



존슨앤드존슨 JNJ · NYSE

JNJ-6143 임상 1상 PSA 반응을 77% - 전립선암 포트폴리오에 새 작용기전 약물 추가

2026. 10. 26 AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

투자 의견

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 22.9배
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	23.7	22.8

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

핵심 요약

- JNJ-6143 1상서 PSA 반응률 77%, 영상반응률 75% 확인
- 할다 테라퓨틱스(30.5억 달러 인수) 통해 확보한 신약 자산
- 혁신의약품 파이프라인 가시성 흐름에 새 데이터 포인트 추가

존슨앤드존슨이 실험용 경구 전립선암 신약 JNJ-6143의 초기 단계(1상) 임상 결과를 공개했다. 여러 치료를 거친 진행성 전립선암 환자 중 50밀리그램 투여군 31명의 77%가 전립선암 혈액지표인 PSA 수치 50% 이상 감소를 보였고, 48%는 90% 이상 감소했다. 영상으로 종양 측정이 가능했던 환자군에서는 75%가 완전 또는 부분 반응을 확인받았다. 이 약물은 지난해 30.5억 달러에 인수한 할다 테라퓨틱스를 통해 확보한 자산이다.

JNJ-6143은 암세포가 생존에 필요한 단백질 작용을 차단하는 새로운 방식으로, 하루 한 번 복용하는 경구제라는 편의성도 갖췄다. 흔한 부작용은 메스꺼움과 콜레스테롤 · 트리글리세리드 수치 상승이었고 한 명이 부작용으로 치료를 중단했다. 리어링크 파트너스의 애널리스트는 이 데이터가 존슨앤드존슨 종양 사업의 전망을 바꿀 수 있는 수준이라고 평가했고, 회사 측도 기존 전립선암 포트폴리오에 새로운 작용기전을 더하는 자산이라고 밝혔다.

직전 분기 실적에서 짙은 혁신의약품 부문의 파이프라인 가시성 보강 흐름에 JNJ-6143이 새로 더해진 데이터 포인트다. TREMFYA · DARZALEX 두 축으로 7%대 성장을 지켜온 혁신의약품 부문은 OTTAVA · IMAAVY 승인, RYBREVANT 우선심사 등 규제 · 데이터 이벤트가 밀집한 상태였고, 이번 결과는 그 연장선에서 오코놀로지(종양학) 프랜차이즈의 중장기 성장 서사를 뒷받침한다.

다만 1상 초기 단계에서 평가군이 31명에 불과한 예비적 데이터인 만큼, 이번 결과 하나로 매출 기여 시점을 논하기는 이르다.

주가에 미치는 영향은 즉각적이기보다 장기 파이프라인 가치에 대한 재평가 쪽에 가깝다. 12개월 선행 PER 21.5배로 5년 평균 대비 33% 높은 밸류에이션 프리미엄이 이미 형성된 구간에서, 이런 긍정적 초기 데이터는 프리미엄을 정당화하는 보조 근거로 작용할 수 있으나 그 폭은 제한적일 것으로 보인다.

후속 용량 확장 시험과 임상 2상 진입 여부, 그리고 기존 전립선암 치료제들과의 병용 · 경쟁 구도 속에서 이 신규 기전이 실제 상업적 차별화로 이어지는지를 지켜볼 필요가 있다.

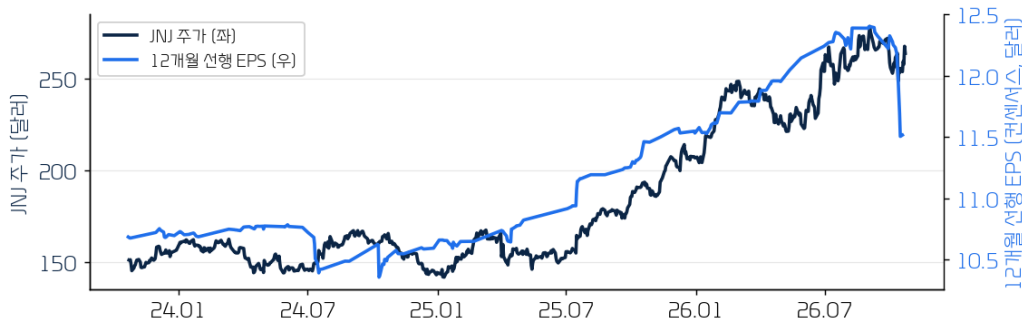
항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	88.82	94.19	101.22	107.77	116.47
↳ 증가율	4.30%	6.05%	7.46%	6.47%	8.07%
매출총이익	66.35	68.74	73.22	76.85	84.16
↳ 마진	74.70%	72.97%	72.34%	71.31%	72.26%
EBITDA	30.91	39.53	36.02	37.94	44.32
↳ 마진	34.80%	41.96%	35.59%	35.21%	38.06%
영업이익 (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	23.7x	22.8x	19.0x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

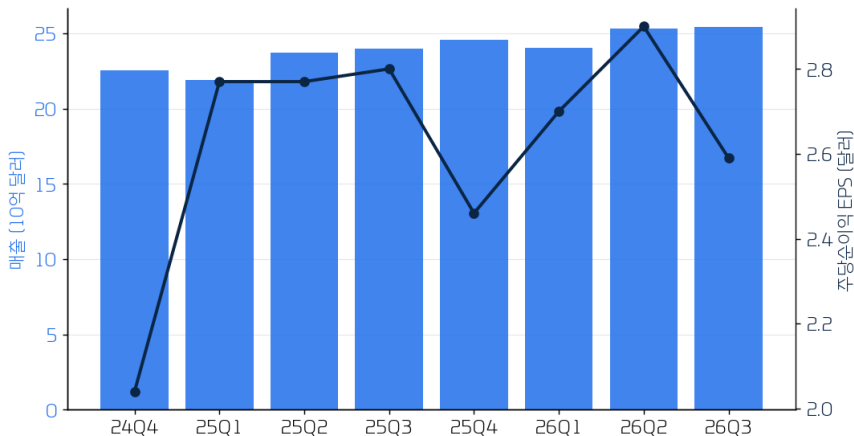
참고 차트

그림 1 JNJ 주가·12개월 선행 EPS 추이



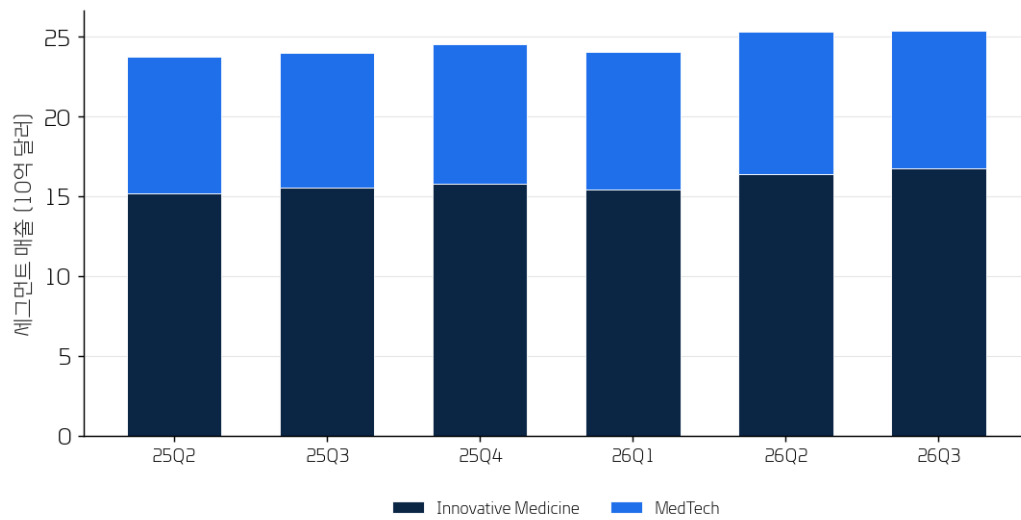
자료: LSEG (주가 · I/B/E/S 12개월 선행 EPS 컨센서스) · 대신증권 Research Center

그림 2 JNJ 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



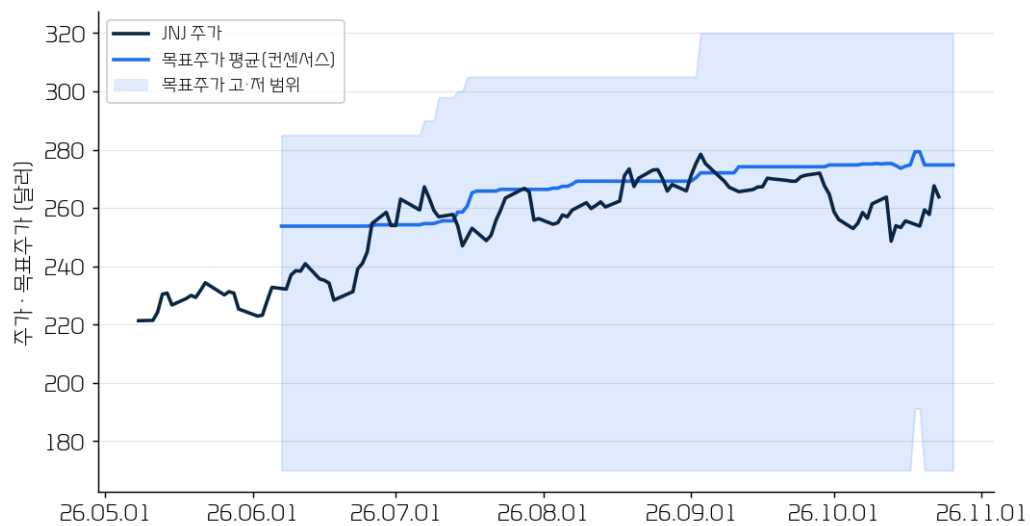
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 3 JNJ 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



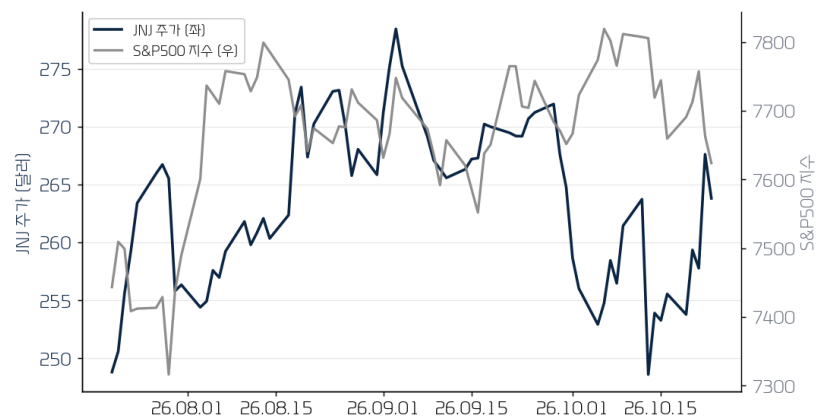
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

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.