

OSL

2025 中期業績

OSL 集團 (HKEX:863)

二零二五年八月二十九日

免責聲明

此文件中包含的資訊僅供一般信息目的，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。儘管本文件中的資訊是從被認為可靠的來源獲取或編制而成，但 **OSL 集團** 並不保證資訊或資料的準確性、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。**OSL 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

第 1 章 2025 上半年業務更新

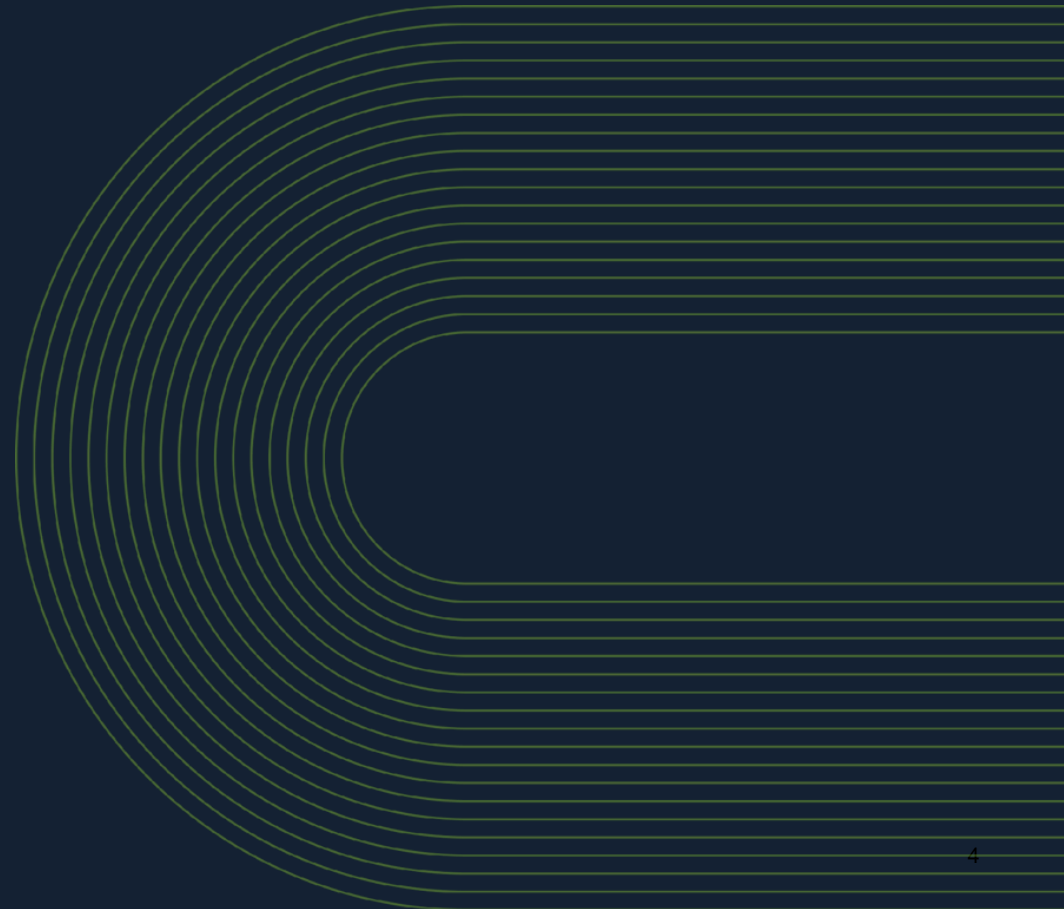
第 2 章 財務及營運亮點

第 3 章 展望及增長策略

OSL

第 1 章

2025 上半年業務更新



上市數字資產平台，為零售、企業和機構客戶提供一流的數字資產服務

公司快覽



首個

亞洲上市數字資產平台



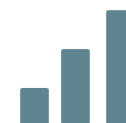
680億港元

2025上半年總交易量⁽¹⁾



~60億港元

截至2025年6月30日的
託管資產 (AUC)



~1.95億港元

2025上半年收入



~23億港元

2025年由全球領先機構投資者
認購的融資⁽²⁾



78億港元

數字資產託管保險

LLOYD'S
LLOYERS OF LONDON



>10個地區

通過併購/申請
已取得或推進中的牌照/註冊資質⁽³⁾



568

僱員⁽³⁾

獎項

CNBC



全球頂尖金融科技公司獎

2025

FTSE



被納入富時GEIS亞太區域
(不含日本、中國內地)小
型股指數⁽⁴⁾

2025

MSCI



獲納入MSCI香港
小型股指數

2024-
至今

HFM亞洲服務獎



最佳數字資產服務商

2024

香港Web 3.0
科技周



最佳虛擬資產交易平台
獎

2023

註：1. 總交易量指產生收入的交易量的總和

2. 於2025年7月25日公佈；部分募集資金須經獨立股東批准特別授權認購

3. 截至2025年6月30日

4. 2025年9月22日生效

借助數字資產普及之勢，佔據擴大市場份額的有利競爭地位



OSL 集團：連接傳統金融與Web3的合規數字資產平台

把握監管浪潮下的機遇



- ✓ 黃金: 23.5萬億美元⁽¹⁾
- ✓ M2: 95萬億美元⁽²⁾
- ✓ 全球股票: 126.7萬億美元⁽³⁾
- ✓ 全球債券: 145.1萬億美元⁽³⁾
- ✓ 全球房地產: 380.0萬億美元⁽⁴⁾

- ✓ 加密貨幣: 3.5萬億美元⁽⁵⁾
- 比特幣: 2.2萬億美元⁽⁵⁾

宏觀趨勢正在重塑數字資產行業，為合規持牌平台創造全新機遇

監管持續出台

各地政府推動發牌監管（如香港VATP牌照、美國《GENIUS法案》等）



機構踴躍參與

貝萊德、富達等傳統金融巨頭加速布局擴張數字資產業務



應用場景普及化

在企業支付、零售交易等場景得到更廣泛的應用



註：數據表示市值

數據來源：1. FactSet 與世界黃金協會（World Gold Council）· 數據截止2025年6月30日

2. MacroMicro · 主要央行的全球廣義貨幣供應量（M2）· 數據截止2025年6月30日

3. SIFMA · 2024 年全年數據

4. Savills · 2022 年數據

5. CoinGecko · 2025 年第二季度平均數據

構建下一代全球金融基礎設施 – 關鍵能力

打造全球**合規**、**安全**、**具流動性**的

數字資產基礎設施三大支柱



OSL 集團：過去一年主要成就

在全球及產品擴張方面取得重大進展 - 進一步鞏固了OSL作為值得信賴的全球數字資產平台的地位

1

持續升級和拓展 多元化產品組合

- 推出出入金通道 (OSL Pay)、質押、代幣化解決方案
- 為機構客戶推出 Omnibus Pro
- 推出旗艦產品：StableX、Tokenworks 和 OSL BizPay



2

推進全球運營和 牌照覆蓋

- 已在日本、歐盟、澳洲、印尼⁽¹⁾及百慕大取得牌照
- 積極在歐盟、中東和其他新興市場爭取牌照



3

通過收購 Banxa 加速 全球擴張

- 宣佈收購 Banxa (TSX 創業板上市公司)
- 全球擁有 40+ 項牌照 / 註冊資質
- 增強規模、收入協同效應及全球布局



4

增強資本基礎

- 2025 年進行 23 億港元融資⁽²⁾
- 吸引了全球及區域性的優質投資者組合



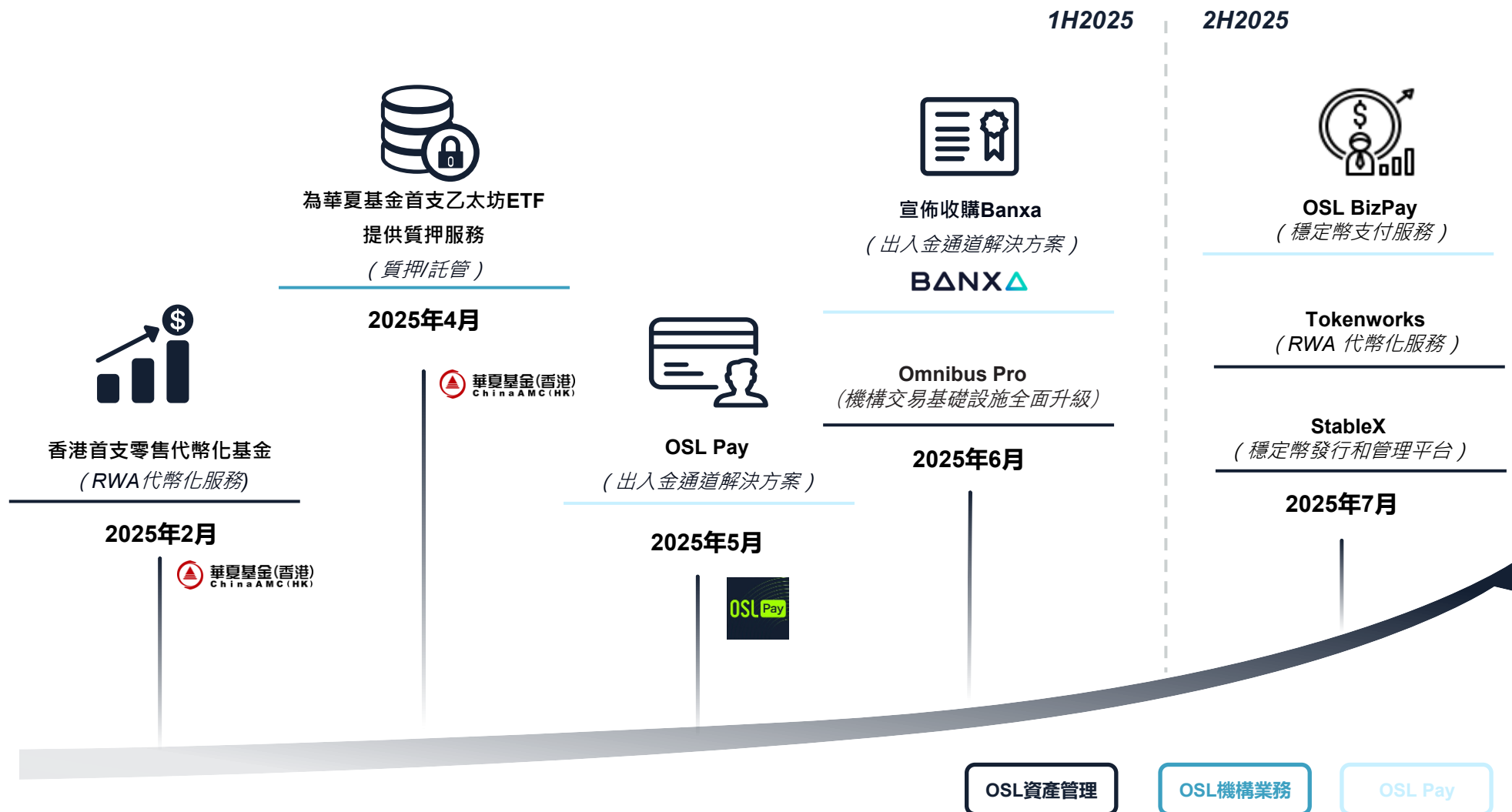
註：

1. 於 2025 年 6 月 2 日宣佈，預計於 2025 年下半年完成

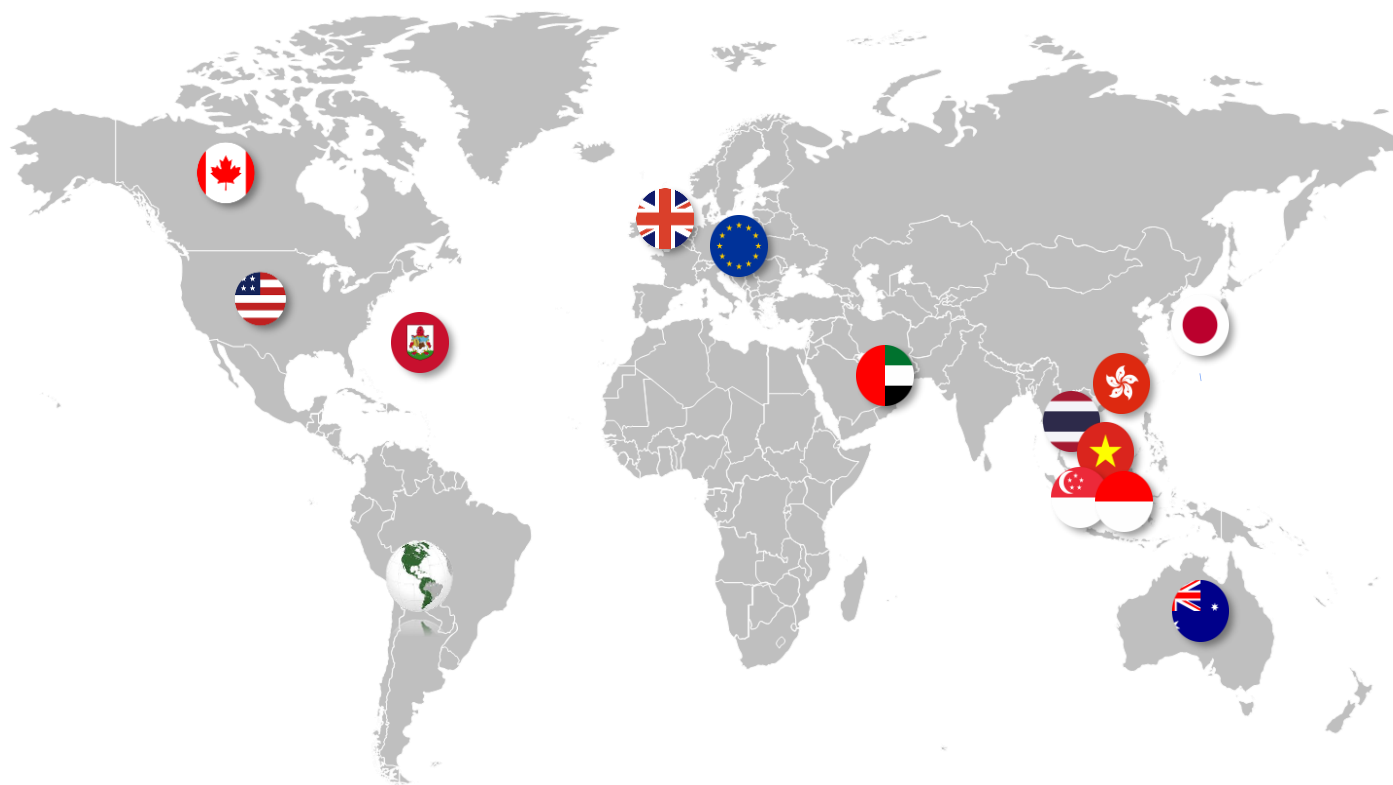
2. 於 2025 年 7 月 25 日宣佈；部分資金須經獨立股東批准特別授權認購

持續升級和多元化產品供應

強勁的產品擴張勢頭



OSL全球牌照布局



>50 個牌照 /
註冊資質 (1)



>10 個地區 (1)

已獲得牌照/註冊資質：



香港

- 《證券及期貨條例》下(SFO)牌照 (1,4,7,9號牌)
- 《打擊洗錢條例》下(AMLO)牌照
- 信託或公司服務提供者(TCSP)牌照



澳洲

- 數字貨幣交易提供商



日本

- 加密資產交易服務提供者



歐盟 - 義大利

- 虛擬資產服務提供者(VASP)



百慕大

- F 類數字資產業務牌照(BMA)

正在通過收購獲得中的牌照/註冊資質⁽¹⁾:

印尼、歐盟、英國及北美

在進行中 / 規劃階段：

歐盟、中東及其他新興市場

註：

1. 包括已取得的牌照，以及根據2025年6月2日公告的印尼交易和2025年6月27日公告的Banxa交易目前正在進行控制權變更過程中的牌照

Banxa收購：交易概覽

整合全球出入金通道網絡

Banxa概況

- ✓ 全球領先的出入金支付服務提供者
- ✓ 加拿大 TSX 創業板上市公司
- ✓ 客戶群涵蓋主流 **Web3** 應用程式和錢包

關鍵指標⁽¹⁾

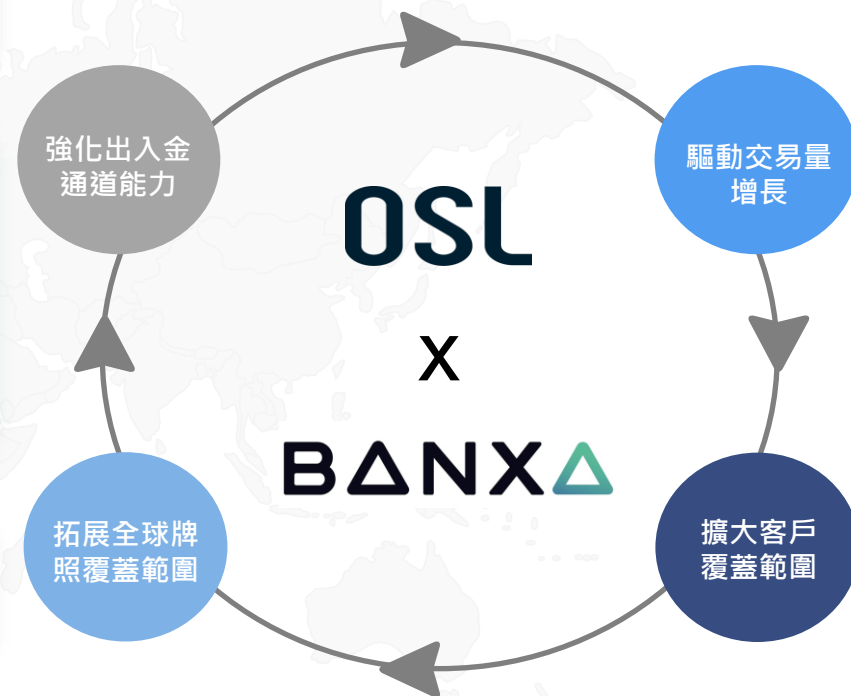
- ✓ 牌照：全球擁有 40+ 項核心加密貨幣及貨幣轉移相關牌照/註冊資質
- ✓ 區域覆蓋：歐盟、英國、澳洲和北美
- ✓ 總交易量：1.41億美元（約11.07億港元）（2024年第四季度）
- ✓ 收入：2.06 億美元（約16.19億港元）（2024 財年）
- ✓ 總資產：920 萬美元（約7,220 萬港元）（2024年6月30日）

交易結構

- ✓ 全現金、100%收購
- ✓ 最高對價為8,520萬加元（約4.87億港元）

時間表

- ✓ 交易完成需滿足慣常交割條件，包括監管批准



註：

1. 根據 OSL 集團於 2025 年 6 月 27 日的公告，以及 Banxa 的公司信息

強化資本基礎 推動業務增長

頂級投資者注資

~23億港元

2025年融資⁽¹⁾

交易亮點



多元化投資者基礎
來自全球領先基金
與戰略合作夥伴共同參與



強勁市場需求
獲機構投資者超額認購



資產負債表強化
強勁流動性以
支持增長舉措落地



戰略協同
投資者與數字資產
長期增長目標同向而行

所得款項用途



戰略收購



全球業務發展



**穩定幣相關和
支付相關舉措的發展**



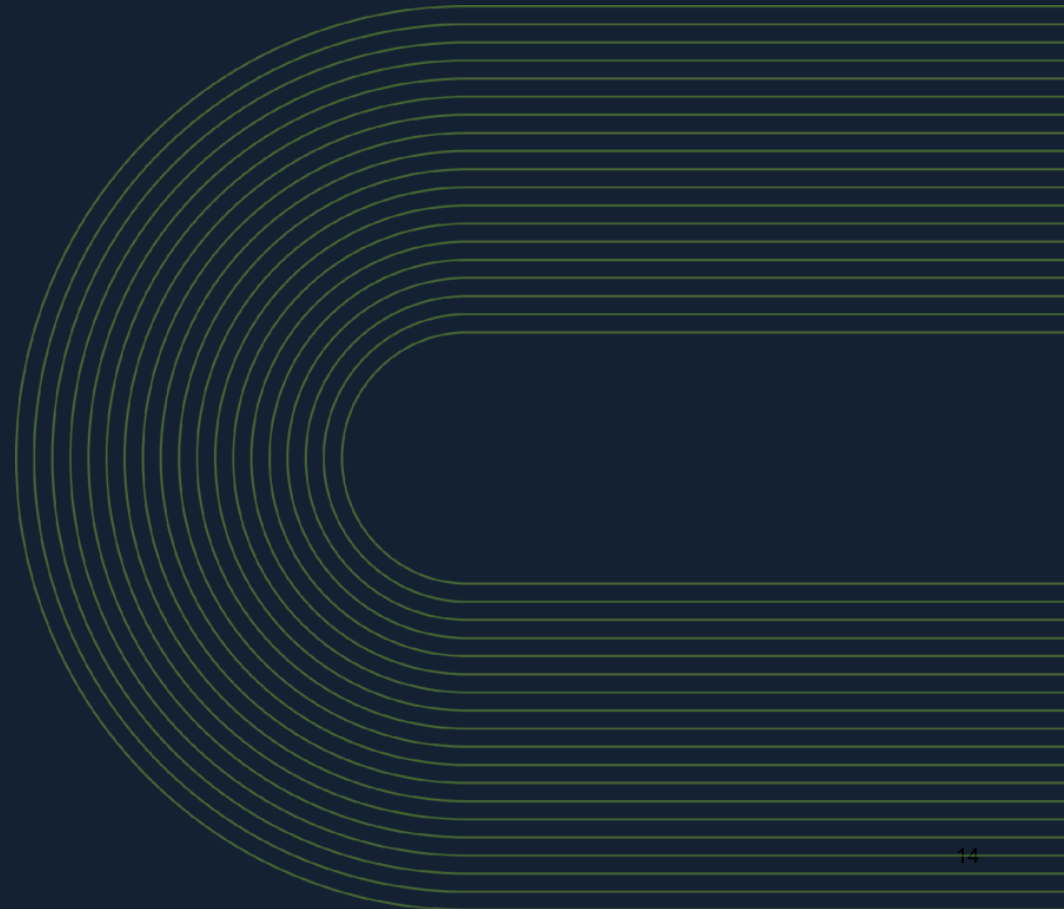
一般企業用途

註：

1. 於2025年7月25日宣佈；其中部分收益須經獨立股東批准後方可用於特別授權認購事項

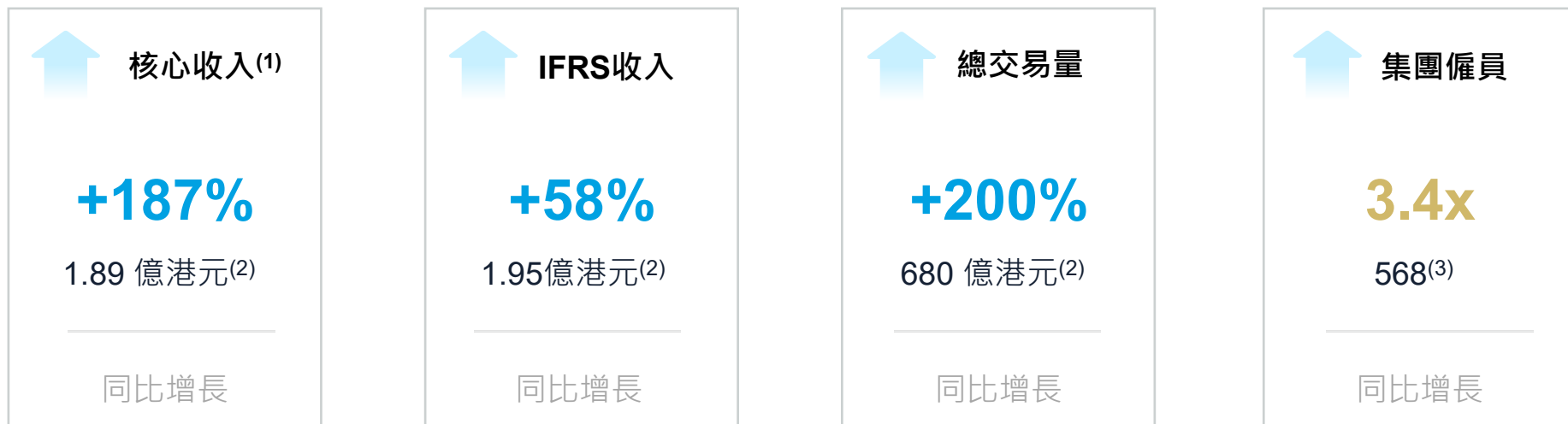
第 2 章

財務及營運亮點



強勁的增長與投資規模

得益於市場擴張、產品創新和團隊規模擴大的驅動，2025 年上半年收入實現強勁增長



核心驅動力

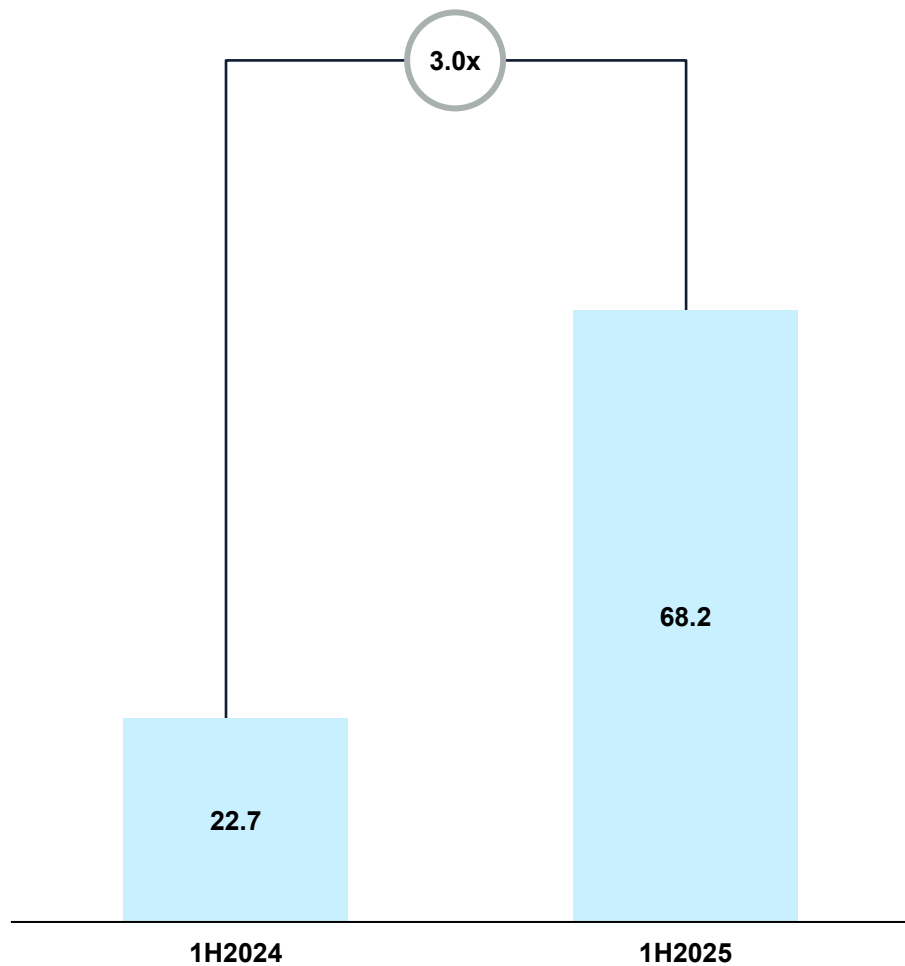


註：
1. 非國際財務報告準則收入剔除用於促進數字資產交易業務的數字資產淨收益/損失以及數字資產淨公允價值收益/損失
2. 2025 年上半年
3. 截至 2025 年 6 月 30 日

營運亮點

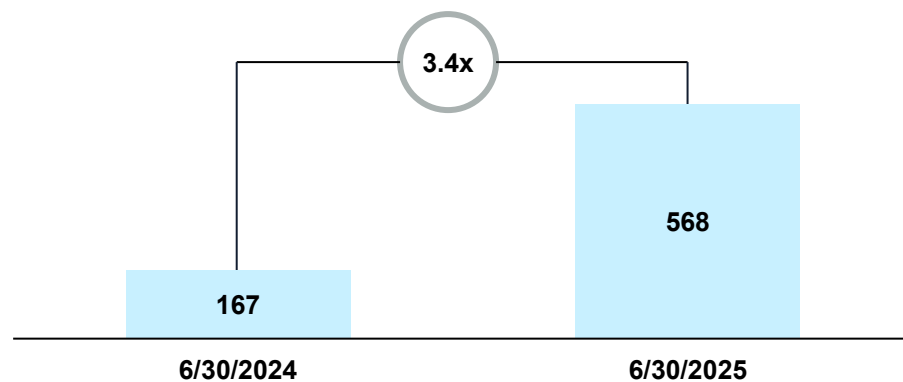
總交易量 (按期間)

(以港元十億元計)



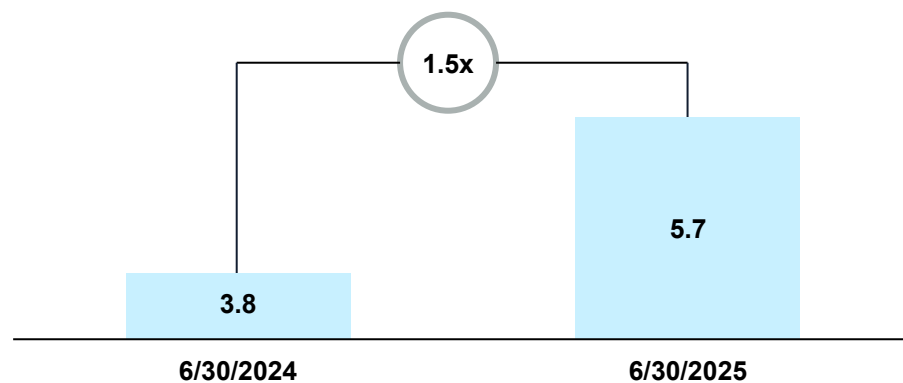
集團僱員

(僱員)



託管資產

(以港元十億元計)



財務 – IFRS收入與調整後Non-IFRS收入的調節

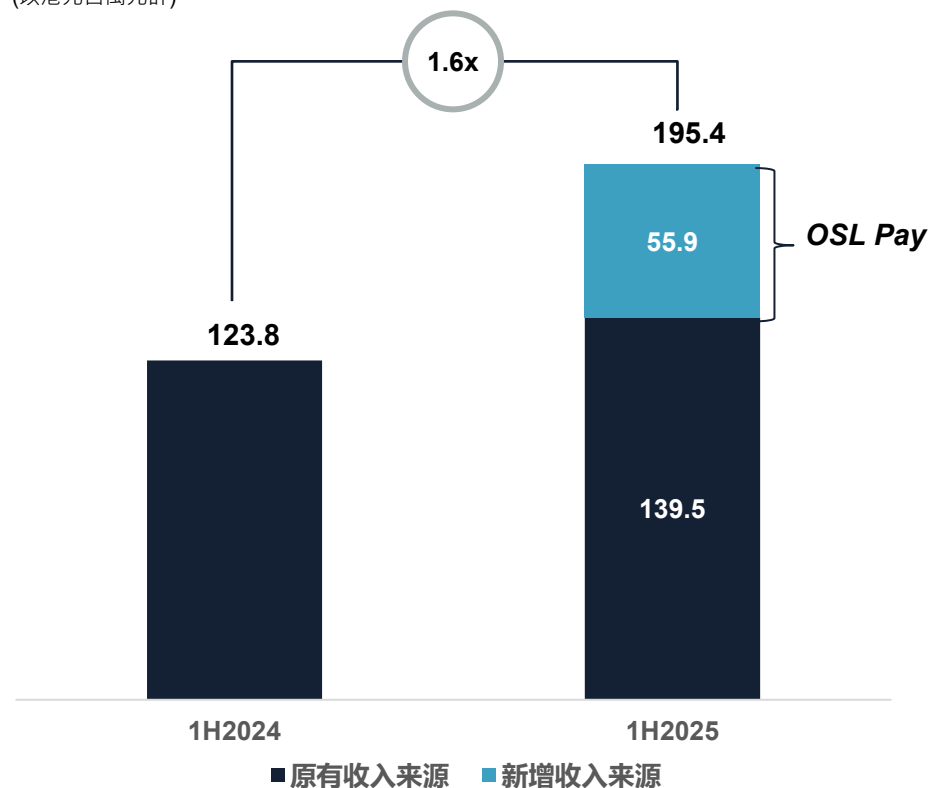
(以港元百萬元計)	描述	1H2024	1H2025	同比增長
IFRS 收入來自：				
• 數字資產及區塊鏈平台業務		123.8	195.4	57.9%
加回：				
• 淨公允價值變動		(58.2) ⁽¹⁾	(6.8) ⁽²⁾	(88.3%)
核心收入（調整後Non-IFRS收入）來自：				
• 數字資產及區塊鏈平台業務		65.6	188.6	187.3%

註：
1. 2024 年上半年 5,820 萬港元包括數字資產淨公平值損失 680 萬港元，以及用於促進數字資產交易業務的數字資產收益淨額 6,500 萬港元
2. 2025 年上半年 680 萬港元包括數字資產淨公平值損失 620 萬港元，以及用於促進數字資產交易業務的數字資產收益淨額1,300 萬港元

財務 – 拓展新收入來源與全球布局

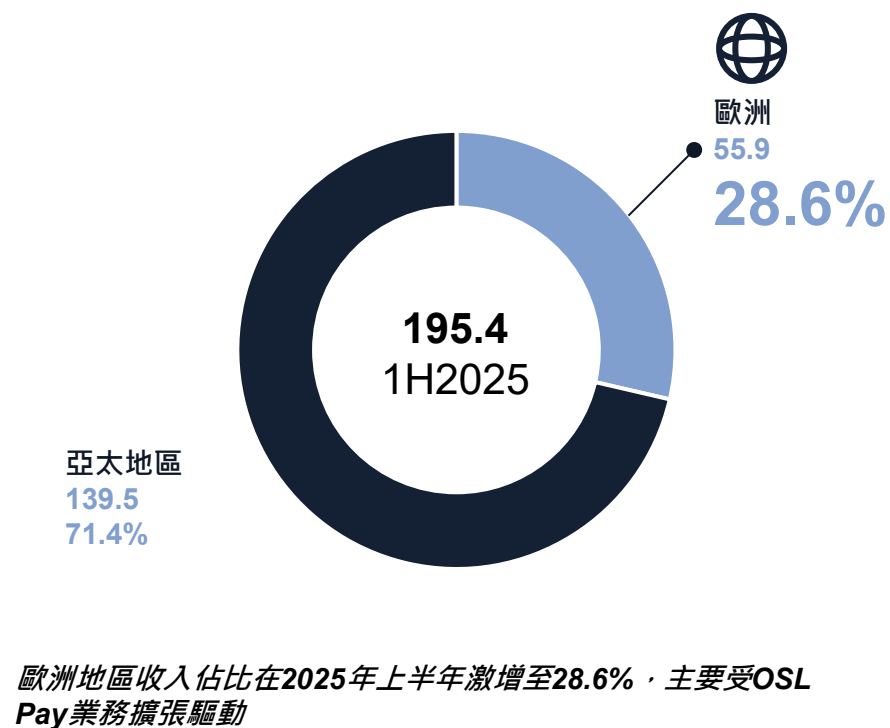
IFRS收入

(以港元百萬元計)



按地區劃分的IFRS收入

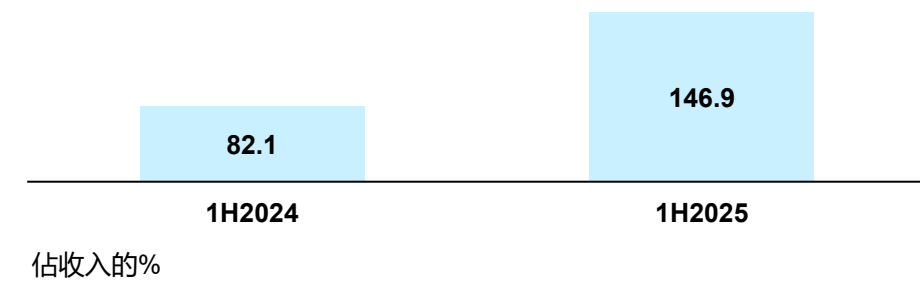
(以港元百萬元計)



財務 – 規模化投入與全球擴張

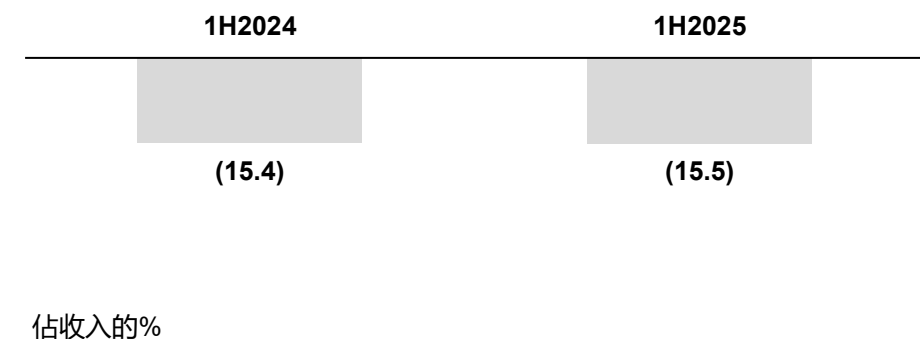
僱員成本

(以港元百萬元計)



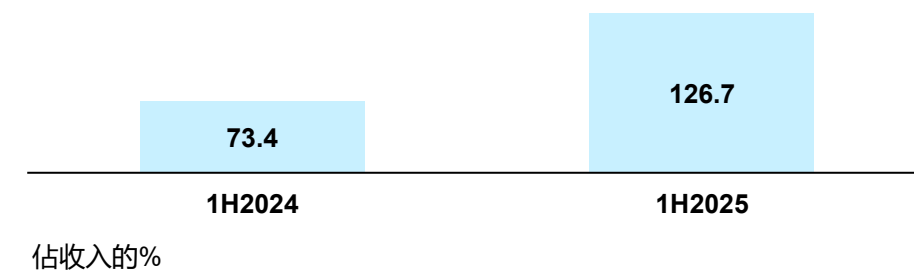
經營業務虧損

(以港元百萬元計)



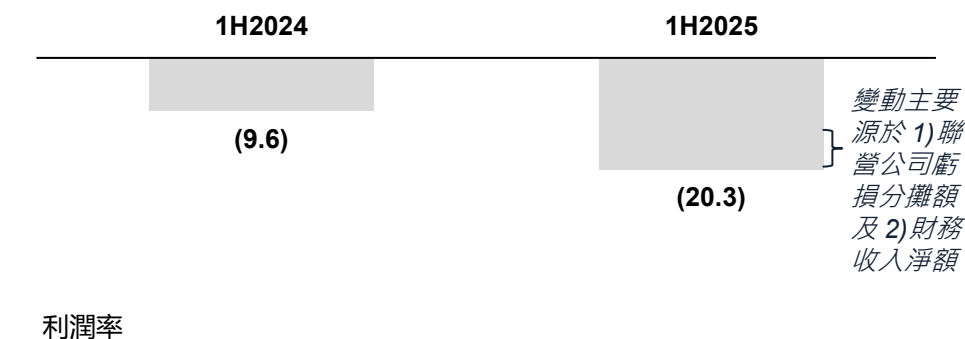
其他營運成本 (不包括僱員成本) ⁽¹⁾

(以港元百萬元計)



持續經營業務所得虧損

(以港元百萬元計)

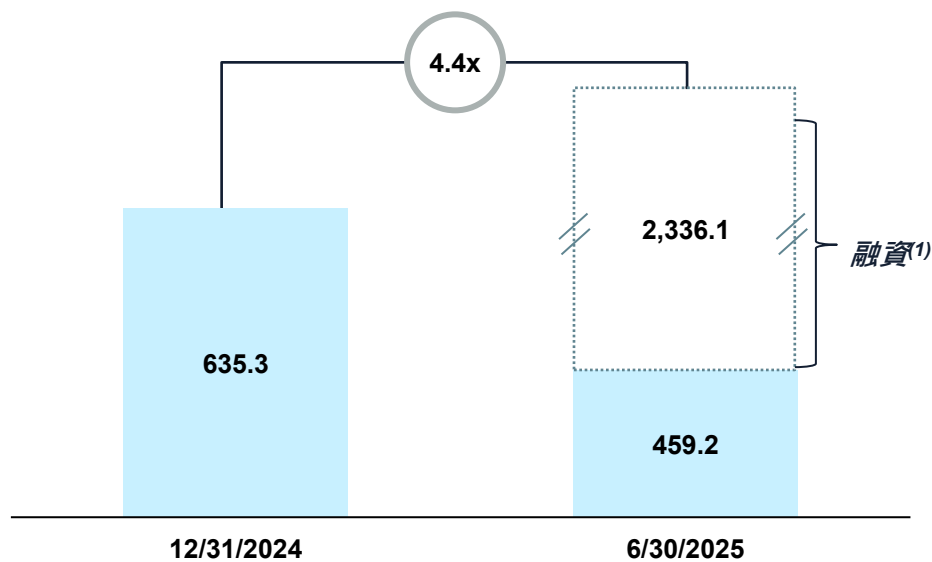


註：
1. 綜合損益表中費用及佣金開支，資訊科技成本，折舊及攤銷，其他經營開支，金融資產及合約資產的減值虧損撥備淨額之金額總和

財務 – 集團現金與數字資產結餘

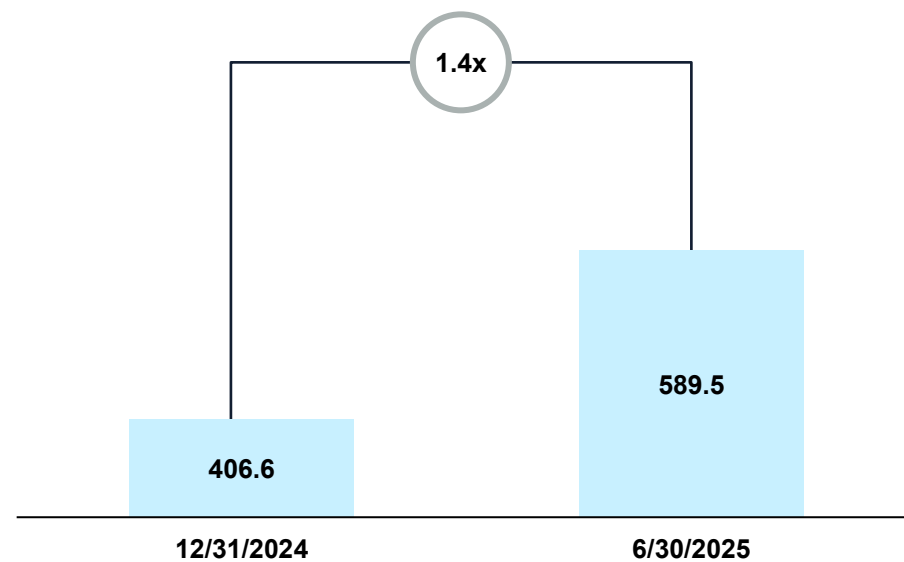
現金結餘

(以港元百萬元計)



集團數字資產結餘⁽²⁾

(以港元百萬元計)



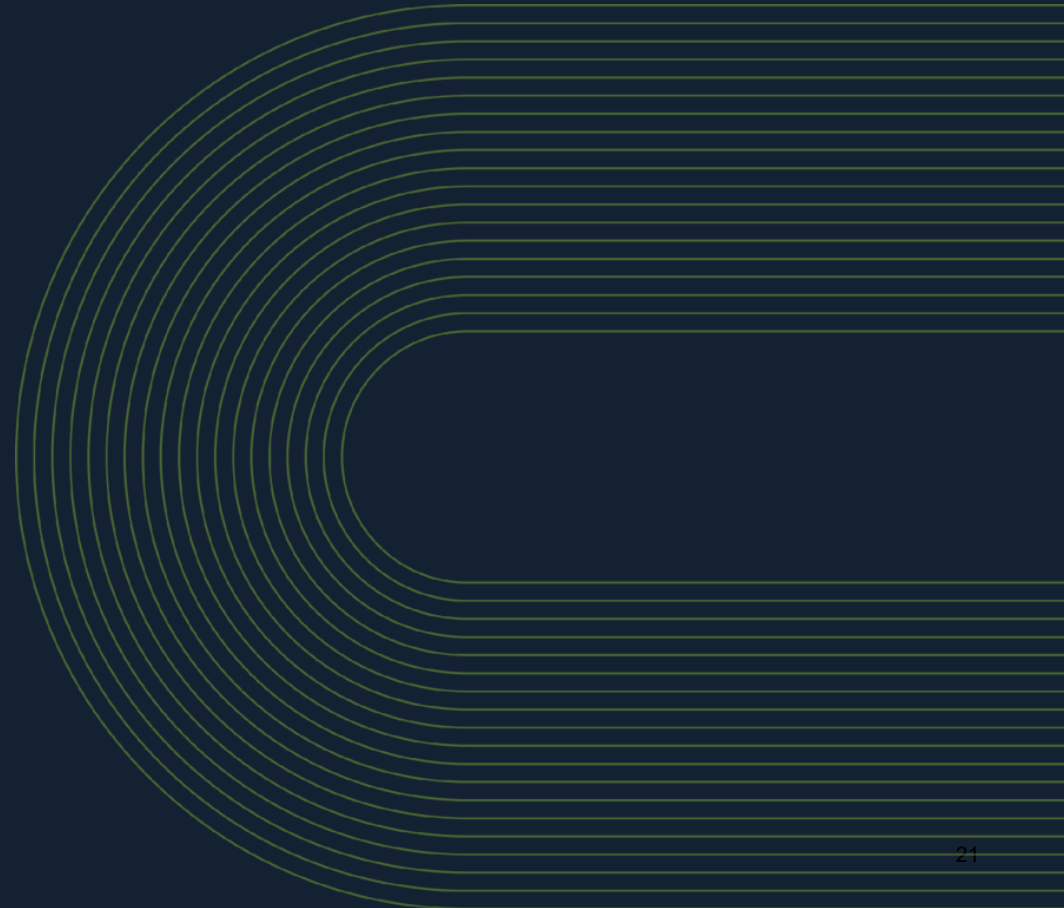
註：

1. 於2025年7月25日宣佈；其中部分收益須經獨立股東批准後方可用於特別授權認購事項

2. 表示交易目的而持有的專有數字資產

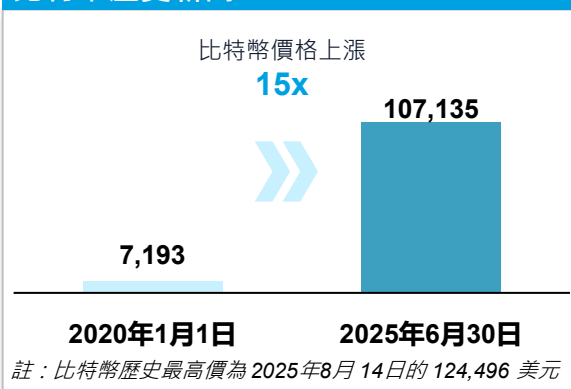
第 3 章

展望及增長策略



長期趨勢正在重塑數字資產產業，為完全合規及持牌營運商創造重大機遇

比特幣歷史新高



利好的監管趨勢

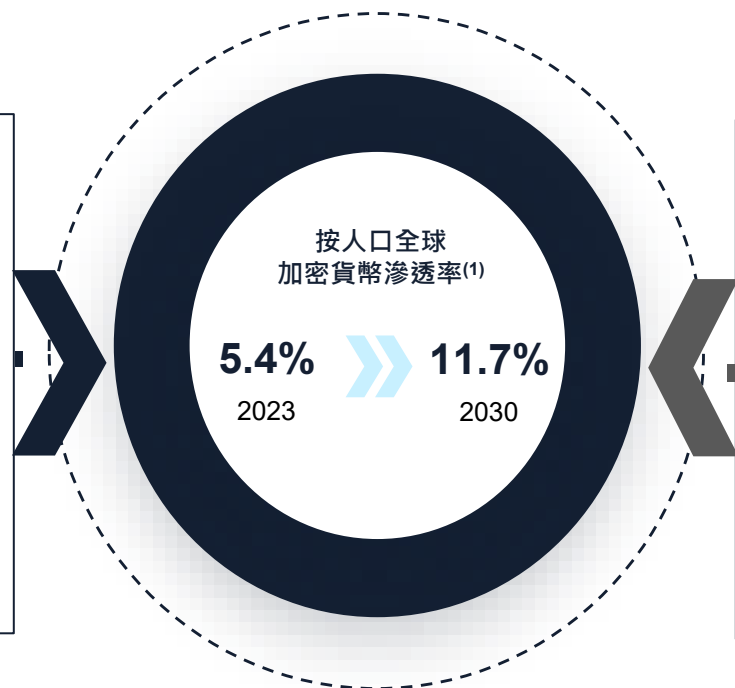
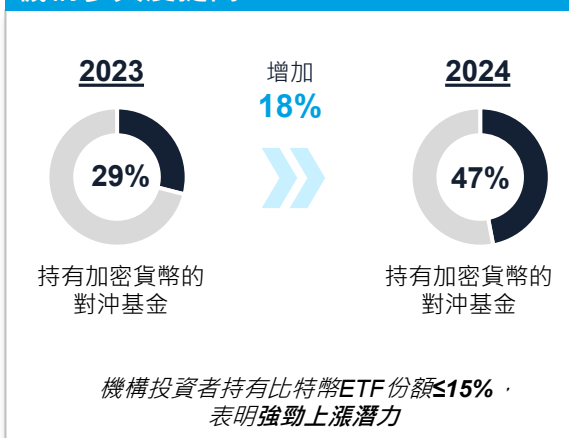
2025年上半年的重大發展正在提高監管透明度和行業監督：

- 香港 - 通過穩定幣發牌制度立法；證監會發佈質押指引並強化託管/穩定性準則
- 美國 - 頒佈《GENIUS法案》監管穩定幣
- 歐盟與英國 - 《加密資產市場監管法案》(MiCAR) 生效；歐盟明確監管框架，英國發佈監管路線圖

穩定幣作為顛覆性應用場景



機構參與度提高



資料來源：CoinMarketCap, Statista, 羅兵咸永道, the Alternative Investment Management Association (AIMA) Report, Triple-A, 波士頓諮詢公司, 世界銀行集團及路透社

註：

1. 全球滲透率的計算法是將全球加密貨幣用戶數量除以全球人口

監管利好：2025上半年核心數字資產政策

定位OSL在快速演變的合規框架中引領發展

香港 

ASPIRe與LEAP計劃

- 鞏固香港作為**全球數字資產樞紐**的地位
- 推進機構基礎設施建設並倡導**合規創新**

穩定幣框架

- 香港穩定幣立法**為發行設定清晰規則

VATP牌照與質押

- 升級牌照允許**證監會/金管局**
(**SFC/HKMA**) 批准的質押服務



行業轉型的先行者

- 從香港走向世界

清晰的監管路徑

先發優勢

合規護城河

OSL

美國 

- 《GENIUS法案》驅動合規發行

歐盟 

- 全面實施《加密資產市場監管法案》
(MiCAR)

中東  

- 阿聯酋與沙特推行清晰虛擬資產發牌制度

亞洲  

- 新加坡推進資產代幣化（守護者計劃第二階段）
- 日本加強穩定幣及Web3監管框架

我們的增長策略

加強在香港的市場領導地位

- 通過獲取新客戶和重新啟動現有客戶來鞏固場外交易 (OTC) 市場領導地位
- 通過新平台如 Omnibus Pro、StableX 和 Tokenworks，擴大機構客戶基礎
- 提升零售產品服務 (如 SOL 交易)

加速全球化策略： 從香港到全球

- 投資擴展海外運營，特別是日本和澳洲
- 於 2025 年下半年推出 OSL 全球交易所站點，並在印尼推出零售交易服務
- 擴大海外招聘以支持增長

擴展產品供應： 從交易到支付

- 利用全球牌照網絡，構建數字資產/支付基礎設施
- 推進穩定幣和支付解決舉措：OSL Pay (出入金通道解決方案)、OSL BizPay (穩定幣支付服務)

追求增值型全球併購機會

- 專注於完全合規和優質資產，特別是在新興市場
- 通過嚴格的盡職調查和整合推動規範化的併購

推動運營效率提升

- 通過流程優化和自動化提升利潤率
- 實施集中採購，及擴大流動性通道

問答環節

聯繫我們

OSL

地址

香港銅鑼灣希慎道33號利園第一期39樓

電郵

ir@osl.com

網頁

<https://group.osl.com/contact-ir/>

社群媒體



LinkedIn



Telegram



X



YouTube