

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

AirSculpt Technologies, Inc.

NASDAQ: AIRS · Медицина/биотех · подготовлено 21 июня 2026 г.

1.6

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/airs.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

AirSculpt Technologies, Inc. (NASDAQ: AIRS)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Медицина/биотех · Валюта: USD

Цена

\$4.94

–59% за год; акция у исторических минимумов

Капитализация

\$349M

убыточная компания; $P/S \approx 2,3x$

Выручка FY2025

\$151.8M

–15,8% г/г; 2-й год снижения подряд

Adj. EBITDA

\$15.1M

маржа ~10%; чистый убыток –\$11,7M

Аналитики

2 / Hold

ср. цель \$4,50; диапазон \$2,08–\$6,00

Гайденс 2026

\$151-157M

⚠ ДЕРЖАТЬ — нишевый игрок эстетической медицины с двухлетним падением выручки; признаки стабилизации, но риски значительные

AirSculpt Technologies — **нишевая компания эстетической медицины**, предоставляющая **минимально инвазивные процедуры удаления жира** по запатентованной технологии AirSculpt через сеть ~32 центров в США. Конкурентное преимущество — **собственная технология** (меньше боли, быстрее восстановление, чем у традиционной липосакции) и **premium-ценообразование**. Однако компания столкнулась с **устойчивым падением выручки**: −7,9% в 2024 и −15,8% в 2025 до \$151,8М. **Чистый убыток \$11,7М**, долг ~\$45М. Позитив: Q1 2026 (\$39,4М) показал **стабилизацию**, долг активно сокращается (с \$56М до \$45М), гайденс на 2026 подтверждён. Аналитики (**только 2 из них**) дают Hold со средней целью \$4,50 — *ниже текущей цены*. Риски: задержка подачи 10-K в SEC, чувствительность потребительских расходов на косметические процедуры, малая ликвидность, конкуренция со стороны традиционной липосакции и новых методов (Sculptra, CoolSculpting).

tiker.pro Score

Слабый потенциал

3 мес.

1.5/10

6 мес.

1.4/10

12 мес.

1.6/10

🔍 Из чего складывается балл

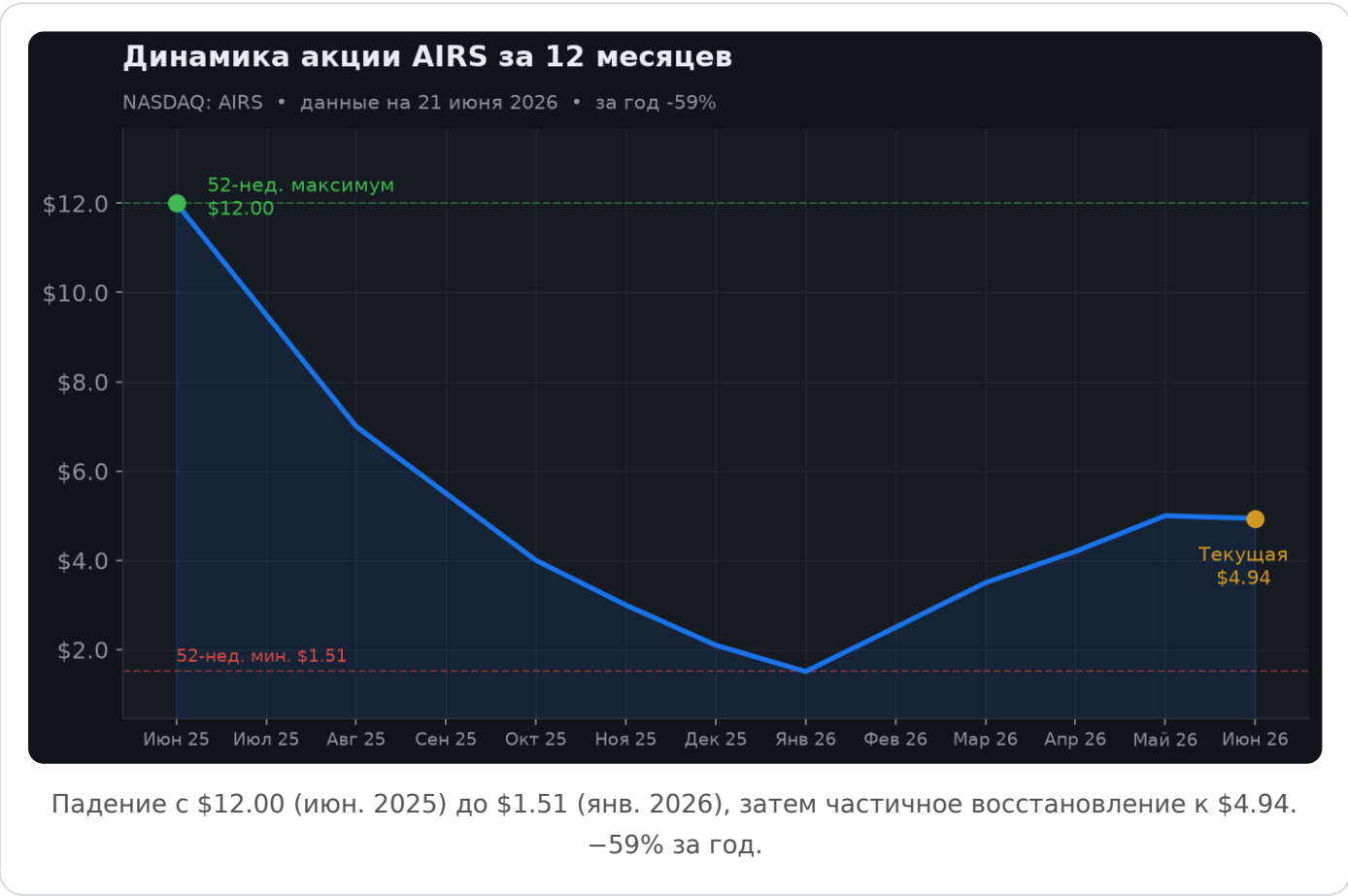
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

AirSculpt Technologies — **нишевый игрок рынка эстетической медицины**: компания предлагает **минимально инвазивное удаление жира** через запатентованную технологию AirSculpt в сети ~32 центров по всей территории США. Процедуры позиционируются как **менее болезненная и быстрее восстанавливаемая альтернатива традиционной липосакции** с premium-ценообразованием.

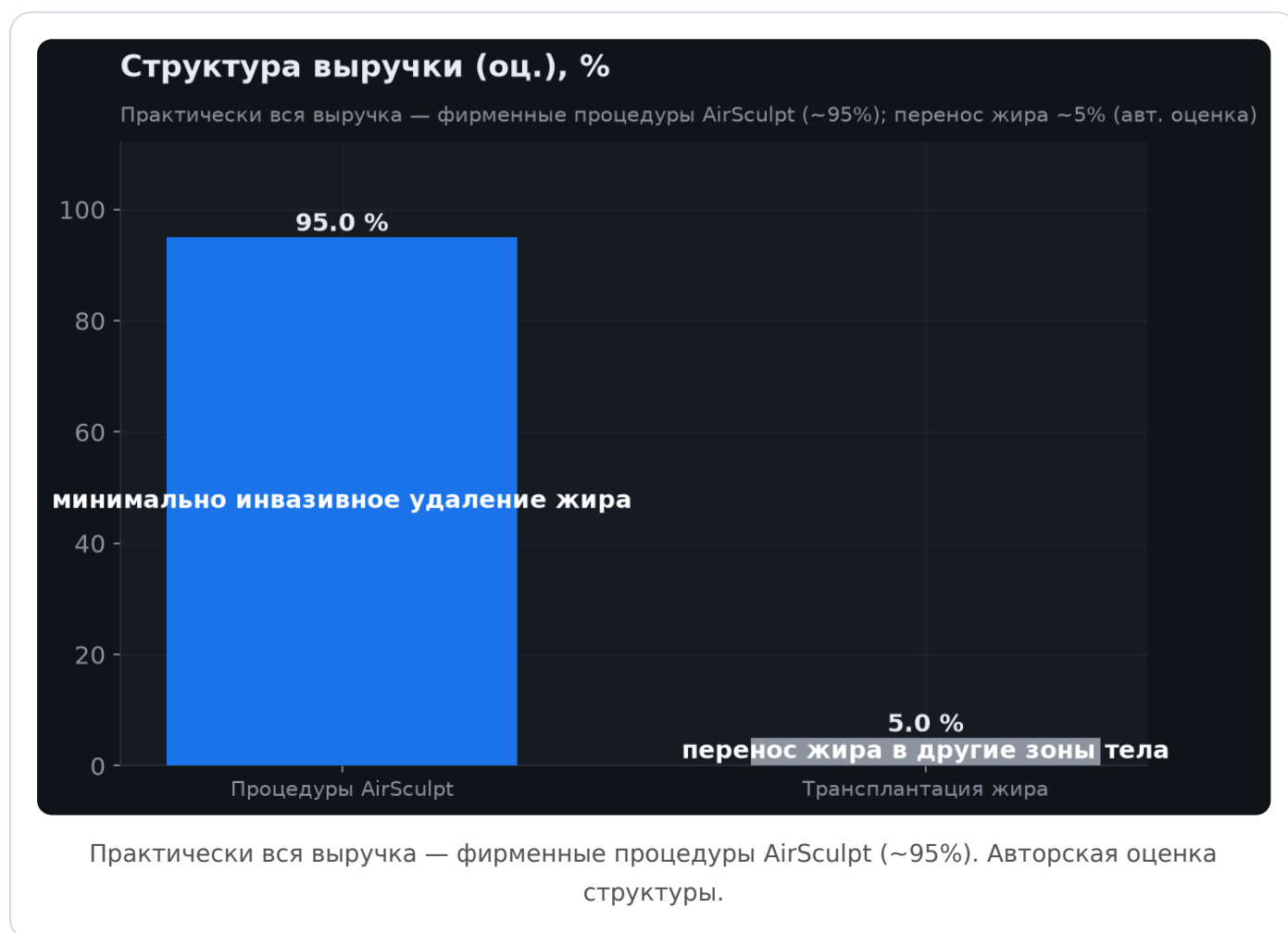
Компания столкнулась с **двухлетним устойчивым падением** выручки и объёмов процедур (−7,9% в FY2024, −15,8% в FY2025). Акция упала на 59% за год, опустившись до \$1,51 на минимуме в январе 2026. Признак стабилизации — **Q1 2026: \$39,4М выручки** при подтверждённом гайденсе \$151–157М на FY2026. Долг активно сокращается (\$56М → \$45М). **Всего 2 аналитика** с рейтингом Hold и средней целью \$4,50 (ниже текущей).

2. Динамика акции за 12 месяцев



AIRS пережила **обвальное падение** на фоне разочаровывающих финансовых результатов и общего снижения интереса к small-cap акциям потребительского сектора. С пика \$12,00 (июнь 2025) до минимума \$1,51 (январь 2026) — **потеря –87%** за 7 месяцев. После **сильного Q4 2025** (Adj. EBITDA вернулся к положительным значениям) и сообщений о сокращении долга акция **отскочила к \$4,94**. Текущая оценка P/S ~2,3x отражает **высокий скептицизм рынка** относительно способности компании развернуть выручку.

3. Структура бизнеса



AirSculpt Technologies зарабатывает на **продаже косметических медицинских процедур** непосредственно конечным клиентам (B2C). Ключевой продукт — **запатентованная процедура AirSculpt**: минимально инвазивное удаление жира без общей анестезии с использованием уникального инструментария. Средняя стоимость процедуры — **\$10-15 тыс.**, что ставит её в premium-сегмент. Клиенты платят из кармана (не страховка).

Сеть насчитывает **~32 центра в 13+ штатах**. Рост сети временно остановлен на фоне слабой загрузки. Конкуренты: клиники традиционной липосакции, CoolSculpting (Allergan), Forma, BodyTite, а также независимые хирурги-пластики.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Модель	B2C, pay-out-of-pocket	нет зависимости от страховок
Продукт	AirSculpt (min. инвазивный)	запатентован, premium-ценник
Ценник	\$10-15K за процедуру	чувствителен к потреб. расходам
Сеть	~32 центра, 13+ штатов	рост сети заморожен
Конкуренты	CoolSculpting, пластхирурги	насыщенный рынок
Финансирование	cash pay, доступно кредитование	циклический спрос

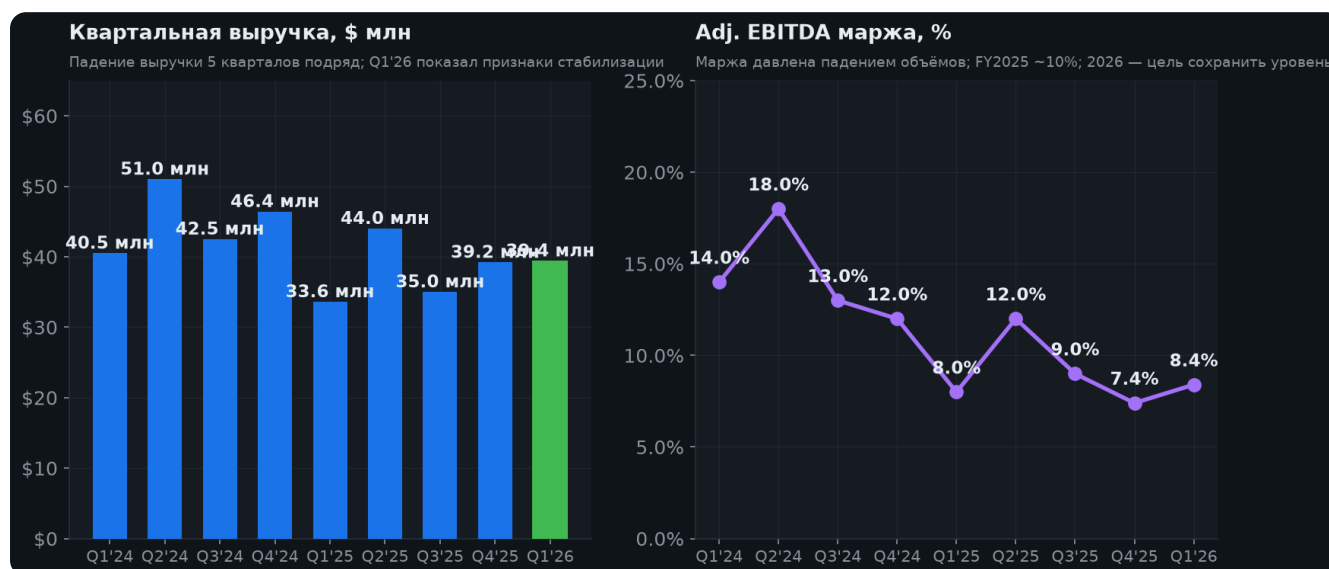
4. Драйверы и риски

Ключевые факторы кейса:

- **Запатентованная технология:** минимальная инвазивность, быстрое восстановление — дифференциация от традиционной липосакции;
- **Стабилизация объёмов:** Q1'26 \$39,4M при гайденсе \$38,5-39,5M — выполнение прогноза впервые за долгое время;
- **Сокращение долга:** \$56M → \$45M (поднято \$14,8M через ATM, погашено \$11M долга) — улучшение баланса;
- **Но:** выручка снижается 2-й год подряд (–15,8% FY2025);
- **Задержка 10-К:** компания не смогла вовремя подать годовой отчёт в SEC (март 2026) — сигнал слабости внутреннего контроля;
- **Только 2 аналитика:** очень низкое покрытие; средняя цель \$4,50 — ниже текущей цены \$4,94;

- **Потребительский цикл:** элективные косметические процедуры — первая жертва при экономических трудностях.

5. Выручка и маржа



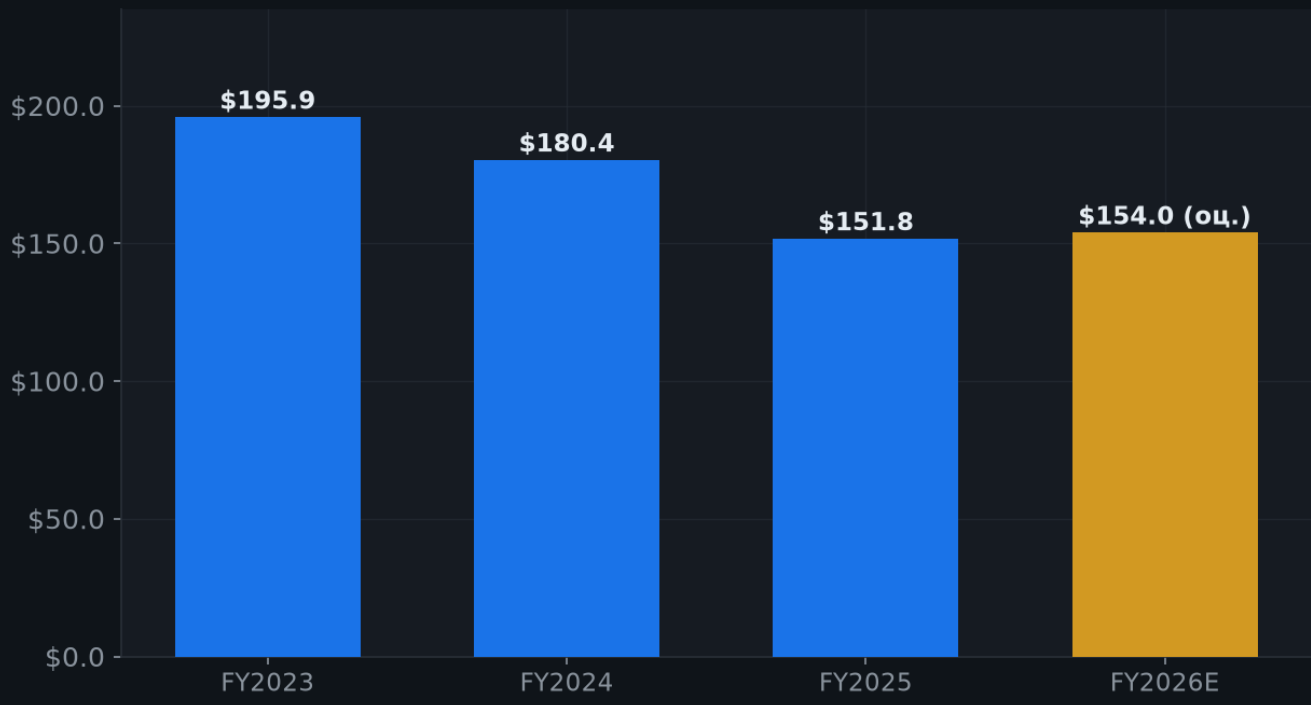
Квартальная выручка падала 5 кварталов подряд. Q1'26 (\$39,4М) совпал с серединой гайденса — первый позитивный сигнал. (Данные: SEC filings, StockTitan, июнь 2026.)

Выручка **устойчиво снижается** с пика \$195,9М (FY2023) на фоне падения объёмов процедур и изменений в маркетинговой стратегии. В Q1 2026 компания **выполнила свой гайденс** (\$39,4М vs \$38,5–39,5М), что рынок воспринял позитивно. Adj. EBITDA-маржа держится около **8–10%**, но чистый убыток сохраняется из-за амортизации (DD&A) и процентных расходов по долгу. Компания **перезапустила маркетинг** (обновлённая стратегия с конца 2025), что должно помочь восстановить поток клиентов.

6. Рост/снижение выручки

Годовая выручка, \$ млн

Пик — FY2023 \$195,9М; затем 2 года снижения. FY2026E \$154М (ср. гайденса)



FY2023 был пиком (\$195,9М). FY2026E \$154М — первый год без значимого снижения при успешном исполнении гайденса.

Годовая выручка: **\$195,9М (FY2023)** → \$180,4М → \$151,8М → **\$154М (FY2026E)**.

Два года подряд падение; FY2026 должен стать **годом стабилизации** при выполнении гайденса. Ключевой вопрос — сможет ли компания вернуться к росту объёмов процедур. Новая маркетинговая стратегия и **same-store продажи flat YoY** в Q1'26 — первые признаки стабилизации. *(FY2026E — ср. точка корпоративного гайденса \$151-157М.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — AIRS

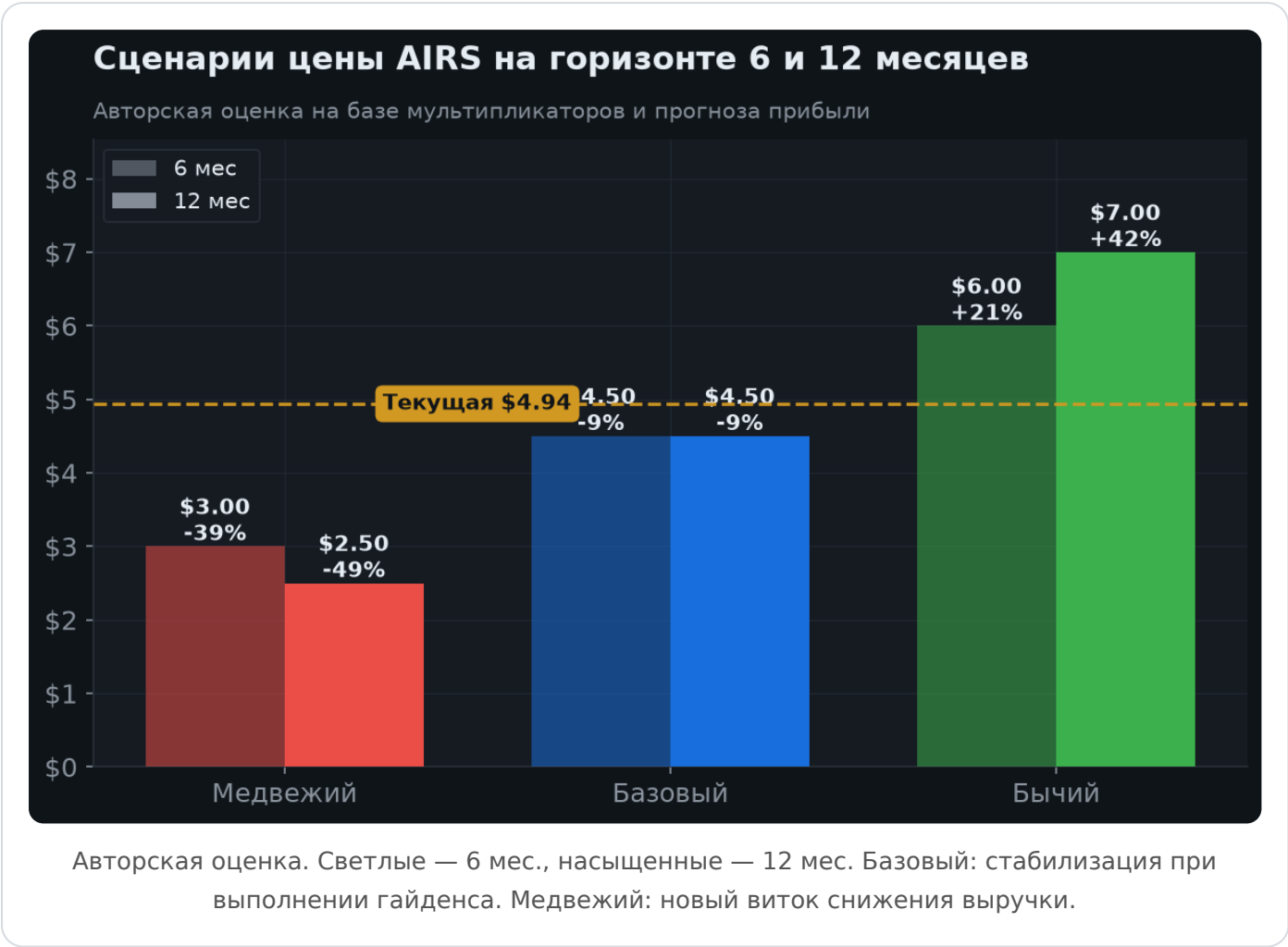
Консенсус Hold • 0 Buy / 2 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу -9%



Консенсус Hold (2 аналитика). Ср. цель \$4,50 — ниже текущей цены \$4,94. Диапазон \$2,08–\$6,00.

При текущей цене \$4,94 оценка **P/S ~2,3x** отражает скептицизм рынка. Оба аналитика дают **Hold** — то есть покупать не рекомендуют. Средняя цель **\$4,50 (-9% от текущей)**; бычий таргет Leerink — \$4,50 (повышен с \$3 в мае 2026). Рынок оценивает риск продолжения стагнации выручки и нерешённые вопросы с внутренним контролем (**задержка 10-K**). Для переоценки вверх нужна **демонстрация роста** объёмов в Q2-Q3 2026.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$6 (+21%)	\$7 (+42%)	Выручка FY2026 у верхней границы (\$157M), same-store рост возобновляется, долг сокращается до \$35M, маркетинг даёт трафик
Базовый	\$4,50 (−9%)	\$4,50 (−9%)	Гайденс выполнен (\$154M), маржа ~10%, долг снижается, но видимого роста объёмов нет
Медвежий	\$3 (−39%)	\$2,50 (−49%)	Выручка ниже нижней границы гайденса (\$151M), потребительское давление усиливается, долговая нагрузка ухудшает баланс

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Запатентованная технология AirSculpt — реальная дифференциация от конкурентов
- Q1 2026 выполнен по гайденсу (\$39,4М); same-store выручка flat — стабилизация
- Долг активно сокращается: \$56М → \$45М (АТМ + погашение); баланс улучшается
- Маркетинговая стратегия перезапущена с Q4 2025 — потенциал восстановления трафика
- Отскок акции: с \$1,51 (январь 2026) до \$4,94 — техническое восстановление
- Малая капитализация (\$349М): потенциал M&A или buyout при стабилизации

● Медвежий кейс

- Выручка снижается 2-й год подряд: \$195.9М (FY2023) → \$151.8М (FY2025) – 22,5%
- Только 2 аналитика, оба Hold; ср. цель \$4,50 — ниже текущей цены
- Задержка 10-K в SEC (март 2026) — сигнал слабости внутреннего контроля
- Чистый убыток \$11,7М в FY2025; GAAP-убыточность из-за D&A и %% по долгу
- Долг \$45М при выручке \$152М — повышенная нагрузка для малой компании
- Элективные процедуры (\$10-15K) — первая жертва при ухудшении потреб. расходов

10. Итоговое заключение

AirSculpt Technologies — **нишевый игрок** рынка эстетической медицины с **запатентованной технологией** и premium-продуктом. После двухлетнего падения выручки (–22,5% с пика FY2023) компания показывает **первые признаки стабилизации** (Q1 2026 — гайденс выполнен, same-store flat, долг сокращается).

Честно о рисках: компания **GAAP-убыточна** (–\$11,7М FY2025), задержала подачу 10-K в SEC, располагает только 2 аналитиками с рейтингом Hold и средней целью

\$4,50 — **ниже текущей цены**. Элективные дорогие процедуры уязвимы при снижении потребительского спроса. Рост конкуренции от новых методов коррекции фигуры не исчезает.

Аналитический вывод: держать для тех, кто уже в позиции. Для новых покупок лучше подождать **Q2 2026 результатов** (ожидается лето 2026) и подтверждения роста объёмов процедур. Базовый сценарий — **\$4,50 (−9%)** на горизонте 12 мес. (согласно консенсусу). Бычий сценарий — **\$7 (+42%)** при возврате к росту объёмов. Медвежий — **\$2,50 (−49%)** при новом витке снижения выручки. Стоп-сигнал: выручка Q2 2026 ниже \$40М или новые задержки/предписания SEC.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · МЕДИЦИНА/БИОТЕХ

ZTS Zoetis 9.3	MCK McKesson 8.7	RXR Recursion Pharmace... 7.9
NVO Novo Nordisk (ADR) ... 7.8	RGNT Regentis Biomaterials 7.4	XLV Health Care SPDR <u>ETF</u> 6.9

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLV Health Care SPDR <u>ETF</u> 6.9	SPY SPDR S&P 500 <u>ETF</u> 6.1
--	--

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- AirSculpt — SEC 10-K / 8-K filings
- StockTitan — AIRS filings & news
- MarketBeat — AIRS forecast

- Gurufocus — AIRS Q1 2026 earnings call
- QuiverQuant — AIRS Q1 2026 earnings
- Nasdaq — AIRS quote

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.