M-tron Industries

MPTI · Revisión v1 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 64.40 USD

Publicación en la web: 18/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	7.80/10
Oportunidad:	6.20/10
NOTA FINAL:	7.00/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 64,40 USD sobre BPA estimado 2,28 da 28,25 veces y difiere del PER previsto de portada por base no conciliada. No anualizo 0,70 del trimestre.

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

Componentes de control de frecuencia con cualificación y relaciones de cliente largas. La escala pequeña y concentración de clientes limitan diversificación.

Q3: ingresos 15,7 millones USD, +11,1%, beneficio neto 3 millones y BPA diluido 0,70. El margen bruto es 44,5%; el retorno de ampliar producción necesita caja posterior.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 64,40 USD por título. 64,40 USD sobre BPA estimado 2,28 da 28,25 veces y difiere del PER previsto de portada por base no conciliada. No anualizo 0,70 del trimestre.

Caja libre exige descontar máquinas, instalaciones y circulante para más pedidos. Contrastar pagos efectivos y cobros por programa sin convertir cartera de pedidos en caja.

La deuda financiera nula indicada reduce riesgo, pero la caja bruta compite con expansión y adquisiciones. Dilución de acciones y remuneración deben reconciliarse con BPA.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 1,6 × 17 = 27,2, 2,4 × 23 = 55,2, 3,1 × 27 = 83,7. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Exigir retorno de la ampliación después de validación de clientes y puesta en marcha. Los crecimientos previstos para 2027–2028 son supuestos, no pedidos cobrados.

Cualificación técnica y presupuestos plurianuales podrían sostener crecimiento. La prima actual requiere que esa demanda absorba capacidad sin erosionar margen ni caja.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Concentración, contratos y plazos de cobro, capacidad y liquidez bursátil. El análisis se limita al negocio económico.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 7.8, oportunidad 6.2, final 7. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 64,40 USD sobre BPA estimado 2,28 da 28,25 veces y difiere del PER previsto de portada por base no conciliada. No anualizo 0,70 del trimestre.

Mantener mientras la cartera se convierta en cobros tras financiar capacidad con retornos suficientes.

Mantener mientras la cartera se convierta en cobros tras financiar capacidad con retornos suficientes.

Reducir si crece el circulante y cae la utilización o margen a la vez que se acelera capex.

Vender si se pierden programas relevantes sin sustitución y la capacidad no cubre sus costes de forma estructural.

Cualificación técnica y presupuestos plurianuales podrían sostener crecimiento. La prima actual requiere que esa demanda absorba capacidad sin erosionar margen ni caja.

Concentración, contratos y plazos de cobro, capacidad y liquidez bursátil. El análisis se limita al negocio económico.

Primera publicación. El cierre muestra crecimiento de ingresos y margen, con riesgo de inversión para nueva capacidad. El beneficio depende de concentración y dilución.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la cartera se convierta en cobros tras financiar capacidad con retornos suficientes.

Fuentes y alcance

ProResearch de M-tron Industries

M-tron Industries · resultados del emisor

M-tron Industries

MPTI · v1 · Report 14/11/2026 · Reference 64.40 USD

Company 7.80/10 | Opportunity 6.20/10 | Overall 7.00/10

WAIT

Risk: High

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 64.40 divided by estimated EPS USD 2.28 is 28.25 times, differing from the cover's forward P/E on an unreconciled basis. Quarterly EPS of USD 0.70 is not annualized.

Business, developments and cash

Frequency control components benefit from qualification and long client relationships. Small scale and customer concentration limit diversification.

Q3 revenue was USD 15.7 million, up 11.1%, net income USD 3 million and diluted EPS USD 0.70. Gross margin was 44.5%; production expansion returns require later cash evidence.

Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 64.40 USD per share. USD 64.40 divided by estimated EPS USD 2.28 is 28.25 times, differing from the cover's forward P/E on an unreconciled basis. Quarterly EPS of USD 0.70 is not annualized.

Free cash requires deducting machines, facilities and working capital for orders. Test actual payments and collections by program without turning backlog into cash.

Indicated zero financial debt reduces risk, while gross cash competes with expansion and acquisitions. Share dilution and compensation must reconcile to EPS.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 1.6 × 17 = 27.2, 2.4 × 23 = 55.2, 3.1 × 27 = 83.7. These cases use different earning and valuation assumptions.

Require expansion returns after customer qualification and commissioning. Projected 2027–2028 growth remains assumptions rather than collected orders.

Technical qualification and multiyear budgets could sustain growth. The current premium requires demand to absorb capacity without eroding margins or cash.

Risks and monitoring

Concentration, contracts and collections, capacity and stock liquidity. This review covers business economics.

Conclusion and independent score judgments

Business 7.8, opportunity 6.2, overall 7. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 64.40 divided by estimated EPS USD 2.28 is 28.25 times, differing from the cover's forward P/E on an unreconciled basis. Quarterly EPS of USD 0.70 is not annualized.

Hold while backlog converts to collections after funding capacity at adequate returns.

Hold while backlog converts to collections after funding capacity at adequate returns.

Reduce if working capital rises and utilization or margins fall as capex accelerates.

Sell if major programs are lost without replacement and capacity structurally fails to cover costs.

Technical qualification and multiyear budgets could sustain growth. The current premium requires demand to absorb capacity without eroding margins or cash.

Concentration, contracts and collections, capacity and stock liquidity. This review covers business economics.

Initial publication. The close shows revenue and margin growth with investment risk for capacity. Earnings depend on concentration and dilution.

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.