



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

靈活創新 行穩致遠



二零二三
中期報告



燒苑兒

目錄

前瞻性陳述	1
管理層討論及分析	2
其他資料	21
中期財務資料審閱報告	36
簡明合併利潤表 — 截至2023年及2022年6月30日止六個月(未經審核)	38
簡明合併綜合收益表 — 截至2023年及2022年6月30日止六個月(未經審核)	39
簡明合併現金流量表 — 截至2023年及2022年6月30日止六個月(未經審核)	40
簡明合併資產負債表 — 2023年6月30日(未經審核)及2022年12月31日	41
簡明合併權益報表(未經審核)	42
簡明合併財務報表附註(未經審核)	43

前瞻性陳述

本中期報告包括1933年證券法(經修訂)第27A條及1934年證券交易法(經修訂)(「交易法」)第21E條所定義之「前瞻性陳述」。我們擬將所有前瞻性陳述予以涵蓋於1995年美國私人證券訴訟改革法案的安全港條文範圍內。

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」、「承諾」、「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。前瞻性陳述乃基於我們目前對未來的業績或事件的預期、估計、假設或預測作出。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，這些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徑庭。概不保證我們將可實現任何預期、估計、假設或預測。多項因素可能導致實際業績及事件與我們的預期、估計、假設或預測大相徑庭，包括(i)本公司2022年年度報告所載風險因素中所述之風險及不確定性及(ii)本中期報告所載管理層討論及分析中所述之因素。閣下不應過度倚賴前瞻性陳述(其僅就本報告日期而言)。我們概不會就公開對任何前瞻性陳述作出更新以反映其後事件或情況而承擔任何責任(法律規定作出者則除外)。

語言

本報告的英文版與其中文版之間如有任何歧義，概以英文版為準。惟本報告提述於中國成立的實體或企業的名稱時，概以中文名稱為準。

解釋性說明

「美元」指美國之法定貨幣，「人民幣」則指中華人民共和國(「中國」)之法定貨幣。

肯德基、必勝客、塔可鐘、Lavazza、小肥羊及黃記煌品牌統稱為「品牌」或「品牌概念」。於本報告內，「品牌」及「品牌概念」互換使用，「餐廳」、「門店」及「店鋪」等詞彙互換使用。

管理層討論及分析

本管理層討論及分析內對「百勝中國」的提述指百勝中國控股有限公司，而對「本公司」及「我們」的提述則指百勝中國及其附屬公司。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。

概述

百勝中國控股有限公司就2022年系統銷售額而言為中國最大的餐飲企業，截至2023年6月30日有13,000多家餐廳，主要覆蓋中國1,900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，以及塔可鐘、Lavazza、小肥羊及黃記煌等新興品牌。我們擁有肯德基、必勝客及(待達成於2022年4月修訂的若干協定的里程碑後)塔可鐘品牌在中國大陸地區(不包括香港、澳門及台灣)的獨家經營和授權經營權，並完全擁有小肥羊及黃記煌餐廳品牌的知識產權。我們亦與世界聞名的意大利家族咖啡公司Lavazza Group成立一家合資公司以在中國探索及發展Lavazza咖啡品牌概念。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

過逾35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，中國境內有大量的擴張機會，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2023年6月30日，肯德基在中國1,900多個城市經營超過9,500家餐廳。

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2023年6月30日，必勝客在中國超過650個城市經營超過3,000家餐廳。

概覽

我們的財務資料根據美國公認會計準則(「公認會計準則」)編製。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(「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，包括食品及包裝物的成本、餐廳層面薪金及員工福利、租金、餐廳資產的折舊及攤銷、廣告費用，以及其他運營費用。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。

截至2023年及2022年6月30日止六個月

經營業績

概要

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塔可鐘、Lavazza、小肥羊、

黃記煌、外送經營分部及電商業務，而於2022年亦包括COFFii & JOY及東方既白，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。有關可呈報經營分部的其他詳情載於附註14。

六個月摘要：

	百分比變動				
	系統銷售額 ^(a)	同店銷售額 ^(a)	淨新增餐廳	經營利潤(呈報)	經營利潤(不計及外幣換算)
肯德基	+24	+11	+12	+103	+116
必勝客	+23	+10	+13	+120	+133
所有其他分部 ^(b)	+17	+10	+2	+58	+55
總計	+24	+11	+12	+147	+164

(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2023年6月30日止六個月，銷售額同比顯著回升。這得益於我們抓住疫情防控放寬帶來的機遇，努力提振銷售的結果。截至2023年6月30日止六個月，公司餐廳收入增長16%或24%（不計及外幣換算的影響），乃由於同店銷售額增長11%、自營餐廳的淨新增及暫時停業的餐廳大幅減少。

經營利潤增長（不計及外幣換算的影響）主要由於公司餐廳收入增長，成本結構調整帶來的持續利好及增值稅加計抵減增加，部分被促銷活動增加及低個位數的工資上漲所抵銷。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的合併經營業績呈列如下：

	截至6月30日止六個月		百分比變動 ^(a)	
	2023年	2022年	呈報	不計及外幣換算
公司餐廳收入	\$ 5,289	\$ 4,574	16	24
加盟費收入	46	43	8	16
與加盟店往來交易的收入	182	139	31	40
其他收入	54	40	38	48
總收入	\$ 5,571	\$ 4,796	16	24
公司餐廳開支	\$ 4,322	\$ 3,978	(9)	(16)
經營利潤	\$ 673	\$ 272	147	164
利息收入淨額	78	26	203	208
投資虧損	(28)	(17)	(69)	(69)
所得稅	(196)	(86)	(128)	(141)
權益法核算的投資損益	—	(2)	90	92
淨利潤 — 包括非控股權益	527	193	173	191
淨利潤 — 非控股權益	41	10	(290)	(320)
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 486	\$ 183	166	184
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.15	\$ 0.43	167	186
實際稅率	27.0%	30.4%		
補充資料 — 非公認會計準則計量指標^(b)				
餐廳利潤	\$ 967	\$ 596	62	73
餐廳利潤率	18.3%	13.0%	5.3個百分點	5.3個百分點
經調整經營利潤	\$ 678	\$ 275		
經調整淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 491	\$ 186		
經調整每股普通股攤薄盈利	\$ 1.16	\$ 0.44		
經調整實際稅率	26.9%	30.1%		
經調整EBITDA	\$ 927	\$ 622		

(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，請參閱下文「非公認會計準則計量指標」。

截至2023年
6月30日止
六個月
百分比變動

績效指標

系統銷售額增長	15%
系統銷售額增長，不計及外幣換算	24%
同店銷售額增長	11%

店鋪數目

	2023年 6月30日	2022年 6月30日	增加百分比
自營餐廳	11,747	10,461	12
加盟店	1,855	1,709	9
	13,602	12,170	12

2023年業績展望

本公司2023財年目標保持不變：

- 淨新增約1,100至1,300家新店。
- 資本支出在7億至9億美元之間。

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））。我們還使用餐廳利潤和餐廳利潤率（如上文管理層討論及分析中的概覽部分定義）對自營餐廳的業績進行內部評估，我們認為餐廳利潤和餐廳利潤率為投資者提供了有關自營餐廳盈利能力的有效信息。

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。

非公認會計準則計量指標的調節

公認會計準則經營利潤與餐廳利潤的調節

	截至2023年6月30日止六個月					
	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配	抵銷	合計
公認會計準則經營利潤(虧損)	\$ 693	\$ 90	\$ (13)	\$ (97)	\$ —	\$ 673
減：						
加盟費收入	32	4	10	—	—	46
與加盟店往來交易的收入	21	2	36	123	—	182
其他收入	9	8	306	20	(289)	54
加：						
管理費用	135	59	21	101	—	316
加盟開支	16	2	1	—	—	19
與加盟店往來交易的開支	18	2	33	122	—	175
其他經營成本及開支	8	7	303	18	(288)	48
關店及減值開支淨額	9	5	3	—	—	17
其他開支(收益)淨額	2	—	—	(1)	—	1
餐廳利潤(虧損)	\$ 819	\$ 151	\$ (4)	\$ —	\$ 1	\$ 967
公司餐廳收入	4,120	1,137	32	—	—	5,289
餐廳利潤率	19.9%	13.3%	(15.1)%	不適用	不適用	18.3%

截至2022年6月30日止六個月

	截至2022年6月30日止六個月					
	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配	抵銷	合計
公認會計準則經營利潤(虧損)	\$ 342	\$ 41	\$ (30)	\$ (81)	\$ —	\$ 272
減：						
加盟費收入	29	4	10	—	—	43
與加盟店往來交易的收入	15	2	18	104	—	139
其他收入	5	4	250	19	(238)	40
加：						
管理費用	128	57	24	83	—	292
加盟開支	15	2	1	—	—	18
與加盟店往來交易的開支	14	2	15	105	—	136
其他經營成本及開支	3	3	251	18	(240)	35
關店及減值開支淨額	8	1	7	—	—	16
其他開支(收益)淨額	51	—	—	(2)	—	49
餐廳利潤(虧損)	\$ 512	\$ 96	\$ (10)	\$ —	\$ (2)	\$ 596
公司餐廳收入	3,562	985	27	—	—	4,574
餐廳利潤率	14.4%	9.8%	(39.1)%	不適用	不適用	13.0%

截至6月30日止六個月

非公認會計準則調節	2023年		2022年	
經營利潤與經調整經營利潤的調節				
經營利潤	\$	673	\$	272
特別項目，經營利潤		(5)		(3)
經調整經營利潤	\$	678	\$	275
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	\$	486	\$	183
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司		(5)		(3)
經調整淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$	491	\$	186
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	\$	1.16	\$	0.43
特別項目，每股普通股基本盈利		(0.01)		(0.01)
經調整每股普通股基本盈利	\$	1.17	\$	0.44
每股普通股攤薄盈利	\$	1.15	\$	0.43
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	\$	1.16	\$	0.44
實際稅率與經調整實際稅率的調節				
實際稅率		27.0%		30.4%
特別項目對實際稅率的影響		0.1%		0.3%
經調整實際稅率		26.9%		30.1%

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日止六個月	
	2023年	2022年
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 486	\$ 183
淨利潤—非控股權益	41	10
權益法核算的投資損益	—	2
所得稅	196	86
利息收入淨額	(78)	(26)
投資虧損	28	17
經營利潤	673	272
特別項目，經營利潤	5	3
經調整經營利潤	678	275
折舊與攤銷	228	317
餐廳減值費用	21	30
經調整EBITDA	\$ 927	\$ 622

特別項目的詳情呈列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
合夥人績效股票單位獎勵的股權激勵開支 ⁽¹⁾	\$ (5)	\$ (3)
特別項目，經營利潤	(5)	(3)
特別項目的稅務影響 ⁽²⁾	—	—
特別項目，淨利潤—包括非控股權益	(5)	(3)
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	\$ (5)	\$ (3)
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股數(按百萬計)	423	427
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。

(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、折舊與攤銷、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，餐廳減值的費用是一項與餐廳層面資產折舊與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日止六個月			
	百分比變動			
	2023年	2022年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 4,120	\$ 3,562	16	24
加盟費收入	32	29	11	18
與加盟店往來交易的收入	21	15	36	46
其他收入	9	5	101	115
總收入	\$ 4,182	\$ 3,611	16	24
公司餐廳開支	\$ 3,301	\$ 3,050	(8)	(16)
管理費用	\$ 135	\$ 128	(5)	(13)
加盟開支	\$ 16	\$ 15	(1)	(9)
與加盟店往來交易的開支	\$ 18	\$ 14	(32)	(41)
其他經營成本及開支	\$ 8	\$ 3	(143)	(158)
關店及減值開支淨額	\$ 9	\$ 8	(15)	(21)
其他開支淨額	\$ 2	\$ 51	96	96
經營利潤	\$ 693	\$ 342	103	116
餐廳利潤	\$ 819	\$ 512	60	71
餐廳利潤率	19.9%	14.4%	5.5個百分點	5.5個百分點

截至2023年
6月30日止
六個月
百分比變動

系統銷售額增長	16%
系統銷售額增長，不計及外幣換算	24%
同店銷售額增長	11%

餐廳數目

自營餐廳
加盟店

2023年 6月30日	2022年 6月30日	增加百分比
8,612	7,720	12
950	790	20
9,562	8,510	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)

公司餐廳收入
銷售成本
員工成本
物業租金及其他經營開支
餐廳利潤

截至6月30日止六個月					
2022年	門店組合		其他	外幣換算	2023年
	措施				
\$ 3,562	\$ 437	\$ 408	\$ (287)	\$ 4,120	
(1,105)	(142)	(89)	88	(1,248)	
(914)	(92)	(75)	71	(1,010)	
(1,031)	(67)	(18)	73	(1,043)	
\$ 512	\$ 136	\$ 226	\$ (55)	\$ 819	

於六個月內，公司餐廳收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於同店銷售額增長、餐廳淨增長及暫時停業的餐廳大幅減少。於六個月內，餐廳利潤增加(不計及外幣換算的影響)主要由於公司餐廳收入增長，成本結構調整帶來的持續利好及增值稅加計抵減增加，部分被促銷活動增加以及低個位數的工資上漲所抵銷。

加盟費收入／與加盟店往來交易的收入

於六個月內，加盟費收入及與加盟店往來交易的收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳淨增長及同店銷售額增長。

管理費用

於六個月內，管理費用增加(不計及外幣換算的影響)主要由於績效薪酬增加及薪酬調增。

其他開支，淨額

於六個月內，其他開支淨額減少(不計及外幣換算的影響)主要由於截至2022年12月31日與杭州肯德基、蘇州肯德基及無錫肯德基的重新購入的加盟權有關的無形資產已基本攤銷完畢。詳情請參閱附註8。

經營利潤

於六個月內，經營利潤增加(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳利潤增加及其他開支淨額減少，部分被管理費用增加所抵銷。

必勝客

截至6月30日止六個月

	百分比變動			
	2023年	2022年	呈報	不計及外幣換算
公司餐廳收入	\$ 1,137	\$ 985	15	23
加盟費收入	4	4	1	8
與加盟店往來交易的收入	2	2	11	19
其他收入	8	4	136	154
總收入	\$ 1,151	\$ 995	16	24
公司餐廳開支	\$ 986	\$ 889	(11)	(19)
管理費用	\$ 59	\$ 57	(3)	(10)
加盟開支	\$ 2	\$ 2	(3)	(10)
與加盟店往來交易的開支	\$ 2	\$ 2	(11)	(19)
其他經營成本及開支	\$ 7	\$ 3	(130)	(147)
關店及減值開支淨額	\$ 5	\$ 1	(603)	(657)
經營利潤	\$ 90	\$ 41	120	133
餐廳利潤	\$ 151	\$ 96	57	67
餐廳利潤率	13.3%	9.8%	3.5個百分點	3.5個百分點

截至2023年
6月30日止
六個月

百分比變動

系統銷售額增長	15%
系統銷售額增長，不計及外幣換算	23%
同店銷售額增長	10%

餐廳數目

	2023年 6月30日	2022年 6月30日	增加百分比
自營餐廳	2,925	2,573	14
加盟店	147	138	7
	3,072	2,711	13

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：

截至6月30日止六個月

收入(開支)	門店組合				2023年
	2022年	措施	其他	外幣換算	
公司餐廳收入	\$ 985	\$ 137	\$ 93	\$ (78)	\$ 1,137
銷售成本	(305)	(43)	(26)	24	(350)
員工成本	(288)	(34)	(30)	23	(329)
物業租金及其他經營開支	(296)	(29)	(3)	21	(307)
餐廳利潤	\$ 96	\$ 31	\$ 34	\$ (10)	\$ 151

於六個月內，公司餐廳收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於同店銷售額增長、餐廳淨增長及暫時停業的餐廳大幅減少。於六個月內，餐廳利潤增加

(不計及外幣換算的影響)主要由於公司餐廳收入增長及成本結構調整帶來的持續利好，部分被低個位數的工資上漲所抵銷。

管理費用

於六個月內，管理費用增加(不計及外幣換算的影響)主要由於績效薪酬增加及薪酬調增。

經營利潤

於六個月內，經營利潤增加(不計及外幣換算的影響)

主要由於餐廳利潤增加，部分被管理費用增加所抵銷。

所有其他分部

所有其他分部反映塔可鐘、Lavazza、小肥羊、黃記煌、外送經營分部及電子商務業務的業績，而2022年還包括COFFii & JOY及東方既白的業績。

公司餐廳收入	加盟費收入	與加盟店往來交易的收入	其他收入	總收入
公司餐廳開支	管理費用	加盟開支	與加盟店往來交易的開支	其他經營成本及開支
關店及減值開支淨額	經營虧損	餐廳虧損	餐廳利潤率	

截至6月30日止六個月				
百分比變動				
2023年	2022年	呈報	不計及外幣換算	
\$ 32	\$ 27	20	29	
10	10	3	10	
36	18	106	121	
306	250	22	31	
\$ 384	\$ 305	26	35	
\$ 36	\$ 37	—	(7)	
21	24	13	7	
1	1	17	12	
33	15	(122)	(137)	
303	251	(21)	(29)	
3	7	53	49	
(13)	(30)	58	55	
(4)	(10)	53	51	
(15.1)%	(39.1)%	24.0個百分點	24.0個百分點	

截至2023年
6月30日止
六個月
百分比變動

同店銷售額增長

10%

總收入

於六個月內，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因外賣銷售額上漲而增加。

經營虧損

於六個月內，經營虧損減少(不計及外幣換算的影響)主要由於部分新興品牌的經營虧損減少。

企業及未分配

	截至6月30日止六個月			
	百分比變動			
	2023年	2022年	呈報	不計及 外幣換算
與加盟店往來交易的收入	\$ 123	\$ 104	18	26
其他收入	\$ 20	\$ 19	4	11
與加盟店往來交易的開支	\$ 122	\$ 105	(16)	(24)
其他經營成本及開支	\$ 18	\$ 18	(3)	(10)
企業管理費用	\$ 101	\$ 83	(23)	(29)
其他未分配收益淨額	\$ (1)	\$ (2)	(37)	(31)
利息收入淨額	\$ 78	\$ 26	203	208
投資虧損	\$ (28)	\$ (17)	(69)	(69)
所得稅(請參閱附註13)	\$ (196)	\$ (86)	(128)	(141)
權益法核算的投資損益	\$ —	\$ (2)	90	92
實際稅率(請參閱附註13)	27.0%	30.4%	3.4%	3.4%

與加盟店往來交易的收入

與加盟店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出售。於六個月內，收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於加盟店的系統銷售額增加。

管理費用

於六個月內，企業管理費用增加(不計及外幣換算的影響)主要由於績效薪酬增加及薪酬調增。

利息收入淨額

於六個月內，利息收入淨額增加(不計及外幣換算的影響)主要由於利率升高及投資餘額增加。

投資虧損

投資虧損主要與我們對美團投資的公允價值變動有關。更多詳情，請參閱附註3。

所得稅

所得稅主要包括通常按25%的中國法定稅率對我們的收益進行的徵稅(部分中國子公司適用優惠稅率)、計劃或實際將盈利匯往中國境外的預扣稅、香港利得稅及美國企業所得稅(如有)。截至2023年6月30日止六個月的實際稅率略低於2022年同期水平，乃主要由於部分附屬公司業績改善所作出的估值撥備減少及除稅前收益增加的影響。

有關若干主要資產負債表項目變動的討論

現金及現金等價物

截至2023年6月30日及2022年12月31日，本公司的現金及現金等價物按計值貨幣列示如下：

	2023年6月30日	2022年12月31日
人民幣	\$ 723	\$ 571
美元	461	555
港元	5	4
總計	<u>\$ 1,189</u>	<u>\$ 1,130</u>

有關現金及現金等價物變動的討論，請參閱下文簡明合併現金流量一節。

短期投資以及長期銀行存款及票據

截至2023年6月30日，短期投資減少以及長期銀行存款及票據增加，主要由於增加投資到期日超過一年的定期存款及銀行票據，以從更高的利率中獲利。有關詳情，請參閱附註12。

經營租賃使用權資產及負債

截至2023年6月30日，使用權資產減少主要由於攤銷，新租約中變動租金比例提高以及外幣換算的影響。租賃負債的減少與使用權資產的減少相一致。

應付賬款及其他流動負債

應付賬款及其他流動負債主要包括應付供應商、業主及員工的款項。有關詳情，請參閱附註9。截至2023年6月30日，不計及外幣換算的影響，應付賬款及其他流動負債增加，主要由於應付賬款及應付非控股權益股息的結算時間所致。

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並使得我們的業務運營產生巨大波動。截至2023年6月30日止六個月，銷售同比顯著回升。由於中國放寬新冠肺炎疫情防控措施，本公司為把握機會而作出的持續卓絕努力推動公司餐廳收入強勁增長。主要得益於同店銷售上升及成本結構調整帶來的持續利好，利潤率亦大幅改善，促進我們的經營利潤同比增長。

我們預期宏觀經濟環境仍然充滿不確定性，未來幾個季度工資上漲，以及增值稅加計抵減政策可能逐步取消。因此，我們保持審慎，通過制定多種情景的應對方案，更有彈性的成本結構和快速應變的運營能力把握增長機會，並在需要時降低風險。

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（「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相關資料。在未來12個月內，合理預期可能會出現重大進展，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。我們將繼續為我們的轉移定價安排進行辯護。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(「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(「營業稅」)。增值稅進項可抵扣上述6%增值稅銷項稅。我們的新零售業務一般須按9%或13%的稅率繳納增值稅。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，差額通常按月繳納至稅務機關；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回收性，並考慮增值稅進項稅額抵扣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。截至2023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留抵退稅。

於2022年6月7日，中國財政部(「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申請退還。

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2023年6月30日，增值稅進項稅額抵扣資產75百萬美元及5百萬美元以及應付增值稅淨額5百萬美元分別於簡明合併資產負債表的待攤費用及其他流動資產、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覆核的結果。

根據相關政府機構(包括財政部及國家稅務總局)聯合發佈的公告[2019]第39號、公告[2019]第87號及公告[2022]第11號，自2019年4月1日至2022年12月31日，允許符合標準的若干行業的增值稅一般納稅人加計將用於抵銷其增值稅銷項稅的10%或15%增值稅進項，從而抵減增值稅應納稅額。根據財政部及國家稅務總局於2023年1月聯合發佈的公告[2023]第1號，上述增值稅政策進一步延長至2023年12月31日，但加計抵減分別減至5%或10%。該優惠政策到期後是否將繼續適用尚不確定。根據公告[2022]第21號，自2022年7月1日起一次性退還增值稅進項稅額抵扣資產後，符合增值稅加計抵減的規定條件的子公司數目有所增加。因此，我們於2022年第三及第四各季度確認增值稅加計抵減8百萬美元，而於2023

年第一及第二季度分別確認增值稅加計抵減19百萬美元及9百萬美元。增值稅加計抵減確認為相關開支項目的扣減，主要確認為簡明合併利潤表中公司餐廳開支的扣減。

我們受益於自2016年5月1日起實施的增值稅結構改革。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，中國正在將現行增值稅條例修訂為國家增值稅法的過程中，但時間表並不清晰。因此，於可預見的未來，因該重大而複雜的增值稅改革所致的得益或將於各個期間之間波動。

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2023年及2022年6月30日止六個月的現金流量如下：

相較於2022年的609百萬美元，於2023年，**經營活動所產生現金淨額**為924百萬美元。增加乃主要由於淨利潤增加以及營運資金變動。

相較於2022年的52百萬美元，於2023年，**投資活動所用現金淨額**為598百萬美元。變動乃主要由於短期投資、長期銀行存款及票據購買及到期對現金流量的淨影響。

相較於2022年的513百萬美元，於2023年，**融資活動所用現金淨額**為230百萬美元。減少乃主要由於股份回購減少。

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前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。我們現時預期2023年財政年度的資本支出介乎約7至9億美元。

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我們進入美國資本市場的渠道；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17日，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依據適用的監管要求透過私人協商的交易、大宗交易、加速股份回購交易及採用第10b5-1條的交易計劃回購股份。截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司通過回購計劃分別以124百萬美元回購2.1百萬股普通股及以400百萬美元回購9.0百萬股普通股。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司通過支付季度股息分別每股0.13美元及0.12美元向股東支付現金股息分別約108百萬美元及101百萬美元。

於2023年7月31日，董事會宣派每股0.13美元的現金股息，並將於2023年9月18日支付予於2023年8月28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54百萬美元。

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適用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2023年6月30日，本公司擁有人民幣4,596百萬元(約634百萬美元)的信貸額度，包括境內信貸額度合共人民幣3,000百萬元(約414百萬美元)及境外信貸額度合共220百萬美元。

截至2023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」)或紐約聯邦儲備銀行公佈的擔保隔夜融資利率(「SOFR」)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。任何未結清的借款利息至少均於每月支付。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2023年6月30日，本公司擁有未歸還銀行擔保人民幣221百萬元（約30百萬美元），主要為就應付若干本公司自營的餐廳的業主的租賃付款擔保。因此，該信貸額度以上述相同金額扣減。截至2023年6月30日，未償還銀行借款為人民幣12百萬元（約2百萬美元），以1百萬美元短期投資作抵押。該筆銀行借款將於一年內到期，計入應付賬款及其他流動負債。

重大現金需求

經營及融資租賃義務

截至2023年6月30日，未折現未來租賃付款額為2,656百萬美元，包括2023年餘下時間內的273百萬美元。該等義務主要與逾11,000家本公司在中國自營的餐廳有關。有關進一步資料，請參閱附註11。

購買義務

截至2023年6月30日，未來購買義務為413百萬美元，主要與基礎設施的資本開支承諾以及供應及服務協議有關。概不包括可取消而毋須支付罰款或餘下年期少於一年的協議，該等承諾一般為短期性質、將由經營現金流量提供資金且對本公司整體財務狀況而言並不重大。

過渡稅

截至2023年6月30日，本公司擁有應繳納過渡稅27百萬美元，其中12百萬美元須於未來12個月內繳付。該金額表示於使用現有合資格外國稅項抵扣後，就視作匯回累計未分派境外收入應繳納之過渡稅，其須於2018年起最多八年內支付。

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。

或有負債

截至2023年6月30日，我們並無重大或有負債。有關進一步討論，請參閱附註15。

資產負債比率

截至2023年6月30日及2022年12月31日，本公司的資產負債比率（按期末的計息貸款總額除以總權益計算）均為零，原因為截至2023年6月30日及2022年12月31日我們僅有一筆2百萬美元的未償還銀行借款。

資產抵押

根據監管規定本公司須對發行的預付儲值卡的結餘採用銀行存款或購買保險的方式進行保證，截至2023年6月30日，短期投資有定期存款21百萬美元以及長期銀行存款及票據有定期存款27百萬美元用途受限，截至2022年12月31日，長期銀行存款及票據有定期存款81百萬美元用途受限。減少的主要原因

是本公司購買保險以就預付儲值卡的部分餘額作保證。有關進一步討論，請參閱附註12。截至2023年6月30日，我們亦有1百萬美元的已抵押短期存款，以為2百萬美元的未償還銀行借款作擔保。

持有的重大投資

我們所持有的投資均不構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄16要求披露的重大投資。有關我們的業務收購及權益投資請參閱附註3。

重大投資及資本資產之未來計劃

我們現時預期2023財政年度的資本開支將介乎約7億美元至9億美元之間。有關進一步討論，請參閱流動資金與資本資源章節。

附屬公司及合資公司重大收購及出售

截至2023年及2022年6月30日止六個月，我們並無進行任何有關附屬公司及合資公司的重大收購及出售。

員工薪酬政策

截至2023年6月30日，本公司僱用超過430,000名員工，且絕大部分員工駐於中國。由於其業務性質，本公司約90%的僱員為餐廳員工。餐廳員工中大約72%為兼職工作，其中不少人在工作的同時求學，並按小時計酬。兼職員工的工作時長波動較大。

截至2023年6月30日止六個月，本公司發生總員工成本（包括薪金、津貼、實物福利、績效獎金、股權激勵開支及社會福利供款）約1,378百萬美元。

本公司致力同工同酬。我們通過推出股權激勵計劃等為員工提供公平且具競爭力的薪酬及福利待遇以肯定及獎勵他們的貢獻、表現及努力。我們按照有關勞動法律法規為全職員工提供養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。兼職員工受僱主責任保險所保障。員工根據勞工法律亦可享有有薪假期。本公司重視員工的成長，通過有系統的培訓體系持續培訓頂級人才。我們培養員工不僅為了滿足當前的工作要求，同時也為了應對未來更具挑戰的工作職責。

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2023年3月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2023-01號—「租賃（專題第842號）—共同控制安排」（「《會計準則更新》第2023-01號」）。其規定所有承租人（包括公共商業實體），將與共同控制租賃相關的裝修攤銷在集團共同控制下的租賃可使用年限內，並在承租人不再控制相關資產的使用時，通過調整權益將其作為共同控制下實體之間的資產

轉讓入賬。《會計準則更新》第2023-01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。

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2023年6月30日止六個月，倘人民幣兌美元貶值10%，本公司的經營

利潤將減少約64百萬美元。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8.4百萬股美團普通股作出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。於美團的股權投資以公允價值入賬，以經常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。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至2023年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）普通股、與本公司其他證券有關的股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據香港上市規則附錄10所載有關證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份中的權益

董事姓名	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	持股概約百分比 ⁽²⁾
屈翠容	實益擁有人	1,321,143 ⁽³⁾	0.32%
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	118,462	0.03%
	全權信託創辦人 ⁽⁵⁾	100,000	0.02%
Peter A. Bassi	受託人 ⁽⁶⁾	50,246	0.02%
Edouard Ettegdgui	實益擁有人	41,548	0.01%
胡祖六	實益擁有人	53,539	0.01%
	受控法團權益 ⁽⁷⁾	12,035,635	2.88%
	實益擁有人	48,902	0.01%
盧蓉	實益擁有人	42,087	0.01%
邵子力	實益擁有人	40,560	0.01%
汪洋	實益擁有人	40,560	0.01%
張敏	受控法團權益 ⁽⁸⁾	7,430	0.00%
朱曉靜	實益擁有人	5,513	0.00%

- (1) 代表好倉。
- (2) 計算乃基於截至2023年6月30日已發行總股份數目417,352,861股。
- (3) 包括(i)屈翠容女士擁有的36,682股股份，(ii) 1,284,521股根據以下情況將予發行的股份：(a)按於2023年6月30日於紐約證券交易所交易的股份收市價計算，行使發行在外的股票增值權；(b)限制性股票單位及相應股息等值單位歸屬；及(c)績效股票單位及股息等值單位歸屬，並假設獲得獎勵協議規定的最大股數。
- (4) 股份由Best Ease International Limited持有，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立的公司並由屈翠容女士全資擁有。
- (5) 股份由屈翠容女士作為創辦人成立的全權信託Darby Settlement Trust持有。

- (6) 股份由Peter A. Bassi先生為受託人的Bassi Family Trust持有。
- (7) 股份由Pollos Investment L.P. (「Pollos Investment」) 直接持有。Pollos Investment的有限合夥權益最終由胡祖六先生的聯屬人士擔任特殊有限合夥人(「特殊有限合夥人」)的私募基金擁有。胡祖六先生為特殊有限合夥人的普通合夥人的母公司股東，因而被視為於股份中擁有權益。
- (8) 股份由WMJ Investing Limited持有，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立的公司並由張敏女士控制。
- (9) 韓歆毅先生及謝東螢先生於2023年5月25日(香港時間)舉行的本公司股東週年大會上退任本公司董事一職。David Hoffmann先生於2023年7月14日獲董事會委任為本公司董事。

(ii) 於相聯法團股份中的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	持股概約百分比 ⁽²⁾
屈翠容	Y&L Coffee Limited (「Y&L」)	實益擁有人	1,000,000 ⁽³⁾	0.37%

- (1) 代表好倉。
- (2) 計算乃基於截至2023年6月30日已發行總股份數目267,052,046股。
- (3) 指根據於2022年2月授予屈翠容女士的Y&L績效股票獎勵可發行的Y&L普通股數目。如之前所披露，本公司與Lavazza Group成立Lavazza合資公司Y&L，以在中國探索及發展Lavazza咖啡品牌概念。為推崇創始人精神及激勵本公司、Lavazza Group及Lavazza合資公司僱員努力執行Lavazza合資公司的業務計劃，Lavazza合資公司於2022年2月設立股權計劃(「合資公司股權計劃」)，允許向Lavazza合資公司、Lavazza Group及本公司的主要僱員授出Lavazza合資公司的股權獎勵。績效股票獎勵的歸屬須受以績效為基礎的歸屬條件及發生清償事件(包括須在授予日期七年內進行Y&L的首次公開發售)所限。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2023年6月30日，據本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條於本公司須存置於登記冊記錄的權益及／或淡倉：

主要股東名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	持股概約百分比 ⁽²⁾
Invesco Advisers, Inc. ⁽³⁾	投資經理	32,625,786	7.82%
Invesco Developing Markets Fund ⁽³⁾	實益擁有人	24,264,486	5.81%
BlackRock, Inc. ⁽⁴⁾	受控法團權益	28,848,559	6.91%
摩根大通(JP Morgan Chase & Co.) ⁽⁵⁾		51,700 (S)	0.01% (S)
	受控法團權益	3,888,417	0.93%
		3,372,883 (S)	0.81% (S)
	投資經理	15,071,163	3.61%
	擁有股份擔保權益的人士	32,293	0.01%
	受託人	26,618	0.01%
	核准借出代理人	24,807,139	5.94%

- (1) 除另有註明外，股份均為好倉。而(S)代表淡倉。
- (2) 計算乃基於截至2023年6月30日已發行總股份數目417,352,861股。
- (3) Invesco Developing Markets Fund直接持有24,264,486股股份。Invesco Developing Markets Fund為一家在美國證交會註冊並由Invesco Advisers, Inc.提供建議的投資公司。Invesco Advisers, Inc.是Invesco Ltd.的主要美國投資諮詢附屬公司，並在美國證交會註冊為投資顧問。就證券及期貨條例而言，Invesco Advisers, Inc.被視為於Invesco Developing Markets Fund持有的股份中擁有權益。
連同Invesco Advisers, Inc.擔任投資顧問的多隻其他基金及多個賬戶，截至2023年6月30日，Invesco Advisers, Inc.作為投資經理控制合共32,625,786股股份。就證券及期貨條例而言，Invesco Advisers, Inc.被視為於32,625,786股股份中擁有權益。
- (4) 根據BlackRock, Inc.就日期為2023年6月16日的相關事件向香港聯交所提交的股權披露通知，BlackRock, Inc.持有本公司合共28,848,559股好倉及51,700股淡倉。其中，45,400股淡倉為實物交收上市衍生工具及141,051股好倉為現金交收非上市衍生工具。
- (5) 根據摩根大通就日期為2023年4月26日的相關事件向香港聯交所提交的股權披露通知，摩根大通持有本公司合共43,825,630股好倉、3,372,883股淡倉及24,807,139股可供借出的股份。其中，14,006股淡倉為實物交收非上市衍生工具、401,177股好倉及122,622股淡倉為現金交收非上市衍生工具，而3股淡倉為屬上市衍生工具的可轉換工具。

長期激勵計劃及董事收購股份的權利

就本公司自願將其於香港聯合交易所有限公司的第二上市地位轉換為主要上市而言，本公司股東批准了百勝中國控股有限公司2022年長期激勵計劃（「2022年計劃」）。2022年計劃取代了百勝中國控股有限公司長期激勵計劃（「2016年計劃」），並於2022年10月24日生效。根據2022年計劃，本公司可授予(i)不合資格股票期權；(ii)激勵性股票期權（定義見「美國國內稅收法典」第422條）；(iii)股票增值權；(iv)「全

值授權」（包括限制性股票、限制性股票單位、績效股份及績效單位（「績效股票單位」））；及(v)現金激勵授權。

(i) 2022年計劃

於截至2023年6月30日止六個月（「報告期」）的報告期初，根據2022年計劃的條款可供未來發行的股份數為30,706,464。於報告期末，根據2022年計劃的條款可供未來發行的股份數為28,950,059。

於報告期內，根據2022年計劃授出須單獨申報的獎勵的變動詳情如下：

承授人姓名	授出日期 (月/日/年)	績效股票單位 ⁽¹⁾							
		於報告期內 授出的 獎勵於授出 日前日的 收市價 ⁽²⁾	於報告期內 授出的 獎勵的 授出日期 公允價值 ⁽³⁾	於報告期初 未歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 歸屬	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未歸屬	於報告期內 歸屬日前日的 收市價
屈翠容 (董事兼首席 執行官)	2/9/2023 ⁽⁴⁾	\$ 60.01	\$ 5,000,099	—	64,338	—	—	64,338	—

- (1) 接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的績效股票單位不包括股息等價單位。
- (2) 所列價格為緊接績效股票單位授出日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。
- (3) 該金額指績效股票單位於授出日期的總公允價值。附帶績效條件的績效股票單位獎勵的授出日期公允價值基於授出日期於紐約證券交易所交易的股份收市價釐定。附帶市場條件的績效股票單位獎勵的授出日期公允價值基於以下假設根據蒙地卡羅模擬模型的結果釐定：無風險利率為4.2%及預期波幅為39.3%。
- (4) 在繼續任職的情況下，績效股票單位將於2023年1月1日至2025年12月31日績效期間達成與MSCI中國指數的成分股的相對股東總回報有關的表現目標及選定戰略要務時歸屬。基於績效，發放的股份數量可能為績效股票單位涉及的目標股份數目的0%至200%。

限制性股票單位⁽¹⁾

承授人姓名	授出日期 (月/日/年)	於報告期內 授出的 獎勵於授出 日前日的 收市價 ⁽²⁾	於報告期內 授出的 獎勵的 授出日期 公允價值 ⁽³⁾	於報告期初 未歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 歸屬	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未歸屬	於報告期內 歸屬日前日的 收市價
屈翠容 (董事兼首席 執行官)	2/9/2023 ⁽⁴⁾	\$ 60.01	\$ 5,000,033	—	80,464	—	—	80,464	—

- (1) 接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的限制性股票單位數目不包括股息等價單位。
- (2) 所列價格為緊接限制性股票單位授出日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。
- (3) 該金額指限制性股票單位於授出日期的總公允價值。限制性股票單位的授出日期公允價值基於授出日期於紐約證券交易所交易的股份收市價釐定。
- (4) 在繼續任職的情況下，限制性股票單位將於授出日期的首三個週年每年按相同比例分期歸屬。

董事留任費

於報告期內，我們亦根據2022年計劃向非僱員董事授出普通股股份，作為其年度任職報酬的一部分。

本公司主要使用股票薪酬吸引及留聘合資格候選人擔任董事會成員。在設定董事薪酬時，董事會考慮董事在履行本公司職責方面花費的大量時間，以及董事會成員須具備的技能水平。董事會轄下提名與管治委員會（「提名與管治委員會」）審議薪酬顧問的建議，並審閱董事薪酬和福利及向董事會提出建議。本公司現時的董事薪酬結構經董事會於2023年5月批准並於2023年6月生效。

僱員董事。僱員董事並無就於董事會任職收取額外薪酬。

非僱員董事留任費。我們的非僱員董事每人每年獲得相當於315,000美元的留任費，以本公司普通股支付，或應董事的要求，最多以現金支付一半。年度留任費在2023年6月支付，以就董事於2023年6月1日至2024年5月31日期間的服務提供報酬。

董事長留任費。除支付予全體非僱員董事的年度任職報酬外，董事長胡博士每年收取225,000美元的額外股票任職報酬。

委員會主席及成員留任費。審計委員會主席Bassi先生每年收取35,000美元的額外股票任職報酬。審計委員會的每名成員（邵先生及張女士）每年收取17,500

美元的額外股票任職報酬。薪酬委員會主席盧女士每年收取25,000美元的額外股票任職報酬。薪酬委員會的每名成員(Ettegui先生、汪先生及張女士)每年收取12,500美元的額外股票任職報酬。提名與管治委員會主席胡博士每年收取20,000美元的額外股票任職報酬。提名與管治委員會的每名成員

(Ettegui先生、盧女士及張女士)每年收取10,000美元的額外股票任職報酬。食品安全與可持續發展委員會主席邵先生每年收取20,000美元的額外股票任職報酬。食品安全與可持續發展委員會的每名成員(Bassi先生及Ettegui先生)每年收取10,000美元的額外股票任職報酬。

下表總結於報告期內根據2022年計劃授予每位非僱員董事的股票任職報酬。

姓名	授出日期 (月/日/年)	於報告期內 授出的獎勵 於授出日 前日的 收市價 ⁽¹⁾	股票獎勵 (美元) ⁽²⁾	授出的 普通股 股份數目 ⁽³⁾
Peter A. Bassi	6/1/2023	\$ 56.46	227,500	3,982 ⁽⁴⁾
Edouard Ettegui			190,000	3,325
胡祖六			560,000	9,802
盧蓉			350,000	6,126
邵子力			195,000	3,413
汪洋			327,500	5,732
張敏			197,500	2,360 ⁽⁵⁾
朱曉靜			315,000	5,513
總計			2,362,500	40,253

- (1) 所列價格為緊接普通股股份授出日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。
- (2) 指授予的年度股票任職報酬的授出日期公允價值。
- (3) 董事各自收取按適用年度任職報酬除以授出日期股份於紐約證券交易所的收市價(即57.13美元)釐定的股份，而任何零碎股份以現金而非股票支付。
- (4) Bassi先生於2022年應董事會的請求為一個項目作出貢獻而獲得額外50,000美元的獎勵，其中50%以現金支付，另外50%以股票支付。
- (5) 經扣除與股票任職報酬相關的稅項後授予的股份數目。
- (6) 韓歆毅先生及謝東瑩先生於2023年5月25日(香港時間)舉行的本公司股東週年大會上退任本公司董事一職。本公司於2022年6月支付他們於2022年6月至2023年5月提供服務的任職報酬。

於報告期內，根據2022年計劃授出無須單獨申報的獎勵的變動詳情如下，於報告期內授出的獎勵的授出日期公允價值及獎勵數目以千為單位呈報：

股票增值權 ⁽¹⁾										
按類別劃分的 承授人	授出日期 (月/日/年)	於報告期內 授出的 獎勵		於報告期 初尚未行權 行權價	於報告 期內授出 (千股)	於報告 期內行權 (千股)	於報告期內 註銷/失效 (千股)	於報告期末 尚未行權 (千股)	於報告期內 行權日前日 的收市價	
		獎勵於授出日 前日的 收市價 ⁽²⁾	授出日期 公允價值 (千美元) ⁽³⁾							
本公司其他員工	2/9/2023 ⁽⁴⁾	\$ 60.01	\$ 8,499	\$ 62.14	—	345	—	6	339	—

- (1) 行權期為自授予日期起計10年。接納所授出的獎勵毋須支付購買價。
- (2) 所列價格為緊接股票增值權授出日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。
- (3) 本欄中報告的金額指根據會計準則彙編第718號計算的股票增值權獎勵的授予日期總公允價值。本公司基於以下假設採用柏力克—舒爾斯期權定價模型估算向本公司員工授出的每份股票增值權獎勵於授予日期的公允價值：無風險利率3.9%、預期期限6.5年、預期波幅36.3%及預期股息收益率0.8%。
- (4) 於授予日期的第一週年開始每年按25%的相同比例分期歸屬。

績效股票單位 ⁽¹⁾									
按類別劃分的 承授人	授出日期 (月/日/年)	於報告期內 授出的 獎勵		於報告期 初未歸屬 (千股)	於報告 期內授出 (千股)	於報告 期內歸屬 (千股)	於報告期內 註銷/失效 (千股)	於報告期末 未歸屬 (千股)	於報告期內 歸屬日前日 的收市價
		獎勵於授出日 前日的 收市價 ⁽²⁾	授出日期 公允價值 (千美元) ⁽³⁾						
本公司其他員工	11/3/2022 ⁽⁴⁾	不適用	不適用	33	—	—	4	29	—
	2/9/2023 ⁽⁵⁾	\$ 60.01	\$ 5,493	—	71	—	—	71	—
總計		\$ 5,493	\$ 5,493	33	71	—	4	100	—

- (1) 接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的績效股票單位數目不包括股息等價單位。
- (2) 所列價格為緊接績效股票單位授出日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。

- (3) 該金額指績效股票單位於授出日期的總公允價值。附帶績效條件的績效股票單位獎勵的授出日期公允價值基於授出日期於紐約證券交易所交易的股份收市價釐定。附帶市場條件的績效股票單位獎勵的授出日期公允價值基於以下假設根據蒙地卡羅模擬模型的結果釐定：無風險利率為4.2%及預期波幅為39.3%。
- (4) 在繼續任職的情況下，績效股票單位獎勵將於2022年1月1日至2023年12月31日績效期間以及2024年1月1日至2025年12月31日績效期間達成與門店數目、收入及經營利潤有關的表現目標時歸屬。基於績效，發放的股份數量可能為績效股票單位涉及的目標股份數目的0%至200%。
- (5) 在繼續任職的情況下，績效股票單位計劃於2023年1月1日至2025年12月31日績效期間達成與對比MSCI中國指數的成分股的相對股東總回報及選定業務策略有關的表現目標時歸屬。基於績效，發放的股份數量可能為績效股票單位涉及的目標股份數目的0%至200%。

限制性股票單位⁽¹⁾

按類別劃分的 承授人	授出日期 (月/日/年)	於報告期內 授出的 獎勵		於報告期初 未歸屬 (千股)	於報告 期內授出 (千股)	於報告 期內歸屬 (千股)	於報告期內 註銷/失效 (千股)	於報告期末 未歸屬 (千股)	於報告期內 歸屬日前日 的收市價
		獎勵於授出日 前日的 收市價 ⁽²⁾	授出日期 公允價值 (千美元) ⁽³⁾						
本公司其他員工	11/3/2022 ⁽⁴⁾	不適用	不適用	4	—	—	—	4	—
	2/9/2023 ⁽⁵⁾	\$ 60.01	\$ 20,653	—	332	—	2	330	—
	2/28/2023 ⁽⁶⁾	\$ 59.05	\$ 3,085	—	53	—	2	51	—
總計			23,738	4	385	—	4	385	

- (1) 接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的限制性股票單位數目不包括股息等價單位。
- (2) 所列價格為緊接限制性股票單位授出日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。
- (3) 該金額指限制性股票單位於授出日期的總公允價值。限制性股票單位的授出日期公允價值基於授出日期於紐約證券交易所交易的股份收市價釐定。
- (4) 在繼續任職的情況下，限制性股票單位將於授出日期的首三個週年每年按相同比例分期歸屬。
- (5) 在繼續任職的情況下，限制性股票單位將於授出日期的首三或四個週年每年按相同比例分期歸屬，或於授出日期起第二及第三週年每年按50%的相同比例分期歸屬。
- (6) 在繼續任職的情況下，限制性股票單位將於授出日期起第三週年一筆過歸屬。

報告期內就根據2022年計劃所授予授權(包括股票增值權、限制性股票單位及績效股票單位)而可能發行的股份數目佔報告期內加權平均股份數目的0.2%。就該計算而言，(1)報告期內授予的股票增值權可能發行的股份數目乃基於2023年6月30日的紐約證券交易所收市價計算；及(2)報告期內授予的績效股票單位可能發行的股份數目乃假設根據相關獎勵協議的最大發放股數。

(ii) 2016年計劃

2016年計劃於本公司自Yum! Brands, Inc. (「YUM」)分拆時採納。2022年計劃於2022年10月24日生效後，並無根據2016年計劃進一步授出新獎勵，但2016年計劃繼續規管先前根據2016年計劃授出的獎勵。與2022年計劃類似，2016年計劃項下的獎勵包括股票期權、激勵性股票期權、股票增值權、限制性股票、股票單位、限制性股票單位、績效股份、績效單位及現金激勵授權。

於報告期內，根據2016年計劃授出的須單獨申報的獎勵的變動詳情如下：

股票增值權⁽¹⁾

承授人姓名	授出日期 (月/日/年)	行權價	於報告期初 尚未行權	於報告期內 授出	於報告期內 行權	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未行權	於報告期內 行權日前日 的收市價 ⁽²⁾
屈翠容	2/6/2015	\$ 22.32	27,063	—	27,063	—	—	\$ 60.93
(董事兼首席 執行官)	3/25/2015	\$ 23.90	32,309	—	32,309	—	—	\$ 61.18
	2/5/2016	\$ 21.06	41,316	—	41,316	—	—	\$ 61.18
	11/11/2016	\$ 26.98	48,846	—	48,846	—	—	\$ 61.18
	2/10/2017	\$ 26.56	111,774	—	31,577	—	80,197	\$ 61.18
	2/9/2018	\$ 40.29	186,151	—	—	—	186,151	—
	2/7/2019	\$ 41.66	186,100	—	—	—	186,100	—
	2/7/2020	\$ 42.71	187,063	—	—	—	187,063	—
	2/5/2021	\$ 57.39	171,989	—	—	—	171,989	—
	2/10/2022	\$ 50.16	208,969	—	—	—	208,969	—
總計			1,201,580	—	181,111	—	1,020,469	

- (1) 行權期為自授出日期起計10年。接納所授出的獎勵毋須支付購買價。於授出日期的第一週年開始每年按25%的相同比例分期歸屬。
- (2) 所列價格為緊接股票增值權行權日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價或加權平均收市價。

績效股票單位⁽¹⁾

承授人姓名	授出日期 (月/日/年)	於報告期初 未歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 歸屬	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未歸屬	於報告期內 歸屬日前日 的收市價
屈翠容 (董事兼首席執行官)	2/7/2020 ⁽²⁾	312,666	—	—	—	312,666	—
	2/5/2021 ⁽³⁾	20,523	—	—	—	20,523	—
	5/25/2021 ⁽³⁾	26,137	—	—	—	26,137	—
	2/10/2022 ⁽⁴⁾	28,597	—	—	—	28,597	—
總計		387,923	—	—	—	387,923	

- (1) 接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的績效股票單位數目不包括股息等價單位。
- (2) 績效股票單位獎勵計劃基於2020年1月1日至2023年12月31日績效期間本公司絕對股價基準、經調整總收入增長、經調整EBITDA增長及轉型目標(定義見相關股權獎勵協議)歸屬，條件是承授人繼續受僱至績效期間最後一日，惟相關股權獎勵協議另有規定的合資格終止僱傭後除外。基於績效，發放的股份數量可能為績效股票單位涉及的目標股份數目的0%至200%。
- (3) 績效股票單位獎勵計劃基於2021年1月1日至2023年12月31日績效期間本公司達成對比MSCI中國指數的成分股的相對股東總回報、本公司經調整總收入增長及經調整每股普通股攤薄盈利增長(定義見相關股權獎勵協議)進行歸屬，條件是承授人繼續受僱至績效期間最後一日，惟相關股權獎勵協議另有規定的合資格終止僱傭後除外。基於績效，發放的股份數量可能為績效股票單位涉及的目標股份數目的0%至200%。
- (4) 績效股票單位獎勵計劃基於2022年1月1日至2024年12月31日績效期間本公司達成對比MSCI中國指數的成分股的相對股東總回報目標進行歸屬，條件是承授人繼續受僱至績效期間最後一日，惟相關股權獎勵協議另有規定的合資格終止僱傭後除外。基於績效，發放的股份數量可能為績效股票單位涉及的目標股份數目的0%至200%。

限制性股票單位⁽¹⁾

承授人姓名	授出日期 (月/日/年)	於報告期初 未歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 歸屬	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未歸屬	於報告期內 歸屬日前日 的收市價 ⁽²⁾
屈翠容 (董事兼首席執行官)	2/5/2021 ⁽³⁾ 2/10/2022 ⁽⁴⁾	43,562 25,918	— —	— 6,479	— —	43,562 19,439 \$	— 62.14
總計		69,480	—	6,479	—	63,001	

- (1) 接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的限制性股票單位數目不包括股息等價單位。
- (2) 所列價格為緊接限制性股票單位歸屬日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份收市價。
- (3) 於授出日期起第三週年一筆過歸屬。
- (4) 於授出日期的第一週年開始每年按25%的相同比例分期歸屬。

於報告期內，根據2016年計劃授出無須單獨申報的獎勵的變動詳情如下，獎勵數目以千為單位呈報：

期權/股票增值權⁽¹⁾

按類別劃分的 承授人	授出日期 (月/日/年)	於報告期初 尚未行權的 獎勵的 行權價 ⁽²⁾	於報告期初 尚未行權 (千股)	於報告期內 授出 (千股)	於報告期內 行權 (千股)	於報告期內 註銷/失效 (千股)	於報告期末 尚未行權 (千股)	於報告期內 行權日前日 的收市價 ⁽³⁾
本公司其他員工	2/6/2013至 2/10/2022	\$19.00至 \$57.39	6,581	—	255	19	6,307 \$	60.58
YUM員工	2/6/2013至 10/1/2016	\$19.00至 \$27.41	1,822	—	445	2	1,375 \$	60.71
總計			8,403	—	700	21	7,682	

- (1) 授予本公司員工的股票增值權獎勵通常具有四年內每年歸屬25%的分批歸屬時間表，並在授出後十年屆滿。YUM員工持有的未行權期權/股票增值權已悉數歸屬。接納所授出的獎勵毋須支付購買價。
- (2) 本公司其他員工持有的股票增值權於報告期末的加權平均行權價為37.18美元。YUM員工持有的期權/股票增值權於報告期末的加權平均行權價為21.74美元。
- (3) 所列價格為緊接期權/股票增值權行權日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份的加權平均收市價。

績效股票單位⁽¹⁾

按類別劃分的 承授人	授出日期 (月/日/年)	於報告期初 未歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 歸屬	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未歸屬	於報告期內 歸屬日前日的 收市價
本公司其他員工	2/7/2020至 2/10/2022	654	—	—	—	654	—

- (1) 績效股票單位獎勵根據本公司一項或多項績效目標的實現情況釐定，包括相對於MSCI中國指數的成分股的相對股東總回報及絕對股價基準，並將於三或四年的績效期間實現績效下限目標時一筆過歸屬。接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的績效股票單位數目不包括股息等價單位。

限制性股票單位⁽¹⁾

按類別劃分的 承授人	授出日期 (月/日/年)	於報告期初 未歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 歸屬	於報告期內 註銷/失效	於報告期末 未歸屬	於報告期內 歸屬日前日的 收市價 ⁽²⁾
本公司其他員工	2/7/2020至 9/1/2022	801	—	100	18	683 \$	60.34

- (1) 限制性股票單位獎勵於三或四年內歸屬，於授出日期起第三週年日時全部歸屬或於週年日分批歸屬。接納所授出的獎勵毋須支付購買價。所報告的限制性股票單位數目不包括股息等價單位。
- (2) 所列價格為緊接限制性股票單位歸屬日期前的交易日於紐約證券交易所交易的股份的加權平均收市價。

遵守企業管治守則

董事會相信良好的企業管治對達致業務成功及履行董事會對股東的責任尤為關鍵。董事會已採納企業管治原則，旨在體現董事會運作的管治原則及程序。該等原則可在本公司網站查閱。我們的企業管治原則及常規與香港上市規則附錄14第2部分所載企業管治守則（「企業管治守則」）內的原則一致。

截至2023年6月30日止六個月，我們已遵守所有企業管治守則守則條文，惟以下各項除外。

企業管治守則的守則條文第A.2.1、B.3.1、D.3.3、D.3.7及E.1.2條規定審計委員會、薪酬委員會及提名與管治委員會（統稱「董事委員會」）章程至少須載列該等段落所載的條款。目前，董事委員會的章程未載入該等條款中的若干條款。本公司已根據紐約證券交易所上市規則及美國證交會的規則（以適用者為限）採用董事委員會章程，儘管使用的語言不同，但於重大方面與企業管治守則項下所規定的職權範圍相似。相關董事委員會實際中已按照企業管治守則的規定履行相關責任。

企業管治守則的守則條文第E.1.2(a)、(c)及(d)條規定薪酬委員會負責董事薪酬事宜。目前，提名與管治委員會負責就董事的薪酬及福利進行審閱並向董事會提供推薦建議。鑑於(i)美國公眾公司通常將此職責轉授予提名與管治委員會或薪酬委員會，且美國公眾公司安排提名與管治委員會履行相關職責亦屬常見；(ii)自本公司於紐約證券交易所及香港證券交易所上市以來，相關職責一直由提名與管治委員會履行；及(iii)提名與管治委員會的組成亦遵守香港上市規則第3.25條項下有關薪酬委員會的組成規定，董事會相信，就董事薪酬而言，現時安排已達致良好的企業管治。

證券交易標準守則

本公司已採納其本身的內幕交易政策，其條款不遜於有關董事買賣本公司證券的標準守則所規定者。

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告期間內一直嚴格遵守本公司本身的內幕交易政策所載的規定標準。

董事更新信息披露

盧蓉女士於2023年4月被委任為Volvo Car AB (斯德哥爾摩證券交易所股票代碼：VOLCAR-B) 董事會的獨立董事。

以下為自本公司2022年年報日期以來根據香港上市規則第13.51B(1)條披露的更新董事信息：

盧蓉是一位風險投資家，於美國及中國投資科技創業公司。盧女士於2019年創立一間早期技術風險投資公司Atypical Ventures。於2006年，她聯合創立一間風險投資公司DCM China。在其於DCM逾12年的任職期間，她投資眾多領先技術公司(包括易車控股有限公司、Ecommerce China Dangdang Inc.及Pactera Technology International Ltd.)，並於其中擔任董事會成員。於2003年加入DCM前，盧女士為加利福尼亞門洛帕克的Goldman Sachs & Co.科技、傳媒及電訊投資銀行集團的副總裁。她目前為Unilever (紐交所股票代碼：UL)、優信集團(納斯達克股票

代碼：UXIN)及Volvo Car AB (斯德哥爾摩證券交易所股票代碼：VOLCAR-B) 董事會的獨立董事。她於愛康國賓健康體檢管理集團有限公司及iDreamSky Technologies Limited私有化之前，亦分別擔任這兩家公司的獨立董事兼審計委員會成員以及獨立董事兼特別委員會主席，她還曾擔任藍城兄弟控股有限公司(納斯達克股票代碼：BLCT)的獨立董事。盧女士於1996年自約翰霍普金斯大學取得文學碩士學位。她為本公司董事會帶來上市公司董事會經驗以及豐富的財務及全球市場經驗。

購買、銷售或贖回本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司於紐約證券交易所回購2.1百萬股普通股股份，總對價為124百萬美元。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。我們將股份回購作為一種向股東返還現金的方式。回購股份的詳情如下：

回購月份	回購股份 數目* (千股)	每股所付價格		總對價 (百萬美元)
		最高美元	最低美元	
1月	337	62.43	55.81	20
2月	316	63.01	56.97	19
3月	376	64.56	57.78	23
4月	303	64.65	59.82	19
5月	365	64.42	54.93	22
6月	361	60.44	55.87	21
總計	2,057			124

*：股份數目因四捨五入可能無法重新計回。

除上述披露外，截至2023年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司均未購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審計委員會審閱財務報表

本公司審計委員會已審閱本公司截至2023年6月30日止六個月的簡明合併財務報表及中期業績。審計委員會亦已與高級管理層成員及本公司外聘會計師畢馬威會計師事務所討論有關本公司採納的會計政策及慣例及內部控制的事宜。

本公司會計師的工作範疇

本公司及其附屬公司截至2023年6月30日止六個月的簡明合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號—「由實體的獨立會計師執行中期財務資料審閱」由本公司會計師畢馬威會計師事務所審核，以供在香港存檔。

報告期後的重要事項

除簡明合併財務報表附註16所披露者外，自2023年6月30日起及直至本報告日期，並無發生影響本公司的重要事項。

中期財務資料審閱報告



中期審閱報告 致百勝中國控股有限公司董事會

(於美利堅合眾國特拉華州註冊成立)

緒言

本會計師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第38至72頁的百勝中國控股有限公司及其附屬公司(以下統稱「貴公司」)的中期財務資料，此中期財務資料包括於2023年6月30日的簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明合併利潤表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益報表和簡明合併現金流量表，以及簡明合併財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告的編製必須符合以上規則的有關條文以及美國公認會計準則之規定。 貴公司董事須負責根據美國公認會計準則擬備及列報該等中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們商定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立會計師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴公司截至2023年6月30日止的中期財務資料未有在各重大方面根據美國公認會計準則擬備。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2023年8月9日

簡明合併財務報表

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日止六個月	
	2023年	2022年
收入		
公司餐廳收入	\$ 5,289	\$ 4,574
加盟費收入	46	43
與加盟店往來交易的收入	182	139
其他收入	54	40
總收入	<u>5,571</u>	<u>4,796</u>
成本及開支淨額		
公司餐廳		
食品及包裝物	1,608	1,419
薪金及僱員福利	1,348	1,216
物業租金及其他經營開支	1,366	1,343
公司餐廳開支	<u>4,322</u>	<u>3,978</u>
管理費用	316	292
加盟開支	19	18
與加盟店往來交易的開支	175	136
其他經營成本及開支	48	35
關店及減值開支淨額	17	16
其他開支淨額	1	49
總成本及開支淨額	<u>4,898</u>	<u>4,524</u>
經營利潤	673	272
利息收入淨額	78	26
投資虧損	(28)	(17)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	723	281
所得稅	(196)	(86)
權益法核算的投資損益	—	(2)
淨利潤 — 包括非控股權益	<u>527</u>	<u>193</u>
淨利潤 — 非控股權益	41	10
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	<u>\$ 486</u>	<u>\$ 183</u>
發行在外的加權平均普通股數(按百萬計):		
基本	418	423
攤薄	423	427
每股普通股基本盈利	<u>\$ 1.16</u>	<u>\$ 0.43</u>
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.15</u>	<u>\$ 0.43</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日止六個月	
	2023年	2022年
淨利潤—包括非控股權益	\$ 527	\$ 193
經扣除零稅項的其他綜合虧損：		
外幣換算調整	(245)	(267)
綜合收益(虧損)—包括非控股權益	282	(74)
綜合收益(虧損)—非控股權益	9	(29)
綜合收益(虧損)—百勝中國控股有限公司	\$ 273	\$ (45)

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	
	2023年	2022年
現金流量—經營活動		
淨利潤—包括非控股權益	\$ 527	\$ 193
折舊及攤銷	228	317
非現金經營租賃成本	202	230
關店及減值開支	17	16
投資虧損	28	17
權益法核算的投資損益	—	2
來自權益法核算的投資的分派股息	8	—
遞延所得稅	13	(7)
股權激勵開支	29	21
應收賬款變動	2	(17)
存貨變動	1	59
待攤費用，其他流動資產及增值稅資產變動	19	24
應付賬款及其他流動負債變動	54	(51)
應付所得稅變動	25	6
長期經營租賃負債變動	(193)	(198)
其他，淨額	(36)	(3)
經營活動所產生現金淨額	924	609
現金流量—投資活動		
資本支出	(332)	(347)
購買短期投資、長期銀行存款及票據	(2,172)	(2,145)
短期投資、長期銀行存款及票據到期	1,904	2,461
業務收購，經扣除所得現金	—	(23)
其他，淨額	2	2
投資活動所用現金淨額	(598)	(52)
現金流量—融資活動		
回購普通股股份	(122)	(400)
就普通股支付的現金股息	(108)	(101)
向非控股權益支付的股息	(28)	(23)
收到非控股權益的注資	35	18
支付與收購相關的保留金	(3)	(6)
其他，淨額	(4)	(1)
融資活動所用現金淨額	(230)	(513)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	(37)	(33)
現金、現金等價物及受限制現金增加淨額	59	11
現金、現金等價物及受限制現金—期初	1,130	1,136
現金、現金等價物及受限制現金—期末	\$ 1,189	\$ 1,147
補充現金流量資料		
就所得稅支付的現金	175	93
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支出	153	141

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
(百萬美元)

	2023年6月30日	2022年12月31日
	(未經審核)	
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 1,189	\$ 1,130
短期投資	1,762	2,022
應收賬款淨額	59	64
存貨淨額	396	417
待攤費用及其他流動資產	281	307
流動資產總額	3,687	3,940
固定資產淨額	2,049	2,118
經營租賃使用權資產	2,066	2,219
商譽	1,891	1,988
無形資產淨額	148	159
長期銀行存款及票據	1,179	680
權益投資	323	361
遞延所得稅資產	72	113
其他資產	260	248
資產總額	11,675	11,826
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	2,064	2,098
應付所得稅	88	68
流動負債總額	2,152	2,166
長期經營租賃負債	1,773	1,906
長期融資租賃負債	41	42
遞延所得稅負債	350	390
其他負債	142	162
負債總額	4,458	4,666
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2023年6月30日以及2022年12月31日發行及發行在外的417百萬股、419百萬股股份	4	4
資本公積	4,396	4,390
未分配利潤	2,465	2,191
累計其他綜合虧損	(316)	(103)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	6,549	6,482
非控股權益	656	666
權益總額	7,205	7,148
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 11,675	\$ 11,826

請參閱簡明合併財務報表隨附的附註。

簡明合併權益報表(未經審核)

百勝中國控股有限公司
(百萬美元)

	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(虧損)收益	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12月31日的結餘	419	\$ 4	\$ 4,390	\$ 2,191	\$ (103)	—	\$ —	\$ 666	\$ 7,148	\$ 12
淨利潤				486				41	527	—
外幣換算調整					(213)			(32)	(245)	—
綜合收益									282	—
已宣派現金股息 (每股普通股0.26美元)				(108)					(108)	
向非控股權益作出分派/ 非控股權益注資								(19)	(19)	
股份回購及註銷	(2)	—	(21)	(104)		—	—		(125)	
股權激勵的行權及歸屬	1	—	(2)						(2)	
股權激勵開支			29					—	29	
於2023年6月30日的結餘	417	\$ 4	\$ 4,396	\$ 2,465	\$ (316)	—	\$ —	\$ 656	\$ 7,205	\$ 12
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)	
向非控股權益作出分派/ 非控股權益注資								(63)	(63)	
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

*：因進行約整，股份相加後可能與總數略有出入。

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。

本公司擁有或特許經營肯德基、必勝客、塔可鐘、Lavazza、小肥羊及黃記煌(統稱為「該等品牌」)的餐廳(亦稱為「門店」或「店鋪」)，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))就使用及分授使用YUM及其附屬公司所擁有的知識產權的獨家權，以於中華人民共和國(「中國」)(不包括香港、澳門及台灣)發展及運營肯德基、必勝客，以及(待達成於2022年4月修訂的若干協定的里程碑後)塔可鐘品牌及其相關商標及其他知識產權以提供餐廳服務，訂立主特許經營協議。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，塔可鐘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(惟我們須擁有「良好信譽」及除非我們發出通知表明不重續的意向)。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。我們擁有小肥羊及黃記煌的知識產權，且無須支付有關該等品牌的特許經營費。

肯德基為首個進軍中國的全球主要餐飲品牌，於1987年即進入中國。截至2023年6月30日，中國有超過9,500家肯德基店鋪。我們分別持有於上海、北京、無錫、蘇州及杭州以及周邊地區擁有及運營肯德基的實體的58%、70%、83%、92%及約60%的控股權益。

中國的第一家必勝客於1990年開業。截至2023年6月30日，中國有超過3,000家必勝客餐廳。

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2017年，本公司收購到家美食滙的控股公司(「到家」)(一間中國線上食品外賣服務提供商)的控股股權。我們進一步擴展業務使其包含一支為餐廳(包括我們的系統餐廳)提供外送服務的管理團隊，他們的業務業績包含在我們的外送經營分部。

作為推動店外消費增長策略的一部分，我們還發展了自有零售品牌業務——燒飯兒，通過線上及線下渠道銷售預製食品。燒飯兒的經營業績包含在我們的電商業務分部。

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塔可鐘、Lavazza、小肥羊、黃記煌、外送經營分部及電商業務，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。就2022年而言，所有其他分部亦包括COFFi & JOY及東方既白。本公司在2021年決定逐步結束東方既白品牌的運營，並在2022年3月之前關閉了所有門店。此外，本公司在2022年決定逐步結束COFFi & JOY品牌的運營並關閉了所有門店。有關分部報告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。於2022年10月24日，本公司在港交所由第二上市地位自願轉為主要上市地位生效（「主要上市轉換」），成為在紐交所和港交所雙重主要上市公司。同日，本公司在港交所交易的普通股亦納入滬港通和深港通股票名單。本公司在紐交所和港交所上市的普通股將可繼續完全互換。

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」）的規則及規例以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）的披露規定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2023年6月30日的財務狀況、截至2023年及2022年6月30日止六個月的經營業績、綜合收益、現金流量及權益報表。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。該等報表應與向美國證交會提交的10-K表格內的本公司2022年年度報告及向香港聯交所提交的本公司2022年香港年度報告所載列的合併財務報表及其附註一併閱讀。

通過收購到家，本公司還取得了由到家實際控制的一家可變利益實體以及該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。

為方便比較，簡明合併財務報表之若干可資比較項目已重新分類以符合本期間之呈列方式。

最近採用的會計聲明

於2021年10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。我們於2023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。我們於2023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。我們於2023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。我們於2023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2022年9月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2022-04號—「負債—對供應商融資安排義務的披露」（「會計準則更新」第2022-04號），要求就購買商品及服務使用供應商融資安排的實體披露該安排的主要條款以及有關彼於報告期末尚未履行的義務的信息。我們於2023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董事會額外兩個席位。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權益投資。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。於截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，本公司來自杭州飲服的權益虧損(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2023年6月30日及2022年12月31日，本公司於杭州飲服的權益法投資的賬面價值分別為39百萬美元及37百萬美元，較本公司應享有杭州飲服淨資產份額分別高24百萬美元及26百萬美元。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。

合併蘇州肯德基

於2020年第三季度，本公司完成收購蘇州肯德基額外25%股權，現金對價為149百萬美元，使其股權增加至72%，因此本公司取得對蘇州肯德基的控制，並自收購日期起開始合併入賬蘇州肯德基的業績。

由於收購蘇州肯德基，購買價中的61百萬美元被分配至重新購入的加盟權，並在剩餘2.4年的加盟合同期限內攤銷。

於2022年12月，本公司收購蘇州肯德基額外20%的股權，現金對價為115百萬美元，使其總持股增至92%。由於本公司之前已獲得對蘇州肯德基的控制權，故本次交易被視為權益交易。於完成本次交易後，收購對價超出非控股權益賬面值的部分為15百萬美元，已於資本公積入賬。

由於本公司截至2021年12月已收購此前所有經營我們品牌的聯營合營公司，且自其各自收購日期起將其業績合併入賬，因此，截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，我們不再錄得來自聯營合營公司的加盟費及加盟開支以及與聯營合營公司往來交易收入及開支。

福建聖農發展股份有限公司(「聖農」)投資

於2021年第一季度，本公司收購深圳證券交易所上市公司聖農5%的股權，總對價約為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。隨後，本公司基於權益證券於各計量日期的收市價按公允價值將權益證券入賬。

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，本公司於2021年5月開始根據該投資當時的公允價值對其採用權益法進行會計處理。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。截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，本公司來自聖農的權益收入(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。

本公司於截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月分別向聖農購買256百萬美元及191百萬美元的存貨。截至2023年6月30日及2022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60百萬美元及53百萬美元。

截至2023年6月30日及2022年12月31日，本公司對聖農的投資分類為權益投資，以及賬面價值分別為216百萬美元及227百萬美元，較本公司應享有聖農淨資產份額分別高149百萬美元及157百萬美元。截至2023年6月30日及2022年12月31日，此基礎差額中分別有16百萬美元及18百萬美元與於收購後釐定的估計使用年限為20年的有限年期無形資產有關，餘下差額與不可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2023年6月30日及2022年12月31日，本公司於聖農的投資市值基於其收市價計算分別為164百萬美元及214百萬美元。

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日止六個月	
	2023年	2022年
於期末仍持有的權益證券錄得的未變現虧損	\$ (29)	\$ (18)

附註4 — 收入確認

本公司的收入包括公司餐廳收入、加盟費收入、與加盟店往來交易的收入以及其他收入。

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，我們使用本公司旗下的專屬騎手進行訂單配送。當訂單由專屬騎手履約時，我們控制及釐定外送服務的價格，並通常於顧客取得食品時確認收入(包括外送費用)。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(不包括外送費用)。這些銷售的付款期限在性質上屬於短期。

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。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。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，而小肥羊一般為五年，黃記煌為三年至10年。我們根據加盟店餐廳收入的一定百分比在相關收入發生時確認持續費用。

與加盟店往來交易的收入

與加盟店往來交易的收入主要包括食品及包裝物銷售，以及為加盟店提供的廣告服務、外送服務及其他服務。

本公司為絕大部分餐廳(包括加盟店)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設施，該事業部生產調味品並向黃記煌及小肥羊加盟店出售。本公司亦向加盟店提供外送服務。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。收入在已訂購項目及服務的控制轉讓後(即通常在交付予加盟店後)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)收入的若干百分比收取廣告費。我們提供予加盟店的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。

其他收入

其他收入主要包括i)通過電商渠道向客戶銷售產品以及向分銷商銷售調味品產品產生的收入，及ii)通過我們的供應鏈網絡向第三方提供物流及倉儲服務產生的收入。我們分部報告中的披露亦包括向我們自營餐廳提供外送服務產生的收入，並出於合併報表目的予以抵銷。

其他收入於承諾的產品或服務的控制權轉移至客戶後按反映我們預期將收取以交換該等產品或服務的對價的金額確認。

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。

收入區分

下表呈列按安排及分部類型區分的收入：

收入	截至2023年6月30日止六個月						
	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	\$ 4,120	\$ 1,137	\$ 32	\$ —	\$ 5,289	\$ —	\$ 5,289
加盟費收入	32	4	10	—	46	—	46
與加盟店往來交易的收入	21	2	36	123	182	—	182
其他收入	9	8	306	20	343	(289)	54
總收入	\$ 4,182	\$ 1,151	\$ 384	\$ 143	\$ 5,860	\$ (289)	\$ 5,571

收入	截至2022年6月30日止六個月						
	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

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權使用費，且通常於相關銷售發生的30天內到期。本公司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用虧損進行估計，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亦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2023年6月30日及2022年12月31日，應收賬款撥備的期末結餘均為2百萬美元，且相關逾期應收賬款的金額並不重大。

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收取的相關初始費用或續期費用支付予YUM的前期加盟費用，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2023年6月30日及2022年12月31日，取得合約的成本均為6百萬美元。

合約負債

於2023年6月30日及2022年12月31日的合約負債如下：

合約負債	2023年6月30日	2022年12月31日
— 預付儲值產品相關遞延收入	\$ 133	\$ 139
— 前期加盟費用相關遞延收入	32	32
— 客戶會員計劃相關遞延收入	22	23
— 付費專享會員計劃相關遞延收入	19	16
總計	\$ 206	\$ 210

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2023年及2022年6月30日止六個月，於各期初計入合約負債餘額的已確認收入分別為81百萬美元及86百萬美元。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。

本公司已選擇實際權宜方法不披露與基於銷售確認的用以承諾加盟店換取加盟權及其他相關服務的特許經營權使用費之剩餘履約義務金額。履約義務的剩餘期為各加盟協議的剩餘合約期限。我們基於銷售額的若干百分比(當銷售發生時)確認持續加盟費用及向加盟店提供的廣告服務及其他服務的收入。

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日止六個月	
	2023年	2022年
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 486	\$ 183
發行在外的加權平均普通股數(供基本計算) ^(a)	418	423
攤薄股權激勵影響 ^(a)	5	4
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)	423	427
每股普通股基本盈利	\$ 1.16	\$ 0.43
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.15	\$ 0.43
於計算每股攤薄盈利時排除在外的股權激勵 ^(b)	2	4

- (a) 分拆後，百勝中國普通股股份已分派給截至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。尚未行權YUM股權獎勵的持有人一般收取經調整的YUM獎勵及百勝中國獎勵，或經調整YUM或百勝中國獎勵。該等獎勵的任何其後行權，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。未行權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。
- (b) 於計算每股攤薄盈利時，某些尚未行權股票增值權、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期間產生反攤薄影響或由於若干附有績效指標或市場條件的績效股票單位於2023年及2022年6月30日尚未達標。

附註6 — 股東權益

股份回購及註銷

董事會已授權合計24億美元的股份回購計劃。截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司根據回購計劃分別以124百萬美元回購2.1百萬股普通股及400百萬美元回購9.0百萬股普通股。回購成本總額包括於2023年6月30日後就於2023年6月30日及之前的交易日期回購的股份結算的2百萬美元。於2023年6月30日，根據授權，仍有約10億美元可供未來進行股份回購。

附註13詳述的《2022年通脹削減法案》(「IRA」)對2022年12月31日之後發生的淨股份回購徵收1%的消費稅。截至2023年6月30日止六個月，淨股份回購有關的估計消費稅被確認為股份回購成本的一部分，金額為1百萬美元。

附註7 — 影響淨利潤可比性的項目

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，並使得我們的業務運營產生巨大波動。截至2023年6月30日止六個月，銷售額同比顯著回升。這得益於我們抓住疫情防控放寬帶來的機遇，努力提振銷售的結果。利潤率亦大幅改善，主要得益於同店銷售上升及成本結構調整帶來的持續利好，促進我們的經營利潤同比增長。截至2023年及2022年6月30日止六個月，經營利潤分別為673百萬美元及272百萬美元。

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中的投資虧損入賬。截至2023年及2022年6月30日止六個月，我們分別錄得除稅前未變現投資虧損29百萬美元及18百萬美元。

有關投資於美團的更多詳情，請參閱附註3。

附註8 — 其他開支淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
重新購入的加盟權的攤銷 ^(a)	\$ 2	\$ 50
外匯影響及其他	(1)	(1)
其他開支淨額	\$ 1	\$ 49

- (a) 由於收購杭州肯德基、蘇州肯德基及無錫肯德基，購買價中66百萬美元、61百萬美元及61百萬美元分別分配至與重新購入的加盟權有關的無形資產，相關無形資產於餘下加盟權合約期限1年、2.4年及5年內攤銷。截至2022年12月31日上述重新購入的加盟權已基本攤銷完畢，導致截至2023年6月30日止六個月的攤銷開支減少。

附註9 — 補充資產負債表資料

應收賬款淨額	2023年6月30日	2022年12月31日
應收賬款，總額	\$ 61	\$ 66
呆賬撥備	(2)	(2)
應收賬款淨額	\$ 59	\$ 64

本公司通常給予客戶自產生相應銷售起30天期限的信貸期。於2023年6月30日及2022年12月31日基於貨品及服務交付日期的應收賬款賬齡分析如下：

	2023年6月30日	2022年12月31日
30天內	\$ 53	\$ 56
31至90天	6	7
超過91天	2	3
總計	\$ 61	\$ 66

待攤費用及其他流動資產	2023年6月30日	2022年12月31日
增值稅資產	\$ 75	\$ 88
來自支付平台和外賣平台的應收款項	44	53
應收利息	38	31
保證金(主要為租賃保證金)	24	24
來自按權益法列賬的被投資公司的應收股息	8	6
其他待攤費用及流動資產	92	105
待攤費用及其他流動資產	\$ 281	\$ 307

固定資產	2023年6月30日	2022年12月31日
樓宇、裝修及在建工程	\$ 2,837	\$ 2,912
融資租賃(主要為樓宇)	62	62
機器及設備	1,594	1,612
固定資產，總額	4,493	4,586
累計折舊	(2,444)	(2,468)
固定資產淨額	\$ 2,049	\$ 2,118

權益投資	2023年6月30日	2022年12月31日
於按權益法列賬的被投資公司的投資	\$ 257	\$ 266
股權證券投資	66	95
權益投資	<u>\$ 323</u>	<u>\$ 361</u>

其他資產	2023年6月30日	2022年12月31日
土地使用權	\$ 115	\$ 123
長期保證金(主要為租賃保證金)	86	90
收購固定資產的預付款項 ^(a)	30	6
取得合約的成本	6	6
增值稅資產	5	5
其他	18	18
其他資產	<u>\$ 260</u>	<u>\$ 248</u>

(a) 增加主要由於就收購位於上海的用於設立本公司總部及旗艦店的樓宇而支付的預付款項，現時預期相關樓宇將於2026年前後交付予本公司。

應付賬款及其他流動負債	2023年6月30日	2022年12月31日
應付賬款	\$ 740	\$ 727
經營租賃負債	404	448
應計薪酬及福利	290	285
合約負債	179	182
應計資本開支	153	181
應付股息	88	51
應計市場營銷開支	85	72
其他流動負債	125	152
應付賬款及其他流動負債	<u>\$ 2,064</u>	<u>\$ 2,098</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日的應付賬款賬齡分析如下：

	2023年6月30日	2022年12月31日
60天內	\$ 736	\$ 722
超過60天	4	5
總計	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 727</u>

應付賬款包括已開具發票的結餘及若干預估結餘，一般基於付款期限和發票日期在一至兩個月內支付。預估應付賬款反映尚未向本公司開具發票的貨品及服務的開支，將於收到發票時重新分類至已開具發票的應付賬款。已開具發票的應付賬款的賬齡分析基於發票日期呈列，預估應付賬款的金額被分類為60天內。

其他負債	2023年6月30日	2022年12月31日
應付所得稅	\$ 35	\$ 52
合約負債	27	28
其他非流動負債	80	82
其他負債	<u>\$ 142</u>	<u>\$ 162</u>

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2022年12月31日的結餘				
商譽，總額	\$ 2,379	\$ 1,893	\$ 19	\$ 467
累計減值虧損 ^(a)	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	1,988	1,893	19	76
貨幣換算調整的影響	(97)	(92)	(1)	(4)
截至2023年6月30日的結餘				
商譽，總額	2,282	1,801	18	463
累計減值虧損 ^(a)	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	\$ 1,891	\$ 1,801	\$ 18	\$ 72

(a) 累計減值虧損指分配至小肥羊及到家呈報單位的商譽減值。

於2023年6月30日及2022年12月31日的無形資產淨值如下：

	2023年6月30日				2022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	\$ 263	\$ (259)	\$ —	\$ 4	\$ 276	\$ (271)	\$ —	\$ 5
黃記煌加盟相關資產	21	(4)	—	17	22	(3)	—	19
到家平台	16	(4)	(12)	—	16	(4)	(12)	—
顧客相關資產	12	(10)	(2)	—	12	(9)	(2)	1
其他	8	(5)	—	3	9	(5)	—	4
	\$ 320	\$ (282)	\$ (14)	\$ 24	\$ 335	\$ (292)	\$ (14)	\$ 29
無限年期的無形資產								
小肥羊商標	\$ 50	\$ —	\$ —	\$ 50	\$ 52	\$ —	\$ —	\$ 52
黃記煌商標	74	—	—	74	78	—	—	78
	\$ 124	\$ —	\$ —	\$ 124	\$ 130	\$ —	\$ —	\$ 130
無形資產總值	\$ 444	\$ (282)	\$ (14)	\$ 148	\$ 465	\$ (292)	\$ (14)	\$ 159

(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。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，有限年期的無形資產的攤銷開支分別為3百萬美元及52百萬美元。有限年期的無形資產的攤銷開支於2023年減少乃主要由於截至2022年12月31日若干重新購入的加盟權基本攤銷完畢（詳情請參閱附註8）。截至2023年6月30日，2023年餘下時間未攤銷的有限年期的無形資產的預期攤銷開支為約1百萬美元，而於2024年、2025年、2026年及2027年各年，未攤銷的有限年期的無形資產的預期攤銷開支均為2百萬美元。

附註11 — 租賃

於2023年6月30日，我們為本公司自營的餐廳於中國租賃超過11,000項物業。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)固定基礎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剩餘價值保證或重大限制契諾。

於少數情況下，我們就轉加盟交易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礎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	2023年6月30日	2022年12月31日	賬目分類
資產			
經營租賃使用權資產	\$ 2,066	\$ 2,219	經營租賃使用權資產
融資租賃使用權資產	38	38	固定資產淨額
租賃資產總額^(a)	\$ 2,104	\$ 2,257	
負債			
流動			
經營租賃負債	\$ 404	\$ 448	應付賬款及其他流動負債
融資租賃負債	5	5	應付賬款及其他流動負債
長期			
經營租賃負債	1,773	1,906	長期經營租賃負債
融資租賃負債	41	42	長期融資租賃負債
租賃負債總額^(a)	\$ 2,223	\$ 2,401	

截至6月30日止六個月

租賃成本概要	2023年	2022年	賬目分類
經營租賃成本	\$ 261	\$ 300	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	2	2	物業租金及其他經營開支
租賃負債利息	1	1	利息收入淨額
可變租賃成本 ^(b)	201	159	物業租金及其他經營開支或加盟開支
短期租賃成本	8	7	物業租金及其他經營開支或管理費用
轉租收入	(11)	(13)	加盟費收入或其他收入
租賃成本總額	\$ 462	\$ 456	

(a) 截至2023年6月30日，使用權資產減少主要由於攤銷，新租約中變動租金比例提高以及外幣換算的影響。租賃負債的減少與使用權資產的減少相一致。

- (b) 受新冠肺炎疫情的影響，截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司獲授業主租金減免10百萬美元及14百萬美元。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寬減。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寬減是否為租賃修改及(2)假設有關寬減是作為現有租賃合約的一部分進行並不涉及租賃修改。有關寬減在其授出期間抵減可變租賃成本。

補充現金流量資料	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022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	\$ 275	\$ 278
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	2
以租賃負債交換所取得的新增使用權資產 ^(a) ：		
經營租賃	\$ 153	\$ 23
融資租賃	3	3

- (c) 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2023年及2022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171百萬美元及123百萬美元，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2023年及2022年6月30日止六個月的租賃負債分別減少15百萬美元及97百萬美元。

租賃期及貼現率	2023年6月30日	2022年6月30日
加權平均剩餘租賃期(年)		
經營租賃	7.1	7.1
融資租賃	11.2	11.4
加權平均貼現率		
經營租賃	5.0%	5.3%
融資租賃	5.1%	5.3%

未來租賃付款及租賃負債概要

於2023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
2023年餘下時間	\$ 270	\$ 3	\$ 273
2024年	447	6	453
2025年	390	6	396
2026年	343	6	349
2027年	289	5	294
其後	857	34	891
未貼現租賃付款總額	2,596	60	2,656
減：推算利息 ^(d)	419	14	433
租賃負債現值	\$ 2,177	\$ 46	\$ 2,223

(d) 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2023年6月30日，我們擁有已簽署但未開始的額外租賃協議，未貼現最低租賃付款總額為132百萬美元。該等租賃將於2023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、長期銀行存款及票據、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。

本公司的金融資產亦包括其於美團的權益證券投資，其根據各報告期末的股份收市價按公允價值計量，其後的公允價值變動於簡明合併利潤表中入賬。

下表為經常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、長期銀行存款及票據以及權益證券投資分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數據釐定其公允價值的模型。截至2023年及2022年6月30日止六個月，公允價值層級之間並無發生任何轉移。

	於2023年	於2023年6月30日的		
	6月30日的	第一級	第二級	第三級
	結餘			
現金等價物：				
定期存款	\$ 381		\$ 381	
固定收益債務證券 ^(a)	50		50	
貨幣市場基金	10	10		
現金等價物總額	441	10	431	—
短期投資：				
定期存款 ^(b)	1,155		1,155	
固定收益債務證券 ^(a)	420		420	
結構性存款	180		180	
可變回報投資	7	7		
短期投資總額	1,762	7	1,755	—
長期銀行存款及票據：				
定期存款 ^(b)	875		875	
固定收益銀行票據 ^(a)	304		304	
長期銀行存款及票據總額	1,179	—	1,179	—
權益投資：				
權益證券投資	66	66		
總計	\$ 3,448	\$ 83	\$ 3,365	\$ —

	於2022年	於2022年12月31日的		
	12月31日的	第一級	第二級	第三級
	結餘			
現金等價物：				
定期存款	\$ 355		\$ 355	
固定收益債務證券 ^(a)	129	29	100	
貨幣市場基金	59	59		
現金等價物總額	543	88	455	—
短期投資：				
定期存款	1,434		1,434	
固定收益債務證券 ^(a)	500		500	
結構性存款	88		88	
短期投資總額	2,022	—	2,022	—
長期銀行存款及票據：				
定期存款 ^(b)	680		680	
權益投資：				
權益證券投資	95	95		
總計	\$ 3,340	\$ 183	\$ 3,157	\$ —

(a) 分類為持有至到期投資，並按攤銷成本計量。

(b) 根據監管規定本公司須對發行的預付儲值卡的結餘採用銀行存款或購買保險的方式進行保證。截至2023年6月30日，短期投資中21百萬美元的定期存款及長期銀行存款及票據中27百萬美元的定期存款的用途受限，而截至2022年12月31日，長期銀行存款及票據中81百萬美元的定期存款的用途受限。下降的主要原因是本公司購買保險以就預付儲值卡的部分餘額作保證。

非經常性公允價值計量

此外，本公司若干餐廳層面資產（包括經營租賃使用權資產及固定資產）、商譽及無形資產乃按非經常性基準基於不可觀察輸入數據（第三級）按公允價值計量（倘釐定為減值）。

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2023年及2022年6月30日止六個月所有基於不可觀察輸入數據（第三級）的非經常性公允價值計量而確認的金額。該等金額不包括其後關店或在相應期結日前轉加盟的餐廳的公允價值計量。

	截至6月30日止六個月		賬目分類
	2023年	2022年	
餐廳層面減值 ^(a)	\$ 14	\$ 15	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，其乃主要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2023年及2022年6月30日的相關資產的公允價值分別為55百萬美元及67百萬美元。

附註13 — 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
所得稅	\$ 196	\$ 86
實際稅率	27.0%	30.4%

截至2023年6月30日止六個月的實際稅率下降乃主要由於若干附屬公司的業績改善使得估值撥備減少以及稅前利潤增加的影響。

於2017年12月，美國頒佈《減稅與就業法案》，涵蓋廣泛的稅務改革。該法案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。

於2022年8月，IRA在美國簽署成為法律，當中包含若干稅收措施，包括對若干大型公司徵收15%的股份公司替代性最低稅（「CAMT」）。於2022年12月27日，美國財政部及國稅局（「IRS」）發佈第2023-7號通知，宣佈其擬發佈處理新CAMT應用事項的建議法規。第2023-7號通知亦訂明有關若干CAMT問題的臨時指引，並指出美國財政部及IRS計劃在發佈建議法規之前將發佈額外的臨時指引以解決其他問題。本公司將監控監管發展並持續評估對我們財務報表的影響（如有）。

於2022年12月，香港發佈經優化的離岸收入豁免（「FSIE」）制度，FSIE制度已自2023年1月1日起生效。根據新FSIE制度，某些離岸收入將被視作源自香港，且如果接收實體不符合規定的豁免要求，相關收入將須繳納香港利得稅。我們及香港附屬公司收取的某些股息、利息及處置收益（如有）將受到新稅制的影響。根據我們的初步分析，我們認為該法令不會對我們的財務報表造成重大影響。本公司將監控監管發展並持續評估影響（如有）。

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。在未來12個月內，合理可能會出現重大進展，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。我們將繼續為我們的轉移定價安排辯護。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

我們有兩個報告分部：肯德基及必勝客。我們的餘下非呈報經營分部(包括經營塔可鐘、Lavazza、小肥羊、黃記煌、外送經營分部及我們的電子商務業務，及就2022年而言，亦包括COFFi & JOY及東方既白) 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並不重大。

收入	截至2023年6月30日止六個月						
	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	\$ 4,182	\$ 1,151	\$ 95	\$ 143	\$ 5,571	\$ —	\$ 5,571
分部間收入	—	—	289	—	289	(289)	—
總計	\$ 4,182	\$ 1,151	\$ 384	\$ 143	\$ 5,860	\$ (289)	\$ 5,571

收入	截至2022年6月30日止六個月						
	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	\$ 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

經營利潤(虧損)	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
肯德基	\$ 693	\$ 342
必勝客	90	41
所有其他分部	(13)	(30)
未分配與加盟店往來交易收入 ^(b)	123	104
未分配其他收入	20	19
未分配與加盟店往來交易開支 ^(b)	(122)	(105)
未分配其他經營成本及開支	(18)	(18)
未分配及公司管理費用	(101)	(83)
未分配其他收益淨額	1	2
經營利潤	\$ 673	\$ 272
利息收入淨額 ^(a)	78	26
投資虧損 ^(a)	(28)	(17)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	\$ 723	\$ 281

減值費用	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
肯德基 ^(c)	\$ 12	\$ 19
必勝客 ^(c)	5	5
所有其他分部 ^(c)	4	6
	\$ 21	\$ 30

	資產總額	
	2023年6月30日	2022年12月31日
肯德基	\$ 5,002	\$ 5,296
必勝客	834	880
所有其他分部	356	381
企業及未分配 ^(d)	5,483	5,269
	<u>\$ 11,675</u>	<u>\$ 11,826</u>

- (a) 就業績報告目的，金額並未分配至任何分部。
- (b) 主要包括由於公司集中採購模式產生的與加盟店交易之收入及有關開支，本公司根據該模式自供應商集中採購絕大部分食品及包裝物，然後向包括加盟店在內的肯德基和必勝客餐廳出售並交付。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。
- (c) 主要包括店鋪關店減值費用及因半年度減值評估產生的餐廳層面減值費用。
- (d) 主要包括集中管理的現金及現金等價物、短期投資、長期銀行存款及票據、權益投資及存貨以及無法於各分部間明確識別的固定資產。

由於本公司絕大部分收入源自中國，且本公司絕大部分長期資產亦位於中國，故並無呈列地區資料。此外，源自美國(本公司註冊所在國家)的收入及位於美國的長期資產並不重大。

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的狀況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2023年6月30日，並無為加盟店提供擔保。

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2023年7月31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0.13美元，將於2023年9月18日支付給截至2023年8月28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54百萬美元。

附註17 — 美國公認會計準則與國際財務報告準則的調節

本公司簡明合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則與國際財務報告準則在若干方面有所區別。美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的重大差異影響如下：

(i) 簡明合併利潤表的調節：

	截至2023年6月30日止六個月						
	根據美國公認會計準則報告的金額	租賃 ^(a)	股權激勵 ^(b)	股權激勵的遞延所得稅 ^(c)	長期資產減值 ^(d)	直接營銷成本 ^(f)	國際財務報告準則項下的金額
收入							
加盟費收入	\$ 46	\$ (2)				\$	44
與加盟店往來交易的收入	182					(1)	181
總收入	5,571	(2)	—	—	—	(1)	5,568
成本及開支淨額							
公司餐廳							
物業租金及其他經營開支	1,366	(36)			(2)	(23)	1,305
公司餐廳開支	4,322	(36)	—	—	(2)	(23)	4,261
管理費用	316	(2)	1				315
加盟開支	19	(2)					17
與加盟店往來交易的開支	175					(1)	174
關店及減值開支淨額	17	1			1		19
總成本及開支淨額	4,898	(39)	1	—	(1)	(24)	4,835
經營利潤	673	37	(1)	—	1	23	733
利息收入(開支)淨額	78	(57)					21
扣除所得稅及權益法核算的							
投資損益前的利潤	723	(20)	(1)	—	1	23	726
所得稅	(196)	5		(3)	—	(5)	(199)
淨利潤—包括非控股權益	527	(15)	(1)	(3)	1	18	527
淨利潤—非控股權益	41	(1)	—		—	—	40
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 486	\$ (14)	\$ (1)	\$ (3)	\$ 1	\$ 18	\$ 487

截至2022年6月30日止六個月

國際財務報告準則調整

	根據美國公認 會計準則報告 的金額	租賃 ^(a)	股權激勵 ^(b)	股權激勵的 遞延所得稅 ^(c)	長期資產 減值 ^(d)	直接營銷 成本 ^(f)	國際 財務報告準則 項下的金額
收入							
加盟費收入	\$ 43	\$ (3)					\$ 40
與加盟店往來交易的收入	139					(4)	135
總收入	4,796	(3)	—	—	—	(4)	4,789
成本及開支淨額							
公司餐廳							
物業租金及其他經營開支	1,343	(38)			(4)	(59)	1,242
公司餐廳開支	3,978	(38)	—	—	(4)	(59)	3,877
管理費用	292	(2)	—				290
加盟開支	18	(3)					15
與加盟店往來交易的開支	136					(4)	132
關店及減值開支淨額	16	3			(1)	—	18
總成本及開支淨額	4,524	(40)	—	—	(5)	(63)	4,416
經營利潤	272	37	—	—	5	59	373
利息收入(開支)淨額	26	(70)					(44)
扣除所得稅及權益法核算的							
投資損益前的利潤	281	(33)	—	—	5	59	312
所得稅	(86)	8		(1)	(1)	(15)	(95)
淨利潤—包括非控股權益	193	(25)	—	(1)	4	44	215
淨利潤—非控股權益	10	—			—	—	10
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 183	\$ (25)	\$ —	\$ (1)	\$ 4	\$ 44	\$ 205

(ii) 簡明合併資產負債表的調節

	於2023年6月30日							國際 財務報告準則 項下的金額
	國際財務報告準則調整							
根據美國公認 會計準則報告 的金額	租賃 ^(a)	股權激勵 ^(b)	遞延所得稅 ^(c)	長期資產 減值 ^(d)	可贖回 非控股權益 ^(e)	直接營銷 成本 ^(f)		
流動資產								
應收賬款淨額	\$ 59	\$ 5	—	—	—	—	—	\$ 64
流動資產總額	3,687	5	—	—	—	—	—	3,692
固定資產淨額	2,049	(9)	—	—	(10)	—	—	2,030
經營租賃使用權資產	2,066	(71)	—	—	—	—	—	1,995
遞延所得稅	72	—	—	6	2	—	—	80
其他資產	260	10	—	—	—	—	—	270
資產總額	11,675	(65)	—	6	(8)	—	—	11,608
流動負債								
應付賬款及其他流動負債	2,064	—	—	—	—	—	(23)	2,041
流動負債總額	2,152	—	—	—	—	—	(23)	2,129
長期經營及融資租賃負債	1,814	2	—	—	—	—	—	1,816
遞延所得稅負債	350	(16)	—	—	—	—	5	339
其他負債	142	—	—	—	—	12	—	154
負債總額	4,458	(14)	—	—	—	12	(18)	4,438
可贖回非控股權益	12	—	—	—	—	(12)	—	—
股東權益								
資本公積	4,396	—	4	14	—	—	—	4,414
未分配利潤	2,465	(41)	(4)	(8)	(8)	—	18	2,422
累計其他綜合虧損	(316)	2	—	—	1	—	—	(313)
百勝中國控股有限公司股東之 權益總額	6,549	(39)	—	6	(7)	—	18	6,527
非控股權益	656	(12)	—	—	(1)	—	—	643
權益總額	7,205	(51)	—	6	(8)	—	18	7,170
負債、可贖回非控股權益及 權益總額	\$ 11,675	\$ (65)	\$ —	\$ 6	\$ (8)	\$ —	\$ —	\$ 11,608

於2022年12月31日

國際財務報告準則調整

	根據美國公認會計準則報告的金額	租賃 ^(a)	股權激勵 ^(b)	股權激勵的遞延所得稅 ^(c)	長期資產減值 ^(d)	可贖回非控股權益 ^(e)	國際財務報告準則項下的金額
流動資產							
應收賬款淨額	\$ 64	\$ 5					\$ 69
流動資產總額	3,940	5	—	—	—	—	3,945
固定資產淨額	2,118	(9)			(12)		2,097
經營租賃使用權資產	2,219	(54)					2,165
遞延所得稅	113			6	3		122
其他資產	343	9					352
資產總額	11,826	(49)	—	6	(9)	—	11,774
流動負債							
應付賬款及其他流動負債	2,098	1					2,099
流動負債總額	2,166	1	—	—	—	—	2,167
長期經營及融資租賃負債	1,948	2					1,950
遞延所得稅負債	390	(11)					379
其他負債	162					12	174
負債總額	4,666	(8)	—	—	—	12	4,670
可贖回非控股權益	12					(12)	—
股東權益							
資本公積	4,390		3	11	—		4,404
未分配利潤	2,191	(27)	(3)	(5)	(9)		2,147
累計其他綜合虧損	(103)	(5)			1		(107)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	6,482	(32)	—	6	(8)	—	6,448
非控股權益	666	(9)			(1)		656
權益總額	7,148	(41)	—	6	(9)	—	7,104
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 11,826	\$ (49)	\$ —	\$ 6	\$ (9)	\$ —	\$ 11,774

附註：

(a) 租賃

租賃攤銷

根據美國公認會計準則，對承租人的租賃會計模式有雙重分類：融資租賃和經營租賃。對於經營租賃，除非使用權資產已經減值，否則使用權資產的攤銷和租賃負債的利息支出一併於剩餘租賃期內按直線法列作單一租賃成本。

根據國際財務報告準則，所有的租賃都被歸類為融資租賃，其中使用權資產按直線法攤銷並記錄在經營利潤以上的成本及開支淨額，而租賃負債的利息支出採用實際利率法計量並記錄在利息收入(開支)淨額，這導致在租賃期開始時支出較高，而在接近租賃期結束時支出較低。

轉租分類

根據美國公認會計準則，轉租出租人基於原租賃的標的資產將轉租分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則，轉租的分類是基於原租賃產生的使用權資產來確定的，這可能導致國際財務報告準則下產生更多的融資租賃分類。

經營租賃中的轉租出租人繼續攤銷相關的使用權資產，並在租賃期內以直線方式記錄租賃收入。融資租賃的轉租出租人終止確認租賃資產，並在出租開始時確認租賃的投資淨額以及產生的銷售利得或損失。出租人按照實際利率法確認其租賃投資淨額的租賃收入。

(b) 股權激勵

具有分期歸屬特徵的股權激勵

根據美國公認會計準則，本公司已選擇對所有授予的具有分期歸屬安排的員工股權獎勵於服務期內按直線法確認激勵開支。根據國際財務報告準則，具有分期歸屬特徵的股權激勵是根據每個批次來確認的，這導致了費用的加速確認。

與首次公開發售條件相關的股權激勵

本公司的Lavazza合資公司向關鍵員工授予了股權獎勵，在符合條件的首次公開發售成功後歸屬及可行權。根據美國公認會計準則，在必要服務期後可能滿足的績效條件是一種歸屬條件，只有當首次公開發售有可能實現時才能確認激勵開支。根據國際財務報告準則，在必要服務期後可能實現的績效條件是一項非歸屬條件，並反映在獎勵授予日公允價值的計量中，這可能導致更早的費用確認。

(c) 股權激勵的遞延所得稅

根據美國公認會計準則，遞延所得稅是根據財務報表中確認的累計股權激勵開支計算的，它要求所有超額的稅務得益和稅務不足於稅收扣減產生期間在簡明合併利潤表中記錄。

根據國際財務報告準則，遞延所得稅資產是根據每個報告期結束時的股票價格釐定的預計未來稅收扣減進行入賬。倘預計未來稅收扣減超過了單個獎勵的累計激勵開支，基於超過部分的遞延所得稅將記入股東權益。倘預計未來稅收扣減小於或等於單個獎勵的累計激勵開支，則遞延所得稅記入簡明合併利潤表中。

(d) 長期資產減值

根據美國公認會計準則，兩步法用於衡量和確認我們餐廳的長期資產(主要是固定資產和使用權資產)的減值損失。在第一步的可收回性測試中，首先將賬面金額與未折現的現金流(基於實體特定的假設)進行比較。在第二步計量測試中，如果賬面金額高於未折現現金流，則減值損失按賬面價值和公允價值之間的差異計量。

根據國際財務報告準則，在減值測試中只使用一步法。將賬面金額與可收回金額進行比較，可收回金額是公允價值減去處置成本後的金額，或基於未來現金流的淨現值的資產使用價值(以較高者為準)。因此，在國際財務報告準則下，減值評估的不同導致了不同的減值損失金額。此外，租賃準則的差異導致了使用權資產賬面金額的差異，這也導致了減值損失差異，與所有其他與租賃相關的公認會計準則差異一起包含在附註(a)中。

(e) 可贖回非控股權益

根據美國公認會計準則，當非控制性權益可由非控制性股東選擇贖回，或在發生不完全由本公司控制範圍內的事件時可贖回，非控制性權益被單獨分類為夾層權益，既不是負債也不是權益。可贖回非控股權益初始按公允價值記錄，後續按初始公允價值(因非控股權益在淨利潤或虧損中的應佔份額而增減)或非控制性權益的可贖回價值中的較高者計量。

根據國際財務報告準則，可贖回非控股權益被列為負債，因為本公司沒有無條件的權利來避免交付現金或其他金融資產。可贖回非控股權益後續按公允價值計量。

(f) 直接營銷成本

根據美國公認會計準則，出於中期報告目的，本公司選擇在直接營銷成本發生的年度內，按其與收入的比例確認直接營銷成本，從而使得各中期期間錄得的直接營銷成本與收入比例固定。直接營銷成本於年末按照費用的實際發生進行調整。

根據國際財務報告準則，就中期期間及年末呈報而言，直接營銷成本均於其實際發生時列支。



YumChina

