AnaptysBio | ANAB

NOTA FINAL	7,35 / 10
Empresa	7,60 / 10
Oportunidad actual	7,10 / 10
Riesgo	Muy alto
Tesis 5–10 años	Especulativa
Veredicto	**MANTENER / VIGILAR**
Precio y fecha de referencia	48,50 USD · 03/10/2026

Negocio y ventaja competitiva

Tras escindir desarrollo clínico, se concentra en la gestión de royalties de Jemperli y otros activos. La rentabilidad futura depende de pocos medicamentos y contratos.

Novedades y argumentos favorables

Ventas mundiales de Jemperli en 1S26 de 644 M USD (+34%), con royalties escalonados del 8–25%. Modelo virtual con gastos operativos previstos inferiores a 10 M USD anuales. Posibles catalizadores regulatorios y judiciales.

Riesgos principales

Disputa judicial de alto impacto con GSK/Tesaro; los royalties de Jemperli siguen asignados a Sagard hasta completar 600 M USD, con unos 299 M pendientes según informe. Concentración extrema y FCF operativo LTM negativo.

Valoración y margen de seguridad

Valor razonable externo 51,7 USD (+6,5%), sin margen de seguridad suficiente para riesgo binario. El PER 4,1x y el dividendo aparente 46,3% no deben tratarse como rentabilidad recurrente normalizada.

Qué vigilar

Sentencia del litigio; decisión regulatoria de imsidolimab 12/12/2026; revisión de Jemperli en febrero 2027; liberación de royalties Sagard.

Nota de calidad de datos

El informe contiene cifras y cronologías trimestrales contradictorias y una aparente rentabilidad por dividendo extraordinaria: requieren verificación antes de publicación como hechos.