



國光生物科技股份有限公司

| 2026 年中法人座談會

多核心引擎驅動全球化佈局

2026 年 9 月

報告重點

01 財務成果

02 營運發展

03 未來展望





免責聲明

本公司並未發佈財務預測，但本簡報所作有關本公司業務面、財務面及Q&A之說明，若涉及本公司對未來公司經營與產業發展上之見解，實際結果可能因以下不確定性風險而存在差異：

- 法規與驗收：國內公費疫苗標案驗收受行政程序、檢驗封緘進度影響；各國查廠(FDA/EMA/TFDA) 時程存在不確定性
- 國際代工：技術移轉、製程確效與客戶驗收可能因技術複雜度而延遲
- 市場需求變化、價格波動、競爭行為、國際經濟狀況、需求變化、價格波動、競爭行為、國際經濟狀況、匯率波動、上下游供應鏈等其他各種本公司所不能掌握之風險因素

產品開發、臨床試驗、查驗登記與核准時程也可能改變；所有資料應以公司依法公開揭露之資訊為準。

本簡報中對未來的展望，反映本公司迄今對未來之觀點。當這些觀點有任何改變或調整時，本公司並不負調整或更新之責。



執行摘要

2026上半年透過體質優化與產能儲備，為下半年（Q3/Q4）的出貨奠定高峰期基石

12.6%



財務體質優化

1-8 月累計合併營收達 5.55 億元（YoY +12.6%）；營業費用率降低，經營效率逐步正向發展



Q3 / Q4

出貨高峰啟動

7 月起已啟動檢驗封緘作業，Q3/Q4 迎接常規公費流感疫苗大批量集中交付與認列。

+50%

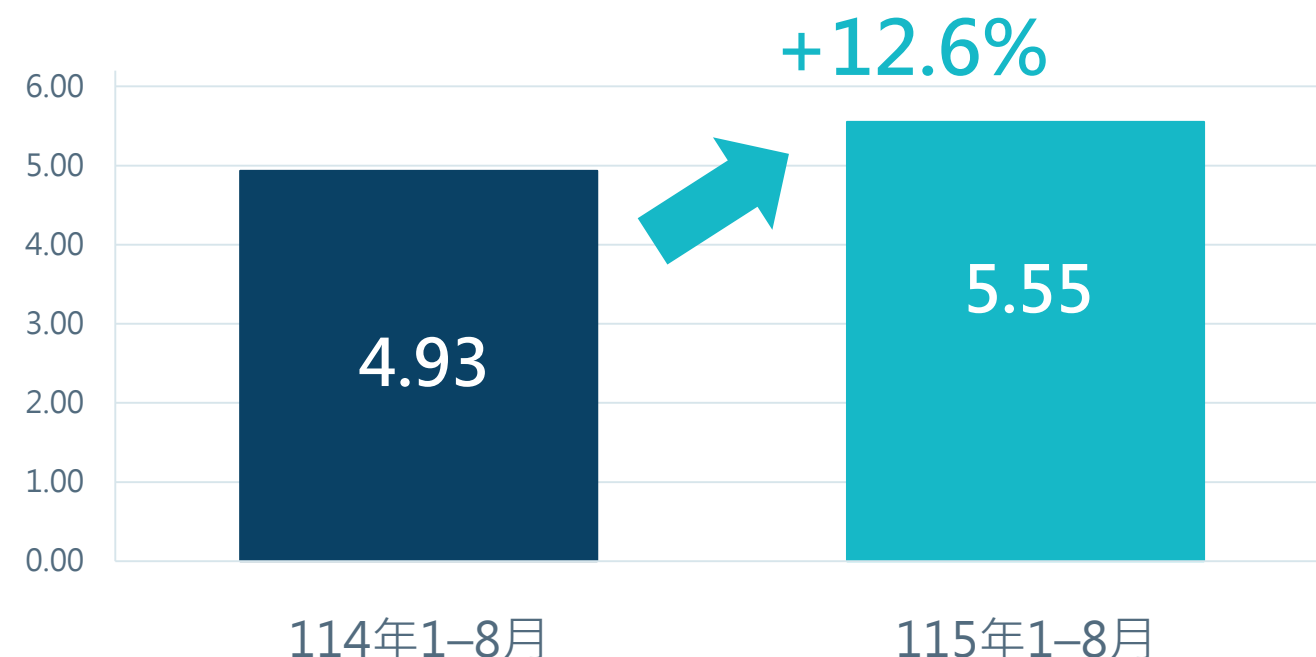


國際化進展

國際CDMO客戶代工訂單大躍進，今年度充填量成長50%；東南亞腸病毒產品藥證與合作將逐步進入收成期

1-8月營收成長12.6% 下半年營收動能延續

1-8月累計營收 (台幣億元)



114年度營收季節性

1-8月 35%



配合公費流感疫苗10月開打。9-10月為主要出貨與營收認列期

海外自有疫苗出口及國際無菌充填代工亦將陸續認列，帶動下半年營收成長

Q1-Q2 / 備料與產線維護

病毒株篩選培養、原液無菌生產、固定產線歲修確效

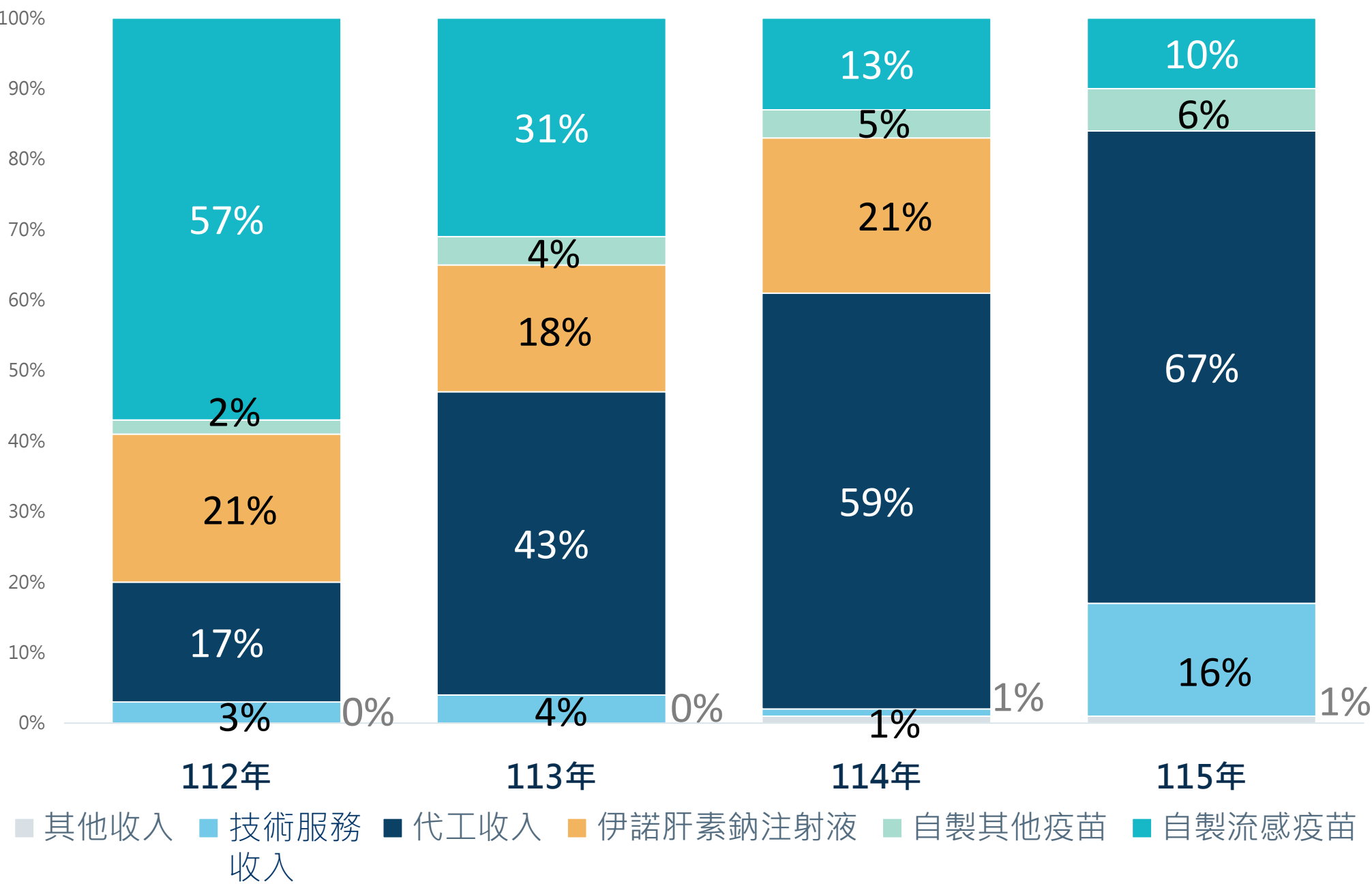


Q3-Q4 / 封緘、出貨與認列

8月啟動檢驗封緘。產品自9月起陸續交貨
下半年營收動能延續

CDMO占比提升 營收結構持續轉型

各年度1-8月營收組合



CDMO 67%
代工業務持續擴大
 較114年同期約59%提升8個百分點

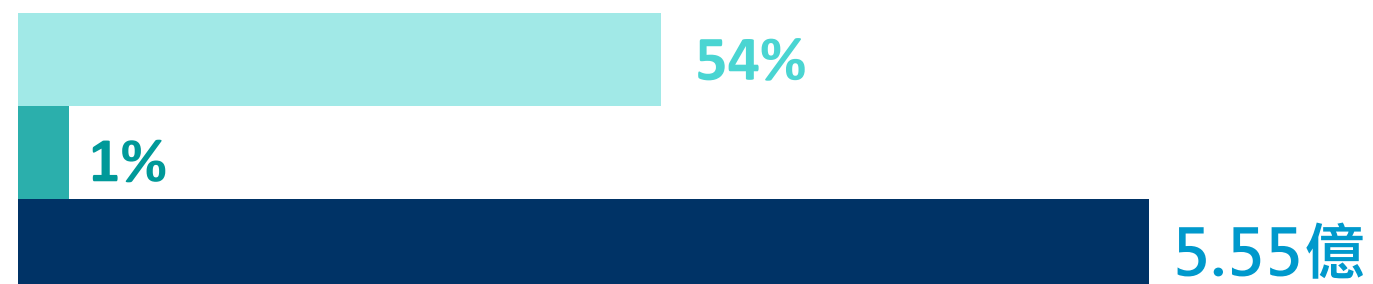
技術服務收入 16%
服務型收入比重提升
 過去三年低於5%，今年升至16%，收入結構更具多樣性

9月起交貨
下半年產品出貨接棒
 流感疫苗及伊諾肝素鈉將陸續出貨，支撐後續營收

毛利由負轉正 費用控管支撐營運改善

114年與115年1-8月財務比較 (自結報表)

115年1-8月



114年1-8月



■ 合併營收 (台幣億元) ■ 毛利率 ■ 營業費用率

第三季毛利轉正

- 第三季主要客戶開始出貨，產能利用率提升
- 技術服務收入提升，優化毛利結構

營業費用率降低

子公司腸病毒臨床試驗三期已於114年完成、太陽能節能設備啟用，管理費用、研發費用同步下降

營收成長與費用控管同步改善 115年1-8月毛利已由負轉正



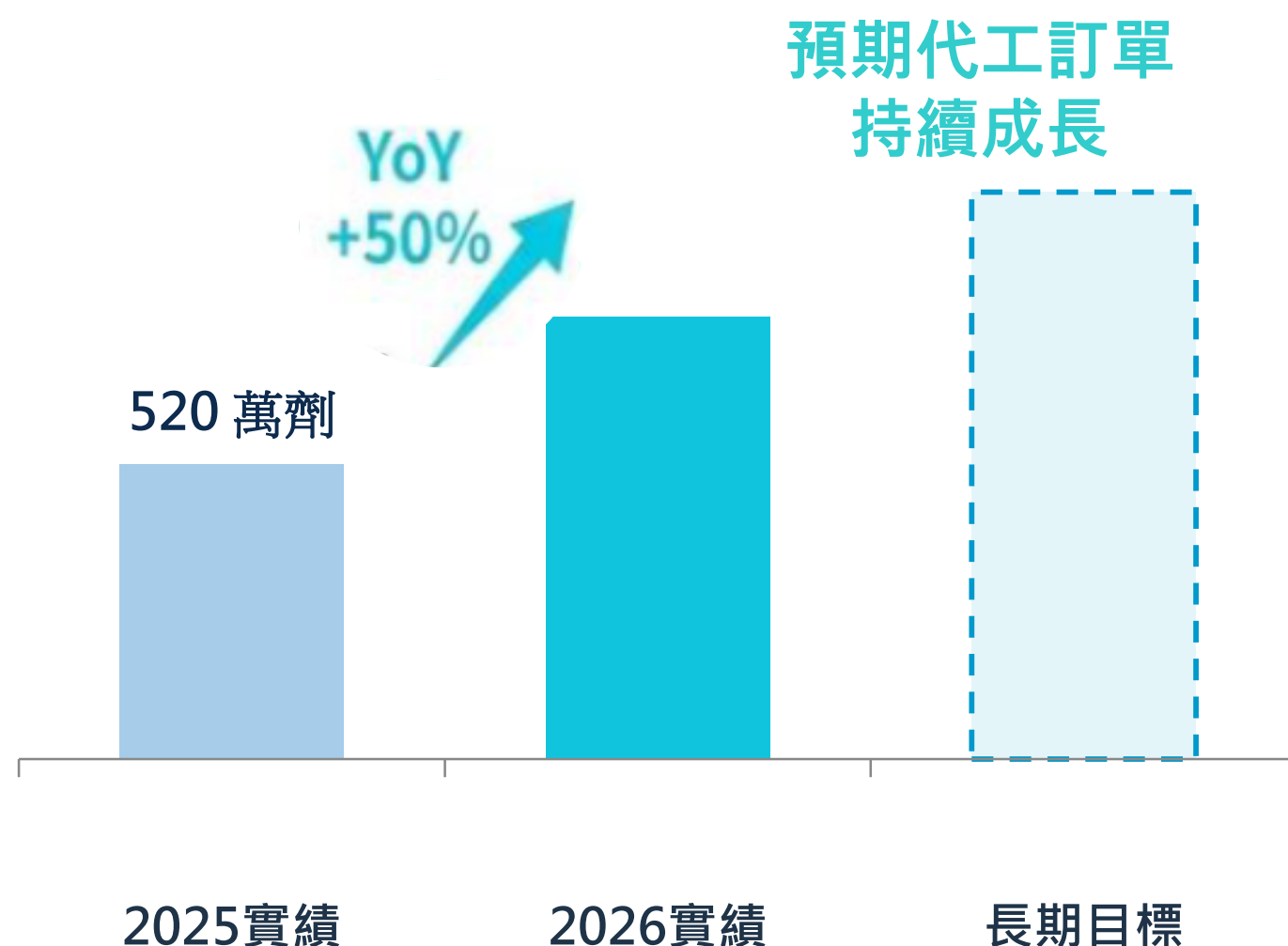
多核心業務引擎



業務屬性	支持國家防禦力 季節性收入	全球供貨、多樣化產品 收入具高擴展性	受委託專案 單次或長期專案補助性收入
產品	流感疫苗、腸病毒、 破傷風疫苗	蛋白疫苗、小分子藥、蛋白藥物	新製程與新疫苗開發 (流感新技術、日本腦炎等)
客戶/市場	主打台灣公費市場、東南亞市場	Sanofi/歐洲+美國、 SCD/歐洲+加拿大、天道/歐洲	國際客戶或國家技術單位
戰略價值	【防禦力】 穩定市占底盤	【成長力】 跨國大型藥廠區域製造夥伴	【未來技術力】 厚植DS製程開發技術底蘊

引擎一：國際 CDMO 規模升級

國際大廠訂單躍升



專案多樣性與在手訂單 (Backlog)



藉由高稼動率與新簽約技術移轉 (Tech-transfer)，有效攤提固定成本，推升毛利率

引擎二：東南亞戰略地圖

戰略轉向說明

全面聚焦東南亞：

因南半球巴西不再受理流感四價疫苗，三價流感不符商業價值，資源重新聚焦轉移至高潛力東協市場，(人口密集與高新生兒出生率)。

近期亮點

- 腸病毒產品目前正與越南、泰國、新加坡、馬來西亞積極洽談中
- 自製流感產品受到菲律賓關注



2026：澳門
取得腸病毒 71 型藥證

2027：越南、泰國
腸病毒疫苗藥證已送件

2028：新加坡、馬來西亞
腸病毒疫苗合作夥伴洽談

2029：印尼、菲律賓
腸病毒、流感疫苗合作
洽談中

2030 起全面開展東協市場

核心製造平台與自動化產能

核心擴展

擴建第三條自動化無菌充填包裝線 (年產能可達 **400 萬劑**)

技術突破 (綠色與彈性製造)

全面導入「一次性充填套組 (Single-Use)」，**專注小包裝針劑**，大幅降低 **GMP 量產門檻**

設備升級排程

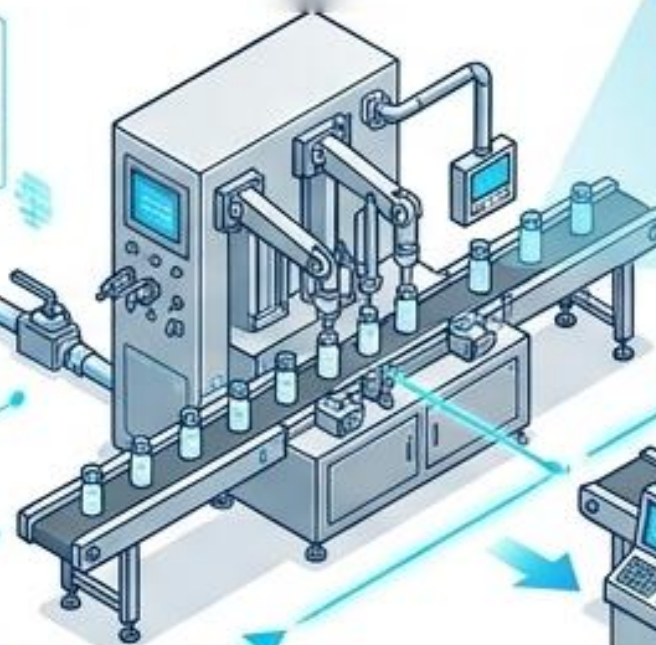
第二充填產線 (PFS) 與高速充填凍乾產能持續開展，**新增異檢機**以提升品質控管效率與批量產出率

自動化無菌充填包裝線

準備與滅菌
(Preparation & Sterilization)



充填與封口
(Filling & Sealing)



檢查與標識
(Inspection & Labeling)



包裝與儲存

(Packaging & Storage)



<< 生產啟動成本低、彈性高、耗損少 >>

國際合規與品質護城河

深厚底蘊：自 2013 年即成為第 43 個會員國，奠定進軍東協關鍵門檻。

極速達成

1 年內完成製程確效 (PPQ)
→ 僅 20 個月取得藥證。

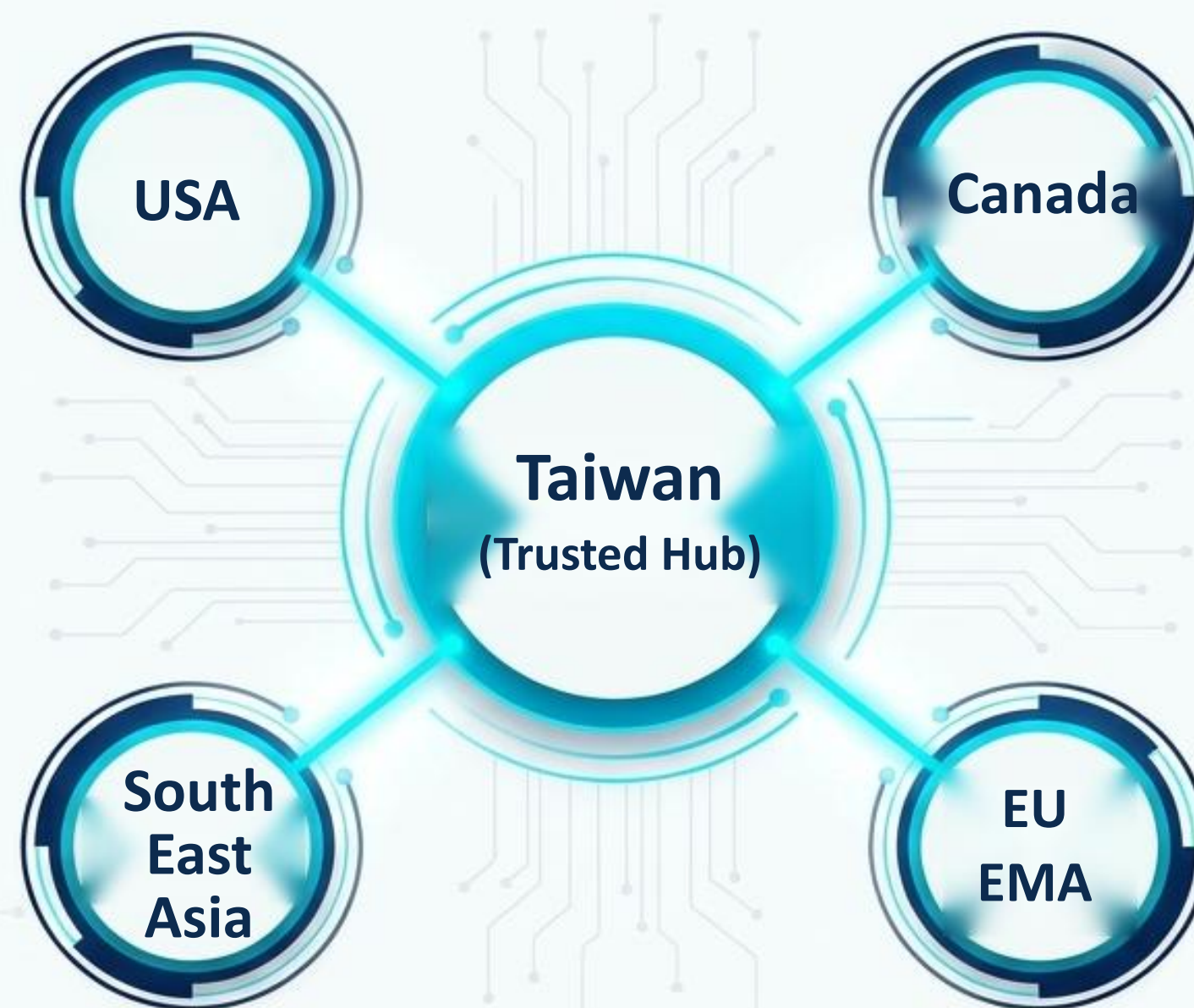


全球查廠實績：具備 US FDA、歐盟 EU EMA 及台灣 TFDA cGMP

國際查廠合規狀態與外國大廠商業化稽核里程碑。

國家防禦韌性與全球供應鏈連結

不僅建立台灣國家防疫韌性，更將「台灣製造 (Taiwan-made)」的生物製劑打入全球防疫供應鏈



內部雙向整合

執行政府技轉專案與 ESG 無塑/
綠色製造專案

外部實質連結

作為亞太地區可信賴製造節點
(Trusted Hub)，與全球防疫聯盟
(Global Pandemic Alliance) 合作

2026 下半年業務展望總結

出貨與營收認列

出貨高峰啟動

9-11 月公費疫苗與國際代工集中出貨驗收，帶動全年現金流與獲利於 Q3/Q4 爆發

CDMO 擴展

國際代工放量

確保國際大廠訂單成長目標軌跡，新建無菌充填線商轉挹注營收
主要客戶代工目標量持續成長，其他新客戶及新產品洽談中

國際合作

技術平台引進

爭取與國際生技大廠合作引進新技術平台
同步落實 ESG 永續製造專案，符合國際供應商規格

東協市場

藥證陸續落地

加速越南、澳門等地腸病毒疫苗上市，持續與泰國、馬來西亞、菲律賓洽談自有產品輸出，擴張防禦性收入基盤

以堅實的合規產能為基石，迎接下半年營收高峰，持續建構長期價值



Q&A

投資人關係聯絡資訊

<https://www.adimmune.com.tw/tw/investor/agent>