United Therapeutics

UTHR · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 09/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 562.00 USD

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

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	6.20/10
NOTA FINAL:	7.40/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Calidad comercial alta con concentración. A 562 USD se necesita evidencia adicional para ampliar.

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

United Therapeutics tiene distribución especializada en hipertensión pulmonar y fuerte concentración en Tyvaso.

El emisor publicó 832,5 millones USD de ventas, con 503,8 millones de Tyvaso. El BPA diluido de tabla fue 5,71.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 09/11/2026: 562,00 USD por título. A 562 USD son 19,0 veces los 29,60 previstos y 21,2 veces los 26,50 diluidos LTM.

Separar pagos escalonados de acuerdos judiciales y reversión de provisiones del margen recurrente. Mantener gasto de investigación necesario.

La fila de deuda cero no elimina compromisos, costes de desarrollo y obligaciones operativas. No valorar cobros de litigio como renta anual.

Sensibilidad de 18 por 15 da 270 USD, 24 por 20 da 480 y 28 por 27 da 756.

La cartera necesita capital y ejecución antes de diversificar la caja. La economía de órganos en desarrollo queda fuera de la base.

La franquicia puede sostener crecimiento con barreras comerciales. La pérdida de exclusividad o una alternativa clínica puede reducir volumen y precio.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Riesgo de concentración, resultados clínicos y competencia. Falta estimar caja normalizada después de acuerdos y desarrollo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 6.2, final 7.4. Calidad comercial alta con concentración. A 562 USD se necesita evidencia adicional para ampliar.

Mantener mientras Tyvaso y el resto de productos financien desarrollo con retorno.

Mantener mientras Tyvaso y el resto de productos financien desarrollo con retorno.

Reducir si pierda cuota sin sustitución de caja a medida que crece gasto.

Vender si el mercado principal se deteriore permanentemente y la cartera no reponga retorno.

La franquicia puede sostener crecimiento con barreras comerciales. La pérdida de exclusividad o una alternativa clínica puede reducir volumen y precio.

Riesgo de concentración, resultados clínicos y competencia. Falta estimar caja normalizada después de acuerdos y desarrollo.

Versión 4: 587,50 USD frente a 562,00 en este informe. El BPA baja de 7,27 a 5,71 USD aunque Tyvaso factura 503,8 millones. El acuerdo Liquidia prevé 380,7 millones de pagos repartidos entre 2026 y 2027. Trato esa partida como extraordinaria y el potencial en fibrosis como condicional.

Qué vigilamos

• Mantener mientras Tyvaso y el resto de productos financien desarrollo con retorno.

Fuentes y alcance

ProResearch de United Therapeutics

United Therapeutics, resultados del tercer trimestre de 2026

Liquidia · acuerdo

United Therapeutics

UTHR · v5 · Report 09/11/2026 · Reference 562.00 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 6.20/10 | Overall 7.40/10

WAIT

Risk: High

High commercial quality with concentration. At USD 562, further evidence is needed to add.

Business, developments and cash

United Therapeutics has specialized pulmonary hypertension distribution and high Tyvaso concentration.

Issuer revenue was USD 832.5 million, including USD 503.8 million for Tyvaso. Table diluted EPS was 5.71.

Valuation and price expectations

Report reference on 09/11/2026: 562.00 USD per share. USD 562 is 19.0 times forecast EPS of 29.60 and 21.2 times trailing diluted 26.50.

Separate installment litigation proceeds and reserve reversals from recurring margins. Retain necessary research costs.

A zero debt row leaves commitments, development and operating obligations. Litigation collections are not annual earnings.

Sensitivities give USD 270 at 18 times 15, 480 at 24 times 20 and 756 at 28 times 27.

Pipeline diversification requires capital and execution. Developing organ economics are outside the base case.

Commercial barriers can sustain growth. Lost exclusivity or alternatives can lower volume and pricing.

Risks and monitoring

Concentration, clinical outcomes and competition matter. Normalized cash after settlements and development remains open.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 6.2, overall 7.4. High commercial quality with concentration. At USD 562, further evidence is needed to add.

Hold while Tyvaso and other products fund development at a return.

Hold while Tyvaso and other products fund development at a return.

Reduce if share falls without cash replacement while spending rises.

Sell if the main market suffers permanent impairment and pipeline returns fail to replace it.

Commercial barriers can sustain growth. Lost exclusivity or alternatives can lower volume and pricing.

Concentration, clinical outcomes and competition matter. Normalized cash after settlements and development remains open.

Version 4: USD 587.50 versus 562.00 in this report. EPS falls from USD 7.27 to 5.71 while Tyvaso generates USD 503.8 million. The Liquidia agreement schedules USD 380.7 million in payments over 2026 and 2027. I treat it as nonrecurring and pulmonary fibrosis upside as conditional.

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.