ネビウス（NBIS）Q3 2026 決算まとめ

売上 +571% の過去最高でも株価 -16.8%｜2026年11月12日発表（米市場寄り前）

主要数字

売上高	**$980.8M（前年同期比 +571%）**	予想 $907.5M を上振れ
調整後EBITDA	**$465.8M（黒字転換）**	前年同期 -$5.2M
純損失	**-$37.5M**	前年同期 -$119.6M から縮小
ARR（9月末）	**$6.4B**	6月末 $3.0B から倍増
Q3 設備投資	**$7.3B**	現金・現金同等物 $7,425.6M
株価（11/12終値）	**$128.64（-16.8%）**	前日終値 $154.69

売られた理由は3つ

1.
建てられない：第三者施設（ニュージャージー、Microsoft向け最大$19.4B契約）で電源切り替えが遅延。売上の一部が2027年へ後ずれ

2. 一時的売上の大きさ：売上 $980.8M のうち約 $325M は一過性（CFOが「非継続的」と説明）。実力ベースは約 $655M

3. 見通しの後ずれ：2026年売上は従来レンジ $3.0〜3.4B の「下限側」へ。ARR $70億超の到達は2027年2月へ先送り

見通しと注目点

・2026年 設備投資は約 $27B に増額。2027年見通し：売上 $120〜130億／設備投資 $400〜450億

・資金手当て：Q3締結契約の顧客前払いが関連設備投資の100%超をカバー（Q2は50〜60%）

・次に見るもの：1.NJ残り容量が2027年Q2に納入されるか 2.Q4売上が約$1B規模に届くか 3.2027年の投資計画の資金手当て

出典：同社プレスリリース／株主レター／Reuters報道。ボタラボ投資研究所（bota-labo.blog）

※本資料は情報提供であり、投資助言ではありません。