



OSL 集團 (HKEX:863)

2023 年度業績

三月 2024



免責聲明



聯繫方式: ir@osl.com

此文件中包含的信息僅供一般資訊目的，並不構成要約、徵求、邀請或建議訂閱或購買任何證券或其他產品，也不提供任何投資建議或服務。本文件僅用於專業投資者的分發和使用。本文件不針對任何法域或國家中的任何個人或實體進行分發或使用，如果這種分發或使用違反法律或法規，或將使 OSL 集團（“OSL 集團”或“集團”）受到該法域或國家內的任何登記要求的制約，則本文件不適用。

本文件包含基於 OSL 集團對其及其子公司所經營的業務和市場的目前期望、估計、預測、信念和假設的前瞻性陳述。這些前瞻性陳述並不是未來表現的保證，並且受到 OSL 集團無法控制的市場風險、不確定性和因素的影響。因此，實際結果和回報可能與本文件中所作的假設和陳述不同。儘管本文件中的信息是從被認為可靠的來源獲取或編制而成，但 OSL 集團並不保證信息或數據的準確性、有效性、及時性或完整性，也不對信息中的錯誤、遺漏或其他不準確性或其後果承擔任何責任或負責。

本文件中的信息是根據“現狀”和“按原樣提供”的基礎提供的，並且可能會進行修改或更改。這並不是專業建議的替代品，該建議應考慮您的具體情況，本文件中的任何內容都不構成法律建議。BC 集團不對因使用或依賴本文件中提供的任何信息而直接或間接產生的任何損失或損害負責或承擔責任。



目錄

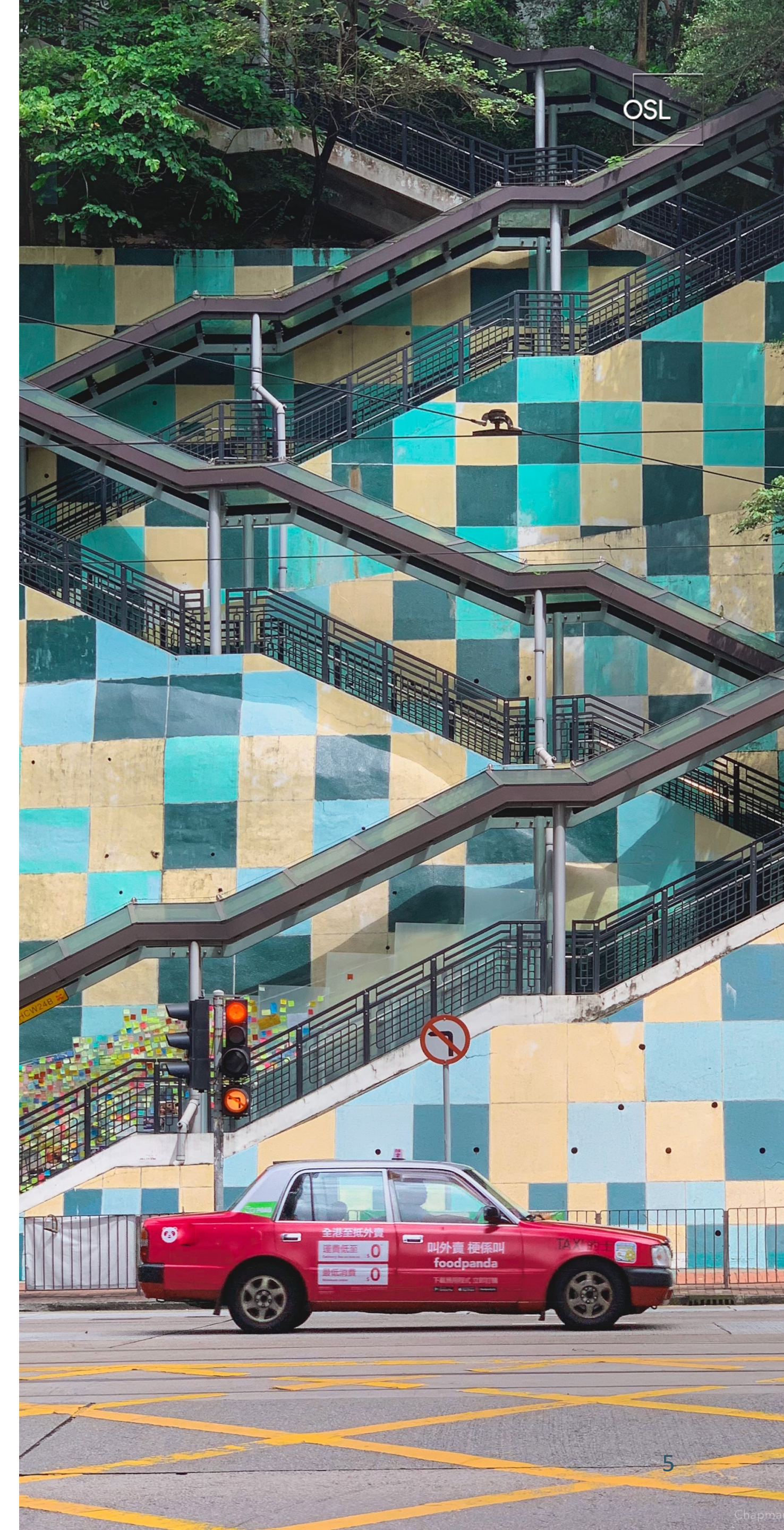
- 1 香港監管環境及近期市場概況
- 2 OSL 集團介紹
- 3 財務和營運亮點
- 4 業務更新與展望

香港監管環境及近期市場概況

香港重要公告

虛擬資產平台指引 (2023年6月)

- 香港虛擬資產平台指引 (2023年6月) 許可的虛擬資產交易平台 (VATP) 可以向零售投資者提供虛擬資產交易服務，但需遵守一系列嚴格的投資者保護措施，涵蓋了入門流程、治理、披露、代幣盡職審查和准入。
- 為確保客戶資產的安全保管，證監會 (SFC) 堅持冷熱存儲比例不得降低 (即客戶虛擬資產的98%必須存儲在冷存儲中，只有2%存儲在熱存儲或其他存儲中) 。
- 許可的虛擬資產交易平台的主要業務是充當代理人，為客戶之間的訂單匹配提供途徑。在虛擬資產市場中常見的其他活動，如收益、接收存款、放款和借貸等，可能導致潛在利益衝突，需要額外的保障。因此，在這個階段，SFC不允許許可的虛擬資產交易平台進行這些其他活動。
- 證監會對大部分客戶虛擬資產存儲在冷存儲中感到安心。因此，SFC準備將客戶虛擬資產存儲在冷存儲中的覆蓋率降低到50%，條件是其中98%必須存儲在冷存儲中。
- 旅行規則是虛擬資產服務提供者和金融機構的關鍵AML/CFT措施，因為它為進行制裁篩查、交易監控和其他風險減輕措施提供了基本信息。
- 在處理客戶將虛擬資產轉移到或從非托管錢包的請求時，許可的虛擬資產交易平台將受到特定要求的約束，這些要求可能比旅行規則要求更嚴格。特別是，許可的虛擬資產交易平台應從客戶獲取所需信息並進行制裁篩查，並且應僅接受經評估為可靠的非托管錢包的轉帳，該評估考慮了虛擬資產交易和相關錢包地址的篩查結果，以及非托管錢包的所有權或控制的評估結果。



香港重要公告

虛擬資產平台指引 (2023年10月)

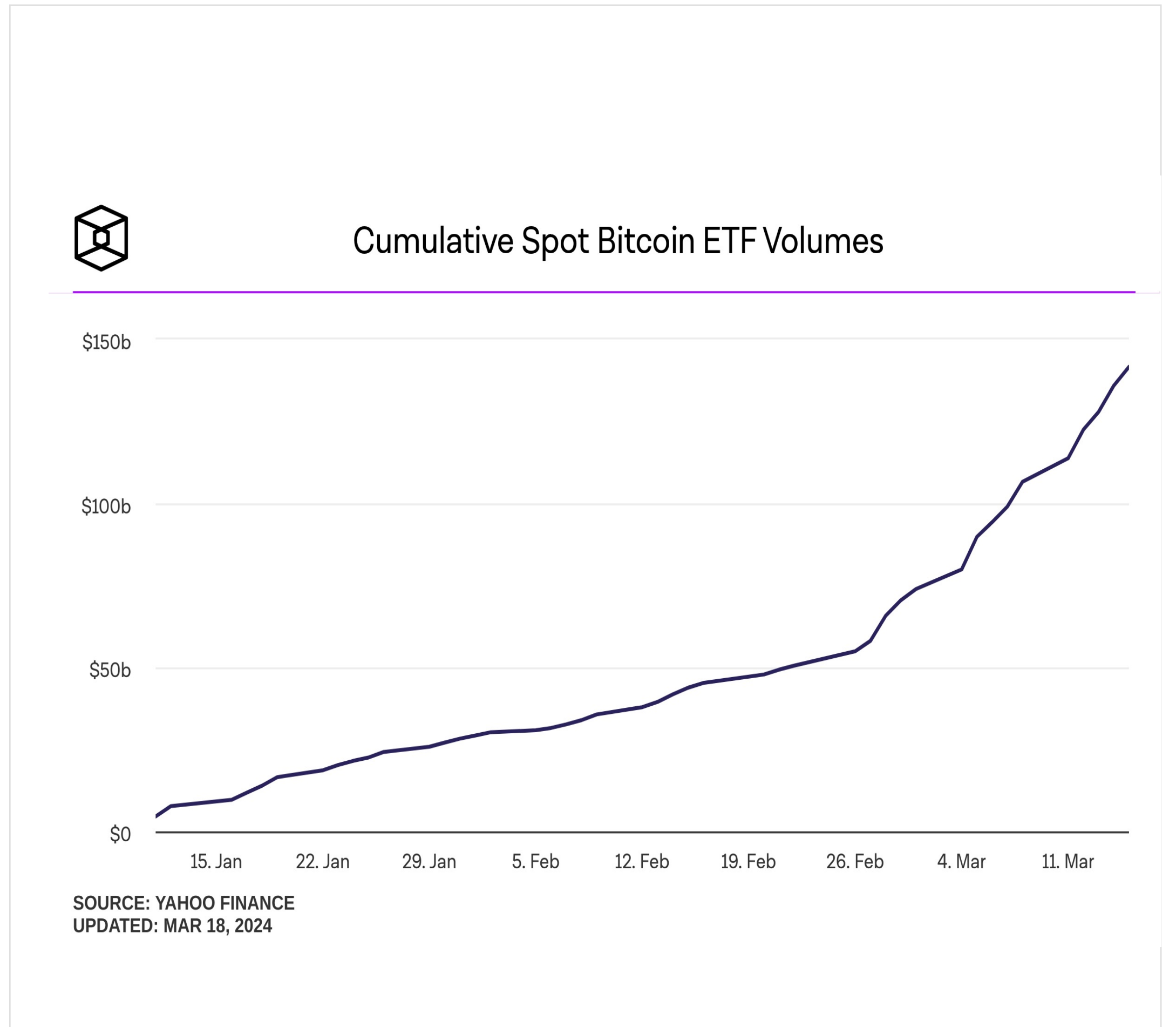
- 證監會 (SFC) 和香港金融管理局 (HKMA) 再次強調，只有獲得第一類 (證券交易) 受監管活動許可 ("RA") 的實體才被允許提供虛擬資產交易服務。SFC和HKMA將允許通過與持有SFC許可的虛擬資產交易平台 ("VATP") 合作，並符合虛擬資產知識測試、適合性、風險限制和其他要求的條件，向零售客戶提供虛擬資產交易服務。特別是，虛擬資產交易只能通過與可為零售投資者提供服務的VATP維護的總帳戶進行。
- 在進行涉及虛擬資產相關產品的交易之前，中介機構必須評估客戶對虛擬資產的認識，但機構投資者和合格公司投資者除外。如果客戶缺乏這方面的知識，中介機構必須提供有關虛擬資產性質和風險的充分培訓。此外，客戶應具有足夠的財務能力來應對與交易虛擬資產相關產品相關的風險和潛在損失。
- 許可的中介機構現在可以允許客戶存入或提取虛擬資產及法定貨幣。此類提取/存入必須通過與合作的VATP建立的分離賬戶，或符合HKMA虛擬資產保管標準的授權銀行進行。
- 某些在獲得指定司法管轄區監管機構批准的交易所上市並為零售投資者提供服務的虛擬資產相關衍生品可能會在香港向零售投資者提供。例如，虛擬資產期貨和基於公共期貨的虛擬資產ETF遵循傳統規則，減少了對價格透明度和市場操縱的擔憂。這些產品不僅限於專業投資者，但中介機構必須滿足現有的衍生產品要求，並進行虛擬資產知識測試作為保障，即使在沒有徵求或建議的情況下也是如此。
- 任何其他虛擬資產相關衍生品產品，無論是未在指定交易所上市還是在非指定交易所上市，都被視為複雜產品。它們必須符合完整的複雜產品要求和額外的投資者保護措施。

目前市場分析

BTC 到達歷史最高價



ETF 流入資金



注意：更新至2024年3月19日



2024 年重大事件

BTC 減半

普遍認為比特幣的減半事件往往對其價格產生積極影響，這是歷史上觀察到的趨勢。這些事件通常會在之前和之後引起加密貨幣投資者的樂觀情緒，從而產生有利的價格波動。價格上升可以歸因於各種因素。主要是，供應發行率的降低突顯了比特幣的稀缺性，從而增加了需求，進而推高了其價格。

Figure 1: BTC Price Tends to Increase as Supply Crunches Over Time

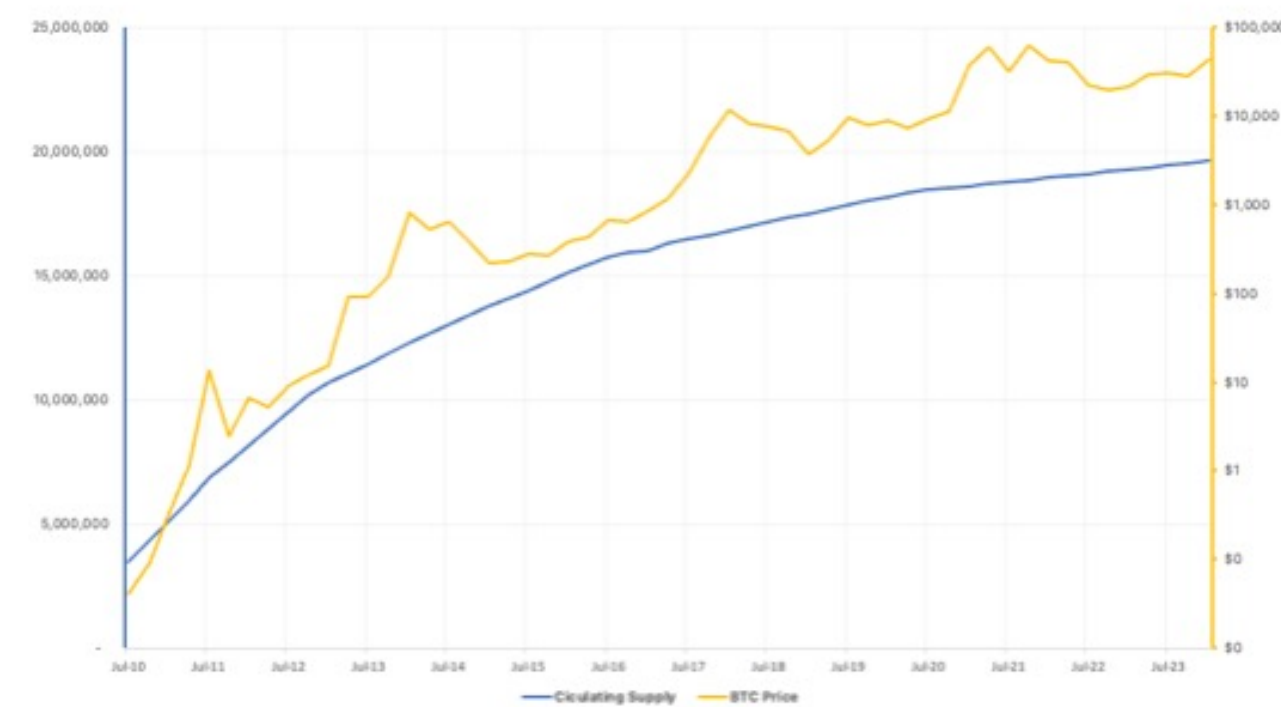


Figure 2: Bitcoin Epoch Matrix

	Epoch 1	Epoch 2	Epoch 3	Epoch 4
Ending Block	210,000	420,000	630,000	840,000
BTC Price at Epoch Start	\$0.01	\$12	\$665	\$8,800
BTC MCap at Epoch Start	\$170 Thousand	\$127 Million	\$10 Billion	\$161 Billion
Indexed Growth Since Last Halving / Genesis	49,285%	8,020%	1,454%	749% (as of this writing)

Note: With regards to the Bitcoin mining community, an epoch in Bitcoin's reference, refers to a specific period in the history of the Bitcoin blockchain, marked by a predetermined number of blocks mined. In this context, an epoch is a time-period between each halving.

OSL 集團介紹



提供一流的數字資產服務，成為性能、安全和合規標準

OSL 集團（前稱 BC Technology Group），是香港交易所主板上市的上市實體，股票代號為863.HK



受監管且合規

牌照：香港證券及期貨事務監察委員會 (SFC) 頒發的第 1 類和第 7 類牌照。
符合 SOC2 類型 2 標準。



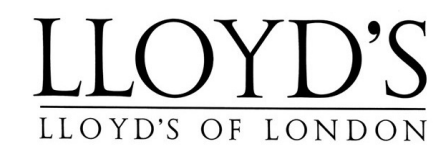
上市公司

在香港交易所主板上市的數字資產公司。



四大會計師事務所審計

集團財務報表中的數字資產經四大會計師事務所審計。



投保

熱錢包和冷錢包已投保犯罪保險，并提供具名客戶貴重物品保險。



擁有豐富經驗

開發了專有的產品和服務，滿足900多個超高淨值個人和機構的需求，交易量達到了1000億以上，正常運行時間為99.75%，並且全天候提供交易和支持服務。

OSL 產品和服務

經紀服務 (OTC Desk, RFQ)

- 個人投資者可以通過電子郵件、BBG (彭博聊天) 或電話訪問OTC交易台。
- 客戶可以通過請求報價 (RFQ) 界面或API界面執行交易。

交易所

- 客戶可以通過OSLDS的交易平台網頁界面或API進行訪問。
- 客戶可以通過這個交易平台執行各種類型的訂單。

API / STP 模式

- 技術整合，以實現RFQ和交易所訪問。
- 可擴展、互操作的核心交易平台。
- 透過API的電子執行使中介機構能夠通過自己的電子平台提供定價和執行服務。

託管服務及 STO

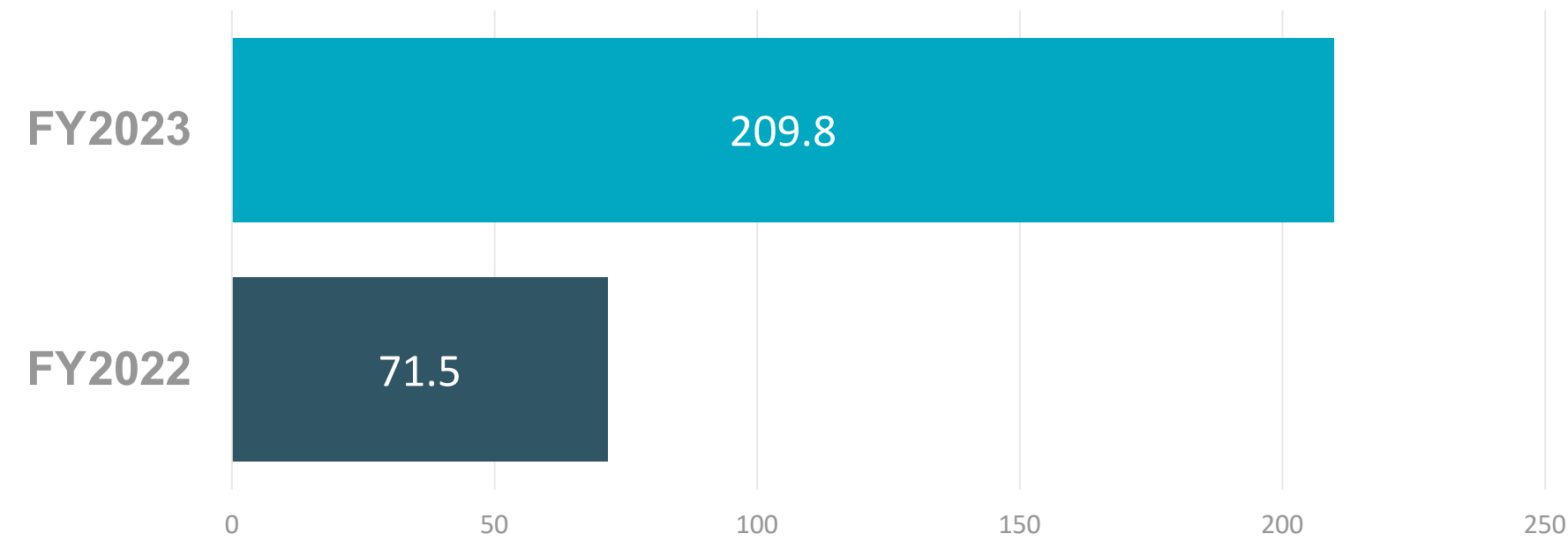


- 數字資產：主要加密貨幣 (BTC、ETH、AAVE、LINK 等) 和穩定幣 (USDT、USDC) 。
- 代幣化的實物資產 (RWA)：包括發行和分發安全代幣 (例如 BCAP) 在內的原始、代幣化和分發能力。

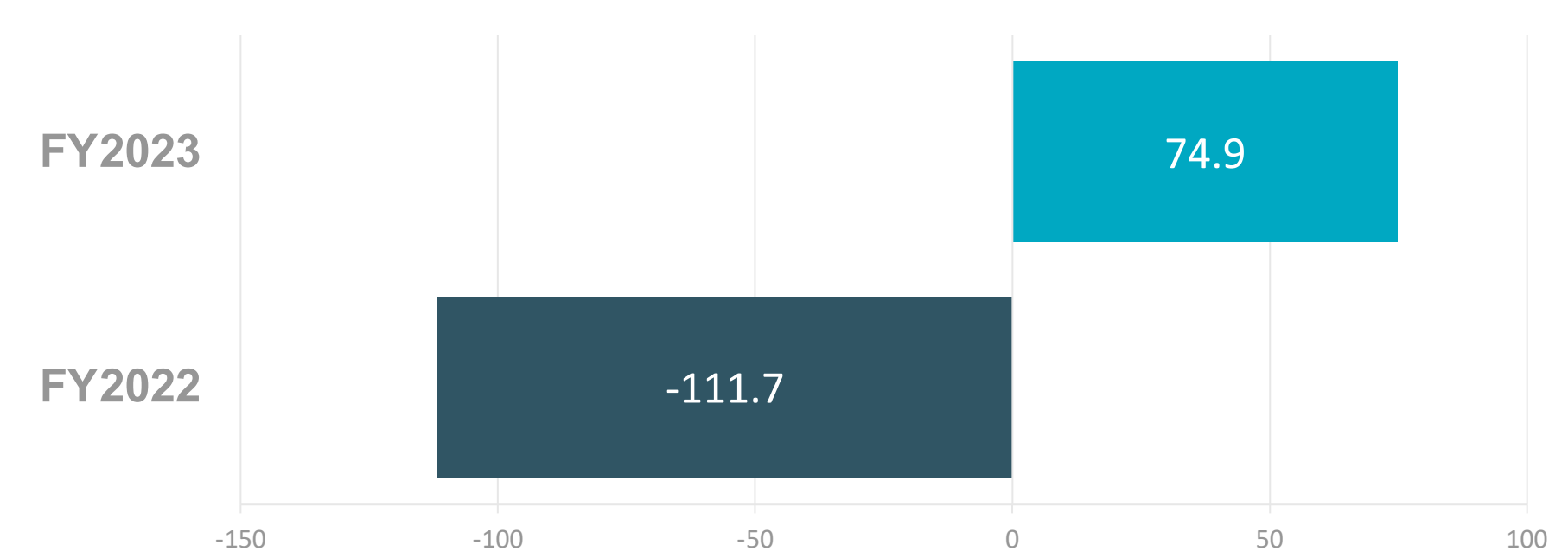
財務和營運亮點

集團財務摘要 (百萬港元)

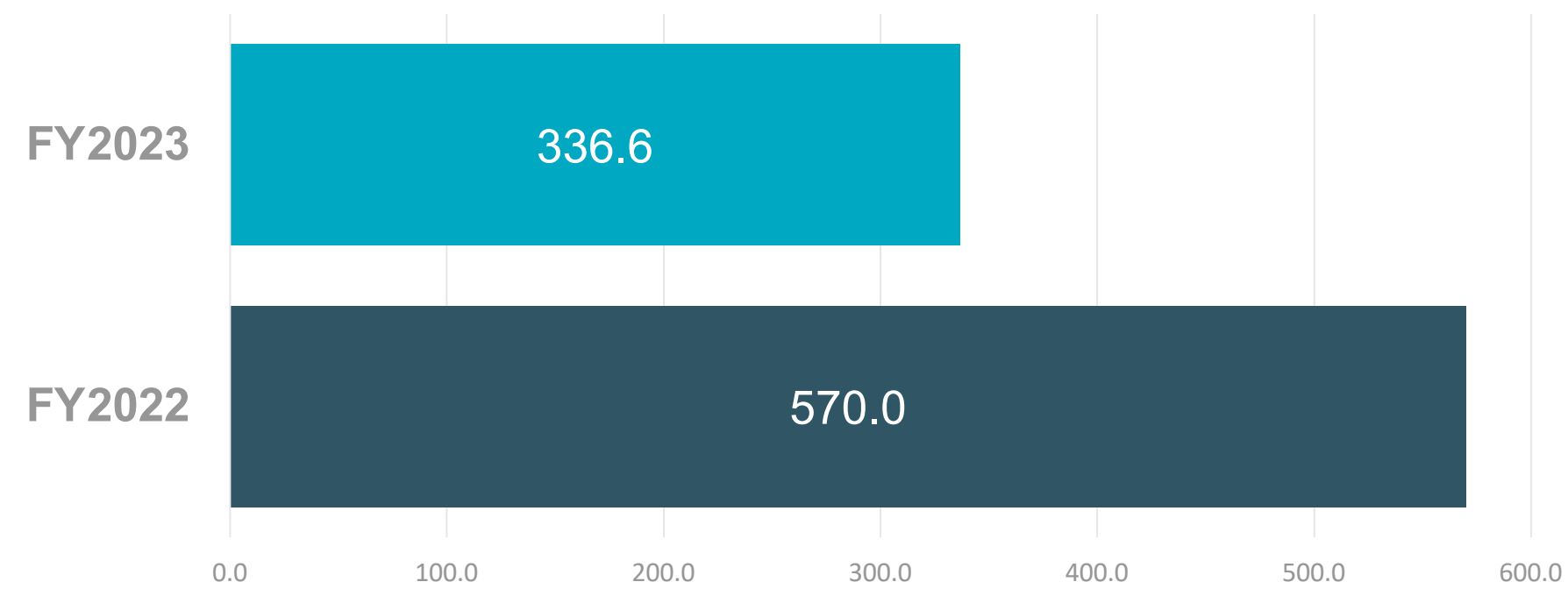
Group IFRS Revenue



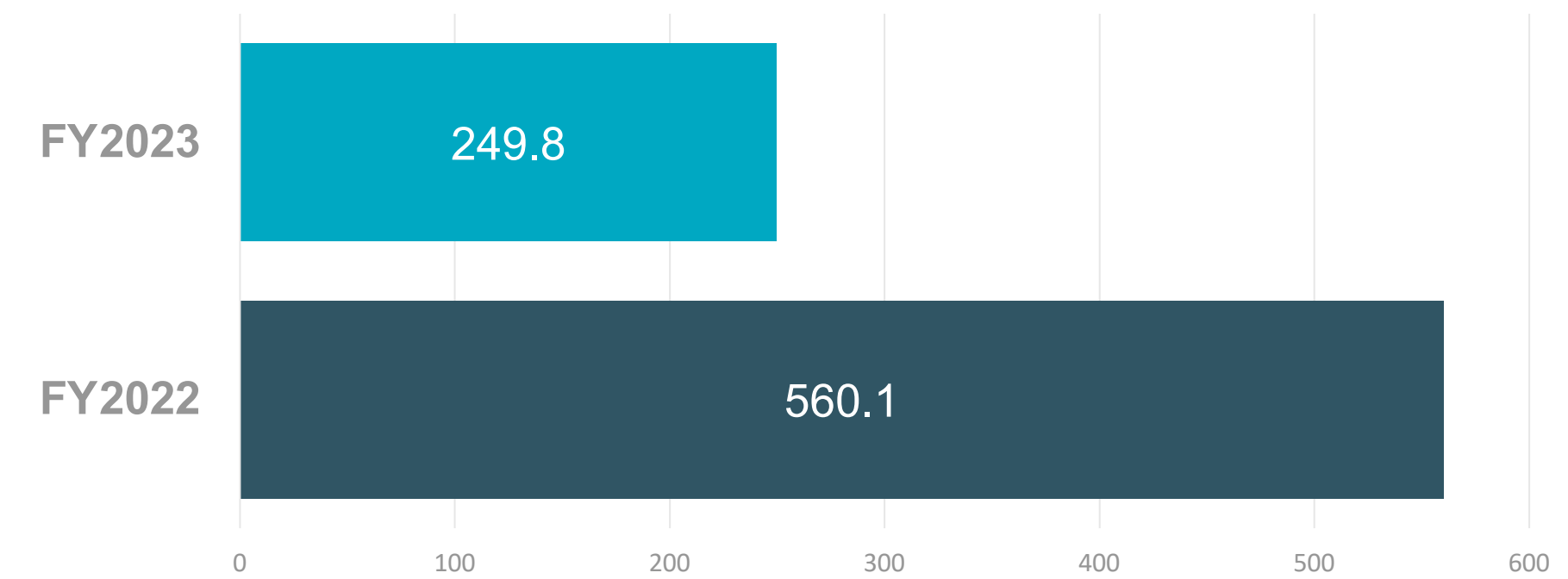
Fair Value Gains (Losses) on Digital Assets



Admin. and Other Operating Expenses

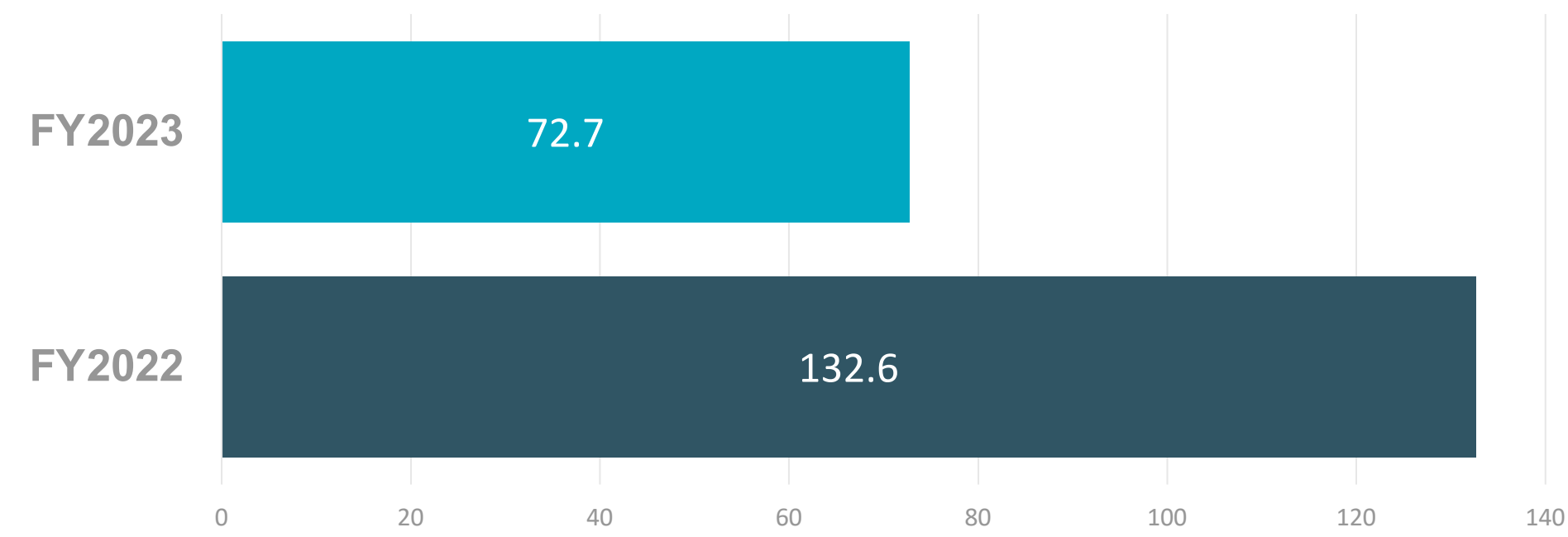


Loss from Continuing Operations

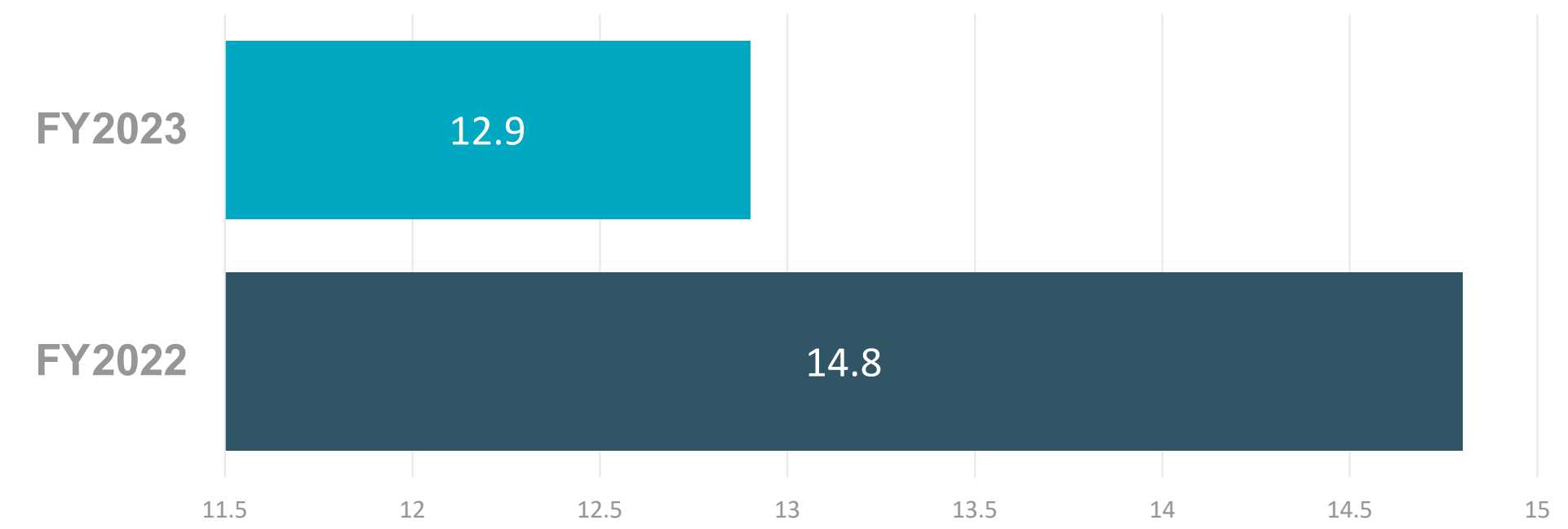


OSL數字資產平台收入（百萬港元）

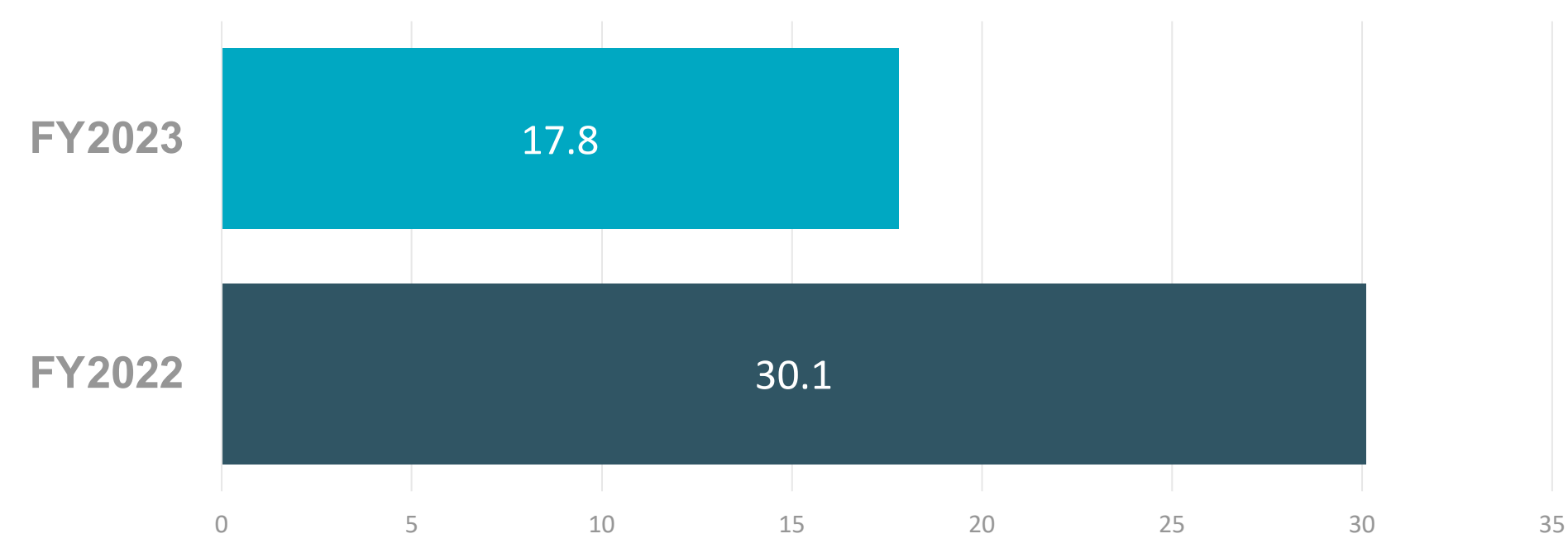
Prime Brokerage Adjusted Non-IFRS Income



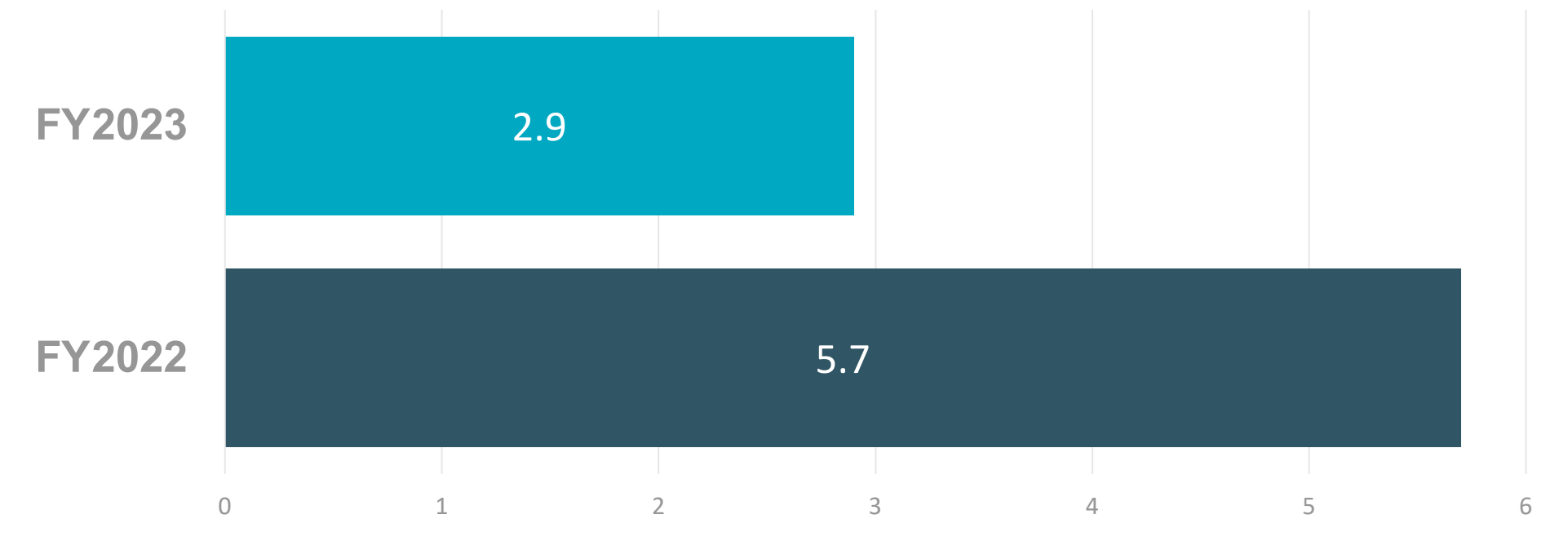
Exchange Income



Services Fees from SaaS

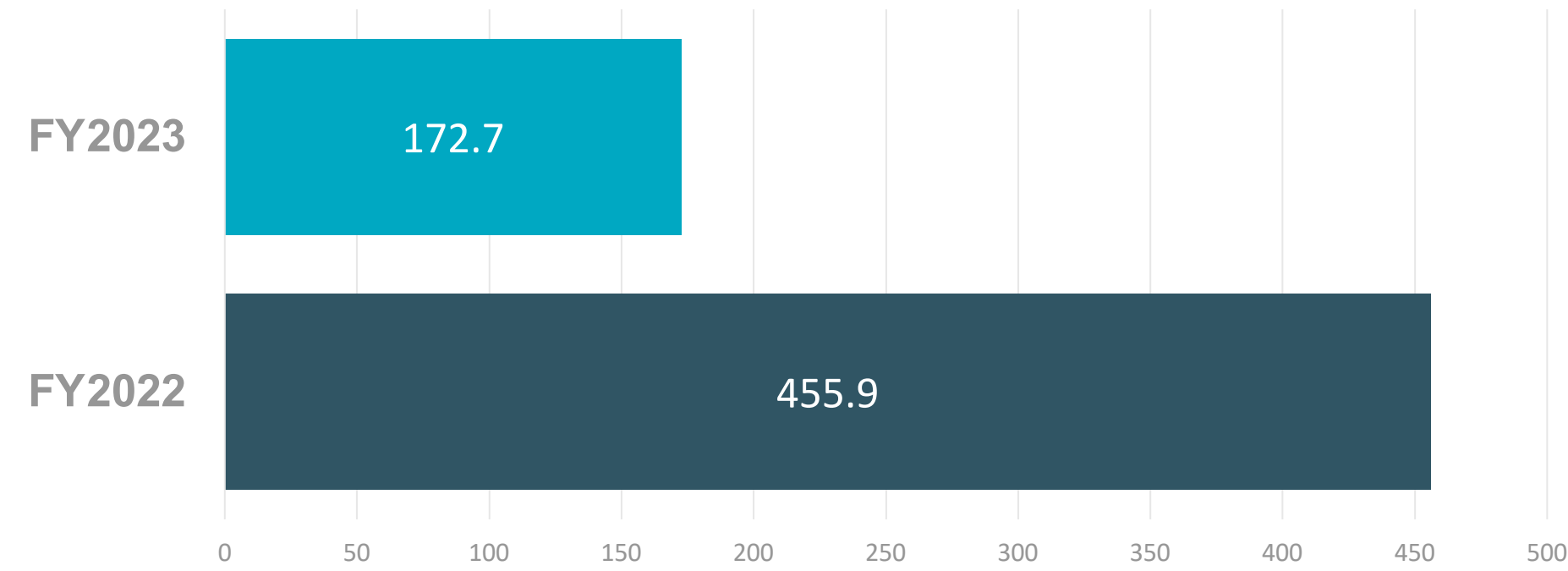


Custody and Other Income

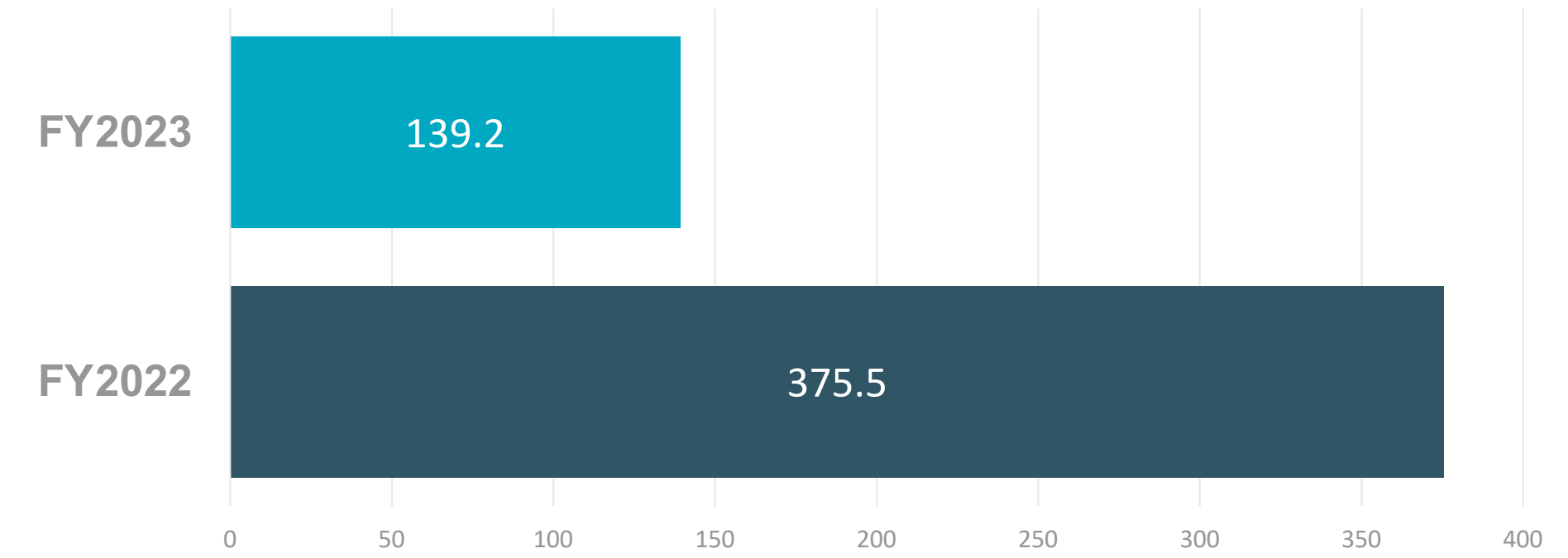


交易量 (十億港元)

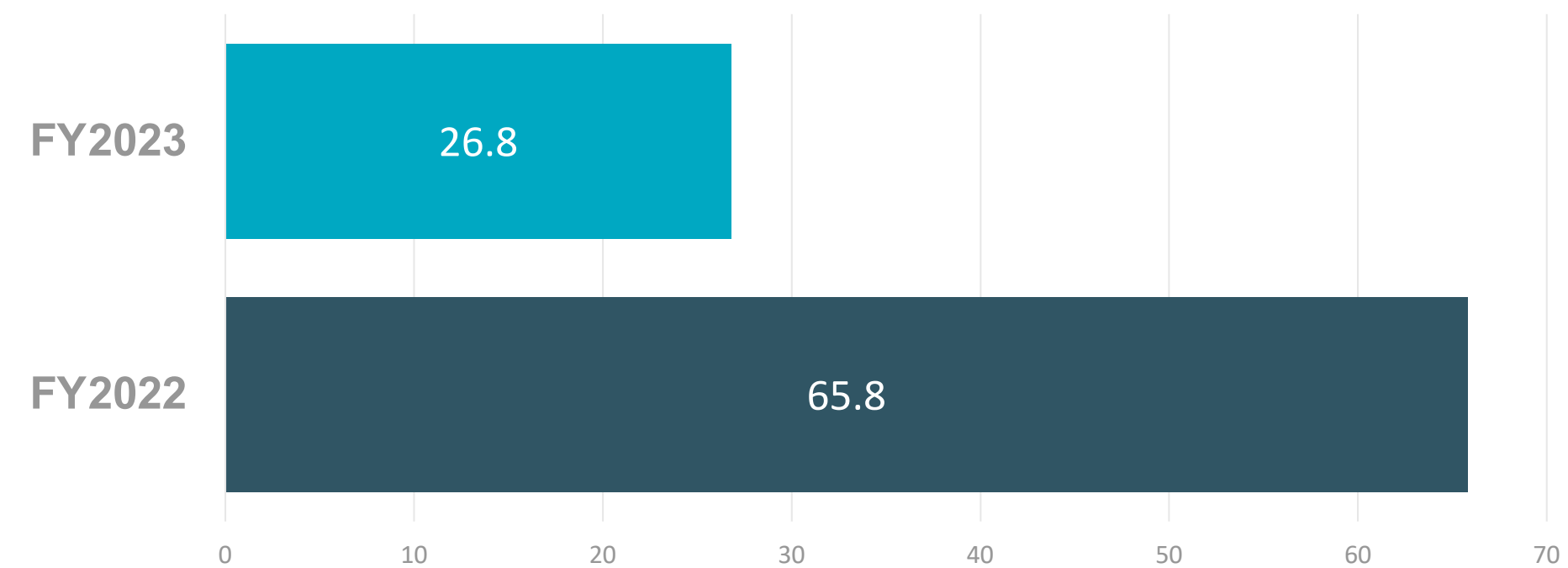
Total Trading Volume



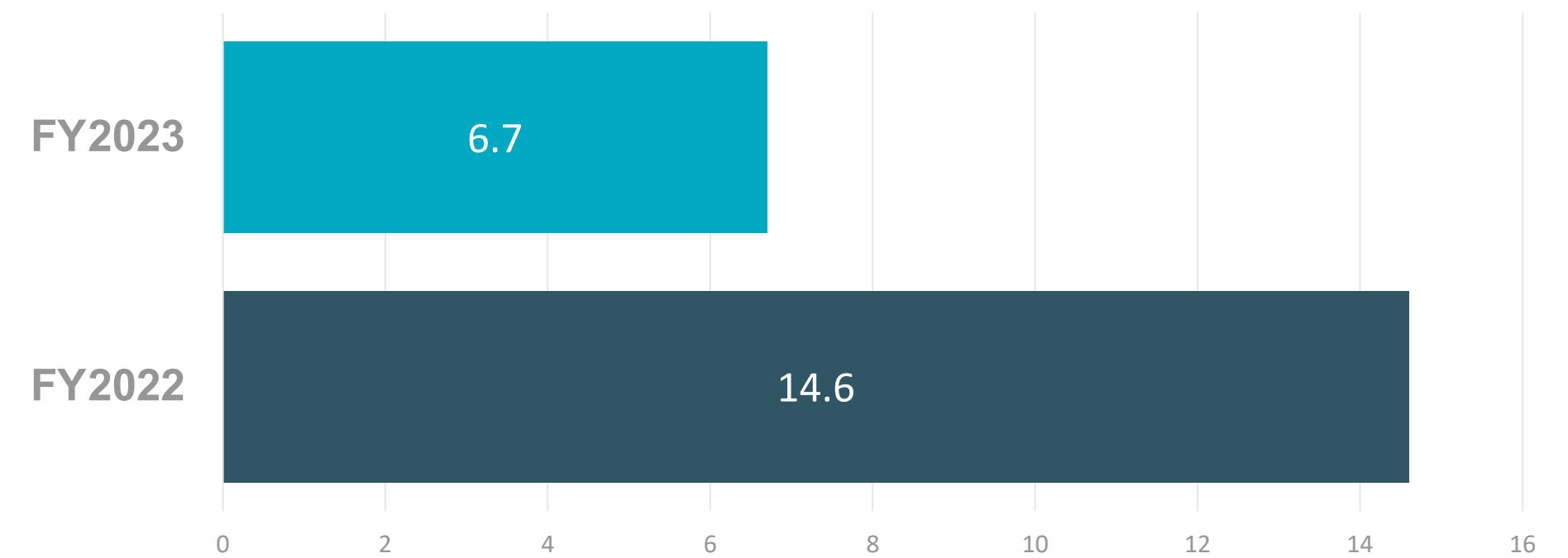
Brokerage Trading Volume



Exchange Trading Volume



SaaS Trading Volume



財務評估 (港幣 '000)

	FY 2023	FY 2022
Adjusted non-IFRS income from digital assets and blockchain platform business ("DA business")	134,940	183,190
Net gain/(loss) of digital assets used in facilitation of prime brokerage business and net fair value gain/(loss) on digital assets	74,897	(111,710)
IFRS income from DA business	209,837	71,480
Cost of revenue	(17,594)	(1,315)
Selling expenses	(42,089)	(55,813)
Administrative and other operating expenses	(336,554)	(569,989)
Provision for impairment losses, net and finance costs, net	(6,085)	(14,941)
Share of net loss of an associate	(23,704)	(20,890)
Other income and gains, net	(35,658)	31,855
Net loss before income tax	(251,847)	(559,613)
Income tax credit/(expense)	2,058	(496)
Net loss from continuing operations	(249,789)	(560,109)

業務更新與展望



新的領導團隊

在BGX成功戰略投資後，OSL 以 Patrick Pan 擔任 CEO 的任命，展望未來，帶著更新的願景和決心。Patrick 憑藉在全球數字資產平台、中國最大的在線房地產平台、網絡安全和電子商務等多個行業的高級領導職位上積累的豐富經驗，為 osl 帶來了寶貴的專業知識。

“對於 osl 的承諾願景，我們不僅僅是在數字資產領域開拓新的道路 - 我們將是開拓者。我們的方向是清晰的：以創新引領，開拓新高度。我們的團隊注入新的活力，與全球戰略的協同作用將 osl 置於設定行業標準的前沿，” Pan 如此表述。



擴大 B2B2C 合作夥伴關係

綜合帳戶 (模式)



OSL 和華贏證券簽署了一份合作擴大數字資產生態系統的諒解備忘錄 (MOU)。



盈透證券已經獲得了許可升級，其在香港的零售投資者現在可以通過由OSL提供動力的單一統一平台立即進行數字資產交易。



OSL 和 Mulana IM 簽署了協議，合作在多個領域進一步增強彼此的數字資產產品和服務，首先從合作引入經紀模型開始。



OSL 和 勝利證券自豪地宣布將其服務擴展至零售投資者。

代幣化的領先者

STO 更新：



OSL 非常高興宣布，其與香港嘉實國際資產管理的提案已共同提交給證監會，以探索零售基金產品的代幣化（“基金代幣”），並考慮遵循證監會提供的監管指引。



OSL 自豪地宣布參與 瑞銀的投資級代幣化認股權證試驗計劃，該計劃以 瑞銀 AG 發行的基於以太坊的公共區塊鏈的股票相關認股權證代幣為特色，並授予給 OSL。

此交易重現了股票相關認股權證的整個產品生命周期，展示了改變透明度、降低成本和提高交易靈活性的潛力。



催化成長：OSL 2024 年的戰略路線圖

OSL 在 2024 年的全球戰略圍繞著四個關鍵支柱展開。首先，專注於OTC業務。其次，在保持OSL機構客戶焦點的同時，該戰略旨在加強零售業務，成為一家全面整合的數字資產服務提供商。第三，OSL計劃通過併購活動實現全球擴展。最後，服務創新聚焦於通過合作和對安全代幣產品的監管支持，開發用戶友好的數字資產產品。

該策略最終強調了OSL對多個司法管轄區最高合規標準的承諾，確保全球客戶可以獲得數字資產解決方案。這一戰略方向與OSL引領機構數字資產市場並為創新、安全和合規性設定全球標杆的願景保持一致。



OTC

為了加強OTC業務中即將到來的機會，OSL已經任命了新的OTC主管來加強團隊。其目標是提高交易量和客戶群的素質，最終目標是提高交易佣金率。



機構 + 散戶

在保留其涵蓋SaaS和綜合帳戶服務的機構業務線的自主性的同時，OSL計劃增強其零售業務。這一努力包括推出一款新的移動應用程序，旨在增強OSL的零售存在。



全球化

在日益互聯的數字景觀中，除了香港和新加坡之外，OSL意識到建立全球業務版圖以服務多元化和國際化客戶群的重要性。作為擴張的一部分，OSL堅定地堅持其嚴格的合規標準。



STO

OSL將繼續利用與其機構合作夥伴和產品發行者的合作以及證監會對安全代幣產品的政策支持，開拓在香港代幣化金融產品的發展。



聯繫我們

如有任何問題請與我們聯絡！

Phone: +852-3504-3202

Email: ir@osl.com

Website: www.osl.com

Address: 39/F Lee Garden One,
33 Hysan Ave,
Causeway Bay, Hong Kong

Get updates from our social media channels:



OSL



@osldotcom



@osldotcom

A member of:



Listed in:



The information, statements and opinions contained in this document are confidential, legally privileged and intended solely for the individual or entity to whom they are addressed. This confidential overview (the "Overview") has been prepared by BC Group ("BC Group" or the "Group") solely for information purposes. This Overview contained herein has been prepared to assist the recipient in deciding whether to proceed with further analysis of a potential transaction relating to the Group and does not purport to be all-inclusive or to contain all of the information a prospective or existing recipient may desire. The Group reserves the right to amend or replace the Overview at any time, and undertakes no obligation to update the Overview or provide the recipient with access to any additional information. In all cases, interested parties should conduct their own investigation and analysis of the Group, its businesses, prospects, and financial conditions. The Group makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of this Overview or the information contained herein, and shall have no liability for the information contained in, or any omissions from this Overview, or any of the written, electronic, or oral communication transmitted to the recipient as from the date of his or her receipt of this Overview. Each person should have make his or her own independent assessment of the merits of any transaction and should consult their own professional advisors. This Overview does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities, and neither this Overview nor anything contained herein shall form the basis of any contract or commitment whatsoever. The recipient shall hold the Group harmless of all liabilities, whether arising in contract, tort, or otherwise, for any losses, liabilities, damages, expenses, or costs arising, either direct or consequential, from or in connection with the use of this Overview and/or the information herein.