

■ خسائر للربع الرابع على التوالي

01 أغسطس، 2023

التوصية	حياد	التغير	10.1%
آخر سعر إغلاق	12.26 ريال	عائد الأرباح الموزعة	-
السعر المستهدف خلال 12 شهر	13.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	10.1%

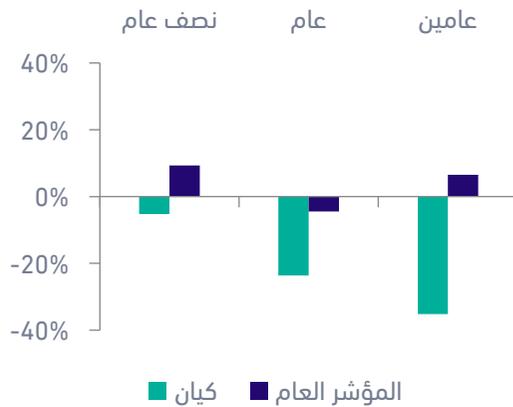
كيان السعودية	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,209	3,407	(%35)	1,682	31%	1,657
الدخل الإجمالي	(111)	435	-	(339)	-	33
الهامش الإجمالي	(%5)	%13	-	(%20)	2%	2
الدخل التشغيلي	(240)	247	-	(495)	-	(138)
صافي الدخل	(392)	150	-	(673)	-	(297)

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجّلت إيرادات شركة كيان السعودية ارتفاعاً نسبته 31% على أساس ربعي إلا أنها انخفضت بنسبة 35% على أساس سنوي لتصل إلى 2.2 مليار ريال، متجاوزةً بذلك توقعاتنا البالغة 1.7 مليار ريال. أتى الارتفاع على الأساس الربعي على خلفية إعادة تشغيل المصانع، مما أدى بدوره إلى ارتفاع أحجام المبيعات نسبته 32% على أساس ربعي في حين انخفضت أسعار المنتجات بشكل عام بنسبة 1% على أساس ربعي. للمضي قدماً، نعتقد أن الإيرادات ستواجه بعض التحديات بسبب انخفاض أسعار المنتجات، إلا أننا متفائلون بشأن أحجام أفضل للمبيعات.
- أتى الهامش الإجمالي بشكل سلبي عند مستوى 5% مقارنةً بهامش سلبي عند 20% في الربع السابق وهامش إيجابي العام السابق. على الرغم من أن الهوامش أتت أقل من المتوقع، إلا أننا نعتقد أن انخفاض أسعار مواد اللقيم سيدفع إلى توسع الهوامش في مرحلة ما.
- على خلفية أسعار الفائدة المرتفعة، أشارت شركة كيان السعودية إلى ارتفاع المصاريف التمويلية خلال الربع. نعتقد أن الشركة تواجه تحديات من ارتفاع الديون. بلغ الدخل قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين 373 مليون ريال مقابل 1.7 مليار ريال في الربع الثاني من عام 2022.
- سجّلت الشركة صافي خسائر بلغ 392 مليون ريال للربع، مقابل خسائر بلغت 673 مليون ريال في الربع السابق وصافي دخل بلغ 150 مليون ريال للربع الثاني من عام 2022. كان هذا التحول إلى الخسائر على أساس سنوي على خلفية ارتفاع المصاريف التمويلية وانخفاض متوسط أسعار المنتجات على الرغم من انخفاض أسعار مواد اللقيم. حيث اعتقدنا تأثيراً أكبر من انخفاض أسعار مواد اللقيم، إلا أنه مع ظهور النتائج، نعتقد بأن تحسّن صافي الدخل سيكون أبطأ مما كان متوقعاً. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 13.50 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	10.80/16.56
القيمة السوقية (مليون ريال)	18,390
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	65.00%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	2,155,650
رمز بلومبيرغ	KAYAN AB



غاده بنت عبدالمحسن بن عكرش

ghadah.bin.aekresh@riyadcapital.com

+966-11-203-6812

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

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.