

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Regentis Biomaterials Ltd.

NYSE American: RGNT · Медицина/биотех · подготовлено 22 июня 2026 г.

7.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Regentis Biomaterials Ltd. (NYSE American: RGNT)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Медицина/биотех · Валюта: USD

Цена

\$4.21

ИПО \$8 → ATL \$1.23 → ATH \$15.50 → \$4.21

Капитализация

~\$30M

микро-кап, крайне неликвидна

P/E

н/д

нет выручки; убыток \$13.6M (FY2025)

Кэш (оц., июн.)

~\$10M

после размещения \$6.5M в июне 2026

GelrinC EU

CE Mark ✓

обучение хирургов — Q3 2026, Милан

Цель аналитика

\$10.00

+138% к цене; 1 аналитик, Strong Buy

⚠ **ВЫСОКОСПЕКУЛЯТИВНО — единственный продукт, нет выручки, going concern; бычий кейс — успех GelrinC в ЕС и FDA**

Regentis Biomaterials (**RGNT**) — израильский биотех, создавший **GelrinC®**: первый в мире **безклеточный гидрогелевый имплант** для восстановления хряща колена «с полки» (без клеточного материала пациента). Продукт одобрен в **ЕС (CE Mark)** и проходит **ключевую Фазу III FDA** в США (набор >50%). В июне 2026 г. компания начала подготовку к **коммерческому запуску в Европе**: обучение хирургов в Q3 2026 в Milan (Humanitas Research Hospital). Это — единственный одобренный продукт, выручки пока нет. IPO — декабрь 2025 (\$8/акцию); с тех пор акция рухнула до \$1.23 и взлетела до \$15.50 в июне — чистая **спекулятивная волатильность**. Going concern (FY2025), частные размещения разводят акционеров. **Всё или ничего**: при успехе Фазы III FDA и EU launch — многократный рост; при провале/задержке — риск потери капитала.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

2.5/10

6 мес.

2.4/10

12 мес.

7.4/10

► 🔍 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 →

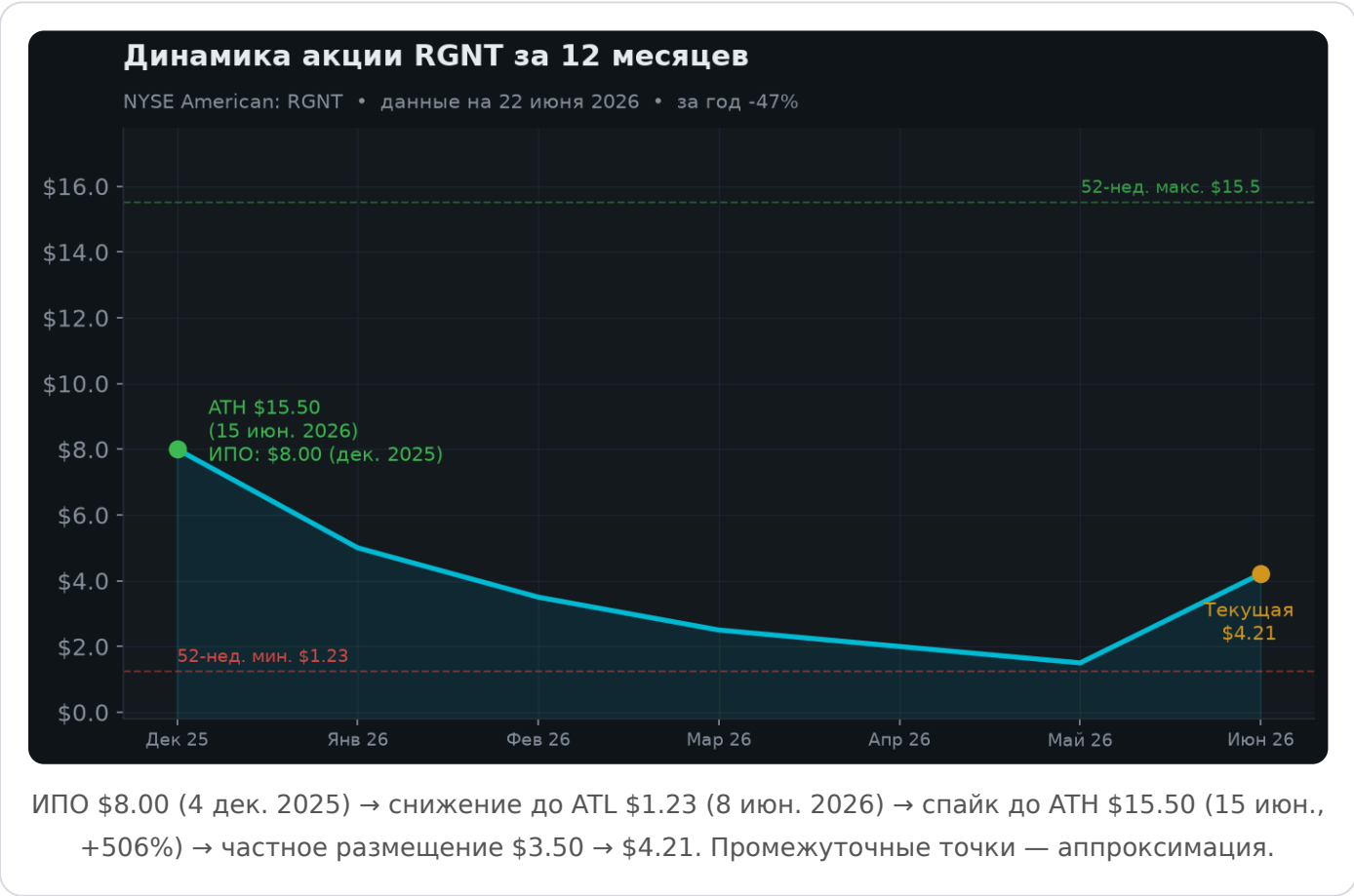
1. Резюме

Regentis Biomaterials (**RGNT**, NYSE American) — израильский биотех, специализирующийся на регенерации тканей. Единственный продукт: **GelrinC®** — гидрогелевый имплант для **восстановления гиалинового хряща колена**.
Ключевая особенность: он **безклеточный** (off-the-shelf) — не требует забора клеток у пациента, хранится готовым. Конкуренты (MACI, Cartistem) требуют клеточного материала.

Статус: **CE Mark в ЕС** (одобрен к продаже); **Фаза III FDA** в США (набрано >50% пациентов). Коммерческий запуск в Европе — **Q3 2026**: старт обучения хирургов в Humanitas Research Hospital (Милан). IPO декабрь 2025 (\$8.00).

Финансово: нет выручки, убыток FY2025 \$13.6M, **going concern** на дек.2025, кэш \$7.4M → расширен до ~\$10M после размещения \$6.5M (17 июня 2026). Это **высокоспекулятивная ставка** на успех единственного продукта.

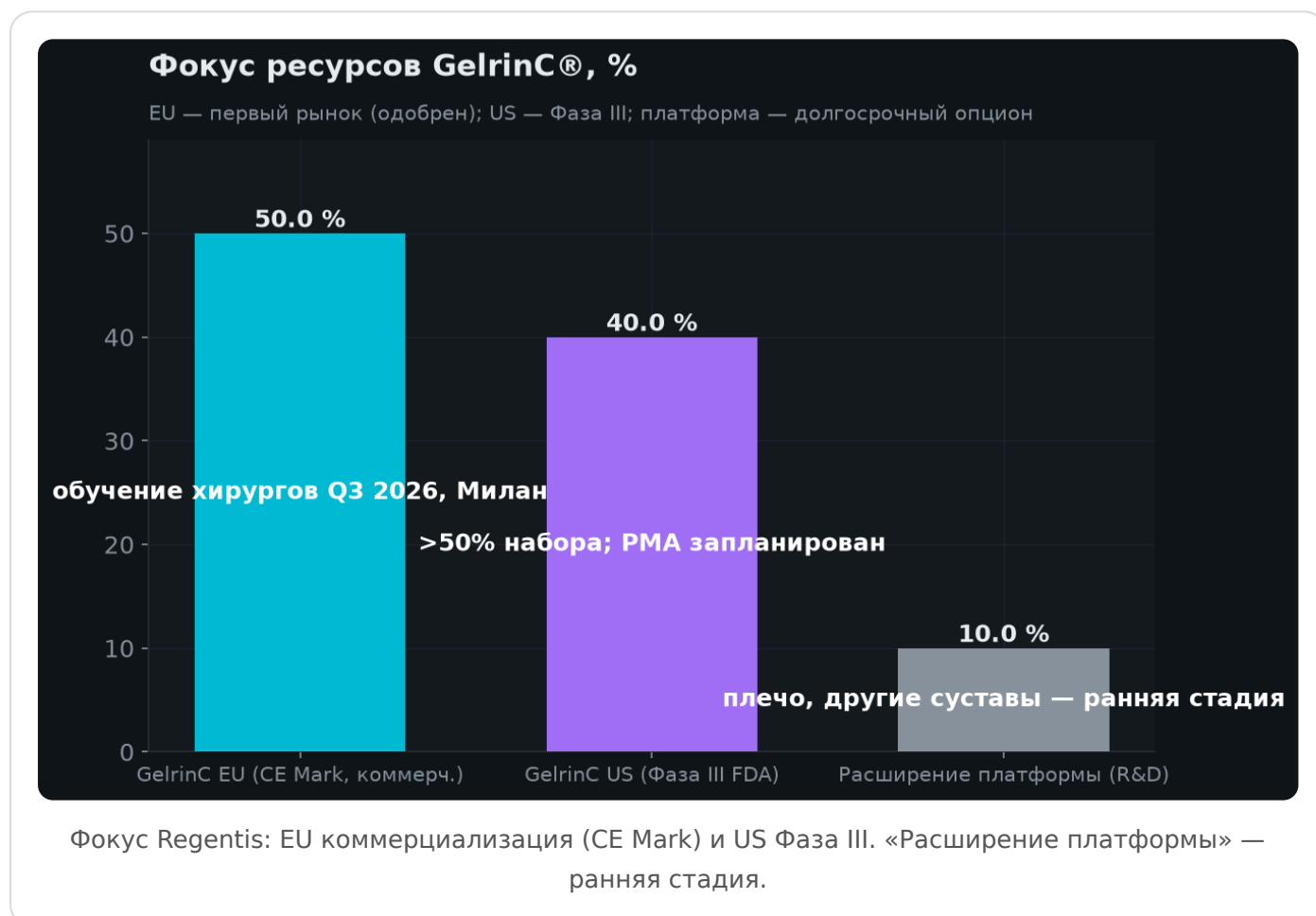
2. Динамика акции с ИПО (дек. 2025)



После IPO акция показала типичную динамику **малоликвидного биотеха**: снижение с \$8 до ~\$1.23 за 6 месяцев по мере того, как post-IPO оптимизм сменился реальностью (нет выручки, going concern). Затем — **взрывной рост +506% за одну неделю**: 15 июня 2026 г. компания объявила о старте обучения европейских хирургов в Q3 2026 и **отозвала плановое публичное размещение** (рынок воспринял это как сигнал доверия к бизнесу). RGNT достиг \$15.50.

17 июня 2026 г. компания привлекла **\$6.5M в частном размещении по \$3.50** (1.857M новых акций). Это создало потолок для короткого сжатия и акция скорректировалась к \$4.21. Экстремальная волатильность — признак **тонкого рынка**: float ~5M акций, любая новость даёт кратный выброс.

3. Продукт: GelrinC® и конкурентная позиция



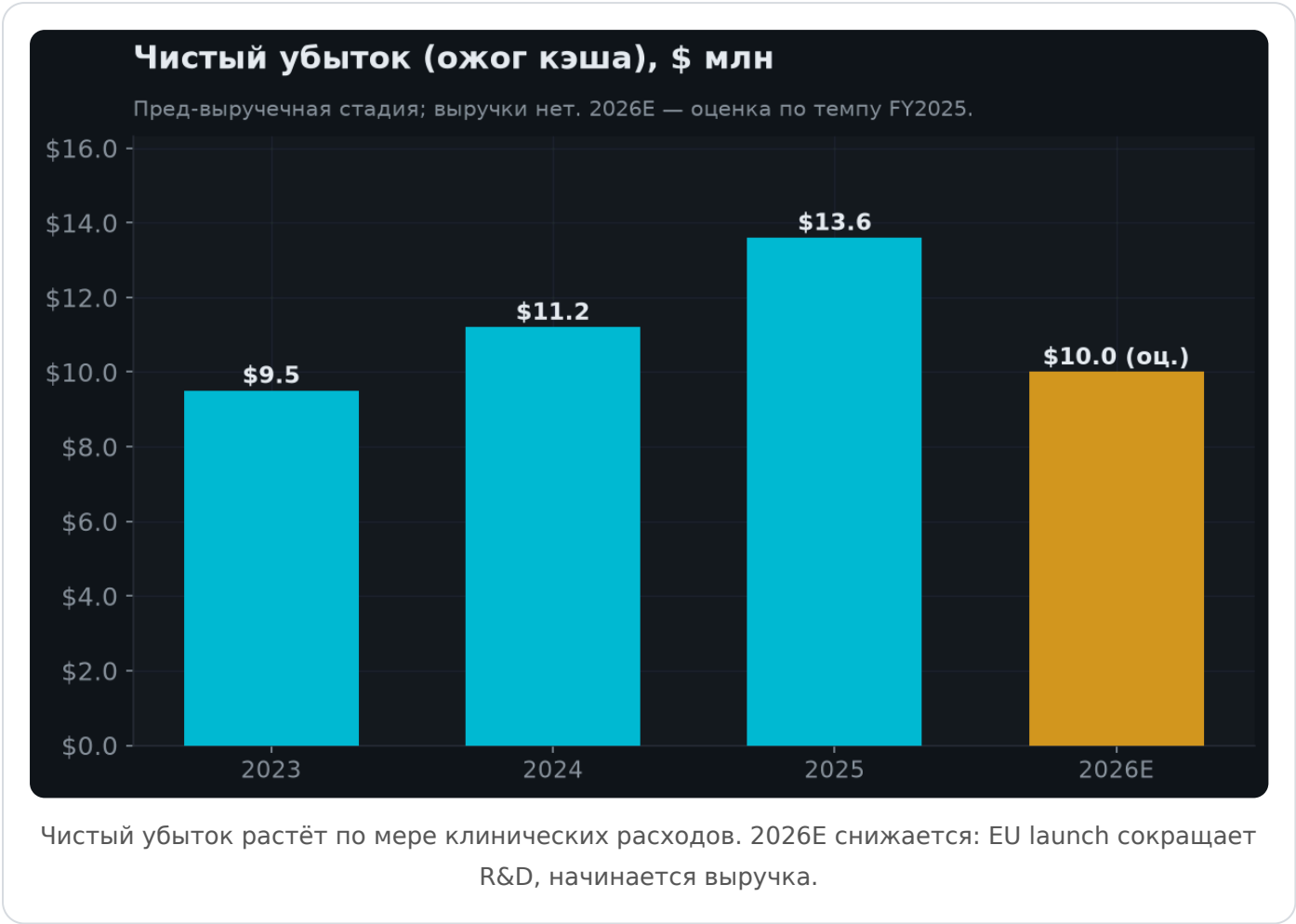
GelrinC® — имплант на основе поливинилового спирта (PVA) и декстрина (гидрогель), имитирующий структуру гиалинового хряща. Ключевые преимущества над конкурентами:

- **Off-the-shelf** — готов к операции (vs. MACI: 3-4 нед. культивации клеток);
- **Безклеточный** — нет иммунного отторжения, нет клеток пациента;
- **Одна операция** — не требует двух этапов (vs. клеточные продукты).

Целевой рынок: хрящевые дефекты колена диагностируются у **~700-900К пациентов/год** только в США+ЕС. Текущие операции (микрофрактура, ACI/MACI, mosaicplasty) имеют высокий процент рецидивов и ограниченные долгосрочные результаты. GelrinC позиционируется как **улучшение качества восстановления ткани**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
CE Mark EC	получен	одобрен к продаже в Европе
Фаза III FDA (US)	>50% набора	ключевое исследование; РМА запланировано
EU Хирурги (обуч.)	Q3 2026	старт в Humanitas, Милан
Конкуренты	MACI (Vericel), ACI	GelrinC: офф-шелф без клеток
Рынок потенц.	~\$2-4B	хрящевые дефекты колена (US+EU)
Going concern	да (FY2025)	аудитор: ограниченная <u>ликвидность</u>

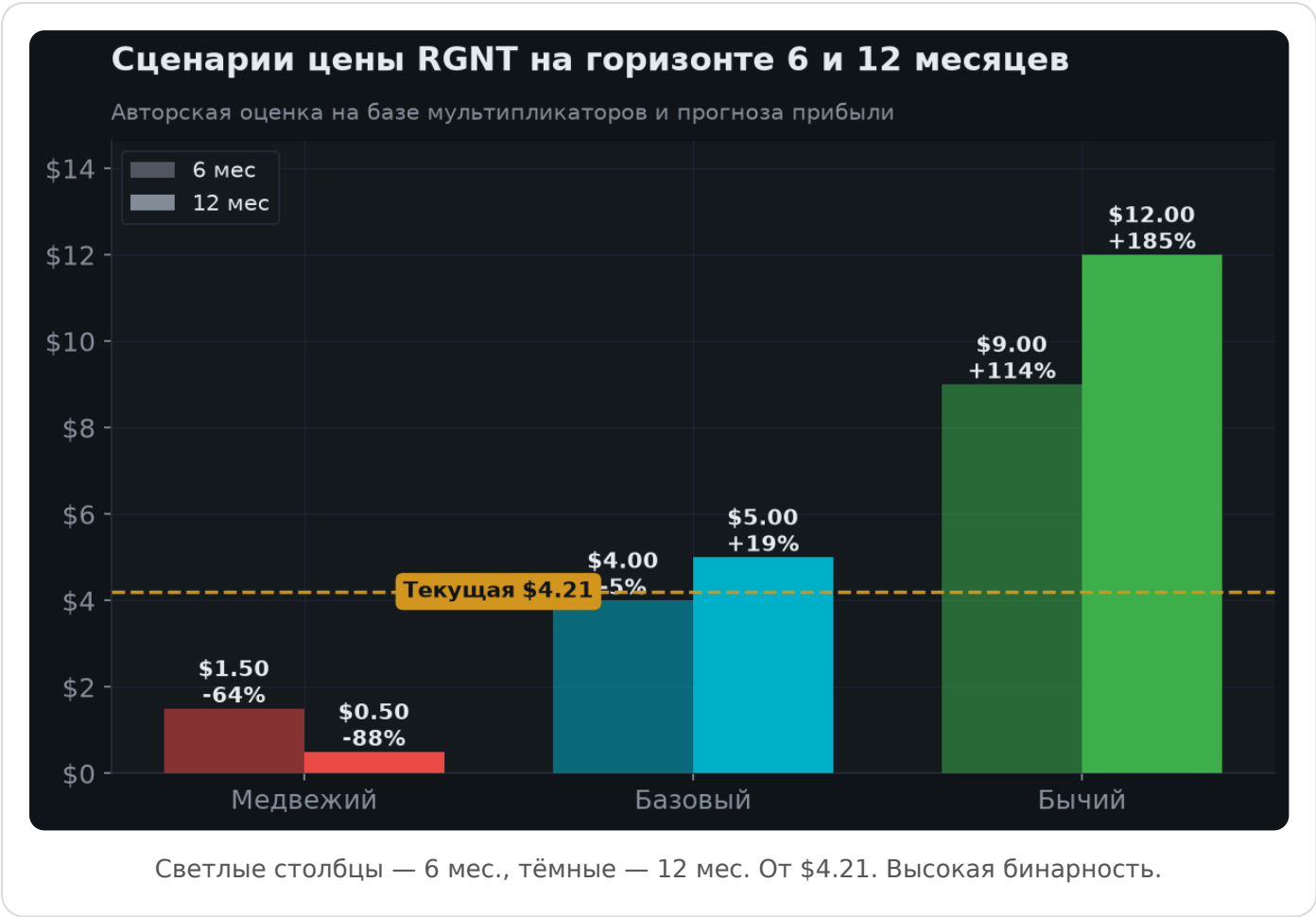
4. Кэш и ожог — финансовая устойчивость



Regentis — **пред-выручная компания**. Вся стоимость сосредоточена в будущем потоке доходов от GelrinC при успехе регуляторного пути.

Показатель	Значение	Комментарий
Кэш (31 дек. 2025)	\$7.4M	Runway до ~фев. 2027 (по оценке FY2025)
Чистый убыток FY2025	−\$13.6M	Вкл. ~\$5.3M неденежных расходов
Накопл. дефицит	\$55.8M	Накоплен с основания компании
Частн. размещение (июн. 2026)	+\$6.5M	1.857M акций по \$3.50; кэш ~\$10M (оц.)
Going concern	Да	Аудитор (FY2025); новое размещение продлевает runway

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$9.00 (+114%)	\$12.00 (+185%)	EU хирурги обучены, первые коммерческие имплантации; US Фаза III — позитивные данные; партнёрство с ортопедическим дистрибьютором
Базовый	\$4.00 (−5%)	\$5.00 (+19%)	Обучение Q3 2026 по плану; Фаза III прогрессирует; акция консолидируется вблизи цены размещения (\$3.50–5.00)
Медвежий	\$1.50 (−64%)	\$0.50 (−88%)	Задержка EU-запуска или провал Фазы III; кризис финансирования; разводнение; риск делистинга

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- GelrinC® — единственный CE-Mark безклеточный хрящевой имплант off-the-shelf в Европе
- Фаза III FDA: >50% набора — ключевой рубеж пройден; данные ожидаются ~2027
- Q3 2026: старт обучения хирургов (Humanitas, Милан) → первые коммерческие операции EU
- После \$6.5M размещения (июн. 2026) cash ~\$10M — runway расширен
- 1 аналитик: Strong Buy, цель \$10 (+138%); мало институциональных позиций → апсайд при интересе
- Целевой рынок: ~700-900К пациентов/год (US+EU); off-the-shelf выигрывает по удобству у хирургов

● Медвежий кейс

- Нет выручки, убыток \$13.6М/год — компания полностью зависит от внешнего финансирования
- Going concern (FY2025): аудитор поставил под сомнение непрерывность деятельности
- Накопленный дефицит \$55.8M при капитализации ~\$30M — высокий долг прошлого
- Постоянное разводнение: IPO 1.25M акций, июн. 2026 — ещё +1.857M; float мал, давление на цену
- Провал/задержка Фазы III FDA = практически нулевая стоимость акции
- Крайняя волатильность (IPO \$8 → ATL \$1.23 → ATH \$15.50 за 6 мес.) — признак спекулятивного характера

7. Итоговое заключение

Regentis Biomaterials — **технологически обоснованная, но крайне рискованная** ставка. GelrinC® имеет реальное клиническое преимущество (off-the-shelf, CE Mark, Phase III) — это не «нулевая» история. Потенциальный рынок хрящевой хирургии колена велик, а отсутствие конкурирующих безклеточных продуктов создаёт нишу.

Однако **финансовая реальность жёсткая**: нет выручки, going concern, постоянные размытия, накопленный дефицит \$55.8M. Экстремальная ценовая волатильность в июне 2026 (\$1.23 → \$15.50 → \$4.21 за две недели) — признак **тонкого спекулятивного рынка**.

Аналитический вывод: только для инвесторов с **максимальной толерантностью к риску** и готовностью к **полной потере вложений**. Позиция должна составлять не более 1-2% портфеля. Базовый ориентир на 12 мес.: **\$5.00 (+19%)** при движении по плану; при позитивных данных Фазы III — **\$12.00 (+185%)**. *Не является инвестиционной рекомендацией.*

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	XLV Health Care SPDR ETF 6.9	PGNY Progyny 6.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLV Health Care SPDR ETF 6.9	SPY SPDR S&P 500 ETF 6.1
---	---

Поделиться результатом

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

Источники

- Regentis Biomaterials — сайт компании
- RGNT — StockAnalysis
- RGNT — Yahoo Finance

- RGNT IPO pricing (\$8.00, дек. 2025) — StockTitan
- RGNT — GelrinC EU surgeon training June 2026
- RGNT — частное размещение \$6.5M (июн. 2026)
- RGNT — Barchart анализ
- RGNT Form 6-K FY2026 — SEC

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 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.