

## ■ ارتفاع الهوامش يدعم نتائج الربع الرابع

24 يناير، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%10.0)
آخر سعر إغلاق	14.46 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	13.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%10.0)

كيان السعودية	الربع الرابع 2020	الربع الرابع 2019	التغير السنوي	الربع الثالث 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,477	2,260	%10	2,106	%18	2,400
الدخل الإجمالي	473	230	%106	237	%100	312
الدخل التشغيلي	294	40	%641	80	%269	142
صافي الدخل	158	(167)	-	(28)	-	48

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات كيان السعودية بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 18% على أساس ربعي، لتصل إلى 2.47 مليار ريال، لتأتي قريبة من توقعاتنا البالغة 2.4 مليار ريال، مدفوعةً بارتفاع أسعار بيع المنتجات. ارتفعت أسعار البولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي بروبيلين بنسبة 12% و 13% على أساس ربعي على التوالي، بينما ارتفعت أسعار أحادي الإيثيلين جلايكول بنسبة 6% على أساس ربعي.
- توسع الهامش الإجمالي بشكل كبير إلى 19% في الربع الرابع من العام 2020، مقابل 11% في الربع السابق و 10% في العام السابق، مع تراجع أسعار المواد اللقيم وارتفاع أسعار المنتجات مما أدى إلى تحقيق هوامش أفضل منذ الربع الثالث 2018.
- سجلت كيان نتائج رائعة بلغت 158 مليون ريال للربع، مقابل خسائر في الربع السابق، حيث تجاوزت توقعاتنا البالغة 48 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 27 مليون ريال. حيث كان تحسن الهوامش هو المحرك الأساسي، إلا أن انخفاض المصاريف التمويلية والمصاريف التشغيلية ساهم أيضاً بشكل إيجابي.
- في ظل توقعات أفضل للقطاع والشركة بشكل عام، قمنا برفع السعر المستهدف من 9.50 ريال للسهم إلى 13.00 ريال للسهم.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	6.77/15.38
القيمة السوقية (مليون ريال)	21,690
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65.00
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	8,740,833
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB

شيخة بنت عبد الله الدوسري

shaykhah.a.aldosari@riyadcapital.com

+966-11-203-6812

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 200 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 مسووبي 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.