

PRESS RELEASE

2026 年 2 月 10 日
株式会社 ispace

ispace、2026 年 3 月期 Q3 決算を発表

ミッション 6 開発開始、JAXA 実証ピンポイント着陸技術の民間活用へ
本年業績見通しは修正されるものの、大部分は既存契約による収益の繰り越しであり、
「会社の稼ぐ力」は変わらず

株式会社 ispace（東京都中央区、代表取締役：袴田武史、以下 ispace）（証券コード 9348）は 2 月 10 日に 2026 年 3 月期 Q3 決算発表を行いました。

詳細は当社 IR サイトより、本日発表の 2026 年 3 月期 第 3 四半期決算短信〔日本基準〕（連結）資料をご参照下さい。また同サイトにて、2026 年 3 月期 Q3 決算説明資料・決算説明会 録画・決算説明会書き起こしも順次開示いたします。

当社 IR サイト：<https://ir.ispace-inc.com/jpn/news/>

本決算説明では事業ハイライトとして、新たに開発始動の発表をしたミッション 6 に関する進捗について報告しました。ispace は国立研究開発法人宇宙航空研究開発機構（JAXA）により設置された宇宙戦略基金事業第二期において、「月極域における高精度着陸技術」の実施機関として採択^{*1}されました。これにより、JAXA が小型月着陸実証機（Smart Lander for Investigating Moon：SLIM）にて実証したピンポイント着陸技術を当社ランダーで活用し、民間企業として本技術を商業利用することを目指します。また欧州宇宙機関（ESA）との間で締結している、MAGPIE（The Mission for Advanced Geophysics and Polar Ice Exploration：先端地球物理学および極域氷探査ミッション）プロジェクト^{*2}のフェーズ 1 においてこれまでの研究成果が評価され、実証段階となる後続フェーズに対して ESA による最大 119 億円の予算確保が発表されました。これにより欧州初のローバーによる月面探査実現を目指します。

^{*1} 関連プレスリリース：<https://ispace-inc.com/jpn/news/?p=8440>

^{*2} 関連プレスリリース：<https://ispace-inc.com/jpn/news/?p=7624>
<https://ispace-inc.com/jpn/news/?p=7850>

なお当社は会計上の売上高と、営業外収益に含まれる補助金収入を合わせた「プロジェクト収益」を、会社の本質的な力を示す数値として示しておりますが、このたび、2026 年 3 月期のプロジェクト収益の見込みを、当初予測の約 100 億円から、約 4 割減となる 60 億円に修正いたしました。減収の大部分は、既に締結済の契約からの収益が、翌期以降へ繰り越されるものであり、一般的な「売上減」に象徴される様な、契約の喪失や需要の減退による収益減ではなく、従って「会社の稼ぐ力」である総契約金額にも変わりはありません。繰り越しが発生する背景は、ミッション 3 および 4 で共通して使用する予定である新エンジンの開発に、当初計画よりも時間を要しているためです。詳細は決算説明資料をご参照下さい。

1. 業務予想の修正

- プロジェクト収益*³：6,000 百万円
主にミッション3について、顧客からの入金が想定よりも遅れたことに伴う前受金の不足により、またミッション4について SBIR 補助金の受領の遅れにより、減収する見込みです。
- 売上高：3,400 百万円
主にミッション3について、顧客からの入金が想定よりも遅れていることに伴う前受金の不足により減収する見込みです。
- 売上総利益：△1,400 百万円
ミッション3および4における前受金不足により、原価は計上するも売上の計上に至らず赤字となる見込みです。
- 営業損益：△10,000 百万円
主にミッション3および4のエンジン開発遅延に伴う費用支出の遅れや、一部機動的に開発費を後ろ倒した影響により赤字幅が改善する見込みです。
- 当期純損益：△7,200 百万円
ミッション4の開発費発生遅れに伴い SBIR 補助金収入（営業外利益）が減少したものの、為替差益の発生等により、赤字幅が改善する見込みです。

*³ 会計上の売上高に SBIR 補助金からの収入（営業外収益）を加えた当社試算数値

(単位：百万円)	2026年3月期 (予想)	2026年3月期 (予想)		
	修正予想	前回予想	増減率	増減
プロジェクト収益 ⁽¹⁾	6,000	— ⁽²⁾	-	-
売上高	3,400	6,200	△45.2%	△2,800
売上総利益	△1,400	500	-	△1,900
売上総利益率	-	8.1%	-	
販売管理費	8,600	12,000	△28.3%	△3,400
営業損益	△10,000	△11,500	-	+1,500
経常損益	△7,200	△8,300	-	+1,100
当期純損益	△7,200	△8,300	-	+1,100

2. 経営成績

- 売上高：2,743 百万円
ミッション3の開発進捗に伴い、前年同期比では増加となった一方、第3四半期においてミッション3に起因する売上計上の遅延が発生しました。
- 営業損益：△6,948 百万円
上記の通り、売上計上遅延およびミッション4の原価計上により売上総損失が発生し、営業損失は対前年比で拡大しました。
- 当期純損益：△6,246 百万円
主に第3四半期で発生した為替差益の影響により△62 億円となり、対前年比で縮小しました。なお、Q4においてはミッション4に関連するSBIR補助金収入のうち、今年度受領分が一括計上される予定です。

	2026年 3月期	2025年3月期（前年度）		2026年3月期（予想） 本日2/10開示	
（単位：百万円）	Q3 累計実績	Q3 累計実績	増減率	通期予想	進捗率
売上高 ⁽¹⁾	2,743	1,989	37.9%	3,400	80.7%
売上総利益	△667	368	-	△1,400	-
売上総利益率	-	18.5%	-	-	-
販売管理費	6,281	6,802	△7.7%	8,600	73.0%
営業損益	△6,948	△6,434	-	△10,000	-
経常損益	△6,240	△6,779	-	△7,200	-
当期純損益	△6,246	△7,365	-	△7,200	-

2026 年 3 月期 Q3 決算説明資料より

- 研究開発費：2,705 百万円
日本法人において研究開発の位置づけであったミッション2からミッション4へ移行したことに伴い、ミッション費用計上の中心が研究開発から原価計上へとシフトしたため、研究開発費ベースの比較では前年同期比で減少しました。
- 給与及び手当：1,573 百万円
グループ全体の従業員数の増加（前年同期比+31 名）に比例し、前年同期比で 32.7%増加しました。
- その他：2,003 百万円
第3四半期の費用支出が前年同期比で減少し、累計で前年同期比は横ばいとなりました。

(単位：百万円)	2026年3月期	2025年3月期（前期）	
	Q3累計実績	Q3累計実績	増減率
研究開発費	2,705	3,709	△27.1%
給料及び手当	1,573	1,185	32.7%
その他	2,003	1,906	5.1%
販売管理費合計	6,281	6,802	△7.7%

2026 年 3 月期 Q3 決算説明資料より

- ・ 資産：50,818 百万円
現預金：主に 2025 年 10 月～11 月に実施した 182 億円の公募増資及び第三者割当増資の影響により、現預金が 342 億円となり、安定的な手元流動性を確保しています。
前渡金：主にミッション 3 およびミッション 4 の部材調達に伴い前期末比で増加しました。
- ・ 負債：33,972 百万円
有利子負債：2025 年 5 月の借入実施により前期末比で増加しました。
- ・ 純資産：16,845 百万円
上述の増資により対前期末比で増加し、安定的な財務基盤を構築しています。

(単位：百万円)	2026年3月期	2025年3月期	
	Q3末実績	Q4末実績	増減率
流動資産合計	38,598	19,067	102.4%
内現金及び預金	34,273	13,117	161.3%
内短期前渡金	3,042	3,620	△16.0%
固定資産合計	12,219	8,121	50.5%
内有形固定資産	5,822	4,859	19.8%
内長期前渡金	5,815	2,997	94.0%
資産合計	50,818	27,189	86.9%
流動負債合計	4,830	3,854	25.3%
内前受金 ⁽¹⁾	1,991	2,695	△26.1%
内短期借入金	1,689	0	-
固定負債合計	29,142	16,326	78.5%
内長期借入金	28,979	16,096	80.0%
負債合計	33,972	20,181	68.3%
純資産合計	16,845	7,007	140.4%
負債・純資産合計	50,818	27,189	86.9%
(有利子負債)	30,669	16,096	90.5%

2026 年 3 月期 Q3 決算説明資料より

■ 株式会社 ispace 取締役 CFO 兼 事業統括エグゼクティブ 野崎順平のコメント

「この度、宇宙戦略基金第二期「月極域における高精度着陸技術」に当社が採択され、ミッション6の開発が開始したことで、ランダーの“量産化フェーズ”への道筋がより明確になったことを大変嬉しく思います。プロジェクト収益ベースの業績見通しの修正につきましては、減収要因の大部分があくまで「翌期以降への繰り越し」であり、「会社の稼ぐ力」である総契約金額に変わりはありませんので、どうぞご安心を頂ければと思います。開発状況の進捗については今後も適時に状況を報告してまいります。」

■ 株式会社 ispace (<https://ispace-inc.com/jpn/>)について

「Expand our planet. Expand our future. ～人類の生活圏を宇宙に広げ、持続性のある世界へ～」をビジョンに掲げ、月面資源開発に取り組んでいる宇宙スタートアップ企業。日本、ルクセンブルク、アメリカの 3 拠点で活動し、現在約 300 名のスタッフが在籍。2010 年に設立し、Google Lunar XPRIZE レースの最終選考に残った5チームのうちの1チームである「HAKUTO」を運営した。月への高頻度かつ低コストの輸送サービスを提供することを目的とした小型のランダー（月着陸船）と、月探査用のローバー（月面探査車）を開発。民間企業が月でビジネスを行うためのゲートウェイとなることを目指し、月市場への参入をサポートするための月デー



タビジネスコンセプトの立ち上げも行う。2022 年 12 月 11 日には SpaceX の Falcon 9 を使用し、同社初となるミッション 1 のランダーの打ち上げを完了。続くミッション 2 も 2025 年 1 月 15 日に打ち上げを完了した。これらは R&D（研究開発）の位置づけで、ランダーの設計および技術の検証と、月面輸送サービスと月面データサービスの提供という事業モデルの検証および強化を目的としたミッションであり、結果、ispace は月周回までの確かな輸送能力や、ランダーの姿勢制御、誘導制御機能を実証することが出来た。2027 年ⁱには、米国法人が主導するミッション 3（正式名称：Team Draper Commercial Mission 1）の打ち上げを予定しており、ミッション 1、2 で得られたデータやノウハウをフィードバックした、より精度の高い月面輸送サービスの提供によって、NASA が行う「アルテミス計画」にも貢献する計画。さらに、2028 年ⁱⁱには、経産省 SBIR 補助金を活用し、現在日本で開発中のシリーズ 3 ランダー（仮称）を用いたミッション 4 の打ち上げを予定している。

ⁱ 2026 年 2 月時点の想定

ⁱⁱ 当該打ち上げ時期については 2026 年 2 月時点の予定であり、今後変更する可能性があります。なお、当社が補助対象事業として採択された SBIR（Small Business Innovation Research）制度の公募テーマ「月面ランダーの開発・運用実証」の事業実施期間が原則として 2027 年度とされており、SBIR 制度に基づく補助金の対象となるミッション 4 は、当初 2027 年中の打ち上げとして経済産業省及び SBIR 事務局と合意しておりましたが、2026 年 2 月時点では当社内の開発計画上、2028 年内の打ち上げとなることを見込んでおります。本変更については今後、関係省庁及び SBIR 事務局と調整中の段階であり、最終的には経済産業省により正式に計画変更が認可されることとなります。