

【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6年9月27日
【計算期間】	第14期中（自 令和6年1月1日 至 令和6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 098632、ハーバーフロント・アベニュー 1、ケッペル・ベイ・タワー#14-07 (1 Harbourfront Avenue, #14-07, Keppel Bay Tower, Singapore 098632)
【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 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 中嶋 愛
【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、「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2024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＝18.75円、１シンガポールドル＝111.98円および１米ドル＝146.24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
- 「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1 TEU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1967年会社法（Companies Act 1967 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
「イースト・ポート・フェーズ I」	： 開発中の塩田イースト・ポート・インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズ I
「EU」	： 欧州連合
「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 ノースの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
「HKAS」	： 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）
「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。）
「本河川港」	： 江門インターナショナル・コンテナ・ターミナルおよび南海インターナショナル・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社および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。）
「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Ⅰ」	： 深セン塩田ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズⅠ（Shenzhen Yantian West Port Terminals Phase I）
「ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズⅡ」	： 深セン塩田ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズⅡ（Shenzhen Yantian West Port Terminals Phase II）
「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ⅠおよびⅡ、塩田ターミナル・フェーズⅢ、塩田ターミナル・フェーズⅢ拡張、ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズⅠ、ウェスト・ポート・ターミナル・フェーズⅡならびにイースト・ポート・フェーズⅠから成る。
「塩田ターミナル・フェーズⅠおよびⅡ」	： 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズⅠおよびⅡ（Yantian International Container Terminals Phases I and II）
「塩田ターミナル・フェーズⅢ」	： 塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナル・フェーズⅢ（Yantian International Container Terminals Phase III）
「塩田ターミナル・フェーズⅢ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Ⅲ拡張プロジェクト（Yantian International Container Terminals Phase III 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	19,739,919	100.1%
現金およびその他の資産（負債控除後）	シンガポール	(14,954)	(0.1%)
その他の負債	香港	(13,314)	(0.0%)
純資産総額		19,711,651	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	(14,954)	(0.0%)
香港（注3）	(5,482,323)	(13.4%)
中国本土	46,603,126	113.4%
純資産総額	41,105,849	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）20億米ドル（156億香港ドル相当）および92億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2024年1月1日至2024年6月30日と自2023年1月1日至2023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、5,316.8百万香港ドルで、前年を133.7百万香港ドル（2.6%）上回った。HITターミナル、COSCO-HITターミナルおよびACTターミナルの総コンテナ・スループット（注）は、主に、地方貨物および積替え貨物の減少により、2023年同期と比較して2024年は6.9%減少した。塩田ターミナルのコンテナ・スループットは、主に、積載した輸出貨物および空および積替えの入港貨物の増加により、2023年同期と比較して2024年は11.0%増加した。香港および中国のTEU毎の平均収益は、主に、保管収益の減少および人民元の下落により、前年を下回った。

サービス原価は、1,710.2百万香港ドルで、前年を23.9百万香港ドル（1.4%）下回った。これは、支払残業代の減少、新型コロナウイルス感染症の予防対策費の減少および人民元の下落によるものであったが、スループットの上昇により相殺された。人件費は、主に給与の増加により、136.1百万香港ドルで、前年を4.1百万香港ドル（3.1%）上回った。減価償却費および償却費は、1,420.7百万香港ドルで、前年より43.0百万香港ドル（2.9%）減少した。

その他の営業収益は、41.1百万香港ドルで、前年を4.6百万香港ドル（10.0%）下回った。この減少は、主に、本河川港の経済的利益からの受取配当金の減少および2024年に塩田ターミナルが受領した政府補助金の減少によるものであった。

その他の営業費用は、252.2百万香港ドルで、前年を70.8百万香港ドル（21.9%）下回った。これは主として2023年における賃料および料金の低下、ならびに塩田ターミナルの人民元建て金融資産の再評価により生じた為替差損の増加が主な要因であった。

結果として、総営業利益は、1,838.7百万香港ドルで、前年を262.7百万香港ドル（16.7%）上回った。

利息およびその他の財務費用は、431.5百万香港ドルで、主に、変動金利の銀行借入に適用された金利の上昇により、前年を9.8百万香港ドル（2.3%）上回ったが、借入返済後の利息費用の低下により相殺された。

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改善により、前年と比べて0.7百万香港ドル（1.5%）回復し、44.4百万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、スループットの低下によって生じたCOSCO-HITターミナルとACTターミナルを合わせた業績の悪化により30.7百万香港ドルの損失になり、前年を21.9百万香港ドル（247.3%）下回った。

税金は、514.9百万香港ドルとなり、前年を90.0百万香港ドル（21.2%）上回った。これは、主に、利益の増加および塩田ターミナルの一部バースの優遇税制期間終了に伴う税率引き上げによるものであった。

最終的には、利益は817.2百万香港ドルで、前年を141.7百万香港ドル（21.0%）上回った。本受益証券保有者に帰属する利益は、158.1百万香港ドルで、前年を63.2百万香港ドル（66.6%）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ットを意味する。

要約連結財務状態計算書の重要な変更

2024年6月30日現在の純流動負債は、4,803.8百万香港ドルであり、主に2024年11月満期の500百万米ドルの5年物保証債（約39億香港ドルに相当）および2023年12月31日時点では非流動負債に分類されていた、2025年3月満期の500百万米ドルの5年物タームローン枠（約39億香港ドルに相当）からなる。

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

2023年6月30日に終了した期間について支払った税金は735.7百万香港ドルであったのに対し、2024年6月30日に終了した期間について支払った税金は699.1百万香港ドルであった。この減少は、主に、HITターミナルにおける税の支払が減少したことによるものであった。

財務活動

463百万香港ドルの委託貸付は、運転資本のために実行された。一方、2024年上半期において、2024年3月返済期限の残高50百万米ドルの銀行借入（約390百万香港ドルに相当）は全額返済され、2028年2月返済期限の別の銀行借入金100百万香港ドルの一部返済が行われた。2023年上半期は、2023年3月返済期限の500百万米ドル（約3,900百万香港ドルに相当）の銀行借入金の借換えのために3,925百万香港ドルの銀行借入が実行され、2023年9月返済期限の150百万米ドル（約1,170百万香港ドルに相当）の銀行借入金が追加返済された。

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

米国と欧州では、消費者信頼感指数に反映されているように、2024年上半期も個人消費は安定していた。

クリスマスを抑えた米国での在庫補充が例年より早かったことや、一般運賃の値上げを回避しようとしたことが、2024年第2四半期における米国およびEU向け輸出の増加傾向に寄与した。今年の繁忙期は、例年より早く始まっている。

紅海での船舶攻撃は、2024年第2四半期も続き、スエズ運河からルートを変更し、アフリカ大陸を回る長期航路を取る場合や欠航となる場合もあり、世界貿易に混乱と不安定な運航スケジュールをもたらした。

荷主の嗜好の変化や大湾区の港が提供している競争力のある価格設定に直面しているにもかかわらず、香港の貨物量は、紅海の危機により船舶が予定外に帰港したことにより、シンガポールをはじめ、近隣の港が混乱に直面したことで、プラスの影響を受けた。2024年6月以降、臨時のローダーが香港に寄港している。

2024年6月30日現在、HPHトラストの債務の64%は固定金利であるため、金利引き上げに対するエクスポージャーを減らすことができる。金融市場のほとんどの参加者は、2024年下半期に金利の低下を予想している。金利が25ベーシスポイント下がれば、HPHトラストの毎月の支払利息は、約1.9百万香港ドル減少する。しかし、HPHトラストが2024年11月から2025年3月にかけて約78億香港ドルの債務を借り換える場合、現在の高金利環境を考慮すると、HPHトラストが4-5年前の借入金から現在享受している比較的低い金利に比べ、借り換え金利が大幅に高くなる可能性がある。

HPHトラストは、2021年から2030年の間に排出原単位を30%削減することを約束している。HPHトラストは、ネット・ゼロ目標の設定および検証、ならびにサステナビリティの情報開示の改善について外部の関係者と協力している。

（２）【運用実績】

①【純資産の推移】

第13会計年度期末および第14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通りである。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13会計年度期末 (2023年12月末)	25,629,206	480,547,613	24,958,452	467,970,975	2.94	55	2.87	54
第14会計年度中間期末 (2024年６月末)	24,979,240	468,360,750	24,543,685	460,194,094	2.87	54	2.82	53

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13会計年度期末 (2023年12月末)	20,403,373	382,563,244	19,732,619	369,986,606	2.34	44	2.27	43
第14会計年度中間期末 (2024年６月末)	19,711,651	369,593,456	19,276,096	361,426,800	2.26	42	2.21	41

（注１）第13会計年度期末については第13会計年度の最終分配付の金額、第14会計年度中間期末については第14会計年度の間分配付の金額を示す。

（注２）第13会計年度期末については第13会計年度の最終分配落の金額、第14会計年度中間期末については第14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通りである。

	終値			
	米ドル	円	シンガポールドル	円
2023年９月末	0.172	25.15	0.235	26.32
2023年10月末	0.157	22.96	0.210	23.52
2023年11月末	0.153	22.37	0.210	23.52
2023年12月末	0.148	21.64	0.197	22.06
2024年１月末	0.150	21.94	0.200	22.40
2024年２月末	0.132	19.30	0.178	19.93
2024年３月末	0.126	18.43	0.171	19.15
2024年４月末	0.128	18.72	0.176	19.71
2024年５月末	0.124	18.13	0.170	19.04
2024年６月末	0.128	18.72	0.175	19.60
2024年７月末	0.122	17.84	0.165	18.48
2024年８月末	0.129	18.86	0.167	18.70

②【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通りである。

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13会計年度 （自2023年１月１日至2023年12月31日）	1,149.8	13.20
第14会計年度中間期 （自2024年１月１日至2024年６月30日）	435.6	5.00

③【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13会計年度 （自2023年１月１日至2023年12月31日）	0.0
第14会計年度中間期 （自2024年１月１日至2024年６月30日）	0.1

（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	買戻口数
第13会計年度 （自2023年１月１日至2023年12月31日）	— (—)	該当なし
第14会計年度中間期 （自2024年１月１日至2024年６月30日）	— (—)	該当なし

（注）（ ）の数字は、会計年度／期間中の本邦内における販売／発行済口数である。

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、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第328条第5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、2024年9月2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＝18.75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

2024年６月30日に終了した６ヶ月間

注記	2024年 1 月 1 日から 2024年 6 月30日までの期間		2023年 1 月 1 日から 2023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	5,316,826	99,690	5,183,060	97,182
サービス原価		(1,710,162)	(32,066)	(1,734,089)	(32,514)
人件費		(136,075)	(2,551)	(131,968)	(2,474)
減価償却費および償却費		(1,420,706)	(26,638)	(1,463,720)	(27,445)
その他の営業収益		41,120	771	45,711	857
その他の営業費用		(252,298)	(4,731)	(322,965)	(6,056)
営業費用合計		(3,478,121)	(65,215)	(3,607,031)	(67,632)
営業利益		1,838,705	34,476	1,576,029	29,551
利息およびその他の財務費用	4	(431,454)	(8,090)	(421,736)	(7,908)
関連会社の損益に対する持分（税引後）		(44,400)	(833)	(45,056)	(845)
共同支配企業の損益に対する持分（税引後）		(30,704)	(576)	(8,841)	(166)
税引前利益		1,332,147	24,978	1,100,396	20,632
税金	5	(514,869)	(9,654)	(424,865)	(7,966)
当期利益		817,278	15,324	675,531	12,666
以下に配分：非支配持分に帰属する利益		(659,139)	(12,359)	(580,625)	(10,887)
HPHトラストの受益証券保有者 に帰属する利益		158,139	2,965	94,906	1,779
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	1.82 香港セント	0.34 円	1.09 香港セント	0.20 円

要約連結包括利益計算書

2024年6月30日に終了した6ヶ月間

	2024年1月1日から 2024年6月30日までの期間		2023年1月1日から 2023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	817,278	15,324	675,531	12,666
その他の包括（損失）／利益：				
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	(2,800)	(53)	(17,892)	(335)
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損失	(65,824)	(1,234)	(23,261)	(436)
ヘッジコスト				
通貨ベース・スプレッドの公正価値の変動	—	—	2,495	47
関連会社のその他の包括損失に対する持分	(1,222)	(23)	(4,701)	(88)
共同支配企業のその他の包括損失に対する持分	(28,224)	(529)	(42,350)	(794)
為替換算差額	(63,253)	(1,186)	(109,840)	(2,060)
当期その他の包括損失合計	(161,323)	(3,025)	(195,549)	(3,667)
当期包括利益合計	655,955	12,299	479,982	9,000
以下に配分：非支配持分に帰属	(635,167)	(11,909)	(528,120)	(9,902)
HPHトラストの受益証券保有者に帰属	20,788	390	(48,138)	(903)

注：

その他の包括（損失）／利益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

2024年6月30日現在

		2024年 6 月30日現在		2023年12月31日現在	
	注記	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	19,279,242	361,486	19,622,016	367,913
開発中のプロジェクト	8	392,494	7,359	664,194	12,454
土地賃借権および土地使用権		31,194,189	584,891	31,858,286	597,343
鉄道使用权		8,258	155	8,658	162
カスタマー・リレーションシップ		3,997,845	74,960	4,164,948	78,093
のれん	9	11,270,044	211,313	11,270,044	211,313
関連会社		756,123	14,177	778,848	14,603
共同支配企業		3,749,306	70,299	3,808,234	71,404
その他の非流動資産	10	270,096	5,064	272,896	5,117
キャッシュ・フロー・ヘッジに基づく金利 スワップ		—	—	193,963	3,637
年金資産		126,013	2,363	131,938	2,474
繰延税金資産		32,417	608	14,630	274
		71,076,027	1,332,676	72,788,655	1,364,787
流動資産					
現金および銀行預金	11	6,724,059	126,076	8,194,864	153,654
売掛金およびその他の未収金		3,177,795	59,584	3,021,181	56,647
キャッシュ・フロー・ヘッジに基づく金利 スワップ		128,139	2,403	—	—
棚卸資産		75,825	1,422	75,956	1,424
		10,105,818	189,484	11,292,001	211,725
流動負債					
買掛金およびその他の未払金		5,816,609	109,061	6,275,962	117,674
銀行借入金およびその他の債務	12	8,730,019	163,688	4,774,820	89,528
当期税金負債		362,948	6,805	286,613	5,374
		14,909,576	279,555	11,337,395	212,576
正味流動負債		(4,803,758)	(90,070)	(45,394)	(851)
流動負債控除後の資産合計		66,272,269	1,242,605	72,743,261	1,363,936
非流動負債					
銀行借入金およびその他の債務	12	16,891,680	316,719	20,870,364	391,319
繰延税金負債		8,166,900	153,129	8,410,618	157,699
その他の非流動負債	13	107,840	2,022	107,237	2,011
		25,166,420	471,870	29,388,219	551,029
純資産		41,105,849	770,735	43,355,042	812,907
資本					
発行済受益証券	14	68,553,839	1,285,384	68,553,839	1,285,384
準備金		(43,574,599)	(817,024)	(42,924,633)	(804,837)
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する 純資産		24,979,240	468,361	25,629,206	480,548
非支配持分		16,126,609	302,374	17,725,836	332,359
資本合計		41,105,849	770,735	43,355,042	812,907

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

2024年6月30日現在

	注記	2024年 6 月30日現在		2023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		19,739,919	370,123	20,430,673	383,075
流動資産					
現金および銀行預金		5,997	112	2,919	55
売掛金およびその他の未収金		2,533	47	1,427	27
		8,530	160	4,346	81
流動負債					
買掛金およびその他の未払金		36,798	690	31,646	593
正味流動負債					
		(28,268)	(530)	(27,300)	(512)
流動負債控除後の資産合計					
		19,711,651	369,593	20,403,373	382,563
資本					
発行済受益証券	14	68,553,839	1,285,384	68,553,839	1,285,384
準備金		(48,842,188)	(915,791)	(48,150,466)	(902,821)
資本合計					
		19,711,651	369,593	20,403,373	382,563

要約連結キャッシュ・フロー計算書

2024年6月30日に終了した6ヶ月間

		2024年1月1日から 2024年6月30日までの期間		2023年1月1日から 2023年6月30日までの期間	
	注記	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	3,074,159	57,640	2,588,344	48,531
利息およびその他の財務費用支払額		(424,982)	(7,968)	(391,915)	(7,348)
税金支払額		(699,114)	(13,108)	(735,744)	(13,795)
営業活動から生じたキャッシュ純額		1,950,063	36,564	1,460,685	27,388
投資活動					
関連会社に対する貸付金		(492,200)	(9,229)	(904,450)	(16,958)
固定資産および開発中のプロジェクト の購入		(185,307)	(3,475)	(252,668)	(4,738)
固定資産の処分に係る受領額／（支払額）		879	16	(4,017)	(75)
投資からの配当金受領額		2,126	40	2,504	47
共同支配企業からの配当金受領額		—	—	33,600	630
利息受領額		174,617	3,274	205,270	3,849
関連会社および共同支配企業による借入金 返済		—	—	1,011,200	18,960
投資活動（に使用された）／から生じた キャッシュ純額		(499,885)	(9,373)	91,439	1,714
財務活動					
新規借入金		463,250	8,686	3,925,000	73,594
借入金の返済		(490,000)	(9,188)	(5,095,000)	(95,531)
支払リース料の元本要素		(8,332)	(156)	(6,398)	(120)
HPHトラストの受益証券保有者への分配金 支払額		(670,754)	(12,577)	(696,888)	(13,067)
非支配持分への配当金支払額		(2,215,147)	(41,534)	(2,924,337)	(54,831)
財務活動に使用されたキャッシュ純額		(2,920,983)	(54,768)	(4,797,623)	(89,955)
現金および現金同等物の純増減額		(1,470,805)	(27,578)	(3,245,499)	(60,853)
期首現在の現金および現金同等物		8,194,864	153,654	10,395,168	194,909
期末現在の現金および現金同等物	11	6,724,059	126,076	7,149,669	134,056

要約連結持分変動計算書
2024年6月30日に終了した6ヶ月間

	為替および				受益証券				
	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	保有者に				
	受益証券	準備金	準備金	準備金	年金準備金	損失累計額	帰属	非支配持分	合計
	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									
2024年1月1日現在残高	68,553,839	(360,307)	(346,113)	193,963	481,986	(42,894,162)	25,629,206	17,725,836	43,355,042
当期利益	—	—	—	—	—	158,139	158,139	659,139	817,278
その他の包括損失：									
投資：									
準備金に計上された									
評価損									
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	—	—	—	(65,824)	—	—	(65,824)	—	(65,824)
正価値に係る損失									
関連会社のその他の包括損失に	—	(508)	—	—	—	—	(508)	(714)	(1,222)
対する持分									
共同支配企業のその他の包括損	—	(22,546)	—	—	—	—	(22,546)	(5,678)	(28,224)
失に対する持分									
為替換算差額	—	(45,673)	—	—	—	—	(45,673)	(17,580)	(63,253)
その他の包括損失合計	—	(68,727)	(2,800)	(65,824)	—	—	(137,351)	(23,972)	(161,323)
包括利益合計	—	(68,727)	(2,800)	(65,824)	—	158,139	20,788	635,167	655,955
所有者との取引：									
分配金	—	—	—	—	—	(670,754)	(670,754)	—	(670,754)
配当金	—	—	—	—	—	—	—	(2,234,394)	(2,234,394)
2024年6月30日現在残高	68,553,839	(429,034)	(348,913)	128,139	481,986	(43,406,777)	24,979,240	16,126,609	41,105,849

	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	コスト			保有者に		
	受益証券	準備金	準備金	準備金	準備金	年金準備金	損失累計額	帰属	非支配持分	合計
	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										
2023年1月1日現在残高	68,553,839	(256,905)	(309,407)	314,682	(2,495)	458,621	(41,951,263)	26,807,072	19,469,674	46,276,746
当期利益	—	—	—	—	—	—	94,906	94,906	580,625	675,531
その他の包括（損失）／利益：										
投資：										
準備金に計上された										
評価損	—	—	(17,892)	—	—	—	—	(17,892)	—	(17,892)
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	—	—	—	(23,261)	—	—	—	(23,261)	—	(23,261)
正価値に係る損失										
ヘッジコスト										
通貨ベース・スプレッドの	—	—	—	—	2,495	—	—	2,495	—	2,495
公正価値の変動										
関連会社のその他の包括損失に	—	(3,803)	—	—	—	—	—	(3,803)	(898)	(4,701)
対する持分										
共同支配企業のその他の包括損	—	(33,862)	—	—	—	—	—	(33,862)	(8,488)	(42,350)
失に対する持分										
為替換算差額	—	(66,721)	—	—	—	—	—	(66,721)	(43,119)	(109,840)
その他の包括損失合計	—	(104,386)	(17,892)	(23,261)	2,495	—	—	(143,044)	(52,505)	(195,549)
包括利益合計	—	(104,386)	(17,892)	(23,261)	2,495	—	94,906	(48,138)	528,120	479,982
所有者との取引：										
分配金	—	—	—	—	—	—	(696,888)	(696,888)	—	(696,888)
配当金	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,939,828)	(2,939,828)
2023年6月30日現在残高	68,553,839	(361,291)	(327,299)	291,421	—	458,621	(42,553,245)	26,062,046	17,057,966	43,120,012

	為替および				受益証券				
	発行済	その他の	再評価	ヘッジ	保有者に				
	受益証券	準備金	準備金	準備金	年金準備金	損失累計額	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	百万円
本グループ									
2024年1月1日現在残高	1,285,384	(6,756)	(6,490)	3,637	9,037	(804,266)	480,548	332,359	812,907
当期利益	—	—	—	—	—	2,965	2,965	12,359	15,324
その他の包括損失：									
投資：									
準備金に計上された									
評価損	—	—	(53)	—	—	—	(53)	—	(53)
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	—	—	—	(1,234)	—	—	(1,234)	—	(1,234)
関連会社のその他の包括損失に対する持分	—	(10)	—	—	—	—	(10)	(13)	(23)
共同支配企業のその他の包括損失に対する持分	—	(423)	—	—	—	—	(423)	(106)	(529)
為替換算差額	—	(856)	—	—	—	—	(856)	(330)	(1,186)
その他の包括損失合計	—	(1,289)	(53)	(1,234)	—	—	(2,575)	(449)	(3,025)
包括利益合計	—	(1,289)	(53)	(1,234)	—	2,965	390	11,909	12,299
所有者との取引：									
分配金	—	—	—	—	—	(12,577)	(12,577)	—	(12,577)
配当金	—	—	—	—	—	—	—	(41,895)	(41,895)
2024年6月30日現在残高	1,285,384	(8,044)	(6,542)	2,403	9,037	(813,877)	468,361	302,374	770,735

	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			保有者に		
	受益証券	準備金	準備金	準備金	準備金	年金準備金	損失累計額	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	百万円	百万円
本グループ										
2023年1月1日現在残高	1,285,384	(4,817)	(5,801)	5,900	(47)	8,599	(786,586)	502,633	365,056	867,689
当期利益	—	—	—	—	—	—	1,779	1,779	10,887	12,666
その他の包括（損失）／利益：										
投資：										
準備金に計上された										
評価損	—	—	(335)	—	—	—	—	(335)	—	(335)
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	—	—	—	(436)	—	—	—	(436)	—	(436)
ヘッジコスト										
通貨ベース・スプレッドの										
公正価値の変動	—	—	—	—	47	—	—	47	—	47
関連会社のその他の包括損失に										
対する持分	—	(71)	—	—	—	—	—	(71)	(17)	(88)
共同支配企業のその他の包括損										
失に対する持分	—	(635)	—	—	—	—	—	(635)	(159)	(794)
為替換算差額	—	(1,251)	—	—	—	—	—	(1,251)	(808)	(2,060)
その他の包括損失合計	—	(1,957)	(335)	(436)	47	—	—	(2,682)	(984)	(3,667)
包括利益合計	—	(1,957)	(335)	(436)	47	—	1,779	(903)	9,902	9,000
所有者との取引：										
分配金	—	—	—	—	—	—	(13,067)	(13,067)	—	(13,067)
配当金	—	—	—	—	—	—	—	—	(55,122)	(55,122)
2023年6月30日現在残高	1,285,384	(6,774)	(6,137)	5,464	—	8,599	(797,873)	488,663	319,837	808,500

ハチソン・ポート・ホールディングス・トラストの要約持分変動計算書

2024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			
2024年1月1日現在残高	68,553,839	(48,150,466)	20,403,373
当期損失および包括損失合計	—	(20,968)	(20,968)
所有者との取引：			
分配金	—	(670,754)	(670,754)
2024年6月30日現在残高	68,553,839	(48,842,188)	19,711,651
2023年1月1日現在残高	68,553,839	(46,922,257)	21,631,582
当期損失および包括損失合計	—	(26,346)	(26,346)
所有者との取引：			
分配金	—	(696,888)	(696,888)
2023年6月30日現在残高	68,553,839	(47,645,491)	20,908,348

	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
本トラスト			
2024年1月1日現在残高	1,285,384	(902,821)	382,563
当期損失および包括損失合計	—	(393)	(393)
所有者との取引：			
分配金	—	(12,577)	(12,577)
2024年6月30日現在残高	1,285,384	(915,791)	369,593
2023年1月1日現在残高	1,285,384	(879,792)	405,592
当期損失および包括損失合計	—	(494)	(494)
所有者との取引：			
分配金	—	(13,067)	(13,067)
2023年6月30日現在残高	1,285,384	(893,353)	392,032

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2004年シンガポール・ビジネス・トラスト法および2001年シンガポール証券先物法の規制対象である。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098632、ハーバーフロント・アベニュー 1、ケッペル・ベイ・タワー#14-07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、中国の広東省、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性がある会計方針

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。

2024年6月30日現在、ハチソン・ポート・ホールディングス・トラストおよびその子会社（以下「本グループ」という。）は、4,803.8百万香港ドルの正味流動負債を計上しており、これは主に2024年11月満期の5億米ドル（約39億香港ドル）の保証付債券、ならびに2025年3月満期の無担保の銀行借入金5億米ドル（約39億香港ドルに相当）によるものである。経営陣は、これら既存の債務の満期が到来する前に借換えを完了することを確認している。本グループの外部資金調達の実績、業績および将来予想される必要運転資本に基づき、経営陣は、本グループには支払期日到来時にその債務を履行するのに十分な財源があると考えている。したがって、本要約中間財務書類は継続企業の前提に基づき作成されている。

本要約中間財務書類は、HKFRSに準拠して作成された2023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、2023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、2024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、2024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。

HKAS第1号の修正	負債の流動・非流動の分類
HKAS第1号の修正	特約条項付の非流動負債
HKFRS第16号の修正	セール・アンド・リースバック取引におけるリース負債
香港解釈指針第5号（2020年）	財務書類の表示－要求払い条項を含むタームローンの借手 による分類
HKAS第7号およびHKFRS第7号の修正	サプライヤー・ファイナンス契約

発効前の基準および修正

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。

HKAS第21号の修正 ⁽¹⁾	交換可能性の欠如
HKFRS第10号およびHKAS第28号の修正 ⁽²⁾	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) 2025年1月1日に開始する会計年度より適用される。

(2) 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

	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023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	4,998,376	4,888,036
輸送および物流ソリューションの提供	113,510	89,290
受取管理およびサービス手数料	19,272	19,792
システム開発およびサポート手数料	3,687	3,623
その他	874	608
	<u>5,135,719</u>	<u>5,001,349</u>
その他の収益		
受取利息	181,107	181,711
	<u>5,316,826</u>	<u>5,183,060</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	
	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023年6月30日 までの期間 千香港ドル	2024年6月30日 現在 千香港ドル	2023年12月31日 現在 千香港ドル
香港	1,195,921	1,277,720	18,371,696	19,071,197
中国本土	4,120,905	3,905,340	52,704,331	53,717,458
	<u>5,316,826</u>	<u>5,183,060</u>	<u>71,076,027</u>	<u>72,788,655</u>

4 利息およびその他の財務費用

	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023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	278,359	275,212
保証付債券	124,313	124,313
関係会社からの借入金（注記17）	8,589	—
非支配持分からの借入金	754	784
リース負債	327	484
その他の財務費用	19,112	20,943
	<u>431,454</u>	<u>421,736</u>

5 税金

	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023年6月30日 までの期間 千香港ドル
当期税金	776,437	765,608
繰延税金	(261,568)	(340,743)
	<u>514,869</u>	<u>424,865</u>

6 分配金

2024年7月23日に、本トラスティー・マネジャーの取締役会は、2024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5.00香港セント、総額435.6百万香港ドルの分配金を提案した。

2023年7月25日に、本トラスティー・マネジャーの取締役会は、2023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5.50香港セント、総額479.1百万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、2024年6月30日に終了した6ヶ月間におけるHPHトラストの受益証券保有者に帰属する158,139,000香港ドルの利益（2023年6月30日：94,906,000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。

2024年および2023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

2024年1月1日から2024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37,099,000香港ドル（2023年6月30日：156,484,000香港ドル）であった。当期においては正味帳簿価額46,000香港ドル（2023年6月30日：2,934,000香港ドル）の固定資産が処分され、処分益純額は833,000香港ドル（2023年6月30日：処分損純額6,951,000香港ドル）であった。

9 のれん

本グループ

	2024年6月30日	2023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

	2024年6月30日	2023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	30,039	30,039
本河川港の経済的利益（注）	240,057	242,857
	270,096	272,896

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

	2024年6月30日 現在 千香港ドル	2023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	1,272,779	1,221,416
短期銀行預金	5,451,280	6,973,448
現金および銀行預金	6,724,059	8,194,864

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	3,900,000	9,155,000	13,055,000
関係会社からの借入金	936,250	—	936,250
保証付債券	3,900,000	7,800,000	11,700,000
銀行借入金およびその他の債務の元本合計	8,736,250	16,955,000	25,691,250
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	(6,231)	(63,320)	(69,551)
2024年6月30日現在	8,730,019	16,891,680	25,621,699
無担保の銀行借入金	390,000	13,155,000	13,545,000
関係会社からの借入金	490,500	—	490,500
保証付債券	3,900,000	7,800,000	11,700,000
銀行借入金およびその他の債務の元本合計	4,780,500	20,955,000	25,735,500
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	(5,680)	(84,636)	(90,316)
2023年12月31日現在	4,774,820	20,870,364	25,645,184

13 その他の非流動負債

本グループ

	2024年6月30日 現在 千香港ドル	2023年12月31日 現在 千香港ドル
リース負債	11,812	6,479
その他	96,028	100,758
	<u>107,840</u>	<u>107,237</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
2023年1月1日、2023年12月31日および2024年6月30日現在	<u>8,711,101,022</u>	<u>68,553,839</u>

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

	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023年6月30日 までの期間 千香港ドル
営業利益	1,838,705	1,576,029
減価償却費および償却費	1,420,706	1,463,720
固定資産処分（益）／損純額	(833)	6,951
受取配当金	(4,926)	(21,071)
受取利息	(181,107)	(181,711)
運転資本変動考慮前の営業利益	<u>3,072,545</u>	<u>2,843,918</u>
棚卸資産の減少	131	139
売掛金およびその他の未収金の減少／（増加）	398,161	(10,166)
関連会社および共同支配企業に対する残高の推移	(4,242)	(2,585)
買掛金およびその他の未払金の減少	(398,361)	(250,916)
年金資産の減少	5,925	7,954
営業活動から生じたキャッシュ	<u>3,074,159</u>	<u>2,588,344</u>

16 コミットメント

本グループの資金コミットメントは、以下の通りである。

	2024年6月30日 現在 千香港ドル	2023年12月31日 現在 千香港ドル
固定資産および開発中のプロジェクト 契約済、未提供	407,766	4,967

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。

	2024年6月30日 現在 千香港ドル	2023年12月31日 現在 千香港ドル
契約済、未提供	2,157,202	2,096,399

17 関連当事者取引

通常の事業の過程で実施された、2024年および2023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の間の重要な取引は、以下に開示されている。

(i) 関連当事者に対する収益および費用

	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023年6月30日 までの期間 千香港ドル
収益:		
共同支配企業および関係会社からの受取コンテナ取扱手数料（注a）	3,531	6,460
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）	23,435	23,896
関係会社からの受取輸送管理サービス手数料（注c）	24,100	6,691
共同支配企業および関連会社からの受取利息（注d）	17,879	12,291
費用:		
共同支配企業および関係会社への支払コンテナ取扱手数料（注e）	5,372	5,086
共同支配企業、関連会社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）	8,220	8,408
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	13,385	13,026
－開発手数料	1,676	6,538
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）	79,513	78,494
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）	28,298	23,707
関連会社および関係会社に対する支払輸送管理サービス手数料（注h）	9,038	8,660
関係会社に対する支払利息（注i）	8,589	—

注:

- (a) 共同支配企業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) 2024年6月30日に終了した期間において、関連会社に対する期間5年の貸付金600,000,000人民元（約642,000,000香港ドル）および50,000,000人民元（約53,500,000香港ドル）（無担保で、それぞれ年率2.75%および年率2.50%の固定金利が付されている）、ならびに関連会社に対する期間1年の貸付金575,000,000人民元（約615,250,000香港ドル）および300,000,000人民元（約321,000,000香港ドル）（無担保で、それぞれ年率2.3%および年率2.0%の固定金利が付されている）により受取利息が発生した。

2023年6月30日に終了した期間において、関連会社に対する貸付金545,000,000人民元（約594,050,000香港ドル）（無担保で年率2.75%の固定金利が付されている）、および共同支配企業に対する貸付金120,000,000香港ドル（無担保で香港銀行間取引金利プラス年率2.1%の金利が付されており1年以内に返済される）により受取利息が発生した。

- (e) 共同支配企業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、関連会社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、ならびに支払輸送管理サービス手数料は、相互に合意された金額および条件で計上された。
- (i) 2024年6月30日に終了した期間において、関係会社からの期間1年の借入金575,000,000人民元（約615,250,000香港ドル）および300,000,000人民元（約321,000,000香港ドル）（無担保で、それぞれ年率2.30%および年率2.00%の固定金利が付されている）により支払利息が発生した。

(ii) 葵青コンテナ・ターミナルの共同運営アライアンス

香港インターナショナル・ターミナルズ・リミテッド、COSCO-HITターミナルズ（香港）リミテッド、アジア・コンテナ・ターミナルズ・リミテッドおよびモダン・ターミナルズ・リミテッドは、締結した2019年4月1日発効の香港海港共同運営アライアンス契約に基づき、葵青におけるターミナル1、2、4、5、6、7、8および9（以下総称して「複合ターミナル施設」という。）にわたる23のバースの効率的な共同経営および運営に向けて協力する。複合ターミナル施設の経営および運営による収益および費用は、当事者間で事前に合意された比率で配分する。

(iii) 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。

	2024年1月1日 から 2024年6月30日 までの期間 千香港ドル	2023年1月1日 から 2023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	11,267	11,425

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
2024年6月30日現在					
上場持分証券	10	30,039	—	—	30,039
本河川港の経済的利益	10	—	—	240,057	240,057
キャッシュ・フロー・ヘッジ 金利スワップ		—	128,139	—	128,139
		30,039	128,139	240,057	398,235
2023年12月31日現在					
上場持分証券	10	30,039	—	—	30,039
本河川港の経済的利益	10	—	—	242,857	242,857
キャッシュ・フロー・ヘッジ 金利スワップ		—	193,963	—	193,963
		30,039	193,963	242,857	466,859

上記のレベル2に含まれる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。

2024年6月30日に終了した6ヶ月間および2023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。

2024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、25,084.4百万香港ドル（2023年12月31日現在：25,003.0百万香港ドル）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23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、2024年7月23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】

① 【投資株式明細表】

該当なし

② 【株式以外の投資有価証券明細表】

該当なし

③ 【投資不動産明細表】

該当なし

④ 【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	19,739,919	100.1%
現金およびその他の資産（負債控除後）	シンガポール	(14,954)	(0.1%)
その他の負債	香港	(13,314)	(0.0%)
純資産総額		19,711,651	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	(14,954)	(0.0%)
香港 (注3)	(5,482,323)	(13.4%)
中国本土	46,603,126	113.4%
純資産総額	41,105,849	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) 20億米ドル（156億香港ドル相当）および92億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。

⑤ 【借入金明細表】

該当なし

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2024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 098632、ハーバーフロント・アベニュー 1、ケッペル・ベイ・タワー#14-07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、本受益証券保有者の利益の保護およびHPHトラストの事業の管理という二重の責任を負っている。

（３）【その他】

第14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・マネジャーの日本文の中間財務書類は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第328条第5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、2024年9月2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=18.75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】

2024年６月30日現在の財政状態計算書

	2024年６月30日現在		2023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	149	3	244	5
	149	3	244	5
流動資産				
現金および現金同等物	7,814	147	24,566	461
売掛金およびその他の未収金	15,727	295	17,659	331
	23,541	441	42,225	792
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	8,430	158	5,857	110
リース負債	152	3	185	3
当期税金負債	1,679	31	4,795	90
	10,261	192	10,837	203
正味流動資産	13,280	249	31,388	589
流動負債控除後の資産合計	13,429	252	31,632	593
非流動負債				
リース負債	—	—	62	1
純資産	13,429	252	31,570	592
資本				
株式資本	100	2	100	2
利益剰余金	13,329	250	31,470	590
資本合計	13,429	252	31,570	592

（２）【損益の状況】

2024年６月30日に終了した６ヶ月間における損益計算書

	2024年１月１日から 2024年６月30日までの期間		2023年１月１日から 2023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	15,574	292	19,810	371
人件費	(866)	(16)	(849)	(16)
減価償却費	(90)	(2)	(91)	(2)
その他の営業費用	(2,834)	(53)	(2,862)	(54)
営業費用合計	(3,790)	(71)	(3,802)	(71)
営業利益	11,784	221	16,008	300
財務費用	(2)	(0)	(3)	(0)
税引前利益	11,782	221	16,005	300
税金	(1,923)	(36)	(2,695)	(51)
当期利益	9,859	185	13,310	250