

## توسع أكبر للهوامش خلال الربع الثاني

03 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%4.2)
آخر سعر إغلاق	19.32 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	18.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%4.2)

كيان السعودية	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,974	1,537	%93	2,688	%11	2,818
الدخل الإجمالي	1,041	(71)	-	750	%39	845
الدخل التشغيلي	895	(215)	-	587	%53	673
صافي الدخل	781	(398)	-	493	%58	576

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة كيان السعودية إيرادات تقارب الـ 3 مليار ريال (بارتفاع نسبيته 93% على أساس سنوي وبنسبة 11% على أساس ربعي)، لتفوق توقعاتنا البالغة 2.8 مليار ريال، بالرغم من أعمال الصيانة الدورية المجدولة. في حين استقرت أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي بروبيلين على أساس ربعي، إلا أن أسعار البتروكيماويات المتخصصة قد ارتفعت مع ارتفاع أسعار البولي كاربونات وأحادي الإيثيلين جلايكول (الصين) واللذان ارتفعا بنسبة 24% و 13%، على التوالي مقارنة بالربع السابق.
- اتسعت الهوامش أكثر خلال الربع الثاني من عام 2021، بعد أن شهدت ارتفاعاً خلال الربع الأول من عام 2021 أيضاً. حيث جاء الهامش الإجمالي عند مستوى 35% مقارنة بـ 28% في الربع السابق. والهامش الصافي عند مستوى 26%، مرتفعاً بمقدار 800 نقطة أساس على أساس ربعي، نتيجة لتحسن توزيع المنتجات.
- سجلت شركة كيان السعودية صافي دخل قوي آخر بلغ 781 مليون ريال، بارتفاع نسبته 58% على أساس ربعي، مسجلةً بذلك أعلى مستوى منذ الربع الثاني من عام 2018. نتيجة لانخفاض المصاريف التشغيلية بما في ذلك المصاريف التمويلية بجانب تحسن فروقات الأسعار.
- في ظل استمرار الأداء الجيد للشركة، قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 18.50 ريال للسهم.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	8.08/20.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	28,980
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65.0
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	10,246,961
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](mailto: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.