aTyr Pharma

ATYR · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 6.21 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	4.40/10
Oportunidad:	3.30/10
NOTA FINAL:	3.80/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Revisar una posición existente por sensibilidad a hitos y financiación. Esperar evidencia y dilución conciliada.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Es una biotecnológica clínica sin ventas comerciales que depende de hitos y financiación.

A septiembre comunicó 50,3 millones USD entre efectivo, equivalentes, restringido e inversiones. El plazo hasta finales de 2028 es una previsión.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 6,21 USD por título. El BPA esperado es negativo y el precio se expresa por acción posterior al contrasplit citado en el PDF.

I+D y administración consumen recursos. Descuento efectivo restringido y gasto previsto antes de asignar valor a la cartera clínica.

Caja proyectada hasta 2028 bajo el plan actual no acredita financiación de todos los ensayos ni descarta dilución.

Sensibilidad al corte en USD. Referencias hipotéticas de caja residual y opción clínica tras dilución, sin precio objetivo validado. Escenarios adverso, central y favorable de 1, 5 y 15 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Los ensayos necesitan capital adicional. La valoración requiere probabilidades, calendario, derechos y participación final.

Una alianza en términos favorables podría financiar ensayos y preservar participación.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Riesgo binario clínico y regulatorio. Sin conciliación del capital diluido, los escenarios son ilustrativos y no justifican entrada.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 4.4, oportunidad 3.3, final 3.8. Revisar una posición existente por sensibilidad a hitos y financiación. Esperar evidencia y dilución conciliada.

Mantener mientras los próximos hitos puedan financiarse con liquidez utilizable y derechos defendibles.

Mantener mientras los próximos hitos puedan financiarse con liquidez utilizable y derechos defendibles.

Reducir si la financiación reduzca materialmente la participación económica sin validar el activo.

Vender si falle la tesis clínica y no quede una recuperación financiable.

Una alianza en términos favorables podría financiar ensayos y preservar participación.

Riesgo binario clínico y regulatorio. Sin conciliación del capital diluido, los escenarios son ilustrativos y no justifican entrada.

Versión 3 con referencia anterior de 5.37 USD y nueva de 6.21. Caja e inversiones por 50,3 millones incluyen efectivo restringido. El horizonte de caja del plan no resuelve eficacia, coste de ensayos adicionales ni dilución; la comparación de precios exige misma base posterior al contrasplit.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los próximos hitos puedan financiarse con liquidez utilizable y derechos defendibles.

Fuentes y alcance

ProResearch de aTyr Pharma

aTyr Pharma · información del emisor

aTyr Pharma

ATYR · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 6.21 USD

Company 4.40/10 | Opportunity 3.30/10 | Overall 3.80/10

WAIT

Risk: High

Review existing holdings for milestone and funding sensitivity. Wait for evidence and reconciled dilution.

Business, developments and cash

This clinical biotech has no commercial sales and depends on milestones and funding.

September cash, equivalents, restricted cash and investments totalled USD 50.3 million. Runway into late 2028 is a forecast.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 6.21 USD per share. Forecast EPS is negative and the price is per post-reverse-split share cited in the report.

R&D and overhead consume cash. Consider restrictions and planned burn before assigning pipeline value.

The current runway does not fund every possible trial or rule out dilution.

Cutoff sensitivity in USD. Illustrative residual cash and clinical option after dilution, without a validated target. Downside, central and upside values are 1, 5 and 15 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Trials require additional capital. Valuation depends on probabilities, timing, rights and final participation.

A well-priced partnership could fund trials and preserve participation.

Risks and monitoring

Clinical and regulatory risks are binary. Illustrative scenarios cannot justify entry without a diluted cap-table reconciliation.

Conclusion and independent score judgments

Business 4.4, opportunity 3.3, overall 3.8. Review existing holdings for milestone and funding sensitivity. Wait for evidence and reconciled dilution.

Hold while upcoming milestones are funded from usable cash with defensible rights.

Hold while upcoming milestones are funded from usable cash with defensible rights.

Reduce if funding materially dilutes participation without validating the asset.

Sell if the clinical case fails with no fundable recovery.

A well-priced partnership could fund trials and preserve participation.

Clinical and regulatory risks are binary. Illustrative scenarios cannot justify entry without a diluted cap-table reconciliation.

Version 3 had a reference of 5.37 USD versus 6.21 now. USD 50.3 million includes restricted cash. Runway under current plans leaves efficacy, further trial costs and dilution open; price comparison needs the same post-split basis.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.