ارتفاع أسعار اللقيم يؤثر للهوامش

26 أكتوبر، 2021

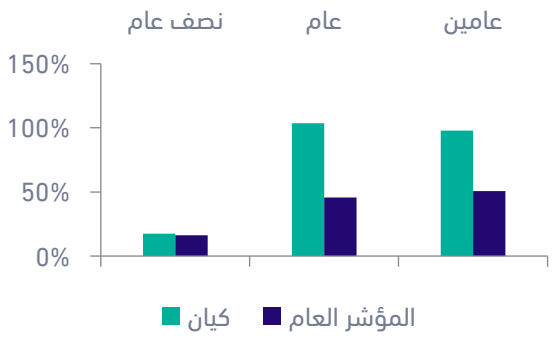
التوصية	حياد	التغير	%7.6
آخر سعر إغلاق	20.92 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	22.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%7.6

كيان السعودية	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,434	2,106	%63	2,974	%15	2,855
الدخل الإجمالي	976	237	%313	1,041	(%6)	921
الدخل التشغيلي	783	80	%882	895	(%13)	781
صافي الدخل	667	(28)	-	781	(%15)	678

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة كيان السعودية مبيعات بلغت 3.4 مليار ريال (بارتفاع نسبته 63% على أساس سنوي وبنسبة 15% على أساس ربعي)، نتيجةً لنمو أحجام المبيعات على الرغم من انخفاض أسعار البيع بشكلٍ طفيف خلال الربع. انخفضت أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي بروبيلين بنسبة 2% وبنسبة 3%، على التوالي على أساس ربعي. كما انخفضت أسعار البولي كاربونات بنسبة 8% على أساس ربعي، إلا أن أسعار أحادي الإيثيلين جلايكول (الصين) ارتفع بنسبة 7% على أساس ربعي.
- ارتفعت أسعار اللقيم للربع الثالث بالتزامن مع ارتفاع أسعار البيوتان بنسبة 28% على أساس ربعي، مما أثر سلباً على الهوامش. جاء الهامش الإجمالي عند مستوى 28.4% مشابهاً إلى حدٍ ما المستوى المسجّل في الربع الأول من عام 2021، إلا أنه أقل بكثير من مستوى 35% المسجّل في الربع السابق. نتيجةً لذلك، انكمش الهامش الصافي بنسبة 6% عل أساس ربعي.
- سجلت شركة كيان السعودية صافي دخل بلغ 667 مليون ريال، بانخفاض نسبته 15% على أساس ربعي، ومقارنةً بصافي خسارة في الربع المماثل من العام السابق، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 678 مليون ريال. نحن في انتظار توزيع أرباح، بعد أن ذكرت الإدارة بأنه تم إطفاء جميع الخسائر المتراكمة على الشركة وأن لديها الآن رصيد أرباح مبقاه.
- عاودت أسعار المنتجات في الارتفاع مرة أخرى، والذي من المتوقع أن يكون له تأثيراً إيجابياً على نتائج الربع الرابع. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 22.50 ريال للسهم.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	9.40/21.46
القيمة السوقية (مليون ريال)	31,380
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65.0
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	9,818,486
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 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