

“الرياض المالية” تخفض توصيتها لسهم “كيان السعودية” إلى بيع وتحدد السعر المستهدف

28 أبريل، 2026



أوصت شركة الرياض المالية بالبيع لسهم شركة كيان بسعر مستهدف عند 4.36 ريال للسهم، مبينة انه مع توقع انخفاض كميات المقطرات القادمة من أرامكو نتيجة انخفاض إمدادات اللقيم، وارتفاع أسعار اللقيم من المقطرات بشكل عام، ترى أن كيان ستنتج كميات أقل وبتكلفة أعلى مقارنة بالسابق، في ظل استمرار اضطرابات الشحن عبر مضيق هرمز كأبرز التحديات.

وأضافت انخفضت مبيعات كيان بنسبة 26% على أساس ربعي و28% على أساس سنوي لتصل إلى 1.5 مليار ريال، وجاءت دون التوقعات الأكثر تفاؤلاً عند 1.8 مليار ريال. وفقاً لإفصاح الشركة، انخفضت أحجام

المبيعات بنسبة 29% على أساس ربعي و24% على أساس سنوي. مبينة ان ارتفاع أسعار بعض المواد الكيميائية لا ينبغي أخذه بالقيمة الظاهرة، حيث إن التحديات اللوجستية عبر اضطرابات مضيق هرمز تعد أكثر تأثيراً على بعض الشركات، ومن بينها كيان. ونظراً إلى أحجام المبيعات السنوية المعلنة بالكيلو طن في 2025 عند نحو 2,749، وفي 2024 عند نحو 2,591، وفي 2023 عند نحو 2,671 وبالاستناد إلى هذه الأرقام بالإضافة إلى انخفاض أحجام المبيعات على أساس ربعي خلال الربع الأول 2023 بنسبة 23% خلال فترات الصيانة المجدولة، يستنتج أن انخفاض أحجام المبيعات على أساس ربعي في الربع الأول 2026 بنسبة 29% كان أضعف، مما يشير إلى أن اضطرابات الشحن ذات أثر كبير وجوهري، وفي حال استمرارها حتى شهر مايو قد تمتد مخاطر الهبوط للربع الثاني 2026.

وبحسب التقرير بلغ الهامش الإجمالي 19% مقارنة مع 15% في الربع الرابع 2025، ليأتي أفضل من توقعاتها عند 21% ويعزى انحراف الإيرادات عن التوقعات إلى أن سيناريو التحليل الأساسي لديها كان يفترض تأثيراً أكثر تحفظاً لانخفاض أحجام المبيعات، مبينة سجلت الشركة صافي خسائر بقيمة 615 مليون ريال في الربع الأول 2026، مقارنة بخسائر قدرها 686 مليون ريال في الربع الرابع 2025، ويحتمل أن يكون ذلك مدعوماً بانخفاض أسعار البيوتان. كما يتوقع أن انخفاض أحجام المبيعات والإنتاج بشكل ملحوظ قد ساهم في خفض التكاليف المتغيرة خلال الربع.