

25 أكتوبر، 2022

تسجيل خسائر خلال الربع الثالث نتيجة للهوامش السلبية

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	13.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	8.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	15.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	8.7%

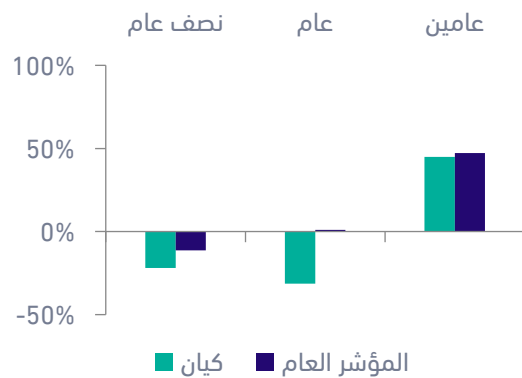
كيان السعودية	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,596	3,434	(%24)	3,407	(%24)	2,896
الدخل الإجمالي	(489)	983	-	435	-	362
الدخل التشغيلي	(676)	789	-	246	-	203
صافي الدخل	(812)	667	-	150	-	106

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت كيان السعودية إيرادات بلغت 2.6 مليار ريال (بانخفاض نسبته 24% على كلاً من الأساس الربعي والسنوي)، لتأتي أقل بشكل طفيف من توقعاتنا البالغة 2.9 مليار ريال. انخفض متوسط أسعار المنتجات بنسبة 26% أساس ربعي وبنسبة 14% على أساس سنوي. ومع ذلك، ارتفعت أحجام المبيعات للربع بنسبة 3% عن الربع السابق وبنسبة 16% مقارنةً بالفترة المماثلة من العام السابق ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الإنتاج المتماسك والانتعاش العالمي في سلاسل الإمداد.
- كان الانخفاض في هذا الربع نتيجةً للانكماش الكبير في الهوامش. حيث أتى الهامش الإجمالي سلبياً عند مستوى (19%) على خلفية ارتفاع أسعار مواد اللقيم مقارنةً بهامش إجمالي إيجابي عند مستوى 13% في الربع السابق ومستوى 15% في الربع الأول من عام 2022. وبذلك سجلت الشركة خسائر في الدخل الإجمالي بلغت (489) مليون ريال.
- تم تسجيل صافي خسائر بلغت (812) مليون ريال للربع مقارنةً بأرباح خلال الربع السابق والعام السابق. وتعزى هذه الخسائر إلى ارتفاع متوسط تكلفة اللقيم وانخفاض متوسط أسعار المنتجات على الرغم من ارتفاع أحجام المبيعات. ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين بتسجيل صافي أرباح.
- قمنا بخفض السعر المستهدف إلى 15.00 ريال للسهم من 17.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.50/24.06
القيمة السوقية (مليون ريال)	20,700
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	65.00%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	6,124,082
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%+	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15%+ و 15%-	إجمالي العوائد المتوقعة أقل من 15%-	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة، رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.