شركة كيان السعودية للبتروكيماويات (كيان السعودية)

نظرة أولية- نتائج الربع الأول 2021

أفضل ربع منذ الربع الثالث من عام 2018

26 أبريل، 2021

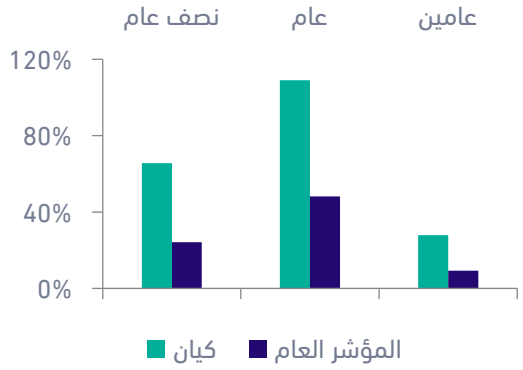
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%12.4)
آخر سعر إغلاق	17.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	15.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%12.4)

كيان السعودية	الربع الأول 2021	الربع الأول 2020	التغير السنوي	الربع الرابع 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,683	1,888	%42	2,477	%8	2,848
الدخل الإجمالي	750	(221)	-	473	%59	456
الدخل التشغيلي	587	(351)	-	294	%100	256
صافي الدخل	493	(517)	-	158	%211	121

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة كيان السعودية إيرادات بلغت 2.7 مليار ريال (بارتفاع نسبته 42% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي)، لتأتي دون توقعاتنا البالغة 2.8 مليار ريال بشكلٍ طفيف. ارتفعت أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي بروبيلين في نطاق يتراوح ما بين 10%-20% على أساس سنوي خلال الربع، لكن أسعار البولي كاربونات وأحادي الإيثيلين جلايكول (الصين) ارتفعت بشكلٍ كبير بنسبة 23% و 35%، على التوالي.
- كان أبرز ما في هذا الربع هو التوسع الكبير في الهوامش. حيث جاء الهامش الإجمالي عند مستوى 28% مقارنة بـ 19% في الربع السابق وهامش سلبي في الفترة ذاتها من العام السابق. كان الهامش الصافي عند مستوى 18.4% وهو الأفضل منذ الربع الثاني من 2018 حيث ارتفع بأكثر من 12% مقارنة بالربع الرابع من عام 2020، نتيجة لارتفاع أسعار المنتجات.
- سجلت الشركة صافي دخل إيجابي للربع الثاني على التوالي، حيث بلغ 493 مليون ريال، ليفوق جميع التوقعات. مقابل صافي خسارة في العام الماضي، في حين ارتفع بنسبة 211% على أساس ربعي، على خلفية انخفاض الرسوم المالية بالرغم من الإغلاق المجدول خلال الربع مما أدى إلى انخفاض أحجام المبيعات.
- نظرًا للأداء الممتاز للشركة قمنا بمراجعة توقعاتنا ورفع السعر المستهدف من 13.00 ريال إلى 15.50 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	7.68/17.88
القيمة السوقية (مليون ريال)	26,550
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65.00
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB



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

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

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 اخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital