

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2022年12月31日止年度之年度業績公告

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2022年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核合併業績，連同2021年同期可對比經審核數字，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，2023年3月1日

於本公告日期，董事會包括董事會主席及獨立董事胡祖六博士、董事屈翠容女士以及獨立董事Peter A. BASSI先生、Edouard ETTEGUI先生、韓欽毅先生、謝東螢先生、盧蓉女士、邵子力先生、汪洋先生及張敏女士。

## 主要財務及運營亮點

- 總收入為95.7億美元，較去年同期的98.5億美元減少3%（或增加1%，不計及外幣換算的影響）。
- 系統銷售額較去年同期下降5%，其中肯德基和必勝客分別下降4%和3%，不計及外幣換算的影響。
- 同店銷售額較去年同期下降7%，其中肯德基和必勝客分別下降7%和6%，不計及外幣換算的影響。
- 截至2022年12月31日，門店總數達到12,947家，淨新增達到1,159家門店。
- 餐廳利潤率為14.1%，去年同期為13.7%。
- 經營利潤為6.29億美元，較去年同期的13.9億美元下降55%（或下降53%，不計及外幣換算的影響），主要是由於在2021年第四季度重新計量之前持有的杭州肯德基股權所產生的非現金收益6.18億美元。
- 經調整經營利潤為6.33億美元，較去年同期的7.66億美元下降17%（或下降14%，不計及外幣換算的影響）。
- 實際稅率為30.1%。
- 淨利潤為4.42億美元，較去年同期的9.90億美元下降55%，主要是由於經營利潤減少，部分被按市值計價的股權投資虧損所抵銷。
- 經調整淨利潤為4.46億美元，較去年同期的5.25億美元下降15%（或下降19%，不計及公司按市值計價的權益投資於2022年和2021年分別帶來的22百萬美元和52百萬美元的淨虧損；或下降16%，同時不計及外幣換算的影響）。
- 每股攤薄盈利為1.04美元，較去年同期的2.28美元下降54%。
- 經調整每股攤薄盈利為1.05美元，較去年同期的1.21美元下降13%（或下降17%，不計及公司按市值計價的權益投資於2022年和2021年帶來的淨虧損；或下降14%，同時不計及外幣換算的影響）。



**獨立會計師報告**  
**致百勝中國控股有限公司股東**

(於美利堅合眾國特拉華州註冊成立)

**意見**

本會計師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第8至65頁的百勝中國控股有限公司(以下簡稱「百勝中國」)及其附屬公司(以下統稱「貴公司」)的合併財務報表，此財務報表包括於2022年12月31日的合併資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據《美國公認會計準則》真實而中肯地反映了貴公司於2022年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量。

**意見的基礎**

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「會計師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴公司，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

**關鍵審計事項**

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 關鍵審計事項(續)

對餐廳的長期資產的減值評估	
請參閱合併財務報表第34至36頁及第38至40頁的附註8及12及列載於第18至19頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>於2022年12月31日，貴公司的固定資產淨額以及經營租賃的使用權資產，餘額分別為2,118百萬美元及2,219百萬美元，其中包括餐廳的長期資產。對於有跡象表明賬面價值可能無法收回的餐廳資產，貴公司將餐廳的預計未折現現金流量與其賬面價值進行比較，從而評估該等餐廳資產的可收回性。對於被視為無法收回的餐廳資產，貴公司將餐廳資產的賬面價值減記至其公允價值。貴公司根據以下兩者孰高估計餐廳資產的公允價值：(1)經營餐廳的預計折現現金流量，或(2)市場參與者為轉租賃經營租賃的使用權資產並取得剩餘餐廳資產而支付的價格。</p> <p>我們把對餐廳的長期資產的減值評估列為關鍵審計事項，因為在對貴公司用於估計預計單店經營餐廳未折現現金流量的銷售增長率進行評估時，需要會計師作出高度判斷。此外，需要運用專業技能和知識來評估貴公司的市場租金假設，以此估計經營租賃的使用權資產的公允價值。</p>	<p>我們為應對該關鍵審計事項執行了以下主要程序。我們針對貴公司就餐廳的長期資產的減值評估流程所相關的內部控制的設計進行了評估並對其運行的有效性進行了測試，這包括與釐定銷售增長率和市場租金相關的控制。我們還通過對比過往銷售增長率及貴公司對餐廳的經營計劃，評估抽樣餐廳的銷售增長率。我們對抽樣餐廳的銷售增長率執行了敏感性分析，以評估其對餐廳的預計未折現現金流量的影響。我們聘請具備專業技能和知識的估值專業人員，在以下方面提供協助：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 將抽樣餐廳的市場租金數據與獨立形成的外部市場租金數據範圍進行比較；及</li><li>• 對於抽樣餐廳，以市場參與者為轉租賃經營租賃的使用權資產而支付的價格為基礎對使用權資產的公允價值進行獨立估計，並將該估計結果與貴公司的估計值進行對比。</li></ul>

## 關鍵審計事項(續)

評估不確定稅務狀況	
請參閱合併財務報表第48至51頁的附註17及列載於第20至21頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>倘於稅務機關檢查後，貴公司稅務狀況很有可能(超過50%的可能性)維持，貴公司則會於財務報表確認該稅務利益。自2016年起，中國國家稅務總局正在對貴公司於2006年至2015年期間的關聯方交易進行轉讓定價的審計。</p> <p>我們把評估不確定稅務狀況，具體為貴公司正在接受國家稅務總局對關聯方交易所用的轉讓定價進行審計的事項列為關鍵審計事項。因為就貴公司對適用稅法法規的詮釋及稅務機關檢查後很有可能維持稅務狀況的評估進行評價時，需要會計師作出高度判斷以及專業技能和知識。</p>	<p>我們為應對該關鍵審計事項執行了以下主要程序。我們針對貴公司就轉讓定價審計的評估流程所相關的內部控制的設計進行了評估並對其運行的有效性進行了測試，這包括與詮釋適用稅法法規和評估處於稅務機關檢查中的不確定稅務狀況相關的控制。由於稅法較為複雜，且往往需要詮釋，我們聘請了具備專業技能和知識的稅務專業人士，在以下方面提供協助：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 閱讀貴公司從稅務機關收到的、與國家稅務總局關於轉讓定價的審計相關的信函，以及貴公司向稅務機關提交的回覆和資訊；</li><li>• 評估貴公司對於可能對不確定稅務狀況的確認和計量產生重大影響的資訊的識別和考慮；及</li><li>• 評估貴公司對適用稅法法規的詮釋、技術分析及應用會計準則以評估不確定稅務狀況帶來的潛在影響的確認和計量。</li></ul>

## 合併財務報表及其會計師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的會計師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《美國公認會計準則》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴公司清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督貴公司的財務報告過程的責任。

## 會計師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的會計師報告。我們是按照商定的業務約定條款，僅向全體股東報告。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。

## 會計師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴公司內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴公司的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在會計師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於會計師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴公司不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。

## 會計師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 就貴公司內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴公司審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(若適用)。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在會計師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立會計師報告的審計項目合夥人是謝旺培。

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3月1日

## 合併利潤表

百勝中國控股有限公司

截至2022年及2021年12月31日止年度

(除每股數據外，所有金額均以百萬美元為單位)

	2022年	2021年
收入		
公司餐廳收入	\$ 9,110	\$ 8,961
加盟費收入	81	153
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	287	663
其他收入	91	76
總收入	<u>9,569</u>	<u>9,853</u>
成本及開支淨額		
公司餐廳		
食品及包裝物	2,836	2,812
薪金及員工福利	2,389	2,258
物業租金及其他經營開支	2,604	2,664
公司餐廳開支	<u>7,829</u>	<u>7,734</u>
管理費用	594	564
加盟開支	34	64
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	279	649
其他經營成本及開支	78	65
關店及減值開支淨額	32	34
其他開支(收益)淨額	94	(643)
總成本及開支淨額	<u>8,940</u>	<u>8,467</u>
經營利潤	629	1,386
利息收入淨額	84	60
投資虧損	(26)	(54)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	687	1,392
所得稅	(207)	(369)
權益法核算的投資損益	(2)	—
淨利潤—包括非控股權益	478	1,023
淨利潤—非控股權益	36	33
淨利潤—百勝中國控股有限公司	<u>\$ 442</u>	<u>\$ 990</u>
發行在外的加權平均普通股數(按百萬計)：		
基本	421	422
攤薄	425	434
每股普通股基本盈利	<u>\$ 1.05</u>	<u>\$ 2.34</u>
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.04</u>	<u>\$ 2.28</u>

請參閱合併財務報表隨附的附註。

---

## 合併綜合收益表

百勝中國控股有限公司

截至2022年及2021年12月31日止年度

(百萬美元)

---

	<u>2022年</u>	<u>2021年</u>
淨利潤 — 包括非控股權益	\$ 478	\$ 1,023
經扣除零稅項的其他綜合(虧損)收益		
外幣換算調整	(431)	108
綜合收益 — 包括非控股權益	47	1,131
綜合(虧損)收益 — 非控股權益	(24)	40
綜合收益 — 百勝中國控股有限公司	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 1,091</u>

---

請參閱合併財務報表隨附的附註。

---

## 合併現金流量表

百勝中國控股有限公司

截至2022年及2021年12月31日止年度

(百萬美元)

	2022年	2021年
<b>現金流量 — 經營活動</b>		
淨利潤 — 包括非控股權益	\$ 478	\$ 1,023
折舊及攤銷	602	516
非現金經營租賃成本	435	424
關店及減值開支	32	34
於收購時重新計量股權的收益	—	(628)
投資虧損	26	53
於聯營合營公司的投資的權益收益	—	(44)
來自聯營合營公司的分派股息	7	32
遞延所得稅	(20)	160
股權激勵開支	42	41
應收賬款變動	(1)	(5)
存貨變動	(19)	(16)
待攤費用、其他流動資產及增資稅資產變動(附註8(a))	207	(72)
應付賬款及其他流動負債變動	16	118
應付所得稅變動	25	(26)
長期經營租賃負債變動	(396)	(461)
其他，淨額	(21)	(18)
<b>經營活動所產生現金淨額</b>	<b>1,413</b>	<b>1,131</b>
<b>現金流量 — 投資活動</b>		
資本支出	(679)	(689)
購買短期投資及長期定存投資	(5,189)	(6,139)
短期投資及長期定存投資到期	5,365	6,383
業務收購，經扣除所得現金	(23)	(115)
購買權益投資	—	(300)
其他，淨額	4	5
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(522)</b>	<b>(855)</b>
<b>現金流量 — 融資活動</b>		
回購普通股股份	(466)	(75)
就普通股支付的現金股息	(202)	(203)
向非控股權益支付的股息	(72)	(57)
收購非控股權益	(113)	—
收到非控股權益的注資	18	37
支付與收購相關的保留金	(7)	(8)
其他，淨額	(2)	(7)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(844)</b>	<b>(313)</b>
<b>現金、現金等價物及受限制現金的匯率影響</b>	<b>(53)</b>	<b>15</b>
<b>現金、現金等價物及受限制現金減少淨額</b>	<b>(6)</b>	<b>(22)</b>
<b>現金、現金等價物及受限制現金 — 年初</b>	<b>1,136</b>	<b>1,158</b>
<b>現金、現金等價物及受限制現金 — 年末</b>	<b>\$ 1,130</b>	<b>\$ 1,136</b>
<b>補充現金流量資料</b>		
就所得稅支付的現金	204	255
<b>非現金投資及融資活動</b>		
計入應付賬款及其他流動負債的資本支出	181	269

請參閱合併財務報表隨附的附註。

## 合併資產負債表

百勝中國控股有限公司

2022年及2021年12月31日

(百萬美元)

	2022年	2021年
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	\$ 1,130	\$ 1,136
短期投資	2,022	2,860
應收賬款淨額	64	67
存貨淨額	417	432
待攤費用及其他流動資產	307	221
<b>流動資產總額</b>	<b>3,940</b>	<b>4,716</b>
固定資產淨額	2,118	2,251
經營租賃使用權資產	2,219	2,612
商譽	1,988	2,142
無形資產淨額	159	272
長期定存投資	680	90
於聯營合營公司的投資	266	292
遞延所得稅資產	113	106
其他資產	343	742
<b>資產總額</b>	<b>11,826</b>	<b>13,223</b>
<b>負債、可贖回非控股權益及權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他流動負債	2,098	2,332
應付所得稅	68	51
<b>流動負債總額</b>	<b>2,166</b>	<b>2,383</b>
長期經營租賃負債	1,906	2,286
長期融資租賃負債	42	40
遞延所得稅負債	390	425
其他負債	162	167
<b>負債總額</b>	<b>4,666</b>	<b>5,301</b>
<b>可贖回非控股權益</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
<b>股東權益</b>		
每股面值0.01美元的普通股；已授權發行的1,000百萬股股份；分別於2022年及2021年12月31日發行的419百萬股及449百萬股股份；分別於2022年及2021年12月31日發行在外的419百萬股及428百萬股股份	4	4
庫存股份	—	(803)
資本公積	4,390	4,695
未分配利潤	2,191	2,892
累計其他綜合(虧損)收益	(103)	268
<b>百勝中國控股有限公司股東之權益總額</b>	<b>6,482</b>	<b>7,056</b>
非控股權益	666	852
<b>權益總額</b>	<b>7,148</b>	<b>7,908</b>
<b>負債、可贖回非控股權益及權益總額</b>	<b>\$ 11,826</b>	<b>\$ 13,223</b>

請參閱合併財務報表隨附的附註。

# 合併權益報表

百勝中國控股有限公司

截至2022年及2021年12月31日止年度

(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	累計其他綜合收益(虧損)	庫存股份		非控股權益	權益總額	可贖回非控股權益
	股份*	金額				股份*	金額			
於2020年12月31日的結餘	440	\$ 4	\$ 4,658	\$ 2,105	\$ 167	(20)	\$ (728)	\$ 253	\$ 6,459	\$ 12
淨利潤				990	101			32	1,022	1
外幣換算調整								7	108	—
綜合收益									1,130	1
已宣派股利								(39)	(39)	
已宣派現金股息(每股普通股0.48美元)				(203)					(203)	
業務收購								562	562	
非控股權益注資								37	37	
回購普通股	2	—	(3)			(1)	(75)		(75)	
股權激勵的行權及歸屬	8	—	—				(3)		(3)	
認股權證的行使			41						—	
股權激勵開支			(1)						41	
重新評估可贖回非控股權益									(1)	1
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(虧損)				442	(371)			37	479	(1)
外幣換算調整								(60)	(431)	—
綜合收益									48	(1)
已宣派股利								(81)	(81)	
已宣派現金股息(每股普通股0.48美元)				(202)					(202)	
非控股權益注資								18	18	
股份回購及註銷	(31)	—	(328)	(941)		21	803		(466)	
股權激勵的行權及歸屬	1	—	(3)						(3)	
股權激勵開支			41						41	
購買非控股權益			(15)					(100)	(115)	(1)
於2022年12月31日的結餘	419	\$ 4	\$ 4,390	\$ 2,191	\$ (103)	—	\$ —	\$ 666	\$ 7,148	\$ 12

\*：因進行約整，股份相加後可能與總數略有出入。

請參閱合併財務報表隨附的附註。

## 合併財務報表附註

(除另有所指外，表內金額以百萬美元為單位)

### 附註1 — 業務描述

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

本公司擁有、特許經營肯德基、必勝客、塔可貝爾、Lavazza、小肥羊及黃記煌(統稱為「該等品牌」)的餐廳(亦稱為「門店」或「店舖」)或持有擁有及經營該等餐廳的實體的擁有權。就本公司於2016年自其前母公司Yum! Brands, Inc. (「YUM」)分拆，百勝諮詢(上海)有限公司(「百勝諮詢」)(本公司的間接全資附屬公司)與YUM(自2020年1月1日起透過YRI China Franchising LLC(一間YUM之附屬公司)，而先前則自2016年10月31日起至2019年12月31日止透過Yum! Restaurants Asia Pte. Ltd. (YUM之另一間附屬公司))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(待達成若干協定的里程碑後)塔可貝爾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，塔可貝爾品牌的特許經營權的期限(待達成若干協定的里程碑後)自2022年4月15日起為期50年，並各自可自動重續額外50年(惟我們須擁有「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快餐店品牌，於1987年即進入中國。截至2022年12月31日，中國有超過9,000家肯德基店舖。我們分別持有於上海、北京及無錫以及周邊地區擁有及運營肯德基的實體的58%、70%及83%的控股權益。於2020年第三季度，本公司完成收購一家在中國蘇州及周邊地區運營肯德基店舖的聯營公司(「蘇州肯德基」)的額外25%股權，現金對價為149百萬美元。於收購完成後，本公司的股權增加至72%，使本公司將蘇州肯德基合併入賬。於2022年12月，本公司收購蘇州肯德基的額外20%股權，現金對價為115百萬美元，令所持總權益增至92%。於2021年第四季度，本公司完成投資杭州飲食服務集團(「杭州飲服」)的28%股權，現金對價為255百萬美元。於收購完成後，本公司直接及間接持有在中國杭州及周邊地區運營肯德基店舖的杭州肯德基合資公司(「杭州肯德基」)約60%的股權，使本公司將杭州肯德基合併入賬。該等收購被視為不重大。

中國的第一家必勝客於1990年開業。截至2022年12月31日，中國有超過2,900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包裝食品。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貝爾、Lavazza、小肥羊、黃記煌、COFFi & JOY、東方既白、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。有關分部報告的其他詳情載於附註18。

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 — 主要會計政策概要

我們在編製符合美國公認會計準則(「公認會計準則」)的隨附合併財務報表時，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。

**編製基準及合併入賬原則。**公司間賬目及交易已於合併時抵銷。對於我們擁有控制權的實體(通常通過擁有多數表決權實現)，我們會將其合併入賬。我們還考慮將我們擁有若干權益但未透過擁有多數表決權的安排實現控制的實體合併入賬。有關實體(稱為可變利益實體)須由其主要受益人合併入賬。主要受益人是指有權主導對可變利益實體經濟績效影響最大的活動，並有義務承擔對可變利益實體具有重大影響的虧損，或有權從可變利益實體獲取重大利益的實體。

我們最重要的可變利益為根據加盟安排經營餐廳的實體。我們通常不持有加盟企業的股權。此外，我們一般不會向加盟店提供諸如貸款或擔保等重大財務支持。我們透過作為訂約方簽訂物業租賃安排，在根據加盟協議經營餐廳的若干實體中持有可變利益。截至2022年12月31日，本公司名義上應收加盟店的未來租賃付款額約為29百萬美元。由於加盟安排規定加盟店有權主導對其經濟績效影響最大的活動，我們不認為本公司是任何該等實體的主要受益人，否則這些實體會被視為可變利益實體。

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合併財務報表。

自各收購之日起，因擁有控股權益，我們將在上海、北京、無錫、蘇州及杭州及其周邊經營肯德基的實體以及Lavazza合資公司合併入賬。

**比較資料。**為方便比較，合併財務報表之若干可資比較項目已重新分類以符合本年度之呈列方式。

**財政曆年。**財政年度於12月31日終結，而每季度佔三個月。

**外幣。**我們於中國運營的實體採用人民幣(「人民幣」)為記賬本位幣，即該等實體經營所在的主要經濟環境所用的貨幣。我們業務的收入及開支賬目其後按照期內的現行平均匯率換算為美元。資產及負債其後按資產負債表日生效的匯率換算為美元。外幣換算調整計入合併資產負債表內的累計其他綜合收益。外幣交易因外幣匯率變動產生的收益及虧損(如產生)計入合併利潤表內的其他收益淨額。

**加盟業務。**我們與加盟店簽訂協議，詳細規定相關安排條款。我們的加盟協議一般要求加盟店支付一筆不可返還的初始費用，並根據銷售額的一定百分比持續支付費用。經我方批准且加盟店支付續期費用後，加盟店一般可在加盟協議到期時續簽協議。

我們就向加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司轉授肯德基、必勝客及塔可貝爾的知識產權而向YUM支付的3%特許經營費計入加盟開支。因公司自營餐廳而應付YUM的特許經營費列報於物業租金及其他經營開支。截至2022年及2021年12月31日止年度，已付YUM的特許經營費總額分別為277百萬美元及298百萬美元。

加盟業務的若干直接成本計入加盟開支。該等成本包括對估計不可收回費用的撥備、與我們轉租予加盟店的餐廳有關的租金或折舊開支，以及與支持加盟有關的若干其他直接增量成本。

我們還與加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司進行若干交易，主要包括食品及包裝物銷售、為加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司提供的廣告服務、外賣服務及其他服務。相關開支計入與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支。

**收入確認。**本公司的收入主要包括公司餐廳收入、加盟費收入，以及與加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司往來交易的收入。

## 公司餐廳收入

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

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

我們的付費專享會員計劃為付費專享會員提供多種福利，例如免費外送及若干產品折扣。肯德基及必勝客的若干付費專享會員計劃亦提供預先釐定的福利金額，其可於會員期內按比例兌換，而收入隨時間的流逝於期內按比例確認。肯德基及必勝客的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，我們為換取預付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，將從加盟店收取的預付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。

## 與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入

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

本公司為絕大部分餐廳(包括加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司)從供應商處集中採購絕大部分的食品及包裝物，隨後出售並交付予有關餐廳。此外，本公司的中餐事業部擁有調味品設施，該事業部生產調味品並向黃記煌及小肥羊加盟店出售。本公司亦向加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司提供外賣服務。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及經營我們品牌的聯營合營公司轉讓已承諾商品或服務前，有能力控制相關商品或服務。收入在已訂購項目的控制轉讓後(即通常在交付予加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司後)確認。

在廣告服務方面，本公司通常委聘第三方提供服務。根據加盟協議，我們有責任界定服務的性質並管理及主導所有市場營銷及廣告項目，因此我們在此類交易中充當主要責任人。本公司通常根據絕大部分餐廳(包括加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司)收入的若干百分比收取廣告費。我們提供予加盟店及聯營合營公司的其他服務主要包括顧客及技術支持服務。我們所提供的廣告服務及其他服務與加盟權密切相關，因此不被視為可單獨明確區分。我們於相關餐廳收入發生時確認收入。

### 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，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賣服務產生的收入，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。

**直接營銷成本。**我們在直接營銷成本發生的年度內，按其與收入的比例確認為開支；廣告製作成本則於廣告首次播放的年度內列支。遞延直接營銷成本被劃歸為預付費用，包括媒體及相關廣告製作成本，通常會於下一個財政年度使用且過往金額並不重大。於2022年及2021年，公司自營餐廳產生的直接營銷成本分別為343百萬美元及368百萬美元，並已計入物業租金及其他經營開支。此外，加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司於2022年及2021年發生的直接營銷成本分別為23百萬美元及55百萬美元，並已計入與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支。

**研發開支。**研發開支與我們的食品創新活動有關，並於發生時計入管理費用。於2022年及2021年，研發開支均為6百萬美元。

**股權激勵開支。**分拆前，所有的員工的股權激勵由YUM授予。分拆後，持有未行使YUM股權激勵的員工通常會同時獲得經調整的YUM股權激勵以及百勝中國的股權激勵，或其股權激勵全部轉換為經調整的YUM或百勝中國的股權激勵，以此維持股權激勵於分拆前的內在價值。修改後的股權激勵與分拆前持有的激勵具有相同的條款及條件，惟股份數目及價格被調整。增量激勵開支根據「柏力克—舒爾斯」期權定價模型，以修改後的激勵的公允價值超出修改前的激勵的公允價值部分計量，其數額並不重大；而YUM及本公司於各自員工繼續提供服務的剩餘服務期內，確認激勵的未攤銷公允價值。所有於分拆後授予的激勵均根據本公司2016年及2022年的長期激勵計劃授予。

我們對員工及董事的所有股權激勵，包括所授予的股票期權、限制性股票單位、股票增值權及績效股票單位，均於服務期內按照授予日的公允價值在合併財務報表中確認為激勵開支。對於已實際歸屬的激勵以及當有可能實現績效條件時(如適用)，此項激勵開支扣除預估離職作廢率後於服務期內按直線法確認。離職作廢率於授予日根據過往經驗估計，激勵開支則於其後的期間根據實際離職作廢率與過往估計的差異作出調整。與員工取得的其他激勵開支一般，此項激勵開支計入薪金及員工福利或管理費用。

**長期資產的減值或處置。**長期資產主要包括固定資產以及經營租賃的使用權資產，其於事件或情況發生變化表明資產的賬面價值可能無法收回時進行減值測試。倘資產的賬面價值高於預期從相關資產取得的未折現現金流量，則該等資產無法收回。倘該資產被視為無法收回，則以資產的賬面價值超出其公允價值的數額計量減值。

為對餐廳進行減值測試，我們的結論是每家餐廳均作為獨立現金流量的最低層級，除非我們有意將各家餐廳作為一個整體進行轉加盟。我們每半年或當事件或情況發生變化表明餐廳的賬面金額可能無法收回時，對餐廳的長期資產(主要為經營租賃的使用權資產及固定資產)的減值情況進行審閱。在對這些餐廳資產進行每半年一次的減值測試時，主要的潛在減值跡像是，某家餐廳於開業三年後連續兩年出現經營虧損。我們通過比較餐廳的預計未折現現金流量(基於實體特定的假設)與其賬面價值，評估該等餐廳資產的可收回性。預計未折現現金流量包含了我們根據餐廳經營計劃和可比餐廳的實際業績而對銷售額增長所作的最佳估計。對於被視為無法收回的餐廳資產，我們將已減值的餐廳撇減至其估計公允價值，而後者成為新的成本基礎。公允價值是市場參與者就餐廳及其相關資產支付的價格估計額。在釐定餐廳層面資產的公允價值時，我們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賃經營租賃的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銷售額增長等的合理假設，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對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。該折現率納入了過往轉加盟市場交易的收益率，且與預計現金流量固有的風險及不確定性相稱。市場參與者為轉租賃經營租賃的使用權資產而支付的市場價格的估計額，基於可就有關物業合理獲取的可比市場租金資料釐定。倘從市場參與者的角度看，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，本公司仍將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。

倘本公司認為某家餐廳或多家餐廳將很可能以低於其賬面價值的價格轉加盟，但不認為該(等)餐廳符合劃歸為持有待售的標準，則我們會對該等餐廳進行減值審閱。我們將估計銷售所得款項加上持有期的現金流量(如有)與該餐廳或該等餐廳的賬面價值進行比較，從而評估該等餐廳資產的可收回性。對於被視為無法收回的餐廳資產，我們將該等餐廳的賬面價值超出基於預期銷售所得淨額釐定的公允價值的部分確認為減值。倘擬與同時具備轉加盟權的加盟店簽訂的現行協議預期將包含並非按現行市場價格訂立的條款(例如特許權使用費)，我們將於減值評估中考慮市場外條款。我們於轉加盟收益中確認任何該等減值開支。轉加盟收益包括向新加盟店或現有加盟店出售餐廳而產生的收益或虧損，並包括上文所述的任何減值開支。我們於銷售交易結束時確認餐廳的轉加盟收益，加盟店的購買價金額相較於其風險權益額價值極低，因此我們確信加盟店可以履行其財務義務。

當我們決定關閉某間餐廳時，會對其進行減值審閱，並根據預期處置日調整折舊年限。關閉餐廳所產生的其他成本(例如處置資產的成本以及其他與設施有關的費用)通常於發生時列支。此外，倘我們決定關閉某間餐廳，我們會重新評估是否能夠合理確定將行使終止租賃選擇權，並根據計劃的退出日期(倘適用)重新計量租賃負債以反映租賃期及剩餘租賃付款的變動。租賃負債的重新計量金額將首先確認為對經營租賃使用權資產的調整，倘經營租賃的使用權資產的賬面金額被減至零，則任何剩餘金額會被計入關店及減值開支。於餐廳關閉後確認的任何成本，以及由於租賃終止而對經營租賃的剩餘使用權資產及租賃負債作出的任何其後調整均會計入關店及減值開支。倘我們被迫關閉某家餐廳並因而獲得關店補償，則該補償將會計入關店及減值開支。倘我們出售與已關閉餐廳相關的資產，因此項出售而產生的任何收益或虧損亦會計入關店及減值開支。

估計未來現金流量時需要管理層作出重大判斷，包括因持續使用產生的現金流量、終值、租賃期及轉加盟所得款項。因此，實際結果可能會與估計數額存在重大差異。

**政府補助。**政府補助通常包括因在轄區內經營業務並遵守當地政府提倡的特定政策而獲得的省級及地方政府財政補貼。獲取相關福利的資格及財政補貼的金額由相關政府部門自行決定。當本公司很可能符合相關補助的條件，並取得補助時確認。倘該補助與開支相關，則確認為相關開支的扣減，以作為擬補償成本的補貼。倘該補助與資產相關，則將其暫列入其他負債作遞延處理，然後於相關資產的預期使用壽命期間在合併利潤表中按比例確認。於2022年及2021年12月31日，其他負債中的遞延政府補助結餘並不重大。截至2022年及2021年12月31日止年度並無與所收到的政府補助相關的重大承諾及或有事項。

以現金形式取得的政府補助確認為合併利潤表中的以下開支項目的扣減：

成本及開支淨額	2022年	2021年
公司餐廳		
薪金及員工福利 <sup>(a)</sup>	\$ 15	\$ 14
物業租金及其他經營開支	3	3
公司餐廳開支	18	17
管理費用	26	28
總計	\$ 44	\$ 45

(a) 主要為與員工福利及向員工提供培訓相關的政府補助，受新冠肺炎疫情影響，2022年及2021年收到的補助金額較高。

基於2020年發佈的與新冠肺炎疫情相關的企業社會保險費減免政策，本公司亦於2022年入賬一次性補助33百萬美元，並於合併報表公司餐廳開支和管理費用中扣減。

**所得稅。**本公司就財務報表現有資產及負債賬面金額與其相關稅基的暫時差額，以及經營虧損、資本虧損及結轉之稅項抵免之未來稅收影響確認遞延稅項資產和負債。遞延稅項資產和負債採用於該等差額或結轉預期被收回或結算之年度，預計應用於應稅收入的法定稅率計量。稅率變動對遞延稅項資產和負債的稅務影響於包括該實行日期的期間內確認為收入。此外，在釐定是否需要就遞延稅項資產的賬面金額計提估值撥備時，本公司考慮應稅收入的金額及必須賺取該收入的期間、以往應稅收入的實際水平及預期會影響未來應稅收入水平的已知趨勢、事件或交易。倘本公司認為全部或部分資產無法變現的概率較大，便會計提估值撥備。

本公司須接受中國稅務機關、美國國稅局及其他稅務機關執行的所得稅及非所得稅項的相關審閱、檢查及審核。倘於該等稅務機關檢查後很有可能維持稅務狀況，本公司確認納稅申報表中應納稅項或預期應納稅項的稅收得益。獲確認的應納稅項其後按結算時實現可能性過半的得益之最高金額計量。本公司於每季度評估未確認稅務得益(包括相關利息)，以確保適當調整可能影響本公司相關敞口最終付款的事件(包括審計結算)。

本公司於境外附屬公司投資的財務報告賬面金額超出稅基。由於本公司有能力及意向無限期推遲稅基差額的轉回，以免產生稅務影響，除已計劃惟未分派收益外，本公司並無就本公司認為可無限期再投資的超出部分計提遞延稅項。本公司從YUM的分拆旨在獲得符合美國所得稅法的免稅重組資格，並導致中國業務投資的財務報告賬面金額超出稅基的部分繼續無限期再投資。根據減稅與就業法案(「減稅法案」)，2017年12月31日財務報告賬面金額超出稅基的部分須視作境外附屬公司匯回的累計未分派收入繳納一次性過渡稅。然而，本公司仍相信，財務報告賬面金額超出稅基的部分(包括須繳納一次性過渡稅的收入及利潤)會出於外國預扣稅目的無限期再投資於境外附屬公司。

根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，中國公司向非居民企業投資者宣派的股息一般需繳納10%的中國預扣稅，中國中央政府與非中國居民企業註冊成立的其他國家或地區政府另有協議或安排者除外。根據香港與中國內地的一項稅務安排，符合若干條件及規定(除其他條件和規定外，香港居民企業擁有中國企業的權益不少於25%，且為股息的「實益擁有人」)的企業需就向香港居民企業分派的股息繳納5%的預扣稅。本公司認為，我們的主要香港附屬公司(作為主要經營幾乎所有我們的肯德基和必勝客餐廳的中國附屬公司的權益持有人)自2018年起符合中國內地與香港的稅務安排，且預期於後續年度繼續符合相關要求，因此，自2018起所宣派的股息或預計將匯回我們主要香港附屬公司的股息收入很可能滿足5%的經調減預扣稅的要求。

有關本公司所得稅詳情，請參閱附註17。

**公允價值計量。**公允價值為本公司於市場參與者之間的有序交易中出售一項資產而收取的價格或轉移一項負債而支付的價格(退出價)。就本公司按公允價值入賬或披露的資產和負債而言，本公司基於市場報價(如有)釐定其公允價值。倘並無相同資產的市場報價，本公司會根據類似資產的市場報價或按考慮所涉及風險，包括交易對手的履約風險(倘適用)後，採用存續期內適用貼現率貼現的預期未來現金流量現值釐定公允價值。按公允價值計算的輸入數據來源，公允價值可歸入公允價值層級的某個層級。

第一級 基於相同資產活躍市場報價的輸入數據。

第二級 資產的可直接或間接觀察的輸入數據，不包括第一級的報價。

第三級 資產的不可觀察輸入數據。

此外，當我們收購聯營合營公司的額外股權以取得控制權時，我們會採用貼現現金流估值法釐定收購日公允價值，並重新計量先前持有的股權而錄得相關收益或虧損。貼現現金流估值法中涵蓋了第三級輸入數據的假設及估計。其中主要假設包括基於內部預測、餐廳擴充計劃、餐廳過往表現及商業環境的預期收入增長及運營開支，及基於包含公司特定風險溢價的加權平均資本成本而選擇適當的貼現率。

**現金及現金等價物。**現金等價物指初始到期日不超過三個月的高流動性投資，主要包括定期存款、固定收益債務證券及貨幣市場基金。符合抵銷權利標準的現金及透支結餘以淨額於合併資產負債表中呈列。有關我們現金等價物討論的詳情，請參閱附註13。

**短期投資。**購買的短期投資主要指i)原到期日在三個月以上但不足一年的定期存款和固定收益債務證券；ii)原到期日超過一年但預期將於未來十二個月以現金變現的定期存款；iii)金融機構提供的按公允價值計量的可變回報投資；及iv)若干保本並以固定及可變利息形式提供回報的原到期日不足一年的結構性存款。該部分結構性存款的可變利率因與金價或外匯匯率掛鉤而被視為嵌入式衍生工具且從主合同中分拆，並按公允價值持續計量。嵌入式衍生工具的公允價值變動於合併利潤表內的投資收益或虧損入賬。餘下含本金及固定利息的主合同按攤餘成本計量，利息增長於合併利潤表內的利息收入入賬。截至2022年12月31日，嵌入衍生工具(列賬於短期投資)的公允價值並不重大。有關我們短期投資討論的詳情，請參閱附註13。

**長期定存投資。**長期定存投資指剩餘到期日超過一年而本公司有明確意向持有超過一年按固定利率計息的定期存款。於2021年，本公司持有的若干定期存款的餘下到期日超過一年，但由於當時管理層有明確意向且有能力僅在12個月內持有該等投資，故被分類為短期投資。於2022年12月，為提升投資回報本公司改變其持有意向並計劃持有該等存款至最長三年。因此，本公司將所有剩餘到期日超過一年的尚未到期定期存款由短期投資重新分類為長期定存投資。有關我們長期定存投資討論的詳情，請參閱附註13。

**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。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取決於可能超出本公司控制範圍的未來經濟情形及其他狀況。於盡力收回後最終被視為不可收回的應收賬款，直接沖銷呆賬撥備。於2022年及2021年12月31日，應收賬款撥備的期末結餘分別為2百萬美元及1百萬美元，且相關逾期應收賬款的金額並不重大。

**應收支付平台或外賣平台的款項。**應收自微信、支付寶等支付平台或外賣平台的款項為因交易清算應收自這些並計入待攤費用及其他流動資產的現金。顧客透過該等支付平台或外賣平台就本公司提供的食品支付現金。本公司考慮並監控所使用第三方支付平台或外賣平台信用度。我們就基於上述CECL模型估計信貸虧損撥備採用上述相同方式。應收款項的結餘於付諸所有收回努力無果後沖銷。於2022年及2021年12月31日，本公司概無就該等應收款項計提呆賬撥備。

**存貨。**本公司按成本(以先進先出法計算)與可變現淨值中的較低額對存貨進行估值。

**固定資產。**本公司按成本減累計折舊及攤銷呈列固定資產。本公司使用直線法於以下資產的預計可使用年限內計算折舊及攤銷：建築物的預計可使用年限一般為20至50年，租賃物改良的預計可使用年限一般為5至12年與剩餘租期中的較短者；餐廳機器及設備的預計可使用年限為3至10年，資本化軟件成本的預計可使用年限為3至5年。本公司暫停與持作出售餐廳相關資產的折舊及攤銷。本公司定期複核固定資產可使用年限。

本公司資本化與場地收購及於該場地建造本公司餐廳相關的直接成本(包括直接相關的內部薪酬及薪酬相關成本)。本公司認為場地收購發生的概率較大時，才會資本化隨後產生的場地特定成本。倘本公司隨後認為內部開發成本已資本化的場地不被收購或不被開發的概率較大時，先前已資本化的任何內部開發成本均在管理費用列支。

本公司資本化與開發或獲取自用軟件相關的軟件成本。本公司資本化開發自用軟件直接相關的員工薪酬及薪酬相關成本的內部開發成本。開發階段所產生的軟件開發內部開發成本被資本化並於軟件的估計可使用年限進行攤銷。與軟件開發規劃相關的成本以及實施後的運營及軟件維護成本均在管理費用列支。

**租賃。**使用權資產及租賃負債於經營租賃的租賃開始日按租賃付款額的現值於租賃期內確認。由於無法即時釐定租賃的隱含利率，本公司於租賃開始日使用增量借貸利率釐定推算利息及租賃付款額的現值。增量借貸利率基於本公司於類似期間，以有抵押借入與租賃付款額等額款項所適用的利率按組合方式釐定。增量借貸利率主要受中國的無風險利率、本公司的信貸評級及租賃期影響，並於每季根據新增新租賃負債的計量進行更新。

針對經營租賃，本公司於剩餘租賃期內按直線法確認各項租賃成本。針對融資租賃，本公司確認使用權資產的直線攤銷及租賃負債的利息。基於超出某一固定基本金額的餐廳收入之百分比或僅基於餐廳收入的百分比釐定的租金付款於產生時確認為可變租賃開支。

本公司選擇不就初始租賃期12個月以內的租賃確認使用權資產或租賃負債；本公司按直線法於租賃期內確認該等租賃的租賃開支。此外，本公司選擇不從租賃組成部分中拆分非租賃組成部分(例如公共區域維護費)。

本公司不時購買於固定期間內使用政府所擁有土地及該土地上蓋建築物的權利。採用會計準則更新第2016-02號租賃(專題842號)(「會計準則彙編第842號」)之前，該等土地使用權及相關建築物計入合併資產負債表內的其他資產及固定資產，並於土地使用權年限內按直線法攤銷。於2019年1月1日採用會計準則彙編第842號後，本公司按會計準則彙編第842號評估所收購的土地使用權，並於使用權資產內確認符合租賃定義的土地使用權。

有關租賃的更多詳情，請參閱附註12。

**商譽及無形資產。**本公司不時從現有加盟店收購餐廳或收購其他業務，包括經營我們品牌的聯營合營公司的餐飲業務。源自該等收購的商譽是指收購業務的成本超出分配至已收購資產(包括可識別無形資產及所承擔負債)淨額的部分。本公司不對商譽進行攤銷，並為減值測試目的將其分配至各呈報單位。本公司的呈報單位為各個經營分部。

本公司每年對商譽進行評估，倘發生事件或情況變化表明商譽可能出現減值，評估便會更加頻繁。本公司選擇於第四季度初對商譽進行持續年度減值測試。本公司可選擇對呈報單位執行定性分析，以釐定呈報單位公允價值是否可能高於其賬面金額。倘未有執行定性評估，或基於定性評估，呈報單位的公允價值不大可能超過其賬面金額，則將該呈報單位的公允價值與其賬面金額進行比較。公允價值為自願買方就有關呈報單位所支付的價格，且一般採用呈報單位業務運營的貼現預期未來稅後現金流量進行估計。貼現率為本公司估計第三方買方購買一項構成本公司呈報單位的業務時預期收取的要求回報率。本公司認為貼現率與預測現金流量固有的風險及不確定性相一致。倘呈報單位的賬面金額超過其公允價值，本公司將該差異確認為一項減值虧損。減值虧損以分配至該呈報單位的商譽金額為限。

倘本公司從加盟店收購餐廳時確認商譽，且有關餐廳後續於收購的兩年內出售，則全數撤銷購入餐廳的相關商譽。倘餐廳於收購後第二年或第二年後轉加盟，本公司基於轉加盟中出售的呈報單位的部分及予以保留的呈報單位的部分之相對公允價值，將商譽計入已出售餐廳的賬面金額。

於釐定無形資產的可使用年限時，本公司會考慮的因素包括該資產的預期用途、可能與該無形資產的可使用年限有關的另一項資產或一組資產的預期可使用年限、任何可能限制可使用年限的法律、監管或合約條文、本公司就重續或延長類似安排的過往經驗、資產老化、需求、競爭及其他經濟因素的影響以及自該等資產取得預期未來現金流所須的維修開支水平。本公司評估並未於各報告期間攤銷的無形資產的剩餘可使用年限，以釐定事件及情況是否繼續支持無限可使用年限的結論。倘一項並未攤銷的無形資產後續被釐定為可使用年限有限，本公司採用未來適用法於其估計剩餘可使用年限內攤銷該無形資產。本公司享有無限使用年限的無形資產為小肥羊及黃記煌商標。本公司認為其具有無限可使用年限，乃由於本公司擬無限期地使用小肥羊及黃記煌商標，且概無法律、監管或合約條文可能限制該等商標的可使用年限。被視為具有有限可使用年限的無形資產一般於下列預計可使用年限內按直線法攤銷至其剩餘價值：

重新購入的加盟權	1至10年
黃記煌加盟相關資產	19年
到家平台	8年
顧客相關資產	2至15年
其他	最長20年

重新購入的加盟權的使用年期乃基於合約期限而定，而於評估黃記煌加盟相關資產的使用年期時，已考慮合約期限及續簽加盟協議的歷史特徵。客戶相關資產主要指客戶關係及已獲得的用戶基礎，且估計使用年期乃基於延長類似安排及用戶流失率的歷史特徵。其他主要指小肥羊的秘方。我們根據估計使用該等資產產生現金流量的期間評估到家平台及小肥羊秘方的使用年期。

我們每年對無限年期無形資產進行減值評估。倘發生特殊事件或情況有變，表明可能出現減值時，則增加評估頻率。我們於第四季度初對無限年期無形資產進行了年度減值測試。我們可能選擇對無限年期無形資產進行定性分析以釐定其公允價值是否很可能高於其賬面值。倘未有進行定性分析，或定性分析的結果為無限年期無形資產的公允價值不大可能超過其賬面值，則將該資產的公允價值與其賬面值進行比較。公允價值是指估計有意買入的買家為相關無形資產支付的價格，且一般通過貼現該無形資產有關的預期未來稅後現金流量進行估計。

倘發生特殊事件或情況有變，表明該無形資產的賬面值不能收回，則我們對未分配至個別餐廳的有限年期無形資產進行減值評估。被視為不能收回的無形資產以預計未貼現未來現金流量為基礎撇減至其估計公允價值，即在貼現預期未來除稅後現金流量的基礎上，我們估計有意買入的買家為無形資產支付的價格。為進行減值分析，我們更新初始用於估計有限年期無形資產價值的現金流量，以反映我們現時對該資產的未來剩餘壽命的估計及假設。

**權益投資。**本公司的權益投資包括於聯營合營公司的投資，以及於可釐定公允價值的股權證券投資。

本公司對於其具重大影響力但沒有控制權的於聯營合營公司的投資採用權益法入賬。權益法投資於合併資產負債表列作於聯營合營公司的投資。我們分佔按權益法列賬的被投資公司的收益或虧損及我們於其他綜合收益或虧損分佔的變動分別計入收益淨額及其他綜合收益或虧損。倘發生非暫時性的投資公允價值減少事件或情況時，我們將與聯營合營公司投資有關的減值費用列賬。

對於我們於具可釐定公允價值而本公司既無重大影響力亦無控制權的權益證券投資，按公允價值計量且其後變動於淨利潤確認。

有關權益投資的更多詳情，請參閱附註3。

**金融工具。**我們將衍生工具於合併資產負債表列作資產或負債。金融工具按於發行日確定的相應公允價值列賬，並其後調整至於各報告日的公允價值。金融工具的公允價值變動定期於合併利潤表確認。衍生工具的估計公允價值於不連續時間點使用標準估值方法釐定。

**非控股權益。**我們在合併利潤表內單獨列示非控股權益應佔淨利潤。該等非控股權益應佔的部分在合併資產負債表內的權益項目中，與本公司的股東權益分開列示。

倘非控制性權益可由非控股股東選擇贖回，或於發生並非完全在本公司控制範圍內的某事件時贖回，則該等非控制性權益將分類為夾層權益。由於收購黃記煌及到家，本公司按公允價值初始確認一項可贖回的非控制性權益並分類為永久權益以外，原因為非控股股東所持有的為可贖回權利。可贖回非控股權益的贖回價值的其後變動於發生時即時確認，並就可贖回非控股權益的賬面值作調整。

**擔保。**我們根據《會計準則更新》—「擔保」(專題第460號)(「會計準則彙編第460號」)將擔保入賬。因此，本公司評估其擔保以確定(a)擔保是否明確地從會計準則彙編第460號的範圍排除；(b)擔保是否僅受會計準則彙編第460號的披露要求約束，而不受初始確認及計量規例的約束；或(c)擔保是否須按公允價值於財務報表入賬。本公司：(i)為若干投資者和其他方與第三方索償有關，且受彌償方遭受或由受彌償方產生的部分虧損提供彌償保證；及(ii)向高級管理人員及董事就他們為本公司提供服務導致的第三方索償提供彌償保證。至今，本公司並未因該等責任而產生費用，且預期未來不會產生重大費用。因此，本公司並未將該等彌償保證有關的任何負債於合併資產負債表入賬。

**資產報廢責任。**我們於所須資產報廢責任產生時就其公允價值確認資產及負債。本公司的資產報廢責任主要與租賃改良有關，而按合約規定，本公司於租賃期末有責任移除有關租賃改良，以遵循租賃協議。因此，我們於租賃期內以直線法攤銷資產並於租賃期內使用實際利率法將負債計入其賬面值。

**或有事項。**當有可能產生負債且虧損金額可合理估計時，本公司將若干未決法律訴訟或索償計入應計費用。本公司每季度評估或會影響任何應計款項的法律訴訟或索償的進展，以及任何可能及可合理估計會導致出現或有虧損事項的發展。倘應計款項的金額重大，本公司將作出披露。

**退休計劃。**本公司若干員工參加於2016年10月31日前由YUM出資，員工無需供款的特定福利計劃及退休後醫療計劃。分拆後，參加YUM的計劃的員工轉而參加百勝中國控股有限公司的領導退休計劃(「百勝中國控股領導退休計劃」)，百勝中國控股領導退休計劃為一項無資助且無擔保的以賬戶為基礎的退休計劃，該計劃將薪酬的一定比例分配至賬戶，賬戶在行政人員自本公司離職或年滿55周歲後向行政人員付款。

本公司亦向員工提供其他界定供款計劃。有關員工福利的總供款於發生時計入費用。對已支付和應計金額以外的福利，本公司並無額外法律義務或責任。有關詳情，請參閱附註14。

**中國增值稅。**自2016年5月1日起，本公司於其遍佈全國的餐廳業務的日常經營過程中繳納增值稅。

屬增值稅一般納稅人的實體獲准於收到供應商開具的適當增值稅發票後按個別實體的基準，將已向供應商支付的符合條件的增值稅進項稅額與增值稅銷項稅額抵銷。當增值稅銷項稅額超過增值稅進項稅額，差額通常按月匯予稅務機關；當增值稅進項稅額超過增值稅銷項稅額，差額作為增值稅進項稅額抵扣資產處理，可無限期結轉以抵銷未來應付的增值稅淨額。於資產負債表日尚未結付的採購和銷售交易的相關增值稅於合併資產負債表中分別按資產及負債單獨披露。預期將於一年內使用的增值稅進項稅額抵扣資產被分類至待攤費用及其他流動資產。於各資產負債表日，本公司審閱增值稅進項稅額抵扣資產結餘之可收回性評估。

**每股盈利。**每股基本盈利指期內普通股股東應佔淨利潤除以已發行普通股加權平均數。每股攤薄盈利反映尚未發行普通股的證券或其他合同在未來行使時可能會轉換為普通股，而發生的潛在攤薄。有關詳情，請參閱附註5。

**普通股回購。**本公司不時會根據董事會授權的回購計劃，於公開市場或依據適用的監管要求通過私人協商的交易、大宗交易、加速股份回購交易及採用第10b5-1條的交易計劃回購百勝中國的普通股股份。回購的股份在註銷前計入財務報表的庫存股份。當回購的股份註銷時，本公司的會計政策為將回購價格超出所收購股份面值的部分在資本公積與未分配利潤之間進行分配。分配至資本公積的金額基於註銷時點每股發行在外股份資本公積價值以及將予註銷的股份數目計算。任何餘下金額分配至未分配利潤。由於主要上市轉換，本公司所有已回購的股份及包含在庫存股份中的部分已即時註銷。有關詳情，請參閱附註16。

於2022年8月，《2022年通貨膨脹削減法案》(「IRA」)在美國簽署成為法律。IRA包含若干稅收措施，包括對2022年12月31日之後發生的淨股份回購徵收1%的消費稅。就股份回購徵收的任何消費稅一般將被確認為股份回購成本的一部分。

### 最近採用的會計聲明

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

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

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

於2021年11月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-10號—「政府補助(專題第832號)—企業政府補助披露」(「《會計準則更新》第2021-10號」)。其規定發行人就政府補助作出年度披露，包括交易性質、相關會計政策、所影響的財務報表具體項目及各財務報表具體項目的適用金額以及任何重大條款及條件(包括承諾及或有事項)。我們於2022年期間使用追溯法採用《會計準則更新》第2021-10號。相關披露請參閱附註2。

### 附註3 — 業務收購及權益投資

#### 合併杭州肯德基及於杭州飲服的權益投資

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

由於合併杭州肯德基，本公司於2021年第四季度確認按公允價值重新計量先前持有股權的收益618百萬美元，收益計入其他收益淨額，且並未出於業績報告目的而分配至任何分部。此外，購買價中的66百萬美元分配至重新購入的加盟權，並在剩餘1年的加盟合同期限內攤銷。

除持有杭州肯德基的股權，杭州飲服還運營四個老字號品牌旗下的約60家中餐廳，以及食品加工業務。本公司採用權益法對其持有28%股權的杭州飲服(不含杭州肯德基業務)進行會計處理，並根據其於收購日的公允價值將該投資入賬於聯營合營公司的投資。由於無法及時獲得杭州飲服的業績以供本公司於同一期間入賬，本公司選擇滯後一個季度報告其應佔杭州飲服財務業績份額。於截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司來自杭州飲服的權益收入(虧損)(扣除稅項)並不重大，計入合併利潤表內權益法核算的投資損益。截至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為37百萬美元，較本公司應享有杭州飲服淨資產份額高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，使我們的股權增加至72%，因此本公司取得對合營公司的控制，並自收購日期起開始合併蘇州肯德基。

由於合併蘇州肯德基，本公司於2020年第三季度確認按公允價值重新計量先前持有股權的收益239百萬美元。收益計入其他收益淨額，且並未出於業績報告目的而分配至任何分部。

此外，購買價中的61百萬美元被分配至2020年重新購入的加盟權，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。

## 合併Lavazza合資公司

於2020年4月，本公司與Lavazza Group成立Lavazza合資公司，以在中國探索及發展Lavazza咖啡品牌概念，本公司及Lavazza Group分別擁有65%及35%股權。由於Lavazza Group對若干重大財務和經營決策擁有實質性參與權，本公司採用權益法對Lavazza合資公司進行會計處理。於2021年9月，本公司與Lavazza Group就該合資企業訂立協議，據此，Lavazza Group先前持有的實質性參與權解除，本公司因而取得對合資公司的控制權，並自收購日期起開始將其業績合併入賬。

由於合併Lavazza合資企業，本公司於2021年第三季度確認按公允價值重新計量先前持有的股權的收益10百萬美元。收益計入其他收益淨額，且並未出於業績報告目的而分配至任何分部。

## 收購黃記煌集團

於2020年4月8日，本公司完成收購一家領先的中式休閒餐飲特許經營業務黃記煌集團（「黃記煌」）的93.3%股權，現金對價為185百萬美元。黃記煌成為本公司的經營分部。有關本公司收購黃記煌收購產生商譽及無形資產，請參閱附註9。

## 福建聖農發展股份有限公司（「聖農」）投資

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

於各計量日期，本公司基於權益證券的收市價按公允價值將權益證券入賬，其後的公允價值變動於合併利潤表入賬。於截至2021年12月31日止年度的合併利潤表，於投資收益或虧損中錄得未變現虧損22百萬美元，代表採用權益會計法之前的公允價值變動額。

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

自聖農於2021年5月成為本公司的聯營合營公司以來，本公司於截至2021年12月31日止年度向聖農購買318百萬美元的存貨。本公司於截至2022年12月31日止年度購買433百萬美元的存貨。截至2022年及2021年12月31日，本公司應付聖農的應付賬款及其他流動負債分別為53百萬美元及56百萬美元。

截至2022年12月31日，本公司對聖農投資的賬面價值為227百萬美元，較本公司應享有聖農淨資產份額高157百萬美元。此基礎差異中，18百萬美元與預計使用年限為20年的有限年期無形資產有關，餘下差異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為214百萬美元。

## 美團點評(「美團」)投資

本公司於2018年度第三季度認購美團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，取得現金約54百萬美元，變現稅前收益17百萬美元，於持有期內確認。

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。

於2022年及2021年，計入合併利潤表內的投資收益或虧損的美團權益證券投資的除稅前虧損分別為27百萬美元及38百萬美元。

### 附註4 — 收入

下表呈列按安排及分部類型區分的收入：

收入	2022年						
	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	\$ 7,120	\$ 1,939	\$ 51	\$ —	\$ 9,110	\$ —	\$ 9,110
加盟費收入	56	7	18	—	81	—	81
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	33	4	39	211	287	—	287
其他收入	10	10	563	42	625	(534)	91
總收入	<u>\$ 7,219</u>	<u>\$ 1,960</u>	<u>\$ 671</u>	<u>\$ 253</u>	<u>\$ 10,103</u>	<u>\$ (534)</u>	<u>\$ 9,569</u>

收入	2021年						
	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	\$ 6,816	\$ 2,092	\$ 53	\$ —	\$ 8,961	\$ —	\$ 8,961
加盟費收入	120	8	25	—	153	—	153
與加盟店及聯營合營公司 往來交易的收入	59	6	98	500	663	—	663
其他收入	8	3	297	20	328	(252)	76
總收入	<u>\$ 7,003</u>	<u>\$ 2,109</u>	<u>\$ 473</u>	<u>\$ 520</u>	<u>\$ 10,105</u>	<u>\$ (252)</u>	<u>\$ 9,853</u>

### 加盟費收入

	2022年	2021年
初始費用，包括續期費用	\$ 6	\$ 8
持續費用及租金收入	75	145
加盟費收入	<u>\$ 81</u>	<u>\$ 153</u>

## 取得合約的成本

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

## 合約負債

於2022年及2021年12月31日的合約負債如下：

	2022年	2021年
合約負債		
— 預付儲值產品相關遞延收入	\$ 139	\$ 134
— 前期加盟費用相關遞延收入	32	30
— 客戶會員計劃相關遞延收入	23	25
— 付費專享會員計劃相關遞延收入	16	18
— 其他	—	1
總計	<u>\$ 210</u>	<u>\$ 208</u>

合約負債主要包括預付儲值產品、付費專享會員計劃、客戶會員計劃及前期加盟費用相關的遞延收入。與預付儲值產品、付費專享會員計劃及客戶會員計劃相關的遞延收入計入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，且餘額已計入合併資產負債表的其他負債。於2022年及2021年，於年初計入合約負債的已確認收入分別為110百萬美元及127百萬美元。業務收購、交易價的估計變動或其他因素並無對任何呈列年度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及經營我們品牌的聯營合營公司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)：

	2022年	2021年
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 442	\$ 990
發行在外的加權平均普通股數(供基本計算) <sup>(a)</sup>	421	422
攤薄股權激勵影響 <sup>(a)</sup>	4	6
攤薄認股權證的影響 <sup>(b)</sup>	—	6
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股 (供攤薄計算)	425	434
每股基本盈利	\$ 1.05	\$ 2.34
每股攤薄盈利	\$ 1.04	\$ 2.28
於計算每股攤薄盈利時排除在外的股權激勵 <sup>(c)</sup>	4	2

- (a) 分拆後，百勝中國普通股股份已分派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。未行使股權獎勵產生的增量股份已於計算每股攤薄盈利時(如有攤薄影響)已計算在內。有關股權激勵開支的進一步討論請參閱附註15。於2020年9月，41,910,700股普通股因本公司全球發售及於港交所的第二上市而獲發行及計算發行在外的加權平均普通股數時已計算在內。
- (b) 根據日期為2016年9月1日的投資協議(附註11)，百勝中國於2017年1月9日向戰略投資者發行兩批認股權證，每批認股權證初步賦予分別以每股31.40美元及每股39.25美元的初期行使價購買8,200,405股百勝中國普通股的權利，惟會作出慣常反攤薄調整。認股權證可於2021年10月31日前的任何時間行使。尚未行使認股權證產生的增量股份於計算每股攤薄盈利時(如年內百勝中國普通股的平均市價高於認股權證的適用行使價時有攤薄影響)已計算在內。於2021年，由於無現金行使全部發行在外認股權證，本公司發行合共7,534,316股普通股，自行行使日後在計算攤薄認股權證時不再計及行使相關認股權證的影響，而在計算發行在外的加權平均普通股時計及。
- (c) 於計算每股攤薄盈利時，某些尚未行使股票增值權、限制性股票單位及績效股票單位並無計算在內，原因為其會對所呈列年度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2022年及2021年12月31日尚未達標。

## 附註6 — 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。此後，不斷變化的新冠肺炎疫情使得我們的業務運營產生巨大波動。2022年上半年，中國暴發了嚴重的新冠肺炎疫情，對本公司的業務及經營利潤產生嚴重影響。2022年第三季度，由於新冠肺炎疫情相對穩定，經營利潤有所增加，但在2022年10月及11月，疫情從零星散發迅速發展為大規模區域性暴發，在2022年第四季度新冠肺炎疫情政策變動後，大規模感染浪潮波及中國幾乎所有省份。截至2022年及2021年12月31日止年度，經營利潤分別為629百萬美元及1,386百萬美元。於不計及附註3進一步詳述於2021年收購後確認的重新計量先前持有的於前聯營合營公司的股權所得的收益628百萬美元的影響的情況下，截至2022年及2021年12月31日止年度的經營利潤分別為629百萬美元及758百萬美元。

### 合併前聯營合營公司

於2021年第四及第三季度，由於將杭州肯德基及Lavazza合資公司合併入賬，本公司分別於其他收入確認按公允價值重新計量先前持有股權的收益618百萬美元及10百萬美元。詳情請參閱附註3。

### 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合併利潤表中的投資收益(虧損)入賬。於2022年及2021年，我們分別錄得相關除稅前虧損27百萬美元及38百萬美元。

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

有關投資於美團及聖農的更多詳情，請參閱附註3。

## 附註7 — 其他開支(收益)淨額

	2022年	2021年
重新購入的加盟權的攤銷 <sup>(a)</sup>	\$ 97	\$ 43
收購時重新計量股權的收益 <sup>(b)</sup>	—	(628)
於聯營合營公司的投資的權益收入 <sup>(c)</sup>	—	(43)
外匯及其他	(3)	(15)
其他開支(收益)淨額	<u>\$ 94</u>	<u>\$ (643)</u>

- (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。(詳情請參閱附註3)。
- (b) 於2021年第四及第三季度，由於將杭州肯德基及Lavazza合資公司合併入賬，本公司分別確認按公允價值重新計量先前持有股權的收益618百萬美元及10百萬美元。就業績報告目的，重新計量的收益並未分配至任何分部。(詳情請參閱附註3)。
- (c) 包括因完成收購將杭州肯德基及Lavazza合資公司業績合併入賬前我們於該等實體的投資產生的權益收益。(詳情請參閱附註3)。

## 附註8 — 補充資產負債表資料

### 應收賬款淨額

	2022年	2021年
應收賬款，總額	\$ 66	\$ 68
呆賬撥備	(2)	(1)
應收賬款淨額	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 67</u>

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2022年及2021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：

	2022年	2021年
30天內	\$ 56	\$ 63
31至90天	7	3
超過91天	3	2
總計	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 68</u>

### 待攤費用及其他流動資產

	2022年	2021年
增值稅資產 <sup>(a)</sup>	\$ 88	\$ —
來自支付平台和外賣平台的應收款項	53	45
來自聯營合營公司的應收股息	6	—
其他預付開支及流動資產	160	176
待攤費用及其他流動資產	<u>\$ 307</u>	<u>\$ 221</u>

### 固定資產

	2022年	2021年
樓宇、裝修及在建工程	\$ 2,912	\$ 2,984
融資租賃(主要為樓宇)	62	52
機器及設備	1,612	1,589
固定資產，總額	4,586	4,625
累計折舊	(2,468)	(2,374)
固定資產淨額	<u>\$ 2,118</u>	<u>\$ 2,251</u>

於2022年及2021年，有關固定資產的折舊和攤銷開支分別為497百萬美元及465百萬美元。

<b>其他資產</b>	<b>2022年</b>	<b>2021年</b>
土地使用權 <sup>(b)</sup>	\$ 123	\$ 138
權益證券投資	95	122
長期保證金	90	101
取得合約的成本	6	7
增值稅資產 <sup>(a)</sup>	5	322
其他	24	52
<b>其他資產</b>	<b>\$ 343</b>	<b>\$ 742</b>

(a) 於2022年6月7日，中國財政部及中國國家稅務總局聯合發佈公告[2022]第21號，以擴大全額退還增值稅留抵稅額政策行業範圍以及提高納稅人的申請受理頻率，從而為商業復甦提供支持。從2022年7月1日開始，於中國從事提供餐飲服務的企業可獲許申請一次性退還於2019年3月31日前累計的增值稅進項稅額抵扣資產。此外，於2019年3月31日後累計的增值稅進項稅額抵扣資產可按月退還。由於公告[2022]第21號的頒佈，相關增值稅進項稅額抵扣資產預計將於一年內變現，於2022年6月30日303百萬美元的增值稅進項稅額抵扣資產由其他資產重新分類至待攤費用及其他流動資產。於2022年12月31日，增值稅進項稅額抵扣資產88百萬美元計入待攤費用及其他流動資產。

(b) 於2022年及2021年，有關土地使用權的攤銷開支均為5百萬美元。

<b>應付賬款及其他流動負債</b>	<b>2022年</b>	<b>2021年</b>
應付賬款	\$ 727	\$ 830
經營租賃負債	448	508
應計薪酬及福利	285	283
合約負債	182	182
應計資本開支	181	269
應計市場營銷開支	72	71
其他流動負債	203	189
<b>應付賬款及其他流動負債</b>	<b>\$ 2,098</b>	<b>\$ 2,332</b>

<b>其他負債</b>	<b>2022年</b>	<b>2021年</b>
應付所得稅	\$ 52	\$ 56
合約負債	28	26
其他非流動負債	82	85
<b>其他負債</b>	<b>\$ 162</b>	<b>\$ 167</b>

於2022年及2021年12月31日的應付賬款賬齡分析如下：

	<b>2022年</b>	<b>2021年</b>
60天內	\$ 722	\$ 828
超過60天	5	2
<b>總計</b>	<b>\$ 727</b>	<b>\$ 830</b>

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。

應付賬款及其他流動負債亦包含應付會計師薪酬。截至2022年及2021年12月31日止年度的會計師薪酬總額均為3百萬美元。

## 附註9 — 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
<b>截至2021年12月31日的結餘</b>				
商譽，總額	\$ 2,533	\$ 2,040	\$ 20	\$ 473
累計減值虧損 <sup>(a)</sup>	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	2,142	2,040	20	82
已收購之商譽 <sup>(b)</sup>	16	15	1	—
貨幣換算調整的影響	(170)	(162)	(2)	(6)
<b>截至2022年12月31日的結餘</b>				
商譽，總額	2,379	1,893	19	467
累計減值虧損 <sup>(a)</sup>	(391)	—	—	(391)
商譽，淨額	<u>\$ 1,988</u>	<u>\$ 1,893</u>	<u>\$ 19</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。

(b) 已收購之商譽因於2021年收購杭州肯德基及Lavazza合資公司(附註3)以及於2022年收購既有加盟店餐廳而產生，屬不重大。

於2022年及2021年12月31日的無形資產淨值如下：

	2022年				2021年			
	總賬 面值 <sup>(a)</sup>	累計 攤銷 <sup>(a)</sup>	累計減值 虧損 <sup>(b)</sup>	淨賬 面值	總賬 面值 <sup>(a)</sup>	累計 攤銷 <sup>(a)</sup>	累計減值 虧損 <sup>(b)</sup>	淨賬 面值
有限年期的無形資產								
重新購入的加盟權	\$ 276	\$ (271)	\$ —	\$ 5	\$ 295	\$ (191)	\$ —	\$ 104
黃記煌加盟相關資產	22	(3)	—	19	23	(2)	—	21
到家平台	16	(4)	(12)	—	16	(4)	(12)	—
顧客相關資產	12	(9)	(2)	1	12	(9)	(2)	1
其他	9	(5)	—	4	10	(5)	—	5
	<u>\$ 335</u>	<u>\$ (292)</u>	<u>\$ (14)</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 356</u>	<u>\$ (211)</u>	<u>\$ (14)</u>	<u>\$ 131</u>
無限年期的無形資產								
小肥羊商標	\$ 52	\$ —	\$ —	\$ 52	\$ 57	\$ —	\$ —	\$ 57
黃記煌商標	78	—	—	78	84	—	—	84
	<u>\$ 130</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 130</u>	<u>\$ 141</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 141</u>
無形資產總值	<u>\$ 465</u>	<u>\$ (292)</u>	<u>\$ (14)</u>	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 497</u>	<u>\$ (211)</u>	<u>\$ (14)</u>	<u>\$ 272</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。

於2022年及2021年，有限年期的無形資產的攤銷開支分別為99百萬美元及45百萬美元。預期有限年期的無形資產的攤銷開支於2023年為4百萬美元，以及於2024年、2025年、2026年及2027年各2百萬美元。於2022年有限年期的無形資產的攤銷開支增加主要與收購杭州肯德基產生的重新購入的加盟權有關(附註3)。

## 附註10 — 信貸額度

截至2022年12月31日，本公司的信貸額度為人民幣4,518百萬元（約655百萬美元），包括境內信貸額度合共人民幣3,000百萬元（約435百萬美元）及境外信貸額度合共220百萬美元。

截至2022年12月31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中國人民銀行規定的現行利率、全國銀行間同業拆借中心發佈的貸款市場報價利率（「LPR」）、洲際交易所定價管理機構管理的倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）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2022年12月31日，本公司擁有未歸還銀行擔保人民幣209百萬元（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2022年12月31日，未償還銀行借款為2百萬美元，以1百萬美元短期投資作抵押。該筆銀行借款於一年內到期，計入應付賬款及其他流動負債。

## 附註11 — 與戰略投資者的投資協議

於2016年9月1日，YUM及本公司和Pollos Investment L.P.（春華資本集團（「春華」）的聯屬公司）及API (Hong Kong) Investment Limited（浙江螞蟻小微金融服務集團有限公司（「螞蟻金服」）的聯屬公司，和春華合稱為「投資者」）簽訂投資協議（「投資協議」）。根據投資協議，春華及螞蟻金服於2016年11月1日（「交割日期」）分別向本公司投資410百萬美元及50百萬美元，合共投資460百萬美元（「投資」），以換取：(i)逾18百萬股百勝中國普通股及(ii)兩批認股權證（「認股權證」）。一經行使，第一批認股權證初步賦予春華及螞蟻金服以初步行使價每股31.40美元分別購入7,309,057股及891,348股百勝中國普通股的權利。第二批認股權證初步賦予春華及螞蟻金服權利以初步行使價每股39.25美元認購第一批認股權證下的百勝中國普通股股相同數目的股份。認股權證可於2021年10月31日前的任何時間行使，並包含慣常反攤薄保護，自2016年12月後於將予發行的認股權證數目固定時在合併資產負債表股東權益內的資本公積入賬。

截至2020年12月31日，春華與螞蟻金服分別就其所有認股權證與若干金融機構訂立各項預付遠期銷售交易，據此，春華與螞蟻金服將於適用結算日期交付彼等各自的認股權證。

於2021年，由於無現金行使全部認股權證，本公司發行合共7,534,316股百勝中國普通股，佔截至2021年12月31日百勝中國已發行在外普通股約1.8%。

## 附註12 — 租賃

於2022年12月31日，我們為本公司自營的餐廳於中國租賃超過10,000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合併利潤表內計入加盟費及收入以及其他收入。會計準則彙編第842號對我們作為出租人的會計處理的影響並不重大。

### 補充資產負債表

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	賬目分類
<b>資產</b>			
經營租賃使用權資產	\$ 2,219	\$ 2,612	經營租賃使用權資產
融資租賃使用權資產	38	33	固定資產淨額
<b>租賃資產總額</b>	<u>\$ 2,257</u>	<u>\$ 2,645</u>	
<b>負債</b>			
<b>流動</b>			
經營租賃負債	\$ 448	\$ 508	應付賬款及其他流動負債
融資租賃負債	5	3	應付賬款及其他流動負債
<b>長期</b>			
經營租賃負債	1,906	2,286	長期經營租賃負債
融資租賃負債	42	40	長期融資租賃負債
<b>租賃負債總額</b>	<u>\$ 2,401</u>	<u>\$ 2,837</u>	

### 租賃成本概要

	2022年	2021年	賬目分類
經營租賃成本	\$ 564	\$ 564	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	4	3	物業租金及其他經營開支
租賃負債利息	2	2	利息開支淨額
可變租賃成本 <sup>(a)</sup>	303	346	物業租金及其他經營開支或加盟開支
短期租賃成本	12	9	物業租金及其他經營開支或管理費用
轉租收入	(23)	(26)	加盟費收入或其他收入
<b>租賃成本總額</b>	<u>\$ 862</u>	<u>\$ 898</u>	

- (a) 截至2022年及2021年12月31日止年度，受新冠肺炎疫情的影響，本公司獲授業主租金減免39百萬美元及12百萬美元。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譯指引並且選擇：(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

	2022年	2021年
計入租賃負債計量的已付現金金額：		
經營租賃的經營現金流量	\$ 549	\$ 573
融資租賃的經營現金流量	2	2
融資租賃的融資現金流量	4	2
以租賃負債交換所取得的新增使用權資產 <sup>(b)</sup> ：		
經營租賃	\$ 191	\$ 541
融資租賃	10	11

- (b) 以租賃負債交換所取得的使用權的補充非現金披露包括就截至2022年及2021年12月31日止年度，與獲得新使用權資產相關的租賃負債分別增加344百萬美元及557百萬美元，以及因合同修改或其他重新評估事件而對租賃負債或使用權資產進行調整，從而導致截至2022年及2021年12月31日止年度的租賃負債分別減少143百萬美元及5百萬美元。

### 租賃期及貼現率

	2022年	2021年
加權平均剩餘租賃期(年)		
經營租賃	7.1	7.2
融資租賃	11.2	11.3
加權平均貼現率		
經營租賃	5.1%	5.5%
融資租賃	5.1%	5.5%

### 未來租賃付款及租賃負債概要

於2022年12月31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	\$ 552	\$ 7	\$ 559
2024年	450	6	456
2025年	387	6	393
2026年	338	6	344
2027年	279	5	284
其後	808	32	840
未貼現租賃付款總額	2,814	62	2,876
減：推算利息 <sup>(c)</sup>	460	15	475
租賃負債現值	\$ 2,354	\$ 47	\$ 2,401

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

於2022年12月31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107百萬美元。該等租賃將於2023年至2026年開始，租賃期為一年至二十年。

### 附註13 — 公允價值計量及披露

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

本公司按公允價值將於美團的權益證券投資入賬，相關公允價值乃根據各報告期末的股份收市價釐定，其後的公允價值變動於合併利潤表中入賬。

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、長期定存投資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。於2022年及2021年，公允價值層級之間並無發生任何轉移。

	於2022年12月31日的 公允價值計量或披露			
	於2022年 12月31日的 結餘	第一級	第二級	第三級
現金等價物：				
定期存款	\$ 355		\$ 355	
固定收益債務證券 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	500		500	
結構性存款	88		88	
短期投資總額	2,022	—	2,022	—
長期定存投資 <sup>(b)</sup>	680		680	
其他資產：				
權益證券投資	95	95		
總計	\$ 3,340	\$ 183	\$ 3,157	\$ —

於2021年12月31日的  
公允價值計量或披露

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

(a) 分類為持有至到期投資，並按攤銷成本計量。

(b) 截至2022年及2021年12月31日，長期定存投資結餘分別包含81百萬美元及90百萬美元的結餘，其用途受限，用於為本公司根據監管規定發行的預付儲值卡的結餘作保證。

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）。於2022年12月31日，倘餐廳層面資產釐定為減值，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數據包括市場租賃價格，是在獨立估值專家的協助下釐定。直接比較法用作估值技術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差異作出調整。

下表載列截至2022年及2021年12月31日止年度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年結日前轉加盟的餐廳的公允價值計量。

	2022年	2021年
餐廳層面減值 <sup>(a)</sup>	24	32

(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。經考慮相應年度錄得的減值支出後，截至2022年及2021年12月31日止年度，於相關計量日期的資產的公允價值分別為97百萬美元及112百萬美元。

## 附註14 — 退休計劃

就於2001年9月30日後被僱用或重新僱用的行政人員而言，YUM已實施YUM領導層退休計劃。其為一個無撥資且無擔保的賬戶退休計劃，於行政人員自YUM離職或年滿55歲後，將薪酬的一定百分比分配至應付予相關行政人員的賬戶。本公司於分拆後採納百勝中國控股領導層退休計劃，與YUM領導層退休計劃下與該等員工相關的資產及負債已轉移至百勝中國控股領導層退休計劃。百勝中國控股領導層退休計劃將持續生效，直至被本公司董事會終止為止。百勝中國控股領導層退休計劃的條款與YUM領導層退休計劃的條款大致相似。根據百勝中國控股領導層退休計劃，就若干年滿21歲、分類為第12級薪酬、不合資格參與符合稅收優惠條件的福利計劃且符合若干有關工作地點及分配的額外要求的行政人員而言，倘被本公司選擇參與，則合資格參與百勝中國控股領導層退休計劃。百勝中國控股領導層退休計劃為一個無撥資且無擔保的賬戶退休計劃，於行政人員自本公司離職或年滿55歲(以較遲者為準)後，將薪酬的一定百分比分配至應付予相關行政人員的賬戶。根據百勝中國控股領導層退休計劃，年滿55歲或以上的參與者有權在離職時或之後的日曆季度的最後一天一筆過獲分派其賬戶結餘。截至2022年及2021年12月31日，百勝中國控股領導層退休計劃下歸屬於員工的負債並不重大。

YUM根據百勝餐飲中國控股有限公司退休計劃(前稱為百勝餐飲(香港)有限公司退休計劃)，向本公司若干在中國工作的行政人員提供退休福利。根據此定額供款計劃，百勝提供公司撥資的供款，金額介乎行政人員基本薪金的5%至10%。離職後，參與者將一筆過收取一筆款項，金額基於本公司供款的一定百分比確定(包括投資回報)。該百分比乃基於歸屬時間表釐定，其在參與者完成至少三年任期後提供30%的歸屬利益，並在完成每一個額外完整年度任期後提供額外10%的歸屬利益，上限為100%。本公司在分拆後採納相同的計劃，截至2022年及2021年12月31日止年度，於該計劃的供款額並不重大。於2022年及2021年，該計劃項下用於減少現有供款水平的作廢供款金額不大，且於2022年12月31日，亦無作廢供款可供用於相關目的。

根據中國國家法規規定，本公司參與政府資助的定額供款退休計劃。絕大部分員工有權領取年度退休金，金額等於退休之日最後受僱地區的平均基本薪金的固定比例。我們須向地方社會保障局供款，金額介乎員工受僱地區上一年的平均基本薪金的13%至20%。供款在應付時記入合併利潤表。除上述年度供款外，我們並無退休金福利付款責任。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司向政府資助計劃均供款183百萬美元。

## 附註15 — 股權激勵開支

### 概述

分拆後，未行使YUM股權獎勵的持有人一般同時獲得經調整YUM獎勵及百勝中國獎勵，或獲得YUM或百勝中國的全部經調整獎勵，以維持獎勵於分拆前的內在價值。視乎受僱國家的稅法，獎勵可使用股東法或僱主法修改。由YUM員工持有的百勝中國獎勵的股份發行將由百勝中國履行。由本公司員工持有的YUM獎勵的股份發行將由YUM履行。股東法乃以分拆前持有YUM獎勵的員工應獲得相同數目的YUM及百勝中國獎勵為前提。根據僱主法，分拆前持有YUM獎勵的員工的獎勵轉換為分拆後為其工作的公司的獎勵。因此，百勝中國可能會在行使或歸屬各種獎勵(包括股票期權、股票增值權、限制性股票單位及管理層收入遞延計劃的獎勵)後向YUM員工發行普通股。

經修改的股權獎勵與緊接分拆前持有的獎勵具有相同條款及條件，惟股份數目及價格已調整。根據會計準則彙編第718號，本公司使用柏力克—舒爾斯期權定價模型(「柏力克—舒爾斯模型」)將緊接分拆前的獎勵的公允價值與緊隨分拆後的公允價值進行比較，以計量增量補償成本。增量補償成本並不重大，YUM及本公司繼續在剩餘的所需服務期內確認經修改獎勵的未攤銷原授出日期公允價值，原因為其各自的員工繼續提供服務。本公司員工的股權激勵開支乃基於該等員工所持有的YUM獎勵及百勝中國獎勵計算。

自2016年10月31日起，本公司採納百勝中國控股有限公司長期激勵計劃(「2016年計劃」)。本公司已就2016年計劃預留發行45,000,000股普通股。根據該計劃，授出的股票期權及股票增值權的行使價須等於或高於授出日期本公司股票的市場公允價值。

由於主要上市轉換，本公司股東批准百勝中國控股有限公司2022年長期激勵計劃(「2022年計劃」)，授權獎勵31,000,000股本公司普通股。2022年計劃取代2016年計劃，並於2022年10月24日生效。2016年計劃繼續規管在2022年計劃生效前授予的獎勵。根據2022年計劃，授出的股票期權及股票增值權的行使價為1)本公司普通股授予日的市場公允價值與(ii)緊臨授予日期前五個交易日的平均市場公允價值孰高。2022年計劃主要基於2016年計劃，但為符合港交所要求進行了更新，刪除了與我們分拆有關的、不再適用的條款，以及其他行政性修改。

與2016年計劃類似，根據2022年計劃授予員工及非員工董事的潛在獎勵包括股票期權、獎勵性期權、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、績效股票單位及現金激勵獎勵。2016年計劃及2022年計劃下的獎勵可能有不同的歸屬條款及行使期，未歸屬獎勵的歸屬期介乎三至五年。股票期權及股票增值權在授予後十年到期。

當獎助實際歸屬及可能達成績效條件時(如適用)，本公司於服務期內按直線法基於授出日期的公允價值在合併財務報表確認所有員工及非員工董事的股權激勵開支。對於不存在實質服務條件的獎勵，則授出日期的公允價值在授出時全部確認為開支。

## 獎勵估值

### 購股權及股票增值權

本公司使用柏力克—舒爾斯模型，根據以下假設，估計於授出日期授予本公司員工的每份股票期權及股票增值權獎勵的公允價值：

	2022年	2021年
無風險利率	1.6%	0.4%
預期年期(年)	6.25	6.25
預期波幅	32.4%	33.9%
預期股息收益率	1.0%	0.8%

授予員工的購股權及股票增值權獎勵通常具有四年內每年歸屬25%的分級歸屬時間表，並在授出後十年屆滿。本公司就具有分級歸屬時間表的獎勵使用單一加權平均年期，並根據過往行使記錄及歸屬後離職行為的分析釐定平均行使期。離職作廢率乃根據過往經驗估計。用於估計預期年期及離職作廢率的歷史數據包括有關分拆前獲YUM授予股權激勵的本公司員工的數據。

就本公司於分拆後授出的獎勵而言，本公司考慮與本公司從事相同業務的可資比較公司的普通股波幅以及本公司普通股的過往波幅。股息收益率乃根據授出時本公司的股息政策估計。

### 限制性股票單位

限制性股票單位獎勵一般於三至四年期間歸屬，於第三個授出周年日時一筆過歸屬100%或於各周年日分級歸屬。限制性股票單位獎勵的公允價值乃基於授出日期本公司股票的收市價釐定。

### 績效股票單位

於2020年2月，本公司董事會向被視為對本公司根據2016年計劃執行戰略運營計劃至關重要的選定員工授出新的特別獎勵績效股票單位（「合夥人績效股票單位獎勵」）。該等合夥人績效股票單位獎勵附市場及績效條件，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%。

此外，本公司亦自2020年起授出年度績效股票單位獎勵。該年度績效股票單位獎勵基於本公司能否達成一項或多項績效目標（包括針對MSCI中國指數的相對股東回報之績效），僅於三年表現期內達成下限表現目標時實際歸屬。

年度績效股票單位獎勵的公允價值按本公司股票於授出日期的收市價及蒙地卡羅模擬模型的結果基於以下假設釐定：

	2022年	2021年
無風險利率	1.8%	0.2%
預期波幅	30.8%	35.7%
預期股息收益率	不適用	不適用

與年度及合夥人績效股票單位獎勵相關的股權激勵開支，經離職作廢率調整，在很可能達到績效條件的績效期內以直線法攤銷確認。

## 其他

自2016年11月11日起，百勝中國亦向於百勝中國董事會任職的非員工董事授予普通股年度獎勵。該等獎勵的公允價值乃基於授出日期本公司普通股的收市價釐定。股份於授出日期直接發行予董事，並無附帶條件。因此，獎勵的公允價值在授出時全部確認為開支。截至2022年及2021年12月31日止年度，百勝中國向非員工董事分別合共授予47,820股及31,182股普通股，授出日期的公允價值分別為2.1百萬美元及2.1百萬美元，即時全部於合併利潤表確認。

## 獎勵活動

### 股票期權及股票增值權

	股份 (千股)	加權平均 行使價	加權平均 剩餘合約 年期(年)	內在價值 總額 (百萬美元)
於2022年初尚未行權	10,823	31.65		
已授出	964	50.16		
已行權	(1,932)	23.32		
已作廢或屆滿	(250)	49.66		
於2022年末尚未行權	<u>9,605<sup>(a)</sup></u>	34.71	4.95	194
於2022年末可供行權	<u>7,124</u>	29.44	3.87	180

(a) 尚未行權的獎勵包括180,256份股票期權及9,424,555份股票增值權，加權平均行使價分別為20.31美元及34.99美元。尚未行權的獎勵指本公司及YUM的員工持有的百勝中國獎勵。

於2022年及2021年授出的股票增值權的加權平均授出日期公允價值分別為15.55美元及17.44美元。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司員工行使的股票期權及股票增值權的內在價值總額分別為22百萬美元及22百萬美元。

於2022年12月31日，與尚未歸屬股票增值權相關且將因離職作廢而減少的未確認薪酬成本25百萬美元預期將於剩餘的加權平均歸屬期約1.63年內確認。本公司僱員持有的於2022年及2021年歸屬的獎勵於授出日期或修改日期的公允價值分別為16百萬美元及15百萬美元。

### 限制性股票單位

	股份 (千股)	加權平均 授出日期 公允價值
於2022年初尚未歸屬	684	53.77
已授出	409	50.11
已歸屬	(170)	42.81
已作廢或屆滿	(48)	54.83
於2022年末尚未歸屬	<u>875</u>	<u>54.13</u>

於2022年及2021年授出的限制性股票單位的加權平均授出日期公允價值分別為50.11美元及58.77美元。於2022年12月31日，與874,914份未歸屬限制性股票單位相關且將因離職作廢而減少的未確認薪酬成本27百萬美元預期將於剩餘的加權平均歸屬期約1.72年內確認。於2022年及2021年歸屬的獎勵於授出日期的公允價值總額分別為7百萬美元及11百萬美元。

### 績效股票單位

	股份 (千股)	加權平均 授出日期 公允價值
於2022年初尚未歸屬	1,233	42.86
已授出	102	61.33
已歸屬	(125)	43.08
已作廢或屆滿	(134)	47.23
於2022年末尚未歸屬	<u>1,076</u>	<u>44.04</u>

於2022年及2021年授出的績效股票單位的加權平均授出日期公允價值分別為61.33美元及68.04美元。於2022年12月31日，與1,075,646份尚未歸屬績效股票單位相關且將因離職作廢而減少及根據本公司能否達成績效目標作出調整的未確認薪酬成本12百萬美元預期將於剩餘的加權平均歸屬期約1.33年內確認。於2022年及2021年歸屬的獎勵於授出日期的公允價值總額分別為5百萬美元及3百萬美元。

於2022年12月30日，考慮到新冠肺炎疫情的廣泛影響以及本公司就2020年年度績效股票單位的三年表現期內的表現，董事會薪酬委員會決定調整適用於2020年年度績效股票單位的績效目標的權重。此項修訂涉及該獎勵的全部授予人，並導致截至2022年12月31日止年度確認6百萬美元的增量激勵開支。

### 對淨利潤的影響

於2022年及2021年股權激勵開支分別為42百萬美元及41百萬美元。於2022年及2021年均確認遞延稅務得益1百萬美元。

### 附註16 — 股東權益

緊隨2016年10月31日分拆後，百勝中國的法定股本包括10億股每股面值0.01美元的普通股，且百勝中國已發行及發行在外3.64億股普通股。於2022年12月31日，百勝中國4.19億股普通股已發行及發行在外。

### 股份回購及註銷

截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司分別回購10.5百萬股及1.3百萬股普通股，成本總額分別為466百萬美元及75百萬美元。於2022年12月31日，根據當前授權，仍有12億美元可供回購。

於2022年12月31日，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。

## 現金股息

於2017年10月4日，董事會批准每季定期現金股息計劃，除2020年第二及第三季度由於新冠肺炎疫情前所未有的影響而暫停派息外，我們自2017年第四季度起每季就百勝中國的普通股宣派現金股息。於2022年及2021年向股東支付的現金股息合計分別為202百萬美元及203百萬美元。

## 累計其他綜合收益

本公司截至2022年及2021年12月31日止年度的其他綜合收益(虧損)以及於2022年及2021年12月31日的累計其他綜合收益僅包括外幣換算調整。截至2022年12月31日止年度的其他綜合虧損為431百萬美元及截至2021年12月31日止年度的其他綜合收益為108百萬美元。於合併資產負債表中累計其他綜合收益呈報的貨幣換算調整累計結餘於2022年12月31日為虧損淨額103百萬美元及於2021年12月31日為收益淨額268百萬美元。所呈列的所有年度期間均並無與其他綜合收益組成部分相關的稅項影響。

## 受限制資產淨值

本公司的派息能力主要視乎本公司自其附屬公司收取的資金分派。中國相關法律及法規規定本公司的中國附屬公司只能從其根據中國會計準則及規定釐定的未分配利潤(如有)派付股息。根據美國公認會計準則編製的合併財務報表中反映的經營業績有別於本公司附屬公司的法定財務報表中反映的經營業績。

根據中國外商投資企業條例及本公司中國附屬公司的組織章程細則，在中國成立的外商投資企業須提供一定的法定儲備，即一般儲備基金、企業發展基金以及員工獎勵及福利基金，其自企業的中國法定賬目中呈報的利潤淨額中撥款。外商投資企業須將其年度除稅後利潤的至少10%分配至一般儲備，直至基於企業的法定賬目相關儲備達至其各自的註冊資本的50%為止。就所有外商投資企業而言，企業發展基金以及員工獎勵及福利基金的撥款均由董事會酌情決定。上述儲備只能用於特定目的，不能作為現金股息分派。

由於該等中國法律及法規，受上文討論的限制所限，須每年撥出除稅後收入的10%作為儲備，因此在派發股息作為一般儲備基金前，本公司的中國附屬公司在以派付股息、貸款或墊款的形式將其部分資產淨值轉讓予本公司的能力方面受到限制。於2022年12月31日，中國附屬公司的受限制資產淨值約為10億美元。

此外，本公司的中國附屬公司向位於中國境外的附屬公司轉讓現金受限於中國政府貨幣兌換管制。外幣供應短缺可能會限制中國附屬公司匯出足夠外幣以向本公司支付股息或其他款項或以其他方式償付其外幣計值債務的能力。

## 附註17 — 所得稅

於2017年12月，美國頒佈稅法，涵蓋廣泛的稅務改革。稅法規定美國股東須就若干外國附屬公司賺取的全球無形低稅所得繳稅。我們已選擇將當年全球無形低稅所得稅作為期間成本於產生時入賬。

於2022年8月，IRA在美國簽署成為法律。IRA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繼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制度將自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）可能受到新稅制的影響。我們正在評估對我們財務報表的影響（如有）。

以下載列除稅前美國及外國收入（虧損）：

	2022年	2021年
美國	\$ 7	\$ (1)
中國大陸	686	1,424
其他外國	(6)	(31)
	<u>\$ 687</u>	<u>\$ 1,392</u>

以下載列所得稅的詳情：

		2022年	2021年
即期：	聯邦	\$ 5	\$ —
	外國	222	209
		<u>\$ 227</u>	<u>\$ 209</u>
遞延：	聯邦	\$ (6)	\$ (8)
	外國	(14)	168
		<u>\$ (20)</u>	<u>\$ 160</u>
		<u>\$ 207</u>	<u>\$ 369</u>

以下載列按美國聯邦法定稅率計算的所得稅與實際稅率的調節：

	2022年		2021年	
美國聯邦法定稅率	\$ 144	21.0%	\$ 292	21.0%
歸屬於外國業務的 法定稅率差額	54	7.9	73	5.2
儲備及往年調整	(3)	(0.6)	(4)	(0.3)
估值撥備變動	9	1.3	9	0.7
其他淨額	3	0.5	(1)	(0.1)
實際所得稅率	<u>\$ 207</u>	<u>30.1%</u>	<u>\$ 369</u>	<u>26.5%</u>

歸屬於外國業務的法定稅率差額。此項目包括地方稅、預扣稅及母公司層面的稅項，扣除外國稅收抵免。我們的利潤大部分源自中國，一般須按25%稅率繳稅。2022年及2021年的負面影響乃主要由於美國聯邦法定稅率為21%，其低於中國法定所得稅率。

儲備及往年調整。此項目包括：(1)倘稅務當局對與我們立場相反的事項持有立場，則就我們可能招致的潛在風險而確定的稅務儲備(包括其利息)變動；及(2)將合併利潤表中列賬的所得稅金額與納稅申報表中反映的金額進行調整的影響，包括對合併資產負債表的任何調整。若干影響或變動的影響可能影響「歸屬於外國業務的法定稅率差額」所反映的項目。

估值撥備變動。此項目涉及當年產生或使用的遞延稅項資產的變動以及就使用年初存在的遞延稅項資產的可能性所作判斷的變動。若干變動的影響可能影響「歸屬於外國業務的法定稅率差額」中反映的項目。

其他。此項目主要包括與當年盈利、權益證券投資的損益以及美國稅收抵免及扣稅相關的永久差額的影響。

以下載列2022年及2021年的遞延稅項資產(負債)的詳情：

	2022年	2021年
經營虧損及稅收抵免結轉	\$ 47	\$ 43
小肥羊重組的稅務得益	15	17
員工福利	6	3
股權激勵開支	6	5
租賃	49	64
其他負債	11	15
遞延收入及其他	94	89
遞延稅項資產總額	228	236
遞延稅項資產估值撥備	(57)	(53)
遞延稅項資產淨額	\$ 171	\$ 183
無形資產	(40)	(69)
固定資產	(136)	(138)
於收購時重新計量股權產生的收益	(226)	(245)
權益證券的未變現收益	(12)	(18)
可分派收益的預扣稅	(34)	(32)
遞延稅項(負債)總額	\$ (448)	\$ (502)
遞延稅項(負債)淨額	\$ (277)	\$ (319)
於合併資產負債表呈報為：		
遞延所得稅資產	113	106
遞延所得稅負債	(390)	(425)
	\$ (277)	\$ (319)

我們對外國附屬公司進行的投資，存在財務報告的賬面值超出稅基的情況。除已計劃惟未分配盈利外，我們並無就我們認為可無限期再投資的超出部分計提遞延稅項，因為我們有能力及意向無限期推遲基礎差額免於因稅收後果而轉回。本公司自YUM的分拆是基於取得美國所得稅的免稅重組資格，導致於中國業務投資的財務報告基礎超出稅基的部分繼續無限期再投資。於2017年12月31日，財務報告基礎超出稅基的部分須根據稅務法案繳納一次性過渡稅，其被視作匯回外國附屬公司的累計未分派收益。然而，我們仍然相信財務報告基礎超出稅基的部分(包括須繳納一次性過渡稅的盈利及利潤)會就外國預扣稅的目的無限期再投資於外國附屬公司。我們估計於2022年12月31日並未計提外國預扣稅的暫時性差額總額為約30億美元。此金額的外國預扣稅率為5%或10%，視乎匯回的方式及適用的稅收協定或稅務安排。

於2022年12月31日，本公司的經營虧損結轉額為200百萬美元，主要與小肥羊及到家以及若干營業不善的實體有關，大部分將於2027年到期。該等虧損在允許使用過往期間稅收虧損扣減未來應納稅收入的司法管轄權區結轉。

於2022年及2021年，遞交的所得稅報稅表中稅項負債的現金付款分別為204百萬美元及255百萬美元。

倘於稅務機關檢查後，稅務狀況很有可能維持，我們則會於財務報表確認報稅表中應納稅項或預期應納稅項的優惠。獲確認的稅務狀況按於結付後實現的可能性過半的優惠的最高金額計量。

未確認稅務得益的年初及年末金額的調整如下：

	<u>2022年</u>	<u>2021年</u>
年初	\$ 20	\$ 21
稅務狀況增加	6	5
因法規到期而扣減	(5)	(6)
年末	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 20</u>

於2022年及2021年，未確認稅務得益分別增加6百萬美元及5百萬美元。於2022年12月31日，未確認稅務得益結餘21百萬美元與所產生若干業務開支的可扣減程度的不確定因素相關，倘在核數協定或法規到期時確認，則全部結餘均會影響實際稅率。本公司相信，於2022年12月31日計入合併資產負債表中的其他負債的未確認稅務得益21百萬美元於未來12個月內合理可能會減少約5百萬美元，而倘獲確認，則合理可能會影響2023年的實際稅率。以下載列2022年及2021年12月31日與所得稅相關的應計利息及罰款：

	<u>2022年</u>	<u>2021年</u>
應計利息及罰款	\$ 4	\$ 5

於2022年及2021年，於合併利潤表中分別就利息及罰款確認利得淨額1百萬美元及零，作為所得稅的一部分。

本公司業績須在美國聯邦司法權區及美國多個州司法權區進行審查，作為YUM及自身所得稅報稅文件的一部分，並在外國司法管轄權區單獨進行審查。與分拆前期間相關的審查產生的任何負債預期將按照我們就分拆所訂立的稅項事務協議由本公司、百勝諮詢及YUM結付。

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18 — 分部報告

本公司有兩個報告分部：肯德基及必勝客。我們的餘下經營分部(包括經營塔可貝爾、Lavazza、小肥羊、黃記煌、COFFii & JOY、東方既白、外送經營分部及我們的電子商務業務)合併並稱為所有其他分部，原因為該等經營分部個別及整體對百勝中國而言並不重大。

	2022年						
	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 <sup>(a)</sup>	合計	抵銷	合併
收入							
來自外部客戶的收入	\$ 7,219	\$ 1,960	\$ 155	\$ 235	\$ 9,569	\$ —	\$ 9,569
分部間收入	—	—	516	18	534	(534)	—
總計	<u>\$ 7,219</u>	<u>\$ 1,960</u>	<u>\$ 671</u>	<u>\$ 253</u>	<u>\$ 10,103</u>	<u>\$ (534)</u>	<u>\$ 9,569</u>
	2021年						
	肯德基	必勝客	所有其他分部	企業及未分配 <sup>(a)</sup>	合計	抵銷	合併
收入							
來自外部客戶的收入	\$ 7,003	\$ 2,109	\$ 227	\$ 514	\$ 9,853	\$ —	\$ 9,853
分部間收入	—	—	246	6	252	(252)	—
總計	<u>\$ 7,003</u>	<u>\$ 2,109</u>	<u>\$ 473</u>	<u>\$ 520</u>	<u>\$ 10,105</u>	<u>\$ (252)</u>	<u>\$ 9,853</u>

	2022年	2021年
經營利潤(虧損)		
肯德基 <sup>(b)</sup>	\$ 787	\$ 827
必勝客	70	111
所有其他分部	(50)	(29)
未分配與加盟店及聯營合營公司往來交易收入 <sup>(c)</sup>	211	500
未分配其他收入	42	20
未分配與加盟店及聯營合營公司往來交易開支 <sup>(c)</sup>	(211)	(497)
未分配其他經營成本及開支	(39)	(17)
未分配及公司管理費用	(184)	(171)
未分配其他收益 <sup>(d)</sup>	3	642
經營利潤	\$ 629	\$ 1,386
利息收入淨額 <sup>(a)</sup>	84	60
投資虧損 <sup>(a)</sup>	(26)	(54)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	\$ 687	\$ 1,392

#### 折舊及攤銷

	2022年	2021年
肯德基	\$ 460	\$ 378
必勝客	108	111
所有其他分部	10	9
企業及未分配	24	18
	\$ 602	\$ 516

#### 減值費用

	2022年	2021年
肯德基 <sup>(e)</sup>	\$ 31	\$ 30
必勝客 <sup>(e)</sup>	9	13
所有其他分部 <sup>(e)</sup>	11	5
	\$ 51	\$ 48

#### 資本支出

	2022年	2021年
肯德基	\$ 327	\$ 398
必勝客	116	98
所有其他分部	16	16
企業及未分配	220	177
	\$ 679	\$ 689

#### 資產總額

	2022年	2021年
肯德基	\$5,296	\$6,072
必勝客	880	972
所有其他分部	381	454
企業及未分配 <sup>(f)</sup>	5,269	5,725
	\$11,826	\$13,223

(a) 就業績報告目的，金額並未分配至任何分部。

- (b) 包括於2022年及2021年來自於經營我們品牌的聯營合營公司的投資的股權收益分別零及50百萬美元。
- (c) 主要包括源自本公司集中採購模式的與加盟店及聯營合營公司的交易的收入及相關開支，根據該模式，本公司自供應商集中採購絕大部分食品及包裝物，然後出售並交付予肯德基及必勝客餐廳，包括加盟店及經營我們品牌的聯營合營公司。由於相關交易性質上被視為公司收入及開支，故相關金額並無就作出經營決策或評估財務表現而分配至任何分部。
- (d) 於2021年，未分配其他收益分別主要包括有關收購杭州肯德基及Lavazza合資公司的重新計量先前持有股權的收益。請參閱附註3。
- (e) 主要包括店鋪關店減值費用、因半年度減值評估產生的餐廳層面減值費用。請參閱附註13。
- (f) 主要包括集中管理的現金及現金等價物、短期投資、美團的權益證券投資、權益法投資、長期定存投資，集中管理的存貨以及固定資產。

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19 — 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(「中國權益」))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，鑒於第七號公告於最近才頒佈，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2022年12月31日，並無為加盟店提供現有擔保。

## 高級職員及董事的彌償保證

本公司的經修訂及重列註冊成立證書以及經修訂及重列組織章程包含條文，規定本公司向董事或高級職員就因擔任本公司董事或高級職員或應本公司的要求作為董事或高級職員或另一間公司或企業的其他職位(視情況而定)而採取的行動造成的金錢損失提供彌償保證。本公司為董事及高級職員投購標準保險，涵蓋針對董事及高級職員的索賠或部分索賠。由於本公司組織章程或彌償保證協議並無明確規定最大責任，而最大責任將視乎未來索賠的事實及情況，故無法合理估計最大責任總額。截至2022年12月31日，本公司毋須支付與該等責任相關的款項，且該等責任的公允價值為零。

## 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年度經營業績、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20 — 期後事項**

### 現金股息

於2023年2月7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3月28日停業時間前支付給截至2023年3月7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21 — 本公司的主要附屬公司詳情**

下表載列主要影響本公司的業績、資產或負債的附屬公司詳情。

主要附屬公司名稱	註冊成立及營運地點	已發行及繳足股本	所持股權	主要業務
<i>從事投資控股及／或運營我們餐廳的主要附屬公司</i>				
百勝餐飲中國控股有限公司	香港	993,255,340港元	100.0%	投資控股及於香港運營小肥羊餐廳
百勝(中國)投資有限公司	中國	128,127,095美元	100.0%	投資控股
百勝餐飲(瀋陽)有限公司		12,200,000美元	100.0%	於各自的地區運營肯德基、必勝客及塔可貝爾餐廳
百勝餐飲(廣東)有限公司		45,406,000美元	100.0%	
百勝餐飲(成都)有限公司		4,200,000美元	100.0%	
百勝餐飲(武漢)有限公司		10,100,000美元	100.0%	
百勝餐飲(深圳)有限公司		5,100,000美元	100.0%	
北京肯德基有限公司		人民幣58,675,169元	70.0%	
上海肯德基有限公司		27,010,000美元	58.0%	
無錫肯德基有限公司		6,200,000美元	83.0%	
杭州肯德基有限公司		21,500,000美元	59.6%	
蘇州肯德基有限公司		10,000,000美元	92.0%	
南京肯德基有限公司		19,060,000美元	100.0%	
青島肯德基有限公司		8,600,000美元	100.0%	
天津肯德基有限公司		7,100,000美元	100.0%	
長沙肯德基有限公司		2,100,000美元	100.0%	
南寧肯德基有限公司		2,700,000美元	100.0%	
上海必勝客有限公司		13,173,000美元	100.0%	
北京必勝客比薩餅有限公司	人民幣23,508,800元	100.0%		
內蒙古小肥羊餐飲連鎖有限公司		76,180,000美元	100.0%	運營小肥羊業務
北京黃記煌餐飲管理有限責任公司		人民幣1,000,000元	93.3%	運營黃記煌業務
意百咖啡(上海)有限公司		114,500,000美元	65.0%	運營Lavazza業務

<i>從事向我們系統內的其他實體提供支持及服務的主要附屬公司</i>				
百勝諮詢(上海)有限公司	中國	5,000,000美元	100.0%	再授權YUM所授權的品牌；履行總部的職能及向我們系統內的其他實體提供支持及服務
上海環勝廣告有限公司		人民幣500,000元	100.0%	向我們系統內的其他實體提供市場營銷及廣告服務
環勝電子商務(上海)有限公司		人民幣5,000,200元	100.0%	運營我們的電子商務業務
必勝(上海)食品有限公司		17,000,000美元	100.0%	為我們系統內的其他實體採購食材、包裝物及設備
上海悠送佳信息科技有限公司		人民幣500,000元	100.0%	管理我們餐廳的外賣服務

我們於中國成立的所有附屬公司均為有限責任公司。

附註22 — 本公司財務狀況報表(僅限母公司)

	2022年	2021年
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	\$ 178	\$ 280
短期投資	790	1,151
待攤費用及其他流動資產	14	7
<b>流動資產總額</b>	982	1,438
應收附屬公司貸款	505	703
於附屬公司的長期投資	5,046	4,965
<b>資產總額</b>	<b>6,533</b>	<b>7,106</b>
<b>負債及權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他流動負債	13	3
<b>流動負債總額</b>	13	3
遞延所得稅負債	11	17
其他負債	27	30
<b>負債總額</b>	<b>51</b>	<b>50</b>
<b>股東權益</b>		
每股面值0.01美元的普通股；已授權發行的1,000百萬股股份；分別於2022年及2021年12月31日發行的419百萬股及449百萬股股份；分別於2022年及2021年12月31日發行在外的419百萬股及428百萬股股份	4	4
庫存股份	—	(803)
資本公積	4,390	4,695
未分配利潤	2,191	2,892
累計其他綜合(虧損)收益	(103)	268
<b>百勝中國控股有限公司股東之權益總額</b>	<b>6,482</b>	<b>7,056</b>
<b>負債及權益總額</b>	<b>\$ 6,533</b>	<b>\$ 7,106</b>

本公司權益變動報表概要如下：

百勝中國控股有限公司

	普通股		資本公積	未分配 利潤	累計其他 綜合收益 (虧損)	庫存股份		權益總額
	股份	金額				股份	金額	
於2021年12月31日的結餘	449	\$ 4	\$ 4,695	\$ 2,892	\$ 268	(21)	\$ (803)	\$ 7,056
淨利潤				442				442
外幣換算調整					(371)			(371)
綜合收益								71
已宣派現金股息 (每股普通股0.48美元)				(202)				(202)
股份回購及註銷	(31)	—	(328)	(941)		21	803	(466)
股權激勵的行權及歸屬	1	—	(3)					(3)
股權激勵開支			41					41
收購非控股權益			(15)					(15)
於2022年12月31日的結餘	419	\$ 4	\$ 4,390	\$ 2,191	\$ (103)	—	\$ —	\$ 6,482

上述本公司財務狀況報表乃根據美國公認會計準則編製，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的披露規定及香港公司條例（香港法例第622章）。本公司的會計政策與合併財務報表所載的會計政策相同，並按會計準則彙編第323號「投資—權益法及合營企業」對於附屬公司的投資採用權益會計法。上述本公司的財務資料應與本公司的合併財務報表一併閱讀。

## 附註23 — 董事的薪酬

各董事(包括最高行政人員)的薪酬載列如下：

截至2022年12月31日止年度：

姓名	賺取或以現金支付的袍金	薪金、津貼及實物福利	績效獎金	股權激勵開支 <sup>(a)</sup> (千美元)	退休金計劃供款 <sup>(b)</sup>	其他	薪酬總額*
<b>僱員董事及最高行政人員</b>							
屈翠容 <sup>(c)</sup>	—	1,678	4,788	8,100	142	—	14,708
<b>獨立非執行董事</b>							
Peter A. Bassi	138	—	—	168	—	—	305
Edouard Ettedgui	—	—	—	275	—	—	275
韓歆毅	—	—	—	275	—	—	275
謝東螢	138	—	—	138	—	—	275
胡祖六	225	—	—	290	—	—	515
盧蓉	—	—	—	295	—	—	295
邵子力	—	—	—	290	—	—	290
汪洋	—	—	—	275	—	—	275
張敏	138	—	—	138	—	—	275
	638	—	—	2,143	—	—	2,780
	<b>638</b>	<b>1,678</b>	<b>4,788</b>	<b>10,243</b>	<b>142</b>	<b>—</b>	<b>17,488</b>

截至2021年12月31日止年度：

姓名	賺取或以現金支付的袍金	薪金、津貼及實物福利	績效獎金	股權激勵開支 <sup>(a)</sup> (千美元)	退休金計劃供款 <sup>(b)</sup>	其他	薪酬總額*
<b>僱員董事及最高行政人員</b>							
屈翠容 <sup>(c)</sup>	—	4,110	3,607	8,199	134	—	16,050
<b>獨立非執行董事</b>							
Peter A. Bassi	138	—	—	168	—	—	305
Edouard Ettedgui	—	—	—	275	—	—	275
韓歆毅	—	—	—	275	—	—	275
謝東螢	138	—	—	138	—	—	275
胡祖六	225	—	—	290	—	—	515
盧蓉	—	—	—	295	—	—	295
邵子力	—	—	—	290	—	—	290
汪洋	—	—	—	275	—	—	275
張敏	138	—	—	138	—	—	275
Christian L. Campbell <sup>(d)</sup>	—	—	—	—	—	128	128
	638	—	—	2,143	—	128	2,908
	<b>638</b>	<b>4,110</b>	<b>3,607</b>	<b>10,341</b>	<b>134</b>	<b>128</b>	<b>18,958</b>

\* 薪酬總額可能因四捨五入而無法重新計回。

- (a) 代表本公司基於授予董事的獎勵在授予日的公允價值以及在適用條件下當績效條件很有可能實現時確認的股權激勵開支。進一步詳情載於附註2和附註15。
- (b) 僱員董事收到的退休金計劃供款指百勝餐飲中國控股有限公司退休計劃項下的退休福利，進一步詳情載於附註14。
- (c) 本公司的僱員董事無就於董事會任職而收取額外薪酬。
- (d) Campbell先生並無於2021年5月於股東週年大會上再次參選董事。儘管Campbell先生於2021年5月之前擔任董事，其於2021年並無就其任職收取任何報酬，原因為其2020年股權授予在2020年授予後全額確認，作為其直至2021年5月的任職報酬。於2021年7月15日，Campbell先生與本公司訂立高級顧問服務合約，據此Campbell先生自2021年7月1日起向董事會提供管治及其他諮詢服務，任職報酬為每月21,000美元。根據高級顧問服務合約，每季度超過42小時的工時按每小時1,500美元支付。

除上文所述者外，截至2022年及2021年12月31日止年度並無應付予董事的其他薪酬。

#### 附註24 — 五名最高薪人士

本公司最高薪酬的五名人士包括一名最高行政人員，其薪酬在附註23列示的分析中反映。其餘四名並非本公司董事的最高薪僱員截至2022年及2021年12月31日止年度的總薪酬詳情如下：

	2022年	2021年
薪金、津貼及實物福利	\$ 4	\$ 4
績效獎金	4	3
股權激勵開支	6	6
退休計劃供款	—	—
	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 13</u>

總薪酬屬於以下範圍的非董事最高薪僱員的人數如下：

	2022年	2021年
18,500,001港元至19,000,000港元	1	—
20,000,001港元至20,500,000港元	—	1
21,000,001港元至21,500,000港元	—	1
23,000,001港元至23,500,000港元	1	—
27,000,001港元至27,500,000港元	—	1
27,500,001港元至28,000,000港元	1	—
29,500,001港元至30,000,000港元	—	1
37,000,001港元至37,500,000港元	1	—
	<u>4</u>	<u>4</u>

附註25 — 美國公認會計準則與國際財務報告準則的調節

本公司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) 合併利潤表的調節：

	截至2022年12月31日止年度 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 <sup>(a)</sup>	股權激勵 <sup>(b)</sup>	股權激勵的 遞延 所得稅 <sup>(c)</sup>	長期 資產減值 <sup>(d)</sup>	國際財務 報告準則 項下的金額
收入						
加盟費收入	\$ 81	\$ (5)				\$ 76
其他收入	91	(1)				90
總收入	9,569	(6)				9,563
成本及開支淨額						
公司餐廳	2,604	(74)			(5)	2,525
物業租金及其他經營開支	7,829	(74)			(5)	7,750
公司餐廳開支	594	(4)	2			592
管理費用	34	(5)				29
加盟開支	32	2			(1)	33
關店及減值開支淨額	8,940	(81)	2		(6)	8,855
總成本及開支淨額	629	75	(2)		6	708
經營利潤	84	(130)				(46)
利息收入(開支)淨額						
扣除所得稅及權益法核算的 投資損益前的利潤	687	(55)	(2)		6	636
所得稅	(207)	13		(2)	(2)	(198)
淨利潤 — 包括非控股權益	478	(42)	(2)	(2)	4	436
淨利潤 — 非控股權益	36	(5)				31
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	442	(37)	(2)	(2)	4	405

截至2021年12月31日止年度  
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 <sup>(a)</sup>	股權激勵的 遞延 所得稅 <sup>(c)</sup>	長期 資產減值 <sup>(d)</sup>	國際財務 報告準則 項下的金額
收入					
加盟費收入	\$ 153	\$ (5)			\$ 148
其他收入	76	(1)			75
總收入	9,853	(6)			9,847
成本及開支淨額					
公司餐廳					
物業租金及其他經營開支	2,664	(62)		(9)	2,593
公司餐廳開支	7,734	(62)		(9)	7,663
管理費用	564	(3)	1		562
加盟開支	64	(5)			59
關店及減值開支淨額	34	7		(5)	36
其他開支(收益)淨額	(643)	(3)			(646)
總成本及開支淨額	8,467	(66)	1	(14)	8,388
經營利潤	1,386	60	(1)	14	1,459
利息收入(開支)淨額	60	(137)			(77)
扣除所得稅及權益法核算的 投資損益前的利潤	1,392	(77)	(1)	14	1,328
所得稅	(369)	18	(5)	(3)	(359)
淨利潤—包括非控股權益	1,023	(59)	(1)	(5)	969
淨利潤—非控股權益	33	(4)		1	30
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 990	\$ (55)	\$ (1)	\$ 10	\$ 939

## (ii) 合併資產負債表的調節

截至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 <sup>(a)</sup>	股權激勵 <sup>(b)</sup>	股權激勵的 遞延 所得稅 <sup>(c)</sup>	長期 資產減值 <sup>(d)</sup>	可贖回 非控股 權益 <sup>(e)</sup>	國際財務 報告準則 項下的金額
流動資產	\$ 64	5					\$ 69
應收賬款	3,940	5					3,945
流動資產總額	2,118	(9)			(12)		2,097
固定資產	2,219	(54)					2,165
經營租賃使用權資產	113			6	3		122
遞延所得稅	343	9					352
其他資產							
資產總額	<b>11,826</b>	<b>(49)</b>		<b>6</b>	<b>(9)</b>		<b>11,774</b>
流動負債	2,098	1					2,099
應付賬款及其他流動負債	2,166	1					2,167
流動負債總額	1,948	2					1,950
長期經營及融資租賃負債	390	(11)					379
遞延所得稅負債	162					12	174
其他負債	4,666	(8)				12	4,670
負債總額	12	(8)				(12)	—
可贖回非控股權益							
股東權益	4,390		3	11			4,404
資本公積	2,191	(27)	(3)	(5)			2,147
未分配利潤	(103)	(5)			1		(107)
其他綜合收益							
計入其他綜合收益							
百勝中國控股有限公司 股東權益總額	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

截至2021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 <sup>(a)</sup>	股權激勵 <sup>(b)</sup>	股權激勵的 遞延 所得稅 <sup>(c)</sup>	長期 資產減值 <sup>(d)</sup>	可贖回 非控股 權益 <sup>(e)</sup>	國際財務 報告準則 項下的金額
流動資產	\$ 67	6					\$ 73
應收賬款淨額	4,716	6					4,722
流動資產總額	2,251	(9)			(19)		2,223
固定資產淨額	2,612	(2)					2,610
經營租賃使用權資產	106			7	5		118
遞延所得稅	742	12					754
其他資產							
資產總額	<b>13,223</b>	<b>7</b>		<b>7</b>	<b>(14)</b>		<b>13,223</b>
流動負債	2,332	2					2,334
應付賬款及其他流動負債	2,383	2					2,385
流動負債總額	2,326	4					2,330
長期經營及融資租賃負債	425	2					427
遞延所得稅負債	167					14	181
其他負債	5,301	8				14	5,323
負債總額	14					(14)	—
可贖回非控股權益							
股東權益	4,695		1	11			4,707
資本公積	2,892	10	(1)	(4)	(13)		2,884
未分配利潤	268	(7)					261
累計其他綜合收益							
百勝中國控股有限公司	7,056	3		7	(13)		7,053
股東之權益總額	852	(4)			(1)		847
非控股權益	7,908	(1)		7	(14)		7,900
權益總額	<b>13,223</b>	<b>7</b>		<b>7</b>	<b>(14)</b>		<b>13,223</b>
負債、可贖回非控股 權益及權益總額	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$

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。對於經營性租賃，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。根據國際財務報告準則，具有分級歸屬特徵的股權獎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。

## 管理層就財務狀況及經營業績之討論及分析

### 概覽

百勝中國控股有限公司就系統銷售額而言為中國最大的餐飲企業，於2022年錄得96億美元收入及截至2022年底擁有近13,000家餐廳。我們不斷發展的餐飲網絡包括旗艦品牌肯德基及必勝客，以及塔可貝爾、Lavazza、小肥羊及黃記煌等新興品牌。我們擁有肯德基、必勝客及(待達成若干協定的里程碑後)塔可貝爾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。經過逾35年的經營，我們已在中國市場積累豐富的運營經驗。按2022年系統銷售額計，我們已發展成為中國最大的餐飲企業，截至2022年12月31日有近13,000家餐廳，主要覆蓋中國1,800多個城市。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(「快餐」)品牌。截至2022年12月31日，肯德基在中國1,800多個城市經營超過9,000家餐廳。肯德基主要與中國的西式快餐品牌競爭，如麥當勞、德克士及漢堡王，而我們相信，截至2022年底，肯德基的門店數目約為其最接近的競爭對手的兩倍。2020年第三季度，本公司完成收購一家在中國蘇州及周邊地區運營肯德基餐廳的聯營公司(「蘇州肯德基」)的額外25%股權，使我們的股權增至72%及將該企業合併報表入賬。於2022年12月，本公司收購蘇州肯德基的額外20%股權，使我們的擁有權總額增至92%。2021年第四季度，本公司完成收購杭州飲食服務集團(「杭州飲服」)28%的股權，該公司持有在中國杭州及其周邊地區運營肯德基店鋪的聯營公司(「杭州肯德基」)45%的股權，交易完成後，本公司直接及間接持有杭州肯德基的股權增加至約60%，使本公司將杭州肯德基合併報表入賬。

按系統銷售額及餐廳數目計，必勝客為中國領先及最大的休閒餐飲(「休閒餐飲」)品牌。截至2022年12月31日，必勝客在中國650多個城市經營超過2,900家餐廳。按餐廳數目計，我們相信，截至2022年底，必勝客的餐廳數目約為其於中國最接近的西式休閒餐飲競爭對手的五倍。

我們有兩個可呈報分部：肯德基及必勝客。我們的餘下非呈報經營分部(包括經營塔可貝爾、Lavazza、小肥羊、黃記煌、COFFii & JOY、東方既白、外送經營分部及電商業務)合併並稱為所有其他分部，原因為該等經營分部個別及整體而言並不重大。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COFFii & JOY品牌的運營並關閉了所有門店。本公司將利用其運營COFFii & JOY的寶貴經驗更好地抓住中國不斷增長的咖啡市場機遇。有關可呈報經營分部的更多詳情載於合併財務報表附註18。

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(「外幣換算」)的影響。該等金額乃透過按上一年度的平均匯率換算本年度業績得出。我們認為不計及外幣換算的影響可在排除外匯波動的情況下提供更好的同比比較。

- 系統銷售額增長反映所有經營我們品牌的全部餐廳的銷售額情況，無論餐廳的所屬權，即包括本公司所有自營餐廳、加盟店及聯營合營餐廳的銷售額，不包括我們並無收取基於銷售額的特許權使用費的非本公司自營餐廳的銷售額(系統銷售額)。加盟店及聯營合營餐廳的銷售額一般為本公司持續產生以按其系統銷售額約6%的平均費率計費的加盟費收入。加盟店及聯營合營餐廳的銷售額不計入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。已就過往年度作相應調整。
- 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。

## 經營業績

### 概要

本概要內的所有比較數字乃與去年同期比較。

自2020年第一季度起，新冠肺炎疫情嚴重影響了本公司的運營。此後，不斷變化的新冠肺炎疫情使得我們的業務運營產生巨大波動。2022年上半年，中國暴發了嚴重的新冠肺炎疫情，繼續對本公司的業務及經營利潤產生嚴重影響。2022年第三季度，由於新冠肺炎疫情相對穩定，經營利潤有所增加。但在2022年10月及11月，疫情從零星散發迅速發展為區域性暴發，導致相關新冠肺炎疫情的防疫措施和封控管理進一步收緊。暫時停業或只提供外帶和外賣服務的餐廳數目增加，於2022年11月下旬達至4,300多家的峰值。於2022年12月，政府頒佈了一系列新的新冠肺炎疫情防控措施，對防疫政策進行重大調整，包括取消大規模的檢測、集中隔離要求和出行限制。大規模感染迅速於國內蔓延。由於大範圍的感染，我們的餐廳出現人員短缺，導致2022年12月平均超過1,300家餐廳暫時停業或只提供有限的服務。由於大量人口感染或為了避免感染而處於居家狀態，餐廳堂食量驟降。因此，2022年第四季度本公司的經營及財務業績受到不利影響。

於2022年，本公司總收入減少3%或增加1%（不計及外幣換算的影響），乃主要由於淨新增1,159家餐廳及收購杭州肯德基，部分被肯德基及必勝客的同店銷售額分別下降7%及6%，以及因新冠肺炎疫情的影響而門店暫時停業所抵消。經營利潤減少55%或53%（不計及外幣換算的影響）乃主要由於於2021年收購時按公允價值重新計量先前持有的杭州肯德基及Lavazza股權的收益、原材料價格及工資成本上漲、外賣訂單增長帶來的騎手成本增加及主要因薪酬成本增加而導致的管理費用增加，部分被公司餐廳收入增加、生產力提高、運營效率提升及業主及政府機構提供的臨時補貼提高所抵銷。2022年淨利潤減少55%或54%（不計及外幣換算的影響），主要由於經營利潤減少，部分被因稅前利潤下降帶來的所得稅開支減少所抵銷。

2022年的財務摘要如下：

	百分比變動				
	系統銷售額 <sup>(a)</sup>	同店銷售額 <sup>(a)</sup>	新餐廳淨額	經營利潤（呈報）	經營利潤（不計及外幣換算）
肯德基	(4)	(7)	+11	(5)	(1)
必勝客	(3)	(6)	+12	(36)	(36)
所有其他分部 <sup>(b)</sup>	(28)	(22)	(8)	(75)	(82)
總計	(5)	(7)	+10	(55)	(53)

- (a) 2022年財務摘要所示系統銷售額及同店銷售額百分比不計及外幣換算影響。自2018年1月1日起，餐廳暫時停業在同店銷售額計算中正常化，不計及餐廳暫時停業期間的數據。
- (b) 系統銷售額及同店銷售額不包括來自我們並無收取基於銷售額的特許權使用費的非本公司自營的餐廳的銷售額。

截至2022年及2021年12月31日止年度的合併經營業績及其他數據呈列如下：

			% <sup>(a)</sup>	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 9,110	\$ 8,961	2	6
加盟費收入	81	153	(47)	(45)
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的 收入	287	663	(57)	(55)
其他收入	91	76	20	26
總收入	<u>\$ 9,569</u>	<u>\$ 9,853</u>	(3)	1
公司餐廳開支	<u>\$ 7,829</u>	<u>\$ 7,734</u>	(1)	(5)
經營利潤	\$ 629	\$ 1,386	(55)	(53)
利息收入淨額	84	60	40	43
投資虧損	(26)	(54)	51	51
所得稅	(207)	(369)	44	42
權益法核算的投資損益	(2)	—	無意義	無意義
淨利潤—包括非控股權益	478	1,023	(53)	(51)
淨利潤—非控股權益	36	33	(9)	(15)
淨利潤—百勝中國控股有 限公司	<u>\$ 442</u>	<u>\$ 990</u>	(55)	(54)
每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.04</u>	<u>\$ 2.28</u>	(54)	(53)
實際稅率	<u>30.1%</u>	<u>26.5%</u>		
<b>補充資料—非公認會計準則 計量指標<sup>(b)</sup></b>				
餐廳利潤	<u>\$ 1,281</u>	<u>\$ 1,227</u>	4	8
餐廳利潤率	<u>14.1%</u>	<u>13.7%</u>	0.4個 百分點	0.4個 百分點
經調整經營利潤	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 766</u>		
經調整淨利潤	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 525</u>		
經調整每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.05</u>	<u>\$ 1.21</u>		
經調整實際稅率	<u>29.9%</u>	<u>27.8%</u>		
經調整EBITDA	<u>\$ 1,286</u>	<u>\$ 1,330</u>		

(a) 指年間百分比變動。

(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

	2022年 百分比變動
系統銷售額下降	(8)%
系統銷售額下降，不計及外幣換算	(5)%
同店銷售額下降	(7)%

店舖數目	2022年	2021年	增加百分比
自營餐廳	11,161	10,051	11
加盟店	1,786	1,737	3
	<u>12,947</u>	<u>11,788</u>	10

## 2023年業績展望

本公司目前預期：

- 淨新增約1,100至1,300家門店。
- 資本開支介乎約7億美元至9億美元之間。

## 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述部分定義）對自營餐廳的業績進行內部評估，我們認為公司的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2022年12月31日止年度					
	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)	\$ 787	\$ 70	\$ (50)	\$ (178)	\$ —	\$ 629
減：						
加盟費收入	56	7	18	—	—	81
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	33	4	39	211	—	287
其他收入	10	10	563	42	(534)	91
加：						
管理費用	254	110	46	184	—	594
加盟開支	29	4	1	—	—	34
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	30	3	35	211	—	279
其他經營成本及開支	7	8	557	39	(533)	78
關店及減值開支淨額	16	4	12	—	—	32
其他開支(收益)淨額	97	—	—	(3)	—	94
餐廳利潤(虧損)	\$ 1,121	\$ 178	\$ (19)	\$ —	\$ 1	\$ 1,281
公司餐廳收入	7,120	1,939	51	—	—	9,110
餐廳利潤率	15.7%	9.2%	(37.6)%	不適用	不適用	14.1%

截至2021年12月31日止年度

	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)	\$ 827	\$ 111	\$ (29)	\$ 477	\$ —	\$ 1,386
減：						
加盟費收入	120	8	25	—	—	153
與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入	59	6	98	500	—	663
其他收入	8	3	297	20	(252)	76
加：						
管理費用	240	111	42	171	—	564
加盟開支	59	4	1	—	—	64
與加盟店及聯營合營公司往來交易的開支	58	6	88	497	—	649
其他經營成本及開支	4	2	294	17	(252)	65
關店及減值開支淨額	20	7	7	—	—	34
其他(收益)開支淨額	(8)	—	7	(642)	—	(643)
餐廳利潤(虧損)	\$ 1,013	\$ 224	\$ (10)	\$ —	\$ —	\$ 1,227
公司餐廳收入	6,816	2,092	53	—	—	8,961
餐廳利潤率	14.9%	10.7%	(20.8)%	不適用	不適用	13.7%

呈報公認會計準則業績與非公認會計準則經調整計量的調節

	2022年	2021年
<b>經營利潤與經調整經營利潤的調節</b>		
經營利潤	\$ 629	\$ 1,386
特別項目，經營利潤	(4)	620
經調整經營利潤	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 766</u>
<b>淨利潤與經調整淨利潤的調節</b>		
淨利潤—百勝中國控股有限公司	\$ 442	\$ 990
特別項目，淨利潤—百勝中國控股有限公司	(4)	465
經調整淨利潤—百勝中國控股有限公司	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 525</u>
<b>每股普通股盈利與經調整每股普通股盈利的調節</b>		
每股普通股基本盈利	\$ 1.05	\$ 2.34
特別項目，每股普通股基本盈利	(0.01)	1.10
經調整每股普通股基本盈利	<u>\$ 1.06</u>	<u>\$ 1.24</u>
每股普通股攤薄盈利	\$ 1.04	\$ 2.28
特別項目，每股普通股攤薄盈利	(0.01)	1.07
經調整每股普通股攤薄盈利	<u>\$ 1.05</u>	<u>\$ 1.21</u>
<b>實際稅率與經調整實際稅率的調節</b>		
實際稅率(參閱附註17)	30.1%	26.5%
特別項目產生的實際稅率影響	0.2%	(1.3)%
經調整實際稅率	<u>29.9%</u>	<u>27.8%</u>

淨利潤連同經調整EBITDA的調節呈列如下：

	2022年	2021年
<b>淨利潤與經調整EBITDA的調節</b>		
淨利潤 — 百勝中國控股有限公司	\$ 442	\$ 990
淨利潤 — 非控股權益	36	33
權益法核算的投資損益	2	—
所得稅	207	369
利息收入淨額	(84)	(60)
投資虧損	26	54
經營利潤	629	1,386
特別項目，經營利潤	4	(620)
經調整經營利潤	633	766
折舊與攤銷	602	516
餐廳減值費用	51	48
經調整EBITDA	<u>\$ 1,286</u>	<u>\$ 1,330</u>

特別項目的詳情呈列如下：

<b>特別項目的詳情</b>	2022年	2021年
合夥人績效股票單位獎勵的股權激勵開支 <sup>(a)</sup>	\$ (4)	\$ (8)
於收購時重新計量股權的收益 <sup>(b)</sup>	—	628
特別項目，經營利潤	(4)	620
特別項目的稅務影響 <sup>(c)</sup>	—	(155)
特別項目，淨利潤 — 包括非控股權益	(4)	465
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	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ 465</u>
發行在外的加權平均普通及攤薄潛在普通股數(百萬)	425	434
特別項目，每股普通股攤薄盈利	<u>\$ (0.01)</u>	<u>\$ 1.07</u>

(a) 於2020年2月，本公司向被視為對執行本公司的戰略運營計劃至關重要的選定員工授出合夥人績效股票單位獎勵。該等績效股票單位獎勵僅於四年表現期內達成下限表現目標時實際歸屬，基於業績表現的績效股票單位獎勵發放數量為涉及的目標股份數目的0%至200%。授出合夥人績效股票單位獎勵旨在應對日益激烈的高級管理人才競爭，激勵績效改革及鼓勵管理人員留任。鑒於該等授予的獨特性質，薪酬委員會不擬於表現期內向相同員工授出類似、特別授予。該等特別獎勵的影響從管理層用於評估本公司表現的指標中排除。

(b) 於2021年第四及第三季度，由於合併杭州肯德基及Lavazza合資公司，本公司就按公允價值重新計量先前持有股權分別確認收益618百萬美元及10百萬美元。重新計量收益並無出於業績報告目的而分配至任何分部。(更多詳情請參閱附註3。)

(c) 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、店鋪減值費用以及特別項目等項目。作為調整項目計入經調整EBITDA的門店減值費用主要是由於我們每半年或當事件或情況發生變化表明餐廳的賬面金額可能無法收回時，對餐廳的長期資產的減值情況評估所產生的。如果這些餐廳層面的資產未減值，則該資產的折舊將作為EBITDA的調整項目。因此，門店減值的費用是一項與餐廳層面資產折舊攤銷類似的非現金項目。本公司認為撇除該非現金項目將有利於投資者以及分析師衡量經營表現。

此等經調整計量指標不擬取代我們根據美國公認會計準則呈列的財務業績。相反，本公司相信，呈列此等經調整計量指標為投資者提供額外資料以便比較過往及現時的業績，惟不包括本公司認為因其性質而非為我們持續經營的指標之該等項目。

## 分部業績

### 肯德基

肯德基透過門店擴張加速、具吸引力的回報以及維持穩定的盈利能力於2022年取得具韌性的表現。肯德基持續專注於創新產品、為客戶創造豐富價值以及提升食材以滿足中國顧客的需求。肯德基亦繼續其數字化及配送措施以提升顧客體驗。肯德基的會員計劃於2022年底有超過3.8億名會員，佔肯德基2022年系統銷售額的約62%。外賣銷售額佔2022年肯德基公司餐廳收入的約38%，於2022年底的店舖及城市覆蓋率分別為89%及98%。

			%			
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算		
公司餐廳收入	\$ 7,120	\$ 6,816	4	9		
加盟費收入	56	120	(53)	(51)		
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的收入	33	59	(45)	(43)		
其他收入	10	8	26	33		
總收入	<u>\$ 7,219</u>	<u>\$ 7,003</u>	3	7		
公司餐廳開支	\$ 5,999	\$ 5,803	(3)	(8)		
管理費用	\$ 254	\$ 240	(6)	(10)		
加盟開支	\$ 29	\$ 59	50	48		
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的開支	\$ 30	\$ 58	49	46		
其他經營成本及開支	\$ 7	\$ 4	(60)	(68)		
關店及減值開支淨額	\$ 16	\$ 20	19	13		
其他開支(收益)淨額	\$ 97	\$ (8)	無意義	無意義		
經營利潤	\$ 787	\$ 827	(5)	(1)		
餐廳利潤	\$ 1,121	\$ 1,013	11	15		
餐廳利潤率	15.7%	14.9%	0.8個 百分點	0.8個 百分點		
				2022年 百分比變動		
系統銷售額下降				(8)%		
系統銷售額下降，不計及外幣換算				(4)%		
同店銷售額下降				(7)%		
餐廳數目	2022年	2021年	增加百分比			
自營餐廳	8,214	7,437	10			
加盟店	880	731	20			
	<u>9,094</u>	<u>8,168</u>	11			
	2021年	新建	收購	關店	轉加盟	2022年
自營餐廳	7,437	1,060	5	(283)	(5)	8,214
加盟店	731	169	(5)	(20)	5	880
總計	<u>8,168</u>	<u>1,229</u>	—	<u>(303)</u>	—	<u>9,094</u>

## 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)	2021年	門店 組合措施	其他	外幣換算	2022年
公司餐廳收入	\$ 6,816	\$ 1,052	\$ (456)	\$ (292)	\$ 7,120
銷售成本	(2,158)	(317)	176	91	(2,208)
員工成本	(1,642)	(284)	53	76	(1,797)
物業租金及 其他經營開支	(2,003)	(276)	204	81	(1,994)
餐廳利潤	<u>\$ 1,013</u>	<u>\$ 175</u>	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ (44)</u>	<u>\$ 1,121</u>

於2022年，公司餐廳收入增長(不計及外幣換算的影響)主要由於淨店舖增長以及收購杭州肯德基，部分被同店銷售額下降及因新冠肺炎疫情影響而暫時停業所抵銷。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、生產力提高、運營效率提升及臨時補貼增加，部分被低個位數的原材料價格及工資上漲，以及外賣銷售佔比因更嚴重的疫情較去年增加約七個百分點導致騎手成本增加所抵銷。

## 加盟費收入

於2022年，加盟費收入減少(不計及外幣換算的影響)，主要由於2021年12月收購杭州肯德基。

## 管理費用

於2022年，管理費用增加(不計及外幣換算的影響)，主要由於2021年12月收購杭州肯德基及薪酬調增。

## 經營利潤

於2022年，經營利潤減少(不計及外幣換算的影響)，主要由於同店銷售額下降及因新冠肺炎疫情影響而暫時停業，部分被餐廳利潤率提高、淨店舖增長及收購杭州肯德基貢獻的經營利潤增加所抵銷。

## 必勝客

於2022年，我們繼續專注於加強必勝客的基礎，包括投資於產品、加強數字化能力、發展外賣及其他渠道及改善我們的資產組合以促進增長。必勝客的會員計劃於2022年底有超過1.3億名會員，佔必勝客2022年系統銷售額的約62%。外賣銷售額佔2022年必勝客公司餐廳收入的約43%，於2022年底的店舖及城市覆蓋率分別為96%及98%。

			%	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 1,939	\$ 2,092	(7)	(4)
加盟費收入	7	8	(6)	(3)
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的收入	4	6	(30)	(27)
其他收入	10	3	256	280
總收入	<u>\$ 1,960</u>	<u>\$ 2,109</u>	(7)	(3)
公司餐廳開支	\$ 1,761	\$ 1,868	6	2
管理費用	\$ 110	\$ 111	—	(4)
加盟開支	\$ 4	\$ 4	9	5
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的開支	\$ 3	\$ 6	28	25
其他經營成本及開支	\$ 8	\$ 2	(301)	(328)
關店及減值開支淨額	\$ 4	\$ 7	58	54
經營利潤	\$ 70	\$ 111	(36)	(36)
餐廳利潤	\$ 178	\$ 224	(20)	(18)
餐廳利潤率	9.2%	10.7%	(1.5)個 百分點	(1.5)個 百分點

	2022年 百分比變動
系統銷售額下降	(7)%
系統銷售額下降，不計及外幣換算	(3)%
同店銷售額下降	(6)%

餐廳數目	2022年	2021年	增加百分比
自營餐廳	2,760	2,452	13
加盟店	143	138	4
	<u>2,903</u>	<u>2,590</u>	12

	2021年	新建	關店	收購	2022年
自營餐廳	2,452	401	(98)	5	2,760
加盟店	138	16	(6)	(5)	143
總計	<u>2,590</u>	<u>417</u>	<u>(104)</u>	<u>—</u>	<u>2,903</u>

## 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)	2021年	門店 組合措施	其他	外幣換算	2022年
公司餐廳收入	\$ 2,092	\$ 39	\$ (113)	\$ (79)	\$ 1,939
銷售成本	(637)	(14)	14	25	(612)
員工成本	(598)	(24)	25	25	(572)
物業租金及 其他經營開支	(633)	(19)	51	24	(577)
餐廳利潤	<u>\$ 224</u>	<u>\$ (18)</u>	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ (5)</u>	<u>\$ 178</u>

於2022年，公司餐廳收入減少(不計及外幣換算的影響)主要由於同店銷售額下降及因新冠肺炎疫情影響而暫時停業，部分被淨餐廳增長所抵銷。餐廳利潤減少(不計及外幣換算的影響)主要由於公司餐廳收入減少、低個位數的原材料價格及工資上漲以及外賣銷售佔比因更嚴重的疫情而較去年增加約七個百分點導致騎手成本增加，部分被生產力提高、運營效率提升及臨時補貼增加所抵銷。

## 管理費用

於2022年，管理費用增加(不計及外幣換算的影響)，主要由於薪酬調增。

## 經營利潤

於2022年，經營利潤減少(不計及外幣換算的影響)，主要由於餐廳利潤減少以及管理費用增加。

## 所有其他分部

所有其他分部反映塔可貝爾、Lavazza、小肥羊、黃記煌、COFFi & JOY、東方既白、外送經營分部及電子商務業務的業績。

	2022年	2021年	%	
			呈報	不計及 外幣換算
公司餐廳收入	\$ 51	\$ 53	(3)	1
加盟費收入	18	25	(29)	(27)
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的收入	39	98	(60)	(58)
其他收入	563	297	90	99
總收入	<u>\$ 671</u>	<u>\$ 473</u>	42	49
公司餐廳開支	\$ 70	\$ 63	(10)	(15)
管理費用	\$ 46	\$ 42	(7)	(11)
加盟開支	\$ 1	\$ 1	(158)	(170)
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的開支	\$ 35	\$ 88	60	59
其他經營成本及開支	\$ 557	\$ 294	(90)	(99)
關店及減值開支淨額	\$ 12	\$ 7	(100)	(112)
其他虧損淨額	\$ —	\$ 7	無意義	無意義
經營虧損	\$ (50)	\$ (29)	(75)	(82)
餐廳虧損	\$ (19)	\$ (10)	(75)	(83)
餐廳利潤率	(37.6)%	(20.8)%	(16.8)個 百分點	(16.8)個 百分點

## 總收入

於2022年，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上漲而增加，以及Lavazza合資公司的銷售貢獻，部分被因收購杭州肯德基導致與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入減少，同店銷售額下降以及受新冠肺炎疫情影響餐廳暫時停業所抵銷。

## 經營虧損

於2022年，經營虧損增加(不計及外幣換算的影響)，主要由於Lavazza合資公司產生虧損及受新冠肺炎疫情影響部分新興品牌的經營虧損增加。

## 企業及未分配

			%	
	2022年	2021年	呈報	不計及 外幣換算
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的收入 <sup>(a)</sup>	\$ 211	\$ 500	(58)	(56)
其他收入	\$ 42	\$ 20	102	111
與加盟店及 聯營合營公司往來交易的開支 <sup>(a)</sup>	\$ 211	\$ 497	58	56
其他經營成本及開支	\$ 39	\$ 17	(119)	(130)
企業管理費用	\$ 184	\$ 171	(8)	(11)
其他未分配收益	\$ 3	\$ 642	(100)	(100)
利息收入淨額	\$ 84	\$ 60	40	43
投資虧損	\$ (26)	\$ (54)	51	51
所得稅(請參閱附註17)	\$ (207)	\$ (369)	44	42
權益法核算的投資損益	\$ (2)	\$ —	無意義 (3.6)個 百分點	無意義 (3.6)個 百分點
實際稅率(請參閱附註17)	30.1%	26.5%	百分點	百分點

(a) 主要包括本公司的集中採購模式產生的與加盟店及聯營合營公司交易之收入及有關開支，本公司根據該模式集中採購食品及包裝物，然後主要向肯德基及必勝客加盟店和經營我們品牌的聯營合營公司出售。由於相關交易性質上為公司收入及開支，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。

### 與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入

於2022年，與加盟店及聯營合營公司往來交易的收入減少(不計及外幣換算的影響)，主要由於2021年12月收購杭州肯德基。

### 其他收入／其他經營成本及開支

於2022年，其他收入／其他經營成本及開支增加，主要由於向第三方提供物流及倉儲服務導致。

### 企業管理費用

於2022年，企業管理費用增加(不計及外幣換算的影響)，主要由於薪酬成本增加。

### 其他未分配收益

其他未分配收益主要包括就將杭州肯德基及Lavazza合資公司合併入賬而於2021年確認重新計量先前持有的股權的收益618百萬美元及10百萬美元。更多詳情，請參閱附註3。

### 利息收入淨額

2022年的利息收入淨額增加，主要由於利率升高。

## 投資虧損

投資虧損減少主要與2022年我們對美團點評(「美團」)投資的公允價值下降減少，以及對福建聖農發展股份有限公司(「聖農」)投資在2021年採用權益法進行會計處理前錄得未變現投資虧損有關。更多詳情，請參閱附註3。

## 所得稅

所得稅主要包括按25%的中國法定稅率對我們的收益進行的徵稅、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)。於2022年及2021年，我們的實際稅率分別為30.1%及26.5%。2022年的實際稅率較2021年增加乃由於前一年度於聯營合營公司投資的投資收益免稅及除稅前收益減少的影響。

## 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2022年及2021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：

	2022年	2021年
人民幣	\$ 571	\$ 714
美元	555	418
港元	4	4
總計	<u>\$ 1,130</u>	<u>\$ 1,136</u>

有關現金及現金等價物變動的討論，請參閱下文合併現金流量一節。

### 短期投資及長期定存投資

截至2022年12月31日，短期投資減少及長期定存投資增加，主要由於重新分類剩餘到期日超過一年的定期存款。於2021年，本公司持有的若干定期存款的剩餘到期日超過一年，但由於管理層當時有明確意向並有能力僅於12個月內持有該等投資，該等若干定期存款被分類為短期投資。於2022年12月，本公司改變意向並計劃持有該等存款至到期(最長為三年)，以提高投資回報，從而導致重新分類(附註2)。

### 待攤費用及其他流動資產

截至2022年12月31日，待攤費用及其他流動資產增加主要由於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，原因為由於公告[2022]第21號的頒佈，相關增值稅進項稅額抵扣資產預計將於一年內變現。詳情請參閱附註8。

### 經營租賃使用權資產及負債

截至2022年12月31日，使用權資產減少主要由於攤銷，開設更多小店從而單店租金下降，新租約的變動租金組成部分增加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。

## 無形資產淨額

截至2022年12月31日，無形資產減少主要由於收購杭州肯德基形成的重新購入加盟權的攤銷(附註3)。

## 其他資產

截至2022年12月31日，其他資產減少主要由於前述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(附註8)，以及於美團的股權投資因公允價值變動而減少(附註3)。

## 庫存股份及資本公積

截至2022年12月31日，庫存股份零結餘及資本公積減少，原因為2022年與主要上市轉換相關的股份註銷及回購(附註16)。

## 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月底起至2021年及2022年，新冠肺炎疫情嚴重影響了本公司的運營及財務業績。於2022年12月，政府頒佈了一系列新的新冠肺炎疫情防控措施，對防疫政策進行重大調整，包括取消大規模檢測、集中隔離要求和出行限制。大規模感染迅速於國內蔓延，波及中國幾乎所有省份。隨著我們的餐廳逐步恢復正常運營，以及今年春節假期較去年更早，又恰逢疫情防控措施的調整，我們1月的銷售實現環比上升。許多人在春節假期開始了自新冠肺炎疫情開始以來的首次旅行。根據政府統計數據，在為期7天的春節假期期間，國內遊客人數及相關旅遊業支出同比增長，但仍低於2019年的水平。較去年同期，今年春節假期總體門店的同店銷售實現中個位數同比增長，但仍低於2019年的水平。

由於全國進入應對新冠肺炎疫情的新階段，我們持審慎樂觀的態度。整體營商環境及消費者情緒得到改善，但從短期來看仍存在不確定性。假期之後，消費者趨向於更加謹慎地消費。其他國家的經歷亦表明新冠肺炎疫情防控措施放寬後疫情再次暴發及出現不同新冠肺炎毒株的情況可能發生。部分人群對前往公共場所可能仍然十分謹慎，而通脹環境及全球經濟狀況疲軟等宏觀經濟因素可能對消費者的消費造成壓力。因此，對於此種不穩定的狀況，我們時刻保持警惕，並在需要時針對可能出現的多個狀況規劃方案，以把握增長機會及緩解風險。

### 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

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，差額通常按月匯予稅務機關；當增值稅進項超過增值稅銷項，差額作為增值稅進項抵扣資產處理，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2022年及2021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7日，中國財政部及國家稅務總局聯合發佈公告[2022]第21號，以擴大全額退還增值稅留抵稅額政策行業範圍以及提高納稅人的申請受理頻率，從而為商業復甦提供支持。從2022年7月1日開始，於中國從事提供餐飲服務的企業可獲許申請一次性退還於2019年3月31日前累計的增值稅進項稅額抵扣資產。此外，於2019年3月31日後累計的增值稅進項稅額抵扣資產可按月退還。

由於公告[2022]第21號的頒佈，相關增值稅進項稅額抵扣資產收益預計將於一年內變現，於2022年6月30日303百萬美元的增值稅進項稅額抵扣資產由其他資產重新分類至待攤費用及其他流動資產。於2022年12月31日，增值稅進項稅額抵扣資產88百萬美元及5百萬美元以及應付增值稅淨額7百萬美元分別於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。

我們受益於自2016年5月1日起實施的零售稅結構改革。然而，自此增值稅制改革中取得的預期得益視乎多項因素，當中若干因素超出我們控制的範圍。新增值稅制的詮釋及應用並未於一些地方政府層面確定。再者，中國正在將現行增值稅條例修訂為增值稅法的過程中，但時間表並不清晰。因此，於可預見的未來，因重大而複雜的增值稅改革所致的得益或將於各個季度之間波動。

## 外匯匯率

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

## 合併現金流量

相較於2021年的1,131百萬美元，於2022年，經營活動所產生現金淨額為1,413百萬美元。增加乃主要由於退還增值稅進項稅額抵扣資產。請參閱附註8。

相較於2021年的855百萬美元，於2022年，投資活動所用現金淨額為522百萬美元。減少乃主要由於2021年就收購杭州肯德基及聖農股權投資所支付的現金對價。

相較於2021年的313百萬美元，於2022年，融資活動所用現金淨額為844百萬美元。增加乃主要由於2021年第三季度開始恢復股份回購及就收購蘇州肯德基額外20%權益支付的現金對價。

## 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以及來自聯營合營公司的股息付款為運營提供資金。於2020年9月的全球發行提供了22億美元所得款項淨額。

我們為未來運營提供資金及應付資金需求的能力將主要取決於持續自運營產生現金的能力。我們相信未來現金的主要用途是為運營及就加快門店網絡擴張及門店改造的資本支出提供資金、加大對數字化、自動化及物流基礎設施的投入、為股東帶來回報以及開發打造或支持我們的生態體系的收購或投資機遇。我們相信未來來自運營的現金連同現有資金及藉助資本市場，將提供足夠資源以為該等現金用途提供資金，且我們的現有現金、運營所得現金淨額及信貸額度將足以為未來12個月的運營及預期資本支出提供資金。我們現時預期2023年財政年度的資本支出將介乎約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。

### 股息及股份回購

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。自2020年第二季度起直至2021年7月，我們的股份回購因新冠肺炎疫情的影響而暫停。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司通過回購計劃分別回購466百萬美元或10.5百萬股及75百萬美元或1.3百萬股普通股。

本公司於2021年及2022年各季度支付現金股息每股0.12美元。於2022年及2021年支付予股東的總現金股息分別為202百萬美元及203百萬美元。

於2023年2月7日，董事會宣派增加現金股息至每股0.13美元，並將於2023年3月28日支付予於2023年3月7日停業時間前登記在冊的股東。

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%為若干法定儲備基金提供資金，直至有關基金的總金額達到其註冊股本的50%。因此，我們的中國附屬公司以股息的形成轉移其一部分淨資產予我們的能力受到限制。按董事會酌情決定，作為於中國註冊成立的公司，各中國附屬公司可分配一部分根據中國會計準則計算的稅後利潤至員工福利及激勵基金。該等儲備基金及員工福利及激勵基金不能作現金股息分派。

### 借款能力

於2022年12月31日，本公司擁有人民幣4,518百萬元(約655百萬美元)的信貸額度，包括境內信貸額度合共人民幣3,000百萬元(約435百萬美元)及境外信貸額度合共220百萬美元。

截至2022年12月31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中國人民銀行規定的現行利率、全國銀行間同業拆借中心發佈的貸款市場報價利率(「LPR」)、洲際交易所定價管理機構管理的倫敦銀行同業拆借利率(「LIBOR」)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2022年12月31日，本公司擁有未歸還銀行擔保人民幣209百萬元(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2022年12月31日，未償還固定利息銀行借款為人民幣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

於2022年12月31日的重大短期及長期現金需求包括：

	總計	少於一年	一至三年	三至五年	超過五年
融資租賃 <sup>(a)</sup>	\$ 62	\$ 7	\$ 12	\$ 11	\$ 32
經營租賃 <sup>(a)</sup>	2,814	552	837	617	808
購買責任 <sup>(b)</sup>	478	148	108	181	41
過渡稅 <sup>(c)</sup>	34	7	27	—	—
總計	<u>\$ 3,388</u>	<u>\$ 714</u>	<u>\$ 984</u>	<u>\$ 809</u>	<u>\$ 881</u>

- (a) 以面值表示的該等責任主要與約11,000家本公司自營的餐廳有關。有關進一步資料，請參閱附註12。
- (b) 購買責任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。
- (c) 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。

我們並未於上表計入約25百萬美元存在不確定性、與若干已產生可扣減業務開支有關的未確認稅務得益負債以及相關應計利息及罰款。該等負債可能由於稅務檢查而隨時間增加或減少，鑒於稅務檢查的狀況，我們不能可靠地估計與相關稅務機關進行任何現金結付的期間。該等負債不包括暫時性質及我們預期隨時間將無淨現金流出的金額。

除上文所述的重大現金需求外，本公司與Lavazza Group承諾於2023年第一季度結束前按彼等各自65%及35%的股權比例向Lavazza合資公司注資100百萬美元。現金將用於於中國進一步發展Lavazza咖啡品牌概念。

### 或有負債

於2022年12月31日，我們並無重大或有負債。有關進一步討論，請參閱合併財務報表附註19。

### 資產負債比率

於2022年及2021年12月31日，本公司的資產負債比率(按年末的計息貸款總額除以總權益計算)均為零，原因為截至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

於2022年及2021年12月31日，我們分別將81百萬美元及90百萬美元投入長期定存投資，其用途受限，以為本公司根據監管規定發行的預付儲值卡的結餘作抵押。有關進一步討論，請參閱合併財務報表附註13。截至2022年12月31日，我們亦有1百萬美元的已抵押短期投資，以為2百萬美元的銀行借款作擔保。

## 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合併財務報表附註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2022年及2021年12月31日止年度，除合併財務報表附註3所披露外，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2021年10月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-08號 — 「企業合併(專題第805號) — 來自客戶合同的合約資產及合約負債的會計處理」(「《會計準則更新》第2021-08號」)。其規定發行人應用會計準則彙編第606號「客戶合同收入」確認及計量在企業合併中取得的來自客戶合同的合約資產及合約負債。我們將於2023年第一季度採用該準則，且預期採用此項準則不會對財務報表造成重大影響。

於2022年3月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2022-01號 — 「公允價值套期 — 投資組合層法」(「《會計準則更新》第2022-01號」)，其允許實體擴大其對利率風險公允價值套期的投資組合層法的使用。根據該指引，實體可以在投資組合層法下對所有金融資產進行套期，並在單個封閉式投資組合中指定多個套期層級。該指引亦釐清投資組合層套期中公允價值套期基準調整的會計處理以及如何披露相關調整。我們將於2023年第一季度採用該準則，且預期採用此項準則不會對財務報表造成重大影響。

於2022年3月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2022-02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。我們將於2023年第一季度採用該準則，且預期採用此項準則不會對財務報表造成重大影響。

於2022年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。我們將於2023年第一季度採用該準則，且預期採用此項準則不會對財務報表造成重大影響。

於2022年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。我們將於2023年第一季度採用該準則，且預期採用此項準則不會對財務報表造成重大影響。

## 主要會計政策及估計

我們所呈報的業績受若干要求我們作出主觀或複雜判斷的會計政策的應用所影響。該等判斷涉及估計具有內在不確定性的事項的影響且可能對我們的季度或年度經營業績或財務狀況造成重大影響。估計及判斷的變動可能對我們於未來數年的經營業績、財務狀況及現金流量造成重大影響。下文闡述了我們認為具有最重大影響的主要會計政策及估計。

### 會員計劃

本公司的肯德基及必勝客報告分部均實施了會員計劃，允許註冊會員就每次符合條件的消費賺取積分。積分可用於日後免費兌換或按折扣價格購買肯德基或必勝客的品牌產品或其他產品，並通常於賺取後18個月到期。積分不能兌現或換取現金。會員計劃的會員所賺取的積分的估計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，同時在合併資產負債表內的應付賬款及其他流動負債中計入相應的遞延收入負債，並其後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。

### 沉沒收入

我們於客戶兌換預付儲值產品(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)，我們於(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確認沉沒收入金額，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，我們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。

## 長期資產的減值或處置

我們每半年或當事件或情況發生變化表明餐廳的賬面金額可能無法收回時，對餐廳的長期資產(主要為經營租賃使用權資產及固定資產)的減值情況進行審閱。我們通過比較餐廳的預計未貼現現金流量(基於實體特定的假設)與該等餐廳資產的賬面值，評估其可收回性。預計未貼現現金流量包含了我們根據餐廳經營計劃和可比餐廳的實際業績而對銷售額增長所作的最佳估計。對於被視為無法收回的餐廳資產，我們將已減值的餐廳撇減至其估計公允價值。在釐定餐廳層面資產的公允價值時，我們從市場參與者的角度考慮了資產的最高和最佳用途，即經營餐廳的預計貼現現金流量，與市場參與者為轉租賃經營租賃的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。釐定公允價值時的主要假設包括加盟店將用以釐定餐廳購買價時所考慮的稅後現金流量而納入的合理銷售額增長假設，以及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的市場租金假設。經營餐廳的預測現金流量的估計屬高度主觀判斷並可能因業務或經濟狀況變動而受到重大影響。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。倘從市場參與者角度而言，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，本公司仍將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。

當我們相信一家餐廳或一組餐廳將很有可能以低於其賬面值的價格轉加盟，但不認為該(等)餐廳符合分類至持作待售的標準，我們會對該等餐廳進行減值審閱。預期銷售所得淨額一般基於買家的實際報價。

公允價值計算所用的貼現率是對於我們對加盟店在購買一家類似餐廳或一組餐廳及相關長期資產時預期取得的必要收益率的估計。該貼現率納入了過往轉加盟市場交易的收益率，且與預計現金流量固有的風險及不確定性相稱。

每年或倘發生事件或(更常於)情況變化顯示可能出現減值時，我們會對無限年期無形資產進行減值評估。我們於第四季度初就無限年期無形資產減值進行年度測試。就該等資產進行減值評估時，我們可以選擇首先進行定性評估以釐定無形資產組別有否出現減值。倘我們於定性評估後相信無形資產組別的公允價值很可能較其賬面值低，我們屆時將進行定量評估。公允價值為有意向的買方就有關無形資產所支付的價格的估計，且一般通過貼現與無形資產有關的預期未來稅後現金流量估計。貼現率為我們就第三方買方預期收取的要求回報率的估計。該等估計為高度主觀的估計，而我們獲取預測現金的能力受多項因素影響，例如經營表現及業務策略變動，以及經濟狀況變動。截至2022年及2021年12月31日，我們的無限年期無形資產的賬面值分別為130百萬美元及141百萬美元，為兩項重大無限年期的無形資產，即我們的小肥羊及黃記煌商標。

截至2022年12月31日止年度，考慮到新冠肺炎疫情的持續不利影響，我們對小肥羊及黃記煌商標進行定量減值評估，評估結果表明預計公允價值高於其賬面值。小肥羊及黃記煌商標的公允價值採用特許權使用費節省估值法釐定，並依據不可觀測輸入數據，包括

估計未來銷售額及基於加權平均資本成本(包括公司特定風險溢價)選擇適當的貼現率(其被視為第三層輸入數據)。於2022年及2021年並無就小肥羊及黃記煌有關的商標錄得減值開支。

倘發生事件或情況變化顯示無形資產的賬面值或不能收回時，我們就未分配至個別餐廳的有限年期無形資產進行減值評估。被視為不能收回的未經貼現無形資產撇減至其估計的公允價值，即我們基於貼現預期未來除稅後現金流量對有意向的買方就有關無形資產所支付的價格的估計。就減值分析而言，我們會更新最初用於估計有限年期無形資產的價值的現金流量以反映我們現時就該資產的未來剩餘壽命的估計及假設。

### 商譽減值

我們於每年第四季度初或(更常於)發生事件或情況變化顯示可能出現減值時，我們便會對商譽進行減值評估。於評估商譽減值時，我們可以選擇首先進行定性評估以釐定呈報單位的公允價值是否可能較其賬面值低。倘我們於定性評估後相信呈報單位的公允價值很可能較其賬面值低，我們屆時將進行定量分析。我們的呈報單位為個別經營分部。公允價值為一個有意向的買方會為呈報單位所支付的價格，且一般以呈報單位業務運營的貼現預期未來稅後現金流量作估計。

未來現金流量估計及貼現率為估計呈報單位公允價值時的主要假設。未來現金流量基於相較於最近過往表現的預期增長，並包含我們預計第三方買家於釐定該呈報單位的購買價時對銷售增長及毛利率改善的假設。貼現現金流量中計及的銷售增長及毛利率改善假設緊密相關，原因為現金流量可透過包括產品定價及餐廳增產措施等各項互相關連的策略實現增長。貼現率為我們對第三方買方向我們購買一項構成呈報單位的業務時預期收取的要求回報率的估計。我們相信貼現率與預測現金流量固有的風險及不確定性相稱。該等估計屬高度主觀，而我們獲取預測現金的能力受多項因素影響，例如經營表現及業務策略變動，以及經濟狀況變動。

我們於2022年12月31日的商譽為1,988百萬美元，乃與肯德基、必勝客、黃記煌及Lavazza呈報單位有關。截至2022年12月31日止年度，考慮到新冠肺炎疫情的持續不利影響，我們對有關黃記煌的商譽進行定量減值評估，評估結果表明預計公允價值高於其賬面值。黃記煌呈報單位的公允價值乃基於有意向的買方將支付的估計價格，並採用收入法及由估計未來銷售額及毛利以及基於加權平均資本成本(包括公司特定風險溢價)選擇適當的貼現率支持的未來現金流量估計釐定。我們於2022年選擇就肯德基、必勝客及Lavazza的各個別呈報單位進行定性減值評估。根據我們的定性評估，本公司得出結論，概無發生顯示可能出現減值的事件或情況變動，呈報單位的公允價值很可能超過其賬面值，因此，毋須進行定量評估。於2022年及2021年，概無錄得商譽減值費用。

倘我們從加盟商收購餐廳時錄得商譽，且隨後於收購後兩年內出售有關餐廳，與所收購餐廳有關的商譽會被完全撇銷。倘餐廳於收購後兩年或之後轉加盟，我們會根據於轉加

盟中出售的呈報單位的部分及將予保留的呈報單位的部分的相對公允價值，將商譽計入已出售餐廳的賬面值。

## 股權激勵開支

我們根據會計準則彙編第718號議題（「會計準則彙編第718號」）股票薪酬將向員工發行的股份獎勵入賬。股權激勵開支成本於授出日期按獎勵的公允價值計量，並確認為於必要的服務期間（一般為歸屬期間）經扣除估計離職作廢的獎勵的開支。我們就授予員工及非員工董事的獎勵以直線法確認股權激勵開支。

我們於授出日期採用柏力克—舒爾斯期權定價模型（「柏力克—舒爾斯模型」）估計股票期權及股票增值權的公允價值。務請注意該期權定價模式需要高度主觀假設的輸入數據。主觀輸入數據假設的變動或對公允價值的估計造成重大影響，並因此影響我們的經營利潤及淨利潤。績效股票單位含根據百勝中國股票的收市價、或針對MSCI中國指數於績效期間計量的相對股東總回報之市場條件。績效股票單位的公允價值按蒙地卡羅模擬模型（「蒙地卡羅模擬模型」）的結果釐定。

根據柏力克—舒爾斯模型及蒙地卡羅模擬模型，我們就股權激勵的公允價值作出多個假設，包括：

- 百勝中國普通股股份價格的預期未來波幅；
- 無風險利率；
- 預期股息收益率；及
- 預期年期。

我們根據與百勝中國經營相同業務的可資比較公司公開交易的普通股股份的過往價格波幅以及本公司普通股的過往波幅估計百勝中國普通股的股份價格的預期未來波幅。無風險利率乃基於美國財政部年期相等於獎勵的預期年期或績效計量期間的零息債券收益率。股息收益率乃根據本公司的股息政策而作出估計。我們以過往的離職率數據估計預期離職作廢率。

## 所得稅

### *不確定的稅項狀況*

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基於收入的稅項進行的審閱、審查及審核。倘該等稅務機關檢查後的稅項狀況很有可能持續，我們會確認稅項申報表中應納稅項或預期應納稅項的得益。獲確認的稅項狀況其後按於結付後實現的可能性超過50%的得益的最高金額計量。於2022年及2021年12月31日，我們有關若干已產生的可能可扣減之業務開支的未確認稅務得益分別為21百萬美元及20百萬美

元。我們於每季度評估未確認稅務得益(包括相關利息)，以確保已就有可能對最終付款造成影響的事項(包括審計結算)作出適當調整。

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應付額外稅項，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。

### *外國附屬公司的未匯出盈利*

我們對外國附屬公司進行的投資，存在財務報告的賬面值超出稅基的情況。除已計劃惟未分配盈利外，我們並無就我們認為可無限期再投資的超出部分計提遞延稅項，因為我們有能力及意向無限期推遲基礎差額免於因稅收後果而轉回。本公司自YUM的分拆是基於取得美國所得稅的免稅重組資格，導致於中國業務投資的財務報告基礎超出稅基的部分繼續無限期再投資。於2017年12月31日，財務報告基礎超出稅基的部分須根據稅務法案繳納一次性過渡稅，其被視作匯回外國附屬公司的累計未分派收益。然而，我們仍然相信財務報告基礎超出稅基的部分(包括須繳納一次性過渡稅的盈利及利潤)會就外國預扣稅的目的無限期再投資於外國附屬公司。我們估計於2022年12月31日並未計提外國預扣稅的暫時性差額總額為約30億美元。此金額的外國預扣稅率為5%或10%，視乎匯回的方式及適用的稅收協定或稅務安排。

有關所得稅的進一步討論，請參閱合併財務報表附註17。

### **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長期資產位於中國，本公司面臨人民幣外幣匯率變動的風險。截至2022年12月31日止年度，倘人民幣兌美元貶值10%，本公司的經營利潤將減少約62百萬美元。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。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，請參閱合併財務報表附註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聯合交易所有限公司證券上市規則附錄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。

於主要上市轉換後，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、薪酬委員會及提名及管治委員會（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。鑒於(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聯交所上市以來，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2022年12月31日止年度，本公司於紐交所回購10.5百萬股普通股股份，總對價為466百萬美元。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。董事會進行回購旨在長遠提高股東價值。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	1,692	50.39	43.91	80
2月	1,291	53.92	44.66	64
3月	1,999	54.37	33.55	88
4月	1,912	44.60	39.16	80
5月	2,061	48.63	36.05	84
6月	88	47.46	44.56	4
9月	271	50.00	46.13	13
10月	964	50.00	38.76	42
11月	223	50.00	42.48	10
總計	<u>10,500</u>			<u>466</u>

\*：股份數目和總對價因四捨五入可能無法重新計回。

除上述披露外，截至2022年12月31日止年度，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2022年12月31日止年度之合併財務報表及年度業績。審計委員會亦已與本公司高級管理人員及外聘會計師畢馬威會計師事務所討論有關本公司所採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。

## 本公司會計師的工作範疇

本公司及其附屬公司根據美國公認會計準則編製的截止2022年12月31日止年度的合併財務報表已由本公司會計師畢馬威會計師事務所審核。無保留意見的會計師報告載於本公告第2至7頁。本公司及其附屬公司截至2022年12月31日止年度的合併財務報表亦已由本公司審計委員會審閱。

## 報告期後的重要事項

除合併財務報表附註20所披露者外，自2022年12月31日起及直至本公告日期，並無發生影響本公司的重要事項。

## 刊發年度業績及年報

本年度業績公告於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://ir.yumchina.com>)刊登。本公司截至2022年12月31日止年度的年度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。