イオンキュー（IonQ）× Elisity

11.5億ドル買収の検証｜1枚まとめ

買収完了：2026年11月3日／対価は全額株式

見立て：条件付きの様子見（WATCH）

払ったもの

買収額	11.5億ドル（新株3,223万株）
希薄化	買収後の全株式の約6.9%
時価総額比	約11〜12%
最大総額	約14億ドル（追加・引留め枠込）

株価の皮肉

発行の基準単価	$35.68
終値の推移	$29.99（完了日）→ $22.40（-25%）
発行株の現在価値	約7.2億ドル（約4割目減り）

なぜ買ったか／懐疑派

狙い	Qデイへの備え＋販路（導入100社超）
懐疑派	PQCの不足は埋まらない／銀行顧客なし

買える条件（数字で確認）

条件1	Elisityの売上が決算で見える
条件2	自力の伸びと分けて開示される
条件3	新株発行のペースが落ち着く
物差し	株価 $35.68 を取り戻せるか

次に見る数字：通年決算／追加払いの判定は2028年1月まで

出典：IonQ 8-K・10-Q・公式PR、SEC-API.io、Yahoo Finance

ボタラボ投資研究所