

28 يوليو، 2022

■ انخفاض صافي الدخل على الأساس السنوي بشكلٍ حاد

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	14.98 ريال	عائد الأرباح الموزعة	13.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.5%

كيان السعودية	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغيير السنوي	الربع الرابع 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,407	2,974	15%	3,138	9%	3,169
الدخل الإجمالي	435	1,049	(58)%	469	(7)%	254
الدخل التشغيلي	246	901	(73)%	304	(19)%	95
صافي الدخل	150	781	(81)%	209	(28)%	25

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت مبيعات شركة كيان السعودية بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 9% على أساس ربعي لتصل إلى 3.4 مليار ريال، متجاوزة توقعاتنا البالغة 3.2 مليار ريال. يُعزى ارتفاع المبيعات للنمو في أحجام المبيعات والتي ارتفعت بنسبة 29% على أساس سنوي بينما انخفضت أسعار المنتجات بشكل عام لهذا الربع بنسبة 11% على أساس سنوي. في حين ارتفعت أحجام المبيعات وأسعار المنتجات على الأساس الربعي بنسبة 3% وبنسبة 6%، على التوالي.
- خلال الربع الثاني من عام 2022، ارتفعت أسعار مواد اللقيم، حيث ارتفع البيوتان بنسبة 16% على أساس ربعي، مما أثر سلبيًا على الهوامش. انكمش الهامش الإجمالي ليبلغ مستوى الـ 12.8% في الربع الثاني مقارنةً بمستوى الـ 14.9% في الربع السابق. بالتالي، انخفض الدخل الإجمالي بنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 435 مليون ريال. كما انكمش الهامش الصافي بشكل طفيف ليصل إلى 4.4% في الربع الثاني مقارنةً بـ 6.7% في الربع الأول.
- انخفض صافي الدخل خلال الربع بنسبة 81% على أساس سنوي وبنسبة 28% على أساس ربعي ليصل إلى 150 مليون ريال. يُعزى هذا الانخفاض بشكلٍ أساسي إلى ارتفاع التكاليف التمويلية، وأسعار مواد اللقيم، والمصاريف العمومية والإدارية. تجاوز صافي الدخل توقعاتنا البالغة 25 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 105 مليون ريال. وذلك لتوقعنا تأثيرًا أكبر من الارتفاع في أسعار مواد اللقيم إلا أن الارتفاع في أحجام المبيعات ساعد في التخفيف من الأثر.
- قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 17.00 ريال للسهم مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد في ظلّ التحديات القادمة.

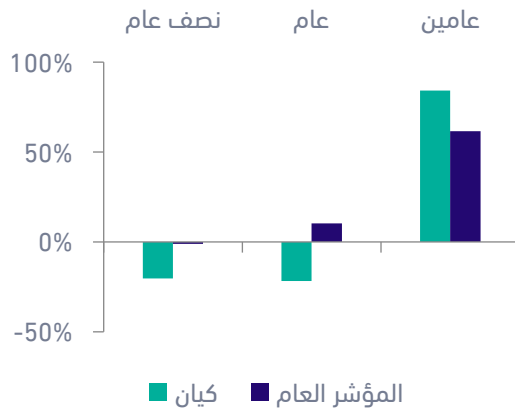
غاده بنت عبدالمحسن بن عكرش
ghadah.bin.aekresh@riyadcapital.com
+966-11-203-6812

محمد فيصل بوترك
muhammed.faisal@riyadcapital.com
+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	13.86/24.06
القيمة السوقية (مليون ريال)	22,470
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	65.00%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	7,660,170
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB



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 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.