

【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28年9月29日

【計算期間】 第6期中(自平成28年1月1日至平成28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】 業務執行取締役 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 JPタワー
長島・大野・常松法律事務所

【事務連絡者氏名】 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 JP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2016年9月2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=13.32円、1シンガポールドル=75.94円および1米ドル=103.31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み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ウエスト)(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-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)
- 「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)
「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	55,912.4	100.0%
現金およびその他の資産(負債控除後)	シンガポール	(25.6)	0.0%
その他の負債	香港	(17.8)	0.0%
純資産総額		55,869.0	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	(25.6)	0.0%
香港(注3)	(2,388.4)	-3.9%
中国	64,269.4	103.9%
純資産総額	61,855.4	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) 38億米ドルの銀行借入金および保証付債券(29,640百万香港ドル相当)は、香港に分類される。

業績レビュー

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2016年上半期全体を通じた業績は、2016年第1四半期よりも改善した。世界貿易の見通しが軟調であること、および英国のEUからの離脱によるマイナス影響が予想されることを考慮し、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 2016年1月1日 至 2016年6月30日と自 2015年1月1日 至 2015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、5,689.6百万香港ドルで、前年を386.8百万香港ドル(6.4%)下回った。HITターミナルのコンテナ・スループットは、2015年同期と比較して11.3%減少した。これは主に、アジア域内貨物および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、2015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が、米国およびEUの貨物の増加により一部相殺された。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、人民元切り下げが主な要因であったが、料金の増加により一部相殺された。

サービス原価は、2,077.4百万香港ドルで、前年を237.1百万香港ドル(10.2%)下回った。当該減少は主に、スループット処理の減少、燃油価格の低下、および人員配置の改善による運営コストの節約、ならびに人民元切り下げによるが、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、154.4百万香港ドルで、前年を1.8百万香港ドル(1.2%)下回った。減価償却費および償却費は、1,449.7百万香港ドルで、前年を52.4百万香港ドル(3.8%)上回った。当該増加は主に、コンテナ取扱設備の見積耐用年数の変更により発生した減価償却費の追加計上によるものであった。その他の営業収益は、6.2百万香港ドルで、前年を14.1百万香港ドル(69.5%)下回った。この減少は主に、2015年においては、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2つのはしけの処分に係る利益が発生したことによるものであった。

その他の営業費用は、75.5百万香港ドルの純利益を計上し、前年を475.9百万香港ドル(118.9%)下回った。これは、2016年第1四半期において、HITターミナルが、430.0百万香港ドルの土地使用税および固定資産税の還付を受けたことによるものであった。上記を踏まえ、営業費用合計は、3,599.8百万香港ドルで、前年を648.3百万香港ドル(15.3%)下回った。

結果として、営業利益は、2,089.8百万香港ドルで、前年を261.5百万香港ドル(14.3%)上回った。

利息およびその他の財務費用は、346.4百万香港ドルで、前年を31.9百万香港ドル(10.1%)上回った。これは主に、銀行借入金に関してHIBOR/LIBORの利率が上昇したことによるものである。

関連会社の損益に対する持分(税引後)は、9.9百万香港ドルで、前年を0.1百万香港ドル(1.0%)上回った。

共同支配企業の損益に対する持分(税引後)は、34.4百万香港ドルで、前年を28.8百万香港ドル(45.6%)下回った。これは主に、COSCO-HITターミナルおよびACTターミナルのスループットがそれぞれ前年を17.1%および15.5%下回ったことにより、それらの業績が低下したことによるものである。

税金は、363.1百万香港ドルとなり、前年を11.8百万香港ドル(3.4%)上回った。これは主に、当期利益の増加によるものであったが、2016年にウェスト・ポート・ターミナル・フェーズ および塩田ターミナル・フェーズ 拡張サウスパスが操業を開始し、所得税の優遇措置を受けるようになった後、節税により一部相殺された。

総合的には、利益は、1,424.6百万香港ドルで、前年を189.1百万香港ドル(15.3%)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、897.6百万香港ドルで、前年を211.9百万香港ドル(30.9%)上回った。HITターミナルの土地使用税および固定資産税の還付、ならびに2015年における会計上の見積りの変更による減価償却費の追加計上を控除すると、利益は前年を11.1%下回り、HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益は前年を17.6%下回った。

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

「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) 2016年6月30日現在の財政状態計算書」および「(c) 2016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

当期間の要約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2015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、当要約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

英国でのEU離脱に関する投票により、世界経済の回復への下振れリスクが示された。英国経済へのマイナス影響とともに、米国および欧州の経済に対する連鎖反応が予想されている。英国の中国を含むアジアからの輸入は、2016年第2四半期には増加していたが、英国ポンド安によって減少すると見込まれている。

米国への貨物は、2016年第1四半期に比較的堅調であったにもかかわらず、第2四半期には下向きであった。米国の貿易が好転するかどうかは、2016年第3四半期以降の米国の経済成長の持続可能性が主要な決定要因となるであろう。

塩田ターミナルは、中国の輸入および輸出を取り扱う玄関口であることから、その取扱高は、米国およびヨーロッパの景気の動向により、大きく左右される。

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。HITターミナルは、地域の積替ハブとして、過去数四半期の間にわたる様々な国際的な海運アライアンスによる業務合理化によってマイナスの影響を受けており、近いうちに取扱高が逼迫することが見込まれる。

海運会社は、規模の経済性を促進するために大型船舶の展開を継続し、競争力強化のために、オーシャン・アライアンス(Ocean Alliance)(China COSCO、CMA CGM、エバーグリーン(Evergreen)およびOOCL)およびザ・アライアンス(The Alliance)(韓進海運(Hanjin)、ハパックロイド(Hapag-Lloyd)、川崎汽船株式会社、株式会社商船三井、日本郵船株式会社および陽明海運(Yang Ming))等のアライアンスの刷新、効率性の向上、コスト管理、船舶シェアスキームの対象拡大を継続していく。HPHトラストは、その天然深水路、および大型船舶に対する処理能力の比類のない高さにより、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おり、HPHトラストは、このような変化から利益を得ることを期待している。

経営陣は、世界貿易の見通しが軟調であることを考慮し、2016年の取扱高予測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5会計年度期末および第6会計年度中間期末の本グループの本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			
	分配付(注1)		分配落(注2)		分配付(注1)		分配落(注2)	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円	香港ドル	円	香港ドル	円
第5会計年度期末 (2015年12月末)	42,600.1	567,433	40,971.1	545,735	4.89	65	4.70	63
第6会計年度中間期末 (2016年6月末)	41,806.6	556,864	40,587.0	540,619	4.80	64	4.66	62

HPHトラスト

	純資産総額				1口当たりの純資産価額			
	分配付(注1)		分配落(注2)		分配付(注1)		分配落(注2)	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円	香港ドル	円	香港ドル	円
第5会計年度期末 (2015年12月末)	57,514.0	766,086	55,885.0	744,388	6.60	88	6.42	86
第6会計年度中間期末 (2016年6月末)	55,869.0	744,175	54,649.4	727,930	6.41	85	6.27	84

(注1) 第5会計年度期末については第5会計年度の最終分配付の金額、第6会計年度中間期末については第6会計年度の間分配付の金額を示す。

(注2) 第5会計年度期末については第5会計年度の最終分配落の金額、第6会計年度中間期末については第6会計年度の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
2015年9月末	0.550	56.82	0.790	59.99
2015年10月末	0.555	57.34	0.775	58.85
2015年11月末	0.540	55.79	0.760	57.71
2015年12月末	0.530	54.75	0.750	56.96
2016年1月末	0.475	49.07	0.680	51.64
2016年2月末	0.470	48.56	0.640	48.60
2016年3月末	0.500	51.66	0.670	50.88
2016年4月末	0.445	45.97	0.600	45.56
2016年5月末	0.430	44.42	0.595	45.18
2016年6月末	0.455	47.01	0.610	46.32
2016年7月末	0.475	49.07	0.640	48.60
2016年8月末	0.430	44.42	0.595	45.18

【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5会計年度 (自2015年1月1日至2015年12月31日)	2,996.6	34.40
第6会計年度中間期 (自2016年1月1日至2016年6月30日)	1,219.6	14.00

【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)
第5会計年度 (自2015年1月1日至2015年12月31日)	3.8
第6会計年度中間期 (自2016年1月1日至2016年6月30日)	2.0

(注) 上記の収益率は、下記の算式から求められる。

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

A = 各年度 / 期間の期末の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(直前の会計年度に係る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】

	会計年度 / 期間中の 販売 / 発行口数	本邦内	買戻口数
第5会計年度 (自2015年1月1日至2015年12月31日)	-	-	該当なし
第6会計年度中間期 (自2016年1月1日至2016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、2016年9月2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＝13.32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) () 2016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			
	2016年1月1日から 2016年6月30日までの期間		2015年1月1日から 2015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	5,689.6	75,785	6,076.4	80,938
サービス原価	(2,077.4)	(27,671)	(2,314.5)	(30,829)
人件費	(154.4)	(2,057)	(156.2)	(2,081)
減価償却費および償却費	(1,449.7)	(19,310)	(1,397.3)	(18,612)
その他の営業収益	6.2	83	20.3	270
その他の営業費用 ^(注2)	75.5	1,006	(400.4)	(5,333)
営業費用合計	(3,599.8)	(47,949)	(4,248.1)	(56,585)
営業利益	2,089.8	27,836	1,828.3	24,353
利息およびその他の財務費用	(346.4)	(4,614)	(314.5)	(4,189)
関連会社の損益に対する持分(税引後)	9.9	132	9.8	131
共同支配企業の損益に対する持分(税引後)	34.4	458	63.2	842
税引前利益	1,787.7	23,812	1,586.8	21,136
税金	(363.1)	(4,836)	(351.3)	(4,679)
当期利益	1,424.6	18,976	1,235.5	16,457
以下に配分：				
非支配持分に帰属する利益	(527.0)	(7,020)	(549.8)	(7,323)
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益	897.6	11,956	685.7	9,134
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	10.30 香港セント	1円	7.87 香港セント	1円

(注3)に記載のとおり、(注1)および(注2)に記載されるHITの土地使用税および固定資産税の還付ならびに会計上の見積りの変更に伴う減価償却費の追加計上を除いた、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	1,098.6	14,633	1,235.5	16,457
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益	565.1	7,527	685.7	9,134
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	6.49 香港セント	1円	7.87 香港セント	1円

脚注：

(注1) 2015年8月よりコンテナ取扱設備の見積耐用年数が、10年から35年の間から、10年から30年の間に変更されたため、当6ヶ月間において、38.0百万香港ドルの減価償却費が追加計上された。

(注2) 2016年6月30日に終了した期間のその他の営業費用は、HITターミナルが2016年度第1四半期において430.0百万香港ドルの土地使用税および固定資産税の還付を受けたため、75.5百万香港ドルの純利益を計上した。

(注3) この分析は追加情報として提供されており、2016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要約中間財務書類から直接抜粋されたものではない。

(a) () 2016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			
	2016年1月1日から 2016年6月30日までの期間		2015年1月1日から 2015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
当期利益	1,424.6	18,976	1,235.5	16,457
その他の包括(損失)/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	(7.8)	(104)	-	-
為替換算差額	(100.0)	(1,332)	6.2	83
当期その他の包括(損失)/利益合計	(107.8)	(1,436)	6.2	83
当期包括利益合計	1,316.8	17,540	1,241.7	16,539
以下に配分:				
非支配持分に帰属	(481.3)	(6,411)	(552.6)	(7,361)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属	835.5	11,129	689.1	9,179

脚注:

(注1) その他の包括(損失)/利益内で表示されている項目に税効果はない。

(b)() 2016年6月30日現在の財政状態計算書

	本グループ			
	2016年6月30日現在		2015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	25,199.5	335,657	24,480.8	326,084
開発中のプロジェクト	1,812.6	24,144	2,966.2	39,510
土地賃借権および土地使用権	41,629.5	554,505	41,269.8	549,714
鉄道使用权	13.3	177	13.9	185
カスタマー・リレーションシップ のれん	6,671.5	88,864	6,838.6	91,090
22,629.0	301,418	22,629.0	301,418	
関連会社	167.8	2,235	161.3	2,149
共同支配企業	3,881.0	51,695	3,898.5	51,928
その他の非流動資産(注1)	768.8	10,240	1,272.1	16,944
繰延税金資産	12.7	169	12.7	169
非流動資産合計	102,785.7	1,369,106	103,542.9	1,379,191
流動資産				
現金および現金同等物	7,224.0	96,224	6,840.8	91,119
売掛金およびその他の未収金	3,628.0	48,325	3,723.4	49,596
棚卸資産	127.9	1,704	123.5	1,645
流動資産合計	10,979.9	146,252	10,687.7	142,360
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	6,540.9	87,125	7,295.0	97,169
銀行およびその他の債務	5,762.0	76,750	8,911.2	118,697
当期税金負債	282.0	3,756	312.7	4,165
流動負債合計	12,584.9	167,631	16,518.9	220,032
正味流動負債(注2)	(1,605.0)	(21,379)	(5,831.2)	(77,672)
流動負債控除後の資産合計	101,180.7	1,347,727	97,711.7	1,301,520
非流動負債				
銀行およびその他の債務	27,965.4	372,499	24,082.3	320,776
年金債務	208.8	2,781	200.3	2,668
繰延税金負債	11,121.4	148,137	11,204.7	149,247
その他の非流動負債	29.7	396	56.8	757
非流動負債合計	39,325.3	523,813	35,544.1	473,447
純資産	61,855.4	823,914	62,167.6	828,072
資本				
発行済受益証券	68,553.8	913,137	68,553.8	913,137
準備金	(26,747.2)	(356,273)	(25,953.7)	(345,703)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属する 純資産	41,806.6	556,864	42,600.1	567,433
非支配持分	20,048.8	267,050	19,567.5	260,639
資本合計	61,855.4	823,914	62,167.6	828,072

脚注:

(注1) その他の非流動資産は、2015年12月31日現在の1,272.1百万香港ドルから2016年6月30日現在の768.8百万香港ドルに減少した。この減少は主に、塩田ターミナルのウェスト・ポート・ターミナル・フェーズ プロジェクトの土地賃借権の前払金が土地賃借権および土地使用権に振替えられたことによるものである。

(注2) 正味流動負債は、2016年6月30日現在、1,605.0百万香港ドルであった。この内訳は主に、2017年5月に終了する2年間のタームローン・ファシリティ5億米ドル(約39億香港ドル)および2016年11月に終了する塩田ターミナルの銀行借入金15億香港ドルによるものである。

(b)() 2016年6月30日現在の財政状態計算書(続き)

	本トラスト			
	2016年6月30日現在		2015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	55,912.4	744,753	57,561.3	766,717
非流動資産合計	55,912.4	744,753	57,561.3	766,717
流動資産				
現金および現金同等物	4.3	57	3.7	49
売掛金およびその他の未収金	1.4	19	1.3	17
流動資産合計	5.7	76	5.0	67
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	49.1	654	52.3	697
流動負債合計	49.1	654	52.3	697
正味流動負債	(43.4)	(578)	(47.3)	(630)
流動負債控除後の資産合計	55,869.0	744,175	57,514.0	766,086
純資産	55,869.0	744,175	57,514.0	766,086
資本				
発行済受益証券	68,553.8	913,137	68,553.8	913,137
準備金	(12,684.8)	(168,962)	(11,039.8)	(147,050)
資本合計	55,869.0	744,175	57,514.0	766,086

(b)() 2016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	5,685.4	75,730	20,200.0	269,064	25,885.4	344,794
担保付の銀行借入金	81.9	1,091	-	-	81.9	1,091
保証付債券	-	-	7,800.0	103,896	7,800.0	103,896
銀行およびその他の債務の元本合計	5,767.3	76,820	28,000.0	372,960	33,767.3	449,780
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	(5.3)	(71)	(133.7)	(1,781)	(139.0)	(1,851)
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利益	-	-	99.1	1,320	99.1	1,320
	5,762.0	76,750	27,965.4	372,499	33,727.4	449,249

2015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	8,819.2	117,472	16,420.0	218,714	25,239.2	336,186
担保付の銀行借入金	108.0	1,439	-	-	108.0	1,439
保証付債券	-	-	7,800.0	103,896	7,800.0	103,896
銀行およびその他の債務の元本合計	8,927.2	118,910	24,220.0	322,610	33,147.2	441,521
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	(16.0)	(213)	(98.9)	(1,317)	(114.9)	(1,530)
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	-	-	(38.8)	(517)	(38.8)	(517)
	8,911.2	118,697	24,082.3	320,776	32,993.5	439,473

HPHトラストにおける担保の詳細

銀行借入金81.9百万香港ドル(2015年12月31日:108.0百万香港ドル)は、子会社1社の一定の資産に対する担保権によって保証されている。

(c) 2016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			
	2016年1月1日から 2016年6月30日までの期間		2015年1月1日から 2015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	3,439.7	45,817	3,284.1	43,744
利息およびその他の財務費用支払額	(314.0)	(4,182)	(262.5)	(3,497)
税金支払額(注1)	(472.8)	(6,298)	(648.3)	(8,635)
営業活動により生じたキャッシュ純額	2,652.9	35,337	2,373.3	31,612
投資活動				
固定資産の購入、開発中のプロジェクト、土地 賃借権および土地使用権(注2)	(1,284.5)	(17,110)	(879.0)	(11,708)
固定資産の処分に係る受領額	1.4	19	8.6	115
投資からの配当金受領額	8.5	113	34.4	458
共同支配企業からの配当金受領額	50.0	666	62.0	826
利息受領額	20.1	268	44.9	598
共同支配企業による借入金の返済	1.0	13	1.0	13
投資活動に使用されたキャッシュ純額	(1,203.5)	(16,031)	(728.1)	(9,698)
財務活動				
新規借入金(注3)	7,800.0	103,896	14,013.3	186,657
借入金の返済(注3)	(7,177.7)	(95,607)	(14,496.4)	(193,092)
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	(59.5)	(793)	(69.0)	(919)
非支配持分からの資本拠出	-	-	345.3	4,599
HPHトラストの受益証券保有者への分配金支払 額	(1,629.0)	(21,698)	(1,942.6)	(25,875)
財務活動に使用されたキャッシュ純額	(1,066.2)	(14,202)	(2,149.4)	(28,630)
現金および現金同等物の純増減額	383.2	5,104	(504.2)	(6,716)
期首現在の現金および現金同等物	6,840.8	91,119	7,798.8	103,880
期末現在の現金および現金同等物	7,224.0	96,224	7,294.6	97,164

脚注:

- (注1) 税金支払額は、2015年6月30日に終了した期間の648.3百万香港ドルに対して、2016年6月30日に終了した期間では472.8百万香港ドルであった。この減少の主な要因は、塩田ターミナルの2014年度の利益に係る税金が2015年度に支払われたという時期の相違である。
- (注2) 固定資産の購入、開発中のプロジェクト、土地賃借権および土地使用権は、2015年6月30日に終了した期間の879.0百万香港ドルに対して、2016年6月30日に終了した期間では1,284.5百万香港ドルであった。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 プロジェクトに関して資本支出が生じたことである。
- (注3) 2015年6月30日に終了した期間において、銀行借入金を借り換えるために、当グループは2018年満期2.25%保証付債券500百万米ドルおよび2020年満期2.875%保証付債券500百万米ドルを発行し、銀行借入金800百万米ドルを実行した。これに対して、2016年6月30日に終了した四半期において、既存の銀行借入金を借り換えるために、新規の銀行借入金10億米ドル(約78億香港ドル)が実行された。

(d) () 2016年6月30日に終了した期間における持分変動計算書

本グループ	発行済	為替および	再評価	年金	損失	受益証券	非支配	合計
	受益証券	その他の	準備金	準備金	累計額	保有者に	持分	
	百万	百万	百万	百万	百万	百万	百万	百万
	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル
2016年1月1日現在 残高	68,553.8	(33.2)	(40.6)	(19.0)	(25,860.9)	42,600.1	19,567.5	62,167.6
当期利益	-	-	-	-	897.6	897.6	527.0	1,424.6
その他の包括損失： 投資：								
準備金に計上 された評価損	-	-	(7.8)	-	-	(7.8)	-	(7.8)
為替換算差額	-	(54.3)	-	-	-	(54.3)	(45.7)	(100.0)
その他の包括損失合 計	-	(54.3)	(7.8)	-	-	(62.1)	(45.7)	(107.8)
包括(損失)/利益 合計	-	(54.3)	(7.8)	-	897.6	835.5	481.3	1,316.8
所有者との取引： 分配金	-	-	-	-	(1,629.0)	(1,629.0)	-	(1,629.0)
2016年6月30日現在 残高	68,553.8	(87.5)	(48.4)	(19.0)	(26,592.3)	41,806.6	20,048.8	61,855.4
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
当期利益	-	-	-	-	685.7	685.7	549.8	1,235.5
その他の包括利益： 為替換算差額	-	3.4	-	-	-	3.4	2.8	6.2
その他の包括利益合 計	-	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

(d) () 2016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)

本グループ	発行済	為替および	再評価	年金	損失	受益証券	非支配	合計
	受益証券	その他の	準備金	準備金	累計額	保有者に	持分	
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
2016年1月1日現在 残高	913,137	(442)	(541)	(253)	(344,467)	567,433	260,639	828,072
当期利益	-	-	-	-	11,956	11,956	7,020	18,976
その他の包括損失： 投資：								
準備金に計上 された評価損	-	-	(104)	-	-	(104)	-	(104)
為替換算差額	-	(723)	-	-	-	(723)	(609)	(1,332)
その他の包括損失合 計	-	(723)	(104)	-	-	(827)	(609)	(1,436)
包括(損失)/利益 合計	-	(723)	(104)	-	11,956	11,129	6,411	17,540
所有者との取引： 分配金	-	-	-	-	(21,698)	(21,698)	-	(21,698)
2016年6月30日現在 残高	913,137	(1,166)	(645)	(253)	(354,209)	556,864	267,050	823,914
2015年1月1日現在 残高	913,137	677	(173)	272	(323,617)	590,294	254,116	844,411
当期利益	-	-	-	-	9,134	9,134	7,323	16,457
その他の包括利益： 為替換算差額	-	45	-	-	-	45	37	83
その他の包括利益合 計	-	45	-	-	-	45	37	83
包括利益合計	-	45	-	-	9,134	9,179	7,361	16,539
所有者との取引： 非支配持分からの 資本拠出	-	-	-	-	-	-	4,599	4,599
分配金	-	-	-	-	(25,875)	(25,875)	-	(25,875)
配当金	-	-	-	-	-	-	(11,674)	(11,674)
2015年6月30日現在 残高	913,137	722	(173)	272	(340,359)	573,598	254,403	828,001

(d) () 2016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)

本トラスト	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
2016年1月1日現在残高	68,553.8	913,137	(11,039.8)	(147,050)	57,514.0	766,086
当期損失および包括損失合計	-	-	(16.0)	(213)	(16.0)	(213)
所有者との取引：						
分配金	-	-	(1,629.0)	(21,698)	(1,629.0)	(21,698)
2016年6月30日現在残高	68,553.8	913,137	(12,684.8)	(168,962)	55,869.0	744,175
2015年1月1日現在残高	68,553.8	913,137	(7,696.0)	(102,511)	60,857.8	810,626
当期損失および包括損失合計	-	-	(17.2)	(229)	(17.2)	(229)
所有者との取引：						
分配金	-	-	(1,942.6)	(25,875)	(1,942.6)	(25,875)
2015年6月30日現在残高	68,553.8	913,137	(9,655.8)	(128,615)	58,898.0	784,521

(d) () 2016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

	2016年1月1日から 2016年6月30日まで の期間	2015年1月1日から 2015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	55,912.4	100.0%
現金およびその他の資産(負債控除後)	シンガポール	(25.6)	0.0%
その他の負債	香港	(17.8)	0.0%
純資産総額		55,869.0	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	(25.6)	0.0%
香港(注3)	(2,388.4)	-3.9%
中国	64,269.4	103.9%
純資産総額	61,855.4	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) 38億米ドルの銀行借入金および保証付債券(29,640百万香港ドル相当)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】

2016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100,001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6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、2016年9月2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＝13.32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

	2016年6月30日現在		2015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	8.5	113	11.1	148
売掛金およびその他の未収金	12.5	167	12.5	167
流動資産合計	21.0	280	23.6	314
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	4.2	56	2.6	35
当期税金負債	1.4	19	3.0	40
流動負債合計	5.6	75	5.6	75
正味流動資産	15.4	205	18.0	240
流動負債控除後の資産合計	15.4	205	18.0	240
純資産	15.4	205	18.0	240
資本および準備金				
株式資本	0.1	1	0.1	1
準備金	15.3	204	17.9	238
資本合計	15.4	205	18.0	240

(2) 【損益の状況】

損益計算書

	2016年1月1日から 2016年6月30日までの期間		2015年1月1日から 2015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	11.8	157	11.4	152
サービス原価	-	-	-	-
人件費	(1.2)	(16)	(1.2)	(16)
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	(2.7)	(36)	(3.3)	(44)
営業費用合計	(3.9)	(52)	(4.5)	(60)
営業利益	7.9	105	6.9	92
利息およびその他の財務費用	-	-	-	-
税引前利益	7.9	105	6.9	92
税金	(0.5)	(7)	(0.4)	(5)
当期利益	7.4	99	6.5	87