



존슨앤드존슨 JNJ · NYSE

에르레이다, 수술 단독 대비 재발·사망 위험 62% 낮춤 - 전립선암 조기치료 영역으로 확장 발판 마련

2026. 10. 25 AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

투자자의견

매수

확신도 중간 · 유지 (10/13)

현재주가(10/23) **\$263.81**
목표주가(컨센서스 평균) **\$274.76**
상승여력 **+4.2%**

Key Data

시가총액 6,351억 달러
52주 최고 / 최저 \$278.43 / \$186.00
12개월 선행 P/E 23.3배
목표주가 범위 \$170 ~ \$320
티커 JNJ · NYSE
업종 헬스케어 · 제약

주가 수익률

	1M	3M	12M
절대(%)	-2.5	-0.8	+36.7
S&P 대비(%p)	-1.5	-3.6	+22.9

주가 추이(1년, 시작=100)



컨센서스(I/B/E/S)

억 달러	FY25	FY26E	FY27E
매출	942	1,012	1,078
영업이익	320	321	335
순이익	262	272	282
EPS(달러)	10.79	11.12	11.60
P/E(배)	18.1	24.1	23.1

자료: LSEG, I/B/E/S, FactSet, 주가는 10/23 종가.
투자자의견은 대신증권 AI 하우스 뷰

핵심 요약

- 에르레이다, 고위험 전립선암서 재발·사망 위험 62% 감소
- 수술 전후 투여 방식의 새 적응증 확장 가능성 시사
- 매출 반영은 규제·가이드라인 절차 거쳐야 확인 가능

존슨앤드존슨은 고위험 전립선암 환자를 대상으로 한 임상에서 에르레이다(성분명 아팔루타마이드)를 수술 전후에 투여했을 때 수술 단독 대비 재발 또는 사망 위험이 62% 낮아졌다고 발표했다. 에르레이다는 남성호르몬 수용체를 차단하는 경구용 항암제로, 이번 결과는 수술이라는 국소치료 전후에 약물치료를 더하는 이른바 주변수술기(periooperative) 요법의 효과를 확인한 것이다. 고위험군은 수술 후에도 재발 가능성이 높은 환자군이라 이 구간에서의 위험 감소폭은 임상적으로 의미가 작지 않다.

다만 이번 발표는 매출로 바로 연결되는 숫자가 아니라 적응증 확장의 토대를 쌓는 단계로 봐야 한다. 에르레이다는 이미 전이성 전립선암 영역에서 쓰이고 있는 약이지만, 이번 데이터가 가리키는 수술 전후 투여라는 새로운 사용 영역은 규제당국 승인과 임상 가이드라인 반영을 거쳐야 실제 처방으로 이어진다. 입력 자료에는 이번 적응증 확장이 매출에 미칠 구체적 수치가 담겨 있지 않아, 그 크기를 지금 단정하기는 어렵다.

직전 분기 보고서에서 짚었던 '규제·데이터 밀집' 흐름의 연장선이라는 점은 분명하다. 당시 오타바 시판 허가, 이마비 적응증 승인, 리브리반트 우선심사 등 파이프라인 가시성을 보강하는 소식이 이어졌는데, 이번 전립선암 데이터도 같은 결의 뉴스플로우다. 다만 테렘피아·다잘렉스가 이끌어온 혁신의약품(Innovative Medicine) 부문의 성장 축에 에르레이다가 당장 더해지는 그림은 아니고, 전립선암 프랜차이즈 전반의 경쟁력을 다지는 성격이 더 크다.

주가에 즉각적인 영향을 줄 사안은 아니라고 본다. 단일 임상 데이터 발표이고 상업적 효과가 나타나기까지는 규제 절차와 처방 패턴 변화라는 시간이 필요하다. 다음으로 확인할 지점은 이 결과를 토대로 회사가 실제 적응증 확대 신청에 나서는지, 그리고 분기 실적에서 혁신의약품 부문 성장 동력이 테렘피아·다잘렉스 외로 넓어지는지다.

재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	88.82	94.19	101.22	107.77	116.47
↳ 증가율	4.30%	6.05%	7.46%	6.47%	8.07%
매출총이익	66.35	68.74	73.22	76.85	84.16
↳ 마진	74.70%	72.97%	72.34%	71.31%	72.26%
EBITDA	30.91	39.53	36.02	37.94	44.32
↳ 마진	34.80%	41.96%	35.59%	35.21%	38.06%
영업이익 (EBIT)	28.10	32.02	32.15	33.48	40.39
↳ 마진	31.63%	34.00%	31.76%	31.07%	34.68%
순이익	24.24	26.21	27.16	28.16	33.69
↳ 마진	27.29%	27.83%	26.83%	26.13%	28.93%
EPS	9.98	10.79	11.12	11.60	13.92
↳ 증가율	0.60%	8.12%	3.07%	4.26%	20.02%
잉여현금흐름 (FCF)	19.84	19.70	23.91	26.76	29.18
P/E	25.1x	18.1x	24.1x	23.1x	19.2x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

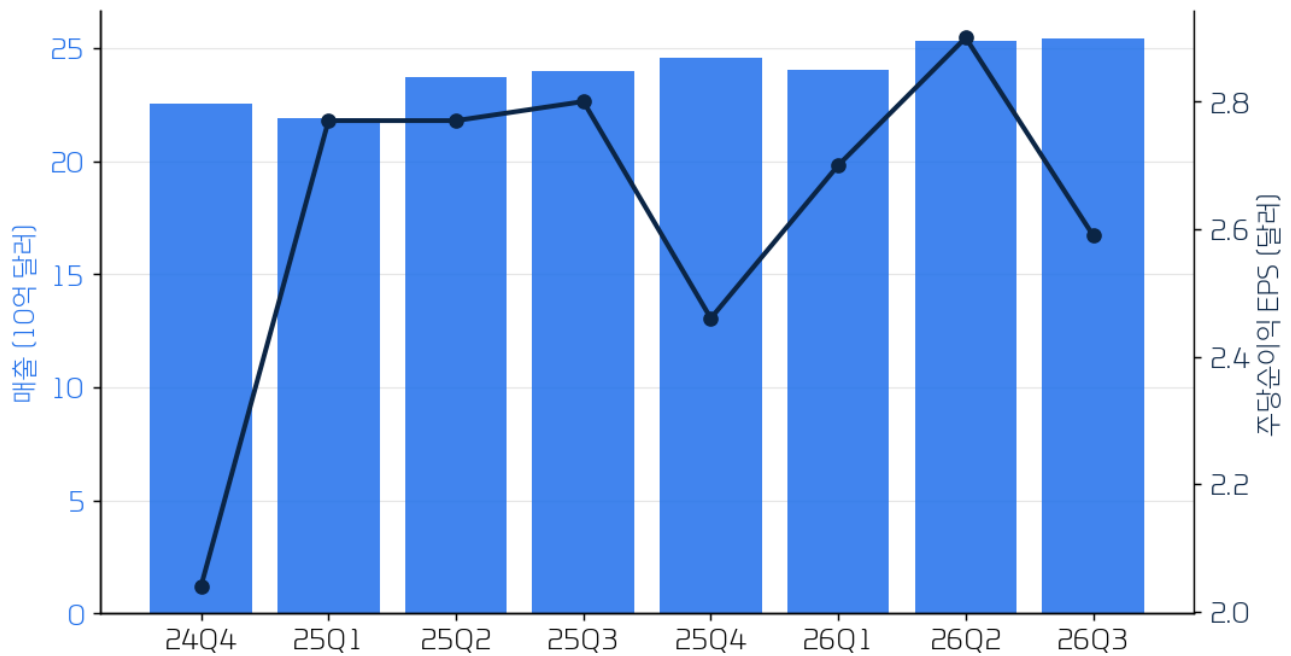
참고 차트

그림 1 JNJ 주가·12개월 선행 EPS 추이



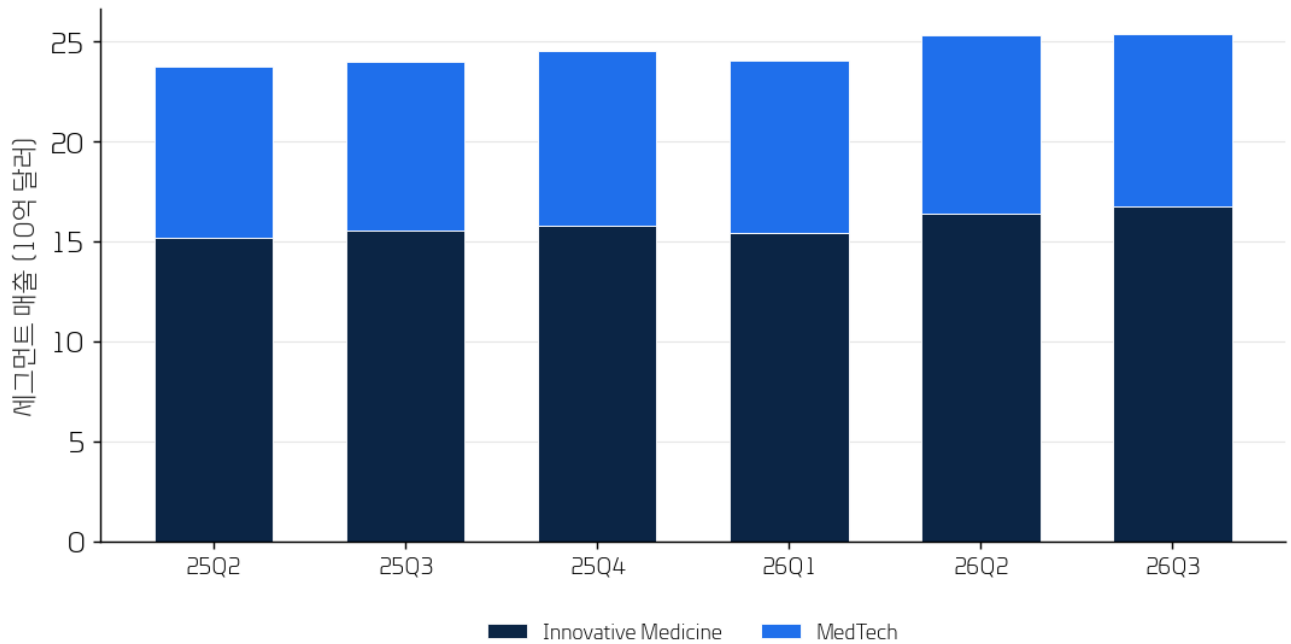
자료: LSEG (주가 · I/B/E/S 12개월 선행 EPS 컨센서스) · 대신증권 Research Center

그림 2 JNJ 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



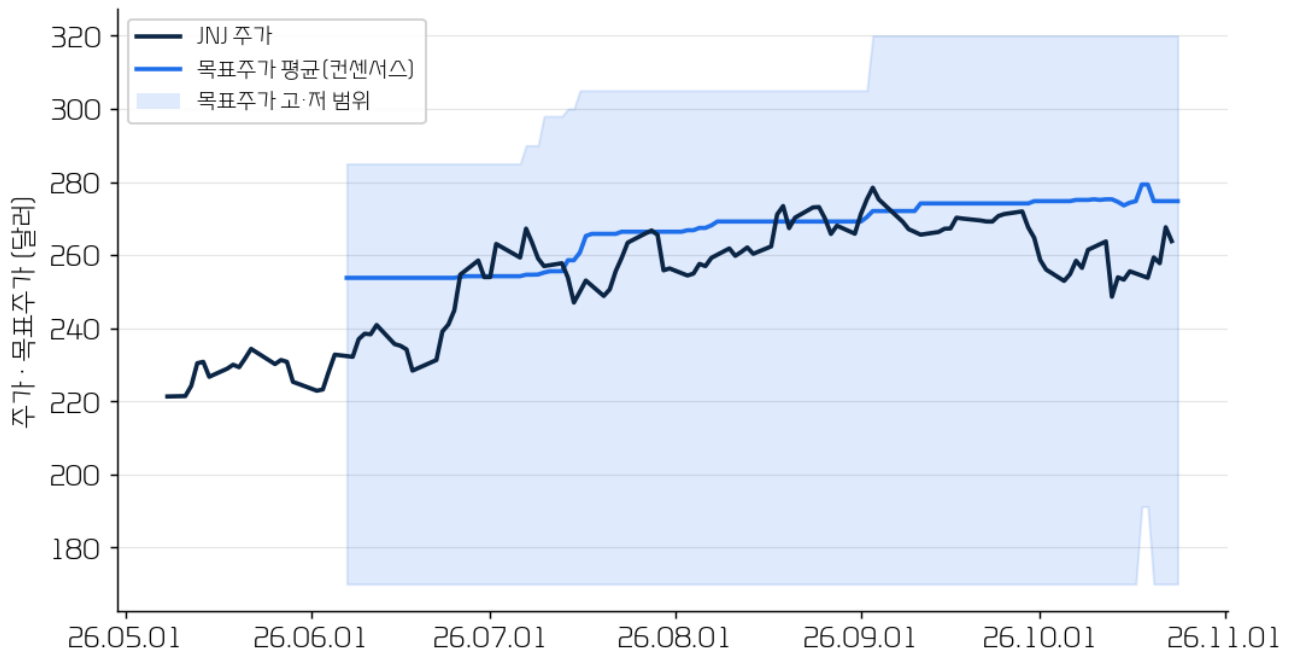
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 3 JNJ 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



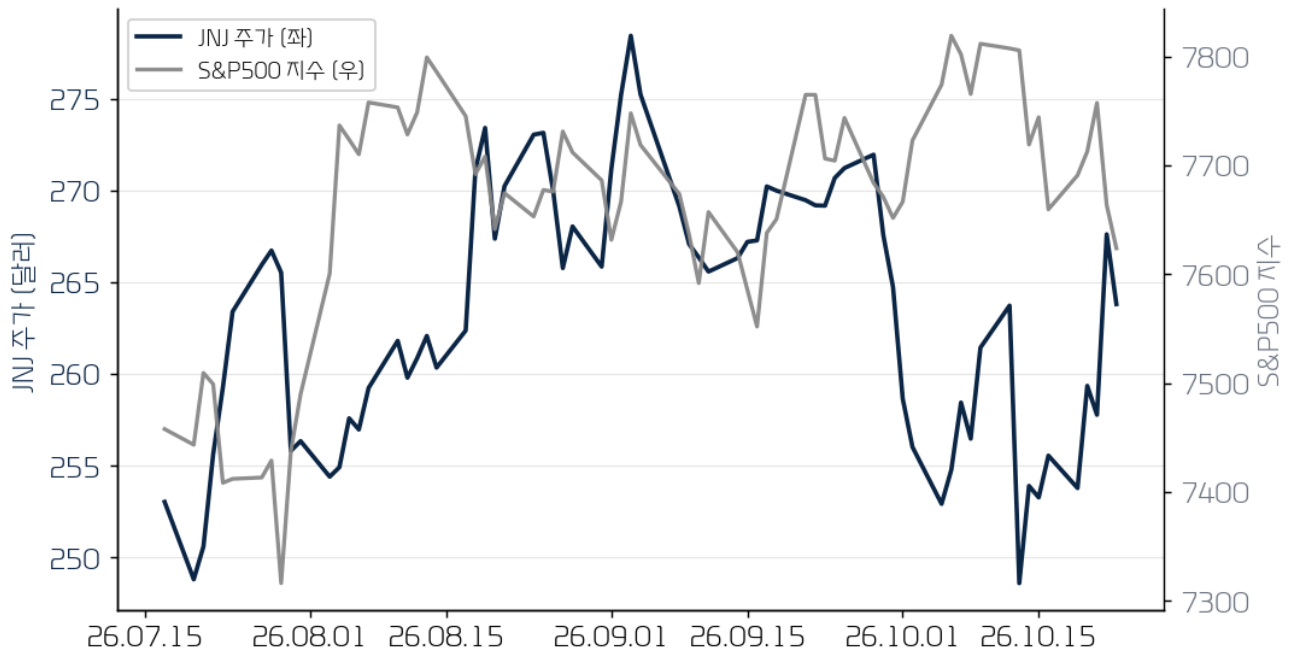
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 4 JNJ 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 5 JNJ 주가 vs S&P500 (최근 90일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.