

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年9月29日

【計算期間】 第11期中(自 令和3年1月1日 至 令和3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 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 神谷 剛史

【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、「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UFJ銀行が公表した2021年9月1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=14.17円、1シンガポールドル=81.90円および1米ドル=110.19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)
「CDP社」	: ザ・セントラル・デポジトリ(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トラストおよびその子会社
「HICTターミナル」	: 惠州インターナショナル・コンテナ・ターミナル(Huizhou International Container Terminals)
「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
「香港会計基準」	: 香港会計基準(Hong Kong Accounting Standards)
「香港財務報告基準」	: 香港財務報告基準(Hong Kong Financial Reporting Standards)
「香港公認会計士協会」	: 香港公認会計士協会(The Hong Kong Institute of Certified Public Accountants)
「香港」	: 中国の香港特別行政区(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 および 、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 ならびにウエスト・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 および 」 : 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズ および (Yantian International Container Terminals Phases and)
- 「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 (千香港ドル)	投資比率
子会社に対する投資 ^(注1)	香港	23,556,003	100.1%
現金およびその他の資産（負債控除後）	シンガポール	(12,806)	(0.1%)
その他の負債	香港	(3,513)	0.0%
純資産総額		23,539,684	100.0%

本グループ

地域 ^(注2)	純資産価額 (千香港ドル)	投資比率
シンガポール	(12,806)	0.0%
香港 ^(注3)	(8,368,635)	(17.9%)
中国本土	55,021,676	117.9%
純資産総額	46,640,235	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) 32億米ドル（250億3,800万香港ドル相当）および40億香港ドルの銀行借入金および保証付債券は、香港に分類される。

業績レビュー

要約連結損益計算書（自 2021年1月1日 至 2021年6月30日と自 2020年1月1日 至 2020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、5,992.2百万香港ドルで、前年を1,215.5百万香港ドル（25.4%）上回った。HITターミナル、COSCO-HITターミナルおよびACTターミナル（以下総称して「HPHT葵青」という。）の総コンテナ・スループット^(注)は、主に、積替え貨物の増加により、2020年同期と比較して4.2%増加した。塩田ターミナルのコンテナ・スループットは、主に、米国およびEUの貨物ならびに空の貨物および積替え貨物の増加により、2020年同期と比較して21.3%増加した。香港のTEU毎の平均収益は、主に、保管収益の増加により、前年を上回った。中国のTEU毎の平均収益は、主に、保管収益の増加および人民元高により、前年を上回った。

サービス原価は、1,936.9百万香港ドルで、前年を369.6百万香港ドル（23.6%）上回った。これは、スループットの増加、直接費用および燃料費の増加、人民元高、ならびに2020年において新型コロナウイルス感染症に対する中国政府の支援策による運営費用の減少が生じたことによるものであった。人件費は、124.8百万香港ドルで、前年を3.6百万香港ドル（2.8%）下回った。これは、主に、人員数が減少した一方で、人民元高、および2020年の新型コロナウイルス感染症に対する中国政府の支援策による人件費の減少により一部相殺されたことによるものであった。減価償却費および償却費は、1,526.0百万香港ドルで、前年と同程度であった。

その他の営業収益は、390.7百万香港ドルで、前年を325.9百万香港ドル(502.5%)上回った。この増加は、主に、本河川港の経済的利益からの受取配当金に係る時期の相違、および塩田ターミナルの政府補助金が前年より増加した一方で、2020年において香港雇用維持スキーム(Hong Kong Employment Support Scheme)から受領した給与助成金により一部相殺されたことによるものであった。

その他の営業費用は、主に、2018年の台風マンクット(Mangkhut)に係る請求金の回収を2021年に受領したことにより、234.5百万香港ドルで、前年を17.9百万香港ドル(7.1%)下回った。

結果として、総営業利益は、2,560.7百万香港ドルで、前年を1,191.6百万香港ドル(87.0%)上回った。

利息およびその他の財務費用は、主に、銀行借入金の利率に適用されたLIBORの低下により、310.9百万香港ドルで、前年を117.3百万香港ドル(27.4%)下回った。

関連会社の損益に対する持分(税引後)は、主に、HICTターミナルの業績の悪化により、前年比で2.7百万香港ドル(6.3%)悪化し、45.9百万香港ドルの損失となった。

共同支配企業の損益に対する持分(税引後)は、主に、保管収益の増加及び支払利息の減少に後押しされ、COSCO-HITターミナルおよびACTターミナルの合算ベースでの業績が改善したことにより、39.4百万香港ドルで、前年を18.2百万香港ドル(85.9%)上回った。

税金は、609.6百万香港ドルとなり、前年を369.7百万香港ドル(154.1%)上回った。これは、主に、利益の増加、ならびに塩田ターミナルのウェスト・ポート・ターミナル・フェーズの第5バースおよび第6バースに係る税率が課税免除期間の終了に伴い上昇したことによるものであった。

最終的には、利益は、1,633.7百万香港ドルで、前年を954.7百万香港ドル(140.6%)上回った。本受益証券保有者に帰属する利益は、768.3百万香港ドルで、前年を555.9百万香港ドル(261.8%)上回った。

(注)2019年4月1日以降については香港海港共同運営アライアンスから配分されたスループロットを意味する。

要約連結キャッシュ・フロー計算書の重要な変更

営業活動

2021年6月30日に終了した期間について支払った税金は、2020年6月30日に終了した期間の468.2百万香港ドルに対し、599.9百万香港ドルであった。この増加は、主に、塩田ターミナルが支払った事業所得税の増加によるものであった。

財務活動

本グループは、2021年上半期に、銀行借入金の借換のため、2026年満期2.0%保証付債券500百万米ドルを発行した。

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報告期間および今後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

HPHT葵青および塩田ターミナルの2021年上半期のスルーブットは、特に米国およびヨーロッパへの貨物について、新型コロナウイルス感染症による後退からの世界的な景気回復の恩恵を受けた。貨物量の増加は、世界的なサプライチェーンがひどく混乱した状況において、5月下旬および6月初旬に、塩田ターミナルが数名の荷役作業員が新型コロナウイルス感染症に感染したことに対処するために操業を一部停止した中で発生した。

米国およびヨーロッパにおける経済成長の持続は、2021年下半期において需要を下支えするものと予想されるが、本トラストのターミナルにおける生産性は、本トラストの施設を通るコンテナの運搬がサプライチェーンに起因して遅延することにより悪影響を受ける可能性があるため、サプライチェーンの混乱が解消されうるスピードは、当該事業にとっての不確実性を構成する。経営陣は、HPHトラストのターミナルを可能な限り効率的に運営することにより、世界的なサプライチェーンの安定化のために役割を果たすことにコミットしている。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

第10会計年度期末および第11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)	
	千香港ドル	千円	千香港ドル	千円	香港ドル	円	香港ドル	円
第10会計年度期末 (2020年12月末)	26,002,042	368,448,935	25,331,287	358,944,337	2.98	42	2.91	41
第11会計年度中間期末 (2021年6月末)	26,239,122	371,808,359	25,672,900	363,784,993	3.01	43	2.95	42

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)	
	千香港ドル	千円	千香港ドル	千円	香港ドル	円	香港ドル	円
第10会計年度期末 (2020年12月末)	24,229,331	343,329,620	23,558,576	333,825,022	2.78	39	2.70	38
第11会計年度中間期末 (2021年6月末)	23,539,684	333,557,322	22,973,462	325,533,957	2.70	38	2.64	37

(注1) 第10会計年度期末については第10会計年度の最終分配付の金額、第11会計年度中間期末については第11会計年度の中間分配付の金額を示す。

(注2) 第10会計年度期末については第10会計年度の最終分配落の金額、第11会計年度中間期末については第11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
2020年9月末	0.164	18.07	0.225	18.43
2020年10月末	0.145	15.98	0.197	16.13
2020年11月末	0.188	20.72	0.250	20.48
2020年12月末	0.198	21.82	0.260	21.29
2021年1月末	0.205	22.59	0.275	22.52
2021年2月末	0.240	26.45	0.315	25.80
2021年3月末	0.225	24.79	0.300	24.57
2021年4月末	0.250	27.55	0.320	26.21
2021年5月末	0.235	25.89	0.315	25.80
2021年6月末	0.225	24.79	0.310	25.39
2021年7月末	0.235	25.89	0.315	25.80
2021年8月末	0.205	22.59	0.275	22.52

【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10会計年度 (自2020年1月1日至2020年12月31日)	1,045.3	12.00
第11会計年度中間期 (自2021年1月1日至2021年6月30日)	566.2	6.50

【収益率の推移】

以下の表は収益率を示したものである。

期間	収益率(%) (注)
第10会計年度 (自2020年1月1日至2020年12月31日)	3.8
第11会計年度中間期 (自2021年1月1日至2021年6月30日)	3.6

(注) 上記の収益率は、以下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(中間分配金の分配付の金額)

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	買戻し	
		本邦内	買戻口数
第10会計年度 (自2020年1月1日至2020年12月31日)	-	-	該当なし
第11会計年度中間期 (自2021年1月1日至2021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、2021年9月1日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル=14.17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】

要約連結損益計算書

2021年6月30日に終了した6ヶ月間

注記	2021年1月1日から 2021年6月30日までの期間		2020年1月1日から 2020年6月30日までの期間		
	千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円	
営業収益およびその他の収益	3	5,992,160	84,909	4,776,685	67,686
サービス原価		(1,936,899)	(27,446)	(1,567,342)	(22,209)
人件費		(124,763)	(1,768)	(128,337)	(1,819)
減価償却費および償却費		(1,526,028)	(21,624)	(1,524,402)	(21,601)
その他の営業収益		390,716	5,536	64,844	919
その他の営業費用		(234,512)	(3,323)	(252,417)	(3,577)
営業費用合計		(3,431,486)	(48,624)	(3,407,654)	(48,286)
営業利益		2,560,674	36,285	1,369,031	19,399
利息およびその他の財務費用	4	(310,879)	(4,405)	(428,178)	(6,067)
関連会社の損益に対する持分(税引後)		(45,851)	(650)	(43,132)	(611)
共同支配企業の損益に対する持分(税引後)		39,383	558	21,184	300
税引前利益		2,243,327	31,788	918,905	13,021
税金	5	(609,601)	(8,638)	(239,899)	(3,399)
当期利益		1,633,726	23,150	679,006	9,622
以下に配分：非支配持分に帰属する利益		(865,417)	(12,263)	(466,631)	(6,612)
HPHトラストの受益証券保有者 に帰属する利益		768,309	10,887	212,375	3,009
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	8.82 香港セント	1.25 円	2.44 香港セント	0.35 円

要約連結包括利益計算書

2021年6月30日に終了した6ヶ月間

	2021年1月1日から 2021年6月30日までの期間		2020年1月1日から 2020年6月30日までの期間	
	千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円
当期利益	1,633,726	23,150	679,006	9,622
その他の包括利益 / (損失) :				
純損益に組み替えられることのない項目 :				
投資				
準備金に計上された評価損	(17,700)	(251)	(8,437)	(120)
純損益にその後組み替えられる可能性のある項目 :				
クロスカレンシー金利スワップ契約および金利スワップ契約から生じるキャッシュ・フロー・ヘッジ				
準備金に直接認識される公正価値に係る利益 / (損失)	116,537	1,651	(204,879)	(2,903)
ヘッジコスト				
通貨ベース・スプレッドの公正価値の変動	13,419	190	8,126	115
関連会社のその他の包括利益 / (損失) に対する持分	2,653	38	(3,406)	(48)
共同支配企業のその他の包括利益 / (損失) に対する持分	921	13	(271)	(4)
為替換算差額	43,802	621	(42,753)	(606)
当期その他の包括利益 / (損失) 合計	159,632	2,262	(251,620)	(3,565)
当期包括利益合計	1,793,358	25,412	427,386	6,056
以下に配分 : 非支配持分に帰属	(885,523)	(12,548)	(446,880)	(6,332)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属	907,835	12,864	(19,494)	(276)

注 :

その他の包括利益 / (損失) に表示されている項目に税効果はない。

要約連結財政状態計算書

2021年6月30日現在

	注記	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
		千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円
資産					
非流動資産					
固定資産	8	22,224,992	314,928	22,838,954	323,628
開発中のプロジェクト	8	419,511	5,944	478,216	6,776
土地賃借権および土地使用権		35,207,806	498,895	35,843,729	507,906
鉄道使用权		10,879	154	11,056	157
カスタマー・リレーションシップ		5,000,463	70,857	5,167,566	73,224
のれん	9	11,270,044	159,697	11,270,044	159,697
関連会社		983,621	13,938	1,032,598	14,632
共同支配企業		2,578,051	36,531	2,593,147	36,745
その他の非流動資産	10	437,486	6,199	428,144	6,067
年金資産		76,232	1,080	85,714	1,215
繰延税金資産		14,037	199	19,329	274
		<u>78,223,122</u>	<u>1,108,422</u>	<u>79,768,497</u>	<u>1,130,320</u>
流動資産					
現金および銀行預金	11	10,375,914	147,027	7,766,588	110,053
売掛金およびその他の未収金		3,000,555	42,518	3,033,587	42,986
棚卸資産		92,805	1,315	99,347	1,408
		<u>13,469,274</u>	<u>190,860</u>	<u>10,899,522</u>	<u>154,446</u>
流動負債					
買掛金およびその他の未払金		5,957,135	84,413	5,517,651	78,185
銀行借入金およびその他の債務	12	3,193,982	45,259	3,990,570	56,546
当期税金負債		400,896	5,681	278,640	3,948
		<u>9,552,013</u>	<u>135,352</u>	<u>9,786,861</u>	<u>138,680</u>
正味流動資産		<u>3,917,261</u>	<u>55,508</u>	<u>1,112,661</u>	<u>15,766</u>
流動負債控除後の資産合計		<u>82,140,383</u>	<u>1,163,929</u>	<u>80,881,158</u>	<u>1,146,086</u>
非流動負債					
銀行借入金およびその他の債務	12	25,740,922	364,749	25,328,173	358,900
繰延税金負債		9,418,393	133,459	9,535,985	135,125
その他の非流動負債	13	340,833	4,830	413,065	5,853
		<u>35,500,148</u>	<u>503,037</u>	<u>35,277,223</u>	<u>499,878</u>
純資産		<u>46,640,235</u>	<u>660,892</u>	<u>45,603,935</u>	<u>646,208</u>
資本					
発行済受益証券	14	68,553,839	971,408	68,553,839	971,408
準備金		(42,314,717)	(599,600)	(42,551,797)	(602,959)
HPHトラスの受益証券保有者に帰属する		26,239,122	371,808	26,002,042	368,449
純資産		<u>20,401,113</u>	<u>289,084</u>	<u>19,601,893</u>	<u>277,759</u>
非支配持分		20,401,113	289,084	19,601,893	277,759
資本合計		<u>46,640,235</u>	<u>660,892</u>	<u>45,603,935</u>	<u>646,208</u>

ハチソン・ポート・ホールディングス・トラストの要約財政状態計算書

2021年6月30日現在

	注記	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
		千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円
資産					
非流動資産					
子会社に対する投資		23,556,003	333,789	24,246,758	343,577
流動資産					
現金および銀行預金		4,575	65	3,674	52
売掛金およびその他の未収金		1,092	15	1,159	16
		5,667	80	4,833	68
流動負債					
買掛金およびその他の未払金		21,986	312	22,260	315
正味流動負債					
		(16,319)	(231)	(17,427)	(247)
流動負債控除後の資産合計					
		23,539,684	333,557	24,229,331	343,330
資本					
発行済受益証券	14	68,553,839	971,408	68,553,839	971,408
準備金		(45,014,155)	(637,851)	(44,324,508)	(628,078)
資本合計					
		23,539,684	333,557	24,229,331	343,330

要約連結キャッシュ・フロー計算書

2021年6月30日に終了した6ヶ月間

注記	2021年1月1日から 2021年6月30日までの期間		2020年1月1日から 2020年6月30日までの期間		
	千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円	
営業活動					
営業活動から生じたキャッシュ	15	4,624,065	65,523	2,588,268	36,676
利息およびその他の財務費用支払額		(274,514)	(3,890)	(417,782)	(5,920)
税金支払額		(599,910)	(8,501)	(468,218)	(6,635)
営業活動から生じたキャッシュ純額		3,749,641	53,132	1,702,268	24,121
投資活動					
関連会社に対する貸付金		(24,000)	(340)	-	-
固定資産および開発中のプロジェクト の購入		(44,378)	(629)	(288,319)	(4,085)
固定資産の処分に係る受領額		11,858	168	6,114	87
投資からの配当金受領額		2,447	35	2,194	31
関連会社および共同支配企業からの配当金 受領額		55,391	785	65,000	921
利息受領額		27,100	384	61,446	871
投資活動から生じた / (に使用された) キャッシュ純額		28,418	403	(153,565)	(2,176)
財務活動					
新規借入金		3,900,000	55,263	3,870,750	54,849
借入金の返済		(4,282,000)	(60,676)	(5,059,550)	(71,694)
借入に係るアップフロント債務取引費用 およびファシリティ手数料		(23,585)	(334)	-	-
支払リース料の元本要素		(6,090)	(86)	(2,478)	(35)
HPHトラストの受益証券保有者への配当金 支払額		(670,755)	(9,505)	(435,555)	(6,172)
非支配持分への配当金支払額		(86,303)	(1,223)	(86,302)	(1,223)
財務活動に使用されたキャッシュ純額		(1,168,733)	(16,561)	(1,713,135)	(24,275)
現金および現金同等物の純増減額		2,609,326	36,974	(164,432)	(2,330)
期首現在の現金および現金同等物		7,766,588	110,053	6,998,166	99,164
期末現在の現金および現金同等物	11	10,375,914	147,027	6,833,734	96,834

要約連結持分変動計算書

2021年6月30日に終了した6ヶ月間

	為替および			ヘッジ			受益証券			合計
	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	コスト	年金準備金	損失累計額	保有者に		
	受益証券	準備金	準備金	準備金	準備金			帰属	非支配持分	
千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	
本グループ										
2021年1月1日現在残高	68,553,839	(9,390)	(303,452)	(278,472)	(19,052)	356,512	(42,297,943)	26,002,042	19,601,893	45,603,935
当期利益	-	-	-	-	-	-	768,309	768,309	865,417	1,633,726
その他の包括利益/(損失)：										
投資：										
準備金に計上された 評価損	-	-	(17,700)	-	-	-	-	(17,700)	-	(17,700)
クロスカレンシー金利スワップ契 約および金利スワップ契約から 生じるキャッシュ・フロー・ ヘッジ 準備金に直接認識される公正 価値に係る利益	-	-	-	116,537	-	-	-	116,537	-	116,537
ヘッジコスト 通貨ベース・スプレッドの公 正価値の変動	-	-	-	-	13,419	-	-	13,419	-	13,419
関連会社のその他の包括利益に対 する持分	-	2,058	-	-	-	-	-	2,058	595	2,653
共同支配企業のその他の包括利益 に対する持分	-	391	530	-	-	-	-	921	-	921
為替換算差額	-	24,291	-	-	-	-	-	24,291	19,511	43,802
その他の包括利益/(損失)合計	-	26,740	(17,170)	116,537	13,419	-	-	139,526	20,106	159,632
包括利益/(損失)合計	-	26,740	(17,170)	116,537	13,419	-	768,309	907,835	885,523	1,793,358
所有者との取引：										
分配金	-	-	-	-	-	-	(670,755)	(670,755)	-	(670,755)
配当金	-	-	-	-	-	-	-	-	(86,303)	(86,303)
2021年6月30日現在残高	68,553,839	17,350	(320,622)	(161,935)	(5,633)	356,512	(42,200,389)	26,239,122	20,401,113	46,640,235

	為替および			ヘッジ		受益証券				
	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	ヘッジ	年金準備金	損失累計額	保有者に		合計
	受益証券	準備金	準備金	準備金	準備金			帰属	非支配持分	
千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	
本グループ										
2020年1月1日現在残高	68,553,839	(212,690)	(243,102)	(102,792)	(38,361)	213,107	(42,319,083)	25,850,918	19,712,405	45,563,323
当期利益	-	-	-	-	-	-	212,375	212,375	466,631	679,006
その他の包括(損失)/利益:										
投資:										
準備金に計上された										
評価損	-	-	(8,437)	-	-	-	-	(8,437)	-	(8,437)
クロスカレンシー金利スワップ契										
約および金利スワップ契約から										
生じるキャッシュ・フロー・										
ヘッジ										
準備金に直接認識される公正										
価値に係る損失	-	-	-	(204,879)	-	-	-	(204,879)	-	(204,879)
ヘッジコスト										
通貨ベース・スプレッドの公										
正価値の変動	-	-	-	-	8,126	-	-	8,126	-	8,126
関連会社のその他の包括損失に対										
する持分	-	(2,403)	-	-	-	-	-	(2,403)	(1,003)	(3,406)
共同支配企業のその他の包括損失										
に対する持分	-	(271)	-	-	-	-	-	(271)	-	(271)
為替換算差額	-	(24,005)	-	-	-	-	-	(24,005)	(18,748)	(42,753)
その他の包括(損失)/利益合計	-	(26,679)	(8,437)	(204,879)	8,126	-	-	(231,869)	(19,751)	(251,620)
包括(損失)/利益合計	-	(26,679)	(8,437)	(204,879)	8,126	-	212,375	(19,494)	446,880	427,386
所有者との取引:										
分配金	-	-	-	-	-	-	(435,555)	(435,555)	-	(435,555)
配当金	-	-	-	-	-	-	-	-	(982,313)	(982,313)
2020年6月30日現在残高	68,553,839	(239,369)	(251,539)	(307,671)	(30,235)	213,107	(42,542,263)	25,395,869	19,176,972	44,572,841

	為替および			ヘッジ		受益証券				合計
	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	コスト	年金準備金	損失累計額	保有者に		
	受益証券	準備金	準備金	準備金	準備金			帰属	非支配持分	
百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	
本グループ										
2021年1月1日現在残高	971,408	(133)	(4,300)	(3,946)	(270)	5,052	(599,362)	368,449	277,759	646,208
当期利益	-	-	-	-	-	-	10,887	10,887	12,263	23,150
その他の包括利益/(損失):										
投資:										
準備金に計上された 評価損	-	-	(251)	-	-	-	-	(251)	-	(251)
クロスカレンシー金利スワップ契 約および金利スワップ契約から 生じるキャッシュ・フロー・ ヘッジ 準備金に直接認識される公正 価値に係る利益	-	-	-	1,651	-	-	-	1,651	-	1,651
ヘッジコスト 通貨ベース・スプレッドの公 正価値の変動	-	-	-	-	190	-	-	190	-	190
関連会社のその他の包括利益に対 する持分	-	29	-	-	-	-	-	29	8	38
共同支配企業のその他の包括利益 に対する持分	-	6	8	-	-	-	-	13	-	13
為替換算差額	-	344	-	-	-	-	-	344	276	621
その他の包括利益/(損失)合計	-	379	(243)	1,651	190	-	-	1,977	285	2,262
包括利益/(損失)合計	-	379	(243)	1,651	190	-	10,887	12,864	12,548	25,412
所有者との取引:										
分配金	-	-	-	-	-	-	(9,505)	(9,505)	-	(9,505)
配当金	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,223)	(1,223)
2021年6月30日現在残高	971,408	246	(4,543)	(2,295)	(80)	5,052	(597,980)	371,808	289,084	660,892

	為替および			ヘッジ		受益証券				
	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	コスト	年金準備金	損失累計額	保有者に		合計
	受益証券	準備金	準備金	準備金	準備金			帰属	非支配持分	
百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	
本グループ										
2021年1月1日現在残高	971,408	(3,014)	(3,445)	(1,457)	(544)	3,020	(599,661)	366,308	279,325	645,632
当期利益	-	-	-	-	-	-	3,009	3,009	6,612	9,622
その他の包括(損失)/利益:										
投資:										
準備金に計上された 評価損	-	-	(120)	-	-	-	-	(120)	-	(120)
クロスカレンシー金利スワップ契 約および金利スワップ契約から 生じるキャッシュ・フロー・ ヘッジ 準備金に直接認識される公正 価値に係る損失	-	-	-	(2,903)	-	-	-	(2,903)	-	(2,903)
ヘッジコスト 通貨ベース・スプレッドの公 正価値の変動	-	-	-	-	115	-	-	115	-	115
関連会社のその他の包括損失に対 する持分	-	(34)	-	-	-	-	-	(34)	(14)	(48)
共同支配企業のその他の包括損失 に対する持分	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
為替換算差額	-	(340)	-	-	-	-	-	(340)	(266)	(606)
その他の包括(損失)/利益合計	-	(378)	(120)	(2,903)	115	-	-	(3,286)	(280)	(3,565)
包括(損失)/利益合計	-	(378)	(120)	(2,903)	115	-	3,009	(276)	6,332	6,056
所有者との取引:										
分配金	-	-	-	-	-	-	(6,172)	(6,172)	-	(6,172)
配当金	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,919)	(13,919)
2020年6月30日現在残高	971,408	(3,392)	(3,564)	(4,360)	(428)	3,020	(602,824)	359,859	271,738	631,597

要約持分変動計算書

2021年6月30日に終了した6ヶ月間

	発行済受益証券 千香港ドル	損失累計額 千香港ドル	受益証券保有者に帰属 千香港ドル
本トラスト			
2021年1月1日現在残高	68,553,839	(44,324,508)	24,229,331
当期損失および包括損失合計	-	(18,892)	(18,892)
所有者との取引：			
分配金	-	(670,755)	(670,755)
2021年6月30日現在残高	68,553,839	(45,014,155)	23,539,684
2020年			
2020年1月1日現在残高	68,553,839	(43,477,293)	25,076,546
当期損失および包括損失合計	-	(19,186)	(19,186)
所有者との取引：			
分配金	-	(435,555)	(435,555)
2020年6月30日現在残高	68,553,839	(43,932,034)	24,621,805
本トラスト			
	発行済受益証券 百万円	損失累計額 百万円	受益証券保有者に帰属 百万円
2021年1月1日現在残高	971,408	(628,078)	343,330
当期損失および包括損失合計	-	(268)	(268)
所有者との取引：			
分配金	-	(9,505)	(9,505)
2021年6月30日現在残高	971,408	(637,851)	333,557
2020年			
2020年1月1日現在残高	971,408	(616,073)	355,335
当期損失および包括損失合計	-	(272)	(272)
所有者との取引：			
分配金	-	(6,172)	(6,172)
2020年6月30日現在残高	971,408	(622,517)	348,891

要約中間財務書類に対する注記

1 概要

ハチソン・ポート・ホールディングス・トラスト（以下「トラスト」または「HPHトラスト」という。）は2011年2月25日付信託証書（その後の修正を含む。）（以下「信託証書」という。）により設立され、シンガポール金融管理局に登録されたビジネス・トラストである。HPHトラストは主にシンガポール・ビジネス・トラスト法（第31A章）およびシンガポール証券先物法（第289章）の規制対象である。信託証書に基づき、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（以下「本トラスティー・マネジャー」という。）は、HPHトラストのトラスティー・マネジャーとして、トラストについて取得した全資産（事業を含む。）を受益証券保有者のために保有すると宣言した。本トラスティー・マネジャーの登録住所はシンガポール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である。HPHトラストは、2011年3月18日にシンガポール証券取引所のメインボード（以下「SGX-ST」という。）に上場した。

HPHトラストは、中華人民共和国（以下「中国」という。）の広東省、香港およびマカオにある深水コンテナ港への投資、開発、運営および管理への投資委託を主な目的として設立された。またHPHトラストでは、河川港など、HPHトラストが所有する深水コンテナ港を補完するその他の種類の港湾資産への投資や、トラック輸送、フィーダー輸送、貨物輸送、サプライ・チェーン・マネジメント、倉庫保管および配送サービスなどを例とする特定の港湾付帯サービスの提供を行っている。

2 作成基準および重要な会計方針

本財務書類は、香港公認会計士協会（以下「HKICPA」という。）が公表した香港財務報告基準（以下「HKFRS」という。）に従って作成されている。本財務書類は取得原価主義に基づき作成されているが、投資およびデリバティブについては、公正価値で表示されている。

本財務書類の作成に関してHKFRSと国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に重要な相違はない。HKFRSに基づき作成された本財務書類をIFRSに準拠して修正再表示するために要求される重要な調整はない。

本要約中間財務書類は、HKFRSに準拠して作成された2020年度の年次連結財務書類と併せて読まれるべきである。本要約中間財務書類で適用された会計方針および会計上の見積りならびに使用された表示は、2020年12月31日に終了した会計年度の年次連結財務書類に記載されているものと一致している。ただし、本グループの営業活動に関連し、2021年1月1日に開始する本グループの会計期間に適用される新基準および既存の基準に対する修正の適用については、この限りではない。

基準および既存の基準に対する修正の適用

本グループは、本グループの営業活動に関連し、2021年1月1日に開始する会計年度に強制適用される、HKICPAが公表した新基準および改訂基準、修正ならびに解釈指針をすべて適用している。これらの新基準および改訂基準、修正ならびに解釈指針の適用は、本グループの経営成績および財政状態に重要な影響を及ぼしていない。

現行基準の修正の早期適用

本グループは、2021年1月1日に開始する会計年度について、新型コロナウイルス感染症に関連した賃料減免に関するHKFRS第16号「リース」の修正を早期適用している。この修正により、借手は、新型コロナウイルス感染症のパンデミックに直接的に起因する賃料減免がリースの条件変更該当するか否かについて個別のリース契約ごとに検討することを免除され、借手は当該賃料減免を、リースの条件変更ではないものとして会計処理することを認められる。これは、2022年6月30日以前に支払期日が到来する新型コロナウイルス感染症に関連した賃料減免に適用される。この修正による貸手への影響はない。この修正の早期適用による、本グループの経営成績または財政状態への重要な影響はなかった。

発効前の基準および修正基準

本要約中間財務書類の承認日現在、以下の基準および修正基準が公表されており、本グループに関連しているが、発効前であり、また本グループは早期適用を行っていない。

HKFRS第3号（改訂）の修正 ⁽¹⁾	企業結合および企業結合（結論の根拠）
HKAS第16号の修正 ⁽¹⁾	有形固定資産
HKAS第37号の修正 ⁽¹⁾	引当金、偶発負債および偶発資産
HKFRSの年次改善2018-2020 ⁽¹⁾	HKFRSの改善
HKAS第1号の修正 ⁽²⁾	負債の流動・非流動の分類ならびに負債の流動・ 非流動の分類-発効日の延期
HKAS第1号（改訂）の修正 ⁽²⁾	財務諸表の表示
HKFRS実務記述書第2号の修正 ⁽²⁾	重要性の判断の行使
HKAS第8号の修正 ⁽²⁾	会計方針、会計上の見積りの変更および誤謬
HKAS第12号の修正 ⁽²⁾	法人所得税
HKFRS第10号およびHKAS第28号の修正 ⁽³⁾	投資者とその関連会社または共同支配企業の間で の資産の売却または拠出

(1) 2022年1月1日に開始する会計年度より適用される。

(2) 2023年1月1日に開始する会計年度より適用される。

(3) 新たな適用開始日は未定である。

本グループは、これらの新規または改訂されたHKFRSの完全な影響を評価中である。これらの一部により、要約中間財務書類の特定の項目の表示、開示および測定は変更される可能性があるが、本グループに重要な影響を及ぼすものとは考えていない。

3 営業収益およびその他の収益、ならびにセグメント情報

(a) 営業収益およびその他の収益

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
営業収益		
港湾および関連サービスの提供	5,788,031	4,629,460
輸送および物流ソリューションの提供	154,918	70,323
受取管理およびサービス手数料	15,905	17,466
システム開発およびサポート手数料	3,390	3,623
その他	702	627
	<u>5,962,946</u>	<u>4,721,499</u>
その他の収益		
受取利息	29,214	55,186
	<u>5,992,160</u>	<u>4,776,685</u>

(b) セグメント情報

営業上の意思決定責任者は、HPHトラストの執行委員会（以下「執行委員会」という。）であると定められている。執行委員会は、業績を評価し、リソースを配分するために、内部報告をレビューしている。経営陣は、これらの報告に基づき、事業セグメントを決定した。

HPHトラストは主に、深水コンテナ港への投資、開発、運営および管理ならびに港湾付帯サービスに従事しており、したがって、経営陣は、HPHトラストが単一の事業セグメントと2つの地域で営業活動を行っている」とみなしている。

収益は一定の期間にわたり認識され、地域別の開示は、以下の通りである。

	営業収益およびその他の収益		非流動資産	
	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル	2021年6月30日 現在 千香港ドル	2020年12月31日 現在 千香港ドル
香港	1,705,447	1,628,869	21,329,954	21,941,598
中国本土	4,286,713	3,147,816	56,893,168	57,826,899
	<u>5,992,160</u>	<u>4,776,685</u>	<u>78,223,122</u>	<u>79,768,497</u>

4 利息およびその他の財務費用

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
銀行借入金および当座借越	159,900	270,830
保証付債券	126,991	132,095
非支配持分からの借入金	1,586	1,527
リース負債	532	834
その他の財務費用	21,870	22,892
金利スワップの公正価値に係る利益	-	(3,647)
控除:公正価値ヘッジに基づく銀行借入金およびその他の負債に係る 公正価値の調整	-	3,647
	<u>310,879</u>	<u>428,178</u>

5 税金

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
当期税金	721,640	470,616
繰延税金	(112,039)	(230,717)
	<u>609,601</u>	<u>239,899</u>

6 分配金

2021年7月26日に、本トラスティー・マネジャーの取締役会は、2021年6月30日に終了した6ヶ月間について受益証券1口当たり6.50香港セント、総額566.2百万香港ドルの分配金を提案した。

2020年7月27日に、本トラスティー・マネジャーの取締役会は、2020年6月30日に終了した6ヶ月間について受益証券1口当たり4.30香港セント、総額374.6百万香港ドルの分配金を提案した。

7 受益証券1口当たり利益

受益証券1口当たり利益の計算は、2021年6月30日に終了した6ヶ月間におけるHPHトラスの受益証券保有者に帰属する768,309,000香港ドルの利益（2020年6月30日：212,375,000香港ドル）と、当期における加重平均発行済受益証券口数8,711,101,022口に基づいている。

2021年および2020年6月30日に終了した6ヶ月間において、希薄化後受益証券1口当たり利益は基本的受益証券1口当たり利益と同額である。

8 固定資産および開発中のプロジェクト

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間において、本グループは固定資産および開発中のプロジェクトを取得しており、取得原価は17,116,000香港ドル（2020年6月30日：11,591,000香港ドル）であった。当期においては正味帳簿価額2,255,000香港ドル（2020年6月30日：1,045,000香港ドル）の固定資産が処分され、処分益純額は9,603,000香港ドル（2020年6月30日：5,069,000香港ドル）であった。

9 のれん

本グループ

	2021年6月30日	2020年12月31日
	現在	現在
	千香港ドル	千香港ドル
期首現在	11,270,044	11,270,044
のれんの減損（累計額：304億香港ドル）	-	-
期末現在	11,270,044	11,270,044

10 その他の非流動資産

本グループ

	2021年6月30日	2020年12月31日
	現在	現在
	千香港ドル	千香港ドル
投資		
上場持分証券	39,825	32,063
本河川港の経済的利益（注）	259,538	285,000
固定資産の前払金	37,329	37,236
その他の未収金および前払金	64,173	73,845
キャッシュ・フロー・ヘッジ		
金利スワップ	36,621	-
	437,486	428,144

注：

本河川港の経済的利益とは、中国の南海および江門における河川港（以下「本河川港」と総称する。）の経済的利益および利権であり、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関係会社およびそ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もしくはその他の金銭、ならびに関係会社およびそ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/または負債の売却もしくは処分によるすべての受領額を含む。増減は公正価値の変動によるものである。

11 現金および銀行預金

本グループ

	2021年6月30日 現在 千香港ドル	2020年12月31日 現在 千香港ドル
現金および現金同等物		
銀行預金および手許現金	2,857,608	1,441,119
短期銀行預金	7,518,306	6,325,469
現金および銀行預金	<u>10,375,914</u>	<u>7,766,588</u>

12 銀行借入金およびその他の債務

本グループ

	短期 千香港ドル	長期 千香港ドル	合計 千香港ドル
無担保の銀行借入金	3,198,000	14,140,000	17,338,000
保証付債券	-	11,700,000	11,700,000
銀行借入金およびその他の債務の元本合計	<u>3,198,000</u>	<u>25,840,000</u>	<u>29,038,000</u>
未償却の借入金ファシリティ手数料および 債務関連割引	(4,018)	(99,078)	(103,096)
2021年6月30日現在	<u>3,193,982</u>	<u>25,740,922</u>	<u>28,934,904</u>
無担保の銀行借入金	3,992,000	17,628,000	21,620,000
保証付債券	-	7,800,000	7,800,000
銀行借入金およびその他の債務の元本合計	<u>3,992,000</u>	<u>25,428,000</u>	<u>29,420,000</u>
未償却の借入金ファシリティ手数料および 債務関連割引	(1,430)	(99,827)	(101,257)
2020年12月31日現在	<u>3,990,570</u>	<u>25,328,173</u>	<u>29,318,743</u>

13 その他の非流動負債

本グループ

	2021年6月30日 現在 千香港ドル	2020年12月31日 現在 千香港ドル
デリバティブ:		
キャッシュ・フロー・ヘッジ		
クロスカレンシー金利スワップ	204,190	256,930
金利スワップ	-	40,594
控除: キャッシュ・フロー・ヘッジに基づく金利スワップの流動部分	-	(23,817)
デリバティブの非流動部分	204,190	273,707
リース負債	12,064	15,783
その他	124,579	123,575
	<u>340,833</u>	<u>413,065</u>

14 発行済受益証券

本グループおよび本トラスト

	受益証券口数	千香港ドル
2020年1月1日、2020年12月31日および2021年6月30日現在	8,711,101,022	68,553,839

すべての発行済受益証券は全額払込済であり、すべての点において同順位である。

15 営業活動から生じたキャッシュへの営業利益の調整

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
営業利益	2,560,674	1,369,031
減価償却費および償却費	1,526,028	1,524,402
固定資産処分益純額	(9,603)	(5,069)
受取配当金	(27,909)	(2,194)
受取利息	(29,214)	(55,186)
運転資本変動考慮前の営業利益	<u>4,019,976</u>	<u>2,830,984</u>
棚卸資産の減少/(増加)	6,542	(14,934)
売掛金およびその他の未収金の減少	97,193	157,087
関連会社および共同支配企業に対する残高の推移	4,311	(139,787)
買掛金およびその他の未払金の増加/(減少)	486,561	(252,634)
年金債務の増加	9,482	7,552
営業活動から生じたキャッシュ	<u>4,624,065</u>	<u>2,588,268</u>

16 コミットメント

本グループの固定資産および開発中のプロジェクトに関する資金コミットメントは、以下の通りである。

	2021年6月30日	2020年12月31日
	現在	現在
	千香港ドル	千香港ドル
契約済、未提供	106,626	37,113
承認済、未契約（注）	336,669	458,928
	<u>443,295</u>	<u>496,041</u>

共同支配企業の資金コミットメントに対する本グループの持分は、以下の通りである。

	2021年6月30日	2020年12月31日
	現在	現在
	千香港ドル	千香港ドル
契約済、未提供	7,099	5,670
承認済、未契約	13,647	35,534
	<u>20,746</u>	<u>41,204</u>

2021年6月30日現在、本グループは、中国の深センにおいてコンテナ・ターミナルの建設、開発、運営および管理を行う会社を設立するために1,367,375,000人民元（約1,640,850,000香港ドル）の資金拠出を行うことをコミットしている。

注:

資金コミットメントは、本グループの将来の資本的支出について見積った予算額である。これらの見積りは、支出契約の締結前に厳格な承認手続を行うことが条件とされている。

17 関連当事者取引

通常の事業の過程で実施された、2021年および2020年6月30日に終了した6ヶ月間における本グループと関連当事者との間の重要な取引は、以下に開示されている。

() 関連当事者に対する収益および費用

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
収益:		
共同支配企業、関連会社および関係会社からの受取コンテナ取扱手数料(注a)	5,947	17,620
関係会社からの受取管理、サービスおよびサポート手数料(注b)	19,657	21,454
関係会社からの受取輸送管理サービス手数料(注c)	68,425	17,544
共同支配企業および関連会社からの受取利息(注d)	14,248	11,461
費用:		
共同支配企業、関連会社および関係会社への支払コンテナ取扱手数料(注e)	6,349	6,471
共同支配企業および関係会社への事務所および港湾施設に関する支払リース料(注e)	2,597	2,869
本トラスティー・マネジャーに対する管理手数料(注f)		
- 基本報酬	12,627	12,516
関係会社に対するグローバル・サポート・サービス手数料(注g)	75,774	74,971
共同支配企業および関係会社に対する支払情報技術(以下「IT」という。)サポートおよびメンテナンス・サービス手数料(注h)	22,899	21,626

注:

- (a) 共同支配企業、関連会社および関係会社からの受取コンテナ取扱手数料は、該当する契約の条件で計上された。
- (b) 関係会社からの受取管理、サービスおよびサポート手数料は、相互に合意した条件で計上された。
- (c) 輸送管理サービス提供に関する関係会社からの営業収益は、相互に合意した金額および条件で計上された。
- (d) 共同支配企業に対する貸付金120,000,000香港ドル(2020年6月30日:120,000,000香港ドル)は、香港銀行間取引金利(以下「HIBOR」という。)プラス年率2.1%(2020年6月30日:HIBORプラス年率2.1%)の利付である。関連会社に対する別の貸付金530,000,000人民元、約636,000,000香港ドル(2020年6月30日:420,000,000人民元、約462,000,000香港ドル)は、無担保で、年率4.0%の固定金利(2020年6月30日:年率4.0%の固定金利)が付されている。

- (e) 共同支配企業、関連会社および関係会社への支払コンテナ取扱手数料およびリース料は、該当する契約の条件で計上された。
- (f) 本トラスティー・マネジャーの管理手数料は、信託証書に従って計上された。
- (g) 管理サービスおよび一部の知的財産権のライセンスに関するグローバル・サポート・サービス手数料は、相互に合意された金額および条件で計上された。
- (h) 共同支配企業および関係会社へのITシステムのサポートおよびメンテナンスに関する支払ITサポートおよびメンテナンス・サービス手数料は、相互に合意された金額および条件で計上された。
- () その他の関連当事者との取引

2021年および2020年6月30日に終了した6ヶ月間において、本グループは関係会社から固定資産を取得し、当該資産は相互に合意された金額および条件で、以下の通り計上されている。

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
関係会社からの固定資産の取得	-	4,563

() 経営幹部報酬

本グループの経営幹部には、本グループの深水コンテナ港の代表取締役および経営幹部が含まれる。従業員役務に関する経営幹部への支払報酬または未払報酬は、以下の通りである。

	2021年1月1日 から 2021年6月30日 までの期間 千香港ドル	2020年1月1日 から 2020年6月30日 までの期間 千香港ドル
給与および従業員給付	11,425	13,426

18 公正価値の見積り

以下の表は、金融資産/(負債)の経常的な公正価値測定を分析したものである。これらの公正価値測定は、使用される評価技法へのインプットに基づいて公正価値ヒエラルキーの異なるレベルに分類されている。それぞれのレベルの定義は以下の通りである。

レベル1：同一の資産または負債に関する活発な市場における(無調整の)相場価格

レベル2：レベル1に含まれる相場価格以外のインプットのうち、資産または負債について直接(すなわち、価格として)または間接に(すなわち、価格から算出されたもの)観察可能なもの

レベル3：資産または負債についての観察可能な市場データに基づいていないインプット(すなわち、観察不能なインプット)

	注	レベル1 千香港ドル	レベル2 千香港ドル	レベル3 千香港ドル	合計 千香港ドル
2021年6月30日現在					
金融資産					
上場持分証券	10	39,825	-	-	39,825
本河川港の経済的利益	10	-	-	259,538	259,538
キャッシュ・フロー・ヘッジ					
金利スワップ	10	-	36,621	-	36,621
金融負債					
キャッシュ・フロー・ヘッジ					
クロスカレンシー金利スワップ	13	-	(204,190)	-	(204,190)
		39,825	(167,569)	259,538	131,794
	注	レベル1 千香港ドル	レベル2 千香港ドル	レベル3 千香港ドル	合計 千香港ドル
2020年12月31日現在					
金融資産					
上場持分証券	10	32,063	-	-	32,063
本河川港の経済的利益	10	-	-	285,000	285,000
金融負債					
キャッシュ・フロー・ヘッジ					
クロスカレンシー金利スワップ	13	-	(256,930)	-	(256,930)
金利スワップ	13	-	(40,594)	-	(40,594)
		32,063	(297,524)	285,000	19,539

上記のレベル2に含まれるクロスカレンシー金利スワップおよび金利スワップの公正価値は、観察可能なイールド・カーブに基づき見積もられた将来キャッシュ・フローの現在価値を用いて見積られている。活発な市場において取引されていない金融商品の公正価値(レベル3)は、配当状況などのインプットを参照し、割引キャッシュ・フロー分析によって算定された。

2021年6月30日に終了した6ヶ月間および2020年12月31日に終了した会計年度において、公正価値測定のレベル1、レベル2およびレベル3の間での振替はなかった。

2021年6月30日現在、銀行借入金およびその他の債務(注記12)の公正価値は、29,306.6百万香港ドル(2020年12月31日現在:29,611.2百万香港ドル)であった。それ以外の金融資産および金融負債の帳簿価額はその公正価値に近似している。

19 財務書類の承認

1ページから22ページ(訳者注:原文のページ)に記載の要約中間財務書類は、2021年7月26日に本トラスティー・マネジャーの取締役会によって発行が承認された。

(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 (千香港ドル)	投資比率
子会社に対する投資(注1)	香港	23,556,003	100.1%
現金およびその他の資産(負債控除後)	シンガポール	(12,806)	(0.1%)
その他の負債	香港	(3,513)	0.0%
純資産総額		23,539,684	100.0%

本グループ

地域(注2)	純資産価額 (千香港ドル)	投資比率
シンガポール	(12,806)	0.0%
香港(注3)	(8,368,635)	(17.9%)
中国本土	55,021,676	117.9%
純資産総額	46,640,235	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) 32億米ドル(250億3,800万香港ドル相当)および40億香港ドルの銀行借入金および保証付債券は、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】

2021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、HPHトラストのトラスティー・マネジャーとして、HPHトラストの事業を管理している。

(3) 【その他】

第11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、2021年9月1日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル＝14.17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】

2021年6月30日現在の財政状態計算書

	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円
資産				
非流動資産				
固定資産	-	-	-	-
使用権資産	142	2	231	3
	<u>142</u>	<u>2</u>	<u>231</u>	<u>3</u>
流動資産				
現金および現金同等物	2,889	41	10,763	153
売掛金およびその他の未収金	13,287	188	12,324	175
	<u>16,176</u>	<u>229</u>	<u>23,087</u>	<u>327</u>
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	6,448	91	4,928	70
リース負債	147	2	177	3
当期税金負債	1,299	18	2,899	41
	<u>7,894</u>	<u>112</u>	<u>8,004</u>	<u>113</u>
正味流動資産	<u>8,282</u>	<u>117</u>	<u>15,083</u>	<u>214</u>
流動負債控除後の資産合計	<u>8,424</u>	<u>119</u>	<u>15,314</u>	<u>217</u>
非流動負債				
リース負債	-	-	60	1
純資産	<u>8,424</u>	<u>119</u>	<u>15,254</u>	<u>216</u>
資本				
株式資本	100	1	100	1
準備金	8,324	118	15,154	215
資本合計	<u>8,424</u>	<u>119</u>	<u>15,254</u>	<u>216</u>

(2) 【損益の状況】

2021年6月30日に終了した6ヶ月間における損益計算書

	2021年1月1日から 2021年6月30日までの期間		2020年1月1日から 2020年6月30日までの期間	
	千香港ドル	百万円	千香港ドル	百万円
営業収益およびその他の収益	12,628	179	12,599	179
人件費	(1,167)	(17)	(1,060)	(15)
減価償却費	(86)	(1)	(81)	(1)
その他の営業費用	(2,777)	(39)	(2,703)	(38)
その他の営業外収益	2	0	16	0
営業費用合計	(4,028)	(57)	(3,828)	(54)
営業利益	8,600	122	8,771	124
財務費用	(3)	(0)	(6)	(0)
税引前利益	8,597	122	8,765	124
税金	(1,427)	(20)	(1,489)	(21)
当期利益	7,170	102	7,276	103