



IV 리서치

Company Note

2026.02.24

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자 의견 Not Rated

목표주가	- 원
현재주가	21,250 원
Upside	- %

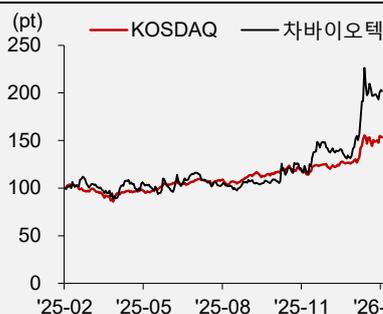
Company Info

주요주주	(%)
차광렬 외 22인	25.5

Stock Info

기준일	2026 02 월 23 일
산업분류	코스닥 제약
KOSDAQ(pt)	1,151.99
시가총액 (억원)	19,575
발행주식수 (천주)	92,118
외국인 지분율 (%)	6.5
52 주 고가 (원)	23,850
저가 (원)	9,340
60 일 일평균거래대금 (십억원)	14.3

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	28.4	97.3	89.6
상대주가	10.8	34.0	27.5

차바이오텍(085660)

차그룹의 New Era

차그룹의 AI 헬스케어 플랫폼

동사는 글로벌 차병원 네트워크를 기반으로 자회사 차헬스케어 및 카카오텔스케어와 협업해 데이터 기반 디지털 헬스케어 사업을 전개하고 있다. 올해 클라우드 인프라와 빅데이터 분석 등 IT 핵심 역량을 강화하기 위해 LG CNS로부터 100 억원 규모의 전략적 투자를 유치하였고, 한화손해보험 및 한화생명으로부터 1,000 억원 규모의 자본을 확보하여 보험과 헬스케어를 결합한 신규 서비스 모델을 공동 개발할 예정이다. 이를 통해 환자는 예방부터 사후관리까지 끊임 없는 Connected Healthcare 서비스를 경험할 수 있을 것으로 기대되며, 의료진과 보험사 등은 데이터 공유를 통해 서비스 효율성을 높일 전망이다. 향후 동사는 여성 난임 치료와 난치성 질환 치료 중심의 파이프라인 개발과 바이오 기술 및 AI 디지털 헬스케어를 융합한 AI 헬스케어 플랫폼을 양대 축으로 차그룹의 새로운 성장 국면(New Era)을 이끌 것으로 예상된다.

파이프라인 - 첨단재생 자가세포치료제 & 글로벌 신약 동종세포치료제

동사는 자가 NK 세포를 활용한 간암 면역세포치료제 CHANK-101 을 개발 중이다. CHANK-101은 말기 간암 환자의 말초혈액에서 NK세포를 추출 및 증식한 뒤 환자에게 재주입하는 세포치료제이다. 동사는 2022년 3월 CHANK-101 임상 1상을 완료했으며, 이를 기반으로 첨단재생의료 제도하 조건부 치료 적용을 추진 중이다. 2026년 내 CHANK-101의 첨단재생의료 조건부 승인 가능성이 높을 것으로 예상된다.

TIL(종양 침윤 림프구)을 활용한 난소암 세포치료제 CHATIL-101 역시 2027년 첨단재생의료 조건부 승인을 목표로 개발 중이다. CHATIL-101은 환자의 수술 또는 생검을 통해 확보한 종양 조직에서 종양 특이적 T 세포를 선별한 뒤 시험관에서 증식시켜 환자에게 재주입 함으로써 항암 면역반응을 유도한다. 2025년 국가신약개발사업 지원과제로 선정되어 2027년까지 정부로부터 연구개발비를 지원받고 있으며, 임상에서 확보한 데이터를 기반으로 조건부 치료 승인을 추진할 계획이다.

동사의 동종 세포치료 파이프라인은 다양한 난치성 질환을 타깃으로 개발되고 있으며, 핵심 적응증인 조기난소부전(POI)을 대상으로 동종 제대혈 유래 MSC 치료제 CHAMS-201 을 개발 중이다. 동사는 산부인과 전문 병원 네트워크를 기반으로 POI 재생치료 가능성을 탐색해 왔으며, 비임상에서 MSC 투여 시 원시난포 성장과 호르몬 분비 기능 개선 효과를 확인했다. CHAMS-201은 자궁내막 질환과 IVF 난자 유전 안정성 개선 등으로 적응증 확장을 추진 중이며 2027년 임상 1/2 상 진입을 목표로 한다. 이외에도 CHAGE-201-IPF, CHACAR-NK-201, CHAEEO-BM, CHAMS-EV 등 다양한 후보물질이 세포주 개발 단계에 있으며, 2027년 비임상 진입 이후 중장기 성장 모멘텀을 견인할 것으로 전망된다.

구분(억원, %, 배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	6,647	7,275	8,446	9,540	10,450
영업이익	-24	77	-471	-96	-597
영업이익률	-	-	-	-	-
지배순이익	-187	-140	-475	-84	-81
PER	-	-	-	-	-
PBR	3.0	2.5	2.5	3.9	2.3
ROE	-	-	-	-	-

(Source: IV Research)

Figure 1. 대대적인 R&D 조직 개편으로 성장동력 구축



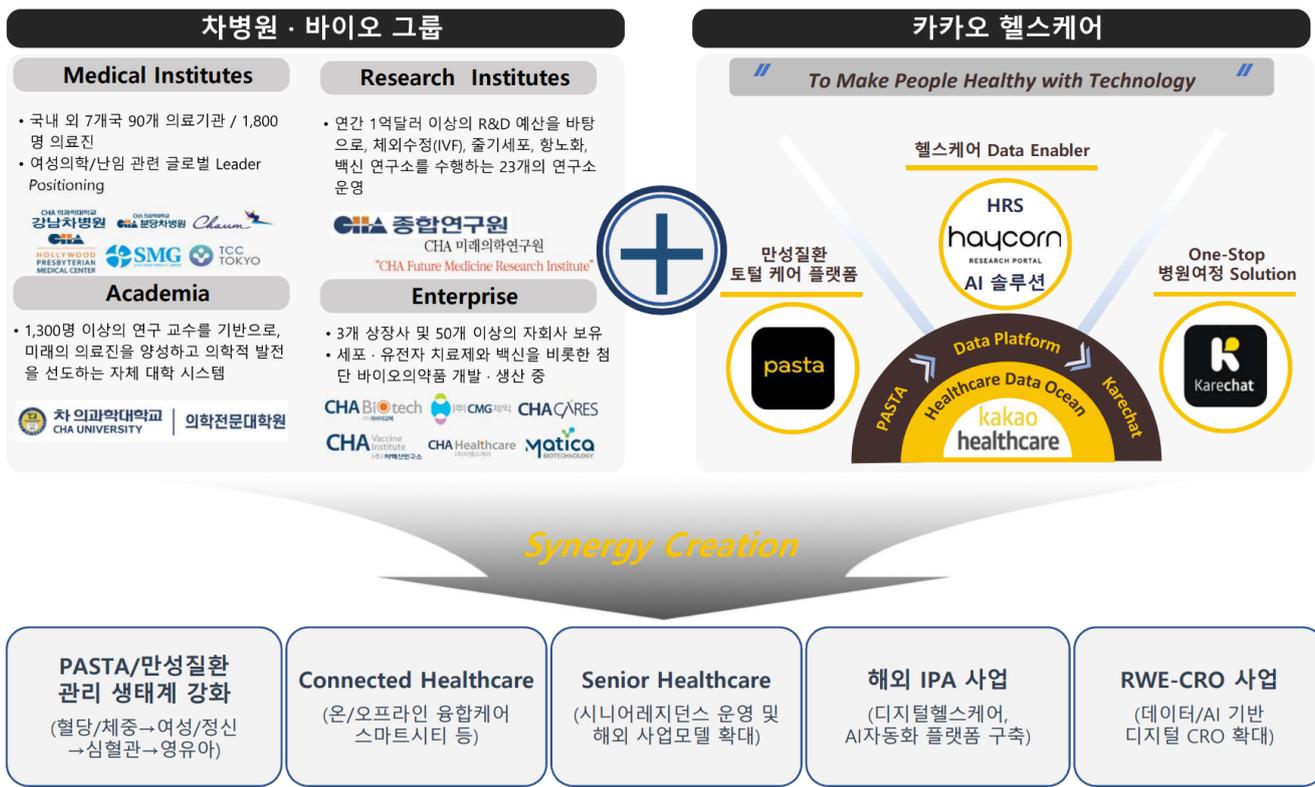
(Source: 차바이오텍, IV Research)

Figure 2. 동사의 파이프라인 현황

구분	파이프라인	적응증	Y-0	Y-1	Y-2	Y-3	Y-4	Y-5
첨단재생	CHATIL-101	난소암	첨생연구		첨생승인			
	CHATIL-102	두경부암 등 고형암	공정개발	연구자임상	비임상시험	첨생연구	첨생승인	
	자가세포 치료제	교모세포종	공정개발	비임상시험	첨생연구	첨생승인		
		담도암	공정개발	비임상시험	첨생연구	첨생승인		
	CHANK-101	삼중음성 유방암	공정개발	비임상시험	첨생연구	첨생승인		
	CHATreg-101	자가면역질환		공정개발	비임상시험	첨생연구	첨생승인	
CHAUM-101	조기난소부전증	공정개발	비임상시험	첨생연구	첨생승인			
글로벌 신약	CHAMS-201	조기난소부전증	공정개발, 제조	비임상시험		임상1/2상		글로벌 임상2상
		자궁내막 질환	공정개발, 제조	비임상시험		임상1/2상		글로벌 임상2상
		IVF 난자 유전 안정성 개선	공정개발, 제조	비임상시험		임상1/2상		글로벌 임상2상
동중세포 치료제	CHAGE-201-IPF	특발성 폐섬유화증, COPD	세포주개발, 제조공정		비임상시험		임상1/2상	2상
	CHACAR-NK-201	FR 과발현 고형암	세포주개발, 제조공정		비임상시험		임상1/2상	2상
	CHAEEO-BM	치조골 재생	세포주개발, 제조공정		비임상시험		임상1/2상	2상
	CHAMS-EV	각막질환, 피부질환	선도물질 제조공정		비임상시험		임상1/2상	2상

(Source: 차바이오텍, IV Research)

Figure 3. 차그룹과 카카오헬스케어 시너지 기대



(Source: 차바이오텍, IV Research)

Figure 4. New Era 를 열어가는 차그룹의 사업 포트폴리오



(Source: 차바이오텍, IV Research)

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자이사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.