

增編

## 要件

閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）與香港中央結算有限公司（「香港結算」）對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

## 無抵押結構性產品 有關 將由



麥格理銀行有限公司  
(ABN 46 008 583 542)

(根據澳洲法律註冊成立)

### 發行的結構性產品之基礎上市文件增編

本增編（「增編」）是日期為 2025 年 5 月 26 日的基礎上市文件（「基礎上市文件」）的補充文件，包括遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）而提供有關麥格理銀行有限公司（「發行人」）與發行人不時發行的結構性產品（「結構性產品」）之資料，必須與基礎上市文件一併閱讀，而發行人對本增編負上全部責任。準投資者必須把本增編與基礎上市文件一併閱讀。本增編可於網站 [www.warrants.com.hk](http://www.warrants.com.hk) 查閱。

各結構性產品均由發行人根據基礎上市文件發行。分銷任何結構性產品的任何其他各方僅為發行人之分銷商。麥格理資本股份有限公司是基礎上市文件條款項下的保薦人，為發行人提供各種行政服務。

結構性產品構成發行人而非任何其他人士之一般無抵押合約責任，於清盤時，各結構性產品之間及與發行人所有其他無抵押責任享有同等地位（法例規定優先者除外）。如閣下購買結構性產品，閣下是依賴發行人的信譽，而根據結構性產品，閣下並不享有針對（如適用）(a) 相關證券之發行公司；(b) 相關證券之發行基金，或其受託人（如適用）或管理人（如適用）；或 (c) 任何相關指數之指數編製人之權利。倘若發行人無力償債或未能履行其於結構性產品項下的責任，則閣下可能無法收回有關結構性產品的部分或全部應收款項（如有）。

本增編並不構成亦不屬於認購或出售任何結構性產品或發行人或任何其他公司之其他證券之要約或邀請或要約游說，亦不旨在邀請任何人士以現金或其他代價認購或購買結構性產品或發行人或任何其他公司之其他證券。

發行人經合理查詢後確認，據其所知及所信，本增編所載的資料在各重要方面均準確完備，並無誤導或欺騙成份，並無遺漏其他事宜，以致本增編或基礎上市文件之任何陳述有所誤導。

結構性產品涉及衍生工具。除非閣下充份瞭解並願意承擔相關風險，否則不應投資。

結構性產品屬複雜產品，閣下應就此審慎行事。投資者務須注意，結構性產品之價格可急升亦可急跌，持有人或會損失所有投資。因此，有意購買者應確保其了解結構性產品的性質，並於投資結構性產品前，仔細閱讀基礎上市文件、本增編及有關之公佈及補充上市文件內列明的風險因素；如有需要，應尋求專業意見。

保薦人

麥格理資本股份有限公司

2025 年 11 月 28 日

發行人就各系列結構性產品承諾，由上市日（定義見有關之公佈及補充上市文件）至期滿日（定義見有關之公佈及補充上市文件），可於香港交易所披露易網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及我們的網站 [www.warrants.com.hk](http://www.warrants.com.hk) 查閱本增編之中英文本、基礎上市文件之中英文本、有關之公佈及補充上市文件、發行人截至 2025 年 3 月 31 日止年度的經審核合併財務報表及截至 2025 年 9 月 30 日止半年度的中期財務報表以及 PricewaterhouseCoopers 發出之同意書。

The Issuer has undertaken, in respect of each series of Structured Products, from the Listing Date (as defined in the relevant launch announcement and supplemental listing document) until the Expiry Date (as defined in the relevant launch announcement and supplemental listing document) to make available on the website of the HKEX at [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) and our website at [www.warrants.com.hk](http://www.warrants.com.hk), both an English and a Chinese version of this Addendum, both an English and a Chinese version of the Base Listing Document, the relevant launch announcement and supplemental listing document, the Issuer's audited consolidated financial statements for the year ended 31 March 2025 and interim financial statements for the half-year ended 30 September 2025, and the consent letter(s) issued by PricewaterhouseCoopers.

其他有關發行人及受其控制實體之資料均可在有關係列結構性產品有效期間在發行人之網站 [www.warrants.com.hk](http://www.warrants.com.hk) 查閱。敬希結構性產品持有人垂注，該等資料（如有）只屬概述，不應視為準確及/或正確無誤而加以依賴，而且該等資料並非專為發行人發行之任何特定金融工具（包括結構性產品）而編撰。

### 發行人的信貸評級為何？

發行人截至 2025 年 11 月 27 日的長期信貸評級如下：

評級機構	信貸評級*
標普全球評級	A+（穩定評級展望）
穆迪投資者服務公司	Aa2（穩定評級展望）

\* 信貸評級受限於各評級機構不時全權決定作出的變更或撤回。閣下須不時從公眾資料作自行調查以獲取有關我們的評級的最近期資料。

評級機構一般會向其所評定的公司收取費用。當評估發行人的信譽時，閣下不應只依賴發行人的信貸評級，原因如下：

- (a) 信貸評級不構成購買、出售或持有結構性產品的建議；
- (b) 公司的評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗升跌，以及管理質素；
- (c) 高信貸評級未必代表低風險。發行人於上述日期之信貸評級僅作參考。假如發行人的評級被調低，可能會導致結構性產品價值下跌；
- (d) 信貸評級並非結構性產品的流通量或波幅指標；及
- (e) 倘發行人的信貸質素下降或發生與麥格理銀行有限公司及／或其受控制實體無關的其他事件，信貸評級可能被調低。

**結構性產品不會獲評級。**

### 發行人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

除基礎上市文件附錄五及本增編所披露者外，自 2025 年 3 月 31 日以來，發行人的財政或經營狀況並無重大不利轉變。

### 發行人是否涉及任何訴訟？

我們及其他 Macquarie Group 實體（「集團」）目前面對索償。有關該等索償及集團相關情況的詳情現時需要保密，有必要之處已作出適當撥備。除基礎上市文件及本增編所披露者外，集團認為，截至本日已知存在的任何該等索償，其結果不論個別或綜合而言均不大可能對集團的經營或財政狀況有重大影響。

發行人是否受上市規則第 15A.13 (2) 條所述的香港金融管理局或第 15A.13 (3) 條所述的證券及期貨事務監察委員會監管？

發行人並非受第 15A.13(2) 條所述的香港金融管理局或第 15A.13(3) 條所述的證券及期貨事務監察委員會監管。發行人受（其中包括）Australian Prudential Regulation Authority (「APRA」) 監管。

### 授權代表

我們已依照上市規則授命 Dean Herbert 及 Kathleen Kan 接收法律程序文件及通告（麥格理資本股份有限公司轉交，地址為香港中環港景街 1 號國際金融中心一期 22 樓）。

### 其他資料

交付基礎上市文件、本增編或銷售任何結構性產品在任何情況下概不表示發行人之事務自本增編刊發之日以來並無任何變化。概無任何人士獲授權就提呈發售各系列結構性產品提供或作出任何基礎上市文件、本增編及/或相關之公佈及補充上市文件所載以外或不符的資料或聲明，如有提供或作出，亦不得視為獲發行人授權而加以依賴。

香港交易所、聯交所與香港結算並無對發行人之財政是否穩健或投資結構性產品之優點進行評估，亦不對此承擔任何責任，而且沒有核實本增編所作陳述或所表達意見之準確性或真實性。

本增編中凡提述「港元」或「HK\$」，即指香港之法定貨幣；凡提述「澳元」或「A\$」，即指澳洲之法定貨幣。

除本增編及相關之公佈及補充上市文件另有所指外，所提述之時間均指香港時間。本增編未定義的用語具有基礎上市文件所賦之涵義。

## 目 錄

頁次

有關我們之資料	5
發行人之補充財務資料	6
各方	尾頁

## 監管事宜近期的發展

### **APRA 行動**

2021 年 4 月 1 日，APRA 公佈有關麥格理銀行有限公司之風險管理實務與其計算及報告關鍵審慎比率之能力之行動。該等行動包括增加麥格理銀行有限公司之營運風險資本要求，並調整若干流動資金之審慎比率，由 2021 年 4 月 1 日起生效，與 2018 年至 2020 年間特定的集團內資金安排及過往違反 APRA 之流動資金報告標準有關。APRA 注意到，此等違反事項屬歷史性質，且不影響 Macquarie Group 之資本與流動資金狀況整體之可靠程度。2021 年 10 月 22 日，我們刊發 2018 年 3 月至 2021 年 6 月期間之經重列歷史第三支柱披露。截至 2025 年 9 月 30 日，麥格理銀行有限公司在 APRA 巴塞爾協議 III 下的普通股第一級資本（CET 1）比率為 12.4%，槓桿比率為 4.7%，遠高於 APRA 的最低要求。我們繼續與 APRA 合作制訂補救計劃，以加強麥格理銀行有限公司之管治、架構、報酬及風險文化，確保全面持續遵守審慎標準及管理麥格理銀行的特有風險。

### **ASIC**

2025 年 5 月 7 日，澳洲證券及投資事務監察委員會 (ASIC) 宣布，由於麥格理銀行有限公司的期貨買賣業務及其場外衍生工具交易報告存在合規問題，故此對麥格理銀行有限公司的澳洲金融服務牌照施加額外條件，規定麥格理銀行有限公司須制訂及實施補救方案，並任命獨立專家檢討及匯報補救行動是否足夠。2025 年 10 月 30 日，ASIC 發佈中期合規報告，指獨立專家已完成檢討麥格理銀行有限公司的補救計劃。麥格理銀行有限公司將實施該專家報告所載的建議。

**截至 2025 年 9 月 30 日止半年度的中期財務報告**

本增編以下資料摘錄自發行人截至 2025 年 9 月 30 日止半年度的中期財務報告。除另有說明外，該報告乃根據發行人一貫的會計政策和程序編製。本節所示頁碼為有關文件的頁碼。

投資者可瀏覽發行人的網站查閱該份報告，網址為: <https://www.macquarie.com/hk/en/investors/reports.html>。

# 合併收益表

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度

	附註	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
利息收入	2	7,641	7,708	7,477
利息開支	2	(5,872)	(6,047)	(5,907)
<b>利息收入淨額</b>		<b>1,769</b>	<b>1,661</b>	<b>1,570</b>
交易收入淨額	2	2,034	2,637	2,388
<b>利息及交易收入淨額</b>		<b>3,803</b>	<b>4,298</b>	<b>3,958</b>
費用及佣金收入	2	1,426	1,344	1,266
信貸減值支出淨額	2	(71)	(97)	(13)
其他減值撥回／（支出）淨額	2	1	(19)	(21)
其他經營收入淨額	2	2,766	905	299
<b>經營收入淨額</b>		<b>7,925</b>	<b>6,431</b>	<b>5,489</b>
僱傭開支	2	(2,388)	(2,360)	(2,451)
經紀、佣金及費用開支	2	(331)	(325)	(319)
非薪酬技術開支	2	(496)	(502)	(459)
其他經營開支	2	(523)	(509)	(554)
<b>經營開支總額</b>		<b>(3,738)</b>	<b>(3,696)</b>	<b>(3,783)</b>
<b>除所得稅前經營溢利</b>		<b>4,187</b>	<b>2,735</b>	<b>1,706</b>
所得稅開支	4	(518)	(456)	(540)
<b>除所得稅後溢利</b>		<b>3,669</b>	<b>2,279</b>	<b>1,166</b>
<b>麥格理銀行有限公司普通股本持有人應佔溢利</b>		<b>3,669</b>	<b>2,279</b>	<b>1,166</b>

以上合併收益表應與隨附之附註一併閱讀。

# 合併全面收益表

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度

	附註	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
除所得稅後溢利		3,669	2,279	1,166
其他全面收益／（虧損）： <sup>1</sup>				
隨後可重新分類至收益表的項目變動：				
以公允價值變動計入其他全面收益的儲備：				
重估變動	19	18	(2)	(24)
現金流對沖儲備：				
重估變動	19	6	71	3
變現時轉入收益表	19	(22)	(41)	(9)
對沖成本儲備：				
重估變動	19	10	29	(11)
變現時轉入收益表	19	-	5	8
海外業務換算及對沖會計之外匯變動				
外幣交易儲備	19	(391)	696	(357)
變現時轉入收益表	19	(88)	-	-
所佔聯營公司及合營企業其他全面收益及其他儲備	19	(5)	6	4
不會被隨後重新分類至收益表的項目變動				
指定以公允價值變動計入損益之債項之自身信用風險應佔之公允價值變動	19	-	-	(2)
其他		1	-	1
其他全面（虧損）／收益總額		(471)	764	(387)
麥格理銀行有限公司普通股本持有人應佔全面收益總額		3,198	3,043	779

以上合併全面收益表應與隨附之附註一併閱讀。

<sup>1</sup> 所有項目均為除稅後（如適用）。



# 合併財務狀況表

於 2025 年 9 月 30 日

	附註	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
<b>資產</b>				
現金及銀行結餘		20,034	22,269	15,861
現金抵押貸款及反向回購協議		66,104	60,165	61,932
交易資產	6	41,369	29,729	28,348
保證金款項及結算資產	7	18,034	20,072	16,028
衍生工具資產	8	24,143	23,936	23,479
金融投資		19,694	17,057	15,003
持作出售資產	9	1,554	-	-
其他資產	9	6,007	7,226	6,762
借貸資產	10	199,789	181,386	166,196
應收其他 Macquarie Group 實體款項		5,780	6,297	4,745
物業、廠房及設備及使用權資產		5,447	5,989	5,986
遞延稅務資產		905	1,095	981
<b>資產總額</b>		<b>408,860</b>	<b>375,221</b>	<b>345,321</b>
<b>負債</b>				
存款	12	198,769	177,671	158,395
現金抵押借款及回購協議		7,825	4,692	3,146
交易負債	13	11,215	5,753	5,013
保證金款項及結算負債	14	20,771	23,610	22,497
衍生工具負債	15	22,681	23,184	22,089
其他負債	16	7,541	9,894	8,667
應付其他 Macquarie Group 實體款項		13,362	9,065	9,501
已發行債務證券及其他借款	17	90,788	85,804	82,922
遞延稅務負債		18	21	14
<b>負債總額（不包括借貸資本）</b>		<b>372,970</b>	<b>339,694</b>	<b>312,244</b>
借貸資本		13,180	12,540	11,988
<b>負債總額</b>		<b>386,150</b>	<b>352,234</b>	<b>324,232</b>
<b>資產淨額</b>		<b>22,710</b>	<b>22,987</b>	<b>21,089</b>
<b>股本權益</b>				
實繳股本	18	10,267	10,192	10,210
儲備	19	1,144	1,616	852
保留溢利	19	11,299	11,179	10,027
<b>麥格理銀行有限公司普通股持有人應佔股本及儲備總額</b>		<b>22,710</b>	<b>22,987</b>	<b>21,089</b>
<b>股本權益總額</b>		<b>22,710</b>	<b>22,987</b>	<b>21,089</b>

以上合併財務狀況表應與隨附之附註一併閱讀。

# 合併權益變動表

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度

	附註	實繳股本 百萬澳元	儲備 百萬澳元	保留溢利 百萬澳元	股本權益總額 百萬澳元
於 2024 年 4 月 1 日之結餘		10,184	1,238	9,959	21,381
除所得稅後溢利		-	-	1,166	1,166
除稅後其他全面收益		-	(386)	(1)	(387)
全面收益總額		-	(386)	1,165	779
與股本持有人按其普通股本持有人身分進行之交易：					
已付股息	5	-	-	(1,097)	(1,097)
其他權益變動	18	26	-	-	26
		26	-	(1,097)	(1,071)
於 2024 年 9 月 30 日之結餘		10,210	852	10,027	21,089
除所得稅後溢利		-	-	2,279	2,279
除稅後其他全面收益		-	764	-	764
全面收益總額		-	764	2,279	3,043
與股本持有人按其普通股本持有人身分進行之交易：					
已付股息	5	-	-	(1,127)	(1,127)
其他權益變動	18	(18)	-	-	(18)
		(18)	-	(1,127)	(1,145)
於 2025 年 3 月 31 日之結餘		10,192	1,616	11,179	22,987
除所得稅後溢利		-	-	3,669	3,669
除稅後其他全面收益		-	(472)	1	(471)
全面收益總額		-	(472)	3,670	3,198
與股本持有人按其普通股本持有人身分進行之交易：					
已付股息	5	-	-	(3,550)	(3,550)
其他權益變動	18	75	-	-	75
		75	-	(3,550)	(3,475)
於 2025 年 9 月 30 日之結餘		10,267	1,144	11,299	22,710

以上合併權益變動表應與隨附之附註一併閱讀。

# 合併現金流量表

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
<b>經營活動（所用）／所得之現金流量</b>			
利息收入及開支：			
已收	7,625	7,695	7,478
已付	(5,957)	(5,950)	(6,019)
費用、佣金及其他收入及支出：			
已收	1,462	1,416	1,273
已付	(328)	(327)	(308)
已收經營租賃收入	391	360	396
已收股息及分派	26	6	16
已付經營開支：			
僱傭開支	(2,792)	(1,349)	(2,992)
其他經營開支，包括經紀、佣金及費用開支	(1,048)	(649)	(773)
已付所得稅	(157)	(260)	(387)
經營資產之變動：			
來自 Macquarie Group 實體之借貸資產及應收款項	(15,295)	(17,154)	(11,965)
經營租賃資產	(53)	(137)	(352)
其他資產（扣除負債）	66	190	(224)
持有流動性資產	(1,792)	(840)	3,541
交易及相關資產，以及抵押借貸結餘，包括於 Macquarie Group 實體之 交易結餘（扣除負債）	(11,041)	7,681	(5,886)
經營負債之變動：			
存款	21,288	18,861	10,308
已發行債務證券、借款及其他資金	7,084	(3,342)	4,328
<b>經營活動（所用）／所得之現金流量淨額</b>	<b>(521)</b>	<b>6,201</b>	<b>(1,566)</b>
<b>投資活動所得／（所用）之現金流量</b>			
金融投資（所付款項）／所得款項淨額	(140)	(56)	70
聯營公司、合營企業、附屬公司及業務：			
分派或出售所得款項，扣除解除合併入賬之現金	3,032	787	10
額外出資或收購付款，扣除所獲現金	(9)	(18)	(44)
收購物業、廠房及設備付款	(85)	(74)	(229)
<b>投資活動所得／（所用）之現金流量淨額</b>	<b>2,798</b>	<b>639</b>	<b>(193)</b>
<b>融資活動（所用）／所得之現金流量</b>			
借貸資本：			
發行	2,753	-	1,246
贖回	(1,884)	-	-
已付股息及分派	(3,550)	(1,127)	(1,097)
<b>融資活動（所用）／所得之現金流量淨額</b>	<b>(2,681)</b>	<b>(1,127)</b>	<b>149</b>
<b>現金及等同現金項目（減少）／增加淨額</b>	<b>(404)</b>	<b>5,713</b>	<b>(1,610)</b>
期初之現金及等同現金項目	51,293	43,762	46,293
匯率變動對現金及等同現金項目之影響	(319)	1,818	(921)
<b>期末之現金及等同現金項目</b>	<b>50,570</b>	<b>51,293</b>	<b>43,762</b>

以上合併現金流量表應與隨附之附註一併閱讀。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度

## 附註 1

### 編製基準

本中期財務報告為截至 2025 年 9 月 30 日止半年度報告期之一般用途財務報告，按照 AASB 134 *中期財務呈報* (AASB 134) 及《2001 年公司法》(Corporations Act 2001(Cth)) 編製。由於符合 AASB 134，故亦確保符合國際會計準則委員會 (IASB) 頒布的國際會計準則 IAS 34 *中期財務呈報*。

本中期財務報告包括麥格理銀行有限公司 (MBL 或本公司) 及其於截至 2025 年 9 月 30 日止半年度末或期間所控制之實體 (合併實體) 之合併財務報告。

本中期財務報告並不包括合併實體年度財務報告一般載列的所有披露類別。因此，本報告應與合併實體截至 2025 年 3 月 31 日止年度之年度財務報告以及合併實體根據澳洲證券交易所 (ASX) 刊發之持續披露規定於報告期內發出的任何公布一併閱讀。

除另有註明者外，董事報告及本中期財務報告所示之金額，均已根據澳洲證券及投資事務監察委員會法團 (於財務/董事報告中約整金額) 工具 2016/191 (ASIC Corporations (Rounding in Financial/Directors' Reports) Instrument 2016/191) 約整至最接近之百萬澳元。

編製本中期財務報告所採用之會計政策，與合併實體截至 2025 年 3 月 31 日止年度的年度財務報告所採用及披露者一致。

### (i) 關鍵會計估算及重要判斷

根據澳洲會計準則編製本中期財務報告需要運用若干關鍵會計估算。在應用合併實體的會計政策之過程中，亦需要管理層運用判斷。

編製本中期財務報告時，估算不確定性之領域及管理層所運用的關鍵判斷之基礎，均與合併實體在截至 2025 年 3 月 31 日止年度的年度財務報告所運用及披露者一致。

估算及判斷乃持續予以評估並基於過往之經驗及其他因素，包括對未來事件之合理預期。

管理層相信用於編製本中期財務報告之估算及判斷乃屬合理。儘管如此，可能出現有別於管理層的假設及估計的結果，該等結果可能導致於未來報告期間對已呈報資產及負債之賬面值作出調整。

### (ii) 本期間生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋

於 2025 年 4 月 1 日開始之年度報告期間強制生效的現有準則之修訂，並未對本中期財務報告造成重大影響。

### (iii) 本期間尚未生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋

#### (a) AASB 9 金融工具及 AASB 7 金融工具：披露之修訂

2024 年 8 月，澳洲會計準則委員會 (AASB) 發佈 AASB 2024-2，對 AASB 7 金融工具：披露 (AASB 7) 及 AASB 9 金融工具 (AASB 9) 作出修訂。AASB 2024-2 因應 IASB 對 AASB 9 的分類及計量規定及 AASB 7 的相關規定進行的 2022 年實施後檢討中的意見，對 AASB 7 及 AASB 9 作出修訂。

該等修訂於 2026 年 4 月 1 日起對合併實體生效，並容許提早應用。合併實體須追溯性地應用該等修訂。

合併實體正持續評估 AASB 7 及 AASB 9 之修訂的全面影響。

#### (b) AASB 18 財務報表的呈報和披露

2024 年 6 月，AASB 發佈 AASB 18 財務報表的呈報和披露 (AASB 18)。該項新準則將於 2027 年 4 月 1 日起對合併實體生效，並須追溯性地應用。

AASB 18 取代 AASB 101 財務報表的呈報。此舉並不影響財務報表項目的確認及計量，但對一般用途之財務報表中資料的呈報及披露引進新規定。

合併實體正持續評估採納 AASB 18 之呈報及披露影響。

#### (c) 對現有準則作出的其他修訂

並無於 2025 年 4 月 1 日開始的年度報告期間強制生效及未有被提早採納的對現有準則作出的其他修訂不大可能對合併實體的財務報告造成重大影響。

### (iv) 比較數字

如必要，比較資料已重列，以與本期間的呈列變動相一致。

## 附註 2

## 除所得稅前經營溢利

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
<b>利息收入</b>			
實際利率法 — 攤銷成本	6,184	6,171	5,913
實際利率法 — 以公允價值變動計入其他全面收益	974	1,135	1,122
其他 — 以公允價值變動計入損益	483	402	442
<b>利息收入總額</b>	<b>7,641</b>	<b>7,708</b>	<b>7,477</b>
<b>利息開支</b>			
實際利率法 — 攤銷成本	(5,831)	(5,964)	(5,888)
其他 — 以公允價值變動計入損益	(41)	(83)	(19)
<b>利息開支總額</b>	<b>(5,872)</b>	<b>(6,047)</b>	<b>(5,907)</b>
<b>交易收入淨額<sup>1</sup></b>			
商品 <sup>2</sup>	1,197	1,766	1,478
股本	525	546	564
利率、外匯及信用產品	312	325	346
<b>交易收入淨總額</b>	<b>2,034</b>	<b>2,637</b>	<b>2,388</b>
<b>費用及佣金收入</b>			
來自 Macquarie Group 實體之服務費	776	804	689
經紀費及其他交易相關費用	195	173	178
投資組合行政費	166	162	158
借貸費用	84	74	73
其他費用及佣金收入	205	131	168
<b>費用及佣金收入總計</b>	<b>1,426</b>	<b>1,344</b>	<b>1,266</b>

<sup>1</sup> 包括按公允價值持有之交易資產、衍生工具及其他金融資產與金融負債之收益／（虧損）（包括對沖交易之任何無效部分）。

<sup>2</sup> 包括運輸、存倉及若干其他交易相關費用 331 百萬澳元（截至 2025 年 3 月 31 日止半年度：326 百萬澳元；截至 2024 年 9 月 30 日止半年度：277 百萬澳元）。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 2

### 除所得稅前經營溢利續

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
信貸及其他減值（支出）／撥回			
信貸減值（支出）／撥回			
借貸資產	(36)	(62)	(11)
保證金款項及結算資產	(4)	(18)	1
金融投資、其他資產及未動用信用承擔	(31)	(18)	(3)
信貸減值支出毛額	(71)	(98)	(13)
收回先前撇銷之金額	-	1	-
信貸減值支出淨額	(71)	(97)	(13)
其他減值撥回／（支出）			
於聯營公司及合營企業之權益	1	1	(3)
無形資產及其他非金融資產	-	(20)	(18)
其他減值撥回／（支出）淨額	1	(19)	(21)
信貸及其他減值支出總額	(70)	(116)	(34)
其他經營收入淨額			
投資收入			
來自於聯營公司、合營企業、業務及附屬公司之權益之收益淨額 <sup>1</sup>	2,449	612	8
所佔聯營公司及合營企業溢利淨額	22	33	6
金融投資及非金融資產之收益／（虧損）淨額	20	(15)	(20)
投資收入淨額	2,491	630	(6)
經營租賃收入			
租金收入	407	418	427
折舊	(198)	(211)	(214)
經營租賃收入淨額	209	207	213
其他收入淨額	66	68	92
其他經營收入淨總額	2,766	905	299
經營收入淨額	7,925	6,431	5,489

<sup>1</sup> 2025 年 8 月 29 日，合併實體以公允價值代價 30.23 億澳元向 MGL（最終母公司）出售於 Macquarie International Finance Limited 及其附屬公司的股本權益，連同 North American Power, Gas & Emissions (NAPGE) 以及加拿大的實體石油業務，獲利 24.48 億澳元。

## 附註 2

## 除所得稅前經營溢利續

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬港元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬港元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬港元
<b>僱傭開支</b>			
薪酬及相關成本（包括佣金、退休金及表現相關溢利分享）	(1,967)	(2,009)	(2,033)
以股份為基礎的付款	(249)	(228)	(253)
長期服務假期及年假撥備	(31)	(7)	(27)
薪酬開支總額	(2,247)	(2,244)	(2,313)
其他僱傭開支（包括間接成本、僱員招募及僱員培訓）	(141)	(116)	(138)
<b>僱傭開支總額</b>	<b>(2,388)</b>	<b>(2,360)</b>	<b>(2,451)</b>
<b>經紀、佣金及費用開支</b>			
經紀及其他交易相關費用開支	(277)	(260)	(271)
其他費用及佣金開支	(54)	(65)	(48)
<b>經紀、佣金及費用開支總額</b>	<b>(331)</b>	<b>(325)</b>	<b>(319)</b>
<b>非薪酬技術開支</b>			
資訊服務	(75)	(73)	(71)
自用資產折舊：設備	(14)	(16)	(14)
服務供應商及其他非薪酬技術開支	(407)	(413)	(374)
<b>非薪酬技術開支總額</b>	<b>(496)</b>	<b>(502)</b>	<b>(459)</b>
<b>其他經營開支</b>			
<b>佔用開支</b>			
租賃及其他佔用開支	(127)	(138)	(153)
自用資產折舊：樓宇、傢俬、固定裝置及租賃物業裝修	(79)	(82)	(42)
<b>佔用開支總額</b>	<b>(206)</b>	<b>(220)</b>	<b>(195)</b>
<b>其他開支</b>			
專業費用	(92)	(140)	(91)
間接及其他稅項	(20)	(38)	(40)
差旅及娛樂開支	(39)	(39)	(35)
廣告及宣傳開支	(18)	(22)	(24)
審計及其他服務費用	(19)	(18)	(17)
其他	(129)	(32)	(152)
<b>其他開支總額</b>	<b>(317)</b>	<b>(289)</b>	<b>(359)</b>
<b>其他經營開支總額</b>	<b>(523)</b>	<b>(509)</b>	<b>(554)</b>
<b>經營開支總額</b>	<b>(3,738)</b>	<b>(3,696)</b>	<b>(3,783)</b>
<b>除所得稅前經營溢利</b>	<b>4,187</b>	<b>2,735</b>	<b>1,706</b>



# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 3

### 分部呈報

#### (i) 經營分部

AASB 8 經營分部 規定需要採取「管理取向」披露有關合併實體的可呈報分部的資料。財務資料乃按高級管理層用作內部評估經營分部表現及決定如何分配資源至經營分部的相同基準呈報。有關資料可能使用與編製法定收益表時使用的不同方法編製。

為作內部呈報、表現衡量及風險管理，合併實體分為多個經營分部及一個企業分部（可呈報分部）。

所披露之財務資料與合併實體之日常業務有關。

此等分部乃根據其提供之主要產品及服務之差別而成立。經營分部包括：

- **BFS** 為零售客戶、顧問、經紀及商業客戶提供廣泛的個人理財、財富管理及商業銀行產品及服務
- **CGM** 是環球業務，為廣泛客戶基礎提供資本及融資、風險管理、市場進入、實物交收及物流解決方案，橫跨商品、金融市場及資產融資。

企業分部並不視為經營分部，由總公司及中央服務分部組成，持有並無分配予任何經營分部的若干舊有及策略性投資、資產及業務。

企業分部內之收入及開支項目包括管理麥格理銀行的流動資金及資金要求之淨值、關於應用對沖會計法的經濟對沖持倉的資本盈利及剩餘會計波幅，以及並無應用對沖會計法的其他經濟對沖持倉的會計波幅。

企業分部內其他收入及開支項目，包括投資盈利、信貸及其他減值或資產估值的中央套疊變動、遺留事宜撥備、未分配之總公司及中央服務分部之成本。企業分部亦包括表現相關溢利分配及以股份為基礎的付款開支及所得稅開支。

以下選列一些在釐定經營分部業績時的主要政策。

#### 內部融資安排

集團司庫部負責管理合併實體之批發資金，而各經營分部則主要從集團司庫部取得其所需資金。就內部融資費用方面，各經營分部是假設悉數以債務作融資。集團司庫部收取的利率由貨幣及融資條款釐定。

除存款出資外，只有在融資以經營分部之資產作保證，或經營分部具備特定能力可支援集團司庫部籌集無抵押融資的情況下，該經營分部才可直接從外部取得融資。在該等情況下，經營分部一般須直接承擔融資成本，且集團司庫部可在適當情況下收取額外費用。

#### 經營分部之間的交易

經營分部與其他經營分部訂立安排時，必須按商業條款或合併實體行政總裁或財務總監的協定進行。

內部交易於每個收入及開支的相關類別確認，並於合併賬目時按適當情況對銷。

#### 符合經濟效益而對沖利率風險之衍生工具之會計方式

就主要從借貸活動賺取收入的業務而言，對沖利率風險的衍生工具便以公允價值變動計入損益。公允價值的變動在交易收入淨額呈列，並會導致收益表波動，惟在對沖會計關係中指定者則除外。若在公允價值對沖會計關係中指定，被對沖項目的賬面值會就被對沖風險應佔的公允價值變動作出調整，從而減低收益表的波動。若於現金流量對沖會計關係中指定，衍生工具公允價值損益的實際部分便會在現金流量對沖儲備遞延作為其他全面收益的一部分，並隨後於被對沖項目就被對沖的風險影響收益表時於收益表確認。就分部呈報而言，倘企業分部透過應用對沖會計管理衍生工具波幅，或倘衍生工具波幅可能抵銷企業分部內管理的其他持倉的波幅，則衍生工具於各經營分部的業績按累算基準入賬。



## 附註 3

### 分部呈報續

#### (i) 經營分部續

##### 中央服務分部

中央服務分部提供一系列職能，以支援 MGL 之經營分部，確保各經營分部設有合適之工作場所支援及系統以作有效營運，並擁有所需資源以符合其監管、合規、財務、法律及風險管理規定。

中央服務分部一般按時間及工作分配基準或按服務收費基準從經營分部收回成本。中央服務分部包括企業營運小組 (COG)、財務管理、人才及參與 (FPE)、風險管理小組 (RMG)、法律與管治小組 (LGG)，以及中央行政。

##### 表現相關利潤分享及以股份為基礎的付款支出

有關麥格理集團僱員保留權益計劃 (MEREP) 的表現相關利潤分享及以股份為基礎的付款支出於企業分部確認，並非分配予經營分部。

##### 所得稅

所得稅開支及利益乃於企業分部確認，並非分配予經營分部。然而，為了確認經營分部的永久所得稅差額，會使用內部管理收益／（支出）類別。

此內部管理收益／（支出）類別主要用於經營分部產生之永久所得稅差額，由在企業分部確認的同等及相反金額所抵銷，致令其於合併賬目後對銷。

##### 分部收益表的呈列

在某些情況下，各個報告分部在以下頁面的收益表乃將非重大結餘組合後概述。在適當情況下，所有重大或主要結餘已個別報告，以向使用者提供有助了解合併實體財務表現的資訊。所披露之財務資料與合併實體之日常業務有關。

##### 可呈報分部資產

分部資產乃某個可呈報分部在其經營活動中運用之外部經營資產。

##### 共同控制交易

2024 年 4 月 12 日，本公司與非銀行集團內的 Macquarie Financial Limited (MFL) 簽立重組協議，從而轉讓商品及環球市場經營分部內的股票衍生工具及交易 (EDT) 業務。資產或負債的轉讓是按轉讓日期的公允市場價值進行。根據該等條款，雙方協定轉讓 EDT 業務各個部分於相關轉讓日期之經濟風險、回報及決策權。2025 年 9 月 23 日，MBL 及 MFL 就終止轉讓取得批准。MBL 保留第 1 日的代價，並確認實繳股本增加。

2025 年 8 月 29 日，合併實體以總現金代價 30.23 億澳元向 Macquarie Group Limited 出售其於 Macquarie International Finance Limited 及若干附屬公司的股本權益，包括 North American Power, Gas and Emissions (NAPGE) 業務，錄得 24.48 億澳元出售收益。出售後，應付／應收 MIFL 及其合併實體的金額已於應付／應收其他 Macquarie Group 實體款項中呈列。

2025 年 9 月，一個相關的 Macquarie Group 實體就該等透過 Macquarie 投資的人士投資於 Shield Master Fund 的 100% 資本淨額支付 3.21 億澳元。因此，並無於 MBL 的中期財務報告中確認結餘。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 3

### 分部呈報續

#### (i) 經營分部續

下列為合併實體按可呈報分部分類的收益及業績分析：

	銀行及金融服務 百萬澳元	商品及環球市場 百萬澳元	企業 百萬澳元	總計 百萬澳元
截至 2025 年 9 月 30 日止半年度				
利息及交易收入淨額	1,456	2,051	296	3,803
費用及佣金收入	329	322	775	1,426
其他經營收入及支出				
信貸及其他減值（支出）／撥回淨額	(24)	(59)	13	(70)
其他經營收入及支出淨額	(4)	305	2,465	2,766
內部管理收益／（支出）	1	4	(5)	-
經營收入淨額	1,758	2,623	3,544	7,925
經營開支總額	(965)	(1,547)	(1,226)	(3,738)
除所得稅前經營溢利	793	1,076	2,318	4,187
所得稅開支	-	-	(518)	(518)
溢利淨額貢獻	793	1,076	1,800	3,669
可呈報分部資產	182,028	162,683	64,149	408,860
截至 2025 年 3 月 31 日止半年度				
利息及交易收入淨額	1,391	2,558	349	4,298
費用及佣金收入	307	242	795	1,344
其他經營收入及支出				
信貸及其他減值（支出）／撥回淨額	(24)	(80)	(12)	(116)
其他經營收入及支出淨額	(24)	303	626	905
內部管理收益／（支出）	1	11	(12)	-
經營收入淨額	1,651	3,034	1,746	6,431
經營開支總額	(921)	(1,470)	(1,305)	(3,696)
除所得稅前經營溢利	730	1,564	441	2,735
所得稅開支	-	-	(456)	(456)
溢利／（虧損）淨額貢獻	730	1,564	(15)	2,279
可呈報分部資產	163,348	149,628	62,245	375,221
截至 2024 年 9 月 30 日止半年度				
利息及交易收入淨額	1,326	2,178	454	3,958
費用及佣金收入	304	283	679	1,266
其他經營收入及支出				
信貸及其他減值（支出）／撥回淨額	(21)	(12)	(1)	(34)
其他經營收入及支出淨額	(19)	316	2	299
內部管理收益／（支出）	(4)	5	(1)	-
經營收入淨額	1,586	2,770	1,133	5,489
經營開支總額	(936)	(1,462)	(1,385)	(3,783)
除所得稅前經營溢利／（虧損）	650	1,308	(252)	1,706
所得稅開支	-	-	(540)	(540)
溢利／（虧損）淨額貢獻	650	1,308	(792)	1,166
可呈報分部資產	152,089	135,222	58,010	345,321

### 附註 3

#### 分部呈報續

#### (ii) 與客戶合約相關之費用及佣金收入／（開支）

下列為合併實體按可呈報分部分類的費用及佣金收入／（開支）分析：

	銀行及金融服務 百萬澳元	商品及環球市場 百萬澳元	企業 百萬澳元	總計 百萬澳元
截至 2025 年 9 月 30 日止半年度				
<b>費用及佣金收入</b>				
來自 Macquarie Group 實體之服務費	-	-	776	776
經紀費及其他交易相關費用	19	176	-	195
投資組合行政費	166	-	-	166
借貸費用	71	13	-	84
其他費用及佣金收入	73	133	(1)	205
<b>費用及佣金收入總計</b>	<b>329</b>	<b>322</b>	<b>775</b>	<b>1,426</b>
截至 2025 年 3 月 31 日止半年度				
<b>費用及佣金收入</b>				
來自 Macquarie Group 實體之服務費	-	-	804	804
經紀費及其他交易相關費用	19	154	-	173
投資組合行政費	161	-	-	162
借貸費用	72	3	-	74
其他費用及佣金收入	55	85	(9)	131
<b>費用及佣金收入總計</b>	<b>307</b>	<b>242</b>	<b>795</b>	<b>1,344</b>
截至 2024 年 9 月 30 日止半年度				
<b>費用及佣金收入</b>				
來自 Macquarie Group 實體之服務費	-	-	689	689
經紀費及其他交易相關費用	25	153	-	178
投資組合行政費	158	-	-	158
借貸費用	71	2	-	73
其他費用及佣金收入	50	128	(10)	168
<b>費用及佣金收入總計</b>	<b>304</b>	<b>283</b>	<b>679</b>	<b>1,266</b>

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 4

### 所得稅開支

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
<b>(i) 所得稅開支與表面稅務開支之對賬</b>			
經營溢利之表面所得稅開支按稅率 30% 計算 (2025 年 3 月 31 日：30%；2024 年 9 月 30 日：30%)	(1,256)	(820)	(512)
計算應課稅收入時（不可抵扣）／毋須課稅金額之稅務影響：			
離岸收入之稅率差異	56	223	29
共同控制交易之收益	734	183	-
其他項目	(52)	(42)	(57)
<b>所得稅開支總額</b>	<b>(518)</b>	<b>(456)</b>	<b>(540)</b>
<b>(ii) 與其他全面收益有關之稅項（開支）／利益</b>			
以公允價值變動計入其他全面收益的儲備	(8)	1	11
自身信用風險	-	-	1
現金流對沖及對沖成本	-	(22)	1
所佔聯營公司及合營企業其他全面利益／（開支）	6	(1)	(2)
<b>與其他全面收益有關之稅項（開支）／利益總額</b>	<b>(2)</b>	<b>(22)</b>	<b>11</b>

稅務機關進行風險審閱及審核，作為其日常業務之一部分。合併實體已評估此等及其他稅務申索及訴訟的狀況，包括在適當時尋求外部意見，並認為已計提合適撥備。

上列所得稅開支包括第二支柱示範規則稅項之應計項目 1 百萬澳元。

## 附註 5

### 股息

支付予母公司 (Macquarie B. H. Pty Ltd) 的股息			
2025 年 9 月 30 日	650	-	-
2025 年 8 月 29 日	2,900	-	-
2025 年 3 月 28 日	-	226	-
2025 年 2 月 28 日	-	680	-
2024 年 12 月 23 日	-	221	-
2024 年 6 月 28 日	-	-	1,097
<b>已付股息總額（附註 19）</b>	<b>3,550</b>	<b>1,127</b>	<b>1,097</b>

## 附註 6

### 交易資產

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
股本證券	25,366	14,906	17,639
債務證券	7,608	4,621	5,408
商品庫存	5,403	7,135	3,061
商品合約	2,992	3,067	2,240
<b>交易資產總額</b>	<b>41,369</b>	<b>29,729</b>	<b>28,348</b>

## 附註 7

### 保證金款項及結算資產

保證金款項	14,772	16,366	12,469
證券結算資產	2,376	1,890	2,394
商品結算資產	886	1,816	1,165
<b>保證金款項及結算資產總額</b>	<b>18,034</b>	<b>20,072</b>	<b>16,028</b>

## 附註 8

### 衍生工具資產

持作交易	23,248	23,015	22,780
於對沖關係中指定	895	921	699
<b>衍生工具資產總額</b>	<b>24,143</b>	<b>23,936</b>	<b>23,479</b>

衍生工具包括就客戶交易用途及對沖其他已確認之金融工具及預測交易中之固有風險而訂立之利率、外匯、商品、信用及股票市場之期貨、遠期及遠期匯率協議、掉期及期權。誠如合併實體截至 2025 年 3 月 31 日止年度之年度財務報告附註 33 *金融風險管理* 所載，其金融風險管理方法在期內維持不變。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 9

### 持作出售及其他資產

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
<b>持作出售資產</b>			
持作出售資產 <sup>1</sup>	1,554	-	-
<b>持作出售資產總額</b>	<b>1,554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>其他金融資產</b>			
與商品相關之應收款項	3,412	4,345	3,870
貿易債務人及其他應收款項	926	1,048	1,160
應收費用及佣金	99	110	109
<b>其他金融資產總額</b>	<b>4,437</b>	<b>5,503</b>	<b>5,139</b>
<b>其他非金融資產</b>			
於聯營公司及合營企業之權益	568	588	509
預付款項	407	421	482
應收所得稅	325	323	293
應收間接稅項	118	213	146
無形資產	24	69	95
其他	128	109	98
<b>其他非金融資產總額</b>	<b>1,570</b>	<b>1,723</b>	<b>1,623</b>
<b>其他資產總額</b>	<b>6,007</b>	<b>7,226</b>	<b>6,762</b>

## 附註 10

### 借貸資產

	於 25 年 9 月 30 日			於 25 年 3 月 31 日			於 24 年 9 月 30 日		
	賬面值毛額 百萬澳元	預期信貸 虧損撥備 百萬澳元	賬面淨值 百萬澳元	賬面值毛額 百萬澳元	預期信貸 虧損撥備 百萬澳元	賬面淨值 百萬澳元	賬面值毛額 百萬澳元	預期信貸 虧損撥備 百萬澳元	賬面淨值 百萬澳元
住房貸款	161,878	(140)	161,738	143,111	(125)	142,986	131,121	(112)	131,009
企業、商業及其他借貸	33,399	(245)	33,154	31,752	(284)	31,468	28,587	(313)	28,274
資產融資	4,953	(56)	4,897	7,022	(90)	6,932	6,995	(82)	6,913
<b>借貸資產總額<sup>2</sup></b>	<b>200,230</b>	<b>(441)</b>	<b>199,789</b>	<b>181,885</b>	<b>(499)</b>	<b>181,386</b>	<b>166,703</b>	<b>(507)</b>	<b>166,196</b>

<sup>1</sup> 2025 年 9 月 30 日後，合併實體出售已分類為持作出售之資產。

<sup>2</sup> 包括以公允價值入賬的借貸資產、資本化成本及並無預期信貸虧損的未賺取之收入。

## 附註 11

### 預期信貸虧損

就按攤銷成本或以公允價值變動計入其他全面收益計量之資產負債表內金融資產（如貸款、債務證券及租賃應收款項）以及資產負債表外項目（如未提取信用承擔、若干財務擔保及信用證）而言，合併實體均進行預期信貸虧損建模。

### 模型輸入數據

合併實體將其信貸組合劃分為零售與批發風險，並一般基於共同風險特點而將此等組合再細分為具代表性之群組。

合併實體開發了多項預報預期信貸虧損的模型。該等模型計及一系列組成部分，尤其是違約風險、違約可能性及違約可能損失，以及前瞻性資料。

就零售組合而言，在釐定預期信貸虧損建模之輸入數據時，亦會考慮行為變數。

計量預期信貸虧損時採用的主要模型輸入數據包括：

- **違約風險：**違約風險是指在發生違約的情況下之估算風險
- **違約可能性：**對零售與批發風險計算違約可能性時，一般都在融通層級進行。零售風險乃基於產品類型及與信用風險高度相關之共同特點（如地區、產品、交易對手群組、貸款與價值比率及其他類似準則）而予以劃分。批發組合違約可能性乃基於行業類型、內部信貸評級，以及用於釐定瞬時違約可能性估算之過渡矩陣而定。此外，零售與批發組合之違約可能性估算均就前瞻性資料予以調整
- **違約可能損失：**與所用違約可能性相關之違約可能損失，是指在發生違約事件時之預期信貸虧損量值。違約可能損失之估算乃使用歷史損失比率，並計及就個別風險或組合而言之有關因素。

### 信用風險大幅增加

合併實體定期評估各風險以確定信用風險是否已大幅增加，該情況可以定性或定量因素佐證。定性因素包括（但不限於）內部信貸評級有重大變動，或某風險是否已被辨識並置於 **CreditWatch**（一個由高級管理層監督之內部信貸監察機制，藉以密切監察出現壓力跡象的風險）上。**CreditWatch** 上的所有風險均被分類為第二階段或（如已經違約）第三階段。

信用風險大幅增加之門檻乃用於確定某風險之信用風險有否大幅增加，當中需要運用判斷。信用風險大幅增加的方法是以一個相對信用風險方針為基礎，該方針考慮相關風險自產生起之信用風險變動。此可能會導致某些風險雖被分類為第二階段，但其信貸質素卻高於被分類為第一階段之其他類似風險的情況。故此，儘管第二階段風險之數量的類似增加將揭示信貸質素相對惡化，但不應因而作出有關資產屬較低信貸質素的必然推斷。

### 零售風險

各項風險均會指定一個風險指標，當中包含行為分數，該分數計及初始確認之相關資料，從而釐定違約概率。此風險指標予以定期評估及更新，以反映相關風險之信貸行為變動。初始確認至報告日期間的風險指標變動會與設定的門檻進行比較，如超逾有關門檻，即導致所涉風險被分類為第二階段。

### 批發風險

基於在產生當日可取得的資料，合併實體於各風險產生時對其指定一個內部信貸評級。此等內部評級均大致上與標普全球評級及穆迪等外部信貸評級機構相符。

如某風險之指定信貸評級轉差，而超越每個信貸評級於產生時預先界定之門檻，該風險即被分類為第二階段。此方法已予校準，使得與較低質素之信貸評級風險相比，較高質素之信貸評級風險被分類為第二階段所需之評級變動較大。

就零售與批發組合而言：

- 合併實體並無對重大組合應用 **AASB 9**「低信用風險」豁免規定
- 就重大零售組合而言，如某風險逾期超過 30 日，有關風險或組合之信用風險一般即視作已大幅增加，但如個別產品特點表明此門檻應予以駁斥則屬例外。

### 違約之定義

合併實體之違約定義，確定了預期信貸虧損組成部分（尤其是違約可能性）之計算參照點。違約一般被界定為：在合併實體並無對變現可動用抵押品等行動行使追索權的情況下，借款人相當可能不會悉數償付其信貸責任之時；或借款人逾期向合併實體履行還款責任 90 日或以上之時。

合併實體定期監察其風險以辨識潛在之違約指標，如借款人陷入重大財政困難（包括違反借貸契諾）；借款人是否很可能會破產或進行其他財務重組；財政困難導致該金融資產之活躍市場消失；或金融資產按大幅折價而予以購買或產生而反映已發生之信貸虧損。



# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 11

### 預期信貸虧損續

#### 前瞻性資料

在計算預期信貸虧損撥備時計及前瞻性資料，同時對違約可能性、信用風險已大幅增加之確定以及違約可能損失作出調整（違約可能損失與抵押品收回比率之釐定相關）。在計量預期信貸虧損時此等關鍵指標與關鍵模型組成部分（違約風險、違約可能性及違約可能損失）之間的預測關係，已透過分析歷史數據而予以訂定，並作為內部模型的制定、校準與驗證過程之一環。

合併實體在釐定模型的預測結果是否有任何固有風險方面作出其專業判斷。模型後期調整主要反映管理層對當前經濟及信貸環境相對於前瞻性資料信貸週期模型而作出的評估。這些套疊計入相關信用風險事件已發生，但尚未有可觀察的予以建模輸入數據反映該等事件，以及在予以建模的結果中難以計入的地區、交易對手或行業的特定風險。隨著時間過去，信貸模型將重新校準，從而加強預測能力。於報告日，此套疊約為 110 百萬澳元（2025 年 3 月 31 日：150 百萬澳元；2024 年 9 月 30 日：160 百萬澳元）。FPE 及 RMG 已於各報告日審閱該等判斷。

RMG 負責前瞻性資料的工作，包括制定情境並推薦應用於這些情境的機率加權範圍。就此而言，此段期間的四個可能經濟情境已予制定，分別是上行、下行、嚴重下行及基線情境。在計算預期信貸虧損時，每個情境均予以機率加權計算，繼而應用於各個情境的模型化預期信貸虧損，從而釐定機率加權總值。

在制定各情境時，已結合採用可供公眾取閱之數據、內部預測及第三方資訊，以構成最初基線。合併實體將徵詢內部專家的意見，以協助改良及質疑基線及各替代情境。就本報告期間，除了基線情境外，合併實體已制定三個替代情境，而替代情境按相對基準錨定基線。

情境的細化包括以來自聲譽良好的來源的外界數據作為參照基準。這些來源包括多位市場經濟學家及官方資料來源（包括主要中央銀行）發佈之預測（如可取得）。

倘可供按前瞻性基準作為關鍵經濟指標之參照基準之官方數據來源有限，在釐定合併實體採用之宏觀經濟情境的持續期、嚴重程度及影響時，管理層會作出判斷。

對此等情境指定機率的過程需要運用專業判斷，此判斷乃借助內部風險與經濟專家的輸入數據，並涉及與一般市場展望及可供公眾取閱的市場評論進行比較。

各情境及相關之機率，均由高級風險及財務行政人員最終審批。

合併實體之預期信貸虧損衍生所在之各主要地區的情境載列於下頁。鑑於各可能情境及宏觀經濟結果涉及不同可能性，而且地緣政治事件、貿易關係持續緊張、通脹壓力以及貨幣政策走向的影響持續不明朗，此等情境乃代表於報告日言之成理的前瞻性觀點。

透過釐定違約可能性以及釐定在違約發生時可能招致之損失，此等情境乃影響予以建模之預期信貸虧損撥備水平。借款人透過個人或業務收入償付債務的能力一般乃採用失業率、國內生產總值、商品價格及利率予以估算。合併實體在一旦出現違約時可能招致之損失以及所動用之抵押品，一般乃透過物業價格及股價指數展望予以估算。

未來經濟狀況可能有別於概述之各情境，而相關影響將於未來報告期間予以計及。



## 附註 11

## 預期信貸虧損

## 前瞻性資料續

情境	權重	預期
<b>基線</b>  對此情境指配 100% 權重，會導致於報告日資產負債表上之估計預期信貸虧損撥備總額約為 350 百萬澳元 <sup>1</sup>	相當可能	<p><b>環球：</b>基線情境預測截至 2025 年 12 月年度環球國內生產總值將擴張 2.2%，到 2026 年將溫和地回升至 2.6%。2025 年下半年的減息行動將於 2026 年繼續，從而支持到環球經濟增長。</p> <p><b>澳洲：</b>隨著實質工資增長及利率下降對經濟活動構成支持，預測截至 2025 年 12 月年度國內生產總值擴張 1.9%，並於 2026 年擴張 2.3%。澳洲儲備銀行 2025 年至今已削減政策利率 75 個基點，且 2026 年初亦將進一步削減 25 個基點。預計房屋價格 2025 及 2026 年第四季按季比較將分別上升 5.8% 及 4.1%，而同期的失業率預期將維持在 4.3%。</p> <p><b>美國：</b>由於實質家庭收入增長放緩令消費減弱，且不明朗因素加劇影響到固定商業投資，預測截至 2025 年 12 月年度的國內生產總值將放緩至 1.3%。隨著關稅轉嫁效應減弱、經濟的不明朗因素減退及財政刺激措施發揮作用，預計 2026 年的增長將達到 2.0%。</p> <p>預期失業率將會上升，到 2025 年底時達到 4.4%。勞工市場偏軟已促使美國聯邦儲備局在 2025 年下半年兩度下調貨幣政策利率 25 個基點。預期局方於 2026 年第二季將按同樣幅度第三度下調利率，從而支持 2026 年國內生產總值增長 2.0%。</p> <p><b>歐洲：</b>本情境預測截至 2025 年 12 月年度的國內生產總值增長 1.1%。防衛及基建支出將支持到 2026 年復甦，年底的國內生產總值增長將上升至 1.6%。預期到 2026 年底的失業率將變動不大，維持在 6.3%。</p>
<b>下行</b>  對此情境指配 100% 權重，會導致於報告日資產負債表上之估計預期信貸虧損撥備總額約為 550 百萬澳元 <sup>1</sup>	可能	<p><b>環球：</b>下行情境預測直至 2026 年底的年度實質國內生產總值增長較基線情境低約 1 個百分點。</p> <p><b>澳洲：</b>本情境預計 2025 年的國內生產總值將擴張 1.1%，其後在 2026 年放緩至 0.8%。預計失業率將逐漸上升，並於 2026 年第三季在 5.4% 見頂。預期勞工市場情況轉差將促使澳洲儲備銀行在 2025 年第三季開始削減現金利率 25 個基點。預計物價壓力上升將把通脹推至高於澳洲儲備銀行的目標，導致現金利率於 2025 年第四季上升 50 個基點，其後在 2026 年才恢復下調。</p> <p><b>美國：</b>本情境預計截至 2025 年 12 月年度國內生產總值增長放緩至 0.9%，其後在 2026 年溫和地回升至 1.2%。預計到 2025 年底通脹將達到 4.5%；預期美國聯邦儲備局將於 2025 年加息 50 個基點，其後則隨著失業率預計於 2025 年底至 2026 年底上升一整個百分點到 5.7% 而於 2026 年下半年開始減息 25 個基點。</p> <p><b>歐洲：</b>本情境預計 2025 年及 2026 年第四季按季比較的國內生產總值增長都會下跌至 0.6%。預期 2026 年底失業率將會在 7.5% 見頂。</p>

<sup>1</sup> 此數字提供在假設所概述情境之情況下於報告日之預期信貸虧損撥備比較資料，但並不反映在此等情境發生之情況下可能發生之交易對手信貸評級變動。信貸評級變動或會對此等預期信貸虧損撥備造成重大影響。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 11

### 預期信貸虧損續

#### 前瞻性資料續

情境	權重	預期
<b>嚴重下行</b>  對此情境指配 100% 權重，會導致於報告日資產負債表上之估計預期信貸虧損撥備總額約為 900 百萬澳元 <sup>1</sup>	不大可能	<b>環球：</b> 本情境預測全年國內實際生產總值增長率將顯著放緩，較基線低約 3 至 3.5 個百分點。 <b>澳洲：</b> 本情境預計 2025 年的國內生產總值按年擴張 0.6%，其後於 2026 年收縮 1.4%。預期消費物價將開始上升，引致澳洲儲備銀行於 2026 年第一季末把現金利率上調至 4.60%。由於勞工市場情況轉差，預期失業率將於 2027 年達到 7.1%，澳洲儲備銀行將於 2027 年底削減現金利率至 1.35%。預計 2026 及 2027 年房屋價格將大幅收縮，第四季同比跌幅分別達 17.9% 及 8.9%。 <b>美國：</b> 本情境預計 2025 年第四季按季比較的國內生產總值增長將放緩至 0.4%。預計 2026 年的國內生產總值將收縮 1.4%。預期隨著失業率於 2026 年下半年升至 7.7% 見頂，預期美國聯邦儲備局將於整個 2026 年內削減政策利率 175 個基點，使聯邦基金利率在年底時降至 3.1%。 <b>歐洲：</b> 本情境預計 2025 年第四季按季比較的國內生產總值增長僅為 0.1%，相比之前一年的則為 1.2%。預料 2026 年的國內生產總值將下跌 2.3%，其後在 2027 年則輕微擴張 0.3%。預計失業率將於 2026 年第四季到達 8.7% 見頂。
<b>上行</b>  對此情境指配 100% 權重，會導致於報告日資產負債表上之估計預期信貸虧損撥備總額約為 300 百萬澳元 <sup>1</sup>	可能	<b>環球：</b> 上行情境預測直至 2026 年底的年度實質國內生產總值增長較基線情境高約 1 個百分點。 <b>澳洲：</b> 本情境預計 2025 年第四季按季比較的國內生產總值將擴張 1.5%，其後在 2026 年增長 3.2%。經濟持續擴張及溫和的通脹環境預期將促使澳洲儲備銀行放寬貨幣政策，預計到 2026 年底現金利率將削減至 2.85%（減息 75 個基點）。預期失業率將於 2026 年底紓緩至 3.7%，相比 2025 年底的則為 4.1%。預計 2024 年第四季至 2026 年第四季房屋價格將累計上升 9.9%。 <b>美國：</b> 本情境預計 2025 年的國內生產總值將按年擴張 1.5%。預期 2026 年通脹壓力冷卻將促使聯邦儲備局減息，從而支持經濟擴張，年底的國內生產總值增長將升至 3.3%。預計 2026 年底前的失業率將逐步下降至 3.7%，相比之前一年的則為 4.1%。 <b>歐洲：</b> 本情境預計截至 2025 年 12 月的國內生產總值按年擴張 1%，其後在 2026 年增長 2.5%。預期失業率在 2025 至 2026 年期間輕微紓緩，到 2026 年底到達 5.8%。

<sup>1</sup> 此數字提供在假設所概述情境之情況下於報告日之預期信貸虧損撥備比較資料，但並不反映在此等情境發生之情況下可能發生之交易對手信貸評級變動。信貸評級變動或會對此等預期信貸虧損撥備造成重大影響。

## 附註 11

### 預期信貸虧損

下表列示以攤銷成本或以公允價值變動計入其他全面收益計量的資產之風險總額及相關預期信貸虧損撥備，以及受 AASB 9 金融工具減值規定約束的未提取信用承擔。

	按下列方式列賬之 金融資產之風險總額				按下列方式列賬之 金融資產之預期信貸 虧損撥備			
	攤銷成本 百萬澳元	以公允 價值變動 計入其他 全面收益 百萬澳元	其他 百萬澳元	風險總額 百萬澳元	攤銷成本 百萬澳元	以公允 價值變動 計入其他 全面收益 百萬澳元	其他 百萬澳元	預期信貸 虧損撥備 總計 百萬澳元
於 2025 年 9 月 30 日								
現金及銀行結餘	20,034	-	-	20,034	-	-	-	-
現金抵押貸款及反向回購協議	21,750	34,189	-	55,939	2	-	-	2
保證金款項及結算資產	17,990	-	-	17,990	21	-	-	21
金融投資	3,005	16,423	-	19,428	1	3	-	4
持作出售及其他資產	2,750	371	-	3,121	73	-	-	73
借貸資產	198,409	-	-	198,409	441	-	-	441
應收其他 Macquarie Group 實體款項	2,671	-	-	2,671	-	-	-	-
未提取信用承擔	-	-	30,834	30,834	-	-	67	67
總計	266,609	50,983	30,834	348,426	538	3	67	608
於 2025 年 3 月 31 日								
現金及銀行結餘	22,269	-	-	22,269	-	-	-	-
現金抵押貸款及反向回購協議	17,932	33,680	-	51,612	2	-	-	2
保證金款項及結算資產	19,754	-	-	19,754	35	-	-	35
金融投資	2,090	14,742	-	16,832	5	2	-	7
持作出售及其他資產	1,586	394	-	1,980	43	-	-	43
借貸資產	180,112	-	-	180,112	499	-	-	499
應收其他 Macquarie Group 實體款項	3,333	-	-	3,333	-	-	-	-
未提取信用承擔	-	-	26,846	26,846	-	-	42	42
總計	247,076	48,816	26,846	322,738	584	2	42	628
於 2024 年 9 月 30 日								
現金及銀行結餘	15,861	-	-	15,861	-	-	-	-
現金抵押貸款及反向回購協議	17,400	35,300	-	52,700	3	-	-	3
保證金款項及結算資產	15,768	-	-	15,768	16	-	-	16
金融投資	2,069	12,698	-	14,767	-	1	-	1
持作出售及其他資產	1,925	255	-	2,180	112	-	-	112
借貸資產	165,479	-	-	165,479	507	-	-	507
應收其他 Macquarie Group 實體款項	1,852	-	-	1,852	-	-	-	-
未提取信用承擔	-	-	24,711	24,711	-	-	39	39
總計	220,354	48,253	24,711	293,318	638	1	39	678

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 11

### 預期信貸虧損續

下表載列預期信貸虧損撥備的期初與期末結餘之對賬：

	現金及 銀行結餘 百萬港元	現金抵押 借貸及 回購協議 百萬港元	保證金款項 及結算資產 百萬港元	金融投資 百萬港元	其他資產 百萬港元	借貸資產 百萬港元	未提取 信用承擔 百萬港元	總計 百萬港元
於 2024 年 4 月 1 日之結餘	1	1	40	1	114	551	46	754
信貸減值支出／（撥回）（附註 2）	1	2	(1)	-	7	11	(7)	13
已撇賬且先前已撥備之金額	-	-	(22)	-	(7)	(49)	-	(78)
重新分類、外匯、出售及其他變動	(2)	-	(1)	-	(2)	(6)	-	(11)
於 2024 年 9 月 30 日之結餘	-	3	16	1	112	507	39	678
信貸減值支出／（撥回）（附註 2）	(1)	(2)	18	7	12	62	2	98
已撇賬且先前已撥備之金額	-	-	-	-	(16)	(77)	-	(93)
重新分類、外匯、出售及其他變動	1	1	1	(1)	(65)	7	1	(55)
於 2025 年 3 月 31 日之結餘	-	2	35	7	43	499	42	628
信貸減值支出／（撥回）（附註 2）	-	-	4	(3)	12	36	22	71
已撇賬且先前已撥備之金額	-	-	(14)	-	(3)	(47)	-	(64)
重新分類、外匯、出售及其他變動	-	-	(4)	-	21	(47)	3	(27)
於 2025 年 9 月 30 日之結餘	-	2	21	4	73	441	67	608

## 附註 11

### 預期信貸虧損

#### 借貸資產之預期信貸虧損

下表載列適用 AASB 9 金融工具下之減值規定的借貸資產之預期信貸虧損撥備之對賬。

	第一階段 12 個月預期 信貸虧損 百萬澳元	永久預期信貸虧損		預期信貸虧損 撥備總計 百萬澳元
		第二階段 未經信貸減值 百萬澳元	第三階段 經信貸減值 百萬澳元	
於 2024 年 4 月 1 日之結餘	203	118	230	551
期內轉撥	12	(10)	(2)	-
信貸減值（撥回）／支出（附註 2）	(9)	1	19	11
已撇賬且先前已撥備之金額	-	-	(49)	(49)
重新分類、外匯及其他變動	(1)	(2)	(3)	(6)
於 2024 年 9 月 30 日之結餘	205	107	195	507
期內轉撥	7	(7)	-	-
信貸減值支出（附註 2）	5	34	23	62
已撇賬且先前已撥備之金額	-	-	(77)	(77)
重新分類、外匯及其他變動	1	2	4	7
於 2025 年 3 月 31 日之結餘	218	136	145	499
期內轉撥	14	(16)	2	-
信貸減值（撥回）／支出（附註 2）	(31)	15	52	36
已撇賬且先前已撥備之金額	-	-	(47)	(47)
重新分類、外匯及其他變動	(22)	(12)	(13)	(47)
於 2025 年 9 月 30 日之結餘	179	123	139	441

## 附註 12

### 存款

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
附息存款：			
活期	149,342	130,172	112,186
定期	18,663	19,756	20,568
住房貸款抵銷存款 — 須於要求時償還	25,811	22,874	21,020
非附息存款 — 須於要求時償還	4,953	4,869	4,621
存款總額	198,769	177,671	158,395

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 13

### 交易負債

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
股本證券	11,170	5,476	4,824
債務證券	45	82	101
商品	-	195	88
交易負債總額	11,215	5,753	5,013

## 附註 14

### 保證金款項及結算負債

保證金款項	15,291	15,994	15,843
商品結算負債	3,211	5,878	3,390
證券結算負債	2,269	1,738	3,264
保證金款項及結算負債總額	20,771	23,610	22,497

## 附註 15

### 衍生工具負債

持作交易	21,889	22,380	21,221
於對沖關係中指定	792	804	868
衍生工具負債總額	22,681	23,184	22,089

## 附註 16

## 其他負債

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
<b>其他金融負債</b>			
商品相關應付款項	2,820	3,579	2,887
貿易及其他應付款項	939	1,489	1,338
租賃負債	733	762	663
<b>其他金融負債總額</b>	<b>4,492</b>	<b>5,830</b>	<b>4,888</b>
<b>其他非金融負債</b>			
撥備 <sup>1</sup>	1,018	1,161	1,456
僱傭相關負債	921	1,598	1,035
應計費用及其他應付款項	807	793	677
所得稅撥備 <sup>2</sup>	179	224	282
應付間接稅項	52	148	59
其他	72	140	270
<b>其他非金融負債總額</b>	<b>3,049</b>	<b>4,064</b>	<b>3,779</b>
<b>其他負債總額</b>	<b>7,541</b>	<b>9,894</b>	<b>8,667</b>

下表載列撥備的期初與期末結餘之對賬：

期初結餘	1,161	1,456	1,456
於收益表（抵免）／計提	(49)	(24)	48
期內所用	(69)	(28)	(27)
共同控制交易轉撥及外匯變動	(25)	(243)	(21)
<b>期末結餘</b>	<b>1,018</b>	<b>1,161</b>	<b>1,456</b>

<sup>1</sup> 在日常業務過程中，合併實體可能會面臨實際及潛在的民事申索及監管執法行動，在本期間包括在澳洲聯邦、美利堅合眾國、英國及德意志聯邦共和國的事宜。民事申索可能以和解或損害賠償作結，而監管執法行動可能導致處分、罰款、沒收利潤及非金錢制裁等結果。此金額包括對上述結果的撥備。有關結果的金額及時間並不確定，並可能有別於已確認的撥備。基於現有資料及各種可能的結果，該等事宜並未且目前預期不會對合併實體造成重大影響。合併實體認為，對並無撥備的申索及行動造成重大不利影響的風險實屬微乎其微。

<sup>2</sup> 稅務機關進行風險審閱及審核，作為其日常業務之一部分。合併實體已評估此等及其他稅務申索及訴訟的狀況，包括在適當時尋求外部意見，並認為已計提合適撥備。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 17

### 已發行債務證券及其他借款

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
商業票據	38,720	39,003	35,284
債券	27,537	20,690	22,978
證券化票據	9,006	10,749	11,038
存款證	4,643	2,034	2,083
結構性票據	663	669	646
其他債務證券	404	472	550
已發行債務證券總額	80,973	73,617	72,579
借款	9,815	12,187	10,343
已發行債務證券及其他借款總額	90,788	85,804	82,922

### 已發行債務證券及其他借款按主要貨幣劃分之對賬 (按澳元等值貨幣劃分)

美元	55,703	52,842	50,685
澳元	16,597	15,765	17,778
歐元	14,464	12,783	9,109
英鎊	2,819	3,292	3,415
其他	1,205	1,122	1,935
已發行債務證券及其他借款總額	90,788	85,804	82,922



## 附註 18

## 實繳股本

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
普通股本	9,879	9,879	9,879
其他權益	388	313	331
<b>實繳股本總額</b>	<b>10,267</b>	<b>10,192</b>	<b>10,210</b>
	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
<b>(i) 普通股本<sup>1</sup></b>			
繳足普通股期初結餘			
發行 696,603,664 股股份予母公司 (Macquarie B.H. Pty Ltd)	9,879	9,879	9,879
<b>繳足普通股期末結餘</b>	<b>9,879</b>	<b>9,879</b>	<b>9,879</b>
<b>(ii) 其他權益</b>			
<b>最終母公司的股本注資</b>			
期初結餘	313	331	305
共同控制交易	59	-	-
以股份為基礎的付款開支（包括遞延稅務）應佔之變動 <sup>2</sup>	16	(18)	26
<b>期末結餘</b>	<b>388</b>	<b>313</b>	<b>331</b>

<sup>1</sup> 普通股並無面值。

<sup>2</sup> 最終母公司 MGL 向發行予合併實體僱員的 MEREP 獎勵注資，而合併實體隨後沒有向 MGL 作出補償。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 19

### 儲備及保留溢利

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
<b>(i) 儲備</b>			
<b>外幣換算儲備</b>			
期初結餘	1,536	840	1,197
除稅後海外業務換算及對沖會計之外匯變動	(391)	696	(357)
除稅後出售海外業務轉入收益表 <sup>1</sup>	(88)	-	-
<b>期末結餘</b>	<b>1,057</b>	<b>1,536</b>	<b>840</b>
<b>以公允價值變動計入其他全面收益的儲備</b>			
期初結餘	(52)	(50)	(26)
除稅後重估變動	18	(2)	(24)
<b>期末結餘</b>	<b>(34)</b>	<b>(52)</b>	<b>(50)</b>
<b>現金流對沖儲備</b>			
期初結餘	105	75	81
除稅後重估變動	6	71	3
除稅後變現時轉入收益表	(22)	(41)	(9)
<b>期末結餘</b>	<b>89</b>	<b>105</b>	<b>75</b>
<b>對沖成本儲備</b>			
期初結餘	(28)	(62)	(59)
除稅後重估變動	10	29	(11)
除稅後變現時轉入收益表	-	5	8
<b>期末結餘</b>	<b>(18)</b>	<b>(28)</b>	<b>(62)</b>
<b>所佔聯營公司及合營企業儲備及其他儲備</b>			
期初結餘	55	49	45
除稅後所佔聯營公司及合營企業其他全面收益	(5)	6	4
<b>期末結餘</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	<b>49</b>
<b>期末儲備總額</b>	<b>1,144</b>	<b>1,616</b>	<b>852</b>
<b>(ii) 保留溢利</b>			
期初結餘	11,179	10,027	9,959
麥格理銀行有限公司普通股本持有人應佔溢利	3,669	2,279	1,166
普通股本已付股息（附註 5）	(3,550)	(1,127)	(1,097)
除稅後分類為指定以公允價值變動計入損益計量的債項因自身信用風險所致之公允價值變動	-	-	(2)
界定福利計劃重新計量及其他	1	-	1
<b>期末結餘</b>	<b>11,299</b>	<b>11,179</b>	<b>10,027</b>

<sup>1</sup> 2025 年 8 月 29 日，合併實體向 MGL（最終母公司）出售其於 Macquarie International Finance Limited 及其附屬公司的股本權益，連同 North American Power, Gas & Emissions (NAPGE) 以及加拿大的實體石油業務。

## 附註 20

## 或然負債及承擔

	於 25 年 9 月 30 日 百萬澳元	於 25 年 3 月 31 日 百萬澳元	於 24 年 9 月 30 日 百萬澳元
<b>信用風險相關承擔</b>			
未動用信用額度及債務承擔 <sup>1</sup>	28,297	23,986	22,567
信用證及擔保	2,537	2,860	2,144
<b>信用風險相關承擔總額</b>	<b>30,834</b>	<b>26,846</b>	<b>24,711</b>
<b>其他或然事項及承擔</b>			
表現相關或然事項	586	546	316
資產發展及購買承擔	128	133	145
<b>其他或然事項及承擔總額</b>	<b>714</b>	<b>679</b>	<b>461</b>
<b>或然負債及承擔總額</b>	<b>31,548</b>	<b>27,525</b>	<b>25,172</b>

<sup>1</sup> 未動用信用額度包括客戶可根據已界定的條款及條件藉以借取資金的全部或部分未動用之承擔。結餘包括若干零售銀行產品可以撤銷之未提取承擔 19,144 百萬澳元（2025 年 3 月 31 日：16,874 百萬澳元；2024 年 9 月 30 日：16,455 百萬澳元），該等結餘被認為是涉及信用風險。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 21

### 金融工具之計量類別

下表載列合併實體的資產及負債計量類別（即以公允價值變動計入損益、指定以公允價值變動計入損益、以公允價值變動計入其他全面收益或攤銷成本）的相關資料。各計量類別的說明載於合併實體截至 2025 年 3 月 31 日止年度的年度財務報告附註 41(vii) 金融工具。

在釐定資產及負債的公允價值時已應用的方法及重大假設，均於附註 22 資產及負債之公允價值披露。

	按以下方式入賬之金融工具						按以下方式入賬之項目之公允價值	
	公允價值			攤銷成本 百萬澳元	非金融工具 百萬澳元	財務狀況表 總計 百萬澳元	公允價值 百萬澳元	攤銷成本 百萬澳元
	以公允	指定以	以公允					
	價值變動 計入損益 <sup>1</sup> 百萬澳元	公允價值 變動計入 損益 百萬澳元	價值變動 計入其他 全面收益 百萬澳元					
於 2025 年 9 月 30 日								
資產								
現金及銀行結餘	-	-	-	20,034	-	20,034	-	20,034
現金抵押貸款及反向回購協議	10,167	-	34,189	21,748	-	66,104	44,356	21,748
交易資產 <sup>2</sup>	35,966	-	-	-	5,403	41,369	41,369	-
保證金款項及結算資產	65	-	-	17,969	-	18,034	65	17,969
衍生工具資產	24,143	-	-	-	-	24,143	24,143	-
金融投資：								
股本	219	-	-	-	-	219	219	-
債務 <sup>3</sup>	94	-	16,377	3,004	-	19,475	16,471	3,004
持作出售及其他資產	2,949	-	371	2,671	1,570	7,561	3,320	2,671
借貸資產 <sup>3</sup>	709	-	-	199,080	-	199,789	709	199,080
應收其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>4</sup>	2,824	-	-	2,671	285	5,780	2,824	2,671
物業、廠房及設備及使用權資產 <sup>3</sup>	-	-	-	-	5,447	5,447	-	-
遞延稅務資產	-	-	-	-	905	905	-	-
資產總額	77,136	-	50,937	267,177	13,610	408,860	133,476	267,177
負債								
存款	-	-	-	198,769	-	198,769	-	198,774
現金抵押借款及回購協議	-	1,270	-	6,555	-	7,825	1,270	6,555
交易負債	11,215	-	-	-	-	11,215	11,215	-
保證金款項及結算負債	-	-	-	20,771	-	20,771	-	20,771
衍生工具負債	22,681	-	-	-	-	22,681	22,681	-
其他負債 <sup>5</sup>	-	2,773	-	1,719	3,049	7,541	2,773	986
應付其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>4</sup>	1,260	-	-	12,019	83	13,362	1,260	12,019
已發行債務證券及其他借款 <sup>3</sup>	-	1,067	-	89,721	-	90,788	1,067	89,918
遞延稅務負債	-	-	-	-	18	18	-	-
借貸資本 <sup>3</sup>	-	-	-	13,180	-	13,180	-	13,572
負債總額	35,156	5,110	-	342,734	3,150	386,150	40,266	342,595

<sup>1</sup> 比較資料已重新呈報，以與本期間的呈報方式一致。

<sup>2</sup> 「交易資產」下的非金融資產指按公允價值減出售成本入賬的商品。

<sup>3</sup> 按攤銷成本或成本計量的項目包括（如適用）就指定對沖風險作出的公允價值對沖會計調整。

<sup>4</sup> 應收其他 Macquarie Group 實體款項及應付其他 Macquarie Group 實體款項包括分類為以公允價值變動計入損益的衍生工具及交易持倉。除非金融工具外，所有其他公司間應收款項或應付款項均按攤銷成本入賬。

<sup>5</sup> 按攤銷成本入賬的其他負債之公允價值不包括租賃負債。

## 附註 21

## 金融工具之計量類別續

	按以下方式入賬之金融工具						按以下方式入賬之項目之公允價值	
	公允價值			攤銷成本 百萬澳元	非金融工具 百萬澳元	財務狀況表 總計 百萬澳元	公允價值 百萬澳元	攤銷成本 百萬澳元
	以公允 價值變動 計入損益 <sup>1</sup> 百萬澳元	指定以 公允價值 變動計入 損益 百萬澳元	以公允 價值變動 計入其他 全面收益 百萬澳元					
於 2025 年 3 月 31 日								
<b>資產</b>								
現金及銀行結餘	-	-	-	22,269	-	22,269	-	22,269
現金抵押貸款及反向回購協議	8,299	256	33,680	17,930	-	60,165	42,235	17,930
交易資產 <sup>2</sup>	22,594	-	-	-	7,135	29,729	29,729	-
保證金款項及結算資產	353	-	-	19,719	-	20,072	353	19,719
衍生工具資產	23,936	-	-	-	-	23,936	23,936	-
金融投資：								
股本	210	-	-	-	-	210	210	-
債務 <sup>3</sup>	110	-	14,652	2,085	-	16,847	14,762	2,085
持作出售及其他資產	3,566	-	394	1,543	1,723	7,226	3,960	1,543
借貸資產 <sup>3</sup>	768	-	-	180,618	-	181,386	768	180,664
應收其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>4</sup>	2,684	-	-	3,333	280	6,297	2,684	3,333
物業、廠房及設備及使用權資產 <sup>3</sup>	-	-	-	-	5,989	5,989	-	-
遞延稅務資產	-	-	-	-	1,095	1,095	-	-
<b>資產總額</b>	<b>62,520</b>	<b>256</b>	<b>48,726</b>	<b>247,497</b>	<b>16,222</b>	<b>375,221</b>	<b>118,637</b>	<b>247,543</b>
<b>負債</b>								
存款	-	-	-	177,671	-	177,671	-	177,682
現金抵押借款及回購協議	-	24	-	4,668	-	4,692	24	4,668
交易負債	5,753	-	-	-	-	5,753	5,753	-
保證金款項及結算負債	-	-	-	23,610	-	23,610	-	23,610
衍生工具負債	23,184	-	-	-	-	23,184	23,184	-
其他負債 <sup>5</sup>	-	3,568	-	2,262	4,064	9,894	3,568	1,500
應付其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>4</sup>	605	-	-	8,318	142	9,065	605	8,318
已發行債務證券及其他借款 <sup>3</sup>	-	1,526	-	84,278	-	85,804	1,526	84,626
遞延稅務負債	-	-	-	-	21	21	-	-
借貸資本 <sup>3</sup>	-	-	-	12,540	-	12,540	-	12,894
<b>負債總額</b>	<b>29,542</b>	<b>5,118</b>	<b>-</b>	<b>313,347</b>	<b>4,227</b>	<b>352,234</b>	<b>34,660</b>	<b>313,298</b>

<sup>1</sup> 比較資料已重新呈報，以與本期間的呈報方式一致。

<sup>2</sup> 「交易資產」下的非金融資產指按公允價值減出售成本入賬的商品。

<sup>3</sup> 按攤銷成本或成本計量的項目包括（如適用）就指定對沖風險作出的公允價值對沖會計調整。

<sup>4</sup> 應收其他 Macquarie Group 實體款項及應付其他 Macquarie Group 實體款項包括分類為以公允價值變動計入損益的衍生工具及交易持倉。除非金融工具外，所有其他公司間應收款項或應付款項均按攤銷成本入賬。

<sup>5</sup> 按攤銷成本入賬的其他負債之公允價值不包括租賃負債。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 21

### 金融工具之計量類別續

	按以下方式入賬之金融工具						按以下方式入賬之項目之公允價值	
	公允價值			攤銷成本 百萬澳元	非金融工具 百萬澳元	財務狀況表 總計 百萬澳元	公允價值 百萬澳元	攤銷成本 百萬澳元
	以公允 價值變動 計入損益 <sup>1</sup>	指定以 公允價值 變動計入 損益	以公允 價值變動 計入其他 全面收益					
	百萬澳元	百萬澳元	百萬澳元					
於 2024 年 9 月 30 日								
資產								
現金及銀行結餘	-	-	-	15,861	-	15,861	-	15,861
現金抵押貸款及反向回購協議	9,009	226	35,300	17,397	-	61,932	44,535	17,397
交易資產 <sup>2</sup>	25,287	-	-	-	3,061	28,348	28,348	-
保證金款項及結算資產	276	-	-	15,752	-	16,028	276	15,752
衍生工具資產	23,479	-	-	-	-	23,479	23,479	-
金融投資：								
股本	216	-	-	-	-	216	216	-
債務 <sup>3</sup>	87	-	12,631	2,069	-	14,787	12,718	2,069
持作出售及其他資產	3,068	-	255	1,816	1,623	6,762	3,323	1,816
借貸資產 <sup>3</sup>	346	-	-	165,850	-	166,196	346	165,782
應收其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>4</sup>	2,410	-	-	1,852	483	4,745	2,410	1,852
物業、廠房及設備及使用權資產 <sup>3</sup>	-	-	-	-	5,986	5,986	-	-
遞延稅務資產	-	-	-	-	981	981	-	-
資產總額	64,178	226	48,186	220,597	12,134	345,321	115,651	220,529
負債								
存款	-	-	-	158,395	-	158,395	-	158,392
現金抵押借款及回購協議	-	5	-	3,141	-	3,146	5	3,141
交易負債	5,013	-	-	-	-	5,013	5,013	-
保證金款項及結算負債	-	-	-	22,497	-	22,497	-	22,497
衍生工具負債	22,089	-	-	-	-	22,089	22,089	-
其他負債 <sup>5</sup>	6	2,881	-	2,001	3,779	8,667	2,887	1,341
應付其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>4</sup>	633	-	-	8,692	176	9,501	633	8,692
已發行債務證券及其他借款 <sup>3</sup>	-	1,560	-	81,362	-	82,922	1,560	81,561
遞延稅務負債	-	-	-	-	14	14	-	-
借貸資本 <sup>3</sup>	-	-	-	11,988	-	11,988	-	12,183
負債總額	27,741	4,446	-	288,076	3,969	324,232	32,187	287,807

<sup>1</sup> 比較資料已重新呈報，以與本期間的呈報方式一致。

<sup>2</sup> 「交易資產」下的非金融資產指按公允價值減出售成本入賬的商品。

<sup>3</sup> 按攤銷成本或成本計量的項目包括（如適用）就指定對沖風險作出的公允價值對沖會計調整。

<sup>4</sup> 應收其他 Macquarie Group 實體款項及應付其他 Macquarie Group 實體款項包括分類為以公允價值變動計入損益的衍生工具及交易持倉。除非金融工具外，所有其他公司間應收款項或應付款項均按攤銷成本入賬。

<sup>5</sup> 按攤銷成本入賬的其他負債之公允價值不包括租賃負債。

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值

公允價值反映在計量當日市場參與者間之有序交易中，出售資產時所將收到或轉移負債時將支付之價格。

如市場交投活躍，公允價值可以所報價格或比率決定。倘金融工具及非金融工具之市場交投並不活躍，則公允價值以現值或其他估值方法根據計量當日之市況所輸入的數據進行估算。

運用此等方法所計得之價值，受估值模型的選擇及有關該等輸入數據的相關假設影響。

按公允價值計量的項目乃全數按下列公允價值架構之級別分類。

<b>第1層</b>	相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價。
<b>第2層</b>	除了第1層所包括之報價外，資產或負債之其他可觀察輸入數據，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）。
<b>第3層</b>	資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入數據（即不可觀察輸入數據）。

項目合適的公允價值架構級別乃基於對公允價值計量而言屬重大的最低等級輸入數據而釐定。

**AASB 13 公允價值計量** 要求使用買賣差價範圍內最能代表公允價值之價格。估值系統一般會產生中期市場價格。在組合之基礎上，買盤／沽盤調整反映在以可用對沖工具結清絕大部分之剩餘淨市場風險之情況下將會招致買盤／沽盤成本之程度。

下列在財務狀況表按攤銷成本入賬的項目的公允價值按以下方法及重大假設釐定（如附註 21 金融工具之計量類別所披露）。

資產或負債	估值方法、輸入數據及其他重大假設
現金及銀行結餘、現金抵押借貸及反向回購協議、現金抵押借款及回購協議	現金及銀行結餘、現金抵押借貸及反向回購協議、現金抵押借款及回購協議，由於屬高度流動及短期性質，因而其公允價值與其賬面值相若。
借貸資產及存款	定息借貸資產及定期存款的公允價值乃參考利率及信用差價變動來釐定。 浮息借貸資產及存款的公允價值與其賬面值相若，但會因應信用差價變動作出任何調整。 無指定到期日的活期存款，由於性質屬於短期或按通知還款，因而其公允價值與其賬面值相若。
金融投資	流動資產及其他於 3 個月內到期工具的公允價值與其賬面值相若。 定息債務投資的公允價值乃參照類似證券的現行市場利率及借款人的信用估算。 浮息債務投資的公允價值與其賬面值相若，但會因應信用差價變動作出任何調整。
已發行債務證券及其他借款，以及借貸資本	已發行債務證券、借款及借貸資本的公允價值以可用的活躍市場報價為基準。倘未能取得報價，公允價值使用適用於期限的比率以折現現金流量為基準，並計入合併實體本身信貸差價變動。
保證金款項、結算資產及結算負債、其他金融資產及金融負債	保證金款項、結算資產、結算負債、其他金融資產及金融負債的公允價值與其賬面值相若，但會因應信用差價變動作出任何調整。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

下列在財務狀況表按公允價值入賬的項目的公允價值按以下方法及重大假設釐定。

資產或負債	估值方法、輸入數據及其他重大假設
交易資產、交易負債及衍生工具	交易資產（包括商品存貨及商品合約）、交易負債、衍生金融工具及其他為買賣用途而進行的交易，乃參考可取得的活躍市場報價（如上市證券）按公允價值計量。倘無活躍市場的報價，則按其他在最大程度上使用可觀察市場輸入數據的認可估值方法估計公允價值。  對於無抵押衍生工具持倉，合併實體已計入該等無抵押衍生工具持倉的市場引伸融資成本，以作為融資估值調整。融資估值調整乃按交易對手水平計算淨預期風險，並應用合併實體的內部司庫部借貸利率作為一項計算輸入數據而釐定。這種方法已考慮各交易對手的違約可能性以及任何強制解約條款。
回購及反向回購協議	回購及反向回購協議為已抵押融資安排，乃參照現行市場利率，並考慮持作或提供作為抵押品的證券的公允價值，按公允價值計量。
金融投資	歸類為以公允價值變動計入損益或以公允價值變動計入其他全面收益的金融投資，乃參考可取得的活躍市場報價（如上市證券）按公允價值計量。倘無活躍市場的報價，則按其他在最大程度上使用報價及可觀察市場輸入數據的認可估值方法估計公允價值。
借貸資產及已發行債務證券及其他借款	如取得活躍市場的報價，貸款及已發行債務證券的公允價值便參照有關報價釐定。倘無活躍市場的報價，則參照現行市場利率估計公允價值。
其他金融資產及金融負債	其他金融資產及金融負債的公允價值是按照適合有關工具的性質及種類的數據或估值方法釐定。

對於以公允價值入賬的金融資產，為計量交易對手的信用風險，估值中便納入一項調整。倘按組合基準管理風險，則有關的調整須就該等風險按交易對手基準計算。對於以公允價值入賬的金融負債，為計量合併實體的不履約風險，估值中便納入一項調整。

若以估值方法釐定公允價值，則需經獨立於設立該等估值方法部門的合資格人員核實及定期審閱。估值方法的結果一定是不能完全確實計量的公允價值的估計。模型經定期審核及校準，從而測試結果及反映同一工具的現成可觀察市場的交易價格或者其他觀察得到的市場數據。

在可能的範圍內，模型只使用觀察得到之市場數據，但波幅及關聯性等無法從同一工具的現成可觀察市場交易之價格取得的若干輸入則需要管理層作出假設。更多詳情，請參閱重大不可觀察輸入數據一節。



## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

#### 按公允價值計量之資產及負債

下表概述於財務報表按公允價值確認及計量之資產及負債之公允價值架構等級：

	第 1 層 百萬澳元	第 2 層 百萬澳元	第 3 層 百萬澳元	總計 百萬澳元
於 2025 年 9 月 30 日				
<b>資產</b>				
現金抵押貸款及反向回購協議	-	44,356	-	44,356
交易資產	29,575	10,963	831	41,369
保證金款項及結算資產	-	65	-	65
衍生工具資產	-	23,864	279	24,143
金融投資	2,653	13,704	333	16,690
其他資產	-	3,303	17	3,320
借貸資產	-	551	158	709
應收其他 Macquarie Group 實體款項	-	2,814	10	2,824
<b>資產總額</b>	<b>32,228</b>	<b>99,620</b>	<b>1,628</b>	<b>133,476</b>
<b>負債</b>				
現金抵押借款及回購協議	-	1,270	-	1,270
交易負債	11,113	102	-	11,215
衍生工具負債	5	22,310	366	22,681
其他負債	-	2,767	6	2,773
應付其他 Macquarie Group 實體款項	-	1,215	45	1,260
已發行債務證券及其他借款	-	1,067	-	1,067
<b>負債總額</b>	<b>11,118</b>	<b>28,731</b>	<b>417</b>	<b>40,266</b>
於 2025 年 3 月 31 日				
<b>資產</b>				
現金抵押貸款及反向回購協議	-	42,235	-	42,235
交易資產	17,641	11,219	869	29,729
保證金款項及結算資產	-	353	-	353
衍生工具資產	73	23,524	339	23,936
金融投資	1,362	13,399	211	14,972
其他資產	-	3,950	10	3,960
借貸資產	-	762	6	768
應收其他 Macquarie Group 實體款項	-	2,684	-	2,684
<b>資產總額</b>	<b>19,076</b>	<b>98,126</b>	<b>1,435</b>	<b>118,637</b>
<b>負債</b>				
現金抵押借款及回購協議	-	24	-	24
交易負債	5,398	355	-	5,753
衍生工具負債	3	22,872	309	23,184
其他負債	-	3,562	6	3,568
應付其他 Macquarie Group 實體款項	-	605	-	605
已發行債務證券及其他借款	-	1,526	-	1,526
<b>負債總額</b>	<b>5,401</b>	<b>28,944</b>	<b>315</b>	<b>34,660</b>

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

	第 1 層 百萬澳元	第 2 層 百萬澳元	第 3 層 百萬澳元	總計 百萬澳元
於 2024 年 9 月 30 日				
<b>資產</b>				
現金抵押貸款及反向回購協議	-	44,535	-	44,535
交易資產	19,419	7,953	976	28,348
保證金款項及結算資產	-	276	-	276
衍生工具資產	12	23,182	285	23,479
金融投資	473	12,256	205	12,934
其他資產	-	3,302	21	3,323
借貸資產	-	341	5	346
應收其他 Macquarie Group 實體款項	-	2,410	-	2,410
<b>資產總額</b>	<b>19,904</b>	<b>94,255</b>	<b>1,492</b>	<b>115,651</b>
<b>負債</b>				
現金抵押借款及回購協議	-	5	-	5
交易負債	4,747	266	-	5,013
衍生工具負債	-	21,640	449	22,089
其他負債	-	2,873	14	2,887
應付其他 Macquarie Group 實體款項	-	633	-	633
已發行債務證券及其他借款	-	1,560	-	1,560
<b>負債總額</b>	<b>4,747</b>	<b>26,977</b>	<b>463</b>	<b>32,187</b>

## 附註 22

## 資產及負債之公允價值續

## 公允價值架構等級第 3 層結餘之對賬

下表概述以經常性基準按公允價值計量之資產及負債之公允價值架構等級第 3 層之變動：

	交易資產 百萬澳元	金融投資 百萬澳元	其他資產 百萬澳元	借貸資產 百萬澳元	應付其他 Macquarie Group 實體款項 <sup>1</sup> 百萬澳元	衍生金融工具 (公允價值 淨額) <sup>1</sup> 百萬澳元	其他負債 百萬澳元	總計 百萬澳元
<b>於 2024 年 4 月 1 日之結餘</b>	819	247	57	22	-	(192)	(53)	900
購買、產生、發行及其他增添	306	1	9	11	-	119	(28)	418
出售、結算及還款	(180)	(38)	(1)	(28)	-	(1)	4	(244)
重新分類	-	-	(50)	-	-	-	50	-
轉撥至第 3 層 <sup>2</sup>	129	37	10	-	-	-	-	176
轉撥自第 3 層 <sup>2</sup>	(125)	(18)	-	-	-	(98)	-	(241)
於收益表確認之公允價值變動：								
交易收入／(虧損)淨額 <sup>3</sup>	27	(8)	-	-	-	8	-	27
其他收入／(虧損)	-	(21)	(4)	-	-	-	13	(12)
於其他全面收益確認之公允價值變動	-	5	-	-	-	-	-	5
<b>於 2024 年 9 月 30 日之結餘</b>	976	205	21	5	-	(164)	(14)	1,029
於財政年度末持有之資產及負債計入收益表之 財政年度公允價值變動 <sup>3</sup>	(1)	(22)	(2)	-	-	8	5	(12)
<b>於 2024 年 10 月 1 日之結餘</b>	976	205	21	5	-	(164)	(14)	1,029
購買、產生、發行及其他增添	572	10	(4)	-	-	(154)	22	446
出售、結算及還款	(587)	(29)	(58)	-	-	148	49	(477)
重新分類	-	-	50	-	-	-	(50)	-
轉撥至第 3 層 <sup>2</sup>	(117)	13	(7)	-	-	53	-	(58)
轉撥自第 3 層 <sup>2</sup>	52	18	-	-	-	83	-	153
於收益表確認之公允價值變動：								
交易收入／(虧損)淨額 <sup>3</sup>	(27)	20	-	1	-	64	-	58
其他收入／(虧損)	-	(16)	8	-	-	-	(13)	(21)
於其他全面收益確認之公允價值變動	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
<b>於 2025 年 3 月 31 日之結餘</b>	869	211	10	6	-	30	(6)	1,120
於財政年度末持有之資產及負債計入收益表之 財政年度公允價值變動 <sup>3</sup>	1	(3)	6	1	-	64	(5)	64
<b>於 2025 年 4 月 1 日之結餘</b>	869	211	10	6	-	30	(6)	1,120
購買、產生、發行及其他增添	280	148	57	153	(42)	59	(49)	606
出售、結算及還款	(282)	(53)	(47)	(6)	2	(3)	2	(387)
轉撥至第 3 層 <sup>2</sup>	27	45	-	-	5	(33)	-	44
轉撥自第 3 層 <sup>2</sup>	(67)	(14)	(3)	-	-	(144)	47	(181)
於收益表確認之公允價值變動：								
交易收入／(虧損)淨額 <sup>3</sup>	4	(1)	-	(2)	-	4	-	5
其他收入／(虧損)	-	8	-	7	-	-	-	15
於其他全面收益確認之公允價值變動	-	(11)	-	-	-	-	-	(11)
<b>於 2025 年 9 月 30 日之結餘</b>	831	333	17	158	(35)	(87)	(6)	1,211
於財政年度末持有之資產及負債計入收益表之 財政年度公允價值變動 <sup>3</sup>	13	9	-	5	-	(62)	-	(35)

<sup>1</sup> 上表內之衍生金融工具是按淨值呈列。按毛額基準，衍生工具資產為 289 百萬澳元（2025 年 3 月 31 日：339 百萬澳元；2024 年 9 月 30 日：285 百萬澳元），衍生工具負債為 411 百萬澳元（2025 年 3 月 31 日：309 百萬澳元；2024 年 9 月 30 日：449 百萬澳元）。

<sup>2</sup> 轉撥至或轉撥自第 3 層之資產及負債的呈列方式，猶如該等資產或負債已於財政年度初轉撥一樣。

<sup>3</sup> 合併實體採用各項對沖技術以管理風險，包括第 3 層持倉的外匯風險。與該等對沖技術有關之損益可能包括購買或出售分類為第 1 層或第 2 層持倉按公允價值計量之金融工具，或按攤銷成本計量而並無於上表呈列之外幣金融工具。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

#### 公允價值架構等級間之重大轉撥

於本期間，合併實體於第 1 層與第 2 層之間並無重大轉撥。

轉撥至第 3 層之原因是若干投資及交易結餘缺乏可觀察估值輸入數據。轉撥出第 3 層之主要原因是估值輸入於財政年度內變為可觀察估值輸入。基於確認或計量類別變動，或基於已出現重大影響或控制變動但某些形式之資產權益仍然保留，而重新分類至公允價值架構披露事項內／外之金融資產，亦呈列為轉撥至／自第 3 層。

#### 未確認損益

初始確認公允價值之最佳憑據為交易價，除非其公允價值以對照同類工具當時在市場上可觀察得到之其他交易為憑據，或其估值方法之參數僅包括來自可觀察市場之數據（或倘來自不可觀察市場之輸入數據並不重大），則作別論。倘若存在此方面其他憑據，合併實體會於金融資產或負債予以確認時立即確認損益（「第 1 日損益」）。當重大不可觀察輸入數據用於釐定公允價值時，第 1 日損益予以遞延，並於交易期間內或於輸入數據變成可觀察時於收益表確認。

下表概述應用了使用重大不可觀察輸入數據的估值技術的損益遞延及確認：

	截至 25 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元	截至 25 年 3 月 31 日止半年度 百萬澳元	截至 24 年 9 月 30 日止半年度 百萬澳元
期初結餘	350	235	270
新交易及其他調整之遞延收益	55	164	61
外匯及其他變動	(2)	4	(2)
年內於交易收入淨額中確認 <sup>1</sup>	(124)	(53)	(94)
共同控制交易轉撥	(185)	-	-
財政年度末結餘	94	350	235

<sup>1</sup> 包括攤銷，其後變現是基於不可觀察輸入數據變成可觀察、到期及終止。

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

#### 重大不可觀察輸入數據

下表載有關於第 3 層估值所使用的重大不可觀察輸入數據的資料，以及計量公允價值時所使用的估值技術。價值範圍代表估值技術所使用的最高及最低輸入數據。有關範圍並不反映有關特定輸入數據的不明確水平，但反映相關資產及負債的不同相關特性。

					輸入數據範圍	
	資產 百萬澳元	負債 百萬澳元	估值技術	重大不可觀察輸入數據	最低值	最高值
於 2025 年 9 月 30 日						
商品	966	340	定價模型	商品邊際曲線	(37.8)	79.7
			定價模型	商品價格	106.7	293.7
			定價模型	關聯性	(50.0%)	99.3%
			定價模型	波幅及相關可變因素	17.0%	90.0%
股票及股票掛鉤產品	185	11	市場可比較性	價格百分比 <sup>1</sup>		
利率及其他產品	477	66	定價模型	債券收益率	2.4%	3.4%
			定價模型	債券價格	30.0	100.1
總計	1,628	417				
於 2025 年 3 月 31 日						
商品	1,078	288	定價模型	商品邊際曲線	(188.7)	2,552.2
			定價模型	商品價格	102.9	320.2
			定價模型	關聯性	20.0%	100.0%
			定價模型	波幅及相關可變因素	5.9%	90.5%
股票及股票掛鉤產品	167	8	市場可比較性	價格百分比 <sup>1</sup>		
利率及其他產品	190	19	定價模型	債券收益率	3.5%	3.7%
			定價模型	債券價格	34.9	100.0
總計	1,435	315				
於 2024 年 9 月 30 日						
商品	1,192	443	定價模型	商品邊際曲線	(542.5)	2,170.0
			定價模型	商品價格	103.5	283.5
			定價模型	關聯性	(50.0%)	100.0%
			定價模型	波幅及相關可變因素	3.0%	97.3%
股票及股票掛鉤產品	145	-	市場可比較性	價格百分比 <sup>1</sup>		
利率及其他產品	155	20	折現現金流	折現率 — 信用差價	0.0%	10.0%
總計	1,492	463				

<sup>1</sup> 與市場可比較性相關之輸入數據範圍未予披露，乃因相關投資之多元性質致使輸入數據之範圍廣泛。

# 合併財務報表附註

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度續

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

下列資料載有關於用於計量第 3 層資產及負債公允價值的重大不可觀察輸入數據的詳情。

#### 商品

**商品邊際曲線：**使用市場上相關可觀察的產品就若干商品進行估值，並把某個邊際應用於可觀察的市場輸入數據，從而減低產品差異的影響。該等邊際曲線的計算涉及判斷，視乎商品的質素或交付地點及其他經濟狀況而定。

**商品價格：**若干商品的現貨及期貨市場屬於不可觀察及流通性較低的市場，當中定價涉及考慮相關商品的定性層面、有限經紀數據、過往交易的判斷及／或考慮當前及未來市況的預測。

**關聯性：**關聯性是輸入數據變數之間變動時的關係（即一項變數的變動如何影響另一項變數的變動）的計量，並以 **-100%** 至 **+100%** 之間的百分比表示，**+100%** 代表完全關聯的變數，而 **-100%** 則代表反向關聯變數。關聯性為具有多於一項相關資產的衍生工具進行估值時的主要輸入數據（如利率、信用差價、匯率、通脹率或股價等），一般用來為混合型及特種工具估值。

**波幅：**波幅為既定相關輸入數據的回報變動或不明確性的計量，一般以百分比表示，代表特定相關工具、參數或指數的價值隨著時間改變的估算數額。波幅為對含有期權的衍生工具進行估值時的輸入數據。波幅受衍生工具的相關風險、年期及行使價影響。

關聯性及波幅均通過推斷可觀察的波幅、近期交易價格、其他市場參與者的報價及就當前的狀況作出了調整的歷史數據得出。

#### 股票及股票掛鉤產品

**價格百分比：**充分利用可資比較的交易為資產及負債的公允價值作出定價，並應用某個百分比釐清可與個別資產／負債作比較的交易價格的比例。此價格的百分比為不可觀察的輸入數據及屬判斷性質，視乎資產／負債的特點而定。

#### 利率及其他產品

重大不可觀察輸入數據可能包括債券收益率、債券價格及交易對手信用差價。債券收益率是投資者預期在期限內每年獲取的回報。有關工具的收益率並不總能在市場上可觀察。經調整的收益率通常用於折現有關工具的預計未來本金及利息現金流量。信用差價為市場就接納較低信用質素所需的高於基準利率的溢價，此項溢價將增加應用於未來現金流量的折現因子，從而減少資產的價值。信用差價可能引伸自市場價格，而在流動性較低的市場則未必得以觀察。

## 附註 22

### 資產及負債之公允價值續

#### 採用不可觀察輸入數據之估值之敏感度分析

下表載有就全部或部分採用不可觀察輸入數據釐定公允價值之第 3 層資產及負債對合理地可能之替代假設的敏感度。對沖第 3 層持倉但歸類為第 1 或第 2 層持倉之工具敏感度的影響並未包括於下表：

	有利轉變	不利轉變
	損益 百萬澳元	損益 百萬澳元
<b>產品類別</b>	<b>於 2025 年 9 月 30 日</b>	
商品	73	(68)
利率及其他產品	34	(51)
股票及股票掛鉤產品	28	(18)
<b>總計</b>	<b>135</b>	<b>(137)</b>
<b>產品類別</b>	<b>於 2025 年 3 月 31 日</b>	
商品	122	(115)
利率及其他產品	11	(7)
股票及股票掛鉤產品	19	(19)
<b>總計</b>	<b>152</b>	<b>(141)</b>
<b>產品類別</b>	<b>於 2024 年 9 月 30 日</b>	
商品	163	(134)
利率及其他產品	13	(30)
股票及股票掛鉤產品	35	(10)
<b>總計</b>	<b>211</b>	<b>(174)</b>

使用合理地可能的替代假設為上述產品類別估值的有利及不利轉變，已透過使用合併實體一系列合理地可能估算的受壓及重大不可觀察輸入數據重新校準估值模型計算。

## 附註 23

### 報告日後之事項

在 2025 年 9 月 30 日後直至財務報表獲授權刊發前，除財務報表其他部分已披露者外，概無發生須於中期財務報告中披露的重大事項。

# 董事聲明

截至 2025 年 9 月 30 日止半年度

董事認為：

- (a) 載於第 19 至 59 頁之財務報表及附註均符合《2001 年公司法（聯邦）》(Corporations Act 2001(Cth))，包括：
  - (i) 符合澳洲會計準則，並
  - (ii) 真實公平地反映合併實體於 2025 年 9 月 30 日之財務狀況及截至當日止半年度之業績表現，及
- (b) 有合理理由相信麥格理銀行有限公司有能力償還到期應付之債項。

董事已獲行政總裁及財務總監根據《2001 年公司法（聯邦）》第 295A 條對整個年度規定所作出之聲明。本聲明乃根據董事之決議發出。

[已簽署]

**Glenn Stevens AC**

獨立董事兼主席

[已簽署]

**Stuart Green**

董事總經理兼行政總裁

悉尼

2025 年 11 月 7 日



各方

發行人的註冊辦事處及主要營業地點

**Macquarie Bank Limited**  
Level 1, 1 Elizabeth Street  
Sydney NSW 2000  
Australia

保薦人兼流通量提供者

麥格理資本股份有限公司  
香港中環  
港景街 1 號  
國際金融中心一期  
22 樓

香港法律顧問

金杜律師事務所  
香港中環  
皇后大道中 15 號  
置地廣場  
告羅士打大廈  
13 樓