

استمرار أسعار المواد اللقيم في الارتفاع

30 يناير، 2022

التوصية	شراء	العائد المتوقع لسعر السهم	%19.7
آخر سعر إغلاق	18.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	22.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%19.7

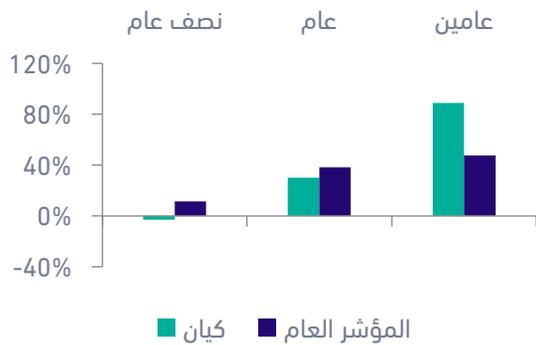
كيان السعودية	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,565	2,477	%44	3,434	%4	3,468
الدخل الإجمالي	768	481	%60	983	(%22)	832
الدخل التشغيلي	543	300	%81	785	(%31)	635
صافي الدخل	453	158	%186	667	(%32)	534

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حققت شركة كيان السعودية إيرادات بلغت 3.6 مليار ريال، بارتفاع نسبته 44% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي، لتفوق توقعاتنا البالغة 3.5 مليار ريال. ارتفعت أسعار البولي إيثيلين والبولي بروبيلين في نطاق تراوح نسبته ما بين 6% - 16% على أساس ربعي. بينما انخفضت أسعار البولي كاربونات بنسبة 7% على أساس ربعي. إلا أن سعر أحادي الإيثيلين جلايكول (الصين) ارتفع بنسبة 5% على أساس ربعي.
- استمرت أسعار مواد اللقيم في الارتفاع مع ارتفاع البيوتان بنسبة 22% على أساس ربعي مما أثر سلبيًا على الهوامش. انكمش الهامش الإجمالي بشكل ملحوظ إلى مستوى 21.5% مقارنة بـ 28.4% خلال الربع السابق، ليأتي دون توقعاتنا عند مستوى 24.0%. لذلك، انخفض إجمالي الدخل بنسبة 22% على أساس ربعي ليصل إلى 768 مليون ريال.
- سجلت الشركة صافي دخل يبلغ 453 مليون ريال خلال الربع، حيث أنه انخفض بنسبة 32% على أساس ربعي بينما ارتفع بنسبة 186% على أساس سنوي. ليأتي دون توقعاتنا البالغة 534 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 502 مليون ريال. في حين أن التكاليف التمويلية كانت منخفضة نتيجة إلى انخفاض الديون وأسعار الفائدة. إلا أن من المحتمل أن يؤدي ارتفاع أسعار البيوتان إلى صافي دخل أقل من المتوقع.
- يتم تداول السهم بأقل من سعرنا المستهدف البالغ 22.50 ريال بنسبة 20%. لذلك، نرفع توصيتنا للشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	13.50/21.46
القيمة السوقية (مليون ريال)	28,200
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65.00
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	7,900,583
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB



محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

تصنيف السهم

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

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات 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 مسووبي 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.