

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



YumChina

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

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

百勝中國控股有限公司(「本公司」或「百勝」)(紐交所代號：YUMC及港交所代號：9987)謹此發佈本公司截至2026年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核簡明合併業績，連同2025年同期可對比數字，該等資料乃根據美國公認會計準則編製，並由本公司董事會(「董事會」)下屬審計委員會審閱。

承董事會命
百勝中國控股有限公司
屈翠容
董事及首席執行官

香港，2026年8月10日

於本公告日期，本公司董事會包括董事會主席及獨立董事胡祖六博士、執行董事屈翠容女士、以及獨立董事Mikel A. DURHAM女士、Edouard ETTEDEGUI先生、葛新女士、David HOFFMANN先生、盧蓉女士、邵子力先生、汪洋先生、衛哲先生、張敏女士及朱曉靜女士。

截至2026年6月30日止六個月的主要財務及運營亮點

- 系統銷售額同比增長5%，不計及外幣換算影響。該增長主要得益於淨新增門店貢獻。同店銷售額同比增長1%。
- 總收入同比增長11%至64億美元，或增長5%，不計及外幣換算影響。
- 淨新增門店1,196家，較去年同期增長105%，其中淨新增加盟店佔比為40%。截至2026年6月30日，門店總數達19,297家，其中加盟店佔比為18%。
- 經營利潤同比增長13%至7.95億美元。核心經營利潤同比增長7%。
- 經營利潤率為12.4%，同比增長20個基點。
- 餐廳利潤率為17.2%，同比下降20個基點，主要由於因外賣佔比提升而增加的騎手成本，部分被營運精簡所抵銷。
- 每股攤薄盈利同比增長16%至1.57美元，或同比增長10%，不計及外幣換算影響。若進一步剔除按市值計價的股權投資的影響，每股攤薄盈利同比增長11%。
- 百勝中國向股東回饋7.18億美元，其中包括5.15億美元的股票回購和2.03億美元的現金股息。



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

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第3至31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2026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、簡明合併現金流量表和簡明合併權益變動表，以及合併財務報表附註。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「由實體的獨立核數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2026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

2026年8月10日

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	
	2026年	2025年
收入		
公司餐廳收入	\$ 5,957	\$ 5,414
加盟費收入	59	51
與加盟店往來交易的收入	311	236
其他收入	82	67
總收入	6,409	5,768
成本及開支淨額		
公司餐廳		
食品及包裝物	1,881	1,684
薪金及員工福利	1,617	1,431
物業租金及其他經營開支	1,437	1,357
公司餐廳開支	4,935	4,472
管理費用	276	269
加盟開支	24	21
與加盟店往來交易的開支	298	227
其他經營成本及開支	69	59
關店及減值開支淨額	12	18
其他收益淨額	—	(1)
總成本及開支淨額	5,614	5,065
經營利潤	795	703
利息收入淨額	28	51
投資虧損	(17)	(15)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	806	739
所得稅	(215)	(199)
權益法核算的投資損益	4	6
淨利潤 — 包括非控股權益	595	546
淨利潤 — 非控股權益	42	39
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 553	\$ 507
發行在外的加權平均普通股數(按百萬計)：		
基本	350	374
攤薄	351	376
每股普通股基本盈利	\$ 1.58	\$ 1.36
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.57	\$ 1.35

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	
	2026年	2025年
淨利潤 — 包括非控股權益	\$ 595	\$ 546
經扣除零稅項的其他綜合收益：		
外幣換算調整	150	87
綜合收益 — 包括非控股權益	745	633
綜合收益 — 非控股權益	60	50
綜合收益 — 百勝中國控股有限公司	\$ 685	\$ 583

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	
	2026年	2025年
現金流量 — 經營活動		
淨利潤 — 包括非控股權益	\$ 595	\$ 546
折舊及攤銷	237	219
非現金經營租賃成本	211	199
關店及減值開支	12	18
投資虧損	17	15
權益法核算的投資損益	(4)	(6)
來自權益法核算的投資的分派股息	8	9
遞延所得稅	(9)	(3)
股權激勵開支	23	22
應收賬款變動	(17)	(13)
存貨變動	(8)	52
待攤費用，其他流動資產及增值稅資產變動	72	(8)
應付賬款及其他流動負債變動	39	(53)
應付所得稅變動	15	24
長期經營租賃負債變動	(187)	(200)
其他，淨額	(28)	43
經營活動所產生現金淨額	976	864
現金流量 — 投資活動		
資本支出	(271)	(259)
購買短期投資、長期銀行存款及票據	(3,777)	(3,924)
短期投資、長期銀行存款及票據到期	3,781	3,905
購買權益投資	—	(14)
其他，淨額	2	2
投資活動所用現金淨額	(265)	(290)
現金流量 — 融資活動		
短期借款所得款項	65	—
償還短期借款	(30)	(129)
回購普通股股份	(530)	(368)
就普通股支付的現金股息	(203)	(180)
向非控股權益支付的股息	(32)	(25)
其他，淨額	(9)	(7)
融資活動所用現金淨額	(739)	(709)
現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響	7	4
現金、現金等價物及受限制現金減少淨額	(21)	(131)
現金、現金等價物及受限制現金 — 期初	506	723
現金、現金等價物及受限制現金 — 期末	\$ 485	\$ 592
補充現金流量資料		
就所得稅支付的現金	212	183
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	150	132

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)

	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 485	\$ 506
短期投資	901	878
應收賬款淨額	115	95
存貨淨額	459	438
待攤費用及其他流動資產	390	440
流動資產總額	2,350	2,357
固定資產淨額	2,623	2,543
經營租賃使用權資產	2,114	2,189
商譽	2,021	1,963
無形資產淨額	151	148
長期銀行存款及票據	688	678
權益投資	382	387
遞延所得稅資產	168	156
其他資產	374	362
資產總額	10,871	10,783
負債、可贖回非控股權益及權益		
流動負債		
應付賬款及其他流動負債	2,263	2,127
短期借款	66	30
應付所得稅	107	89
流動負債總額	2,436	2,246
長期經營租賃負債	1,747	1,823
長期融資租賃負債	50	51
遞延所得稅負債	418	406
其他負債	159	158
負債總額	4,810	4,684
可贖回非控股權益	—	—
股東權益		
每股面值0.01美元的普通股；已授權發行的1,000百萬股股份；分別於2026年6月30日及2025年12月31日已發行345百萬股及355百萬股股份；分別於2026年6月30日及2025年12月31日發行在外的345百萬股及354百萬股股份。	3	4
庫存股份	(13)	(28)
資本公積	3,696	3,796
未分配利潤	1,696	1,764
累計其他綜合虧損	(25)	(157)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	5,357	5,379
非控股權益	704	720
權益總額	6,061	6,099
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 10,871	\$ 10,783

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		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	金額*		金額		金額		股份*	金額	金額		金額		金額	
於2025年12月31日的結餘	355	\$	4	\$	3,796	\$	1,764	\$	(1)	\$	(28)	\$	720	\$	6,099	\$
淨利潤						553							42		595	
外幣換算調整								132					18		150	
綜合收益																
已宣派現金股息															745	
(每股普通股0.58美元)							(203)								(203)	
向非控股權益作出分派															(76)	
股份回購及註銷	(11)		—		(117)		(418)		—		15				(520)	
股權激勵的行權及歸屬	1		—		(6)										(6)	
股權激勵開支					23										23	
於2026年6月30日的結餘	345	\$	3	\$	3,696	\$	1,696	\$	—	\$	(13)	\$	704	\$	6,061	\$
於2024年12月31日的結餘	379	\$	4	\$	4,028	\$	2,089	\$	(1)	\$	(52)	\$	686	\$	6,414	\$
淨利潤						507							39		546	
外幣換算調整								76					11		87	
綜合收益															633	
已宣派現金股息(每股普通股0.48美元)							(180)								(180)	
向非控股權益作出分派															(69)	
股份回購及註銷	(9)		—		(93)		(306)		1		40				(359)	
股權激勵的行權及歸屬	1		—		(5)										(5)	
股權激勵開支					22										22	
於2025年6月30日的結餘	371	\$	4	\$	3,952	\$	2,110	\$	—	\$	(12)	\$	667	\$	6,456	\$

*：因進行約整，股份或金額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。本公司於2016年10月31日自Yum! Brands, Inc. (「YUM」)分拆(「分拆」)。

本公司擁有、特許經營肯德基、必勝客、Lavazza、黃記煌、小肥羊及塔可鐘(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。我們使用及分授使用YUM及其附屬公司所擁有的知識產權的權利，發展及運營肯德基、必勝客，以及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受百勝諮詢(上海)有限公司(「百勝諮詢」)(本公司的間接全資附屬公司)與一間YUM附屬公司訂立的主特許經營協議規管。根據主特許經營協議，我們在中華人民共和國(「中國」)(不包括香港、澳門及台灣)為肯德基、必勝客，以及(受協定條款約束)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的獨家特許經營商。該特許經營權的期限自2016年10月31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。於2026年6月，本公司宣佈已與YUM達成最終協議，收購必勝客品牌在中國內地的所有權。交割完成後，本公司將不再須向YUM支付之前就必勝客品牌應付的特許經營費。在交易的同時，本公司與YUM對於在中國內地的肯德基及塔可鐘品牌訂立經修訂及重述的主特許經營協議。我們擁有黃記煌及小肥羊的知識產權，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年即進入中國市場。截至2026年6月30日，中國有13,789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2026年6月30日，中國有4,549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(「Lavazza合資公司」)，以在中國探索及發展Lavazza咖啡品牌概念。Lavazza合資公司同時經營咖啡店業務及零售業務。我們持有Lavazza合資公司65%的控股權益。

於2017年，本公司收購到家美食匯的控股公司(「到家」)(一間中國線上食品外送服務提供商)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。

本公司有兩個可呈報分部：肯德基及必勝客。我們的非呈報經營分部包括運營Lavazza、黃記煌、小肥羊、塔可鐘以及外送經營分部，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。有關分部報告的其他詳情載於附註13。

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2026年6月30日的財務狀況、截至2026年及2025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2025年年度報告及向香港聯交所提交的本公司2025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。

最近採用的會計聲明

於2025年7月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2025-05號 — 「金融工具 — 信用損失(主題第326號) — 應收賬款及合約資產的信用損失計量」(「《會計準則更新》第2025-05號」)，允許在制定合理且有依據的預測以估算該等資產的預期信用損失時，選擇一種實際權宜方法，即假設該等資產於資產負債表日期的現行狀況在其剩餘存續期內保持不變。《會計準則更新》第2025-05號就本公司而言自2026年1月1日起生效，並允許提早採用。我們於2026年1月1日採用該準則，並選擇採用未來適用的實際權宜方法。該採用並未對我們的財務報表產生重大影響。

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，本公司完成對杭州飲服28%股權的投資，杭州飲服為持有杭州肯德基45%股權的實體，而本公司先前持有杭州肯德基47%股權。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。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份額。於截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司來自杭州飲服的權益損益(扣除稅項)均不重大，計入簡明合併利潤表內權益法核算的投資損益。截至2026年6月30日及2025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58百萬美元及54百萬美元，較本公司應享有杭州飲服淨資產份額分別高22百萬美元及22百萬美元。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。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們向杭州飲服的採購金額均不重大。截至2026年6月30日及2025年12月31日，本公司應付杭州飲服的應付賬款及其他流動負債均不重大。

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。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2021年5月，經聖農股東批准，本公司獲得聖農董事會一個席位。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2026年及2025年6月30日止六個月，本公司來自聖農的權益收益(扣除稅項)均為3百萬美元，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2026年及2025年6月30日止六個月分別購買201百萬美元及175百萬美元的存貨。截至2026年6月30日及2025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43百萬美元及34百萬美元。

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本公司對聖農的投資的賬面金額分別為240百萬美元及231百萬美元，較本公司應享有聖農淨資產份額分別高157百萬美元及153百萬美元。截至2026年6月30日及2025年12月31日，此基礎差額中分別有14百萬美元及15百萬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2026年6月30日及2025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139百萬美元及147百萬美元。

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。美團為一家中國外賣平台，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(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	
	2026年	2025年
於期末持有的權益證券錄得的未變現虧損	\$ (19)	\$ (15)

其他權益投資

此外，本公司對其生態系統合作夥伴(包括食品及信息技術服務供應商)進行戰略權益投資。本公司對其具重大影響力但並無控制權的有關投資採用權益法入賬。截至2026年6月30日及2025年12月31日，該等投資個別及整體均不重大，合計分別為31百萬美元及30百萬美元。截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司向該等被投資公司採購存貨或服務，且採購金額並不重大。

於2025年第一季度，本公司完成對雪川農業集團(一家作為本公司主要土豆供應商之一的私營企業)的戰略投資，總對價為14百萬美元。該投資包括若干優先權，包括在或有事項發生時本公司有權選擇贖回股份的權利，因此，該投資計入按估計公允價值計量的可供出售債務證券。因公允價值變動而產生的未實現損益(稅後)計入簡明合併綜合收益表中的其他綜合收益(虧損)。截至2026年6月30日及2025年12月31日，該投資的賬面值為15百萬美元，截至2026年及2025年6月30日止六個月的公允價值變動為零。

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以及第三方平台騎手進行訂單配送。當訂單由專屬騎手或平台騎手履約時，我們可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（其控制並釐定外送服務的價格）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）。這些銷售的付款條款在性質上屬於短期。

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，例如免外送費及若干產品折扣。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以及持續費用的組合。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、廣告服務、外送服務及為加盟店提供的其他服務。

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，該事業部主要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該等服務本身獲益。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、Lavazza咖啡店以外的Lavazza咖啡零售產品銷售及向分銷商銷售調味品產生的收入，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：

截至2026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	\$ 4,704	\$ 1,231	\$ 22	\$ —	\$ 5,957	\$ —	\$ 5,957
加盟費收入	47	6	6	—	59	—	59
與加盟店往來交易的收入	38	5	51	217	311	—	311
其他收入	2	6	483	47	538	(456)	82
總收入	<u>\$ 4,791</u>	<u>\$ 1,248</u>	<u>\$ 562</u>	<u>\$ 264</u>	<u>\$ 6,865</u>	<u>\$ (456)</u>	<u>\$ 6,409</u>

截至2025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	\$ 4,267	\$ 1,129	\$ 18	\$ —	\$ 5,414	\$ —	\$ 5,414
加盟費收入	40	4	7	—	51	—	51
與加盟店往來交易的收入	33	3	36	164	236	—	236
其他收入	2	13	342	34	391	(324)	67
總收入	<u>\$ 4,342</u>	<u>\$ 1,149</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$ 198</u>	<u>\$ 6,092</u>	<u>\$ (324)</u>	<u>\$ 5,768</u>

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前瞻性資料。於2026年1月1日採用《會計準則更新》第2025-05號後，本公司選擇實際權宜方法，即假設應收賬款於資產負債表日期的現行狀況在剩餘存續期內保持不變。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2026年6月30日及2025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

取得合約的成本主要包括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以及待攤費用及其他流動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。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2026年6月30日及2025年12月31日，取得合約的成本分別為7百萬美元及6百萬美元。

合約負債

於2026年6月30日及2025年12月31日的合約負債如下：

合約負債	2026年6月30日	2025年12月31日
— 預付儲值產品相關遞延收入	\$ 147	\$ 133
— 前期加盟費用相關遞延收入	56	57
— 客戶會員計劃相關遞延收入	19	18
— 付費專享會員計劃相關遞延收入	43	44
總計	<u>\$ 265</u>	<u>\$ 252</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(包括初始費用和開業前服務費)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2026年及2025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86百萬美元及80百萬美元。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。我們基於銷售額的特定百分比(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	
	2026年	2025年
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	<u>\$ 553</u>	<u>\$ 507</u>
發行在外的加權平均普通股數(供基本計算) ^(a)	350	374
攤薄股權激勵影響 ^(a)	1	2
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)	<u>351</u>	<u>376</u>
每股普通股基本盈利	<u>\$ 1.58</u>	<u>\$ 1.36</u>
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.57</u>	<u>\$ 1.35</u>
於計算每股攤薄盈利時排除在外的股權激勵 ^(b)	<u>3</u>	<u>3</u>

- (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。尚未行使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獎勵於2026年及2025年6月30日尚未達標。

附註6 — 股東權益

股份回購及註銷

截至2026年6月30日，董事會授權合計54億美元的股份回購計劃，包括最近一次於2025年12月增加的授權。截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司根據回購計劃分別以515百萬美元回購10.7百萬股普通股及356百萬美元回購7.7百萬股普通股，其中不包括交易成本及消費稅。截至2026年6月30日，根據授權，仍有約641百萬美元可供未來進行股份回購。

截至2026年6月30日止六個月回購的股份中，10.4百萬股股份已被註銷並恢復為已授權未發行普通股股份的狀態，而另外0.3百萬股於港交所回購的股份已於2026年6月30日後被註銷，並列入簡明合併財務報表的庫存股份。

附註12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2026年及2025年6月30日止六個月，淨股份回購有關的消費稅被確認為股份回購成本的一部分，金額分別為5百萬美元及3百萬美元。

附註7 — 補充資產負債表資料

應收賬款淨額

	2026年6月30日	2025年12月31日
應收賬款，總額	\$ 117	\$ 97
呆賬撥備	(2)	(2)
應收賬款淨額	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 95</u>

本公司通常給予客戶自產生相應銷售或發票開具起30天期限的信貸期。於2026年6月30日及2025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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
30天內	\$ 93	\$ 79
31至90天	19	15
超過91天	5	3
總計	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 97</u>

待攤費用及其他流動資產

	2026年6月30日	2025年12月31日
增值稅資產	\$ 159	\$ 142
來自支付平台和聚合平台的應收款項	61	72
保證金(主要為租賃保證金)	24	24
應收利息	19	100
其他待攤費用及流動資產	127	102
待攤費用及其他流動資產	<u>\$ 390</u>	<u>\$ 440</u>

固定資產	2026年6月30日	2025年12月31日
樓宇、裝修及在建工程	\$ 3,464	\$ 3,340
融資租賃(主要為樓宇)	93	90
機器及設備	2,163	2,035
固定資產，總額	5,720	5,465
累計折舊	(3,097)	(2,922)
固定資產淨額	<u>\$ 2,623</u>	<u>\$ 2,543</u>

權益投資	2026年6月30日	2025年12月31日
於按權益法列賬的被投資公司的投資	\$ 329	\$ 315
權益證券投資	38	57
可供出售債務證券投資	15	15
權益投資	<u>\$ 382</u>	<u>\$ 387</u>

其他資產	2026年6月30日	2025年12月31日
購買固定資產的預付款項 ^(a)	\$ 125	\$ 122
長期保證金(主要為租賃保證金)	106	104
土地使用權	99	98
增值稅資產	14	14
取得合約的成本	6	6
其他	24	18
其他資產	<u>\$ 374</u>	<u>\$ 362</u>

(a) 主要包括就收購一幢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，現時預期該樓宇將於2027年交付予本公司。

應付賬款及其他流動負債	2026年6月30日	2025年12月31日
應付賬款	\$ 960	\$ 793
經營租賃負債	433	438
合約負債	218	205
應計薪酬及福利	202	261
應計資本開支	150	166
應付股息	113	51
應計市場營銷開支	16	40
其他流動負債	171	173
應付賬款及其他流動負債	<u>\$ 2,263</u>	<u>\$ 2,127</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日的應付賬款賬齡分析如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
60天內	\$ 958	\$ 792
超過60天	2	1
總計	<u>\$ 960</u>	<u>\$ 793</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	2026年6月30日	2025年12月31日
合約負債	\$ 47	\$ 47
應付所得稅	20	24
其他非流動負債	92	87
其他負債	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 158</u>

附註8 — 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2025年12月31日的結餘				
商譽，總額	\$ 2,354	\$ 1,870	\$ 19	\$ 465
累計減值虧損 ^(a)	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	1,963	1,870	19	74
貨幣換算調整的影響	58	55	1	2
截至2026年6月30日的結餘				
商譽，總額	2,412	1,925	20	467
累計減值虧損 ^(a)	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	<u>\$ 2,021</u>	<u>\$ 1,925</u>	<u>\$ 20</u>	<u>\$ 76</u>

(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2026年6月30日及2025年12月31日的無形資產淨值如下：

	2026年6月30日				2025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	\$ 281	\$ (279)	\$ —	\$ 2	\$ 274	\$ (271)	\$ —	\$ 3
黃記煌加盟相關資產	21	(7)	—	14	21	(7)	—	14
到家平台	9	(2)	(7)	—	9	(2)	(7)	—
顧客相關資產	11	(10)	(1)	—	11	(10)	(1)	—
其他	9	(6)	—	3	9	(6)	—	3
	<u>\$ 331</u>	<u>\$ (304)</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 324</u>	<u>\$ (296)</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ 20</u>
無限年期的無形資產								
小肥羊商標	\$ 53	\$ —	\$ —	\$ 53	\$ 51	\$ —	\$ —	\$ 51
黃記煌商標	79	—	—	79	77	—	—	77
	<u>\$ 132</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 132</u>	<u>\$ 128</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 128</u>
無形資產總值	<u>\$ 463</u>	<u>\$ (304)</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ 151</u>	<u>\$ 452</u>	<u>\$ (296)</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ 148</u>

(a) 總賬面價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2026年及2025年6月30日止六個月，有限年期的無形資產的攤銷開支均為1百萬美元。於2026年6月30日，2026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1百萬美元，而於2027年、2028年、2029年及2030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9 — 短期借款

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本公司分別有66百萬美元及30百萬美元的未償還短期銀行借款，主要用於管理我們運營附屬公司的營運資金。銀行借款以人民幣計值，加權平均利率分別為1.4%及1.5%，由發行日期起計一年內到期。

附註10 — 租賃

截至2026年6月30日，我們為本公司自營的餐廳於中國租賃超過15,700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，允許我們餐廳利潤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

	2026年6月30日	2025年12月31日	賬目分類
資產			
經營租賃使用權資產	\$ 2,114	\$ 2,189	經營租賃使用權資產
融資租賃使用權資產	49	49	固定資產淨額
租賃資產總額^(a)	\$ 2,163	\$ 2,238	
負債			
流動			
經營租賃負債	\$ 433	\$ 438	應付賬款及其他流動負債
融資租賃負債	6	6	應付賬款及其他流動負債
長期			
經營租賃負債	1,747	1,823	長期經營租賃負債
融資租賃負債	50	51	長期融資租賃負債
租賃負債總額^(a)	\$ 2,236	\$ 2,318	

租賃成本概要

	截至6月30日止六個月		賬目分類
	2026年	2025年	
經營租賃成本	\$ 256	\$ 246	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	3	3	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	238	218	物業租金及其他經營開支或加盟開支
短期租賃成本	5	7	物業租金及其他經營開支或管理費用
轉租收入	(9)	(9)	加盟費及收入或其他收入
租賃成本總額	\$ 494	\$ 466	

(a) 截至2026年6月30日，剔除外幣換算的影響，使用權資產減少，主要由於與固定租賃付款額的現有租賃相關的資產攤銷，以及租約中變動租金比例提高。剔除外幣換算的影響，租賃負債的減少與使用權資產的減少一致。

補充現金流量資料

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025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	\$ 251	\$ 253
融資租賃的經營現金流量	1	1
融資租賃的融資現金流量	3	3
以租賃負債交換所取得的使用權資產 ^(b) ：		
經營租賃	\$ 61	\$ 113
融資租賃	1	1

- (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2026年及2025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122百萬美元及126百萬美元，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2026年及2025年6月30日止六個月的租賃負債分別減少60百萬美元及12百萬美元。

租賃期及貼現率

	2026年6月30日	2025年6月30日
加權平均剩餘租賃期(年)		
經營租賃	6.7	6.8
融資租賃	10.0	10.6
加權平均貼現率		
經營租賃	3.9%	4.3%
融資租賃	4.0%	4.5%

未來租賃付款及租賃負債概要

於2026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
2026年餘下時間	\$ 272	\$ 4	\$ 276
2027年	455	8	463
2028年	396	7	403
2029年	331	7	338
2030年	274	7	281
其後	751	35	786
未貼現租賃付款總額	2,479	68	2,547
減：推算利息 ^(c)	299	12	311
租賃負債現值	<u>\$ 2,180</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 2,236</u>

- (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2026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77百萬美元。該等租賃將於2026年第三季度至2027年開始，租賃期為一年至二十年。

附註11 — 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、短期借款及租賃負債，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附註3披露的權益證券投資及可供出售債務證券投資。權益證券投資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。可供出售債務證券投資按估計公允價值計量，其後的公允價值變動於簡明合併綜合收益表的其他綜合收益(虧損)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。本公司將其可供出售債務證券投資分類為公允價值層級第三級，原因為其乃基於不可觀察輸入數據估值。截至2026年及2025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2026年 6月30日的結餘	於2026年6月30日的公允價值計量或披露		
		第一級	第二級	第三級
現金等價物：				
固定收益債務證券 ^(a)	\$ 149		\$ 149	
貨幣市場基金	46	46		
定期存款	38		38	
現金等價物總額	233	46	187	—
短期投資：				
可變回報投資	483	483		
固定收益債務證券 ^(a)	170		170	
定期存款	154		154	
結構性存款	94		94	
短期投資總額	901	483	418	—
長期銀行存款及票據：				
定期存款	359		359	
可變回報投資	154		154	
固定收益銀行票據 ^(a)	150		150	
結構性存款	25		25	
長期銀行存款及票據總額	688	—	688	—
權益投資：				
權益證券投資	38	38		
可供出售債務證券投資	15			15
權益投資總額	53	38	—	15
總計	\$ 1,875	\$ 567	\$ 1,293	\$ 15

於2025年12月31日的公允價值計量或披露

	於2025年 12月31日的結餘	第一級	第二級	第三級
現金等價物：				
固定收益債務證券 ^(a)	\$ 185	\$ 43	\$ 142	
貨幣市場基金	93	93		
現金等價物總額	278	136	142	—
短期投資：				
定期存款	420		420	
固定收益債務證券 ^(a)	200		200	
可變回報投資	162	162		
結構性存款	96		96	
短期投資總額	878	162	716	—
長期銀行存款及票據：				
定期存款	352		352	
可變回報投資	151		151	
固定收益銀行票據	150		150	
結構性存款	25		25	
長期銀行存款及票據總額	678	—	678	—
權益投資：				
權益證券投資	57	57		
可供出售債務證券投資	15			15
權益投資總額	72	57	—	15
總計	\$ 1,906	\$ 355	\$ 1,536	\$ 15

(a) 分類為持有至到期投資，並按攤銷成本計量。

根據監管規定本公司須對發行的預付儲值卡的結餘提供銀行存款、保險或保函的方式進行保證。截至2026年6月30日，長期銀行存款及票據中21百萬美元的定期存款的用途受限，而截至2025年12月31日，短期投資中29百萬美元的定期存款及長期銀行存款及票據中34百萬美元的定期存款的用途受限。該等投資金額減少主要由於本公司更多地使用銀行保函為部分預付儲值卡結餘進行保證。

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用途，即經營餐廳的預計折現現金流量，與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權使用費。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。市場參與者為轉租經營租賃使用權資產所支付的價格乃基於可就有關物業合理獲取的可比市場租金資料估計。即使基於市場參與者的角度餐廳層面資產的最高和最佳用途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用途。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2026年及2025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
	2026年	2025年	
餐廳層面減值 ^(a)	\$ 7	\$ 8	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2026年及2025年6月30日的相關資產的公允價值分別為19百萬美元及23百萬美元。

附註12 — 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
所得稅	\$ 215	\$ 199
實際稅率	26.6%	26.9%

截至2026年6月30日止六個月的實際稅率下降乃主要由於行使股權激勵所帶來的超額稅收利益增加。

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。IRS隨後發佈更多通知或建議法規，以在建議法規發佈之前繼續提供針對若干CAMT問題的臨時指引。本公司將監控監管發展並持續評估其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、知識產權收入及處置收益(如有)或會受到新稅制的影響。根據我們的分析，該法令並未對我們的財務報表造成重大影響。本公司將監控有關發展並繼續評估有關影響(如有)。

經濟合作與發展組織(「OECD」)、歐盟及其他司法管轄區(包括我們經營或業務所在的司法管轄區)已承諾對影響大型跨國企業徵稅方式的眾多長期稅收原則進行重大修改。尤其是，OECD的支柱二措施引入適用於各個司法管轄區的15%全球最低稅率，而許多司法管轄區已將其納入其國內法，並自2024年1月1日起陸續生效。根據我們的分析，該法例並未對我們的財務報表造成重大影響。本公司將監控監管方面的發展情況並持續評估有關影響(倘有)。

於2025年7月，《大而美法案》(「OBBBA」)在美國簽署成為法律。OBBBA包含一系列廣泛的條款，例如永久延長《減稅與就業法案》中若干即將到期的條款、修改國際稅收框架等。該等條款有多個生效日期，並自2025年起陸續生效。根據我們的初步分析，該法例並未對我們的財務報表造成重大影響。本公司將監控監管方面的發展情況並持續評估有關影響(倘有)。

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13 — 分部報告

本公司有兩個報告分部：肯德基及必勝客。我們的非呈報經營分部(包括經營Lavazza、黃記煌、小肥羊、塔可鐘及外送經營分部)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對百勝中國而言並不重大。本公司的主要營運決策者(「CODM」)為首席執行官，其在決策資源分配及評估分部績效時審查各營運分部的財務資料。

截至2026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	\$ 4,791	\$ 1,248	\$ 106	\$ 264 ^(b)	\$ 6,409	\$ —	\$ 6,409
分部間收入 ^(c)	—	—	456	—	456	(456)	—
	4,791	1,248	562	264	6,865	(456)	6,409
減：							
食品及包裝物	1,456	417	8	—	1,881	—	1,881
薪金及員工福利	1,273	339	6	—	1,618	(1)	1,617
物業租金及其他							
經營開支	1,123	303	11	—	1,437	—	1,437
管理費用	128	54	14	80	276	—	276
加盟開支	21	3	—	—	24	—	24
與加盟店往來交易的							
開支	30	4	48	216 ^(b)	298	—	298
其他經營成本及開支	1	5	474 ^(c)	44	524	(455)	69
關店及減值開支淨額	10	1	1	—	12	—	12
經營利潤(虧損)	749	122	—	(76)	795	—	795
利息收入淨額 ^(a)				28			28
投資虧損 ^(a)				(17)			(17)
扣除所得稅及權益法 核算的投資損益前 的利潤							\$ 806

截至2025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	\$ 4,342	\$ 1,149	\$ 79	\$ 198 ^(b)	\$ 5,768	\$ —	\$ 5,768
分部間收入 ^(c)	—	—	324	—	324	(324)	—
	4,342	1,149	403	198	6,092	(324)	5,768
減：							
食品及包裝物	1,316	363	5	—	1,684	—	1,684
薪金及員工福利	1,110	317	5	—	1,432	(1)	1,431
物業租金及其他							
經營開支	1,055	292	10	—	1,357	—	1,357
管理費用	120	52	16	81	269	—	269
加盟開支	19	2	—	—	21	—	21
與加盟店往來交易的							
開支	29	3	33	162 ^(b)	227	—	227
其他經營成本及開支	2	11	335 ^(c)	34	382	(323)	59
關店及減值開支淨額	13	3	2	—	18	—	18
其他收益淨額	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
經營利潤(虧損)	678	106	(3)	(78)	703	—	703
利息收入淨額 ^(a)				51			51
投資虧損 ^(a)				(15)			(15)
扣除所得稅及權益法							
核算的投資損益前							
的利潤							\$ 739

截至6月30日止六個月

	2026年	2025年
折舊及攤銷		
肯德基	\$ 166	\$ 150
必勝客	46	47
所有其他分部	3	3
企業及未分配	22	19
	\$ 237	\$ 219

截至6月30日止六個月

	2026年	2025年
減值費用		
肯德基 ^(d)	\$ 14	\$ 14
必勝客 ^(d)	3	4
所有其他分部 ^(d)	1	1
	\$ 18	\$ 19

截至6月30日止六個月

	2026年	2025年
資本支出		
肯德基	\$ 155	\$ 143
必勝客	52	44
所有其他分部	3	1
企業及未分配	61	71
	\$ 271	\$ 259

資產總額

	2026年6月30日	2025年12月31日
肯德基	\$ 5,616	\$ 5,560
必勝客	982	952
所有其他分部	314	308
企業及未分配 ^(e)	3,959	3,963
	\$ 10,871	\$ 10,783

- (a) 就業績報告目的，金額並未分配至任何分部。
- (b) 來自企業及未分配的金額主要包括源自本公司集中採購模式的與加盟店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，包括加盟店。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。
- (c) 主要包括向本公司自營餐廳提供外送服務所產生的收入及相關成本。
- (d) 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。
- (e) 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、權益投資、集中管理的存貨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，源自及位於美國(本公司註冊所在國家)的收入及長期資產並不重大。

附註14 — 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很有可能毋須就分派繳納此稅。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。

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15 — 期後事項

必勝客品牌在中國內地所有權的收購

於2026年8月，本公司已完成以12億美元現金對價收購必勝客品牌在中國內地所有權的交易，並取得一筆約合12億美元的境外過橋貸款為該交易提供融資。於交割完成後，本公司將不再須向YUM支付之前就必勝客品牌應付的特許經營費。

與YUM修訂主特許經營協議

於2026年8月，本公司與YUM訂立經修訂及重述主特許經營協議，根據該協議，本公司繼續獲得在中國內地使用與肯德基和塔可鐘品牌相關知識產權的特許權利，以換取相當於系統銷售淨額3%的特許經營費，以及獲得機會於未來十二年內根據肯德基中國特定系統銷售額增長目標的達成情況得到若干年度財務激勵。該協議還建立了本公司與YUM之間以商議和制定雙方認可的塔可鐘中國長期增長計劃的框架，以及針對未能就該塔可鐘品牌計劃達成一致或未能執行該計劃的救濟措施。

現金股息

於2026年7月30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0.29美元，將於2026年9月17日支付給截至2026年8月27日休市前登記在冊的股東。估計應付現金股息總額約為99百萬美元。

附註16 — 美國公認會計準則與國際財務報告會計準則的調節

本公司簡明合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則與國際會計準則理事會發佈的國際財務報告會計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會計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2026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)	調整項 股權激勵的遞延所得稅 ^(c)	長期資產減值 ^(d)	國際財務報告會計準則項下的金額
收入						
加盟費收入	\$ 59	(1)				\$ 58
與加盟店往來交易的收入	311					312
其他收入	82	—				82
總收入	6,409	(1)				6,409
成本及開支淨額						
公司餐廳						
薪金及員工福利	1,617					1,617
物業租金及其他經營開支	1,437	(42)			(1)	1,405
公司餐廳開支	4,935	(42)			(1)	4,903
管理費用	276	(1)				275
加盟開支	24	(1)				23
與加盟店往來交易的開支	298					299
其他經營成本及開支	69	—				69
關店及減值開支淨額	12	(2)			1	11
總成本及開支淨額	5,614	(46)				5,580
經營利潤	795	45				829
利息收入(開支)淨額	28	(44)				(16)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	806	1				796
所得稅	(215)	—				(217)
淨利潤—包括非控股權益	595	1		(5)		583
淨利潤—非控股權益	42	—		(5)		42
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 553	\$ 1	\$ —	\$ (5)	\$ —	\$ 541

截至2025年6月30日止六個月

	根據美國公認會計準則報告的金額	調整項					國際財務報告會計準則項下的金額
		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)	
收入							
加盟費收入	\$ 51	(2)					\$ 49
與加盟店往來交易的收入	236					(1)	235
其他收入	67	(1)					66
總收入	5,768	(3)	—	—	—	(1)	5,764
成本及開支淨額							
公司餐廳							
薪金及員工福利	1,431		—				1,431
物業租金及其他經營開支	1,357	(42)			(1)	(11)	1,303
公司餐廳開支	4,472	(42)	—	—	(1)	(11)	4,418
管理費用	269	(1)	(2)				266
加盟開支	21	(3)					18
與加盟店往來交易的開支	227					(1)	226
其他經營成本及開支	59	(1)					58
關店及減值開支淨額	18	(3)			1		16
總成本及開支淨額	5,065	(50)	(2)	—	—	(12)	5,001
經營利潤	703	47	2	—	—	11	763
利息收入(開支)淨額	51	(48)					3
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤							
所得稅	739	(1)	2	—	—	11	751
	(199)	—		(2)	—	(3)	(204)
淨利潤—包括非控股權益	546	(1)	2	(2)	—	8	553
淨利潤—非控股權益	39	—	—		—	—	39
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 507	(1)	2	(2)	—	8	\$ 514

(ii) 簡明合併資產負債表的調節

於2026年6月30日

	根據美國公認會計準則報告的金額	調整項					國際財務報告會計準則項下的金額
		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)	
流動資產							
應收賬款淨額	\$ 115	2	—	—	—	—	\$ 117
流動資產總額	2,350	2	—	—	—	—	2,352
固定資產淨額	2,623	(11)	—	—	(6)	—	2,606
經營租賃使用權資產	2,114	(104)	—	—	—	—	2,010
遞延所得稅資產	168	—	—	(1)	—	—	167
其他資產	374	7	—	—	—	—	381
資產總額	10,871	(106)	—	(1)	(6)	—	10,758
流動負債							
應付賬款及其他流動負債	2,263	—	—	—	—	—	2,274
流動負債總額	2,436	—	—	—	—	—	2,447
長期經營及融資租賃負債	1,797	—	—	—	—	—	1,797
遞延所得稅負債	418	(24)	—	—	(2)	—	389
負債總額	4,810	(24)	—	—	(2)	—	4,792
股東權益							
資本公積	3,696	—	2	22	—	(2)	3,718
未分配利潤	1,696	(62)	(2)	(23)	(4)	2	1,599
累計其他綜合虧損	(25)	(7)	—	—	—	—	(32)
百勝中國控股有限公司股東之權益總額	5,357	(69)	—	(1)	(4)	—	5,275
非控股權益	704	(13)	—	—	—	—	691
權益總額	6,061	(82)	—	(1)	(4)	—	5,966
負債、可贖回非控股權益及權益總額	\$ 10,871	\$ (106)	\$ —	\$ (1)	\$ (6)	\$ —	\$ 10,758

於2025年12月31日

	根據美國公認 會計準則報告的 金額	調整項					國際財務報告 會計準則項下的 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)	
流動資產							
應收賬款淨額	\$ 95	2	—	—	—	—	\$ 97
流動資產總額	2,357	2	—	—	—	—	2,359
固定資產淨額	2,543	(10)	—	—	(6)	—	2,527
經營租賃使用權資產	2,189	(102)	—	—	—	—	2,087
遞延所得稅資產	156	—	—	(1)	2	—	157
其他資產	362	6	—	—	—	—	368
資產總額	10,783	(104)	—	(1)	(4)	—	10,674
流動負債							
應付賬款及其他流動負債	2,127	—	—	—	—	—	2,127
流動負債總額	2,246	—	—	—	—	—	2,246
長期經營及融資租賃負債	1,874	—	—	—	—	—	1,874
遞延所得稅負債	406	(24)	—	—	—	—	382
負債總額	4,684	(24)	—	—	—	—	4,660
股東權益							
資本公積	3,796	—	2	17	—	(2)	3,813
未分配利潤	1,764	(63)	(2)	(18)	(4)	2	1,679
累計其他綜合虧損	(157)	(4)	—	—	—	—	(161)
百勝中國控股有限公司股東之 權益總額	5,379	(67)	—	(1)	(4)	—	5,307
非控股權益	720	(13)	—	—	—	—	707
權益總額	6,099	(80)	—	(1)	(4)	—	6,014
負債、可贖回非控股權益及 權益總額	\$ 10,783	\$ (104)	\$ —	\$ (1)	\$ (4)	\$ —	\$ 10,674

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。

根據國際財務報告會計準則，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。根據國際財務報告會計準則，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會計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

具有分級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級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。根據國際財務報告會計準則，具有分級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。根據國際財務報告會計準則，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，它要求所有超額稅收利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。

根據國際財務報告會計準則，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。根據國際財務報告會計準則，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，在國際財務報告會計準則下，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，當非控股權益可由非控股股東選擇贖回，或在發生不完全由本公司控制範圍內的事件時可贖回，非控股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）或非控股權益的可贖回價值中的較高者計量。收購可贖回非控股權益按權益交易入賬，可贖回非控股權益的賬面值與收購對價之間的差額則於簡明合併權益報表中的資本公積入賬。

根據國際財務報告會計準則，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，而其後續按公允價值計量。收購可贖回非控股權益按終止確認金融負債入賬，可贖回非控股權益的賬面值與收購對價之間的差額於簡明合併利潤表中的利息收入（開支）入賬。

(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。

根據國際財務報告會計準則，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。

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、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2025年系統銷售額而言為中國最大的餐飲企業，截至2026年6月30日有19,297家餐廳，主要覆蓋中國2,700多個城鎮。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Lavazza、黃記煌、小肥羊及塔可鐘等新興品牌。我們擁有肯德基、必勝客及(受協定條款約束)塔可鐘品牌在中國內地(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。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。經過超過三十年的經營，我們已在中國市場積累豐富的運營經驗。我們認為，中國境內有大量的進一步擴張機會，我們將努力於現有及新城鎮擴大我們的業務版圖。

按2025年系統銷售額計，肯德基為中國領先及最大的快餐品牌。截至2026年6月30日，肯德基在中國2,700多個城鎮經營13,789家餐廳。

按2025年系統銷售額及2025年12月31日餐廳數目計，必勝客為中國領先及最大的休閒餐飲品牌。截至2026年6月30日，必勝客在中國超過1,200個城鎮經營4,549家餐廳。

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：

- 若干績效指標及非公認會計準則計量指標按不計及外幣換算(「外幣換算」)的影響呈列。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(包括暫時停業的門店)的銷售額之估計百分比變動，基礎門店逐月滾動變化。此次修訂是為了與管理層內部衡量業績的方式保持一致，並注重較為穩定的基礎餐廳。
- 公司餐廳收入指本公司自營的餐廳之收入。在公司銷售額、總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。淨新增門店貢獻指主要由剔除餐廳暫時停業後的門店組合措施帶來的淨收入增長。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、每股數據及店舖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2026年及2025年6月30日止六個月

經營業績

概要

本公司有兩個報告分部：肯德基及必勝客。非呈報經營分部包括運營Lavazza、黃記煌、小肥羊、塔可鐘、及外送經營分部，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13。

	截至6月30日止六個月		百分比變動	
	2026年	2025年	呈報	不計及外幣換算
系統銷售額增長 ^(a) (%)	5	3	無意義	無意義
同店銷售額增長 ^(a) (%)	1	持平	無意義	無意義
經營利潤	795	703	+13	+7
經調整經營利潤 ^(b)	795	703	+13	+7
核心經營利潤 ^(b)	751	703	無意義	+7
經營利潤率 ^(c) (%)	12.4	12.2	+0.2	+0.2
核心經營利潤率 ^(b) (%)	12.4	12.2	無意義	+0.2
淨利潤	553	507	+9	+3
經調整淨利潤 ^(b)	553	507	+9	+3
每股普通股攤薄盈利	1.57	1.35	+16	+10
經調整每股普通股攤薄盈利 ^(b)	1.57	1.35	+16	+10

(a) 表格所示系統銷售額及同店銷售額增長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) 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」。

(c) 經營利潤率指經營利潤除以總收入。

截至2026年6月30日止六個月，總收入增長11%或5% (不計及外幣換算的影響)，主要得益於4%的淨新增門店貢獻及1%的同店銷售額增長。

截至2026年6月30日止六個月，經營利潤增長13%或7% (不計及外幣換算的影響)，主要得益於總收入增加、精簡營運帶來的效率提升、有利的原材料價格、關店及減值開支以及管理費用減少，部分被本期間外賣銷售佔比提升導致的外送成本上升及高性價比產品增加抵銷。

截至2026年6月30日止六個月，淨利潤增長9%或3% (不計及外幣換算的影響)。該增長主要得益於經營利潤增加，部分被投資餘額及利率下降導致的利息收入減少所抵銷。

截至2026年及2025年6月30日止六個月的合併經營業績及其他數據呈列如下：

	截至6月30日止六個月		百分比變動 ^(a)	
	2026年	2025年	呈報	不計及外幣換算
公司餐廳收入	\$ 5,957	\$ 5,414	10	4
加盟費收入	59	51	15	9
與加盟店往來交易的收入	311	236	32	25
其他收入	82	67	23	16
總收入	\$ 6,409	\$ 5,768	11	5
公司餐廳開支	\$ 4,935	\$ 4,472	(10)	(4)
經營利潤	\$ 795	\$ 703	13	7
經營利潤率(%)	12.4%	12.2%	0.2個百分點	0.2個百分點
利息收入淨額	28	51	(48)	(49)
投資虧損	(17)	(15)	(6)	(6)
所得稅	(215)	(199)	(8)	(2)
權益法核算的投資損益	4	6	(15)	(20)
淨利潤 — 包括非控股權益	595	546	9	3
淨利潤 — 非控股權益	42	39	(7)	(1)
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 553	\$ 507	9	3
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.57	\$ 1.35	16	10
實際稅率	26.6%	26.9%		
補充資料 — 非公認會計準則計量指標^(b)				
餐廳利潤	\$ 1,022	\$ 942	9	3
餐廳利潤率(%)	17.2%	17.4%	(0.2)個百分點	(0.2)個百分點
經調整經營利潤	\$ 795	\$ 703		
核心經營利潤	\$ 751	\$ 703		
核心經營利潤率(%)	12.4%	12.2%		
經調整淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 553	\$ 507		
經調整每股普通股攤薄盈利	\$ 1.57	\$ 1.35		
經調整實際稅率	26.6%	26.9%		
經調整EBITDA	\$ 1,050	\$ 941		

(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」。

績效指標

	截至2026年 6月30日止六個月 百分比變動
系統銷售額增長	11%
系統銷售額增長，不計及外幣換算	5%
同店銷售額增長	1%

店鋪數目	2026年6月30日	2025年6月30日	增加百分比
自營餐廳	15,776	14,319	10
加盟店	3,521	2,659	32
	19,297	16,978	14

2026年業績展望

- 公司的目標為門店總數超過20,000家，或淨新增逾1,900家，資本支出約6億至7億美元之間。
- 公司預計肯德基和必勝客淨新增門店中加盟店的佔比均達到40–50%。
- 公司計劃向股東回饋15億美元。

非公認會計準則計量指標

除本節內根據公認會計準則提供的業績外，本公司提供以下非公認會計準則計量指標：

- 經調整特別項目的計量指標，包括經調整經營利潤、經調整淨利潤、經調整每股普通股盈利、經調整實際稅率及經調整EBITDA；
- 公司餐廳利潤及餐廳利潤率；
- 核心經營利潤及核心經營利潤率為經調整特別項目的經營利潤，並進一步調整影響了可比性的項目及外幣換算影響；

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

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

經調整EBITDA為包括非控股權益的淨利潤調整權益法核算的投資損益、所得稅、利息收入淨額、投資收益或虧損、折舊與攤銷、門店減值費用及特別項目。作為調整項目計入經調整EBITDA的門店減值費用主要是由於我們每半年或當事件或情況發生變化表明餐廳層面的資產的賬面金額可能無法收回時，對餐廳的長期資產的減值情況評估所產生的。如果這些餐廳層面的資產未減值，則該資產的折舊將作為EBITDA的調整項目。因此，門店減值的費用是一項與餐廳層面資產折舊攤銷類似的非現金項目。本公司認為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。

餐廳利潤為公司餐廳收入減去自營餐廳於產生公司餐廳收入時的直接相關開支，包括食品和包裝物成本，餐廳層面薪金及員工福利，租金，餐廳資產的折舊和攤銷，廣告費用，以及其他營運費用。餐廳利潤率定義為餐廳利潤除以公司餐廳收入。我們亦利用餐廳利潤及餐廳利潤率對自營餐廳進行內部評估，我們認為相關指標為投資者提供了關於自營餐廳盈利能力的有效信息。

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

下表載列最直接可比的美國公認會計準則財務計量指標與非公認會計準則財務計量指標的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
經營利潤與經調整經營利潤的調節		
經營利潤	\$ 795	\$ 703
特別項目，經營利潤	—	—
經調整經營利潤	<u>\$ 795</u>	<u>\$ 703</u>
淨利潤與經調整淨利潤的調節		
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 553	\$ 507
特別項目，淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	—	—
經調整淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	<u>\$ 553</u>	<u>\$ 507</u>
每股普通股盈利與經調整每股普通股盈利的調節		
每股普通股基本盈利	\$ 1.58	\$ 1.36
特別項目，每股普通股基本盈利	—	—
經調整每股普通股基本盈利	<u>\$ 1.58</u>	<u>\$ 1.36</u>
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.57	\$ 1.35
特別項目，每股普通股攤薄盈利	—	—
經調整每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.57</u>	<u>\$ 1.35</u>
實際稅率與經調整實際稅率的調節		
實際稅率	26.6%	26.9%
特別項目產生的實際稅率影響	—	—
經調整實際稅率	<u>26.6%</u>	<u>26.9%</u>

淨利潤連同經調整EBITDA的調節呈列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 553	\$ 507
淨利潤 — 非控股權益	42	39
權益法核算的投資損益	(4)	(6)
所得稅	215	199
利息收入淨額	(28)	(51)
投資虧損	17	15
經營利潤	795	703
特別項目，經營利潤	—	—
經調整經營利潤	795	703
折舊與攤銷	237	219
餐廳減值費用	18	19
經調整EBITDA	<u>\$ 1,050</u>	<u>\$ 941</u>

公認會計準則經營利潤與餐廳利潤的調節呈列如下：

	截至2026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)	\$ 749	\$ 122	\$ —	\$ (76)	\$ —	\$ 795
減：						
加盟費收入	47	6	6	—	—	59
與加盟店往來交易的收入	38	5	51	217	—	311
其他收入	2	6	483	47	(456)	82
加：						
管理費用	128	54	14	80	—	276
加盟開支	21	3	—	—	—	24
與加盟店往來交易的開支	30	4	48	216	—	298
其他經營成本及開支	1	5	474	44	(455)	69
關店及減值開支淨額	10	1	1	—	—	12
餐廳利潤(虧損)	\$ 852	\$ 172	\$ (3)	\$ —	\$ 1	\$ 1,022
公司餐廳收入	4,704	1,231	22	—	—	5,957
餐廳利潤率(%)	18.1%	14.0%	(8.2)%	不適用	不適用	17.2%

	截至2025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)	\$ 678	\$ 106	\$ (3)	\$ (78)	\$ —	\$ 703
減：						
加盟費收入	40	4	7	—	—	51
與加盟店往來交易的收入	33	3	36	164	—	236
其他收入	2	13	342	34	(324)	67
加：						
管理費用	120	52	16	81	—	269
加盟開支	19	2	—	—	—	21
與加盟店往來交易的開支	29	3	33	162	—	227
其他經營成本及開支	2	11	335	34	(323)	59
關店及減值開支淨額	13	3	2	—	—	18
其他收益淨額	—	—	—	(1)	—	(1)
餐廳利潤(虧損)	\$ 786	\$ 157	\$ (2)	\$ —	\$ 1	\$ 942
公司餐廳收入	4,267	1,129	18	—	—	5,414
餐廳利潤率(%)	18.4%	13.9%	(16.0)%	不適用	不適用	17.4%

公認會計準則經營利潤與核心經營利潤的調節呈列如下：

截至6月30日止六個月			百分比變動
	2026年	2025年	
經營利潤	\$ 795	\$ 703	13
特別項目，經營利潤	—	—	
經調整經營利潤	\$ 795	\$ 703	13
影響可比性的項目	—	—	
外幣換算影響	(44)	—	
核心經營利潤	\$ 751	\$ 703	7
總收入	6,409	5,768	11
外幣換算影響	(342)	—	
總收入(不計及外幣換算的影響)	\$ 6,067	\$ 5,768	5
核心經營利潤率(%)	12.4%	12.2%	0.2個百分點

按分部劃分的公認會計準則經營利潤與核心經營利潤的調節如下：

	截至2026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)	\$ 749	\$ 122	\$ —	\$ (76)	\$ —	\$ 795
特別項目，經營利潤	—	—	—	—	—	—
經調整經營利潤(虧損)	\$ 749	\$ 122	\$ —	\$ (76)	\$ —	\$ 795
影響可比性的項目	—	—	—	—	—	—
外幣換算影響	(40)	(7)	—	3	—	(44)
核心經營利潤(虧損)	<u>\$ 709</u>	<u>\$ 115</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (73)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 751</u>

	截至2025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)	\$ 678	\$ 106	\$ (3)	\$ (78)	\$ —	\$ 703
特別項目，經營利潤	—	—	—	—	—	—
經調整經營利潤(虧損)	\$ 678	\$ 106	\$ (3)	\$ (78)	\$ —	\$ 703
影響可比性的項目	—	—	—	—	—	—
外幣換算影響	—	—	—	—	—	—
核心經營利潤(虧損)	<u>\$ 678</u>	<u>\$ 106</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (78)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 703</u>

分部業績

肯德基

	截至6月30日止六個月			
			百分比變動	
	2026年	2025年	呈報	不計及外幣換算
公司餐廳收入	\$ 4,704	\$ 4,267	10	4
加盟費收入	47	40	20	13
與加盟店往來交易的收入	38	33	16	10
其他收入	2	2	(4)	(9)
總收入	<u>\$ 4,791</u>	<u>\$ 4,342</u>	10	4
公司餐廳開支	\$ 3,852	\$ 3,481	(11)	(5)
管理費用	\$ 128	\$ 120	(6)	(1)
加盟開支	\$ 21	\$ 19	(18)	(11)
與加盟店往來交易的開支	\$ 30	\$ 29	(4)	1
其他經營成本及開支	\$ 1	\$ 2	58	60
關店及減值開支淨額	\$ 10	\$ 13	27	31
經營利潤	\$ 749	\$ 678	10	5
經營利潤率(%)	15.6%	15.6%	0.0個百分點	0.0個百分點
餐廳利潤	\$ 852	\$ 786	8	3
餐廳利潤率(%)	18.1%	18.4%	(0.3)個百分點	(0.3)個百分點

	截至2026年 6月30日止六個月 百分比變動
系統銷售額增長	12%
系統銷售額增長，不計及外幣換算	6%
同店銷售額增長	1%

餐廳數目	2026年6月30日	2025年6月30日	增加百分比
自營餐廳	11,500	10,536	9
加盟店	2,289	1,702	34
	<u>13,789</u>	<u>12,238</u>	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：

收入(開支)	截至6月30日止六個月				
	2025年	門店組合措施	其他	外幣換算	2026年
公司餐廳收入	\$ 4,267	\$ 152	\$ 33	\$ 252	\$ 4,704
銷售成本	(1,316)	(53)	(9)	(78)	(1,456)
員工成本	(1,110)	(47)	(48)	(68)	(1,273)
物業租金及 其他經營開支	(1,055)	(35)	27	(60)	(1,123)
餐廳利潤	<u>\$ 786</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 46</u>	<u>\$ 852</u>

截至2026年6月30日止六個月內，公司餐廳收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳淨增長及同店銷售額增長。截至2026年6月30日止六個月內，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加、精簡營運帶來的效率提升及有利的原材料價格，部分被與本期外賣銷售佔比提升相關的騎手成本增加以及高性價比產品所抵銷。

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)主要由於加速開設加盟店。

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。

必勝客

	截至6月30日止六個月			
			百分比變動	
	2026年	2025年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 1,231	\$ 1,129	9	3
加盟費收入	6	4	41	34
與加盟店往來交易的收入	5	3	44	36
其他收入	6	13	(51)	(54)
總收入	<u>\$ 1,248</u>	<u>\$ 1,149</u>	9	3
公司餐廳開支	\$ 1,059	\$ 972	(9)	(3)
管理費用	\$ 54	\$ 52	(6)	0
加盟開支	\$ 3	\$ 2	(37)	(30)
與加盟店往來交易的開支	\$ 4	\$ 3	(25)	(18)
其他經營成本及開支	\$ 5	\$ 11	53	56
關店及減值開支淨額	\$ 1	\$ 3	56	58
經營利潤	\$ 122	\$ 106	15	9
經營利潤率(%)	9.8%	9.2%	0.6個百分點	0.6個百分點
餐廳利潤	\$ 172	\$ 157	10	4
餐廳利潤率(%)	14.0%	13.9%	0.1個百分點	0.1個百分點

截至2026年
6月30日止六個月
百分比變動

系統銷售額增長	11%
系統銷售額增長，不計及外幣換算	5%
同店銷售額增長	持平

餐廳數目	2026年6月30日	2025年6月30日	增加百分比
自營餐廳	4,036	3,629	11
加盟店	513	235	118
	4,549	3,864	18

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日止六個月				
	2025年	門店組合措施	其他	外幣換算	2026年
公司餐廳收入	\$ 1,129	\$ 36	\$ —	\$ 66	\$ 1,231
銷售成本	(363)	(12)	(20)	(22)	(417)
員工成本	(317)	(9)	6	(19)	(339)
物業租金及其他經營 開支	(292)	(10)	15	(16)	(303)
餐廳利潤	\$ 157	\$ 5	\$ 1	\$ 9	\$ 172

截至2026年6月30日止六個月內，公司餐廳收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於餐廳淨增長。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加、精簡營運帶來的效率提升及有利的原材料價格，部分被高性價比產品及與本期外賣銷售佔比提升相關的外送成本增加所抵銷。

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)主要由於加速開設加盟店。

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以及關店及減值開支減少。

所有其他分部

所有其他分部反映Lavazza、黃記煌、小肥羊、塔可鐘及外送經營分部的業績。

	截至6月30日止六個月			
			百分比變動	
	2026年	2025年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 22	\$ 18	26	19
加盟費收入	6	7	(25)	(29)
與加盟店往來交易的收入	51	36	43	35
其他收入	483	342	41	33
總收入	\$ 562	\$ 403	39	32
公司餐廳開支	\$ 25	\$ 20	(17)	(11)
管理費用	\$ 14	\$ 16	11	15
與加盟店往來交易的開支	\$ 48	\$ 33	(46)	(39)
其他經營成本及開支	\$ 474	\$ 335	(41)	(34)
關店及減值開支淨額	\$ 1	\$ 2	32	35
經營利潤(虧損)	\$ —	\$ (3)	無意義	無意義
經營利潤率(%)	—	(0.8)%	0.8個百分點	0.8個百分點
餐廳虧損	\$ (3)	\$ (2)	35	41
餐廳利潤率(%)	(8.2)%	(16.0)%	7.8個百分點	7.8個百分點

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自營餐廳的服務所產生的分部間收入以及提供予加盟店的服務所產生的收入因外賣銷售額提升而增加。

經營利潤(虧損)

於六個月內，經營利潤(虧損)改善(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	
	2026年	2025年	呈報	不計及 外幣換算
與加盟店往來交易的收入	\$ 217	\$ 164	32	25
其他收入	\$ 47	\$ 34	38	31
與加盟店往來交易的開支	\$ 216	\$ 162	(33)	(26)
其他經營成本及開支	\$ 44	\$ 34	(33)	(26)
企業管理費用	\$ 80	\$ 81	—	3
其他未分配收益淨額	\$ —	\$ (1)	(67)	(71)
利息收入淨額	\$ 28	\$ 51	(48)	(49)
投資虧損	\$ (17)	\$ (15)	(6)	(6)
所得稅(請參閱附註12)	\$ (215)	\$ (199)	(8)	(2)
權益法核算的投資損益	\$ 4	\$ 6	(15)	(20)
實際稅率(請參閱附註12)	26.6%	26.9%	0.3個百分點	0.3個百分點

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，與加盟店往來交易的收入增加(不計及外幣換算的影響)主要由於加盟店加速開業帶動加盟店的系統銷售額增加。

企業管理費用

於六個月內，企業管理費用減少(不計及外幣換算的影響)主要由於激勵開支減少以及政府補貼的時間性差異。

利息收入淨額

於六個月內，利息收入淨額減少(不計及外幣換算的影響)主要由於因現金用於回報股東而投資餘額減少及利率降低。

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2026年6月30日止六個月的實際稅率下降乃主要由於股權激勵獲行使後的超額稅收利益增加。

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2026年6月30日及2025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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
人民幣	\$ 225	\$ 238
美元	255	264
港元	5	3
歐元	—	1
總計	<u>\$ 485</u>	<u>\$ 506</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。

固定資產淨額

截至2026年6月30日，固定資產淨額增加(不計及外幣換算的影響)主要由於門店數量增加，部分被折舊所抵銷。

經營租賃使用權資產及負債

截至2026年6月30日，不計及外幣換算的影響，使用權資產減少主要由於與固定租賃付款額的現有租賃相關的資產攤銷以及租約中變動租金比例提高。租賃負債的減少與使用權資產的減少相一致。

預期影響未來業績的重大已知的事件、趨勢或不確定因素

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。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%改為主要為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，對我們經營業績的影響並不重大。

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收回性，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2026年6月30日及2025年12月31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，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。於2025年8月，財政部及國家稅務總局聯合發佈公告[2025]第7號，修訂增值稅退還政策。自2025年9月1日起，若干行業（包括餐飲業）僅可在符合公告所規定的額外條件時，申請部分退還增值稅進項稅額抵扣資產。

截至2026年6月30日，流動增值稅進項稅額抵扣資產159百萬美元及非流動增值稅進項稅額抵扣資產14百萬美元以及應付增值稅淨額7百萬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。

我們一直受益於自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。於2024年12月25日，中國頒佈增值稅法，該法及其實施細則於2026年1月1日起實施。就稅率而言，增值稅法維持現行13%、9%及6%的標準稅率不變。我們將繼續密切關注監管發展，並評估其對我們財務報表的任何潛在影響。

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2026年6月30日及2025年6月30日止六個月的現金流量如下：

相較於2025年的864百萬美元，於2026年，經營活動所產生現金淨額為976百萬美元。增加乃主要由於經營利潤增加以及營運資金變動。

相較於2025年的290百萬美元，於2026年，投資活動所用現金淨額為265百萬美元。減少乃主要由於短期投資、長期銀行存款及票據的購買及到期對現金流量的淨影響。

相較於2025年的709百萬美元，於2026年，融資活動所用現金淨額為739百萬美元。增加乃主要由於股份回購增加以及普通股支付的現金股息增加，部分被短期借款的所得款項增加所抵銷。

流動資金與資本資源

我們過往透過本公司自營的店鋪及加盟店運營產生的現金為運營提供資金。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投資或戰略收購機遇。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2026年財政年度的資本支出將介乎約6億至7億美元。

於2026年8月，本公司已完成以12億美金現金對價收購必勝客品牌在中國內地所有權的交易，並獲得了一筆期限不超過12個月、金額約合12億美元的境外過橋貸款為該交易提供融資。

就長期融資安排而言，本公司正在評估一系列可行方案。任何該等融資的時間安排及條款將取決於市場狀況及其他因素。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

截至2026年6月30日，本公司董事會已授權合計54億美元用於股份回購計劃，而截至2026年6月30日，該計劃項下尚餘641百萬美元可供回購。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2026年及2025年6月30日止六個月，本公司通過回購計劃分別以515百萬美元回購10.7百萬股普通股及以356百萬美元回購7.7百萬股普通股，不包括交易成本及消費稅。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司通過支付季度股息分別每股0.29美元及0.24美元向股東支付現金股息分別總計約203百萬美元及180百萬美元。

公司計劃在2024年及2025年分別透過股份回購及股息向股東回饋15億美元的基礎上，在2026年向股東回饋15億美元。

於2026年7月30日，董事會宣派每股0.29美元的現金股息，並將於2026年9月17日支付予於2026年8月27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99百萬美元。

公司計劃於2027年及2028年實現股東回報平均每年約為9億美元至逾10億美元，並在2028年突破10億美元。

我們向股東回饋資本的計劃乃基於目前的預期，可能會因市場情況、資本需求或其他因素而改變。此外，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%為法定盈餘公積提供資金，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式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任意盈餘公積。該等儲備不能作現金股息分派。

借款能力

截至2026年6月30日，本公司擁有人民幣10,715百萬元(約1,579百萬美元)的信貸額度，包括境內信貸額度合共人民幣8,000百萬元(約1,179百萬美元)、境外信貸額度合共200百萬美元以及境內境外均可使用的信貸額度200百萬美元。

截至2026年6月30日，該等信貸額度的剩餘年期為少於一年至三年。信貸額度主要包括定期貸款、透支、信用證、銀行承兌匯票及銀行保證函。信貸額度總體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」)計息。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。截至2026年6月30日，我們有未償還短期銀行借款人民幣445百萬元(約66百萬美元)，主要用於管理我們營運附屬公司的營運資金。有關銀行借款自發行日期起一年內到期。截至2026年6月30日，我們亦有未償還銀行擔保人民幣315百萬元(約46百萬美元)，主要為就應付若干本公司自營餐廳的業主的租賃付款提供擔保，以及未償還銀行擔保人民幣600百萬元(約89百萬美元)以根據監管規定為本公司發行的預付儲值卡結餘提供保證。因此，未償還短期銀行借款(經調整未攤銷利息)及未償還擔保會降低我們的信貸額度。截至2026年6月30日，本公司擁有未使用的信貸額度約1,378百萬美元。

重大現金需求

經營及融資租賃責任

截至2026年6月30日，未折現未來租賃付款額為2,547百萬美元，包括2026年餘下時間內的276百萬美元。該等責任主要與逾15,700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10。

購買義務

截至2026年6月30日，未來購買義務為274百萬美元，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。概不包括特定餘下年期少於一年的協議，由於該等承諾一般為短期性質、對本公司整體財務狀況而言並不重大且將由經營現金流量提供資金。可取消而毋須支付罰款的協議亦未包括。

此外，本公司於2026年6月與YUM達成最終協議以12億美元的現金對價收購必勝客品牌在中國內地的所有權。於2026年8月，本公司履行了購買義務並獲得了一筆約合12億美元的境外過橋貸款為該交易提供融資。有關進一步資料，請參閱附註15。

借款

截至2026年6月30日，我們有將於一年內到期的未償還短期銀行借款66百萬美元。有關進一步資料，請參閱附註9。

或有負債

截至2026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14。

資產負債比率

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本公司的資產負債比率(按期末的計息借款總額除以總權益計算)分別為1.1%及0.5%。

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提供銀行存款、保險或保函的方式進行保證。截至2026年6月30日，長期銀行存款及票據有定期存款21百萬美元用途受限，以及截至2025年12月31日，短期投資有定期存款29百萬美元，長期銀行存款及票據有定期存款34百萬美元用途受限。該等投資金額減少主要由於本公司更多地使用銀行保函為部分預付儲值卡結餘進行保證。有關進一步討論，請參閱附註11。

持有的重大投資

我們所持有的投資均不構成香港上市規則附錄D2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2026財政年度的資本開支將介乎約6億美元至7億美元之間。此外，本公司於2026年8月完成收購必勝客品牌在中國內地的所有權，主要由一筆約合12億美元的境外過橋貸款提供融資。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2026年及2025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。

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2024年11月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2024-03號 — 「損益表 — 全面收益申報 — 費用分類披露(副主題第220-40號)」(「《會計準則更新》第2024-03號」)，規定公共商業實體在財務報表附註中披露若干成本及費用的具體資料，其中包括存貨採購、員工薪酬、折舊、攤銷及損耗費用，以及該等費用計入的損益表項目。《會計準則更新》第2024-03號就本公司而言自2027年1月1日起的年度期間以及自2028年1月1日起的中期期間生效，並允許提早採用。我們目前正在評估採用該準則可能對我們的財務報表產生的影響。

於2025年9月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2025-06號 — 「無形資產 — 商譽及其他 — 內部使用軟件(副主題第350-40號) — 針對內部使用軟件會計的改進」(「《會計準則更新》第2025-06號」)，透過刪除資本化標準中的項目階段，使會計指引更好地與軟件的開發方式保持一致，並進一步明確了實體開始資本化軟件開發成本的門檻條件。該修訂亦加強了內部使用軟件的披露要求。《會計準則更新》第2025-06號就本公司而言自2028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該準則可能對我們的財務報表產生的影響。

於2025年12月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2025-10號 — 「政府補助(主題第832號)：商業實體所收取政府補助之會計處理」(「《會計準則更新》第2025-10號」)，以建立關於商業實體收到的政府補助的確認、計量和呈現的指引。該新準則借鑒國際會計準則第20號關於政府補助會計框架的原則。《會計準則更新》第2025-10號就本公司而言自2029年1月1日起的年度期間生效，並允許提早採用。我們目前正在評估採用該準則可能對我們的財務報表產生的影響。

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購買若干來自外國的商品及服務，並於可行時按預定的匯率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業務位於中國，本公司面臨人民幣外幣匯率變動的風險。截至2026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75百萬美元。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

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C1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2026年6月30日止六個月，我們已遵守所有企業管治守則的守則條文，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、薪酬委員會及提名及管治委員會(統稱「董事會委員會」)章程至少須載列該等段落所載的條款。目前，董事會委員會的章程未載入該等條款中的若干條款。本公司已根據紐交所上市規則及美國證券交易委員會的規則(以適用者為限)採用董事會委員會章程，儘管使用的語言不同，但於所有重大方面與企業管治守則項下所規定的職權範圍相似。相關董事會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，提名及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及管治委員會或薪酬委員會，且美國公眾公司安排提名及管治委員會履行相關職責亦屬常見；(ii)自本公司於紐交所及港交所上市以來，相關職責一直由提名及管治委員會履行；及(iii)提名及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。

購買、銷售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司於紐交所及港交所回購10.7百萬股普通股股份，總對價為515百萬美元，不包括交易成本及消費稅。截至2026年6月30日止六個月回購的股份中，10.4百萬股股份已註銷並恢復至已授權未發行普通股的狀態，而另外0.3百萬股於港交所回購的股份已於2026年6月30日後註銷，並已計入簡明合併財務報表的庫存股份。我們將股份回購作為一種向股東返還現金的方式。

於紐交所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	860	\$ 51.38	\$ 47.06	\$ 42
2月	1,040	58.35	49.51	57
3月	1,266	54.81	48.18	66
4月	1,289	50.37	47.36	63
5月	2,110	49.30	42.77	99
6月	1,480	44.96	40.19	63
總計	8,045			\$ 390

於港交所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 ^(a) (百萬港元)	總對價 ^(a) (百萬美元)
		最高 港元	最低 港元		
1月	304	HK\$ 399.40	HK\$ 365.60	HK\$ 116	\$ 15
2月	238	447.40	382.80	100	13
3月	414	432.00	377.00	170	21
4月	383	397.40	368.40	147	19
5月	784	389.80	333.20	287	36
6月	489	352.00	310.80	163	21
總計	2,612			HK\$ 983	\$ 125

*：股份數目因四捨五入可能無法重新計回。

(a) 自2024年1月起，本公司亦在港交所通過公開市場交易進行回購普通股。於港交所回購股份的總對價已根據回購當日匯率轉換為美元。

除上述披露外，截至2026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

審計委員會已審閱本公司截至2026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2026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 — 「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」由本公司核數師畢馬威會計師事務所審核，以供在香港存檔。會計師審閱報告載於本公告第2頁。

報告期後的重要事項

除簡明合併財務報表附註15所披露者外，自2026年6月30日起及直至本公告日期，並無發生影響本公司的重要事項。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://ir.yumchina.com>)刊登。本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予本公司股東。

語言

本公告的中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準，惟若本公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。