



# Yum China Holdings, Inc.

01 September 2020

## Listing Data

Stock code	09987	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	<a href="http://www.yumchina.com">www.yumchina.com</a>

## Company Profile

Yum China Holdings, Inc. vision is to become the world's most innovative pioneer in the restaurant industry. Yum China is the largest restaurant company in China in terms of 2019 System sales, according to the F&S Report. It had US\$8.8 billion of revenue in 2019 and over 9,900 restaurants covering over 1,400 cities primarily in China as of June 30, 2020. The restaurant network consists of its flagship KFC and Pizza Hut brands, as well as emerging brands such as Little Sheep, Huang Ji Huang, COFFii & JOY, East Dawning, Taco Bell and Lavazza.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD196,142 million
Offering Price	HKD468.00 per share
Total number of share offering	41,910,000 shares
Number of placing shares	40,230,000 shares
Number of public offer shares	1,680,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD196.14 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD12.53
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 September 2020
Despatch of share certificates	09 September 2020
Refund cheques	09 September 2020
Date of Listing	10 September 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. Citigroup Global Markets Asia Limited Citigroup Global Markets Limited CMB International Capital Limited UBS AG Hong Kong Branch UBS Securities LLC ABCI Capital Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CLSA Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



Yum China Holdings, Inc.

股份代號：9987

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)

Ref. SR2020-0901-140-IPO-9987

## 業務概括

百勝中國是中國最大的餐飲企業，於 2019 年錄得收入 88 億美元，並於截至 2020 年 6 月 30 日有 9,900 多家餐廳，覆蓋中國 1,400 多個城市。集團餐飲網絡包括旗艦品牌肯德基及必勝客，以及小肥羊、黃記煌、COFFii & JOY、東方既白、塔可貝爾及 Lavazza 等新興品牌。集團於 2016 年 10 月 31 日自 YUM 分拆，在 2016 年 11 月 1 日於紐交所股票代號「YUMC」開始交易，集團及 YUM 訂立為期 50 年的主特許經營協議，據此，集團獲授肯德基、必勝客及塔可貝爾品牌在中國大陸地區的獨家經營和授權經營權，並向 YUM 支付來自其自營餐廳及加盟餐廳的系統銷售淨額 3% 的特許經營費，集團完全擁有小肥羊、黃記煌、COFFii & JOY 及東方既白餐廳品牌。肯德基為首個於 1987 年即進入中國的全球主要餐飲品牌，亦為中國領先及最大的快餐品牌，在中國 1,400 多個城市經營超過 6,700 家餐廳。必勝客為中國領先及最大的休閒餐飲品牌，在中國 500 多個城市經營超過 2,200 家餐廳。

## 競爭優勢

- 集團是中國最大的餐飲企業，規模領先，品牌知名度高
- 獨有的本地化運營專業知識及開發能力
- 引領創新餐飲模式，具有強大的數字化及配送能力

## 風險因素

- 食品安全及食源性疾病問題可能對聲譽及業務造成影響
- 維持餐廳有效品質保證體系的工作出現重大失誤的影響
- 顧客的申索、食品污染投訴或蓄意破壞事件的報導的影響

## 所得款項用途

- 約 45.0% 用作擴大及深化集團的餐廳網絡
- 約 45.0% 用作投資於數字化及供應鏈、食品創新及價值定位提升及優質資產
- 約 10.0% 用作運營資金及一般公司用途

## 財務摘要

(億美元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	77.69	84.15	87.76	36.56
經營溢利	7.78	9.41	9.01	2.25
除稅前溢利	8.03	9.50	10.03	2.79
年/期內溢利	3.98	7.08	7.13	1.94
市盈率(倍)	63.6	35.7	35.5	65.2

## 認購資料

全球發售總股數	: 4,191 萬股
國際配售股數	: 4,023 萬股
香港公開發售股數	: 168 萬股
總股本	: 4.19 億股
價格	: 468.00 港元
預計集資額	: 196.14 億港元
市值	: 1,961.42 億港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 23,635.80 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 盛德律師事務所
獨家保薦人	: 高盛
聯席牽頭經辦人	: 高盛、花旗、招銀國際、UBS、農銀國際、尚乘、中銀國際、中金公司、中信里昂、匯豐、工銀國際
主要股東	: Invesco:9.7% · BlackRock:6.5% · Primavera Capital: 5.7%
公司成立日期	: 源於 1987 年，成立於 2016 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 9 月 01 日 至 9 月 03 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 9 月 01 日 至 9 月 03 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 9 月 04 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 9 月 09 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 9 月 10 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。