

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

IonQ, Inc.

NYSE: IONQ · Квантовые вычисления (trapped-ion) · подготовлено 21 июня 2026 г.

4.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

IonQ, Inc. (NYSE: IONQ)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Квантовые вычисления (trapped-ion) ·
Валюта: USD

Цена

\$57.85

за год $\approx$ +48% (волатильно)

Капитализация

\$21.6B

квантовый лидер

P/E

н/д

убыточна (чистый убыток $\sim$ \$510M)

Выручка 2026E

\$260-270M

Q1'26 +755% г/г

Консенсус

Buy

умеренно-позитивный

Цель 12 мес.

\$62.70

+8% к цене



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.81x RVOL

▼ интерес снижается

30



Апр 26

27



Май 26

21



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.
RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.



ВЫСОКИЙ РИСК — лидер квантовых вычислений с гиперростом выручки, но экстремальная оценка и убытки

IonQ — **один из лидеров коммерческих квантовых вычислений** на технологии «**захваченных ионов**» (trapped-ion). Зарабатывает на **продаже квантовых систем, облачном доступе** (QCaaS через AWS, Azure, Google Cloud) и **гос/корпоративных R&D-контрактах**. Выручка **взрывно растёт**: Q1'26 — \$64,7 млн (+755% г/г), гайденс на 2026 повышен до **\$260-270 млн**. На балансе — крупная подушка кэша ~**\$3,3 млрд**, что снимает риск ликвидности на годы вперёд. Но это **дорогая и убыточная история**: чистый убыток ~\$510 млн за 2025, оценка P/S **в десятки раз** закладывает успех технологии, которая ещё далека от масштабной коммерческой полезности. Акция **экстремально волатильна** (\$25,9–\$84,6 за год). Консенсус — **Buy**, но средняя цель \$62,70 даёт лишь **+8%**: рынок уже отыграл много. Спекулятивная ставка на квантовый прорыв для небольшой доли риск-капитала.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

4.2/10



6 мес.

4.2/10



12 мес.

4.6/10



► 🔍 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 →

IonQ строит коммерческие квантовые компьютеры на технологии «захваченных ионов» и продаёт доступ к ним через облако. (Иллюстрация.)

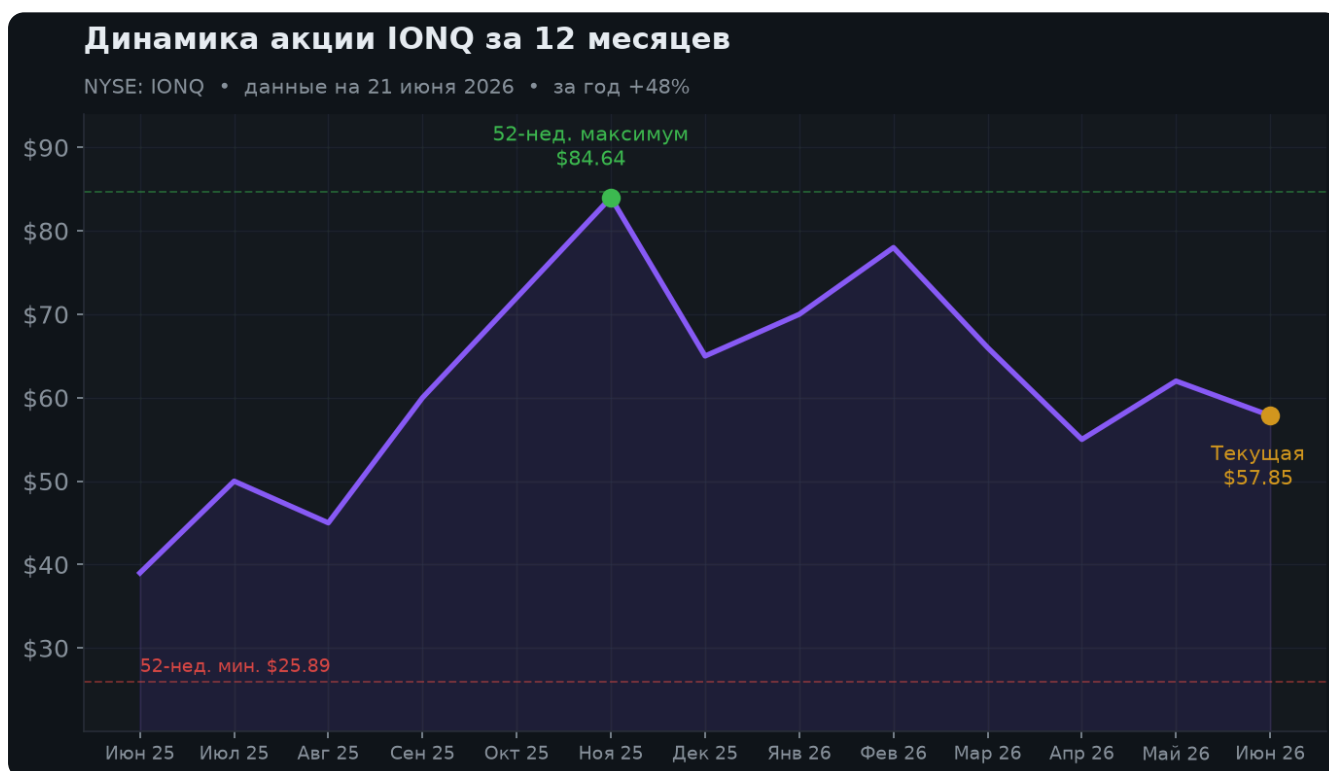
1. Резюме

IonQ — **один из лидеров коммерческих квантовых вычислений**. В отличие от сверхпроводниковых подходов (IBM, Google), IonQ использует «захваченные

ионы» (trapped-ion): кубиты на ионах с высокой точностью операций и связностью. Компания монетизируется по трём направлениям: **продажа квантовых систем**, **облачный доступ** (QCaaS через AWS, Azure, Google Cloud) и **гос/корпоративные R&D-контракты**.

Главный позитив — **взрывной рост выручки** (Q1'26 +755% г/г, гайденс 2026 повышен до \$260–270 млн) и **огромная подушка кэша ~\$3,3 млрд**, снимающая риск ликвидности. Главный риск — **экстремальная оценка** (P/S в десятки раз) и **глубокие убытки** (чистый убыток ~\$510 млн за 2025): рынок платит за технологию, которая ещё далека от масштабной практической полезности. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

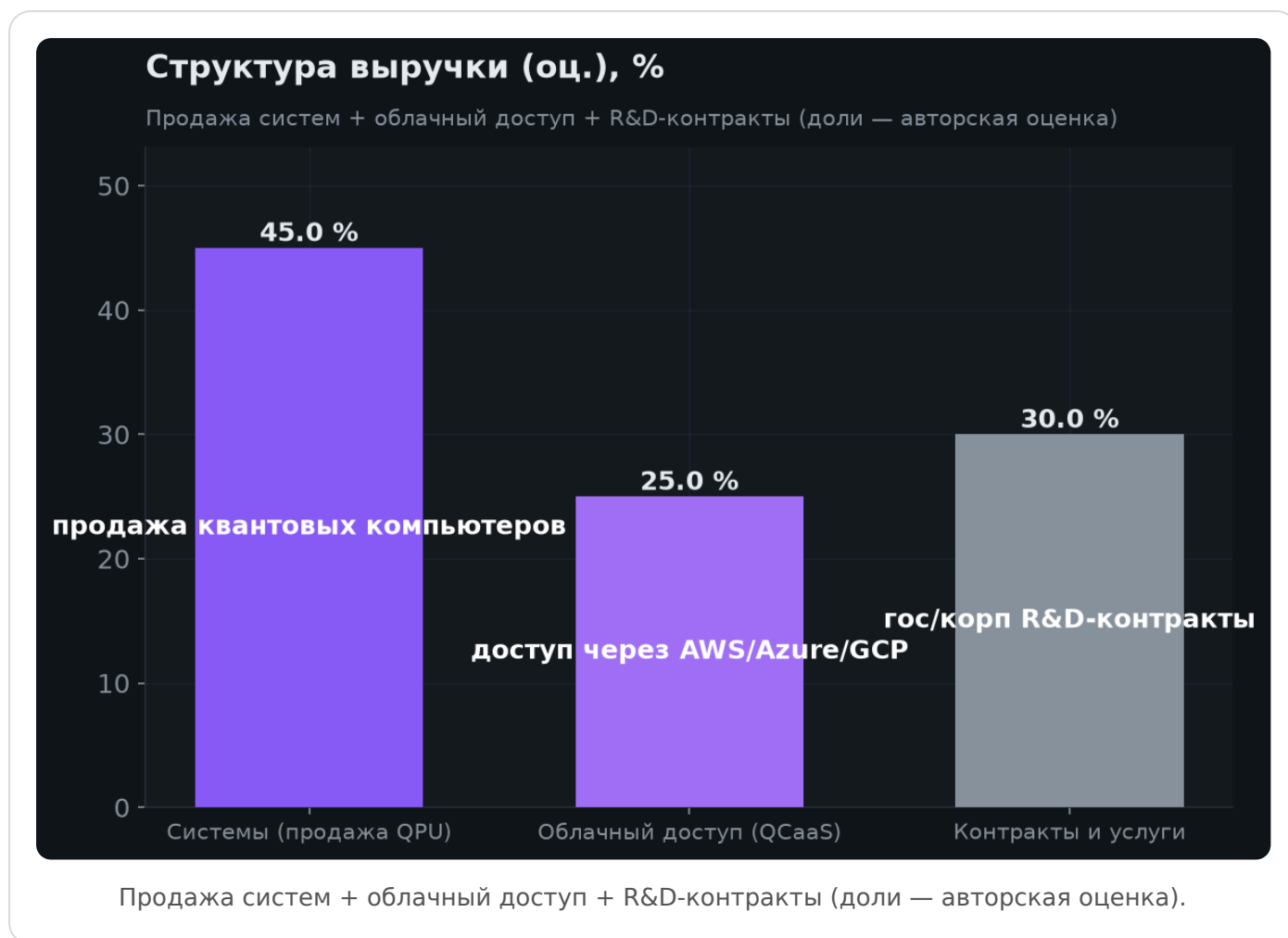
2. Динамика акции за 12 месяцев



Высокая волатильность: пик \$84,64 (ноя. 2025) на квантовом хайпе, затем коррекция; сейчас ~\$57,9. Диапазон 52 недель: \$25,89–\$84,64.

IONQ — **высокобета «нарративная» бумага**: реагирует на новости о квантовых прорывах, контрактах и общем аппетите к спекулятивному ИИ/квант-сектору. За год — размах от \$25,9 до \$84,6. Цена живёт на **ожиданиях технологического прорыва** и темпах роста выручки, а не на прибыли. Просадки 30–50% — норма для бумаги.

3. Структура выручки и технология



Сила IonQ — **точность и связность кубитов** на захваченных ионах и **доступность через облака** крупнейших провайдеров, что упрощает выход к корпоративным и научным клиентам. Выручка пока во многом **лумпи** (зависит от разовых продаж систем и крупных контрактов), валовая маржа высокая, но операционно компания **глубоко убыточна** из-за больших расходов на R&D и масштабирование.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Технология	trapped-ion (ионы)	высокая точность/связность
Каналы	системы + облако + контракты	AWS/Azure/GCP
Рост выручки	Q1'26 +755% г/г	гайденс 2026 \$260–270М
Кэш	~\$3,3 млрд	запас ликвидности на годы
Прибыль	чистый убыток ~\$510М (2025)	операционно убыточна
Оценка	P/S в десятки раз	заложен будущий успех

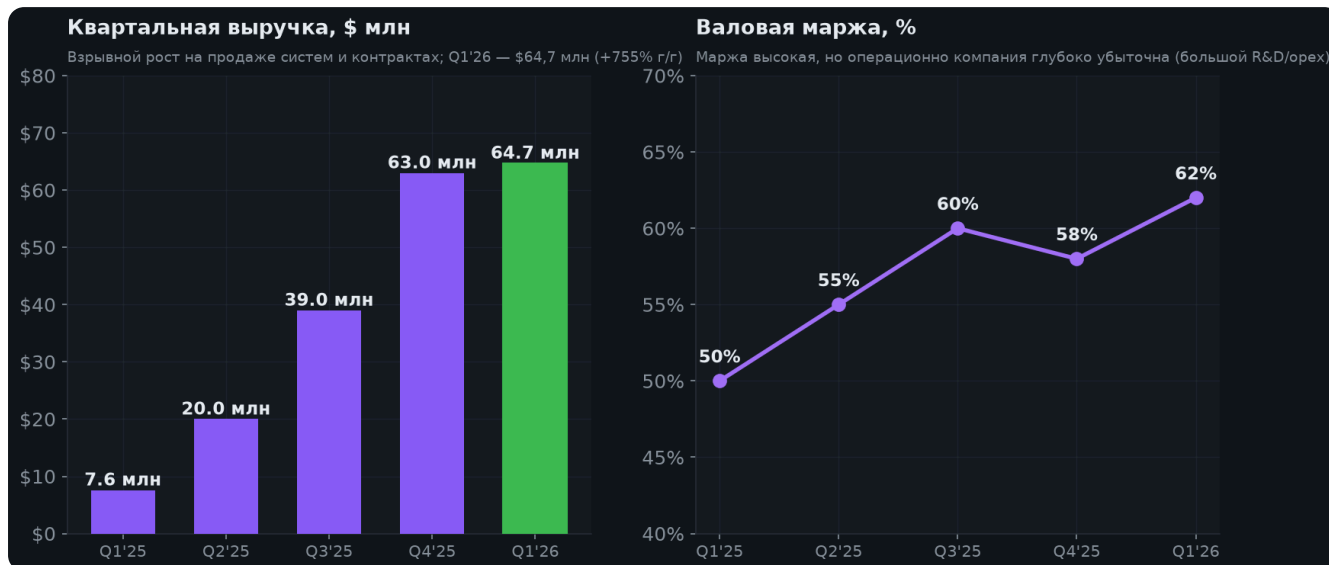
4. Драйверы и риски

Почему IonQ интересен и почему это высокий риск:

- **Лидерство в trapped-ion** — одна из самых перспективных квантовых архитектур (точность, связность кубитов);
- **Гиперрост выручки** и повышение гайденса — признак раннего коммерческого спроса (системы, облако, гос-контракты);
- **Подушка кэша ~\$3,3 млрд** — финансирование R&D и роста без срочной зависимости от рынка капитала;
- **Но монетизация ранняя**: масштабная практическая «квантовая полезность» — ещё годы исследований; до тех пор крупные убытки;
- **Экстремальная оценка**: P/S в десятки раз — заложен почти идеальный сценарий;
- **Разводнение**: рост частично финансируется размещением акций;
- **Конкуренция**: IBM, Google, Rigetti, D-Wave, китайские проекты; риск, что победит иная архитектура.

Это **опцион на квантовое будущее**, а не сегодняшний денежный поток.

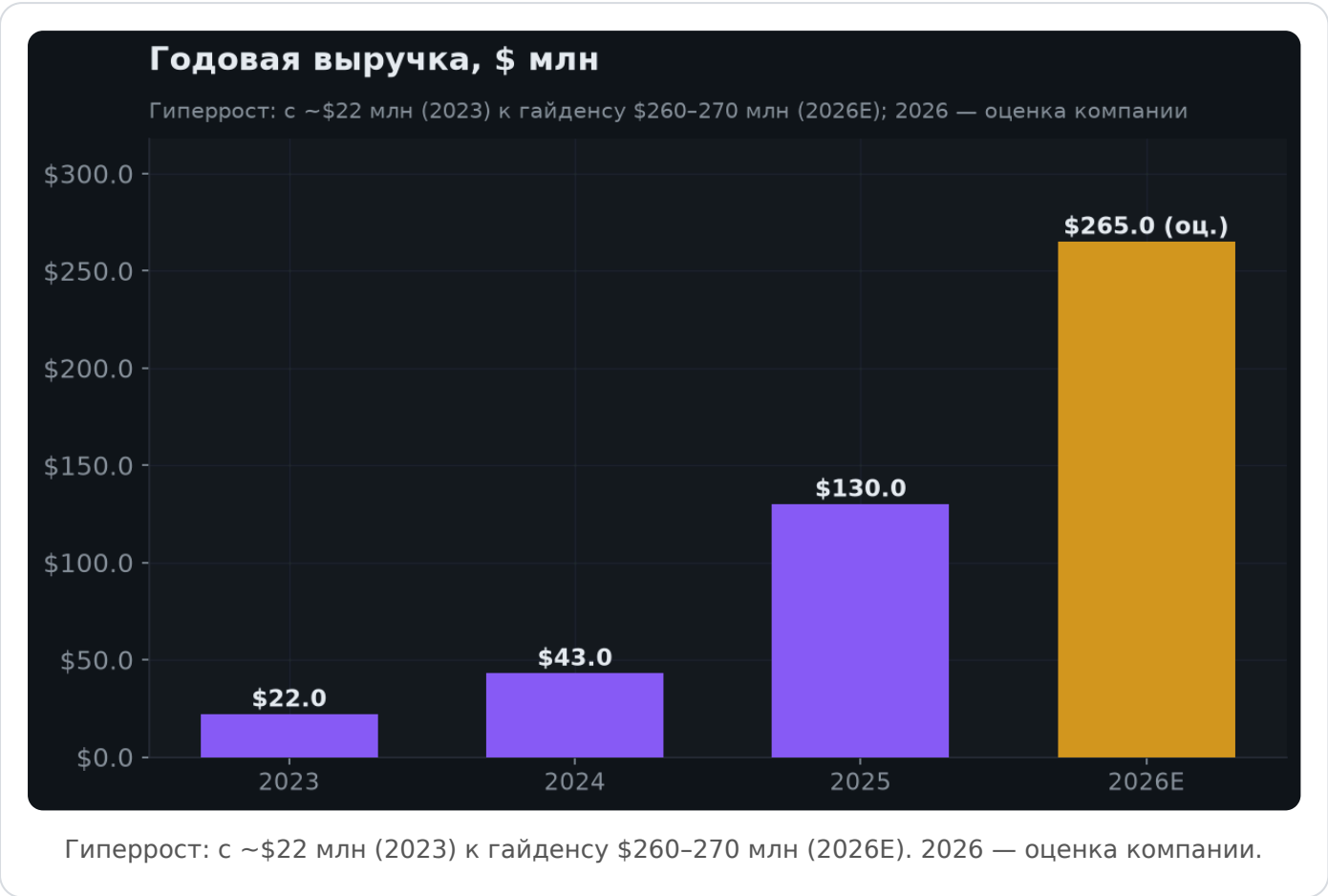
5. Выручка и маржа



Квартальная выручка резко растёт; валовая маржа высокая, но операционно компания убыточна. (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **ускоряется** на продаже систем и крупных контрактах: Q1'26 — \$64,7 млн (+755% г/г), что уже сопоставимо с целым 2025 годом по части кварталов. **Валовая маржа** высокая, но это не делает компанию прибыльной: **операционные расходы** (R&D, масштабирование) кратно превышают выручку, отсюда крупный чистый убыток.

6. Рост выручки



Годовая выручка растёт по экспоненте: ~\$22 млн (2023) → ~\$43 млн (2024) → \$130 млн (2025) → **\$260-270 млн (гайденс 2026)**. Это **впечатляющая траектория**, но база низкая относительно капитализации \$21,6 млрд — ключевой вопрос в том, как долго сохранятся такие темпы и когда (и будет ли) бизнес выйдет к прибыли.

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — IONQ

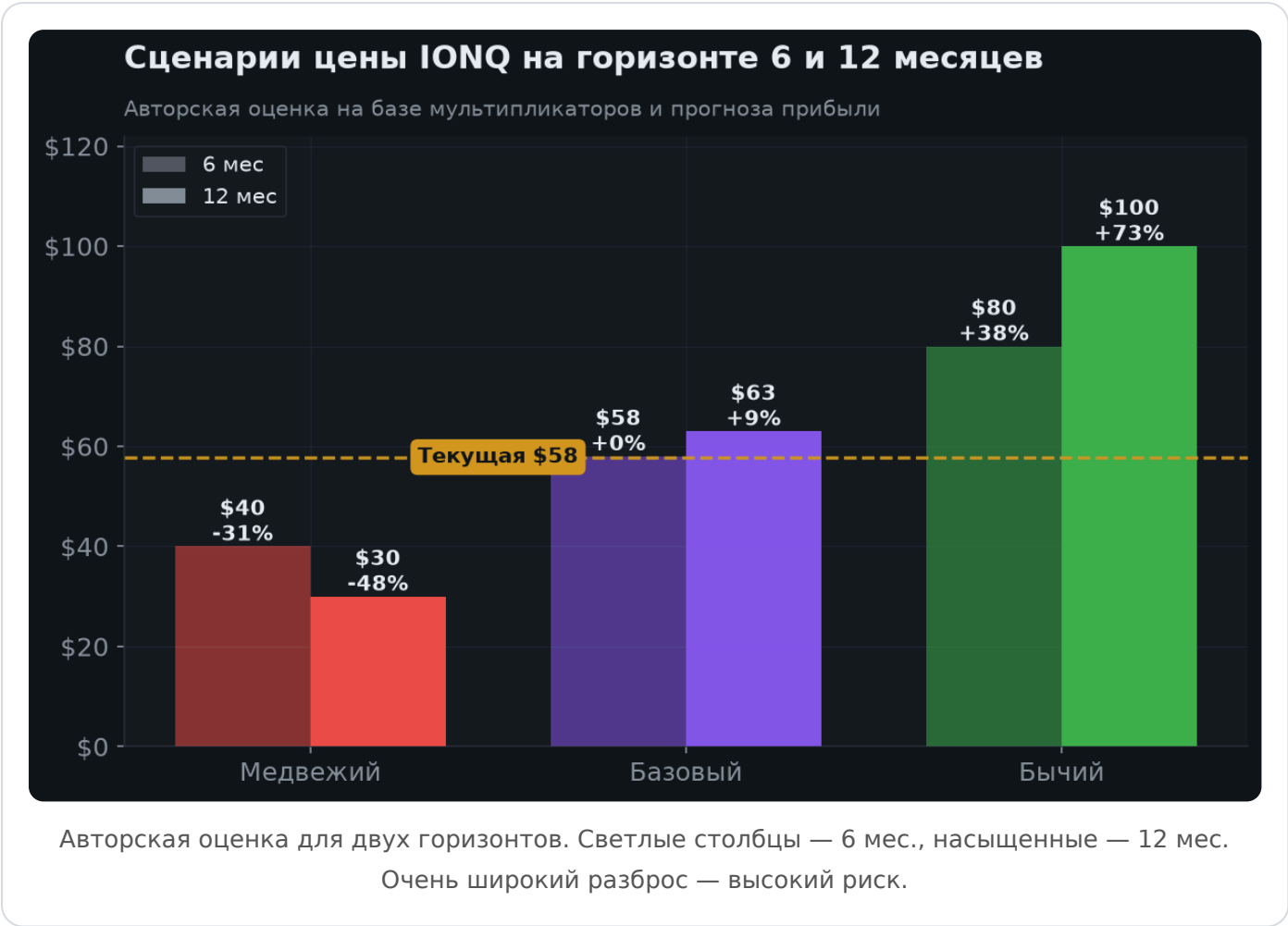
Консенсус Buy • 3 Buy / 3 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +8%



Консенсус Buy; средняя цель \$62,70 (+8%). Широкий диапазон \$30-\$100.

Классическая оценка по прибыли **неприменима** (убытки) — рынок оценивает IonQ по **выручке и опциональности** (P/S в десятки раз). Консенсус — **Buy**, но средняя цель \$62,70 даёт лишь **+8%** к текущей цене при широком разбросе \$30-\$100. Это отражает **веру в квантовый нарратив** при высокой неопределённости и уже отыгранном ралли.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$80 (+38%)	\$100 (+73%)	Новые крупные контракты, прогресс по «квантовой полезности», сохранение гиперроста, аппетит к риску
Базовый	\$58 (0%)	\$63 (+9%)	Выполнение гайденса, рынок держит премиальную оценку
Медвежий	\$40 (-31%)	\$30 (-48%)	Замедление роста, разводнение, сжатие мультипликаторов, охлаждение к квант-теме

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Лидер trapped-ion — одна из самых перспективных квантовых архитектур
- Гиперрост выручки (Q1'26 +755% г/г), гайденс 2026 повышен до \$260–270 млн
- Огромная подушка кэша ~\$3,3 млрд — финансирование роста на годы
- Доступ через облака AWS/Azure/Google Cloud — широкий канал к клиентам
- Гос/корпоративные R&D-контракты подтверждают ранний спрос
- Осторожно позитивный консенсус Buy

● Медвежий кейс

- Экстремальная оценка (P/S в десятки раз) — заложен почти идеальный сценарий
- Глубокие убытки (чистый убыток ~\$510 млн за 2025)
- Масштабная практическая «квантовая полезность» — ещё годы вперёд
- Разводнение акционеров (рост финансируется размещениями)
- Экстремальная волатильность (\$25,9–\$84,6 за год)
- Конкуренция архитектур (IBM, Google, Rigetti, D-Wave и др.)

10. Итоговое заключение

IonQ — **качественная спекулятивная ставка на квантовые вычисления**:

технологическое лидерство в trapped-ion, взрывной рост выручки, мощный канал через облака и **огромная подушка кэша ~\$3,3 млрд**, которая снимает риск ликвидности. Это выгодно отличает IonQ от многих пре-выручных «историй».

Честно: оценка **экстремальна** (P/S в десятки раз), компания глубоко убыточна, а массовая практическая польза от квантовых компьютеров — ещё годы вперёд.

Средняя цель аналитиков даёт всего +8%: лёгкая часть ралли уже позади, и риск крупной просадки сохраняется.

Аналитический вывод: рассматривать **только как небольшую долю риск-капитала** на длинном горизонте, с готовностью к просадкам 40–50%. Ориентиры: **\$58 на 6 мес.** ($\approx 0\%$) и **\$63 на 12 мес.** (+9%); консенсус Buу, средняя цель \$62,70. Триггеры вверх — новые контракты и прогресс к «квантовой полезности»; риск — замедление роста, разводнение и сжатие мультипликаторов.

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 · КВАНТОВЫЕ ВЫЧИСЛЕНИЯ

QUBT

Quantum Computing ...

8.5

INFQ

Inflection

8.1

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH

VanEck Semiconduct...

4.4

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

- StockAnalysis — IONQ
- StockAnalysis — IONQ Forecast
- IonQ — Investor Relations
- MarketBeat — IONQ Forecast
- CNN — IONQ Forecast
- Yahoo Finance — IONQ

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.