

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Recursion Pharmaceuticals, Inc.

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



7.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Recursion Pharmaceuticals, Inc. (NASDAQ: RXXR)

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

Цена

\$3.04

−53% за 12 мес., 52н: \$2.77–\$7.18

Капитализация

\$1.67B

средняя клин. биотех

Cash

\$665M

runway до нач. 2028 г.

Пайплайн

5 программ

FAP (Phase 2 PoC), онко, ENPP1

Консенсус

Hold

3 Buy / 5 Hold / 0 Sell

Цель 12 мес.

\$7.00

+130% потенциал (консенсус)



СПЕКУЛЯТИВНО — ИИ-биотех с реальным пайплайном и солидным кэшем, но без одобренных препаратов

Recursion Pharmaceuticals (**RXR**) — пионер применения **ИИ/МО** в фарм-открытиях: Recursion OS объединяет роботизированную биологию, компьютерное зрение и МО для масштабного скрининга. Плюсы: **\$665 млн кэша** (runway до 2028), положительный Phase 2 PoC для **REC-4881** (43% снижение полипов при FAP), несколько онкологических программ, активные партнёрства с **Roche/Genentech** и **Sanofi**. Минусы: **нет одобренных препаратов**, операционный убыток ~\$390М/год, **резкий провал выручки** в Q1 2026 (\$6.5M vs \$16.1M прогноза), отчётность нерегулярная (collaboration-зависимая). Акция упала с \$18 (январь 2025) до \$3 — **рынок скептически к срокам монетизации**. Аналитики держат осторожный Hold при цели \$7.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.9/10



6 мес.

7.9/10



12 мес.

7.9/10



► 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

Recursion Pharmaceuticals (**RXR**) — клиническая биотех-компания, стоящая на пересечении **ИИ и фармакологии**. Recursion OS — собственная технологическая

платформа, объединяющая **роботизированную биологию** (автоматизированные лаборатории), **компьютерное зрение** и **машинное обучение** для обработки биологических данных в масштабе, недостижимом традиционными методами. Компания сотрудничает с **Roche/Genentech** и **Sanofi**.

По состоянию на II квартал 2026 г. в клинической фазе — **пять программ**: флагман **REC-4881** (семейный аденоматозный полипоз, FAP) показал в Phase 2 **43% медианное снижение полипной нагрузки** и входит в переговоры с FDA о пути регистрации. Онкологический кандидат **REC-1245** в программе DHALIA не показал дозолимитирующей токсичности; рид H2 2026. **REV102** (ENPP1) выходит в Phase I к концу 2026.

Акция упала **с \$18 (январь 2025) до \$3**: провал Q1 2026 по выручке (\$6.5M vs \$16.1M ожидалось) подтвердил, что выручка от сотрудничества нерегулярна и рынок **не доверяет срокам монетизации**. Cash ~\$665M даёт runway до начала 2028 г.

2. Динамика акции за 12 месяцев



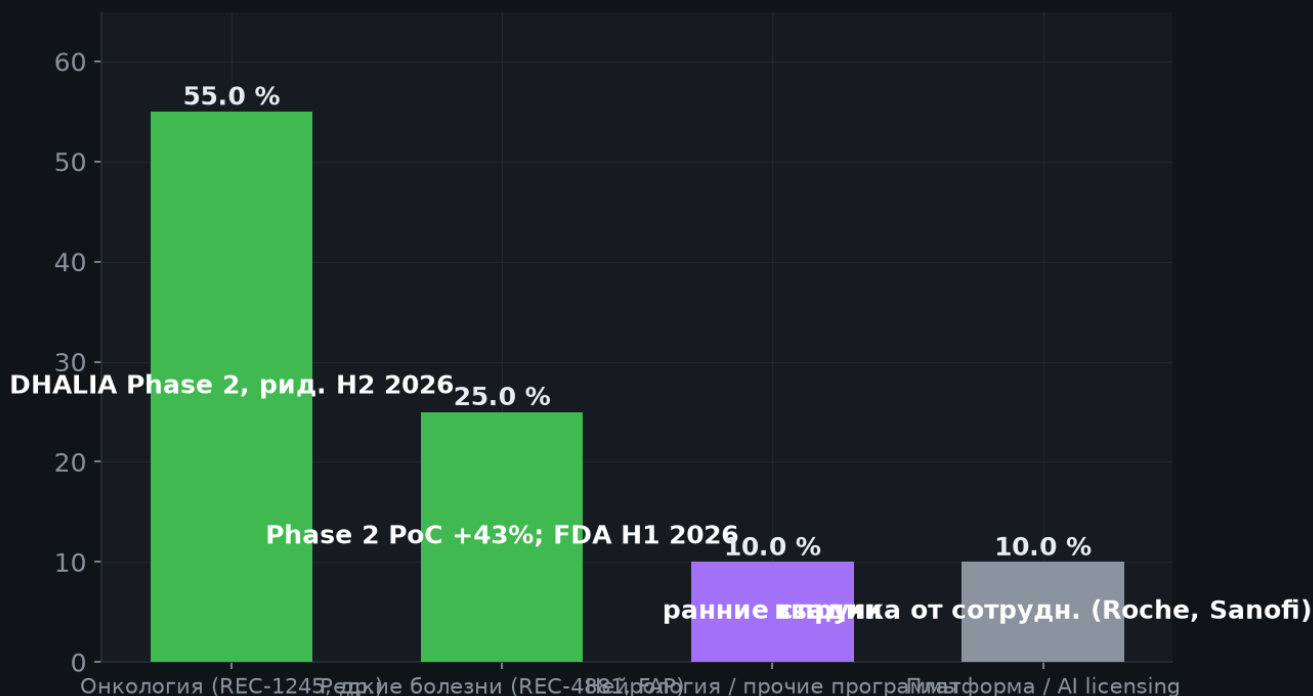
Акция снизилась с ~\$6.5 до \$3.04 (−53%) при 52-нед. диапазоне \$2.77–\$7.18. Пик в январе 2026 (\$7.18) — до провала Q1.

После пика в **январе 2026 (\$7.18)** акция упала вдвое: в **мае 2026 г.** компания опубликовала результаты Q1 — выручка \$6.5M при прогнозе \$16.1M (промах –60%), что обвалило котировки. Технически бумага торгуется вблизи **годовых минимумов** (\$2.77). Исторически RXRX показывает высокую волатильность: в 2025 году акция шла с \$18 до \$3, реагируя на клинические данные, партнёрства и общий настрой к убыточным биотехам. При текущей капитализации **\$1.67B** рынок оценивает компанию дешево относительно кэша (\$665M), то есть **«опцион» на пайплайн стоит ~\$1B.**

3. Клинический пайплайн

Структура клинического пайплайна, %

Онкология доминирует; FAP-программа (REC-4881) ближе всех к регрессионному пути



Структура пайплайна по терапевтическим областям. Онкология — большинство программ; FAP ближе всего к регрессионному пути.

Ключевые программы:

- **REC-4881 (FAP)** — семейный аденоматозный полипоз. Phase 2: **43% медианное снижение полипов**. Запрос FDA о пути регистрации запланирован на H1 2026; дополнительные данные ожидаются в нач. 2027. Наиболее близкая к одобрению программа.

- **REC-1245 (DHALIA)** — онкология. Нет дозолимитирующей токсичности в солидных опухолях; рид Phase 2 DHALIA — H2 2026.
- **REV102** — потенциный и селективный ингибитор ENPP1 (онко/иммуноонко); вступает в Phase I к концу 2026.
- Другие ранние онкологические и неврологические программы, выявленные через Recursion OS.

Показатель	Значение	Динамика г/г
REC-4881 (FAP)	Phase 2 PoC	43% снижение полипов; FDA H1 2026
REC-1245 (DHALIA)	Phase 2	рид H2 2026; нет DLT
REV102 (ENPP1)	Phase I (план. к. 2026)	сильные преклин. данные
Cash	\$665M	runway до нач. 2028
Выручка 2025	\$74.3M	коллаборация-зависимая, нерег.
Убыток Q1 2026	\$117.5M (\$0.22/акц.)	ожидаемо, cash burn ~\$390M/год

4. Финансы и выручка



Годовая выручка, \$ млн. Рост по годам — но в Q1 2026 резкий провал (\$6.5M vs \$16.1M прогноза).

Выручка Recursion **нерегулярна**: большинство поступлений — это **milestone-платежи** по соглашениям с Roche/Genentech (~\$150M+ потенциал) и Sanofi (\$150M). Поэтому квартальные цифры могут резко отличаться. Рост выручки с \$58.5M (2024) до \$74.3M (2025) выглядит убедительно, но провал **Q1 2026** (\$6.5M vs \$16.1M) напомнил рынку об этой нерегулярности.

Операционные расходы высоки (R&D-платформа, клинические исследования): **чистый убыток 2025 — \$644.8M**. Ожидаемый burn 2026 — **менее \$390M**. При кэше \$665M компания не нуждается в дополнительном финансировании до **начала 2028 г.**

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — RXRX

Консенсус Hold • 3 Buy / 5 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +130%



Консенсус аналитиков: Hold. Средняя цель \$7.00 (+130% от текущей). Разброс: \$3-\$11.

Из **8 аналитиков** с активными рейтингами: 3 рекомендуют **Buy**, 5 — **Hold**, продаж нет. Средняя цель — **\$7.00** (+130%), максимальная — \$11, минимальная — \$3. Оптимисты делают ставку на успех FAP и расширение онкологического пайплайна; скептики указывают на нерегулярность выручки, высокий cash burn и конкуренцию со стороны других ИИ-биотехов.

6. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$9.00	+196%	Позитивный путь FDA для REC-4881, рид DNALIA лучше ожиданий, крупная новая коллаборация
Базовый	\$4.50	+48%	Постепенный прогресс пайплайна, recovery выручки H2 2026, сохранение cash runway
Медвежий	\$1.50	−51%	Провал клинических данных, резкое разводнение при доп. финансировании, обвал биотех-сентимента

Клинические биотехи без одобренных препаратов исторически демонстрируют высокую бинарность оценки. Горизонт — 12 месяцев.

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- REC-4881 (FAP): Phase 2 PoC с 43% снижением полипов — один из сильнейших сигналов в пайплайне
- Cash \$665M обеспечивает runway до нач. 2028 — нет острой нужды в разводящем размещении
- Recursion OS: дифференцированная ИИ-платформа, трудновоспроизводимая конкурентами
- Партнёрства Roche/Genentech и Sanofi — валидация технологии крупными игроками фармы
- Текущая капитализация ~\$1.67B vs \$665M кэша: «опцион на пайплайн» торгуется ~за \$1B
- Консенсусная цель аналитиков \$7 (+130%) — большой потенциал при позитивных данных

● Медвежий кейс

- Нет одобренных препаратов, ни одного источника коммерческой выручки
- Cash burn ~\$390M/год — потребуется доп. финансирование после 2028 (разводнение)
- Q1 2026 провал выручки (\$6.5M vs \$16.1M) — нерегулярность подрывает прогнозируемость
- Чистый убыток 2025: \$644.8M — масштаб потерь опережает выручку
- Клинические риски: большинство биотех-программ не проходят регистрацию
- Конкуренция в ИИ-биотех (Insilico Medicine, Exscientia и др.) нарастает

8. Итоговое заключение

Recursion Pharmaceuticals (**RXRX**) — один из наиболее убедительных примеров применения **ИИ в фармацевтике**: собственная платформа, партнёрства с крупными фармой и реальные клинические сигналы. **REC-4881** с 43% снижением

полипов при FAP — это подлинный Phase 2 PoC, не просто нарратив. Кэш \$665M даёт время до 2028 г.

Однако это **клиническая стадия без одобренных препаратов**: burn ~\$390M/год, выручка нерегулярная и нерепрезентативная (\$6.5M в Q1 2026 при прогнозе \$16M). Акция упала с \$18 до \$3 за полтора года — рынок скептичен к срокам. Волатильность высокая, клинические риски реальны.

Аналитический вывод: подходит как **спекулятивная позиция** в биотехе для инвесторов с высоким аппетитом к риску и горизонтом 12-24 месяца. Критические триггеры: решение FDA по REC-4881, рид DHALIA в H2 2026 и восстановление выручки. Целевые ориентиры аналитиков (\$7, +130%) отражают потенциал при позитивном исходе. При медвежьем — акция может уйти ниже \$2.

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	NVO Novo Nordisk (ADR) ... 7.8
RGNT Regentis Biomaterials 7.4	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
---	---------------------------------------

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Поделиться результатом

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

Источники

- [StockAnalysis](#) — RXRX
- [Yahoo Finance](#) — RXRX
- [Recursion Pharmaceuticals](#) — IR
- [ChartMill](#) — Q1 2026 Results
- [CompaniesMarketCap](#) — RXRX Market Cap
- [Investing.com](#) — Q1 2026 slides

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.