

重要提示

閣下如對本招股章程的內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



YumChina

Yum China Holdings, Inc. 百勝中國控股有限公司

(於美利堅合眾國特拉華州註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目：41,910,700股股份(視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目：1,676,500股股份(可予重新分配)
國際發售股份數目：40,234,200股股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
最高公開發售價：每股發售股份468.00港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足且多繳股款可予退還)
面值：每股0.01美元
股份代號：9987

保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

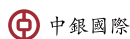
Goldman Sachs 高盛

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按英文字母排序)



招銀國際
CMB INTERNATIONAL

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按英文字母排序)



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同「附錄五—送呈公司註冊處處長及備查文件—送呈香港公司註冊處處長的文件」所列文件已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

我們預計將與聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)於2020年9月4日(星期五)或前後協定發售股份的定價，且無論如何不遲於2020年9月9日(星期三)。除另有公佈外，公開發售價不會超過每股發售股份468.00港元。如果我們與聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)基於任何原因在2020年9月9日(星期三)前未能協定發售股份的定價，則全球發售不會進行並將失效。

倘若(a)於定價日或之前，相當於最後交易日紐交所股份收市價的港元價格高於本招股章程所載的最高公開發售價，及/或(b)基於專業及機構投資者於累計投標過程中表達的申請意願水平，我們認為，將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平符合本公司作為一家上市公司的最佳利益，則我們將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平。若國際發售價定為等於或低於最高公開發售價的價格，則公開發售價必須定為等於國際發售價的價格。在任何情況下，我們均不會將公開發售價定為高於本招股章程所載最高公開發售價或國際發售價的價格。

聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)經我們同意後可於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前，隨時調減根據全球發售提呈發售的發售股份數目。進一步詳情請參閱本招股章程「全球發售的架構」以及「如何申請香港發售股份」章節。

在作出投資決定前，有意投資者應當審慎考慮本招股章程載明的全部信息，包括本招股章程「風險因素」一節所列的風險因素。如果上市日期上午八時正前發生若干事件，聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)可終止香港包銷商在香港包銷協議項下的義務。請參閱本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」。參閱上述章節的詳細內容非常重要。我們的股份在紐交所上市交易，代碼「YUMC」。普通股於2020年8月28日在紐交所的最後公開交易價格為每股56.50美元。就全球發售而言，我們已經向美國證交會遞交S-3ASR表格註冊登記聲明及初步招股章程補充文件，並擬遞交最終招股章程補充文件就出售股份在美國證券法下進行註冊。

美國證交會及任何州證券委員會均未批准或不予批准上述證券，也未決定本招股章程是否真實、完整。任何相反的陳述均為刑事違法行為。

重要通知

我們已就香港公開發售採用全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供本文件或任何申請表格的印刷本。

本文件已於香港聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站www.yumchina.com刊發。倘閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

2020年9月1日

重要提示

致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採用全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供本文件或任何申請表格的印刷本。

本文件已於香港聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站www.yumchina.com刊發。倘閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表eIPO服務於www.eipo.com.hk提出申請；或
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
 - (i) 指示閣下的經紀人或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或
 - (ii) （倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人）透過中央結算系統互聯網系統（<https://ip.ccass.com>）或透過中央結算系統電話系統致電+852 2979 7888（根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）發出電子認購指示。香港結算還可以通過香港結算客戶服務中心（地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一期及二期1樓）完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

倘閣下對申請香港發售股份有任何疑問，閣下可於下列時間致電首次公開發售服務代理及白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司的電話查詢熱線+852 2862 8646：

2020年9月1日（星期二） — 上午九時正至下午九時正
2020年9月2日（星期三） — 上午九時正至下午九時正
2020年9月3日（星期四） — 上午九時正至下午九時正
2020年9月4日（星期五） — 上午九時正至中午十二時正

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的香港發售股份認購申請。按照公司（清盤及雜項條文）條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的文件印刷本，其內容與本文件電子版本相同。

倘閣下為中介公司、經紀人或代理，務請閣下提示顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本文件於上述網址可供網上閱覽。

關於閣下可以通過電子方式申請認購香港發售股份的程序的進一步詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」。

重要提示

閣下可通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少50股香港發售股份並按照下表所列確定認購數目。閣下應按照選擇的數目旁載明的金額付款。

| 申請認購的 香港發售 股份數目 | 申請時 應繳款項 (港元) | 申請認購的 香港發售 股份數目 | 申請時 應繳款項 (港元) | 申請認購的 香港發售 股份數目 | 申請認購時 應繳款項 (港元) | 申請認購的 香港發售 股份數目 | 申請時 應繳款項 (港元) |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| 50 | 23,635.80 | 600 | 283,629.62 | 4,000 | 1,890,864.14 | 60,000 | 28,362,962.16 |
| 100 | 47,271.60 | 700 | 330,901.23 | 4,500 | 2,127,222.16 | 80,000 | 37,817,282.88 |
| 150 | 70,907.41 | 800 | 378,172.83 | 5,000 | 2,363,580.18 | 100,000 | 47,271,603.60 |
| 200 | 94,543.21 | 900 | 425,444.43 | 6,000 | 2,836,296.22 | 200,000 | 94,543,207.20 |
| 250 | 118,179.01 | 1,000 | 472,716.04 | 7,000 | 3,309,012.25 | 300,000 | 141,814,810.80 |
| 300 | 141,814.81 | 1,500 | 709,074.05 | 8,000 | 3,781,728.29 | 400,000 | 189,086,414.40 |
| 350 | 165,450.61 | 2,000 | 945,432.07 | 9,000 | 4,254,444.32 | 500,000 | 236,358,018.00 |
| 400 | 189,086.41 | 2,500 | 1,181,790.09 | 10,000 | 4,727,160.36 | 600,000 | 283,629,621.60 |
| 450 | 212,722.22 | 3,000 | 1,418,148.11 | 20,000 | 9,454,320.72 | 700,000 | 330,901,225.20 |
| 500 | 236,358.02 | 3,500 | 1,654,506.13 | 40,000 | 18,908,641.44 | 838,250 ⁽¹⁾ | 396,254,217.18 |

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。