Universal Display

OLED · Revisión v8 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 90.50 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	8.00/10
NOTA FINAL:	8.30/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Compra selectiva condicionada a renovación económica de licencias. Mantener mientras la caja financie desarrollo.

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

Patentes y materiales de emisión generan licencias y ventas con dependencia de pocos fabricantes.

El informe recoge BPA ajustado de 1,23 USD en Q3, por encima de la estimación citada.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 90,50 USD por título. A 90,50 USD los 4,36 previstos equivalen a 20,8 veces.

La caja normalizada distingue ingresos de licencias, calendario de facturación y materiales efectivamente vendidos.

La liquidez permite financiar desarrollo, aunque la expiración de patentes exige reponer activos intangibles.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 3,1×18, 4,5×24 y 5,5×28. Escenarios adverso, central y favorable de 55.8, 108 y 154 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La expansión a pantallas de mayor tamaño requiere volumen y retorno de formulaciones nuevas.

Los contratos y el conocimiento de fabricación pueden sostener valor después de renovar patentes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Concentración y sustitución tecnológica deteriorarían a la vez materiales y licencias.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 8, final 8.3. Compra selectiva condicionada a renovación económica de licencias. Mantener mientras la caja financie desarrollo.

Mantener mientras contratos y materiales cubran I+D y conviertan caja.

Mantener mientras contratos y materiales cubran I+D y conviertan caja.

Reducir si renovaciones pierdan valor mientras crece concentración y coste técnico.

Vender si se pierda protección económica y los clientes sustituyan tecnología de forma duradera.

Los contratos y el conocimiento de fabricación pueden sostener valor después de renovar patentes.

Concentración y sustitución tecnológica deteriorarían a la vez materiales y licencias.

Versión 7 con referencia anterior de 90.40 USD y nueva de 90.50. Q3 añade desempeño de materiales y licencias frente a la base anterior. La referencia casi plana permite entrada selectiva bajo renovación rentable y continuidad tecnológica.

Qué vigilamos

• Mantener mientras contratos y materiales cubran I+D y conviertan caja.

Fuentes y alcance

ProResearch de Universal Display

Universal Display · información del emisor

Universal Display

OLED · v8 · Report 12/11/2026 · Reference 90.50 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 8.00/10 | Overall 8.30/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Selective entry conditional on economic licence renewal. Hold while cash funds development.

Business, developments and cash

Patents and emitter materials generate licensing and sales with reliance on a few manufacturers.

The report records USD 1.23 in Q3 adjusted EPS, above the cited estimate.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 90.50 USD per share. USD 90.50 is 20.8 times forecast EPS of 4.36.

Normalised cash distinguishes licence timing and realised materials sales.

Liquidity funds development, while expiry requires replacing intangible assets.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 3.1×18, 4.5×24 and 5.5×28. Downside, central and upside values are 55.8, 108 and 154 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Larger displays need volume and returns on new formulations.

Contracts and manufacturing expertise may retain value after patent renewal.

Risks and monitoring

Concentration and substitution could pressure both materials and licences.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 8, overall 8.3. Selective entry conditional on economic licence renewal. Hold while cash funds development.

Hold while contracts and materials cover R&D and turn into cash.

Hold while contracts and materials cover R&D and turn into cash.

Reduce if renewals lose value as customer concentration and development costs rise.

Sell if economic protection disappears and customers durably switch technologies.

Contracts and manufacturing expertise may retain value after patent renewal.

Concentration and substitution could pressure both materials and licences.

Version 7 had a reference of 90.40 USD versus 90.50 now. Q3 adds materials and licensing results relative to the previous basis. A largely unchanged reference supports selectivity conditional on profitable renewals and technology continuity.

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.