變動，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、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經營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%的平均費率計費的加盟費收入。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(包括臨時關閉的門店)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，並注重較為穩定的基礎餐廳。
- 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。在公司餐廳收入及餐廳利潤分析中，門店組合措施指新店開業、收購、轉加盟及餐廳關閉的淨影響，以及其他主要指同店銷售額的影響及餐廳運營成本變動(如通脹／通縮)的影響。

本管理層討論及分析內所有附註之提述指簡明合併財務報表附註。表格金額以百萬美元呈列(百分比及每股及單位數目或另有指明者除外)。百分比可能因四捨五入而無法重新計回。對季度的提述為對本公司財政季度的提述。

截至2022年6月30日及2021年6月30日止季度及止六個月

經營業績

概要

我們有兩個可呈報分部：肯德基及必勝客。我們的餘下經營分部(包括經營小肥羊、黃記煌、Lavazza、COFFi & JOY、塔可貝爾、東方既白、到家及電商業務)合併並稱為所有其他分部，原因為該等經營分部個別及整體而言並不重大。有關可呈報經營分部的更多詳情載於附註14。

季度摘要：

	百分比變動				
	系統銷售額 ^(a)	同店銷售額 ^(a)	新餐廳淨額	經營利潤(呈報)	經營利潤(不計及外幣換算)
肯德基	(15)	(16)	+12	(49)	(47)
必勝客	(14)	(15)	+12	(71)	(69)
所有其他分部 ^(b)	(34)	(30)	(4)	無意義	無意義
總計	(16)	(16)	+10	(65)	(63)

六個月摘要：

	百分比變動				
	系統銷售額 ^(a)	同店銷售額 ^(a)	新餐廳淨額	經營利潤(呈報)	經營利潤(不計及外幣換算)
肯德基	(10)	(12)	+12	(40)	(40)
必勝客	(8)	(10)	+12	(58)	(58)
所有其他分部 ^(b)	(23)	(20)	(4)	無意義	無意義
總計	(10)	(12)	+10	(53)	(53)

(a) 表格所示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。

(b) 系統銷售額及同店銷售額不包括來自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的餐廳的銷售額。

截至2022年6月30日，本公司經營逾12,000家餐廳，主要為肯德基及必勝客餐廳，按系統銷售額計，分別為中國內地領先及最大的快餐及休閒餐飲品牌。我們相信中國境內具有巨大的增長空間，且我們擬重點擴大於現有城市及新城市的業務版圖。

中國爆發的迄今最嚴重的新冠肺炎疫情繼續對我們第二季度的運營產生嚴重影響。於4月及5月，中國有平均超過2,500家餐廳暫時停業，或只提供外帶和外賣服務。4月及5月的同店銷售額同比減少20%以上。於6月，全國各地開始放寬新冠肺炎疫情相關限制措施。月底前，暫時停業或只提供外帶和外賣服務的店舖數目減少至約800家。銷售業績有序恢復，同店銷售額同比下降高個位數。

與2021年第二季度相比，於2022年第二季度的公司餐廳收入減少9%或7%（不計及外幣換算的影響）。截至2022年6月30日止六個月，公司餐廳收入持平（計及以及不計及外幣換算的影響）。該季度的公司餐廳收入（不計及外幣換算的影響）同比減少乃由於同店銷售額減少16%及新冠肺炎疫情的影響導致暫時停業的餐廳大幅增加，部分被本公司自營餐廳的淨店舖增長（包括收購杭州肯德基）22%所抵銷。六個月內的公司餐廳收入受到淨店舖增長（包括收購杭州肯德基）的推動，被同店銷售額減少12%及新冠肺炎疫情的影響導致暫時停業的餐廳大幅增加所抵銷。

該季度的經營利潤（不計及外幣換算的影響）同比減少主要由於同店銷售額減少、餐廳因新冠肺炎疫情的影響而暫時停業、低個位數的原材料價格上漲、5%的工資增幅、水電費率上漲以及外賣銷售佔比因爆發更嚴重的疫情而較去年同期增加約八個百分點導致騎手成本增加。該等因素部分被生產率提高以及業主提供的臨時減免增加所抵銷。

六個月內的經營利潤（不計及外幣換算的影響）同比減少主要由於同店銷售額減少、餐廳因新冠肺炎疫情的影響而暫時停業、低個位數的原材料價格上漲、5%的工資增幅、水電費率上漲以及外賣銷售佔比因爆發更嚴重的疫情而較去年同期增加約七個百分點導致騎手成本增加。該等因素部分被生產率提高及收購杭州肯德基所抵銷。

截至2022年及2021年6月30日止季度及止六個月的合併經營業績呈列如下：

	截至6月30日止季度		百分比變動 ^(a)		截至6月30日止六個月		百分比變動 ^(a)	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 2,026	\$ 2,233	(9)	(7)	\$ 4,574	\$ 4,564	—	—
加盟費收入	19	38	(50)	(49)	43	80	(46)	(46)
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	62	164	(62)	(61)	139	335	(59)	(59)
其他收入	21	16	31	34	40	29	38	38
總收入	\$ 2,128	\$ 2,451	(13)	(11)	\$ 4,796	\$ 5,008	(4)	(4)
餐廳利潤	\$ 245	\$ 354	(31)	(28)	\$ 596	\$ 789	(24)	(24)
餐廳利潤率	12.1%	15.8%	(3.7)個百分點	(3.7)個百分點	13.0%	17.3%	(4.3)個百分點	(4.3)個百分點
經營利潤	\$ 81	\$ 233	(65)	(63)	\$ 272	\$ 575	(53)	(53)
利息收入淨額	14	16	(10)	(9)	26	31	(15)	(14)
投資收益(虧損)	20	8	無意義	無意義	(17)	(4)	無意義	無意義
所得稅	(31)	(64)	52	50	(86)	(166)	48	48
權益法核算的投資損益	(1)	—	無意義	無意義	(2)	—	無意義	無意義
淨利潤 — 包括非控股權益	83	193	(57)	(55)	193	436	(56)	(55)
淨利潤 — 非控股權益	—	12	97	95	10	25	57	57
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 83	\$ 181	(54)	(52)	\$ 183	\$ 411	(56)	(55)
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.20	\$ 0.42	(52)	(52)	\$ 0.43	\$ 0.95	(55)	(55)
實際稅率	26.5%	24.8%			30.4%	27.6%		
補充資料								
— 非公認會計準則計量指標 ^(a)								
經調整經營利潤	\$ 82	\$ 237			\$ 275	\$ 582		
經調整淨利潤 — 百勝中國控 股有限公司	\$ 84	\$ 185			\$ 186	\$ 418		
經調整每股普通股攤薄盈利	\$ 0.20	\$ 0.42			\$ 0.44	\$ 0.96		
經調整實際稅率	26.3%	24.5%			30.1%	27.2%		
經調整EBITDA	\$ 257	\$ 377			\$ 622	\$ 853		

(a) 指期間百分比變動。

(b) 有關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計量指標的定義及調節，參閱下文「非公認會計準則計量指標」。

績效指標

	截至2022年 6月30日止 季度	截至2022年 6月30日止 六個月
	百分比變動	百分比變動
系統銷售額下降	(18)%	(10)%
系統銷售額下降，不計及外幣換算	(16)%	(10)%
同店銷售額下降	(16)%	(12)%

餐廳數目

	2022年6月30日	2021年6月30日	增加(減少) 百分比
自營餐廳 ^(a)	10,461	8,594	22
聯營合營公司 ^(a)	—	754	(100)
加盟店	1,709	1,675	2
	12,170	11,023	10

(a) 由於於2021年第四季度收購杭州肯德基，杭州肯德基的餐廳由聯營合營公司轉移至本公司自營餐廳。

非公認會計準則計量指標

除本管理層討論及分析內根據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（「每股盈利」）、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））。

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。

非公認會計準則的計量指標	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
經營利潤與經調整經營利潤的調節				
經營利潤	\$ 81	\$ 233	\$ 272	\$ 575
特別項目，經營利潤	(1)	(4)	(3)	(7)
經調整經營利潤	\$ 82	\$ 237	\$ 275	\$ 582
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	\$ 83	\$ 181	\$ 183	\$ 411
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司	(1)	(4)	(3)	(7)
經調整淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 84	\$ 185	\$ 186	\$ 418
每股普通股盈利與經調整每股普通股盈利之調節				
每股普通股基本盈利	\$ 0.20	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.98
特別項目，每股普通股基本盈利	—	(0.01)	(0.01)	(0.01)
經調整每股普通股基本盈利	\$ 0.20	\$ 0.44	\$ 0.44	\$ 0.99
每股普通股攤薄盈利	\$ 0.20	\$ 0.42	\$ 0.43	\$ 0.95
特別項目，每股普通股攤薄盈利	—	—	(0.01)	(0.01)
經調整每股普通股攤薄盈利	\$ 0.20	\$ 0.42	\$ 0.44	\$ 0.96
實際稅率與經調整實際稅率的調節				
實際稅率（請參閱附註13）	26.5%	24.8%	30.4%	27.6%
特別項目對實際稅率的影響	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%
經調整實際稅率	26.3%	24.5%	30.1%	27.2%

淨利潤連同經調整EBITDA的調節呈列如下：

淨利潤與經調整EBITDA的調節	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 83	\$ 181	\$ 183	\$ 411
淨利潤 — 非控股權益	—	12	10	25
權益法核算的投資損益	1	—	2	—
所得稅	31	64	86	166
利息收入淨額	(14)	(16)	(26)	(31)
投資(收益)虧損	(20)	(8)	17	4
經營利潤	81	233	272	575
特別項目，經營利潤	1	4	3	7
經調整經營利潤	82	237	275	582
折舊與攤銷	153	124	317	252
餐廳減值費用	22	16	30	19
經調整EBITDA	\$ 257	\$ 377	\$ 622	\$ 853

特別項目的詳情呈列如下：

特別項目的詳情	截至6月30日止季度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
合夥人績效股票單位獎勵的股權激勵開支 ⁽¹⁾	\$ (1)	\$ (4)	\$ (3)	\$ (7)
特別項目，經營利潤	(1)	(4)	(3)	(7)
特別項目的稅務影響 ⁽²⁾	—	—	—	—
特別項目，淨利潤 — 包括非控股權益	(1)	(4)	(3)	(7)
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	\$ (1)	\$ (4)	\$ (3)	\$ (7)
發行在外的加權平均普通股及攤薄潛在普通股數(百萬)	424	435	427	434
特別項目，每股普通股攤薄盈利	\$ —	\$ —	\$ (0.01)	\$ (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員工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員工授出類似特別授予。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。本公司於截至2022年6月30日止季度及止六個月確認與合夥人績效股票單位獎勵有關的股權激勵開支分別為1百萬美元及3百萬美元以及截至2021年6月30日止季度及止六個月確認與合夥人績效股票單位獎勵有關的股權激勵開支分別為4百萬美元及7百萬美元。
- (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釐定。

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、折舊及攤銷、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的餐廳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，餐廳減值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。

分部業績

肯德基

	截至6月30日止季度				截至6月30日止六個月			
			百分比變動				百分比變動	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 1,571	\$ 1,687	(7)	(4)	\$ 3,562	\$ 3,470	3	3
加盟費收入	13	30	(57)	(56)	29	63	(54)	(54)
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	7	14	(51)	(50)	15	29	(49)	(49)
其他收入	3	3	3	5	5	4	18	19
總收入	\$ 1,594	\$ 1,734	(8)	(6)	\$ 3,611	\$ 3,566	1	1
餐廳利潤	\$ 210	\$ 284	(26)	(24)	\$ 512	\$ 639	(20)	(20)
餐廳利潤率	13.4%	16.8%	(3.4)個百分點	(3.4)個百分點	14.4%	18.4%	(4.0)個百分點	(4.0)個百分點
管理費用	\$ 63	\$ 58	(7)	(10)	\$ 128	\$ 113	(13)	(13)
加盟開支	\$ 6	\$ 15	53	52	\$ 15	\$ 31	50	50
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支	\$ 6	\$ 14	54	52	\$ 14	\$ 29	52	52
其他經營成本及開支	\$ 2	\$ 1	(59)	(63)	\$ 3	\$ 1	(38)	(39)
關店及減值開支，淨額	\$ 9	\$ 6	(30)	(36)	\$ 8	\$ 6	(23)	(29)
其他開支(收益)淨額	\$ 25	\$ (3)	無意義	無意義	\$ 51	\$ (12)	無意義	無意義
經營利潤	\$ 122	\$ 240	(49)	(47)	\$ 342	\$ 567	(40)	(40)

	截至2022年 6月30日止 季度	截至2022年 6月30日止 六個月
	百分比變動	百分比變動
系統銷售額下降	(18)%	(10)%
系統銷售額下降，不計及外幣換算的影響	(15)%	(10)%
同店銷售額下降	(16)%	(12)%

餐廳數目	2022年6月30日	2021年6月30日	增加(減少) 百分比
自營餐廳 ^(a)	7,720	6,207	24
聯營公司 ^(a)	—	740	(100)
加盟店	790	662	19
	<u>8,510</u>	<u>7,609</u>	12

(a) 由於於2021年第四季度進行杭州肯德基收購，杭州肯德基的餐廳由聯營公司轉移至本公司自營餐廳。

公司餐廳收入及餐廳利潤

公司餐廳收入及餐廳利潤的變動如下：

收入(開支)	截至6月30日止季度				
	2021年	門店組合 措施	其他	外幣換算	2022年
公司餐廳收入	\$ 1,687	\$ 171	\$ (244)	\$ (43)	\$ 1,571
銷售成本	(522)	(53)	77	14	(484)
員工成本	(391)	(61)	29	10	(413)
物業租金及其他經營開支	(490)	(60)	74	12	(464)
餐廳利潤	<u>\$ 284</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (64)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ 210</u>

收入(開支)	截至6月30日止六個月				
	2021年	門店組合 措施	其他	外幣換算	2022年
公司餐廳收入	\$ 3,470	\$ 497	\$ (402)	\$ (3)	\$ 3,562
銷售成本	(1,062)	(155)	111	1	(1,105)
員工成本	(789)	(151)	26	—	(914)
物業租金及其他經營開支	(980)	(155)	103	1	(1,031)
餐廳利潤	<u>\$ 639</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ (162)</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 512</u>

於季度內，公司餐廳收入減少(不計及外幣換算的影響)主要由於受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業，部分被餐廳數目淨增長(包括收購杭州肯德基)所抵銷。於季度內，餐廳利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於公司餐廳收入減少、低個位數的原材料價格上漲、4%的工資增幅、水電費率上漲，以及外賣銷售佔比因疫情惡化而較去年同期增加約八個百分點導致騎手成本增加，部分被生產率提高、業主及政府機構提供的臨時減免增加9百萬美元所抵銷。

於六個月內，公司餐廳收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳數目淨增長(包括收購杭州肯德基)，部分被受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業所抵銷。於六個月內，餐廳利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業、低個位數的原材料價格上漲、5%的工資增幅、水電費率上漲以及外賣銷售佔比因疫情惡化而較去年同期增加約七個百分點導致騎手成本增加，部分被收購杭州肯德基及生產率提高所抵銷。

加盟費收入／與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入

該季度及六個月內的加盟費收入及與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入減少(不計及外幣換算的影響)主要由於2021年12月收購杭州肯德基。

管理費用

該季度及六個月內的管理費用增加(不計及外幣換算的影響)主要由於2021年12月收購杭州肯德基及薪酬調增。

經營利潤

該季度及六個月內的經營利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳利潤減少及管理費用增加。

必勝客

	截至6月30日止季度				截至6月30日止六個月			
			百分比變動				百分比變動	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 443	\$ 533	(17)	(15)	\$ 985	\$ 1,071	(8)	(8)
加盟費收入	2	2	(1)	1	4	4	3	3
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	1	2	(44)	(43)	2	3	(36)	(36)
其他收入	2	1	146	153	4	1	無意義	無意義
總收入	\$ 448	\$ 538	(17)	(14)	\$ 995	\$ 1,079	(8)	(8)
餐廳利潤	\$ 38	\$ 70	(45)	(43)	\$ 96	\$ 152	(36)	(36)
餐廳利潤率	8.6%	13.1%	(4.5)個百分點	(4.5)個百分點	9.8%	14.2%	(4.4)個百分點	(4.4)個百分點
管理費用	\$ 28	\$ 28	(2)	(5)	\$ 57	\$ 53	(8)	(9)
加盟開支	\$ 1	\$ 1	14	12	\$ 2	\$ 2	5	4
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支	\$ 1	\$ 2	42	40	\$ 2	\$ 3	35	35
其他經營成本及開支	\$ 2	\$ —	無意義	無意義	\$ 3	\$ —	無意義	無意義
關店及減值開支，淨額	\$ —	\$ 5	94	93	\$ 1	\$ 3	77	76
經營利潤	\$ 11	\$ 39	(71)	(69)	\$ 41	\$ 99	(58)	(58)
							截至2022年 6月30日止 季度	截至2022年 6月30日止 六個月
							百分比變動	百分比變動
系統銷售額下降							(17)%	(8)%
系統銷售額下降，不計及外幣換算							(14)%	(8)%
同店銷售額下降							(15)%	(10)%

餐廳數目	2022年6月30日	2021年6月30日	增加百分比
自營餐廳	2,573	2,298	12
加盟店	138	127	9
	2,711	2,425	12

公司餐廳收入及餐廳利潤

公司餐廳收入及餐廳利潤的變動如下：

收入(開支)	截至6月30日止季度				2022年
	2021年	門店組合 措施	其他	外幣換算	
公司餐廳收入	\$ 533	\$ (10)	\$ (67)	\$ (13)	443
銷售成本	(160)	2	14	5	(139)
員工成本	(146)	(2)	14	3	(131)
物業租金及其他經營開支	(157)	—	19	3	(135)
餐廳利潤	\$ 70	\$ (10)	\$ (20)	\$ (2)	38

收入(開支)	截至6月30日止六個月				2022年
	2021年	門店組合 措施	其他	外幣換算	
公司餐廳收入	\$ 1,071	\$ 8	\$ (92)	\$ (2)	985
銷售成本	(320)	(3)	17	1	(305)
員工成本	(289)	(11)	12	—	(288)
物業租金及其他經營開支	(310)	(9)	23	—	(296)
餐廳利潤	\$ 152	\$ (15)	\$ (40)	\$ (1)	96

於季度內，公司餐廳收入減少(不計及外幣換算的影響)主要由於受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業，部分被餐廳數目淨增長所抵銷。於季度內，餐廳利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於公司餐廳收入減少、低個位數的原材料價格上漲、5%的工資增幅、水電費率上漲，部分被生產率提高所抵銷。

於六個月內，公司餐廳收入減少(不計及外幣換算的影響)主要由於受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業，部分被餐廳數目淨增長所抵銷。於六個月內，餐廳利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於公司餐廳收入減少及6%的工資增幅、水電費率上漲，部分被生產率提高所抵銷。

管理費用

該季度及六個月內的管理費用增加(不計及外幣換算的影響)主要由於薪酬調增。

經營利潤

該季度及六個月內的經營利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳利潤減少。

所有其他分部

所有其他分部反映小肥羊、黃記煌、Lavazza、COFFii & JOY、塔可貝爾、東方既白、到家及電子商務業務的業績。

	截至6月30日止季度				截至6月30日止六個月			
	百分比變動				百分比變動			
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 12	\$ 13	(4)	(1)	\$ 27	\$ 23	16	16
加盟費收入	4	6	(32)	(30)	10	13	(21)	(21)
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	7	23	(70)	(69)	18	49	(64)	(64)
其他收入	119	64	87	92	250	99	無意義	無意義
總收入	\$ 142	\$ 106	35	39	\$ 305	\$ 184	66	66
餐廳虧損	\$ (3)	\$ (1)	無意義	無意義	\$ (10)	\$ (3)	無意義	無意義
餐廳利潤率	(24.5)%	(7.8)%	(16.7)個百分點	(16.7)個百分點	(39.1)%	(10.3)%	(28.8)個百分點	(28.8)個百分點
管理費用	\$ 11	\$ 10	(13)	(16)	\$ 24	\$ 19	(25)	(25)
加盟開支	\$ 1	\$ —	無意義	無意義	\$ 1	\$ —	無意義	無意義
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的開支	\$ 6	\$ 21	72	72	\$ 15	\$ 45	66	66
其他經營成本及開支	\$ 117	\$ 63	(88)	(93)	\$ 251	\$ 96	無意義	無意義
關店及減值開支，淨額	\$ 5	\$ 2	無意義	無意義	\$ 7	\$ 2	無意義	無意義
其他開支，淨額	\$ —	\$ 2	無意義	無意義	\$ —	\$ 5	無意義	無意義
經營虧損	\$ (13)	\$ (6)	無意義	無意義	\$ (30)	\$ (9)	無意義	無意義

截至2022年
6月30日止
季度

百分比變動

截至2022年
6月30日止
六個月

百分比變動

同店銷售額下降

(30)%

(20)%

總收入

於季度及六個月內，所有其他分部的總收入增加（不計及外幣換算的影響）主要由於配送團隊就提供予肯德基及必勝客餐廳的服務所產生的分部間收入以及將Lavazza合資公司合併入賬，部分被受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業所抵銷。

餐廳虧損

於季度及六個月內，餐廳虧損增加（不計及外幣換算的影響）主要由於將Lavazza合資公司合併入賬、受新冠肺炎疫情影響同店銷售額下降及餐廳暫時停業。

管理費用

該季度及六個月內的管理費用增加（不計及外幣換算的影響）主要由於將Lavazza合資公司合併入賬。

經營虧損

該季度及六個月內的經營虧損增加(不計及外幣換算的影響)主要由於受新冠肺炎疫情影響部分新興品牌的經營虧損增加。

企業及未分配

	截至6月30日止季度				截至6月30日止六個月			
			百分比變動				百分比變動	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
與加盟店及聯營合營公司								
往來交易的收入	\$ 47	\$ 125	(62)	(61)	\$ 104	\$ 254	(59)	(59)
其他收入	\$ 9	\$ 2	無意義	無意義	\$ 19	\$ 4	無意義	無意義
與加盟店及聯營合營公司								
往來交易的開支	\$ 48	\$ 123	61	60	\$ 105	\$ 252	58	58
其他經營成本及開支	\$ 9	\$ 2	無意義	無意義	\$ 18	\$ 5	無意義	無意義
企業管理費用	\$ 39	\$ 40	2	1	\$ 83	\$ 81	(2)	(2)
其他未分配(收益)開支淨額	\$ (1)	\$ 2	無意義	無意義	\$ (2)	\$ 2	無意義	無意義
利息收入淨額	\$ 14	\$ 16	(10)	(9)	\$ 26	\$ 31	(15)	(14)
投資收益(虧損)	\$ 20	\$ 8	無意義	無意義	\$ (17)	\$ (4)	無意義	無意義
所得稅(請參閱附註13)	\$ (31)	\$ (64)	52	50	\$ (86)	\$ (166)	48	48
於權益法投資的								
淨盈利(虧損)的權益	\$ (1)	\$ —	無意義	無意義	\$ (2)	\$ —	無意義	無意義
實際稅率(請參閱附註13)	26.5%	24.8%	(1.7)%	(1.7)%	30.4%	27.6%	(2.8)%	(2.8)%

與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入

與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入主要包括本公司的集中採購模式產生的收入，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及經營我們品牌的聯營合營公司出售。該季度及六個月內收入減少(不計及外幣換算的影響)主要由於2021年12月收購杭州肯德基。

其他收入／經營成本及開支

該季度及六個月內的其他收入／經營成本及開支增加(不計及外幣換算的影響)主要由於向第三方提供物流及倉儲服務。

管理費用

於季度內，企業管理費用減少(不計及外幣換算的影響)主要由於與績效掛鉤的薪酬成本減少，部分被薪酬調增所抵銷。

於六個月內，企業管理費用增加(不計及外幣換算的影響)主要由於薪酬調增，部分被與績效掛鉤的薪酬成本減少所抵銷。

投資收益(虧損)

投資收益(虧損)主要與我們對美團投資的公允價值變動以及於2021年確認於聖農的未變現投資虧損有關。更多詳情，請參閱附註7。

所得稅

所得稅包括按25%的中國法定稅率對我們的收益進行的徵稅、將盈利匯往中國境外的預扣稅及美國企業所得稅(如有)。截至2022年6月30日止季度及止六個月的實際稅率略高於2021年同期水平，乃主要由於前一年度於聯營合營公司投資的投資收益免稅及除稅前收益減少的影響。

預期影響未來業績的重大已知的事件、趨勢或不確定因素

新冠肺炎疫情的影響

自2020年1月底起，新冠肺炎疫情對本公司的運營及財務業績造成重大衝擊。迄今為止，中國爆發的最嚴重的新冠肺炎疫情繼續對餐飲行業及我們2022年第二季度的運營產生嚴重影響。中國的新冠疫情依舊反復，間或仍有潛在爆發的風險。隨著高傳播性的新型病毒亞種擴散到更多城市，7月份的確診病例與6月相比顯著上升。因出現新增聚集性感染，國內許多城市都收緊了防疫舉措，或實行全域或分區域的封控管理。截至7月第三週，我們大約有2%的門店仍暫時停業或僅提供外送或外帶服務。全國範圍內，嚴格的防疫措施仍限制了人員的流動性、抑制了旅行及消費需求。我們預期餐廳客流的恢復仍需時日，且趨勢是不平均和非線性的。

管理層現時無法確定新冠肺炎疫情對本公司運營造成的影響的程度，其主要取決於未來的發展情況，而這些情況極為不穩定且無法準確預測，包括新冠肺炎疫情再度爆發、現有或新的新冠肺炎變種病毒導致的進一步擴散、政府當局為抑制新冠肺炎疫情或處理其影響等而採取的措施、疫苗的可用性及有效性、中國及全球的經濟復甦、消費者行為的影響以及其他相關因素。本公司預期有關新冠肺炎疫情未來的發展情況或繼續對本公司營運業績、現金流量及財務狀況造成重大及持續的不利影響。

轉移定價的稅務檢查

我們須接受中國稅務機關、美國國稅局及其他稅務機關對所得稅及並非以利潤為基礎的稅項進行的審閱、審查及審核。自2016年起，中國國家稅務總局對我們於2006年至2015年期間的關聯方交易的轉移定價進行了全國性審計。目前與稅務機關交換的資料及意見集中於我們與YUM的加盟安排。我們繼續提交稅務機關所要求的本公司可得的資料，估計在未來12個月內可能出現重大進展，包括國家稅務總局進行專家審查及評估。最終評估及國家稅務總局的決定將視乎對所提供資料的進一步審查以及與國家稅務總局及主管地

方稅務機關在技術及其他方面的持續討論，因此，我們目前難以合理地估計潛在影響。我們將繼續維護我們的轉移定價立場。然而，倘國家稅務總局根據其裁決評估公司應付額外稅項，評估的稅項、利息及罰款（如有）或會對我們的財務狀況、經營業績及現金流造成重大不利影響。

中國增值稅

自2016年5月1日起，6%的增值稅取代了先前應用於若干餐廳銷售的5%營業稅。增值稅進項可抵扣上述6%增值稅銷項稅。購買材料及服務的最新增值稅稅率自2017年起逐漸由17%、13%、11%及6%改為13%、9%及6%。該等稅率的變動影響我們所有材料及若干服務的增值稅進項，主要包括建造、運輸及租賃。然而我們預期不會對經營業績造成重大影響。

屬增值稅一般納稅人的實體獲准於收取適當的供應商增值稅發票後以獨立實體為基準將已向供應商支付的合資格增值稅進項與增值稅銷項抵銷。當增值稅銷項超過增值稅進項，差額通常按月匯予稅務機關；當增值稅進項超過增值稅銷項，差額作為增值稅進項稅額抵扣資產處理，其可無限期結轉以抵銷未來應付的增值稅淨額。於資產負債表日期尚未結付的買賣相關增值稅於簡明合併資產負債表分別以資產及負債單獨披露。於各資產負債表日，本公司審閱任何增值稅進項稅額抵扣資產結餘之可收回性，並考慮增值稅資產的無限年期及本公司的預測經營業績及資本支出。此等預測包含可能需要作出修訂的重大假設。於2022年6月30日，本公司並未就增值稅進項稅額抵扣資產的可回收性計提撥備，考慮到該等餘額預計將用於抵扣日後的應繳增值稅或實現增值稅退稅。

於2022年6月7日，中國財政部及國家稅務總局聯合發佈公告[2022]第21號，以擴大全額退還增值稅留抵稅額政策行業範圍以及提高納稅人的申請受理頻率，從而為商業復甦提供支持。從2022年7月1日開始，於中國從事提供餐飲服務的企業可獲許申請一次性退還於2019年3月31日前累計的增值稅進項稅額抵扣資產。此外，於2019年3月31日後累計的增值稅進項稅額抵扣資產可按月退還。

由於公告[2022]第21號的頒佈，相關增值稅進項稅額抵扣資產收益預計將於一年內變現，於2022年6月30日303百萬美元的增值稅進項稅額抵扣資產由其他資產重新分類至待攤費用及其他流動資產。於2022年6月30日，餘下增值稅進項稅額抵扣資產3百萬美元及應付增值稅淨額6百萬美元分別入賬於簡明合併資產負債表的其他資產以及應付賬款及其他流動負債列賬。本公司將於各資產負債表日期審閱任何增值稅進項稅額抵扣資產的分類，並考慮不同地方退還增值稅進項稅額抵扣資產的實際操作情況和潛在的退稅申請複核的結果。

我們受益於自2016年5月1日起實施的零售稅結構改革。然而，自此增值稅制改革中取得的預期得益視乎多項因素，當中若干因素超出我們控制的範圍。新增值稅制的詮釋及應用並未於一些地方政府層面確定。再者，現行增值稅條例通過成為國家增值稅法的時間表（包括最終實施的增值稅率）並不清晰。因此，於可預見的未來，因重大而複雜的增值稅改革所致的得益或會於各個季度之間波動。

外匯匯率

本公司的呈報貨幣為美元。本公司大部分的收入、成本、資產及負債以人民幣計值。視乎人民幣兌美元的貶值或升值，美元及人民幣之間的任何重大匯率變動或會對本公司的業務、經營業績、現金流及財務狀況造成重大影響。進一步討論請參閱「有關市場風險之定量及定性披露事項」。

簡明合併現金流量

截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月的現金流量如下：

相較於2021年的773百萬美元，於2022年，經營活動所產生現金淨額為609百萬美元。增加乃主要由於淨利潤增加。

相較於2021年的611百萬美元，於2022年，投資活動所用現金淨額為52百萬美元。該減少乃主要由於短期投資購買及到期對現金流量的淨影響以及於2021年收購聖農股權投資的261百萬美元現金對價的影響。

相較於2021年的119百萬美元，2022年融資活動所用現金淨額為513百萬美元。增加主要由於2021年第三季度開始恢復股份回購。

流動資金與資本資源

我們過往透過本公司自營的店舖及加盟店運營產生的現金以及來自聯營合營公司的股息付款為運營提供資金。於2020年9月的全球發行提供了22億美元所得款項淨額。

我們為未來運營提供資金及應付資金需求的能力將主要取決於持續自運營產生現金的能力。我們相信未來現金的主要用途是為運營及就加快門店網絡擴張及門店改造的資本支出提供資金、加大對數字化、自動化及物流基礎設施的投入、為股東帶來回報以及開發打造或支持我們的生態體系的收購或投資機遇。我們相信未來來自運營的現金連同現有資金及藉助資本市場，將提供足夠資源以為該等現金用途提供資金，且我們的現有現金、運營所得現金淨額及信貸額度將足以為未來12個月的運營及預期資本支出提供資金。

倘我們的經營所得現金流量少於我們需要的水平，我們或需要透過資本市場進行融資。我們未來按可接受條款及條件取得融資的能力，及可接受條款及條件的融資的供應將受到多個因素影響，包括但不限於：

- 我們的財務表現；
- 我們的信貸評級；
- 整個資本市場的流動性；及
- 中國、美國及全球經濟狀況以及中國政府與美國政府的關係。

概不保證我們將能按可接受條款進入資本市場，或完全不能進入資本市場。

一般而言，我們的利潤須按中國法定稅率25%繳稅。然而，倘來自運營的現金流量超出我們於中國的現金需求，超出的現金或須被中國稅務機關徵收額外10%預扣稅，但可享有相關稅務條約或稅務安排所載的任何減免。

股份回購及股息

於2022年3月，董事會將股票回購授權增加10億美元，總計24億美元。百勝中國可根據此計劃不時於公開市場或經私下協商交易（包括大宗交易、加速股份回購交易及使用第10b5-1條交易計劃）回購股份。於2020年第二季度開始至2021年7月，我們的股份回購因新冠肺炎疫情的影響而暫停。截至2022年6月30日止六個月，本公司根據回購計劃回購400百萬美元或9百萬股普通股。

截至2021年及2022年6月30日止季度，本公司通過支付季度股息每股0.12美元向股東支付現金股息約50百萬美元及51百萬美元。

於2022年7月28日，董事會宣派每股0.12美元的現金股息，並應於2022年9月15日支付予於2022年8月25日停業時間前登記在冊的股東。估計應付現金股息總額約為50百萬美元。

我們宣派及支付股份的任何股息的能力可能受適用中國法律項下我們可作分派的盈利所限制。適用於我們的中國附屬公司的法律、規則及規例允許其僅可以根據中國會計準則及法規釐定的累計利潤（如有）支付股息。根據中國法律，於中國註冊成立的公司須在彌補以往年度累計虧損（如有）後，以每年預扣稅後利潤最少10%為若干法定儲備基金提供資金，直至有關基金的總金額達到其註冊股本的50%。因此，我們的中國附屬公司以股息的形成轉移其一部分淨資產予我們的能力受到限制。按董事會酌情決定，作為於中國註冊成立的公司，各中國附屬公司可分配一部分根據中國會計準則計算的稅後利潤至員工福利及激勵基金。該等儲備基金及員工福利及激勵基金不能作現金股息分派。

借款能力

於2022年6月30日，本公司擁有人民幣3,540百萬元（約528百萬美元）的信貸額度，包括境內信貸額度合共人民幣2,200百萬元（約328百萬美元）及境外信貸額度合共200百萬美元。

截至2022年6月30日，該等信貸額度的剩餘年期為少於一年至兩年。各信貸額度分別基於全國銀行間同業拆借中心發佈的貸款市場報價利率（「LPR」）或洲際交易所定價管理機構管理的倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）釐定。各信貸額度包含交叉違約條文，據此，當我們無法支付任何信貸額度的本金金額，即構成其他信貸額度的違約。部分信貸額度包含契諾，限制（其中包括）若干額外負債及留置權，以及相關協議

內指明的若干其他交易。部分境內信貸額度包含透支、非金融債券、備用信用證及擔保的限額。截至2022年6月30日，本公司擁有銀行提供的擔保餘額為人民幣179百萬元(約27百萬美元)，主要為本公司若干自營餐廳租賃付款向業主提供擔保。因此，截至2022年6月30日，本公司信貸額度以上述相同金額相應扣減，且本公司並無未償還銀行借款。

資產負債表外的安排

有關資產負債表外的安排之討論，請參閱附註15擔保一節。

新會計聲明

最近採用的會計聲明

有關最近採用的會計聲明之詳情，請參閱附註2。

尚未採用的新會計聲明

於2021年10月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-08號 — 「企業合併(專題第805號) — 來自客戶合同的合約資產及合約負債的會計處理」(「《會計準則更新》第2021-08號」)。其規定發行人應用會計準則彙編第606號「客戶合同收入」確認及計量在企業合併中取得的來自客戶合同的合約資產及合約負債。《會計準則更新》第2021-08號就本公司而言自2023年1月1日起生效，並允許提早採用。我們目前正在評估採用此項準則可能對財務報表的影響。

於2021年11月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-10號 — 「政府補助(專題第832號) — 企業政府補助披露」(「《會計準則更新》第2021-10號」)。其規定發行人就政府補助作出年度披露，包括交易性質、相關會計政策、所影響的財務報表具體項目及各財務報表具體項目的適用金額以及任何重大條款及條件(包括承諾及或有事項)。我們將於2022年第四季度採用《會計準則更新》第2021-10號，且預期採用此項準則不會對財務報表造成重大影響。

於2022年3月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2022-01號 — 「公允價值套期 — 投資組合層法」(「《會計準則更新》第2022-01號」)，其允許實體擴大其對利率風險公允價值套期的投資組合層法的使用。根據該指引，實體可以在投資組合層法下對所有金融資產進行套期，並在單個封閉式投資組合中指定多個套期層級。該指引亦釐清投資組合層套期中公允價值套期基準調整的會計處理以及如何披露相關調整。《會計準則更新》第2022-01號就本公司而言自2023年1月1日起生效，並允許提早採用。我們目前正在評估採用此項準則可能對財務報表的影響。

於2022年3月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2022-02號 — 「金融工具 — 信貸虧損」(「《會計準則更新》第2022-02號」)，修訂會計準則彙編第310號以取消對採用會計準則彙編第326號的債權人的問題債務重組的確認及計量指引，並要求彼等對遇到財務困難的借款人的貸款修改進行更多披露。該指引亦要求實體在其年份披露中按起始年份呈報總撇銷金額。《會計準則更新》第2022-02號就本公司而言自2023年1月1日起生效，並允許提早採用。我們目前正在評估採用此項準則可能對財務報表的影響。

於2022年6月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2022-03號—「公允價值計量—附有受合同約束的出售限制的股權證券的公允價值計量」(「《會計準則更新》第2022-03號」)，澄清對股權證券出售的合同限制並不被視為股權證券的計量單位的一部分，因此在計量公允價值時不予考慮。該指引亦釐清，受合同約束的出售限制不應被確認為單獨的計量單位。《會計準則更新》第2022-03號就本公司而言自2024年1月1日起生效，並允許提早採用。我們目前正在評估採用此項準則可能對財務報表的影響。

關於前瞻性陳述的重要提示

可基於並非嚴謹陳述歷史或當前事實的特點識別前瞻性陳述。該等陳述通常包括「可能」、「將」、「估計」、「擬」、「尋求」、「預期」、「預測」、「預計」、「相信」、「計劃」、「可」、「目標」、「旨在」、「致力」、「預料」、「相當可能」、「應」、「預想」、「展望」、「模型」、「繼續」、「持續」等詞彙或其他類似表述。前瞻性陳述乃截至本報告日期基於我們對未來的業績或事件的預期、估計、假設或預測。前瞻性陳述並非未來事件、情況或表現的預想或保證，本質上涉及已知及未知風險、不確定性因素及假設，可能導致我們的實際業績及事件與該等前瞻性陳述所述者大相逕庭。概不保證，我們任何假設屬準確無誤，或我們將可實現任何預期、估計或預測。多項因素可能導致我們的實際業績與前瞻性陳述所明示或暗示者大相逕庭，包括但不限於以下各項：

- 與我們的業務及行業有關的風險，例如(a)食品安全及食源性疾病問題；(b)維持我們餐廳的有效品質保證體系的工作出現重大失誤；(c)顧客的重大責任申索、食品污染投訴或蓄意破壞食品事件的報導；(d)病毒或其他疾病暴發引致的健康問題，包括新冠肺炎疫情；(e)餐廳的運營受與YUM的主特許經營協議的條款所規限；(f)我們絕大部分收入來自我們於中國的運營；(g)我們的成功取決於YUM能否成功打造品牌實力、開展營銷活動及進行產品創新；(h)食品及其他供應品短缺以及供應及交付中斷；(i)原材料價格波動；(j)無法達致既定發展目標、因積極進取發展造成的現有銷售額的潛在蠶食及新餐廳無法盈利的可能性；(k)與租賃房地產有關的風險；(l)不能按商業上合理的條款獲得理想的餐廳位置；(m)人工短缺或人工成本增加；(n)我們的成功主要取決於我們的企業聲譽及品牌的價值和認知；(o)安全漏洞及網絡攻擊的發生；(p)無法保護我們信息系統或第三方代表我們存儲的顧客或員工個人的信息、財務或其他數據或專有或機密信息的完整及安全；(q)無法提供服務或服務中斷或信息技術系統的安全漏洞；(r)我們的業務依賴第三方移動支付平台、互聯網基建運營商、互聯網服務提供商及外賣平台的表現及我們與他們的長期關係；(s)我們的餐廳無法提供及時且可靠的外賣服務；(t)我們有關Lavazza及COFFii& JOY的增長策略未必成功；(u)收購的預期利益未必能及時實現或根本不能實現；(v)與我們的新零售及電子商務業務有關的挑戰及風險；(w)我們不能或未能識別、回應及有效管理社交媒體的影響；(x)未遵守反賄賂及反腐敗法律；(y)美國聯邦所得稅、稅率更改、與稅務機構意見不合及徵收新稅；(z)消費者可支配支出及整體經濟狀況變動；(aa)我們經營所在的餐飲行業競爭十分激烈；(bb)失去或無法取得或重續經營業務所需的任何或全部該等批准、牌照及許可證；(cc)無法充分保護我們擁有或有權使用的知識產權；(dd)我們的許可人未能保護其知識產權；(ee)季節性及中國若干重大活動；

(ff)我們未能發現、制止及防止員工、顧客或其他第三方造成的所有欺詐或其他不當行為；(gg)我們的成功取決於我們的主要管理層及經驗豐富及有才能的人員的持續努力以及我們招募新人才的能力；(hh)戰略投資或收購可能不成功；(ii)我們對技術與創新的投資未必產生預期的回報水平；(jj)我們的權益證券投資的公允價值變動及短期投資的較低收益可能對財務狀況及經營業績造成不利影響；及(kk)我們的運營業績可能受我們於聯營合營公司的投資的不利影響；

- 與於中國開展業務有關的風險，例如(a)中國政治政策及經濟與社會政策或狀況的變動；(b)有關中國法律、規則及法規的詮釋及執行的不確定；(c)載於我們提交證監會的表10-K內年報的審計報告由目前未經美國公眾公司會計監督委員會檢查的審計師編製，因此，我們的股東無法受益於該等檢查，而我們的普通股日後可能面臨從紐約證券交易所退市的風險；(d)政治、業務、經濟以及中美貿易關係的變化；(e)人民幣價值波動；(f)我們面臨對環境可持續性問題的日漸重視；(g)我們有效使用現金結餘的能力受限於政府對外幣的貨幣兌換及支付以及人民幣匯出中國內地的管制；(h)中國法律及法規的變化或違反適用法律及法規；(i)依賴我們於中國的主要附屬公司支付的股息及其他股東權益分派以應付境外現金需求；(j)就中國企業所得稅而言我們被分類為中國居民企業產生的潛在不利稅務後果；(k)有關間接轉讓中國居民企業的股權及中國稅務機關的強化審查的不確定因素；(l)難以在中國向我們送達法律程序文件、進行調查、收集證據、執行國外判決或提出原訴；(m)中國政府可能認定到家的可變利益實體架構不符合中國有關受限制行業的外商投資的法律；(n)因若干物業的租賃協議未辦理登記產生的缺陷而無法使用物業；(o)無法預計的土地收購、樓宇關閉或拆除有關的風險；(p)未能遵守有關我們的員工股權激勵計劃及多項員工福利計劃的中國法規產生的潛在罰款及其他法律或行政處罰；(q)美國證交會對若干中國會計師事務所(包括我們的獨立註冊會計師事務所)提出的訴訟，可能導致我們的財務報表被釐定為違反交易法的規定；(r)因中國對境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的監管以及政府對貨幣兌換的管制，限制我們向我們的中國附屬公司提供貸款或額外注資；及(s)因有關收購的法規而使得難以通過收購促進增長；

- 與分拆及相關交易有關的風險，例如(a)倘分配就美國聯邦所得稅而言並不符合資格成為一般免稅的交易，則會產生巨額稅務負債，及本公司可能須根據稅務事項協議項下的彌償責任就重大稅項及其他相關款項向YUM作出彌償；(b)倘YUM須就分配繳納中國間接轉讓稅，則可能須根據稅務事項協議項下的彌償責任就重大稅項及相關款項向YUM作出彌償；(c)根據分拆及分配協議對YUM負有的潛在彌償責任；(d) YUM就若干分拆相關的負債向我們提供的彌償可能不足以全數涵蓋相關負債；(e)法院可能要求我們承擔履行根據分拆及分配協議分配予YUM的義務的責任；及(f)潛在負債可能因欺詐性轉讓的考量而產生；
- 一般風險因素，例如(a)潛在法律訴訟；(b)會計準則的變動及管理層就複雜會計事項作出的主觀假設、估計及判斷；(c)我們的保單未能為與我們的業務營運有關的申索提供足夠的保障；(d)不可預見的業務中斷；及(e)我們未能根據美國證交會的規則對財務申報維持有效披露管控及程序以及內部控制。

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（包括我們截至2021年12月31日止年度本公司年度報告及提交證監會的截至2022年3月31日止季度表10-Q中季度報告中「管理層對財務狀況和經營業績的討論和分析」和「風險因素」部分所載內容），以了解可能影響到我們財務業績和其他結果的因素的其他資料。閣下不應過分依賴前瞻性陳述，該等聲明僅說明截至提交本報告日期的情況。除非法律要求，我們不承諾更新任何該等陳述。

有關市場風險之定量及定性披露事項

外幣匯率風險

外幣匯率變動影響呈報外幣計值之收益、現金流量及外國業務投資淨額（其絕大部份以人民幣計值）的換算。儘管我們購買的供應品絕大部份以人民幣計值，我們不時與第三方訂立協議，按預定匯率購買若干來自外國的商品及服務，並於可行時以相應本地貨幣付款以減少相關外匯風險，對財務報表並未造成重大的影響。

由於本公司絕大部份的資產位於中國，本公司面臨人民幣外幣匯率變動的風險。截至2022年6月30日止季度，倘人民幣兌美元貶值10%，本公司的經營利潤將減少約9百萬美元。有關估計減少乃假設銷量或本地貨幣計量的銷售收入或原材料價格概無變動。

大宗商品價格風險

我們受到因大宗商品價格市場風險而導致食物成本出現波動的影響。我們透過提高定價彌補增加成本的能力不時受限於我們運營所在的競爭環境。我們主要透過與供應商的定價協議管理有關風險敞口。

投資風險

於2018年9月，我們於美團8.4百萬股普通股作出74百萬美元的投資。本公司於2020年第二季度出售4.2百萬股美團普通股，取得現金約54百萬美元。於美團的投資以公允價值入賬，以持續性基準計量且受市場價格波動所影響。有關投資於美團的進一步討論，請參閱附註3。

控制及程序

評估披露監控及程序

截至本報告所涵蓋期間末，本公司已根據1934年證券交易法第13a-15(e)及15d-15(e)條的規定，評估其披露控制及程序的設計及運作的有效性。根據評估，在本公司管理層(包括首席執行官及首席財務官)的監督及參與下，本公司管理層(包括首席執行官及首席財務官)認為，截至本報告所涵蓋期間末，本公司的披露控制及程序屬有效。

對財務報告內部控制變動

截至2022年6月30日止季度，本公司的財務報告內部控制並無發生重大影響或可能合理重大影響財務報告內部控制的任何變動。

第二部分 — 其他資料

法律訴訟

有關法律訴訟的資料納入本報告第一部分所載本公司的簡明合併財務報表附註15以供參考。

風險因素

我們面臨我們業務及行業固有的多種風險，包括營運、法律及監管風險。有關風險可能導致我們的實際業績與前瞻性陳述、預期及歷史趨勢大相徑庭。除下文所載者外，截至2021年12月31日止年度的本公司年度報告及向美國證交會呈交的截至2022年3月31日止季度的10-Q表格內的季度報告「風險因素」所披露的風險因素並無重大變動。

病毒或其他疾病爆發引致的健康問題可能對我們的業務造成重大不利影響。新冠肺炎疫情經已及可能繼續對我們的經營業績、現金流及財務狀況造成持續不利影響。

我們的業務可能受到廣泛擴散的衛生疫情(如新冠肺炎、禽流感或非洲豬流感)爆發的重大不利影響。傳染病在世界各地，包括我們幾乎所有餐廳所位於的中國均時有發生。中國發生此類疫情或其他不利的公共衛生事件，包括倘政府機構強制關閉、尋求自願關閉或限制餐廳的運營，可能會嚴重干擾我們的業務及運營。此外，可能通過人際接觸傳播的病毒或其他疾病的感染風險，可能導致員工或顧客避免在公共場所聚集或與他人交流，可能對餐廳客流或餐廳配足人手的能力造成重大不利影響。疫情爆發亦可能導致我們的供應鏈中斷、增加我們的原材料成本、增加運營複雜性，並對我們採取安全措施保護員工與顧客的能力造成不利影響，這可能對我們的持續運營造成重大不利影響。由於爆發期間採取預防措施以保障顧客及員工的安全，我們的運營成本亦可能會增加。倘疫情達到大流行水平，亦可能對受影響國家的經濟產生長期影響。在中國境內發生任何上述情況將嚴重干擾我們的運營，並可能對我們的業務、經營業績、現金流量及財務狀況造成重大不利影響。

舉例而言，自2020年第一季度起，新冠肺炎疫情嚴重影響了本公司的運營，主要由於同店銷售額減少及門店暫時停業而令經營利潤大幅下降。在2020年中國新冠肺炎疫情的高峰期，我們關閉了約35%的餐廳。2021年下半年的運營及財務業績亦受到擴散至中國幾乎所有省份的多波德爾塔變種病毒疫情的嚴重影響。於

2022年第一季度，自2020年初首次出現新冠疫情以來最大規模的疫情爆發導致我們的業務營運大幅波動。2022年第二季度，迄今中國最嚴重的新冠肺炎疫情爆發繼續對餐飲行業及我們的運營造成重大影響。於4月及5月，我們在中國的門店有平均超過2,500家暫時停業，或只提供外帶和外賣服務。該等門店中，約45%暫時停業。同店銷售額同比減少20%以上。

我們預期我們的運營將繼續受新冠肺炎疫情的影響，包括現有或新的新冠肺炎變種病毒導致的疫情及政府機構的行動（例如區域封鎖、限制出行及大型聚集的措施及減少外出用餐的建議）。新冠肺炎疫情對更大範圍經濟的全面影響，及消費者行為可能發生何種變化，以及有關變化是否屬暫時性或永久性，仍然難以預測。社交距離、遠程通訊及旅遊減少可能成為新常態。該等情況可能從根本上影響我們工作的方式及提供的服務，並可能於疫情消退後繼續對我們的經營業績、現金流量及財務狀況造成不利影響。我們的業務繼續受全球性流行病影響的程度將很大程度上取決於高度不確定及無法準確預測的未來事態發展，其中包括現有或新的新冠肺炎變種病毒再度出現並進一步傳播、由政府機構為遏制大流行病及降低其影響而採取的行動、疫苗的可用性及有效性、中國及全球的經濟復甦、對消費者行為的影響及其他相關因素。我們的保險並不覆蓋我們因大流行病而蒙受的任何損失。新冠肺炎疫情亦可能加劇截至2021年12月31日止年度的本公司年度報告「風險因素」一節所披露的其他風險，例如但不限於與供應鏈管理、人工短缺及成本、網絡安全威脅以及消費者對我們品牌的認知有關的風險。

即使病毒或其他疾病並無大規模傳播，對感染風險或健康風險的預期可能影響我們的業務。倘我們的任何員工或業務夥伴的員工疑似患有傳染病或易感染傳染病，這可能要求我們或業務夥伴篩查及／或隔離部分或全部員工或對餐廳設施進行消毒，故我們的業務亦可能因此而中斷。

就禽流感而言，公眾對疫情的關注可能引起對食用雞肉、雞蛋及其他禽類製品的擔憂，可能導致消費者減少食用家禽及相關產品。這將可能導致收入及利潤下降。禽流感爆發亦可能對家禽的價格及供應造成不利影響，而這可能對我們的利潤率及收入造成負面影響。

我們餐廳的運營受主特許經營協議的條款所規限，倘主特許經營協議終止或受限制，我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。

根據與YUM訂立的主特許經營協議，除非訂約方另行協定，否則我們須達致銷售增長指標，即肯德基、必勝客及塔可貝爾品牌各自於2017年1月1日起的整個主特許經營協議年期內的每五(5)個滾動日曆年（「計量期」）的平均年度總收入（定義見主特許經營協議）超出計量期的前一個相應日曆年（「基準年」）的平均年度總

收入。舉例而言，第一個計量期為2017年1月1日至2021年12月31日（對應第一個基準年2016年1月1日至2016年12月31日），第二個計量期為2018年1月1日至2022年12月31日（對應第二個基準年2017年1月1日至2017年12月31日）。

有關銷售增長指標的要求於第一個計量期於2021年12月31日結束後開始。於主特許經營協議有效期內，我們須在2021年12月31日之後各個日曆年開始後協定期間內，向YUM提供計算銷售增長指標的書面說明。如果我們的計算結果顯示這些餐飲品牌中有任何一個無法達致銷售增長指標（「銷售增長指標不達標」），主特許經營協議內有一項供我們基於真誠原則解釋並對不達標情況進行補救的機制。YUM有權在出現銷售增長指標不達標時終止主特許經營協議。倘肯德基、必勝客或塔可貝爾連續兩次銷售增長指標不達標，則YUM將有權行使權利撤銷或修改向我們授出的獨家經營權，並於我們的特許區域進一步發展相關餐飲品牌，或授權一名或多名第三方發展相關餐飲品牌。

主特許經營協議亦可於發生若干事件時被終止。我們認為並未出現任何主特許經營協議下重大違約的情形，且我們持續積極監察我們遵守主特許經營協議條款的情況。根據主特許經營協議，我們有權對違反協議的任何行為進行補救，惟本公司解散、清盤、無償債能力、破產或擅自轉移或變更控制權或YUM釐定不會或無法補救的其他違規事宜除外。在發生無法補救的違約事項後，YUM將有權發出書面通知終止主特許經營協議（或我們對某一品牌的權利）。在發生可補救的違約事項後，YUM將發出違約通知，載明針對適用違約事宜合理設定的補救期。倘我們不對違約事宜進行補救，YUM將有權終止主特許經營協議（或我們對某一品牌的權利）。主特許經營協議亦訂明YUM於適當情況下可採用的除終止以外的救濟措施。該等救濟措施包括：禁令及／或宣告式救濟（包括具體實施）及／或損害賠償；於補救期間限制我們未來發展的權利或暫停餐廳運營；修改或取消我們的地域排他性權利；以及YUM有權按公允價值減YUM的損害賠償向我們回購受影響品牌旗下運營的業務。

於2022年第二季度，我們根據主特許經營協議援引爭議解決程序，以解決與YUM關於就外送費和第三方外送平台佣金支付特許經營費的分歧。我們認為，根據主特許經營協議，客戶就外送服務支付的外送費和支付予第三方外送平台的佣金毋須支付特許經營費，並且我們於2022年4月通知YUM，我們將停止就該等費用支付自2022年1月起的特許經營費。於2022年6月，YUM向本公司發出嚴重違反主特許經營協議的通知，提出包括支付爭議的特許經營費在內的要求。接獲通知後，我們在保留權利的情況下支付了爭議的特許經營費，此後，YUM暫停了有關支付爭議的特許經營費的重大違約聲明。YUM於2022年6月的通知亦首次指控本公司在主特許經營協議下存在未經授權使用YUM的知識產權的情況。本公司認為，該通知與主特許經營協議的條款相違背並且該等指控並無依據。雙方已根據主特許經營協議的條款將爭議提請調解。

倘雙方無法通過調解解決爭議，則根據主特許經營協議，任一方將可將爭議提交仲裁，同時保留所有其他權利及救濟措施（可能包括尋求禁令或其他衡平救濟，或行使合約權利直至及包括終止主特許經營協議）。

倘主特許經營協議終止或任何特許權受限，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

股份回購

董事會已授權合共24億美元的股份回購計劃(包括最近於2022年3月增加的授權)。授權並無到期日。

下表提供截至2022年6月30日，本公司於截至以下日期止季度內購回的百勝中國普通股股份資料：

期間	購入的 股份總數 (千股)	每股已付 平均價格	作為公開公佈 的計劃或方案 一部分購入的 股份總數 (千股)	根據計劃或 方案尚未購入 的股份的 概約美元價值 (百萬)
22年4月1日至22年4月30日	1,912	\$ 41.84	1,912	\$ 1,305
22年5月1日至22年5月31日	2,061	\$ 40.76	2,061	\$ 1,221
22年6月1日至22年6月30日	88	\$ 45.52	88	\$ 1,217
總計	4,061	\$ 41.37	4,061	\$ 1,217

發行在外普通股

截至2022年8月3日，本公司發行在外的普通股股份的數目為419,571,781股。

語言

本報告中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準，惟若本報告提及的於中國成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯名有任何歧義，則以中文名稱為準。



YumChina

