

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Intuitive Machines, Inc.

NASDAQ: LUNR · Космос / лунная инфраструктура · подготовлено 24 июня 2026 г.

9.3

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Intuitive Machines, Inc. (NASDAQ: LUNR)

Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Космос / лунная инфраструктура · Валюта: USD

Цена

\$21.69

−54% с пика \$46.75 (май 2026)

Капитализация

\$4.5B

~ 207M акций в обращении

Выручка Q1 2026

\$186.7M

×3 г/г vs \$62.5M Q1 2025

EBITDA Q1 2026

\$2.7M

первый положительный квартал

Backlog

\$1.1B

+\$842M за квартал (рекорд)

Гайденс FY2026

\$900M-\$1B

Strong Buy (15+/1/0), цель \$41



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.99x RVOL

— интерес стабилен

15

42

28



Апр 26



Май 26



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.

▲ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА — космический прайм с трансформационной динамикой

Intuitive Machines — пионер коммерческой лунной инфраструктуры: первая в мире компания, коммерчески посадившая аппарат на Луну, и крупнейший получатель NASA CLPS-контрактов (5 task orders). Q1 2026 — рекордная выручка \$186.7M (×3 г/г), первый положительный EBITDA \$2.7M и рекордный backlog \$1.1B (+\$842M за квартал). Приобретение Lanteris Space Systems (январь 2026, \$800M) превратило компанию в вертикально интегрированного прайма: LEO/MEO/GEO-платформы + лунный доступ + NSNS-ретрансляторы. Гайденс FY2026: \$900M-\$1B (+>350% г/г). Консенсус — **Strong Buy (15+/1/0)**, средняя цель \$41 (+89% потенциал). Риски: IM-1 и IM-2 завалились при посадке (исполнение), разводнение (ATM \$500M + \$350M акциями Lanteris), интеграция, зависимость от NASA-бюджетов. Подходит **агрессивному инвестору с горизонтом 12-24 мес.**

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

9.3/10

6 мес.

9.3/10

12 мес.

9.3/10

► 🔍 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

Intuitive Machines — **ведущий коммерческий лунный оператор** и поставщик космической инфраструктуры NASA. Компания первой в истории коммерции посадила аппарат на Луну (Nova-C «Одиссей», IM-1, февраль 2024) и имеет **5 CLPS task orders** — больше, чем любой другой провайдер. Третья миссия IM-3 запланирована на второе полугодие 2026.

Q1 2026 стал переломным кварталом: **выручка \$186.7M** (×3 г/г), **первый положительный скорп. EBITDA \$2.7M**, рекордный backlog **\$1.1B** (из них \$842M — прирост за квартал). Приобретение Lanteris Space Systems (бывш. Maxar Space Systems) за \$800M превратило компанию в вертикально интегрированного космического прайма. Гайденс FY2026: **\$900M-\$1B**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



От 52-нед. мин. \$7.78 (сен 2025) к пику \$46.75 (май 2026), затем откат -54% к \$21.69. YTD +28%.

За 12 месяцев LUNR прошёл путь от 52-нед. минимума **\$7.78** (сентябрь 2025) до пика **\$46.75** (май 2026) — рост в 6x. Катализаторы: Lanteris-сделка (янв.), рекордные результаты Q1 (май), NASA-контракт Nova-D \$180.4M. Текущая коррекция **-54% с пика** — следствие ATM-предложения \$500M (разводнение) и ротации инвесторов в SpaceX после его IPO. YTD **+28%** с начала 2026 г. (~\$16.9).

3. Бизнес-модель: космическая инфраструктура «под ключ»



После приобретения Lanteris Intuitive Machines работает через **четыре бизнес-юнита**:

- **Lunar Access Services** — транспортировка полезной нагрузки на Луну (Nova-C, Nova-D) по программам NASA CLPS и коммерческим заказам; 5 task orders — лидер среди CLPS-провайдеров
- **Orbital Services** — вывод спутников и доставка на орбиту (LEO/MEO/GEO через платформы Lanteris/Maхar)
- **Lunar Data Services** — цислунарные ретрансляционные спутники (NSNS), сбор и передача данных для Artemis и коммерческих клиентов
- **Space Products & Infrastructure** — производство спутниковых платформ и систем (бывш. Maхar Space Systems)

4. Финансовые результаты



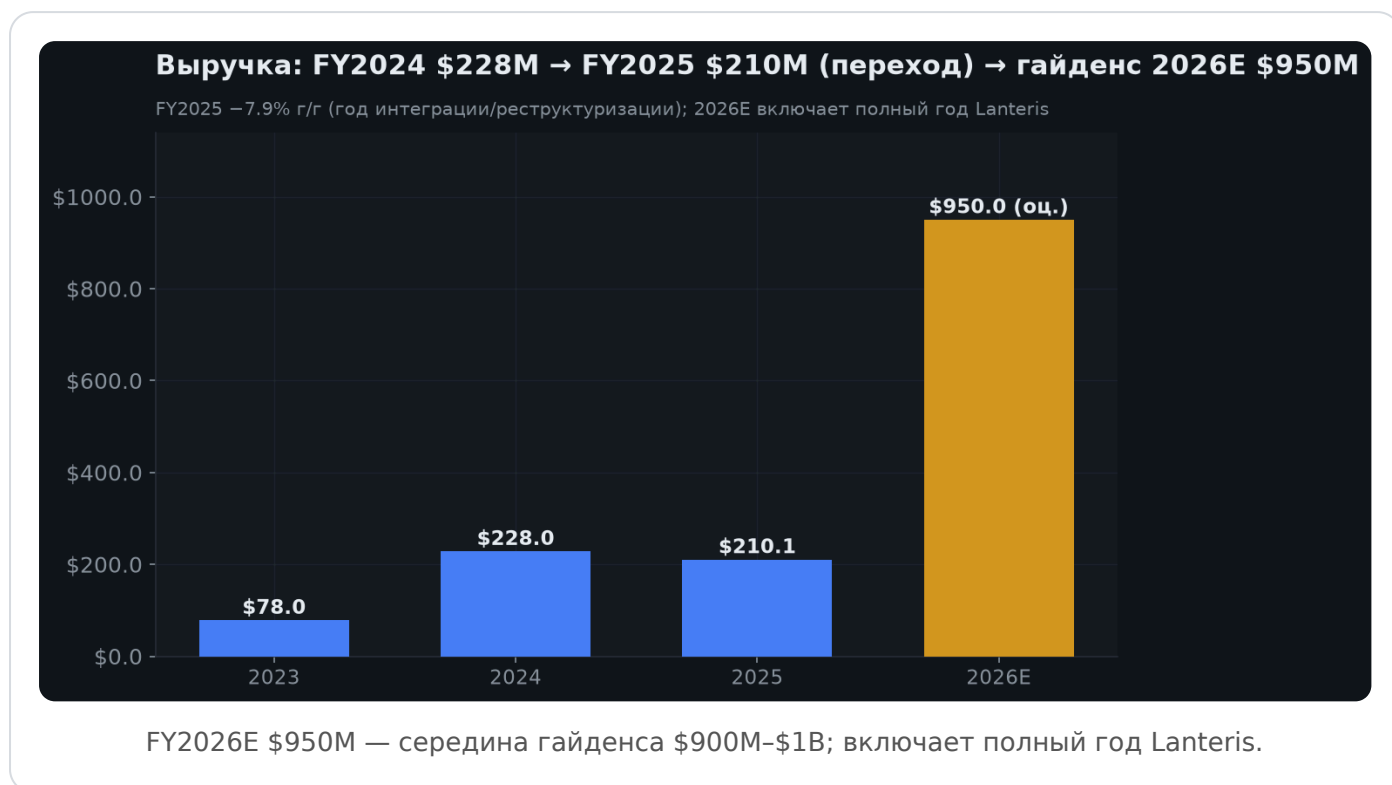
FY2025 \$210M (год реструктуризации); Q1 2026 — рекордный старт с Lanteris.

FY2025 оказался **годом перехода**: выручка \$210.1M **снизилась** на 7.9% г/г (с \$228M в FY2024) на фоне реструктуризации и подготовки к Lanteris-интеграции. Квартальные данные: Q1 \$62.5M, Q2 \$50.3M, Q3 \$52.4M, Q4 \$44.8M (ниже ожиданий \$54.7M).

Q1 2026 — **кардинальный перелом**: выручка \$186.7M (×3 г/г), первый EBITDA+ (\$2.7M), backlog \$1.1B (+\$842M — в т.ч. \$180.4M NASA для Nova-D лунного лэндера). Гайденс FY2026: \$900M-\$1B.

Показатель	Значение	Динамика г/г
FY2025 выручка	\$210.1M	-7.9% г/г (год перехода)
Q4 2025 выручка	\$44.8M	ниже оценок \$54.7M
Q1 2026 выручка	\$186.7M	×3 г/г — рекорд квартала
EBITDA Q1 2026	+\$2.7M	первый положительный в истории
Backlog Q1 2026	\$1.1B	+\$842M за квартал (рекорд)
ATM-оффер	\$500M	потенциальное разводнение акций

5. Рост выручки: скачок к гайденсу \$950M



Выручка в 2026 году включает **полный вклад Lanteris** (с января), что обеспечивает скачок с \$210M (2025) до ~\$950M (2026E). Это рост +352% г/г — один из самых высоких в аэрокосмическом секторе. Драйверы:

- Орбитальные услуги Lanteris: крупный новый сегмент (платформы LEO/MEO/GEO для правительства и коммерческих клиентов)
- Расширение NSNS (Near Space Network Services) — ретрансляторы Artemis
- Лунная миссия IM-3 (2026, южный полюс — \$180.4M Nova-D)
- Goonhilly Earth Station + COMSAT: расширение наземной инфраструктуры

6. Оценка, риски и целевые цены



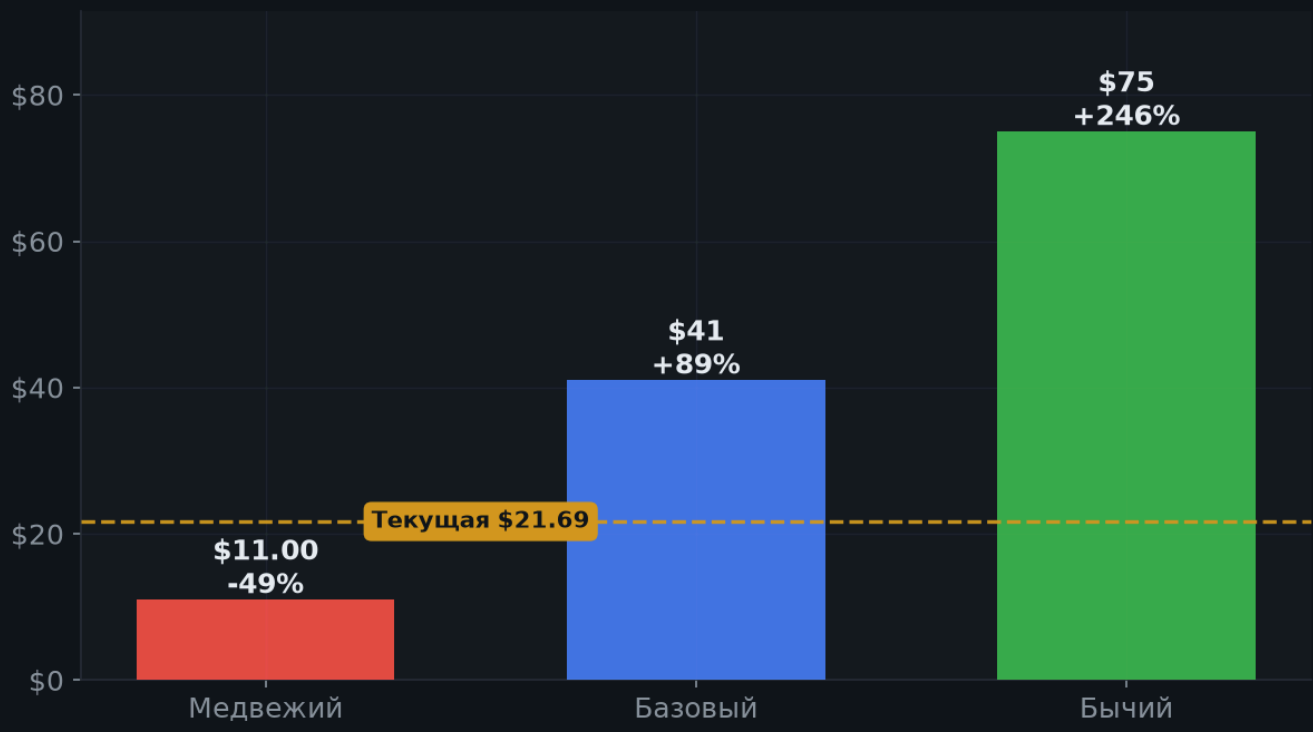
После консолидации с Lanteris LUNR торгуется по **P/S ~4.7x к FY2026E** (при мкапе \$4.5B и гайденсе \$950M). Аналитики (15+ Buy, 1 Hold, 0 Sell) видят фундаментальный апсайд. Ключевые риски:

- **Посадочные провалы:** IM-1 завалился набок (фев. 2024), IM-2 «Athena» завалилась на бок при посадке (6 марта 2025) — два технических сбоя подряд. IM-3 под повышенным вниманием
- **Dilution:** \$350M акций в Lanteris-сделке + ATM \$500M + \$175M доп. эмиссия (фев. 2026) — агрессивное разводнение
- **Интеграция Lanteris (\$800M):** крупнейшая M&A в истории LUNR при выручке \$210M в 2025 — высокий операционный риск
- **SpaceX-конкуренция:** IPO SpaceX перетягивает инвесторов; потенциальная конкуренция за NASA-контракты
- **NASA-концентрация:** высокая зависимость от единственного крупного заказчика; бюджетные изменения Artemis = прямой удар по backlog

7. Сценарии на 12 месяцев

Сценарии цены LUNR на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка диапазона. Исполнение гайденса и IM-3 — ключевые бинарные факторы.

Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
----------	------	-----------	---------

Бычий	\$75	+246%	Гайденс \$1B выполнен, IM-3 успешна, Lanteris синергия, апсайд в орбитальных сервисах
Базовый	\$41	+89%	FY2026 \$900-950M, EBITDA-позитив сохраняется, ATM-давление частично компенсируется
Медвежий	\$11	-49%	Срезание гайденса, провал IM-3, интеграционные проблемы, ATM разводнение, Spacex отбирает контракты

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Первопроходец коммерческой лунной инфраструктуры: 5 CLPS task orders — лидер рынка
- Q1 2026 рекорд: выручка \$186.7M (×3 г/г), первый EBITDA+ \$2.7M
- Backlog \$1.1B (+\$842M за квартал) — видимость выручки на 2+ года
- Lanteris = вертикальная интеграция: LEO/MEO/GEO + лунный доступ + NSNS
- Гайденс FY2026 \$900M–\$1B: рост +352% г/г — трансформационный скачок
- Strong Buy консенсус (15+/1/0), средняя цель \$41 (+89% потенциал)
- Goonhilly + COMSAT: глобальная наземная инфраструктура для дальних миссий

● Медвежий кейс

- IM-1 и IM-2 завалились набор при посадке — два последовательных провала
- FY2025 выручка \$210.1M: снижение на 7.9% г/г (до интеграции Lanteris)
- ATM \$500M + \$350M акций Lanteris + \$175M доп. эмиссия — агрессивное разводнение
- Долговая нагрузка ~\$800M от Lanteris при ещё нестабильной прибыльности
- SpaceX IPO перетягивает инвесторский капитал из сектора
- NASA Lunar Terrain Vehicle — LUNR проиграла Astrolab и Lunar Outpost
- Зависимость от NASA-бюджетов: изменения в Artemis = прямой удар по выручке

9. Итоговое заключение

Intuitive Machines прошла трансформацию от нишевого лунного оператора к **вертикально интегрированному космическому прайм-контрактору**. Q1 2026 — переломный: рекордная выручка \$186.7M, первый EBITDA+, рекордный backlog \$1.1B — фундаментал улучшился кардинально. Аналитики единодушны (**Strong Buy 15+/1/0**), консенсусная цель \$41 предполагает +89% потенциал.

Тем не менее риски реальны: **IM-1 и IM-2 завалились при посадке** — техническое исполнение остаётся проблемой; **ATM \$500M** и прочая эмиссия разводят акционеров; **Lanteris-интеграция** (\$800M) несёт операционный риск; **SpaceX IPO** активно конкурирует за инвесторский капитал.

Аналитический вывод (Позитивная оценка): кто в позиции — держать; для новых позиций оптимальна зона \$18-22 с горизонтом 12-18 мес. Ключевые триггеры: отчёт Q2 2026 (авг.), подтверждение гайденса, миссия IM-3. Базовая цель — **\$41 (+89%)**. Инструмент только для **агрессивного инвестора**.

Похожие бумаги

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

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · КОСМОС/СВЯЗЬ

AVNW
Aviat Networks **8.9**

ONDS
Ondas Holdings **8.5**

RDW
Redwire **6.3**

NOK
Nokia **5.8**

RKLB
Rocket Lab **5.5**

GSAT
Globalstar **5.5**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

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

- Intuitive Machines Q1 2026 Results — GlobeNewswire
- Q1 2026 Record Revenue \$186.7M — StockTitan
- FY2024 Results — GlobeNewswire
- FY2025 Results & Q4 2025 Miss — Alpha Spread

- [LUNR Analyst Forecast — StockAnalysis](#)
- [LUNR Analyst Ratings — MarketBeat](#)
- [IM-2 Moon mission ends on its side — Spaceflight Now](#)
- [Lanteris Acquisition — TIKR](#)
- [ATM \\$500M Offering — PRISM MarketView](#)
- [Goonhilly Acquisition — IR](#)
- [NASA LTV Contract Loss — Barchart](#)
- [Yahoo Finance — LUNR](#)

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 24 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.