United Therapeutics

UTHR · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 16/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 591.20 USD

Publicación en la web: 19/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	6.40/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 591,20 USD son 19,91 veces BPA previsto de 29,70. El caso central normalizado de 459 USD usa 27 a 17 veces, limitando valor terminal por concentración. La cartera futura se trata como escenario, no ingreso aprobado.

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

Tyvaso y tratamientos de enfermedad rara generan una franquicia rentable. Concentración terapéutica, competencia y desarrollo de nuevos productos exigen financiar investigación antes de considerar caja excedente.

Q3 con ingresos de 832,5 millones USD y Tyvaso 503,8 millones. BPA 5,71 frente a la previsión externa de 6,21. El acuerdo de octubre con Liquidia tiene pagos y condiciones propios y no constituye ventas recurrentes.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 16/11/2026: 591,20 USD por título. 591,20 USD son 19,91 veces BPA previsto de 29,70. El caso central normalizado de 459 USD usa 27 a 17 veces, limitando valor terminal por concentración. La cartera futura se trata como escenario, no ingreso aprobado.

Separar CFO recurrente de cobros judiciales, investigación, fabricación y capex. El 10-Q identifica 330,4 millones USD pagaderos a UTHR, con 185 millones recibidos en octubre y el resto en cuotas. El neto de Liquidia de 380,7 millones incluye otros pagos.

Deuda financiera nula y caja abundante reducen riesgo, pero el saldo requiere reserva clínica y obligaciones. No sumar cobros futuros como efectivo presente ni capitalizar cobros extraordinarios dentro de BPA recurrente.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 20 × 13 = 260, 27 × 17 = 459, 35 × 21 = 735. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Sobre BPA normalizado de 27 USD, crecimiento 5–10% durante cinco años y 17 veces finales daría 586–739 USD, −0,2–4,6% anual antes de distribuciones. Las hipótesis dependen de financiar I+D y conservar franquicia.

El acuerdo reduce incertidumbre competitiva y la caja permite esperar nuevos productos. La objeción es que el precio capitaliza demasiado de una protección terapéutica temporal y de autorizaciones aún pendientes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Regulación, suministro de principio activo y concentración. Una fecha PDUFA es objetivo de revisión y no una autorización ni evidencia clínica independiente.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 6.4, final 7.5. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 591,20 USD son 19,91 veces BPA previsto de 29,70. El caso central normalizado de 459 USD usa 27 a 17 veces, limitando valor terminal por concentración. La cartera futura se trata como escenario, no ingreso aprobado.

Mantener mientras Tyvaso sostenga caja recurrente mientras la inversión clínica se financie sin deteriorar rentabilidad por acción.

Mantener mientras Tyvaso sostenga caja recurrente mientras la inversión clínica se financie sin deteriorar rentabilidad por acción.

Reducir si la competencia reduce ventas y margen de la franquicia mientras aumenta consumo de I+D.

Vender si se pierde de forma duradera la capacidad de la franquicia para financiar investigación y la cartera no ofrece una recuperación viable.

El acuerdo reduce incertidumbre competitiva y la caja permite esperar nuevos productos. La objeción es que el precio capitaliza demasiado de una protección terapéutica temporal y de autorizaciones aún pendientes.

Regulación, suministro de principio activo y concentración. Una fecha PDUFA es objetivo de revisión y no una autorización ni evidencia clínica independiente.

Versión 5 con referencia anterior de 562.00 USD y nueva de 591.20. Mismo cierre y acuerdo ya conocido. El 10-Q identifica 330,4 millones pagaderos a UTHR, de los que 185 se cobraron en octubre; los 380,7 millones citados por Liquidia incluyen otros pagos. No se capitaliza como ingreso recurrente.

Qué vigilamos

• Mantener mientras Tyvaso sostenga caja recurrente mientras la inversión clínica se financie sin deteriorar rentabilidad por acción.

Fuentes y alcance

ProResearch de United Therapeutics

United Therapeutics · información del emisor

United Therapeutics

UTHR · v6 · Report 16/11/2026 · Reference 591.20 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 6.40/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: High

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 591.20 is 19.91 times estimated EPS USD 29.70. A normalized USD 459 base uses USD 27 at seventeen times, limiting terminal value for concentration. Pipeline products are scenarios rather than approved revenue.

Business, developments and cash

Tyvaso and rare-disease treatments form a profitable franchise. Therapeutic concentration, competition and development require research funding before considering cash excess.

Q3 revenue was USD 832.5 million with Tyvaso USD 503.8 million. EPS was USD 5.71 versus the external USD 6.21 estimate. The October Liquidia settlement has specific payments and conditions and is not recurring sales.

Valuation and price expectations

Report reference on 16/11/2026: 591.20 USD per share. USD 591.20 is 19.91 times estimated EPS USD 29.70. A normalized USD 459 base uses USD 27 at seventeen times, limiting terminal value for concentration. Pipeline products are scenarios rather than approved revenue.

Separate recurring operating cash from litigation receipts, research, manufacturing and capex. The 10-Q identifies USD 330.4 million payable to UTHR, with USD 185 million received in October and the rest in installments. Liquidia's USD 380.7 million net amount includes other payments.

Zero financial debt and ample cash reduce risk but require clinical reserves and obligation coverage. Future receipts are not present cash and nonrecurring settlements are not capitalized as recurring EPS.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 20 × 13 = 260, 27 × 17 = 459, 35 × 21 = 735. These cases use different earning and valuation assumptions.

Normalized EPS USD 27 growing 5–10% for five years at a terminal seventeen times gives USD 586–739, negative 0.2% to positive 4.6% annual growth before distributions. Assumptions require funded research and franchise durability.

The settlement reduces competitive uncertainty and cash allows time for new products. The objection is that price capitalizes too much temporary protection and pending approvals.

Risks and monitoring

Regulation, active ingredient supply and concentration. A PDUFA date is a review target rather than approval or independent clinical evidence.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 6.4, overall 7.5. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 591.20 is 19.91 times estimated EPS USD 29.70. A normalized USD 459 base uses USD 27 at seventeen times, limiting terminal value for concentration. Pipeline products are scenarios rather than approved revenue.

Hold while Tyvaso sustains recurring cash while clinical investment is funded without impairing returns per share.

Hold while Tyvaso sustains recurring cash while clinical investment is funded without impairing returns per share.

Reduce if competition reduces franchise sales and margins as research cash needs rise.

Sell if the franchise durably loses its ability to fund research and the pipeline offers no viable recovery.

The settlement reduces competitive uncertainty and cash allows time for new products. The objection is that price capitalizes too much temporary protection and pending approvals.

Regulation, active ingredient supply and concentration. A PDUFA date is a review target rather than approval or independent clinical evidence.

Version 5 had a reference of 562.00 USD versus 591.20 now. The close and known settlement repeat. The 10-Q identifies USD 330.4 million payable to UTHR, including USD 185 million received in October. Liquidia's USD 380.7 million includes other payments and is not capitalized as recurring revenue.

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.