

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成26年9月29日

【計算期間】 第4期中(自平成26年1月1日至平成26年6月30日)

【ファンド名】 ハチソン・ポート・ホールディングス・トラスト
(Hutchison Port Holdings Trust)

【発行者名】 ハチソン・ポート・ホールディングス・マネジメント・ピーティーイー・リミテッド
(Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited)

【代表者の役職氏名】 執行取締役 イブ・シン・チー
(Ip Sing Chi, Executive Director)

【本店の所在の場所】 シンガポール 048623、ラッフルズ・プレイス50、シンガポール・ランド・タワー#32-01
(50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower, Singapore 048623)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中島 徹
弁護士 小西 真機

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区紀尾井町3番12号 紀尾井町ビル
長島・大野・常松法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 山下 淳
弁護士 藤崎 恵美

【連絡場所】 東京都千代田区紀尾井町3番12号 紀尾井町ビル
長島・大野・常松法律事務所

【電話番号】 03-3288-7000

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

- (注1) 別の記載がなされている場合を除き、本書に記載の「香港ドル」および「香港セント」は香港の法定通貨を指し、「シンガポールドル」は、シンガポールの法定通貨を指し、「人民元」は、中国の法定通貨を指し、「米ドル」は、アメリカ合衆国の法定通貨を指す。日本円への換算は、別の記載がなされている場合を除き、株式会社三菱東京UFJ銀行が公表した2014年9月5日現在における対顧客電信直物売買相場の仲値である1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=84.09円および1米ドル=105.57円の換算率でそれぞれ行われている。
- (注2) 表、グラフおよび図表において記載された数値とそれらの合計値間の不一致は、四捨五入によるものである。

用語集

専門用語の用語集

「O&D」	: 出発地から、または目的地までの輸送
「大型船舶」	: 8,000TEUを超える積載能力の船舶
「TEU」	: 20フィートコンテナ(長さ20フィート、幅8フィート、高さ8フィート6インチ、最大積載量24トンの貨物コンテナ)1個分を1TEUとする単位
「スループット」	: コンテナの取扱量を示す基準。スループットの2つの主な分類は、しばしば輸入および輸出ともいわれるO&Dと、積替えである。海上輸送される全てのコンテナは、定義上、出発地ターミナルでは輸出コンテナであるが、目的地ターミナルでは輸入コンテナとなる。コンテナが、輸送途中のいずれかの地点で、ある船舶から別の船舶に移動されることを積替えといい、その積替え処理量が積込みターミナルと荷揚げターミナルの間のいずれかの中間ターミナルにおける積替えスループットとなる。スループットには、輸入コンテナ、輸出コンテナ、空コンテナおよび積替えコンテナの取扱が含まれる。

一般用語の用語集

「%」	: パーセントまたはパーセンテージ
「ACTターミナル」	: アジア・コンテナ・ターミナルズ(香港葵青にあるターミナル8ウェスト)(Asia Container Terminals)
「関連会社」	: シンガポール証券先物ビジネス・トラスト規則別紙3に記載される意味を有する。
「CDP社」	: ザ・セントラル・デポジトリリー(ピーティーイー)リミテッド(The Central Depository (Pte) Limited)
「シンガポール会社法」	: シンガポールの会社法(第50章)(Companies Act, Chapter 50 of Singapore)
「COSCOパシフィック社」	: COSCOパシフィック・リミテッド(COSCO Pacific Limited)
「COSCO-HITターミナル」	: COSCO-HITターミナル(香港葵青にあるターミナル8イースト)(COSCO-HIT Terminals)
「CSTD社」	: 中海碼頭發展(香港)有限公司(China Shipping Terminal Development (Hong Kong) Company Limited)
「1口当たり分配金」	: 本受益証券1口当たりの分配金
「会計年度」	: 12月31日に終了した、または(場合により)終了する会計年度
「GDP」	: 国内総生産
「本グループ」	: HPHトラストならびにその子会社、共同支配企業および関連会社
「HITターミナル」	: 香港インターナショナル・ターミナル(Hongkong International Terminals)(香港葵青にあるターミナル4、6、7およびターミナル9の2つのパース)
「香港ドル」および「香港セント」	: 香港の法定通貨
「香港」	: 香港特別行政区(The Hong Kong Special Administrative Region of the PRC)

「HPH社」	: ハチソン・ポート・ホールディングス・リミテッド(Hutchison Port Holdings Limited)
「HPHトラスト」または「本トラスト」	: ハチソン・ポート・ホールディングス・トラスト(Hutchison Port Holdings Trust)
「江門ターミナル」	: 江門インターナショナル・コンテナ・ターミナル(Jiangmen International Container Terminals)
「マカオ」	: 中国のマカオ特別行政区(The Macau Special Administrative Region of the PRC)
「南海ターミナル」	: 南海インターナショナル・コンテナ・ターミナル(Nanhai International Container Terminals)
「成功報酬」	: 本トラスティー・マネジャーに支払われるべき成功報酬
「中国」	: 中華人民共和国(ただし、本書の目的上、文脈において必要な場合を除き、本書中で「中国」に言及する場合、香港、マカオおよび台湾を除く。)
「人民元」	: 中国の法定通貨
「本河川港」	: 江門ターミナル、南海ターミナルおよび珠海九洲ターミナル
「本河川港の経済的利益」	: 本河川港の経済的な利益および利権(本河川港の事業に帰属する利益から本河川港の関連持株会社の株主としてのHPH社またはHPH社の子会社に支払われるべきあらゆる配当その他の分配金またはその他の金銭、ならびに、HPH社またはHPH社の子会社と合意した本河川港の事業の一部を構成する事業、資産、権利および/もしくは負債の売却または処分による全ての収益を含む。)
「シンガポールドル」	: シンガポール共和国の法定通貨であるシンガポールドル
「証券口座」	: 預託者(シンガポール会社法第130A条に定義される。)がCDP社に有している証券口座またはサブ口座
「シンガポール証券先物ビジネス・トラスト規則」	: 2005年シンガポール証券先物(投資の募集)(ビジネス・トラスト)規則(第2号)(Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 2005)
「シンガポール証券取引所」	: シンガポール証券取引所(Singapore Exchange Securities Trading Limited)
「子会社」	: シンガポール会社法に記載される意味を有する。
「本信託証書」	: HPHトラストを設定する2011年2月25日付の信託証書(2014年4月28日付の第一追補証書により修正)
「本トラスティー・マネジャー」	: HPHトラストのトラスティー・マネジャーであるハチソン・ポート・ホールディングス・マネジメント・ピーティーイー・リミテッド(Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited)
「本受益証券」	: HPHトラストの不可分の持分
「米国」	: アメリカ合衆国、その準州および全ての州、ならびにコロンビア特別区
「本受益証券保有者」	: 共同保有者として登録された者を含む、その時々における本受益証券の登録保有者(ただし、かかる登録保有者がCDP社である場合は、CDP社名義で登録された本受益証券について「本受益証券保有者」という用語は、文脈上必要な場合において、そのCDP社の証券口座に本受益証券を保有する預託者を意味するものとする。)

- 「米ドル」 : アメリカ合衆国の法定通貨である米ドル
- 「ウエスト・ポート・ターミナル・フェーズ」 : 深セン塩田ウエスト・ポート・ターミナル・フェーズ (Shenzhen Yantian West Port Terminals Phase)
- 「ウエスト・ポート・ターミナル・フェーズ」 : 深セン塩田ウエスト・ポート・ターミナル・フェーズ (Shenzhen Yantian West Port Terminals Phase)
- 「塩田ターミナル」 : 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル(Yantian International Container Terminals)をいい、塩田ターミナル・フェーズ & 、塩田ターミナル・フェーズ、塩田ターミナル・フェーズ 拡張、ウエスト・ポート・ターミナル・フェーズ およびウエスト・ポート・ターミナル・フェーズ から成る。
- 「塩田ターミナル・フェーズ & 」 : 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズ & (Yantian International Container Terminals Phases &)
- 「塩田ターミナル・フェーズ」 : 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズ (Yantian International Container Terminals Phase)
- 「塩田ターミナル・フェーズ 拡張」 : 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズ 拡張プロジェクト(Yantian International Container Terminals Phase expansion project)
- 「珠海九洲ターミナル」 : 珠海インターナショナル・コンテナ・ターミナル(九洲)(Zhuhai International Container Terminals (Jiuzhou))

1 【ファンドの運用状況】

(1) 【投資状況】

HPHトラスト

資産の種類	地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
子会社に対する投資(注1)	香港	62,376.6	100.0
現金およびその他の資産 (負債控除後)	シンガポール	(29.5)	0.0
その他の負債	香港	(49.8)	0.0
純資産総額		62,297.3	100.0

本グループ(注2)

地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
シンガポール	(29.5)	0.0
香港	19,541.3	23.4
中国	64,002.0	76.6
純資産総額	83,513.8	100.0

(注1) HPHトラストの完全所有子会社であり、HPHトラストの資産を保有するHPHTリミテッド(HPHT Limited)に対する投資を示す。

(注2) 本グループの事業が行われている地域別の純資産価額を示す。

業績レビュー

連結損益計算書(自 2014年1月1日 至 2014年6月30日と自 2013年1月1日 至 2013年6月30日との比較)

当期間の営業収益およびその他の収益は、6,008.4百万香港ドルで、前年を109.8百万香港ドル(1.9%)上回った。ACTターミナルの営業収益およびその他の収益は、ACTターミナルが、HPHトラストが40%の有効持分を有する共同支配企業となった2014年3月14日以降、本項目には含まれていない。HITターミナルのコンテナ・スループットは、2013年同期と比較して3.7%上回った。これは主に、輸送量の増加によるものであるが、アジア間の貨物の減少により相殺された。塩田ターミナルのコンテナ・スループットは、2013年同期と比較して4.9%上回った。これは主に、輸送量および米国の貨物の増加による。香港および中国のTEU当たりの平均収益は、前年と同等であった。中国において、海運会社に対する使用許可の付与は減ったが、これは、積替えスループットの割合が高まったことにより相殺された。

サービス原価は、2,328.1百万香港ドルで、前年を218.1百万香港ドル(10.3%)上回った。当該増加は主に、コンテナ・スループットの増加、外部業者の費用の増加およびインフレ圧力によるものである。人件費は、主にインフレ圧力により、152.1百万香港ドルで、前年を7.7百万香港ドル(5.3%)上回った。減価償却費および償却費は、1,402.4百万香港ドルで、前年を15.9百万香港ドル(1.1%)下回った。当該減少は主に、ACTターミナルの有効持分60%を処分した後、2014年3月14日以降、ACTターミナルの減価償却費および償却費が含まれていないことによるものである。

その他の営業収益は、251.6百万香港ドルで、前年を219.7百万香港ドル(688.7%)上回った。これは主に、ACTターミナルの有効持分60%を処分したことにより生じた243.8百万香港ドルの純利益によるが、本河川港の経済的利益からの配当を得たタイミングが異なったことにより一部相殺された。その他の営業費用は、481.4百万香港ドルで、前年を12.2百万香港ドル(2.6%)上回った。これは主に、塩田ターミナルの人民元建て貨幣性資産により生じた純為替差損によるが、2013年における成功報酬の支払およびACTターミナルの取得に係る費用により一部相殺された。上記を踏まえ、営業費用合計は、4,112.4百万香港ドルで、前年を2.4百万香港ドル(0.1%)上回った。

結果として、営業利益は、1,896.0百万香港ドルで、前年を107.4百万香港ドル(6.0%)上回った。

利息およびその他の財務費用は、281.7百万香港ドルで、前年を24.0百万香港ドル(7.9%)下回った。これは主に、利率の低下によるものであるが、銀行借入金残高の増加により一部相殺された。

関連会社の損益に対する持分(税引後)は、7.2百万香港ドルで、前年を1.1百万香港ドル(13.3%)下回った。これは主に、関連会社のタグボートの運営業績が悪かったことによるものである。

共同支配企業の損益に対する持分(税引後)は、65.1百万香港ドルで、前年を1.8百万香港ドル(2.8%)上回った。これは主に、ACTターミナルが有効持分40%の共同支配企業になった2014年3月14日以降、ACTターミナルの利益が含まれていること、また、その受領のタイミングが異なったことから生じた共同支配企業から受領した配当の増加によるものであるが、海運会社からのスループット構成が悪かったことによる収益の低下により、COSCO-HITターミナルの業績が悪かったことにより相殺された。

税金は、2013年第4四半期に税額控除を使い切ったことで塩田ターミナルの税金支払額が増加したこと、および免税期間終了後に塩田ターミナル・フェーズの所得税率が12.5%から25%に引き上げられたことにより、287.8百万香港ドルとなり、前年を124.6百万香港ドル(76.3%)上回った。

総合的には、利益は、1,398.8百万香港ドルで、前年を7.5百万香港ドル(0.5%)上回った。HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益は、927.3百万香港ドルで、前年を126.5百万香港ドル(15.8%)上回った。

財政状態計算書およびキャッシュ・フロー計算書の重要な変更

「第3 ファンドの経理状況 - (1) 資産及び負債の状況」における「(b) (i) 2014年6月30日現在の財政状態計算書」および「(c) 2014年6月30日に終了した期間における連結キャッシュ・フロー計算書」を参照のこと。

会計方針および計算方法の変更

当期間の中間財務書類の作成に使用した会計方針および計算方法は、HPHトラストおよびその子会社の2013年12月31日に終了した会計年度の監査済財務書類に記載されているものと一致している。ただし、香港公認会計士協会が発行した、当中間財務書類に有効かつ適用可能である基準、修正基準および解釈指針の適用については除く。これらの基準、修正基準および解釈指針の適用による影響は、本グループの経営成績または財政状態にとって重大ではなかった。

本グループが事業を行う業界における競争状況の重要な動向ならびに次の四半期および今後12ヶ月間に本グループに影響をおよぼす可能性がある」と認識されている要因または事象についての分析

米国およびヨーロッパの経済成長は、HPHトラストが処理するコンテナの総量を決定する重要な役割を果たしている。2014年の米国およびヨーロッパ双方の見通しは良好である。

米国のGDPは、厳しい寒波により、2014年第1四半期に2.9%縮小した。当該縮小にかかわらず、2014年第2四半期におけるGDP成長は早くも順調な回復の兆しを見せている。製造活動は、2014年6月にさらに勢いを増し、新規の受注数は、過去4年で最高に達した。消費者信頼感指数は、消費者が経済の見通しについて楽観的であったこと、および失業率が2014年6月に過去6年間で最低の6.1%まで下がったことから、2014年6月に上昇した。

ユーロ圏の経済は、緩やかではあるが成長を続けている。経済は、国内需要により今後数ヶ月は適度なペースで回復すると見込まれている。

米国およびEUへの貨物は、増加の傾向を見せている。積替貨物量および極東、アフリカ、中南米およびオセアニアへのニッチな貿易ルートの貨物量は、大幅に増加することが見込まれている。

中国経済は、成長を支援するための銀行への預金準備高の減額等、政府による景気刺激策の実施後、安定の兆しを見せている。製造活動は、HSBC中国製造業購買担当者指数(HSBC China Manufacturing Purchasing Managers' IndexTM)が2014年6月には、2013年12月以来初めて、成長を示すレベルである50を上回る50.7となり、その強さを回復した。

中国商務部独占禁止局は、P3ネットワークの結成を認めなかったものの、大手海運会社は、規模の経済を促進するため大型船舶を継続して展開し、コスト管理、効率性の向上および船舶共有スキームの範囲の拡大のためにアライアンスを形成し、競争力の強化を行っている。本トラストの最先端の設備、天然深水水路、長く隣接したバース、大型船舶処理能力および運営の規模により、HPHトラストは、これらの傾向および大手海運会社のアライアンスへのサービスの提供から利益を得ることが可能である。

本トラスティー・マネジャーは、HPHトラストの強固かつ進化する基盤によって、人件費や税金の増加などの挑戦に迅速かつ効果的に対処することができると確信している。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

第3会計年度期末および第4会計年度中間期の期末の本グループの受益証券保有者に帰属する純資産総額および1口当たりの純資産価額ならびにHPHトラストの純資産総額および1口当たりの純資産価額は以下のとおりである。なお、純資産総額および1口当たりの純資産価額について、当該期間の期中では正確に把握できないため、各月末における推移は記載していない。

本グループ

	本受益証券保有者に帰属する純資産総額				本受益証券保有者に帰属する1口当たりの純資産価額			
	百万香港ドル (分配付)	百万円 (分配付)	百万香港ドル (分配落)	百万円 (分配落)	香港ドル (分配付)	円 (分配付)	香港ドル (分配落)	円 (分配落)
第3会計年度期末 (2013年12月末)	65,168.9 (注1)	887,600 (注1)	63,226.3 (注2)	861,142 (注2)	7.48 (注1)	102 (注1)	7.26 (注2)	99 (注2)
第4会計年度中間期末 (2014年6月末)	64,106.4 (注3)	873,129 (注3)	62,477.4 (注4)	850,942 (注4)	7.36 (注3)	100 (注3)	7.17 (注4)	98 (注4)

HPHトラスト

	純資産総額				1口当たりの純資産価額			
	百万香港ドル (分配付)	百万円 (分配付)	百万香港ドル (分配落)	百万円 (分配落)	香港ドル (分配付)	円 (分配付)	香港ドル (分配落)	円 (分配落)
第3会計年度期末 (2013年12月末)	63,659.6 (注1)	867,044 (注1)	61,717.0 (注2)	840,586 (注2)	7.31 (注1)	100 (注1)	7.08 (注2)	96 (注2)
第4会計年度中間期末 (2014年6月末)	62,297.3 (注3)	848,489 (注3)	60,668.3 (注4)	826,302 (注4)	7.15 (注3)	97 (注3)	6.96 (注4)	95 (注4)

(注1) 第3会計年度の最終分配付の金額を示す。

(注2) 第3会計年度の最終分配落の金額を示す。

(注3) 第4会計年度の間中分配付の金額を示す。

(注4) 第4会計年度の間中分配落の金額を示す。

本受益証券は2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場し、HPHトラストは、米ドルおよびシンガポールドルの本受益証券のデュアル・カレンシー取引を開始した。同取引所における本受益証券の最近の米ドルおよびシンガポールドルの市場相場は以下のとおりである。

	終値			
	米ドル	円	シンガポールドル	円
2013年9月末	0.780	82.34	0.980	82.41
2013年10月末	0.730	77.07	0.910	76.52
2013年11月末	0.680	71.79	0.860	72.32
2013年12月末	0.675	71.26	0.850	71.48
2014年1月末	0.665	70.20	0.845	71.06
2014年2月末	0.625	65.98	0.795	66.85
2014年3月末	0.650	68.62	0.825	69.37
2014年4月末	0.680	71.79	0.850	71.48
2014年5月末	0.750	79.18	0.940	79.04
2014年6月末	0.720	76.01	0.905	76.10
2014年7月末	0.745	78.65	0.925	77.78
2014年8月末	0.720	76.01	0.900	75.68

【分配の推移】

表示された期間における1口当たり分配金は以下のとおりである。

期間	分配金総額(百万香港ドル)	1口当たり分配金(香港セント)
第3会計年度 (自2013年1月1日至2013年12月31日)	3,571.6	41.00
第4会計年度中間期 (自2014年1月1日至2014年6月30日)	1,629.0	18.70

【収益率の推移】

下記表は本ファンドの収益率を示したものである。

期間	収益率(%) ^(注1)
第3会計年度 (自2013年1月1日至2013年12月31日)	3.1
第4会計年度中間期 (自2014年1月1日至2014年6月30日)	1.4

(注1) 収益率の計算方法は以下のとおりである。

第3会計年度

$$\text{収益率}(\%) = (A - B) \div B \times 100$$

A = 期末の1口当たり純資産価額(中間分配金の分配付の金額)

B = 直近の会計年度末における1口当たりの純資産価額(2012年12月31日に終了した会計期間に係る1口当たり分配金合計額控除後)

第4会計年度中間期

$$\text{収益率}(\%) = (A - B) \div B \times 100$$

A = 期末の1口当たり純資産価額(中間分配金の分配付の金額)

B = 直前の会計年度末の1口当たりの純資産価額(2013年12月31日に終了した会計年度に係る1口当たり分配金合計額控除後)

2 【販売及び買戻しの実績】

	期間中の 販売 / 発行口数		買戻口数
		本邦内	
第3会計年度 (自2013年1月1日至2013年12月31日)	8,711,101,022 (注1)	262,000,000	0
第4会計年度中間期 (自2014年1月1日至2014年6月30日)	8,711,101,022	262,000,000	0

(注1) 第3会計年度期首における本受益証券の販売 / 発行口数は、8,708,888,000口であった。2013年3月25日に、本信託証書に従い、本トラスティー・マネジャーに対する2012年12月31日に終了した会計年度の成功報酬の支払いとして、本受益証券2,213,022口が受益証券1口当たり0.8152米ドルで発行された。

3 【ファンドの経理状況】

- (1) 本書記載の本グループの日本語の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。）第76条第4項ただし書の規定を適用して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。
- (2) 本グループの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- (3) 本グループの日本語の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の香港ドル表示の金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2014年9月5日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル＝13.62円の為替レートが使用されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【資産及び負債の状況】

(a) () 2014年6月30日に終了した期間における連結損益計算書

	本グループ			
	2014年1月1日から 2014年6月30日 までの期間(注1)		2013年1月1日から 2013年6月30日 までの期間(注2)	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
営業収益およびその他の収益	6,008.4	81,834	5,898.6	80,339
サービス原価	(2,328.1)	(31,709)	(2,110.0)	(28,738)
人件費	(152.1)	(2,072)	(144.4)	(1,967)
減価償却費および償却費	(1,402.4)	(19,101)	(1,418.3)	(19,317)
その他の営業収益(注3)	251.6	3,427	31.9	434
その他の営業費用	(481.4)	(6,557)	(469.2)	(6,391)
営業費用合計	(4,112.4)	(56,011)	(4,110.0)	(55,978)
営業利益	1,896.0	25,824	1,788.6	24,361
利息およびその他の財務費用	(281.7)	(3,837)	(305.7)	(4,164)
関連会社の損益に対する持分(税引後)	7.2	98	8.3	113
共同支配企業の損益に対する持分(税引後)	65.1	887	63.3	862
税引前利益	1,686.6	22,971	1,554.5	21,172
税金	(287.8)	(3,920)	(163.2)	(2,223)
当期利益	1,398.8	19,052	1,391.3	18,950
以下に配分：				
非支配持分に帰属する利益	(471.5)	(6,422)	(590.5)	(8,043)
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益	927.3	12,630	800.8	10,907
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する受益証券1口当たり利益	10.65 香港セント	1.45円	9.19 香港セント	1.25円

(注1) 2014年3月13日に、当グループは、ACTターミナルに対する有効な出資持分および借入持分への投資のそれぞれ40%および20%(対価総額2,472百万香港ドル)を通じて、COSCOパシフィック社およびCSTD社と戦略的パートナーシップを結んだ。当該取引後に、ACTターミナルは完全所有子会社ではなくなり、HPHトラストが40%の有効持分を有する共同支配企業となった。そのため同社の損益は、過年度の報告のようにHPHトラストの連結損益計算書の各項目で連結処理されるのではなく、「共同支配企業の損益に対する持分(税引後)」に計上されている。ACTターミナルとは、香港葵青にあるターミナル8ウェストを指す。

(注2) 2013年6月30日に終了した期間の金額には、2013年3月7日にACTターミナルを取得した後の同社の業績が含まれている。

(注3) その他の営業収益は、2013年6月30日に終了した期間において31.9百万香港ドルであったのに対し、2014年6月30日に終了した期間においては251.6百万香港ドルであった。この増加の主な要因は、ACTターミナルに対する60%の有効持分の売却によって純利益243.8百万香港ドルが発生したことである。

(a) () 2014年6月30日に終了した期間における連結包括利益計算書

	本グループ			
	2014年1月1日から 2014年6月30日 までの期間		2013年1月1日から 2013年6月30日 までの期間	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
包括利益：				
当期利益	1,398.8	19,052	1,391.3	18,950
その他の包括利益(注1)：				
純損益にその後に振り替えられる可能性のある項目：				
投資				
準備金に計上された評価(損)益	7.1	97	5.1	69
為替換算差額	(94.8)	(1,291)	41.4	564
当期包括利益合計	1,311.1	17,857	1,437.8	19,583
以下に配分：				
非支配持分に帰属	(431.0)	(5,870)	(608.5)	(8,288)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属	880.1	11,987	829.3	11,295

(注1) その他の包括利益内で表示されている項目に税効果はない。

(b)() 2014年6月30日現在の財政状態計算書

	本グループ			
	2014年6月30日現在 ^(注1)		2013年12月31日現在	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
資産				
非流動資産				
固定資産 ^(注2)	25,221.6	343,518	28,123.2	383,038
開発中のプロジェクト	1,706.7	23,245	1,847.8	25,167
土地賃借権および土地使用権	43,179.9	588,110	44,579.4	607,171
鉄道使用权	15.2	207	15.9	217
カスタマー・リレーションシップ のれん	7,339.9	99,969	7,507.0	102,245
41,629.0	566,987	42,500.4	578,855	
関連会社	154.0	2,097	150.8	2,054
共同支配企業 ^(注3)	4,163.0	56,700	2,515.9	34,267
投資	839.1	11,429	832.0	11,332
繰延税金資産	14.9	203	12.9	176
非流動資産合計	124,263.3	1,692,466	128,085.3	1,744,522
流動資産				
現金および現金同等物	7,990.3	108,828	5,818.7	79,251
売掛金およびその他の未収金	3,452.2	47,019	3,101.4	42,241
棚卸資産	147.7	2,012	160.6	2,187
流動資産合計	11,590.2	157,859	9,080.7	123,679
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	6,554.4	89,271	6,582.2	89,650
銀行借入金 ^(注4)	8,060.9	109,789	10,799.2	147,085
当期税金負債	245.2	3,340	238.1	3,243
流動負債合計	14,860.5	202,400	17,619.5	239,978
正味流動負債	(3,270.3)	(44,541)	(8,538.8)	(116,298)
流動負債控除後の資産合計	120,993.0	1,647,925	119,546.5	1,628,223
非流動負債				
銀行借入金	25,733.9	350,496	22,999.4	313,252
年金債務	122.3	1,666	115.6	1,574
繰延税金負債	11,603.3	158,037	12,179.4	165,883
その他の非流動負債	19.7	268	20.4	278
非流動負債合計	37,479.2	510,467	35,314.8	480,988
純資産	83,513.8	1,137,458	84,231.7	1,147,236
資本				
発行済受益証券	68,553.8	933,703	68,553.8	933,703
準備金	(4,447.4)	(60,574)	(3,384.9)	(46,102)
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する純 資産	64,106.4	873,129	65,168.9	887,600
非支配持分	19,407.4	264,329	19,062.8	259,635
資本合計	83,513.8	1,137,458	84,231.7	1,147,236

(注1) 2014年3月13日に、当グループは、ACTターミナルに対する有効な出資持分および借入持分への投資のそれぞれ40%および20%(対価総額2,472百万香港ドル)を通じて、COSCOパシフィック社およびCSTD社と戦略的パートナーシップを結んだ。当該取引後に、ACTターミナルは完全所有子会社ではなくなり、HPHトラストが40%の有効持分を有する共同支配企業となった。

(注2) 固定資産は、2013年12月31日現在で28,123.2百万香港ドルであったのに対して2014年6月30日現在では25,221.6百万香港ドルであった。この減少の主な要因は、ACTターミナルに対する60%の持分を売却したことと、ACTターミナルが子会社でなくなったことを受けて当グループがACTターミナルの固定資産の認識を中止したことである。

(注3) 共同支配企業は、2013年12月31日現在で2,515.9百万香港ドルであったのに対して2014年6月30日現在では4,163.0百万香港ドルであった。この増加は主に、ACTターミナルが共同支配企業となった後のACTターミナルに対する当グループの留保持分40%によるものである。

(注4) 36億米ドルのターム・ローン・ファシリティのうち、2014年9月に期日が到来する1年トランシェ・ターム・ローン10億米ドルをはじめとする、1年以内に期日を迎える短期の銀行借入金を表している。このファシリティの借り換えのための10億米ドルのターム・ローン・ファシリティ契約が2014年6月に締結された。

(b)() 2014年6月30日現在の財政状態計算書(続き)

	本トラスト			
	2014年6月30日現在		2013年12月31日現在	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
資産				
非流動資産				
子会社に対する投資	62,376.6	849,569	63,719.2	867,856
非流動資産合計	62,376.6	849,569	63,719.2	867,856
流動資産				
現金および現金同等物	1.5	20	1.8	25
売掛金およびその他の未収金	3.0	41	1.8	25
流動資産合計	4.5	61	3.6	49
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	83.8	1,141	63.2	861
流動負債合計	83.8	1,141	63.2	861
正味流動負債	(79.3)	(1,080)	(59.6)	(812)
流動負債控除後の資産合計	62,297.3	848,489	63,659.6	867,044
純資産	62,297.3	848,489	63,659.6	867,044
資本				
発行済受益証券	68,553.8	933,703	68,553.8	933,703
準備金	(6,256.5)	(85,214)	(4,894.2)	(66,659)
資本合計	62,297.3	848,489	63,659.6	867,044

(b)() 2014年6月30日現在の本グループの借入金および債券の総額

本グループ	短期		長期		合計	
	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円
無担保の銀行借入金	8,067.7	109,882	25,693.1	349,940	33,760.8	459,822
担保付の銀行借入金	5.0	68	124.0	1,689	129.0	1,757
銀行借入金の元本合計	8,072.7	109,950	25,817.1	351,629	33,889.8	461,579
未償却の借入金ファシリティ 手数料	(11.8)	(161)	(83.2)	(1,133)	(95.0)	(1,294)
	8,060.9	109,789	25,733.9	350,496	33,794.8	460,285

2013年12月31日現在の本グループの借入金および債券の総額

本グループ	短期		長期		合計	
	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円
無担保の銀行借入金	10,827.7	147,473	22,966.9	312,809	33,794.6	460,282
担保付の銀行借入金	5.1	69	130.6	1,779	135.7	1,848
銀行借入金の元本合計	10,832.8	147,543	23,097.5	314,588	33,930.3	462,131
未償却の借入金ファシリティ 手数料	(33.6)	(458)	(98.1)	(1,336)	(131.7)	(1,794)
	10,799.2	147,085	22,999.4	313,252	33,798.6	460,337

HPHトラストにおける担保の詳細

銀行借入金129.0百万香港ドル(2013年12月31日:135.7百万香港ドル)は、子会社1社の一定の資産に対する担保権で保証されている。

(c) 2014年6月30日に終了した期間における連結キャッシュ・フロー計算書

	本グループ			
	2014年1月1日から 2014年6月30日 までの期間		2013年1月1日から 2013年6月30日 までの期間	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
営業活動				
営業活動により生じたキャッシュ	2,901.8	39,523	2,785.3	37,936
利息およびその他の財務費用支払額	(232.9)	(3,172)	(238.5)	(3,248)
税金支払額(注1)	(401.3)	(5,466)	(290.7)	(3,959)
営業活動により生じたキャッシュ純額	2,267.6	30,885	2,256.1	30,728
投資活動				
子会社の取得(注2)	-	-	(3,868.1)	(52,684)
固定資産の購入および開発中のプロジェクトの追加取得(注3)	(643.0)	(8,758)	(392.1)	(5,340)
固定資産の処分に係る受領額	0.3	4	6.9	94
投資からの配当金受領額	2.1	29	53.2	725
関連会社および共同支配企業からの配当金受領額	64.0	872	82.8	1,128
利息受領額	47.2	643	29.9	407
子会社の売却に係る受領額(注4)	2,411.3	32,842	-	-
投資活動(に使用された)により生じたキャッシュ純額	1,881.9	25,631	(4,087.4)	(55,670)
財務活動				
銀行借入金の引出(注5)	-	-	4,000.0	54,480
銀行借入金の返済	(36.3)	(494)	(16.9)	(230)
銀行借入金のアップフロント借入費用およびファシリティ手数料	-	-	(8.0)	(109)
共同支配企業による借入金の返済	1.0	14	-	-
HPHトラストの受益証券保有者への分配金支払額	(1,942.6)	(26,458)	(2,367.9)	(32,251)
非支配持分への配当金支払額	-	-	(1,093.1)	(14,888)
財務活動(に使用された)により生じたキャッシュ純額	(1,977.9)	(26,939)	514.1	7,002
現金および現金同等物の純増減額	2,171.6	29,577	(1,317.2)	(17,940)
期首現在の現金および現金同等物	5,818.7	79,251	6,168.8	84,019
期末現在の現金および現金同等物	7,990.3	108,828	4,851.6	66,079

(注1) 税金支払額は、2013年6月30日に終了した期間の290.7百万香港ドルに対して、2014年6月30日に終了した期間では401.3百万香港ドルであった。この増加の主な要因は、2013年度の第4四半期に税額控除を使い切ったことで塩田ターミナルの税金支払額が増加したこと、および免税期間終了後に塩田ターミナル・フェーズの所得税率が12.5%から25%に引き上げられたことである。

(注2) 2013年3月7日のACTターミナルの持分100%取得のための現金対価および借入金の清算(取得日時時点でACTターミナルが留保していた現金および現金同等物と相殺後)を表している。

(注3) 固定資産の購入および開発中のプロジェクトの追加取得は、2013年6月30日に終了した期間の392.1百万香港ドルに対して、2014年6月30日に終了した期間では643.0百万香港ドルであった。この増加の主な要因は、ウエスト・ポート・ターミナル・フェーズプロジェクトに関して資本支出が生じたことである。

(注4) 2014年3月13日のACTターミナルに対する60%の持分の売却に係る受領額(売却日時時点でACTターミナルが留保していた現金および現金同等物と相殺後)を表している。

(注5) 銀行借入金の引出は、ACTターミナル取得の資金として使用された。

(d) () 2014年6月30日に終了した期間における持分変動計算書

	発行済 受益証券	為替および その他の準備金	再評価 準備金	年金 準備金	(損失 累計額)利 益剰余金	受益証券保 有者に帰属	非支配 持分	合計
	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル
本グループ								
2014年1月1日現在 残高	68,553.8	91.9	20.6	34.6	(3,532.0)	65,168.9	19,062.8	84,231.7
包括利益：								
当期利益	-	-	-	-	927.3	927.3	471.5	1,398.8
投資：								
準備金に計上され た評価益	-	-	7.1	-	-	7.1	-	7.1
為替換算差額	-	(54.3)	-	-	-	(54.3)	(40.5)	(94.8)
包括(損失)/利益 合計	-	(54.3)	7.1	-	927.3	880.1	431.0	1,311.1
所有者との取引：								
非支配持分からの資 本拠出	-	-	-	-	-	-	123.6	123.6
分配金	-	-	-	-	(1,942.6)	(1,942.6)	-	(1,942.6)
配当金	-	-	-	-	-	-	(210.0)	(210.0)
2014年6月30日現在 残高	68,553.8	37.6	27.7	34.6	(4,547.3)	64,106.4	19,407.4	83,513.8
2013年1月1日現在 残高	68,539.8	42.2	8.3	(224.4)	(1,209.9)	67,156.0	18,351.1	85,507.1
包括利益：								
当期利益	-	-	-	-	800.8	800.8	590.5	1,391.3
投資：								
準備金に計上され た評価益	-	-	5.1	-	-	5.1	-	5.1
為替換算差額	-	23.4	-	-	-	23.4	18.0	41.4
包括利益合計	-	23.4	5.1	-	800.8	829.3	608.5	1,437.8
所有者との取引：								
受益証券の発行 - 成 功報酬	14.0	-	-	-	-	14.0	-	14.0
分配金	-	-	-	-	(2,367.9)	(2,367.9)	-	(2,367.9)
配当金	-	-	-	-	-	-	(741.8)	(741.8)
2013年6月30日現在 残高	68,553.8	65.6	13.4	(224.4)	(2,777.0)	65,631.4	18,217.8	83,849.2

(d) () 2014年6月30日に終了した期間における持分変動計算書(続き)

	発行済 受益証券	為替および その他の準備金	再評価 準備金	年金 準備金	(損失 累計額)利益 剰余金	受益証券保 有者に帰属	非支配 持分	合計
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
本グループ								
2014年1月1日現在 残高	933,703	1,252	281	471	(48,106)	887,600	259,635	1,147,236
包括利益:								
当期利益	-	-	-	-	12,630	12,630	6,422	19,052
投資:								
準備金に計上され た評価益	-	-	97	-	-	97	-	97
為替換算差額	-	(740)	-	-	-	(740)	(552)	(1,291)
包括(損失)/利益 合計	-	(740)	97	-	12,630	11,987	5,870	17,857
所有者との取引:								
非支配持分からの資 本拠出	-	-	-	-	-	-	1,683	1,683
分配金	-	-	-	-	(26,458)	(26,458)	-	(26,458)
配当金	-	-	-	-	-	-	(2,860)	(2,860)
2014年6月30日現在 残高	933,703	512	377	471	(61,934)	873,129	264,329	1,137,458
2013年1月1日現在 残高	933,512	575	113	(3,056)	(16,479)	914,665	249,942	1,164,607
包括利益:								
当期利益	-	-	-	-	10,907	10,907	8,043	18,950
投資:								
準備金に計上され た評価益	-	-	69	-	-	69	-	69
為替換算差額	-	319	-	-	-	319	245	564
包括利益合計	-	319	69	-	10,907	11,295	8,288	19,583
所有者との取引:								
受益証券の発行 - 成 功報酬	191	-	-	-	-	191	-	191
分配金	-	-	-	-	(32,251)	(32,251)	-	(32,251)
配当金	-	-	-	-	-	-	(10,103)	(10,103)
2013年6月30日現在 残高	933,703	893	183	(3,056)	(37,823)	893,900	248,126	1,142,026

(d)() 2014年6月30日に終了した期間における持分変動計算書(続き)

	発行済受益証券		損失累計額		受益証券保有者に帰属	
	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円
本トラスト						
2014年1月1日現在残高	68,553.8	933,703	(4,894.2)	(66,659)	63,659.6	867,044
当期利益および包括利益合計	-	-	580.3	7,904	580.3	7,904
所有者との取引:						
分配金	-	-	(1,942.6)	(26,458)	(1,942.6)	(26,458)
2014年6月30日現在残高	68,553.8	933,703	(6,256.5)	(85,214)	62,297.3	848,489
2013年1月1日現在残高	68,539.8	933,512	(3,544.9)	(48,282)	64,994.9	885,231
当期利益および包括利益合計	-	-	1,268.3	17,274	1,268.3	17,274
所有者との取引:						
受益証券の発行 - 成功報酬	14.0	191	-	-	14.0	191
分配金	-	-	(2,367.9)	(32,251)	(2,367.9)	(32,251)
2013年6月30日現在残高	68,553.8	933,703	(4,644.5)	(63,258)	63,909.3	870,445

(d) () 2014年6月30日に終了した期間における本受益証券の変動

	本グループ	
	2014年1月1日 から2014年6月 30日までの期間	2013年1月1日 から2013年6月 30日までの期間
期首現在	8,711,101,022	8,708,888,000
2013年3月25日に発行された受益証券(注1)	-	2,213,022
期末現在	8,711,101,022	8,711,101,022

(注1) 2013年3月25日に、本信託証書に従い、本トラスティー・マネジャーに対する2012年12月31日に終了した会計年度の成功報酬の支払いとして、本受益証券2,213,022口が受益証券1口当たり0.8152米ドルで発行された。

(2) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

該当なし

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当なし

【投資不動産明細表】

該当なし

【その他投資資産明細表】

HPHトラスト

資産の種類	地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
子会社に対する投資 (注1)	香港	62,376.6	100.0
現金およびその他の資産 (負債控除後)	シンガポール	(29.5)	0.0
その他の負債	香港	(49.8)	0.0
純資産総額		62,297.3	100.0

本グループ (注2)

地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
シンガポール	(29.5)	0.0
香港	19,541.3	23.4
中国	64,002.0	76.6
純資産総額	83,513.8	100.0

(注1) HPHトラストの完全所有子会社であり、HPHトラストの資産を保有するHPHTリミテッドに対する投資を示す。

(注2) 本グループの事業が行われている地域別の純資産価額を示す。

【借入金明細表】

該当なし

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

2014年6月30日現在、本トラスティー・マネジャーであるハチソン・ポート・ホールディングス・マネジメント・ピーティーイー・リミテッドの発行済および払込済資本金は1香港ドルである。

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

本トラスティー・マネジャーは、シンガポール会社法に基づき2011年1月7日にシンガポールで設立され、シンガポール 048623、ラッフルズ・プレイス50、シンガポール・ランド・タワー #32-01にその登録された事務所を有する。本トラスティー・マネジャーは、ハチソン・ワンポア・リミテッド（Hutchison Whampoa Limited）の間接的な完全所有子会社である。

本トラスティー・マネジャーは、本受益証券保有者に安定したかつ継続的な分配を行い、また、1口当たりの分配金の長期的な成長を主要な目標としてHPHトラストの事業を管理している。

(3) 【その他】

第4会計年度中間期末現在において訴訟事件その他本トラスティー・マネジャーおよびHPHトラストに重要な影響を与え、または与えることが予想される事実はない。

5 【管理会社の経理の概況】

- (1) 本書記載の管理会社の日本文の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。）第76条第4項ただし書の規定を適用して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。
- (2) 管理会社の原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- (3) 管理会社の日本文の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の香港ドル表示の金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2014年9月5日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル＝13.62円の為替レートが使用されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1)【資産及び負債の状況】

財政状態計算書

	2014年6月30日現在		2013年12月31日現在	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
資産				
非流動資産				
固定資産	-	-	-	-
非流動資産合計	-	-	-	-
流動資産				
現金および現金同等物	26.5	361	59.8	814
売掛金およびその他の未収金	11.6	158	11.8	161
流動資産合計	38.1	519	71.6	975
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	8.6	117	6.1	83
未払税金	9.7	132	11.3	154
流動負債合計	18.3	249	17.4	237
純流動資産	19.8	270	54.2	738
流動負債控除後の資産合計	19.8	270	54.2	738
純資産	19.8	270	54.2	738
資本および準備金				
株式資本	-	-	-	-
準備金	19.8	270	54.2	738
資本合計	19.8	270	54.2	738

(2)【損益の状況】

損益計算書

	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間		2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
営業収益およびその他の収益	23.2	316	63.2	861
サービス原価	-	-	-	-
人件費	(1.6)	(22)	(1.5)	(20)
減価償却費および償却費	-	-	-	-
その他の営業収益	-	-	-	-
その他の営業費用	(2.8)	(38)	(3.0)	(41)
営業費用合計	(4.4)	(60)	(4.5)	(61)
営業利益	18.8	256	58.7	799
利息およびその他の財務費用	-	-	-	-
税引前利益	18.8	256	58.7	799
税金	(3.1)	(42)	(9.8)	(133)
当期利益	15.7	214	48.9	666