

به نام خدا

تحلیل بنیادی شرکت

کالسیمین



این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران کارگزاری دنیای خبره است و به هیچ عنوان به معنی توصیه ای جهت خرید یا فروش سهام این شرکت نمی باشد و شرکت کارگزاری دنیای خبره هیچ گونه مسئولیتی درقبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش را برعهده نخواهد گرفت.

۱	معرفی شرکت.....
۳	روند افزایش سرمایه.....
۴	بررسی صنعت، فرصت ها و تهدید ها.....
۸	صورت‌های مالی
۱۱	نسبت های مالی
۱۲	ارزش گذاری.....

معرفی شرکت

نام شرکت	نماد	تعداد سهام	حجم مبنا	سهام شناور
کالسیمین	فاسمین	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	٪۴۱

سود هر سهم		سود تقسیمی هر سهم		نسبت P/E		میانگین تعداد معاملات سهم (میلیون سهم)		بازده قیمتی سهم در سال	
پیش بینی	واقعی سال قبل	پیش بینی	واقعی سال قبل	گروه	سهم	ماه	سال	کمترین	بیشترین
۴۷۹	۴۹۸	۲۴۰	۲۵۰	۷,۷	۷,۱	۲,۸	۳,۲	۲,۱۵۱	۴,۳۵۶

تاریخ تاسیس: ۱۳۴۳/۰۹/۰۴

تاریخ عرضه در بورس: ۱۳۷۶/۱۱/۱۵

موضوع فعالیت شرکت:

اکتشاف ، استخراج و بهره برداری از معادن ، تغلیظ و ذوب مواد معدنی، ایجاد کارخانه های تبدیلی مواد معدنی و انجام

کلیه عملیات بازرگانی در ارتباط با موضوع فعالیت شرکت

شرکت های فرعی :

فعالیت شرکت های فرعی عبارت است از: تولید ورق روی از کنسانتره روی و تبدیل آن به شمش روی، تولید کنسانتره

روی از پسماندهای تولید ، تولید اسید سولفوریک و پودر روی

نام شرکت	درصد مالکیت	موضوع فعالیت
شرکت تولید روی بندرعباس	۹۹	تولید و فروش ورق روی و شمش روی
مجتمع ذوب و احیای روی قشم	۱۰۰	تولید و فروش خاک معدنی و شمش روی، پودر روی و اسید سولفوریک
شرکت اسید سازان	۹۰	تولید و فروش اسیدسولفوریک و گوگرد
شرکت صنعت وروی زنگان	۷۳	تولید و فروش فراوری کلسیناسیون و فراوری خردایش و اهن هیدراته

سهامداران:

سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح جدول زیر می باشد:

سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت توسعه معادن روی ایران (سهامی عام)	۱,۱۴۶,۳۷۴,۷۶۹	۵۷
شخص حقیقی	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲
شرکت گروه مالی بانک مسکن (سهامی عام)	۳۰,۷۱۷,۶۵۴	۱,۵۴
شرکت مجتمع ذوب و احیاء روی قشم	۲۳,۸۷۹,۳۰۴	۱,۱۹
شخص حقیقی	۲۳,۷۸۹,۷۰۵	۱
شخص حقیقی	۱۸,۹۹۷,۰۴۷	۱
شخص حقیقی	۱۷,۷۸۹,۳۳۴	۱
سایر سهامداران	۶۹۸,۴۵۲,۱۷۷	۳۵
جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

روند افزایش سرمایه:

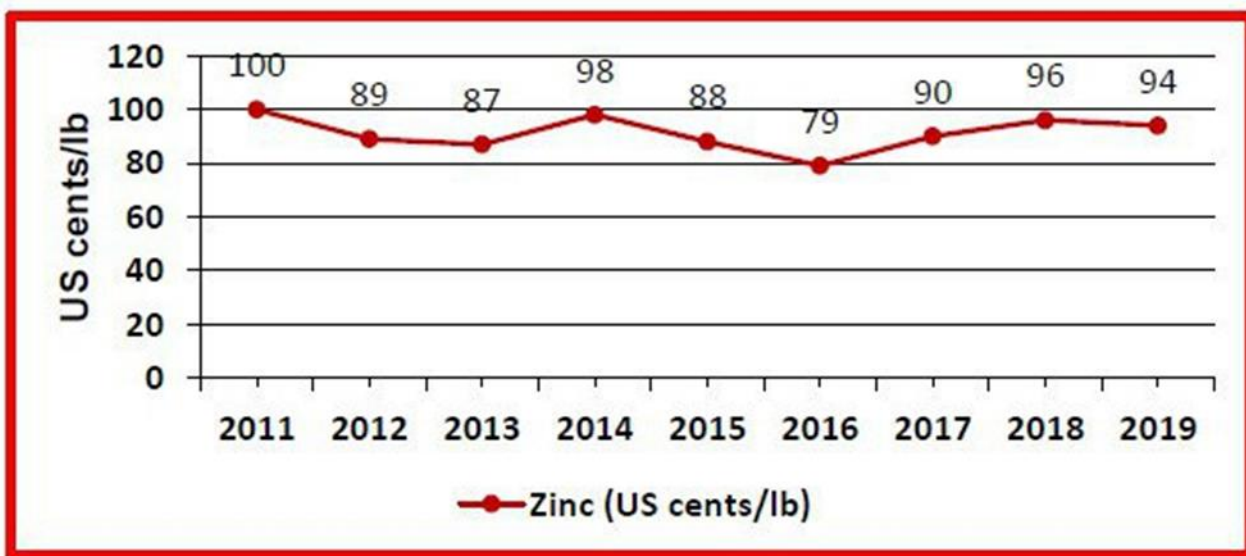
سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰ میلیون ریال (شامل ۵۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی) بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال شامل (۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰) به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ (ریال) در پایان سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ افزایش یافته است. روند افزایش سرمایه در ۶ سال اخیر:

ردیف	تاریخ مجمع	میزان افزایش و (کاهش) میلیون ریال	مبلغ سرمایه درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱	سال ۷۹	۲۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	از طریق آورده و مطالبات
۲	۱۳۸۱/۰۴/۳۰	۲۲,۵۰۰	۹۷,۵۰۰	از طریق آورده و مطالبات
۳	۱۳۸۵/۰۵/۲۵	۹۷,۵۰۰	۱۹۵,۰۰۰	از طریق آورده و مطالبات
۴	۱۳۸۹/۳/۲۴	۲۳۴,۰۰۰	۴۲۹,۰۰۰	از طریق آورده و مطالبات
۵	۱۳۹۰/۰۹/۵	۵۱۴,۸۰۰	۹۴۳,۸۰۰	از طریق آورده و مطالبات
۶	۱۳۹۲/۱۲/۱۷	۱,۰۵۶,۲۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	از طریق اندوخته ها

بررسی صنعت فلزات:

پیش بینی بازار روی در سال ۲۰۱۶-۲۰۱۷

قیمت ها در حال حاضر در کف قرار داشته و حرکت رو به جلوی بازار از سال ۲۰۱۷ با افزایش قیمت با یک شیب ملایم ادامه پیدا خواهد نمود و احتمال دارد در این سال بالاترین قیمتها را نیز در طی چند ساله اخیر با عنایت به تغییر بالانس عرضه و تقاضا تجربه کنیم. بررسی یک ساله فلزات گرانبها در بلند مدت با روند صعودی مواجه خواهد شد. از ابتدای سال ۲۰۱۶ قیمت اکثر فلزات اساسی با نوسان بیش از ۴۰ درصدی مواجه شده که بازار ایران نیز تحت فشار ناشی از این نوسان قیمت به سر می برد و در حالیکه قیمت ها کف سازی شده است.



عوامل مؤثر بر صنعت:

*نوسانات قیمت ارز، رکود اقتصادی و نقدینگی و تورم موجب کاهش بهره وری شده است.

*اختصاص یارانه های انرژی از سوی دولت و تاثیر آن بر هزینه های حمل و نقل و تولید

*راه اندازی واحدهای فراوری برای کاهش بعد مسافت و هزینه حمل و نقل

*بهینه سازی و پرعیار سازی مواد، تامین مواد اولیه

*راه اندازی معدن مهدی آباد یزد

*اعطای تسهیلات ارزان قیمت جهت توسعه طرح های جدید

*استفاده از انبارهای LMI

*همکاری با کشورهای خارجی برای تامین مواد اولیه لازم و فرآوری در بخش روی (نظیر قزاقستان، کانادا، روسیه، چین،

استرالیا و آفریقای جنوبی)

*روی یکی از محصولات فلزی است که با توجه به ذخیره قابل توجهی که در ایران موجود است می تواند در صورت

اکتشاف و استخراج گسترده و پرعیار سازی به اقتصاد کشور کمک شایانی کند. صنعت روی نیازمند رشد و شکوفایی

بخش های اکتشاف، توسعه معادن، فرآوری و بهره وری می باشد.

محدودیت های صنعت سرب و روی:

حمایت از صنعت و تولید داخلی در مواقعی که بازار داخلی با رکود همراه است. نخستین و مهمترین مشکل در رابطه با

ذخایر سرب و روی، در بخش اکتشاف است، ذخایر به اندازه لازم کشف نشده و در نتیجه ذخیره قطعی آنها به درستی

تعیین نشده، ضمن اینکه ذخایر معادن متروکه نیازمند بررسی دوباره است که شامل هزینه و اطلاعات مورد نیاز است.

فرسوده شدن بسیاری از معادن با کاهش عیار ماده معدنی و افزایش عمق استخراج هم چنین در کنار رشد قیمت نفت و حتی تقویت بهره مالکانه دولتها به دلیل کاهش درآمدهایشان از افزایش هزینه تولید حکایت می کند، وضعیت اقتصاد چین مهم ترین عامل در تعیین تحولات قیمت فلزات پایه است زیرا این کشور بزرگترین مصرف کننده فلزات اساسی است. عامل دیگر موثر بر قیمت ها ارزش دلار است با رشد قیمت نفت قیمت فلزات اساسی نیز افزایش خواهد یافت.

فرصت ها و تهدیدها:

فرصت ها:

*وجود منابع غنی از روی در کیک های باطله تولید سالهای اخیر که با استفاده از تکنولوژی های جدید قابلیت تبدیل شدن به منابع جدیدی برای این صنعت دارد.

*افزایش مصرف روی در ترکیبات مکمل غذایی و دارویی در کشورهای در حال توسعه.

*سیاستهای توسعه گرایانه دولت در بخش معدن جهت توسعه معادن و واگذاری به بخش خصوصی

*معدن مهدی آباد که در آینده نزدیک قابلیت تامین مواد اولیه لازم برای این صنعت را دارا می باشد .

تهدیدها:

شرایط حاکم بر صنعت روی طی سالهای گذشته حاکی از آسیب پذیر بودن این صنعت میباشد ذیلاً به سه نوع ریسک در این صنعت به شرح زیر اشاره گردیده است:

***ریسک تجاری:**

کاهش تقاضا ، بحران اقتصادی، مازاد عرضه و تغییرات قیمت جهانی، وجود تحریم ها، بازار رقابتی صادراتی مجموعه عواملی هستند که میتوانند بر شرایط فروش محصولات این شرکت تأثیر قابل توجهی داشته باشند.

*ریسک نوسان قیمت محصولات:

بخش عمده تغییرات قیمت این محصولات وابسته به مکانیزم عرضه و تقاضا در بازار جهانی است. در همین راستا در سال ۱۳۹۵ بالاترین قیمت روی ۲۹۷۱ دلار و پایین ترین قیمت ۱۷۴۲ دلار و میانگین آن ۲۳۳۷ دلار و بالاترین قیمت جهانی سرب ۲۴۴۲ دلار و پایین ترین آن ۱۶۴۶ دلار و میانگین آن ۱۹۸۷ دلار بوده است.

*ریسک تامین خاک:

در حال حاضر ذخائر معدن انگوران در حال تبدیل شدن به خاک سولفورده می باشد که نیازمند تغییرات در خطوط فلوتاسیون و نهایتاً احداث واحد تسویه در شرکت کالسیمین می باشد تا بتوان ریسک تامین خاک را به حداقل رساند. همچنین افزایش مداوم واحد های تولیدی و افزایش ظرفیت برخی واحدها و در نتیجه اختصاص سهمیه به این واحدهای جدیدالورود منجر به کاهش هر چه بیشتر خاک معدنی قابل دریافت از انگوران شده که نهایتاً نیاز به تامین خاک از سایر منابع را بیشتر می نماید.

اهداف و چشم انداز شرکت کالسیمین در سال منتهی به ۱۳۹۶:

- * بهره برداری کامل از واحد BZS و نزدیک شدن به ظرفیت اسمی
- * استحصال فلزات نیکل، کبالت و کادمیوم از کیک لیچ
- * طرح لیچ اتمسفری یا تحت فشار با استفاده از دانش برون مرزی
- * موضوع دانش بنیان شدن شرکت
- * طرح S O و راه اندازی خط ۲ فلوتاسیون کارخانه روی دندی با هدف استفاده از خاک های مخلوط سولفورده و اکسیده و افزایش بهره وری
- * بررسی تولید زاماک با هدف افزودن محصول دیگر به سبد کالای تولیدی شرکت
- * بازسازی و نوسازی تجهیزات فرسوده با هدف افزایش عمر کارخانجات
- * ایجاد اشتغال از طریق اجرائی کردن طرح ها و پروژه های توسعه ای مورد اشاره

صورت های مالی: ترازنامه

سال مالی	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
دارایی های جاری			
وجوه نقد و موجودی های نزد بانکها	۱۱۹,۴۷۱	۸۹,۲۹۹	۱۳۹,۳۵۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۵۱,۱۷۱	۱۱,۱۷۱	۴۴,۳۹۰
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۵۱۶,۳۶۶	۱,۲۳۰,۴۱۸	۱,۷۵۲,۷۷۲
موجودی مواد و کالا	۱,۴۸۵,۷۸۲	۱,۲۱۶,۵۰۴	۱,۴۱۸,۰۹۶
پیش پرداختها	۱۵۶,۳۱۳	۱۵۶,۶۶۹	۹۲,۶۴۶
جمع دارایی های جاری	۳,۳۲۹,۱۰۳	۲,۷۰۴,۰۶۱	۳,۴۴۷,۲۵۴
دارایی های غیر جاری			
سرمایه گذاری های بلند مدت	۸۱۴,۷۶۸	۸۱۴,۷۶۳	۸۱۵,۵۴۱
دارایی های نامشهود	۴۰,۸۸۹	۴۰,۰۰۶	۳۸,۵۲۷
سایر دارایی ها	۲۱,۱۷۴	۲۷,۱۴۸	۱,۳۶۹
اموال ماشین آلات و تجهیزات	۱,۴۸۰,۶۷۶	۱,۵۰۷,۲۳۳	۱,۶۶۹,۱۶۹
خالص دارایی های ثابت	۱,۴۸۰,۶۷۶	۱,۵۰۷,۲۳۳	۱,۶۶۹,۱۶۹
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۳۵۷,۵۰۷	۲,۳۸۹,۱۵۰	۲,۵۲۴,۶۰۶
جمع کل دارایی ها	۵,۶۸۶,۶۱۰	۵,۰۹۳,۲۱۱	۵,۹۷۱,۸۶۰
بدهی های جاری			
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۹۰۸,۲۹۳	۱,۱۸۹,۸۵۸	۸۱۱,۹۹۲
پیش دریافتها	۲۲۰,۱۳۲	۱۷,۹۵۹	۳,۶۱۷
ذخیره مالیات بر درآمد	۷۱,۵۸۰	۲۲,۶۴۳	۲۳,۸۳۵
تسهیلات جاری مالی دریافتی	۳۶۷,۸۲۰	۲۸۳,۶۴۸	۲۰۳,۲۶۷
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۵۵,۴۱۸	۶۹,۱۷۳	۴۲۳,۷۴۷
جمع بدهی های جاری	۱,۷۲۳,۲۴۳	۱,۵۸۳,۲۸۱	۱,۴۶۶,۴۵۸
بدهی های غیر جاری			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱۳,۳۶۷	۱۴۴,۳۶۱	۱۵۵,۲۸۹
بدهی های غیر جاری	۱۱۳,۳۶۷	۱۴۴,۳۶۱	۱۵۵,۲۸۹
جمع کل بدهی ها	۱,۸۳۶,۶۱۰	۱,۷۲۷,۶۴۲	۱,۶۲۱,۷۴۷
حقوق صاحبان سهام			
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
اندوخته طرح و توسعه	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
سود و زیان انباشته	۹۰۰,۰۰۰	۴۱۵,۵۶۹	۱,۴۰۰,۱۱۳
جمع حقوق صاحبان سهام در پایان سال مالی	۳,۸۵۰,۰۰۰	۳,۳۶۵,۵۶۹	۴,۳۵۰,۱۱۳
ارزش دفتری در پایان سال مالی	۱,۹۲۵	۱,۶۸۳	۲,۱۷۵
جمع کل بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۵,۶۸۶,۶۱۰	۵,۰۹۳,۲۱۱	۵,۹۷۱,۸۶۰

صورت سود و زیان

سال مالی	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
درآمد حاصل از خدمات و فروش	۳,۲۴۰,۸۵۴	۲,۹۸۸,۸۶۷	۲,۴۹۶,۸۷۴	۲,۱۵۱,۰۲۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۲۰۳,۴۰۱)	(۱,۹۳۶,۶۸۱)	(۲,۲۱۹,۵۱۸)	(۱,۴۲۹,۶۲۷)
سود ناویژه	۱,۰۳۷,۴۵۳	۱,۰۵۲,۱۸۶	۲۷۷,۳۵۶	۷۲۱,۳۹۶
سود حاصل از سرمایه گذاریها - عملیاتی	۱۵۹,۳۷۹	۲۰,۲۴۲		
هزینههای عمومی و اداری و فروش	(۱۳۷,۷۹۳)	(۱۵۹,۲۰۵)	(۱۱۵,۰۹۹)	(۹۵,۵۱۵)
خالص درآمدها و هزینههای عملیاتی	(۶۱,۳۲۶)	(۱۰۱,۸۹۶)	(۱۲,۲۷۱)	(۱۴۲,۹۹۶)
سود (زیان) عملیاتی	۹۹۷,۷۱۳	۱,۰۱۵,۱۱۹	۱۷۴,۵۲۸	۷۶۸,۸۷۷
هزینههای مالی	(۴۳,۸۳۲)	(۲۷,۱۷۸)	(۷۱,۳۱۵)	(۲۳,۷۳۵)
خالص سایر درآمدها (هزینهها)	۱۷۵۱۸	۳۲,۴۳۸	۱۳,۳۷۵	۶۰,۹۹۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۹۷۱,۳۹۹	۱,۰۲۰,۳۷۹	۱۱۶,۵۸۸	۸۰۶,۱۳۹
مالیات	(۱۲,۵۸۳)	(۲۳,۸۳۵)	(۱۰,۰۱۹)	(۳۰,۸۳۹)
سود (زیان) خالص	۹۵۸,۸۱۶	۹۹۶,۵۴۴	۱۱۵,۵۶۹	۷۷۵,۳۰۰
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود خالص هر سهم	۴۷۹	۴۹۸	۵۸	۳۸۸

صورت جریان وجوه نقد:

سال مالی	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
فعالیت‌های عملیاتی			
جریان خالص ورود (خروج) وجوه نقد	۴۲۵,۵۱۰	۴۹۱,۲۱۷	۲۸۷,۹۹۵
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختنی بابت تامین مالی			
سود سهام دریافتی از شرکتها	۱,۶۳۵	۱۱,۲۴۱	۴,۶۰۲
سود سهام پرداختی	-۱۶,۰۲۸	-۳۱۳,۹۵۸	-۶۶۷,۲۱۵
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	-۲۳,۹۱۱	-۷۱,۳۱۵	-۸,۷۸۹
سود دریافتی بابت سپرده های کوتاه و بلند مدت	۱۹,۸۸۶	۱۳,۵۷۹	۳۲,۵۶۷
جمع جریان خالص بازده سرمایه گذاریها	-۱۸,۴۱۸	-۳۶۰,۴۵۳	-۶۳۸,۸۳۵
مالیات بر درآمد			
مالیات بر درآمد پرداختی	-۱۳,۱۰۳	-۴۹,۹۵۶	-۱۱۱,۷۴۴
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری			
خرید دارایی ثابت	-۲۲۶,۲۹۱	-۶۵,۶۲۱	-۵۲,۶۱۹
فروش دارایی ثابت		۲,۱۶۹	۳۱
خرید دارایی های نامشهود			-۱,۲۱۸
خرید سرمایه گذاری کوتاه مدت	-۳۳,۲۱۹		-۵۱,۱۷۱
فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت		۴۰,۰۰۰	
خرید سرمایه گذاری بلند مدت			-۲۲,۱۱۶
فروش سرمایه گذاری بلند مدت			۲۰,۰۰۰
جمع جریان خالص فعالیت‌های سرمایه گذاری	-۲۵۹,۵۱۰	-۲۳,۴۵۲	-۱۰۷,۰۹۳
جمع جریان خالص قبل از تامین مالی	۱۳۳,۶۹۷	۵۷,۳۶۱	-۵۶۹,۶۷۷
فعالیت‌های تامین مالی			
دریافت تسهیلات مالی	۳۲۰,۰۰۰	۴۴۶,۵۰۰	۳۶۲,۰۰۰
باز پرداخت تسهیلات مالی	-۴۰۳,۶۴۶	-۵۳۴,۲۲۸	-۱۰۷,۸۳۱
سایر	-۸۳,۶۴۶	-۸۷,۷۲۸	۲۵۴,۱۶۹
جمع جریان خالص فعالیت‌های تامین مالی	۵۰,۰۵۱	-۳۰,۳۶۷	-۳۱۵,۵۰۸
خالص افزایش کاهش وجه نقد	۸۹,۲۹۹	۱۱۹,۴۷۱	۴۳۵,۰۲۷
مانده وجه نقد در ابتدای سال		۱۹۵	-۴۸
تغییرات نرخ ارز			
مانده وجه نقد در انتهای سال	۱۳۹,۳۵۰	۸۹,۲۹۹	۱۱۹,۴۷۱

نسبت های مالی

شرکت کالسیمین				
نسبت های مالی ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵				
شرح	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	
نسبت جاری	۱,۹۴	۱,۷۲	۲,۳۳	
نسبت انی	۱,۷	۰,۸۶	۱,۳۰	
نسبت بدهی	۰,۳۱	۰,۳۴	۰,۲۷	
نسبت بازده مجموع دارائیهها	۰,۱۴	۰,۰۲	۰,۱۷	
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۰,۲۱	۰,۰۳	۰,۲۳	
سود هر سهم (EPS)	۳۸۸	۵۸	۴۹۸	
سود نقدی هر سهم (DPS)	۳۰۰	۶	۲۵۰	
دوره گردش موجودی ها	۱,۲۲	۱,۶۶	۱,۵۱	

تحلیل نسبت ها:

نسبت جاری: این نسبت در سال جاری بالاتر از ۲ می باشد، هر چند نشان از انعطاف پذیری شرکت در برابر هزینه های غیر منتظره دارد، ولی می تواند ناشی از بلا استفاده بودن دارایی های جاری مازاد در شرکت باشد.

نسبت بدهی: در سال های اخیر نسبت ثابتی داشته و در سطح مطلوبی قرار دارد.

بازده حقوق صاحبان سهام: جز در سال ۹۴ که قیمت فروش محصولات شرکت متاثر از قیمت های جهانی با افت همراه بود، روند رو به رشدی داشته است.

پیش بینی سود

مبالغ (میلیون ریال)	بودجه ۹۶ شرکت	سناریو ۱	سناریو ۲
فروش	۳,۲۴۰,۸۵۴	۳,۹۰۲,۶۰۸	۴,۱۸۱,۰۴۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۲۰۳,۴۰۱)	(۲,۶۵۳,۳۱۶)	(۲,۸۴۲,۶۲۱)
سود ناویژه	۱,۰۳۷,۴۵۳	۱,۲۴۹,۲۹۲	۱,۳۳۸,۴۲۴
هزینه اداری و فروش	(۱۳۷,۷۹۳)	(۱۶۵,۹۲۹)	(۱۷۷,۷۶۸)
درآمد سرمایه گذاری	۱۵۹,۳۷۹	۱۹۱,۹۲۳	۲۰۵,۶۱۵,۷۹
سایر درآمد (هزینه) عملیاتی	(۶۱,۳۲۶)	(۴۱,۰۰۰)	(۴۰,۹۹۹)
سود عملیاتی	۹۹۷,۷۱۳	۱,۲۳۴,۲۸۶	۱,۳۲۵,۲۷۴
هزینه بهره	(۴۳,۸۳۲)	(۴۳,۸۳۲)	(۴۳,۸۳۲)
درآمد سرمایه گذاری غیر عملیاتی	۱,۴۱۶	۱,۴۱۶	۱,۴۱۶
سایر درآمد (هزینه ها)	۱۶,۱۰۲	۱۶,۱۰۲	۱۶,۱۰۲
سود ناخالص	۹۷۱,۳۹۹	۱,۲۰۷,۹۷۲	۱,۲۹۸,۹۶۰
مالیات	(۱۲,۵۸۳)	(۱۵,۵۶۷)	(۱۶,۷۱۴)
سود خالص	۹۵۸,۸۱۶	۱,۱۹۲,۴۰۵	۱,۲۸۲,۲۴۵
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۴۷۹	۵۹۶	۶۴۱
قیمت با p/e معادل ۷	۳,۳۵۶	۴,۱۷۳	۴,۴۸۸

*در سناریو ۱ قیمت شمش روی ۲۷۰۰ دلار در نظر گرفته شده است.

*در سناریو ۲ قیمت شمش روی ۳۰۰۰ دلار در نظر گرفته شده است.

۹۰ درصد فروش کالسیمین شمش روی است که از این مقدار ۸۴ درصد صادر می شود. ۱۰ درصد فروش را هم کنسانتره سرب تشکیل می دهد. قیمت شمش روی از ابتدای سال تا اواخر خرداد ماه ۹۶ در محدوده ۲۵۵۰ دلار در نوسان بود و در تیر ماه به بالای ۲۷۰۰ دلار در هر تن رسید. همچنین فلز سرب نیز در این بازه زمانی با افزایش ۱۵ درصدی همراه بود. با توجه به دورنمایی که از صنعت فلزات اساسی در قسمت ابتدایی تحلیل گفته شد، انتظار بر این است که قیمت فلز روی در سطحی بالاتر از ۲۷۰۰ دلار باقی بماند (سناریو محتمل). در تاریخ تهیه گزارش (۹۶/۰۴/۱۷) قیمت شمش روی ۲۷۸۰ دلار می باشد. چنانچه روی در قیمت ۲۷۰۰ دلار تثبیت شود فاسمین با نسبت p/e معادل ۷ می تواند تا قیمت ۴,۲۰۰ ریال رشد کند.