Regeneron

REGN · Revisión v8 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 951.20 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.90/10
Oportunidad:	6.70/10
NOTA FINAL:	7.80/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

La investigación y las alianzas convierten innovación clínica en derechos de caja.

Q3 registra ventas de 5.100 millones USD y BPA ajustado de 20,07 según el informe.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 951,20 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Separar ventas de aliados, costes de desarrollo y derechos netos antes de medir caja por acción.

Reservar liquidez para ensayos, integración y riesgos de concentración.

40 × 13 = 520, 66 × 14 = 924, 84 × 18 = 1512 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

Indicaciones adicionales pueden sostener retorno si cubren desarrollo y reparto con socios.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Pérdida de exclusividad y concentración clínica pueden deteriorar caja y múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.9, oportunidad 6.7, final 7.8. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Indicaciones adicionales pueden sostener retorno si cubren desarrollo y reparto con socios.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Indicaciones adicionales pueden sostener retorno si cubren desarrollo y reparto con socios.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Separar ventas de aliados, costes de desarrollo y derechos netos antes de medir caja por acción.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Pérdida de exclusividad y concentración clínica pueden deteriorar caja y múltiplo.

Indicaciones adicionales pueden sostener retorno si cubren desarrollo y reparto con socios.

Pérdida de exclusividad y concentración clínica pueden deteriorar caja y múltiplo.

Versión 7 con referencia anterior de 902.90 USD y nueva de 951.20. El Q3 sigue siendo el mismo. La transición oftalmológica y la aportación de acuerdos comerciales definen la prueba de caja.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Indicaciones adicionales pueden sostener retorno si cubren desarrollo y reparto con socios.

Fuentes y alcance

ProResearch de Regeneron

Regeneron · información del emisor

Regeneron

REGN · v8 · Report 13/11/2026 · Reference 951.20 USD

Company 8.90/10 | Opportunity 6.70/10 | Overall 7.80/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Research and alliances turn clinical innovation into cash rights.

The PDF shows Q3 revenue of USD 5.1 billion and adjusted EPS of 20.07.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 951.20 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Separate partner sales, development costs and net rights before measuring per-share cash.

Reserve liquidity for trials, integration and concentration risks.

40 × 13 = 520, 66 × 14 = 924, 84 × 18 = 1,512 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

New indications may sustain returns after development and partner shares.

Risks and monitoring

Patent expiry and clinical concentration can hurt cash and multiples.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.9, opportunity 6.7, overall 7.8. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: New indications may sustain returns after development and partner shares.

Hold while cash conversion sustains this premise: New indications may sustain returns after development and partner shares.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Separate partner sales, development costs and net rights before measuring per-share cash.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Patent expiry and clinical concentration can hurt cash and multiples.

New indications may sustain returns after development and partner shares.

Patent expiry and clinical concentration can hurt cash and multiples.

Version 7 had a reference of 902.90 USD versus 951.20 now. Q3 remains the same. The eye-care transition and contributions from commercial agreements define the cash test.

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.