

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Sunrun Inc.

NASDAQ: RUN · Солнечная энергетика и домашние накопители · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Sunrun Inc. (NASDAQ: RUN)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Солнечная энергетика и домашние накопители · Валюта: USD

Цена

\$12.72

за год $\approx +6\%$

Капитализация

\$2.8B

mid-cap

P/E

н/д

убыток по GAAP

Накопители (attach)

~65%

рекордный спрос

Клиенты

>1.2 млн

рекуррентная выручка

Цель (12 мес.)

\$19

+49% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.11x RVOL — интерес стабилен

7



Апр 26

7.5



Май 26

8.5



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.

⚡ АГРЕССИВНО — рост накопителей, но ВЫСОКИЙ РИСК

Sunrun — **крупнейший в США игрок домашней солнечной энергетики и аккумуляторов**. Главный драйвер сейчас — **бум накопителей**: доля установок с батареей превысила **~65%**, что повышает ценность каждого клиента и устойчивость к изменениям нет-метринга. Бизнес даёт растущую **рекуррентную** выручку (>1,2 млн клиентов). Но это **высокорискованная** бумага: компания убыточна по GAAP, несёт большой проектный долг и крайне чувствительна к **процентным ставкам** и **государственной политике** (налоговые кредиты на чистую энергию). Акция очень волатильна. Консенсус — **Buy**, цель \$19. Ставка на накопители — только в рамках риск-бюджета.

3 мес.

8.1/10



6 мес.

8.4/10



12 мес.

8.6/10



► Из чего складывается балл

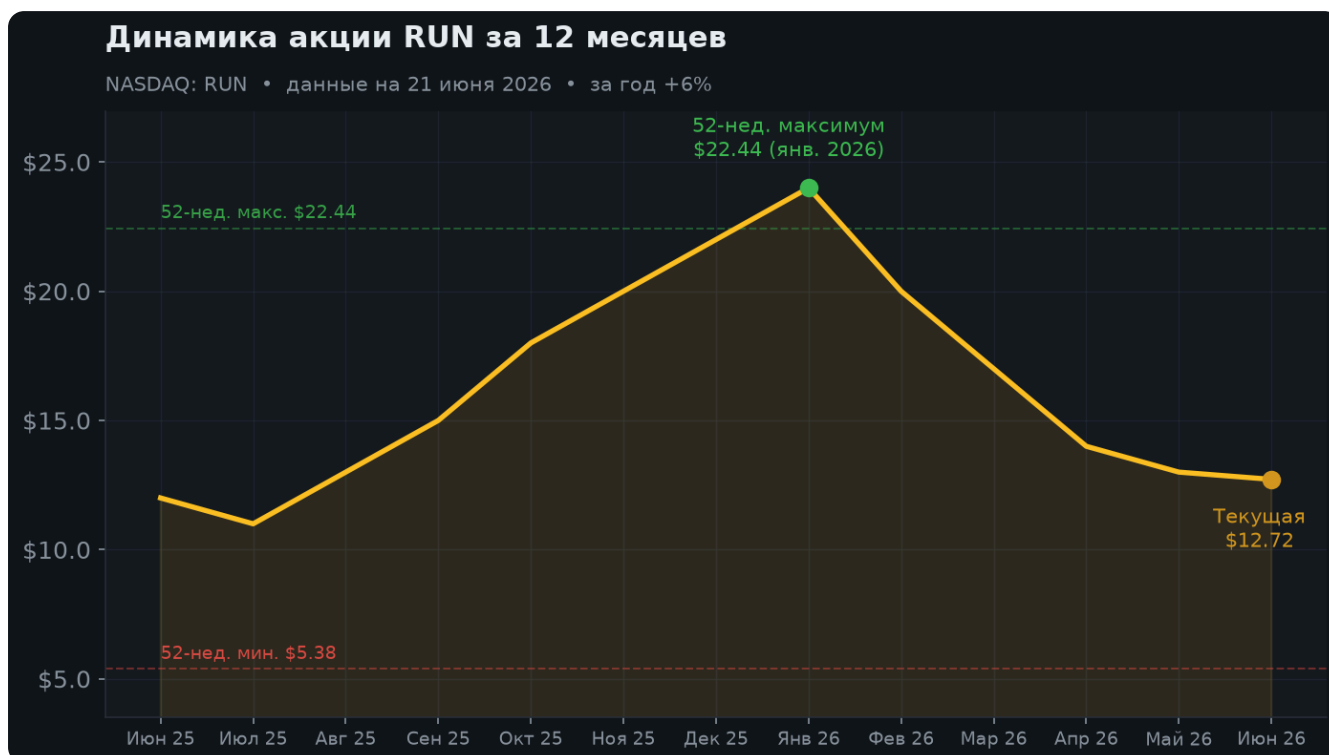
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Sunrun — **крупнейшая в США компания домашней солнечной энергетики**. Она устанавливает солнечные панели и аккумуляторы для частных домов, в основном по модели **подписки** (аренда/PPA): клиент платит ежемесячно, а Sunrun получает **рекуррентную выручку** на 20+ лет. У компании уже более **1,2 млн клиентов**.

Главная история сегодня — **бум накопителей**: доля установок с батареями превысила ~65%. Батарея повышает ценность клиента и снижает зависимость от условий нет-метеринга. Обратная сторона — компания **убыточна по GAAP**, несёт значительный **проектный долг** и очень чувствительна к **ставкам и госполитике** (налоговые кредиты на чистую энергию). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



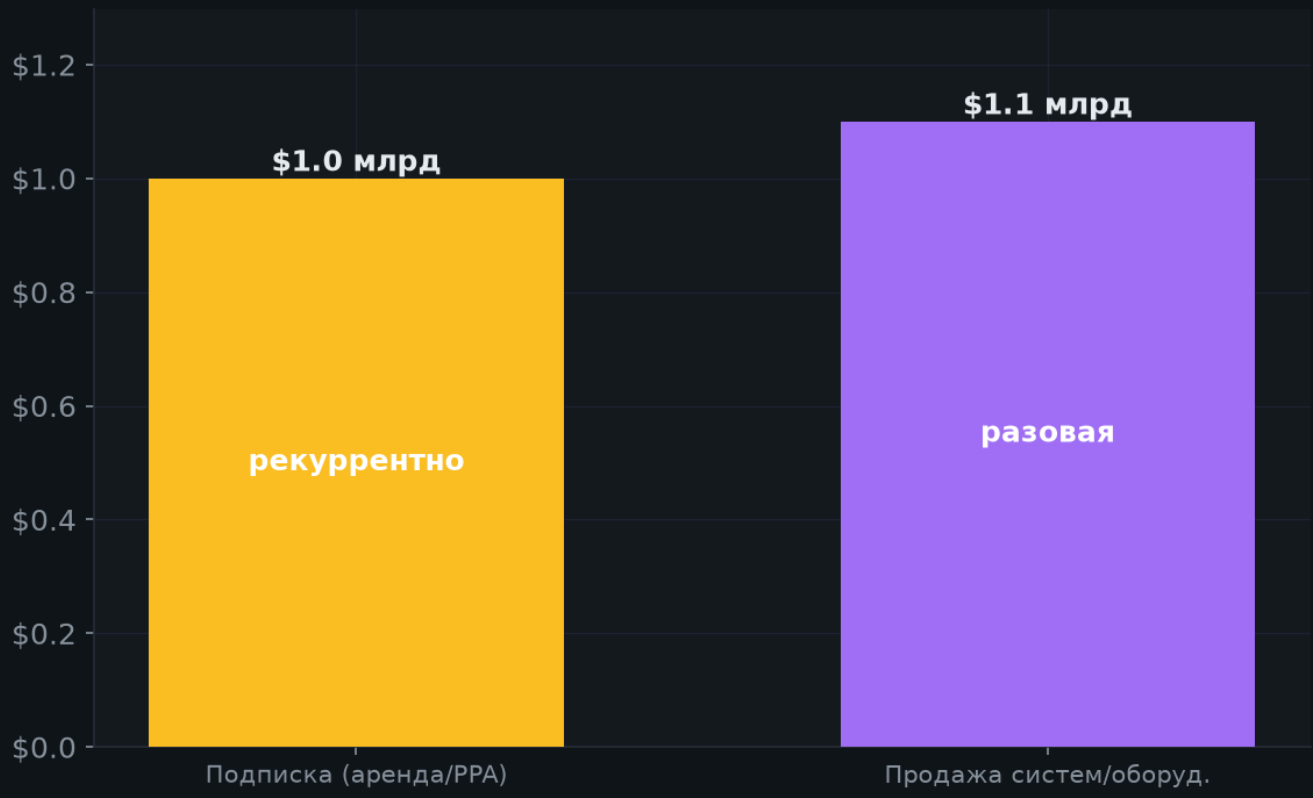
Восстановление к 52-нед. максимуму \$22,44 (январь 2026), затем коррекция к ~\$12,7. Диапазон 52 недель: \$5,38-\$22,44.

Бумага крайне волатильна: **+6% за год** на восстановлении и росте накопителей, но с глубокими просадками. RUN — это **высокобета-ставка**, которая резко реагирует на ожидания по ставкам ФРС и новости о субсидиях на чистую энергию. Движения в десятки процентов — норма.

3. Финансовые результаты и сегменты

Выручка по типам — FY2025 (оц.), \$ млрд

Микс рекуррентной подписки и разовых продаж; сдвиг к подписке + накопителям

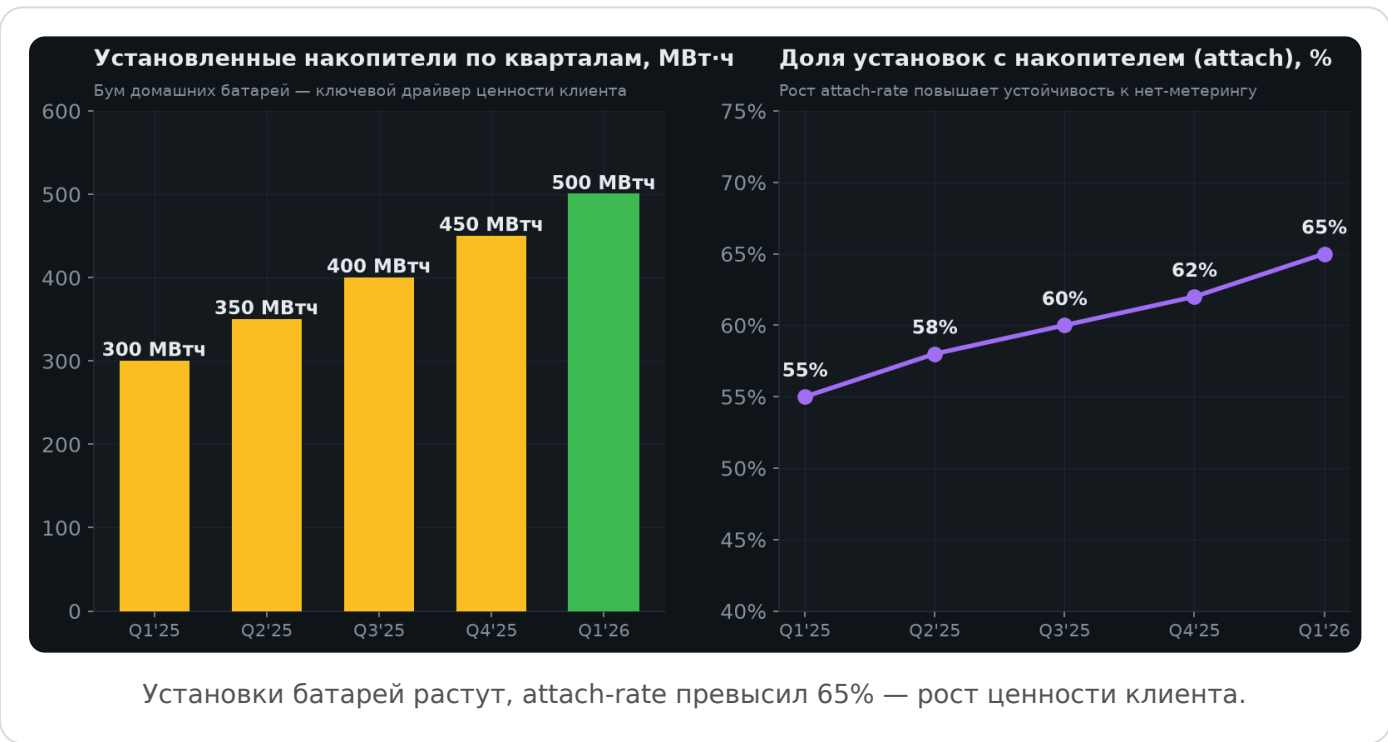


Микс рекуррентной подписки и разовых продаж; стратегический сдвиг — к подписке с батареями.

Выручка делится на **рекуррентную подписку** (аренда/PPA) и **разовые продажи** систем и оборудования. Стратегически Sunrun наращивает именно подписку с накопителем — это даёт **предсказуемый денежный поток** и более высокую ценность клиента. Ключевые метрики — не столько выручка, сколько **net subscriber value** и генерация наличности.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$2,15 млрд	стабилизация
Клиенты	>1,2 млн	рекуррентная база
Накопители (attach)	~65%	рекордно
Прибыль (GAAP)	убыток	проектный долг
Чувствительность	ставки + политика	высокая
Позиция на рынке	№1 в США	масштаб

4. Накопители — двигатель кейса



Суть инвесткейса — **переход от «просто панелей» к энергосистеме дома** (панели + батарея + управление). Накопитель повышает выручку с клиента, защищает от ухудшения нет-метринга и открывает рынок **виртуальных электростанций (VPP)**, где Sunrun продаёт агрегированную мощность сетям. Это главный структурный драйвер.

5. Выручка по годам



Выручка прошла через спад 2024 года (высокие ставки, ослабление спроса) и **стабилизируется**. Для инвестора важнее не сама выручка, а путь к **устойчивой генерации наличности** и снижению долговой нагрузки. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — RUN

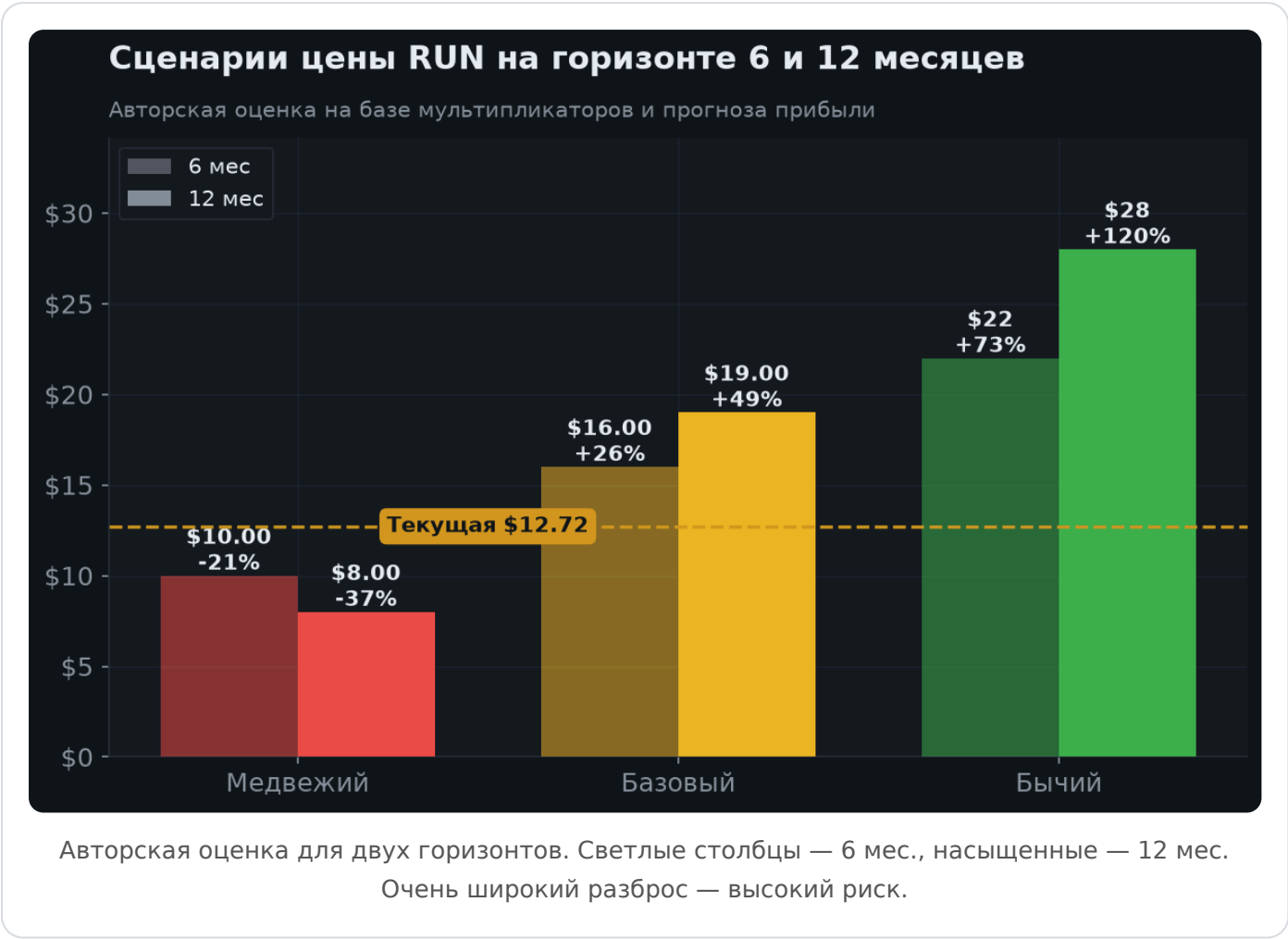
Консенсус Buy • 12 Buy / 6 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +49%



Консенсус Buy; средняя цель \$19 (+49%). Огромный разброс \$13-\$30.

Классические мультипликаторы неинформативны (убыток по GAAP). Рынок оценивает Sunrun по **ценности подписной базы** и генерации наличности. Разброс целей аналитиков (\$13-\$30) отражает **высокую неопределённость**: исход сильно зависит от ставок и политики по субсидиям. Это спекулятивная, но потенциально высокодоходная история.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$22 (+73%)	\$28 (+120%)	Снижение ставок ФРС, рост накопителей/VPP, сохранение субсидий
Базовый	\$16 (+26%)	\$19 (+49%)	Рост attach-rate, стабилизация выручки и долга
Медвежий	\$10 (-21%)	\$8 (-37%)	Рост ставок, урезание налоговых кредитов, давление долга

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- №1 в домашней солнечной энергетике США
- Бум накопителей: attach-rate ~65% (рост ценности клиента)
- Рекуррентная подписная база >1,2 млн клиентов
- Рынок виртуальных электростанций (VPP) как новый драйвер
- Выгода при снижении ставок ФРС
- Консенсус Buy, цель \$19 (+49%)

● Медвежий кейс

- Убыточность по GAAP и большой проектный долг
- Высокая чувствительность к процентным ставкам
- Политический риск: урезание налоговых кредитов на чистую энергию
- Изменения нет-метеринга (например, в Калифорнии)
- Экстремальная волатильность (диапазон года \$5,38–\$22,44)
- Зависимость кейса от доступного финансирования

9. Итоговое заключение

Sunrun — **агрессивная ставка на электрификацию дома** и бум накопителей в США. Компания — лидер рынка с растущей рекуррентной базой, а батареи и виртуальные электростанции открывают новый источник ценности. При снижении ставок ФРС кейс становится особенно привлекательным.

Но риски велики и реальны: **убытки по GAAP, большой долг и зависимость от политики** (налоговые кредиты, нет-метеринг). Это бумага с высокой бетой и широким веером исходов — не для консервативного портфеля.

Аналитический вывод: спекулятивно/агрессивно **в рамках риск-бюджета**, с готовностью к просадкам 30–40%. Базовый ориентир — **\$19 на 12 мес. (+49%)** и **\$16 на 6 мес. (+26%)**; консенсус Buy. Триггеры — траектория ставок ФРС, рост накопителей/VPP и решения по субсидиям.

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 · НЕФТЕГАЗ/ЭНЕРГЕТИКА

VST
Vistra Corp. (электр...

9.2

VIST
Vista Energy (Vaca M...

8.6

HAL
Halliburton (нефте...

8.5

MNR
Mach Natural Resour...

8.3

PDS
Precision Drilling

8.3

DLNG
Dynagas LNG Partners

8.2

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB
Materials Select Sect...

5.0

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — RUN
- Sunrun — Investor Relations
- Sunrun — Quarterly results (SEC)
- Reuters — Sunrun
- MarketBeat — RUN Forecast
- Yahoo Finance — RUN

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.