

【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27年9月29日

【計算期間】 第5期中(自平成27年1月1日至平成27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 イプ・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】 東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 J Pタワー
長島・大野・常松法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 藤崎 恵美
弁護士 今野 庸介

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 J Pタワー
長島・大野・常松法律事務所

【電話番号】 03-6889-7000

【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2015年9月4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=15.47円、1シンガポールドル=84.65円および1米ドル=119.93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
- 「スルーブット」 : コンテナの取扱量を示す基準。スルーブットの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ブットとなる。スルーブットには、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）
- 「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）
- 「CSTD社」 : 中海港口發展有限公司（China Shipping Ports Development Co., Limited）（旧社名：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
- 「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（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）別紙3に定義される。）
- 「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つのバース）
- 「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）

「マカオ」	:	中国のマカオ特別行政区 (The Macau Special Administrative Region of the PRC)
「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
「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
「ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズ」	:	深セン塩田ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズ (Shenzhen Yantian West Port Terminals Phase)
「ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズ」	:	深セン塩田ウェスト・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、ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズ およびウェスト・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)

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	58,950.6	100.0%
現金およびその他の資産(負債控除後)	シンガポール	(31.0)	0.0%
その他の負債	香港	(21.6)	0.0%
純資産総額		58,898.0	100.0%

本グループ

地域(注2)	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率
シンガポール	(31.0)	0.0%
香港(注3)	(1,549.6)	-2.5%
中国	63,742.8	102.5%
純資産総額	62,162.2	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) 事業が行われている地域別の純資産価額を示す。

(注3) 37億米ドルの銀行借入金および債券(28,860百万香港ドル相当)は、香港に分類される。

業績レビュー

HPHトラストは、継続してその市場シェアを拡大している。経営陣が主に料金およびコストの改善に焦点をおいたことにより、第2四半期では、堅調な業績を達成した。

市況の見通しが下向きであるにもかかわらず、HPHトラストの上半期全体を通じた業績は第1四半期よりも改善した。EUの市況の不振を考慮し、経営陣は、第3四半期以降の取扱高について慎重な見通しを継続し、引き続き料金およびコストの改善に焦点をおくものとする。

連結損益計算書(自 2015年1月1日 至 2015年6月30日と自 2014年1月1日 至 2014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、6,076.4百万香港ドルで、前年を68.0百万香港ドル(1.1%)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、本項目に連結処理されていない。HITターミナルのコンテナ・スループットは、2014年同期と比較して1.1%減少した。これは主に、積替え貨物の減少によるものである。塩田ターミナルのコンテナ・スループットは、2014年同期と比較して6.8%増加した。これは主に、米国における積替えおよび空の貨物の増加による。香港のTEU当たりの平均収益は、料金の増加を主な要因として前年を2.9%上回った。中国のTEU当たりの平均収益は、前年と同等であった。これは、料金の増加が主な要因であったが、空コンテナ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、2,314.5百万香港ドルで、前年を13.6百万香港ドル(0.6%)下回った。当該減少は主に、燃油価格の低下、およびACTターミナルのサービス原価が、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、本項目に連結処理されていないことによるが、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り一部相殺された。人件費は、主にインフレ圧力により、156.2百万香港ドルで、前年を4.1百万香港ドル(2.7%)上回った。減価償却費および償却費は、1,397.3百万香港ドルで、前年と同等であった。その他の営業収益は、20.3百万香港ドルで、前年を231.3百万香港ドル(91.9%)下回った。この減少は、2014年のACTターミナルに対する60%の有効持分の売却により発生した243.8百万香港ドルの純利益が主な要因であったが、塩田ターミナルの人民元建て貨幣性負債により生じたその為替換算利益(純額)および2015年の2つのはしけの処分に係る利益により、一部相殺された。

その他の営業費用は、400.4百万香港ドルで、前年を81.0百万香港ドル(16.8%)下回った。この減少は、主に2014年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正味為替差損による。上記を踏まえ、営業費用合計は、4,248.1百万香港ドルで、前年を135.7百万香港ドル(3.3%)上回った。

結果として、営業利益は、1,828.3百万香港ドルで、前年を67.7百万香港ドル(3.6%)下回った。

利息およびその他の財務費用は、314.5百万香港ドルで、前年を32.8百万香港ドル(11.6%)上回った。これは主に、塩田ターミナルの銀行借入金の借換え後の利率の上昇および保証付債券の発行によるものである。

関連会社の損益に対する持分(税引後)は、9.8百万香港ドルで、前年を2.6百万香港ドル(36.1%)上回った。これは主に、関連会社のタグボートの運営業績が向上し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、63.2百万香港ドルで、前年を1.9百万香港ドル(2.9%)下回った。これは主に、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減少によるものであるが、ACTターミナルが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により、一部相殺された。

税金は、主に、2014年のACTターミナルに対する60%の有効持分の売却により発生した非課税利益控除後の利益が増加したこと、および2014年に租税引当金の前期超過額を塩田ターミナルの利益に係る税金確定後に戻し入れたことにより、351.3百万香港ドルとなり、前年を63.5百万香港ドル(22.1%)上回った。

総合的には、利益は、1,235.5百万香港ドルで、前年を163.3百万香港ドル(11.7%)下回った。HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益は、685.7百万香港ドルで、前年を241.6百万香港ドル(26.1%)下回った。2014年のACTターミナルに対する60%の有効持分の売却による純利益を控除すると、利益は前年を7.0%上回り、本受益証券保有者に帰属する利益は前年を0.3%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) 2015年6月30日現在の財政状態計算書」および「(c) 2015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2014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。

デリバティブ金融商品およびヘッジ活動に関する会計方針は、当四半期に適用が開始されている。デリバティブ金融商品については、本グループがその金利エクスポージャーを管理するために利用している。本グループでは、売買目的または投機目的でデリバティブ金融商品を利用しない方針である。デリバティブ金融商品は、契約日に公正価値で当初測定され、その後の報告日に公正価値で再測定される。ヘッジ会計を適用するためのHKAS第39号における特定の適格基準が満たされるかどうか、また、当該基準が満たされる場合にはヘッジ対象の性質に基づき、公正価値の変動が認識される。

認識された資産または負債の公正価値をヘッジするヘッジ手段に指定されたデリバティブは、公正価値ヘッジとしての要件を満たし得る。本グループは、主に特定の固定金利借入金を変動金利借入金と交換するために、金利スワップ契約を締結している。これらのデリバティブ契約の公正価値の変動は、ヘッジ対象リスクに起因するヘッジ対象資産または負債の公正価値の変動とともに、損益計算書に認識される。それと同時に、財政状態計算書上のヘッジ対象資産または負債の帳簿価額は、公正価値の変動に応じて調整される。

HKAS第39号におけるヘッジ会計の基準を満たさないデリバティブの会計処理においては、公正価値の変動が損益計算書に認識される。

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

HPHトラストが処理するコンテナの取扱高は、米国およびヨーロッパの景気の動向により、大きく影響される。

米国の経済は、下向きであった第1四半期の後、第2四半期において再び成長を取り戻し、下半期には一層の成長が予測される。上半期の米国への貨物における改善は、第3四半期以降も継続することが見込まれている。

上半期の外国向け貨物は、ヨーロッパ経済の難局により沈滞した。ヨーロッパでは経済成長の回復に苦戦していることから、下半期においても取扱高は引き続き下向きとなることを見込まれる。

HPHトラストの業績は、コンテナ海運業界に起きている構造的な変化による結果にも左右される。大手コンテナ海運会社は、規模の経済を獲得し、効率性を改善し、全体的な競争力を強化するために、その船舶に大型船舶を継続して加え、アライアンスを形成し、船舶共有スキームを拡大している。HPHトラストは、その天然深水路、大型船舶に対する処理能力の高さにより、大型船舶にとって望ましい寄港地としての体制が整えられている。

HPHトラストの第2四半期の業績は好調であったが、経営陣は、EUの市況の不振を考慮し、第3四半期以降の取扱高について慎重な見通しを継続し、引き続き料金およびコストの改善に焦点をおくものとする。

本トラスティー・マネジャーは、HPHトラストがその強固な基盤によって、いかなる困難にも迅速かつ効果的に対処できると確信している。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

第4会計年度期末および第5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4会計年度期末 (2014年12月末)	44,316.4 (注1)	685,575 (注1)	42,373.8 (注2)	655,523 (注2)	5.09 (注1)	79 (注1)	4.86 (注2)	75 (注2)
第5会計年度中間期末 (2015年6月末)	43,062.9 (注3)	666,183 (注3)	41,695.3 (注4)	645,026 (注4)	4.94 (注3)	76 (注3)	4.79 (注4)	74 (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4会計年度期末 (2014年12月末)	60,857.8 (注1)	941,470 (注1)	58,915.2 (注2)	911,418 (注2)	6.99 (注1)	108 (注1)	6.76 (注2)	105 (注2)
第5会計年度中間期末 (2015年6月末)	58,898.0 (注3)	911,152 (注3)	57,530.4 (注4)	889,995 (注4)	6.76 (注3)	105 (注3)	6.60 (注4)	102 (注4)

(注1) 第4会計年度の最終分配付の金額を示す。

(注2) 第4会計年度の最終分配落の金額を示す。

(注3) 第5会計年度の中間分配付の金額を示す。

(注4) 第5会計年度の中間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。シンガポール証券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
2014年9月末	0.700	83.95	0.885	74.92
2014年10月末	0.675	80.95	0.860	72.80
2014年11月末	0.685	82.15	0.890	75.34
2014年12月末	0.690	82.75	0.915	77.45
2015年1月末	0.715	85.75	0.970	82.11
2015年2月末	0.695	83.35	0.940	79.57
2015年3月末	0.695	83.35	0.960	81.26
2015年4月末	0.675	80.95	0.885	74.92
2015年5月末	0.660	79.15	0.895	75.76
2015年6月末	0.630	75.56	0.850	71.95
2015年7月末	0.600	71.96	0.830	70.26
2015年8月末	0.525	62.96	0.745	63.06

【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4会計年度 (自2014年1月1日至2014年12月31日)	3,571.6	41.00
第5会計年度中間期 (自2015年1月1日至2015年6月30日)	1,367.6	15.70

【収益率の推移】

下記表は収益率を示したものである。

期間	収益率(%) (注1)
第4会計年度 (自2014年1月1日至2014年12月31日) (注2)	(27.4)
第5会計年度中間期 (自2015年1月1日至2015年6月30日)	1.6

(注1) 収益率の計算方法は以下のとおりである。

第4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(中間分配金の分配金の金額)

B = 直前の会計年度末における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)

第5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(中間分配金の分配金の金額)

B = 直前の会計年度末における1口当たりの純資産価額(2014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)

(注2) のれんの減損による影響を除外した収益率は2.8%であった。

2 【販売及び買戻しの実績】

	会計年度 / 期間中の 販売 / 発行口数	買戻し	
		本邦内	買戻口数
第4会計年度 (自2014年1月1日至2014年12月31日)	-	-	該当なし
第5会計年度中間期 (自2015年1月1日至2015年6月30日)	-	-	該当なし

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、2015年9月4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＝15.47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) () 2015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			
	2015年1月1日から 2015年6月30日までの期間		2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (注1)	
	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	6,076.4	94,002	6,008.4	92,950
サービス原価	(2,314.5)	(35,805)	(2,328.1)	(36,016)
人件費	(156.2)	(2,416)	(152.1)	(2,353)
減価償却費および償却費	(1,397.3)	(21,616)	(1,402.4)	(21,695)
その他の営業収益 ^(注2)	20.3	314	251.6	3,892
その他の営業費用	(400.4)	(6,194)	(481.4)	(7,447)
営業費用合計	(4,248.1)	(65,718)	(4,112.4)	(63,619)
営業利益	1,828.3	28,284	1,896.0	29,331
利息およびその他の財務費用	(314.5)	(4,865)	(281.7)	(4,358)
関連会社の損益に対する持分(税引後)	9.8	152	7.2	111
共同支配企業の損益に対する持分(税引後)	63.2	978	65.1	1,007
税引前利益	1,586.8	24,548	1,686.6	26,092
税金	(351.3)	(5,435)	(287.8)	(4,452)
当期利益	1,235.5	19,113	1,398.8	21,639
以下に配分：				
非支配持分に帰属する利益	(549.8)	(8,505)	(471.5)	(7,294)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属する利益	685.7	10,608	927.3	14,345
HPHトラスの受益証券保有者に帰属する 受益証券1口当たり利益	7.87 香港セント	1.22円	10.65 香港セント	1.65円

(注3)に記載のとおり、ACTターミナルに対する60%の有効持分の売却による純利益を除いた、当期利益、HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益、およびHPHトラストの受益証券保有者に帰属する受益証券1口当たり利益の比較は以下のとおりである。

	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
当期利益	1,235.5	19,113	1,155.0	17,868
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益	685.7	10,608	683.5	10,574
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	7.87 香港セント	1.22円	7.85 香港セント	1.21円

脚注：

- (注1) 2014年3月13日に、HPHトラストは、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%の有効持分を保有する共同支配企業となった。当該取引の完了後に、同社の損益は、過年度のように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) その他の営業収益は、2014年6月30日に終了した期間において251.6百万香港ドルであったのに対し、2015年6月30日に終了した期間においては20.3百万香港ドルであった。この減少の主な要因は、前期には2014年3月の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。
- (注3) この分析は追加情報として提供されており、2015年6月30日に終了した期間におけるHPHトラストおよびその子会社の中間財務書類から直接抜粋されたものではない。

(a) () 2015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			
	2015年1月1日から 2015年6月30日までの期間		2014年1月1日から 2014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	1,235.5	19,113	1,398.8	21,639
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益	-	-	7.1	110
為替換算差額	6.2	96	(94.8)	(1,467)
当期包括利益合計	1,241.7	19,209	1,311.1	20,283
以下に配分：				
非支配持分に帰属	(552.6)	(8,549)	(431.0)	(6,668)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属	689.1	10,660	880.1	13,615

脚注：

(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)() 2015年6月30日現在の財政状態計算書

	本グループ			
	2015年6月30日現在		2014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	24,820.0	383,965	25,040.0	387,369
開発中のプロジェクト	2,199.0	34,019	2,332.0	36,076
土地賃借権および土地使用権	41,920.5	648,510	42,554.8	658,323
鉄道使用权	14.7	227	15.0	232
カスタマー・リレーションシップ のれん	7,005.7	108,378	7,172.8	110,963
22,629.0	350,071	22,629.0	350,071	
関連会社	164.2	2,540	154.4	2,389
共同支配企業	4,150.5	64,208	4,150.3	64,205
投資	798.4	12,351	798.4	12,351
繰延税金資産	14.5	224	12.9	200
非流動資産合計	103,716.5	1,604,494	104,859.6	1,622,178
流動資産				
現金および現金同等物	7,294.6	112,847	7,798.8	120,647
売掛金およびその他の未収金	3,855.2	59,640	3,318.2	51,333
棚卸資産	134.1	2,075	133.8	2,070
流動資産合計	11,283.9	174,562	11,250.8	174,050
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	7,966.7	123,245	6,941.0	107,377
銀行およびその他の債務 ^(注1)	392.7	6,075	8,190.2	126,702
当期税金負債	260.1	4,024	487.1	7,535
流動負債合計	8,619.5	133,344	15,618.3	241,615
正味流動資産/(負債)	2,664.4	41,218	(4,367.5)	(67,565)
流動負債控除後の資産合計	106,380.9	1,645,713	100,492.1	1,554,613
非流動負債				
銀行およびその他の債務 ^(注2)	32,713.5	506,078	25,491.2	394,349
年金債務	151.6	2,345	144.1	2,229
繰延税金負債	11,285.4	174,585	11,442.9	177,022
その他の非流動負債	68.2	1,055	19.7	305
非流動負債合計	44,218.7	684,063	37,097.9	573,905
純資産	62,162.2	961,649	63,394.2	980,708
資本				
発行済受益証券	68,553.8	1,060,527	68,553.8	1,060,527
準備金	(25,490.9)	(394,344)	(24,237.4)	(374,953)
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する 純資産	43,062.9	666,183	44,316.4	685,575
非支配持分	19,099.3	295,466	19,077.8	295,134
資本合計	62,162.2	961,649	63,394.2	980,708

脚注:

(注1) 短期の銀行およびその他の債務は、2014年12月31日現在の8,190.2百万香港ドルから2015年6月30日現在の392.7百万香港ドルに減少した。この減少は主に、2015年8月に支払期日を迎える予定であった銀行借入金10億米ドルを、注2に記載の保証付債券に借り換えたことによるものである。2015年度において1年以内に期日の到来するものは、主に1年以内に支払期日を迎える塩田ターミナルの銀行借入金を表している。

(注2) 長期の銀行およびその他の債務は、2014年12月31日現在の25,491.2百万香港ドルから2015年6月30日現在の32,713.5百万香港ドルに増加した。この増加は主に、2015年8月に支払期日を迎える予定であった銀行借入金10億米ドルを借り換えるために、当グループが2018年満期2.25%保証付債券500.0百万米ドル(以下「2018年満期保証付債券」という)および2020年満期2.875%保証付債券500.0百万米ドル(以下「2020年満期保証付債券」という)を発行したことによるものである。

(b)() 2015年6月30日現在の財政状態計算書(続き)

	本トラスト			
	2015年6月30日現在		2014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	58,950.6	911,966	60,893.2	942,018
非流動資産合計	58,950.6	911,966	60,893.2	942,018
流動資産				
現金および現金同等物	2.5	39	2.1	32
売掛金およびその他の未収金	1.7	26	1.6	25
流動資産合計	4.2	65	3.7	57
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	56.8	879	39.1	605
流動負債合計	56.8	879	39.1	605
正味流動負債	(52.6)	(814)	(35.4)	(548)
流動負債控除後の資産合計	58,898.0	911,152	60,857.8	941,470
純資産	58,898.0	911,152	60,857.8	941,470
資本				
発行済受益証券	68,553.8	1,060,527	68,553.8	1,060,527
準備金	(9,655.8)	(149,375)	(7,696.0)	(119,057)
資本合計	58,898.0	911,152	60,857.8	941,470

(b)() 2015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	267.7	4,141	25,105.4	388,381	25,373.1	392,522
担保付の銀行借入金	125.0	1,934	-	-	125.0	1,934
保証付債券	-	-	7,800.0	120,666	7,800.0	120,666
銀行およびその他の債務の元本合計	392.7	6,075	32,905.4	509,047	33,298.1	515,122
未償却の借入金ファシリティ						
手数料および債務に関連する割引	-	-	(142.6)	(2,206)	(142.6)	(2,206)
金利スワップ契約に基づく銀行およびその他の債務に係る未実現損失	-	-	(49.3)	(763)	(49.3)	(763)
	392.7	6,075	32,713.5	506,078	33,106.2	512,153

2014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	8,067.7	124,807	25,559.2	395,401	33,626.9	520,208
担保付の銀行借入金	127.5	1,972	-	-	127.5	1,972
銀行およびその他の債務の元本合計	8,195.2	126,780	25,559.2	395,401	33,754.4	522,181
未償却の借入金ファシリティ						
手数料および債務に関連する割引	(5.0)	(77)	(68.0)	(1,052)	(73.0)	(1,129)
	8,190.2	126,702	25,491.2	394,349	33,681.4	521,051

HPHトラストにおける担保の詳細

銀行借入金125.0百万香港ドル(2014年12月31日:127.5百万香港ドル)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) 2015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			
	2015年1月1日から 2015年6月30日までの期間		2014年1月1日から 2014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	3,284.1	50,805	2,901.8	44,891
利息およびその他の財務費用支払額	(262.5)	(4,061)	(232.9)	(3,603)
税金支払額(注1)	(648.3)	(10,029)	(401.3)	(6,208)
営業活動により生じたキャッシュ純額	2,373.3	36,715	2,267.6	35,080
投資活動				
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2)	(879.0)	(13,598)	(643.0)	(9,947)
固定資産の処分に係る受領額	8.6	133	0.3	5
投資からの配当金受領額	34.4	532	2.1	32
関連会社および共同支配企業からの配当金受領 額	62.0	959	64.0	990
利息受領額	44.9	695	47.2	730
子会社の売却に係る受領額(注3)	-	-	2,411.3	37,303
投資活動(に使用された)により生じた キャッシュ純額	(729.1)	(11,279)	1,881.9	29,113
財務活動				
新規借入金(注4)	14,013.3	216,786	-	-
銀行借入金の返済(注5)	(14,496.4)	(224,259)	(36.3)	(562)
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	(69.0)	(1,067)	-	-
共同支配企業による借入金の返済	1.0	15	1.0	15
非支配持分からの資本拠出	345.3	5,342	-	-
HPHトラストの受益証券保有者への分配金支払 額	(1,942.6)	(30,052)	(1,942.6)	(30,052)
財務活動に使用されたキャッシュ純額	(2,148.4)	(33,236)	(1,977.9)	(30,598)
現金および現金同等物の純増減額	(504.2)	(7,800)	2,171.6	33,595
期首現在の現金および現金同等物	7,798.8	120,647	5,818.7	90,015
期末現在の現金および現金同等物	7,294.6	112,847	7,990.3	123,610

脚注:

- (注1) 税金支払額は、2014年6月30日に終了した期間の401.3百万香港ドルに対して、2015年6月30日に終了した期間では648.3百万香港ドルであった。この増加の主な要因は、塩田ターミナルの2014年度の利益に係る税金の支払時期の相違によるものである。
- (注2) 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、2014年6月30日に終了した期間の643.0百万香港ドルに対して、2015年6月30日に終了した期間では879.0百万香港ドルであった。この増加の主な要因は、ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズプロジェクトおよびHITターミナルの岸壁クレーンに関して資本支出が生じたことである。
- (注3) 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4) 既存の銀行借入金を借り換えるために、2015年6月30日に終了した四半期において新規の銀行借入金800.0百万米ドルが実行された。
- (注5) 銀行借入金の返済は、2014年6月30日に終了した四半期の35.0百万香港ドルに対して、2015年6月30日に終了した四半期では6,695.2百万香港ドルであった。この増加の主な要因は、上記の注4に記載のとおり既存の銀行借入金の返済によるものである。

(d) () 2015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	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								
2015年1月1日現在残高	68,553.8	50.8	(13.0)	20.4	(24,295.6)	44,316.4	19,077.8	63,394.2
包括利益:								
当期利益	-	-	-	-	685.7	685.7	549.8	1,235.5
為替換算差額	-	3.4	-	-	-	3.4	2.8	6.2
包括利益合計	-	3.4	-	-	685.7	689.1	552.6	1,241.7
所有者との取引:								
非支配持分からの資本 本拠出	-	-	-	-	-	-	345.3	345.3
分配金	-	-	-	-	(1,942.6)	(1,942.6)	-	(1,942.6)
配当金	-	-	-	-	-	-	(876.4)	(876.4)
2015年6月30日現在残高	68,553.8	54.2	(13.0)	20.4	(25,552.5)	43,062.9	19,099.3	62,162.2
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 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

(d) () 2015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	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								
2015年1月1日現在残高	1,060,527	786	(201)	316	(375,853)	685,575	295,134	980,708
包括利益:								
当期利益	-	-	-	-	10,608	10,608	8,505	19,113
為替換算差額	-	53	-	-	-	53	43	96
包括利益合計	-	53	-	-	10,608	10,660	8,549	19,209
所有者との取引:								
非支配持分からの資本拠出	-	-	-	-	-	-	5,342	5,342
分配金	-	-	-	-	(30,052)	(30,052)	-	(30,052)
配当金	-	-	-	-	-	-	(13,558)	(13,558)
2015年6月30日現在残高	1,060,527	838	(201)	316	(395,297)	666,183	295,466	961,649
2014年1月1日現在残高	1,060,527	1,422	319	535	(54,640)	1,008,163	294,902	1,303,064
包括利益:								
当期利益	-	-	-	-	14,345	14,345	7,294	21,639
投資:								
準備金に計上された評価益	-	-	110	-	-	110	-	110
為替換算差額	-	(840)	-	-	-	(840)	(627)	(1,467)
包括(損失)/利益合計	-	(840)	110	-	14,345	13,615	6,668	20,283
所有者との取引:								
非支配持分からの資本拠出	-	-	-	-	-	-	1,912	1,912
分配金	-	-	-	-	(30,052)	(30,052)	-	(30,052)
配当金	-	-	-	-	-	-	(3,249)	(3,249)
2014年6月30日現在残高	1,060,527	582	429	535	(70,347)	991,726	300,232	1,291,958

(d) () 2015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						
2015年1月1日現在残高	68,553.8	1,060,527	(7,696.0)	(119,057)	60,857.8	941,470
当期利益および包括利益合計	-	-	(17.2)	(266)	(17.2)	(266)
所有者との取引:						
分配金	-	-	(1,942.6)	(30,052)	(1,942.6)	(30,052)
2015年6月30日現在残高	68,553.8	1,060,527	(9,655.8)	(149,375)	58,898.0	911,152
2014年1月1日現在残高	68,553.8	1,060,527	(4,894.2)	(75,713)	63,659.6	984,814
当期利益および包括利益合計	-	-	580.3	8,977	580.3	8,977
所有者との取引:						
分配金	-	-	(1,942.6)	(30,052)	(1,942.6)	(30,052)
2014年6月30日現在残高	68,553.8	1,060,527	(6,256.5)	(96,788)	62,297.3	963,739

(d) () 2015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

	2015年1月1日から 2015年6月30日まで の期間	2014年1月1日から 2014年6月30日まで の期間
期首および期末現在	8,711,101,022	8,711,101,022

(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	58,950.6	100.0%
現金およびその他の資産(負債控除後)	シンガポール	(31.0)	0.0%
その他の負債	香港	(21.6)	0.0%
純資産総額		58,898.0	100.0%

本グループ

地域 ^(注2)	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率
シンガポール	(31.0)	0.0%
香港 ^(注3)	(1,549.6)	-2.5%
中国	63,742.8	102.5%
純資産総額	62,162.2	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) 事業が行われている地域別の純資産価額を示す。

(注3) 37億米ドルの銀行借入金および債券(28,860百万香港ドル相当)は、香港に分類される。

【借入金明細表】

該当なし

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

2015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、CKハチソン・ホールディングス・リミテッド（CK Hutchison Holdings Limited）の間接的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5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) 本書記載の本トラスティー・マネジャー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) 本トラスティー・マネジャー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) 本トラスティー・マネジャー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、2015年9月4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=15.47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

	2015年6月30日現在		2014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	7.2	111	21.0	325
売掛金およびその他の未収金	12.2	189	12.5	193
流動資産合計	19.4	300	33.5	518
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	6.0	93	4.3	67
未払税金	1.7	26	4.0	62
流動負債合計	7.7	119	8.3	128
純流動資産	11.7	181	25.2	390
流動負債控除後の資産合計	11.7	181	25.2	390
純資産	11.7	181	25.2	390
資本および準備金				
株式資本	-	-	-	-
準備金	11.7	181	25.2	390
資本合計	11.7	181	25.2	390

(2) 【損益の状況】

損益計算書

	2015年1月1日から 2015年6月30日までの期間		2014年1月1日から 2014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	11.4	176	23.2	359
サービス原価	-	-	-	-
人件費	(1.2)	(19)	(1.6)	(25)
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	(3.3)	(51)	(2.8)	(43)
営業費用合計	(4.5)	(70)	(4.4)	(68)
営業利益	6.9	107	18.8	291
利息およびその他の財務費用	-	-	-	-
税引前利益	6.9	107	18.8	291
税金	(0.4)	(6)	(3.1)	(48)
当期利益	6.5	101	15.7	243