

الخسائر تمتد للربع الثاني على التوالي

22 يوليو، 2019

العائد المتوقع لسعر السهم
عائد الأرباح الموزعة
إجمالي العوائد المتوقعة

40.6%
-
40.6%

التوصية
آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر

شراء
11.38 ريال
16.00 ريال

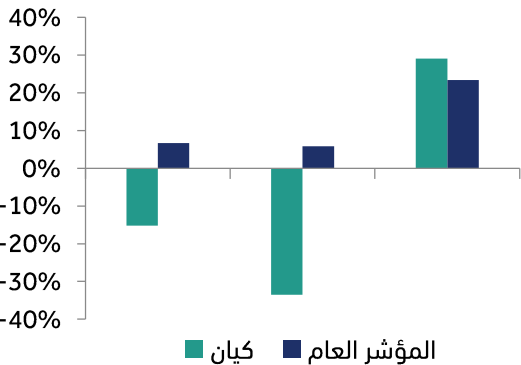
كيان (مليون ريال)	الربع الثاني 2019	الربع الثاني 2018	التغير السنوي	الربع الأول 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,429	3,524	(%31)	2,544	(%5)	2,417
الدخل الإجمالي	193	1,301	(%85)	262	(%26)	242
الدخل التشغيلي	40	1,116	(%96)	98	(%60)	85
صافي الدخل	(273)	879	-	(197)	-	(158)

- سجلت الشركة إيرادات تبلغ 2,429 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2019، بانخفاض نسبته 31% على أساس سنوي و 5% على أساس ربعي، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 2,417 مليون ريال.
- انكمش الهامش الإجمالي إلى 8% مقابل 10% في الربع السابق و 37% في العام السابق حيث أشارت الشركة إلى ارتفاع تكلفة اللقيم على أساس ربعي. بينما انكمش الهامش التشغيلي إلى 2% مقابل 4% في الربع السابق و 32% في العام السابق.
- بلغ صافي الخسارة (273) مليون ريال، ليأتي دون تقديراتنا وتقديرات المحللين البالغة (158) مليون ريال و (221) مليون ريال على التوالي. انكمش الهامش الصافي إلى (11%) مقابل (8%) في الربع السابق و 25% في العام السابق.
- بالرغم من تسجيل الشركة دخل تشغيلي إيجابي، إلا أن تكاليف التمويل عمقت خسائرها. مع ذلك، لا تزال كيان مستمرة في تخفيض ديونها مما سيعزز الأرباح في المستقبل. نبقى على توصيتنا بالشراء على السهم عند سعر مستهدف يبلغ 16 ريال.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	11.18/18.52
القيمة السوقية (مليون ريال)	17,070
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	8,463,576
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB

عامين عام نصف عام



صالح عبدالعزيز الطويان
saleh.a.al-twayan@riyadcapital.com
966-11-203-6815+

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

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

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 مقفلة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى 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. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى 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 فى 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 فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى 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 فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى 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 فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى 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.