

§1 重要提示
 1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。
 本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。
 1.2 公司全体董事出席董事会会议。
 1.3 公司年度财务报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了标准无保留意见的审计报告。
 1.4 公司负责人李军先生、主管会计工作负责人何刚先生及会计机构负责人(会计主管人员)洪梅女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	氯碱化工
股票代码	600618
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	氯碱B股
股票代码	900908
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

姓名	董事会秘书	证券事务代表
职务	上海浦东世纪大道 4747 号	上海市北京路 2747 号
电话	021-64344001	021-64342600
传真	021-64343431	021-64341437
电子邮箱	shcp@126.com	shcp_0227@126.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

主要会计数据	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	5,762,526,037.15	5,736,501,433.87	0.45	4,910,150,495.33
营业利润	82,643,750.84	10,760,934.02	668.00	-386,920,330.90
利润总额	227,135,341.84	104,652,732.83	117.04	-384,833,917.39
归属于上市公司股东的净利润	229,773,339.37	141,371,791.68	62.53	-386,480,375.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	189,253,732.10	144,158,987.72	31.28	-378,288,652.44
经营活动产生的现金流量净额	710,046,662.19	622,261,891.16	14.11	353,881,024.19

单位：元 币种：人民币

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.1987	0.1223	62.47	-0.3342
稀释每股收益(元/股)	0.1987	0.1223	62.47	-0.3342
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.1987	0.1223	62.47	-0.3342
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.1637	0.1247	31.28	-0.3271
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	0.1637	0.1247	31.28	-0.3271
加权平均净资产收益率(%)	8.7844	5.95	增加 2.83 个百分点	-15.46
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.2353	6.07	增加 1.17 个百分点	-15.13
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.614	0.5381	14.11	0.3060

2011年末 2010年末 本年末比上年末增减(%) 2009年末

资产总额	6,007,929,351.75	5,613,722,164.55	7.02	5,721,443,827.30
负债总额	3,259,820,201.32	3,098,087,441.89	5.22	3,365,302,809.76
归属于上市公司股东的净资产	2,726,202,649.91	2,505,209,673.99	8.82	2,305,021,242.81
总股本	1,156,399,976.00	1,156,399,976.00	0.00	1,156,399,976.00

3.3 非经常性损益项目

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	26,696,105.82	主要系处置 47 项闲置资产	19,273,364.18	44,545,499.16
越权审批或无正当批准文件，或因偶发性损益形成的损益	1,972,983.85			
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	34,105,987.51	主要系收到的产业结构调整补贴及科技扶持资金等	99,787,957.80	18,216,395.95
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	125,484.00		879,369.00	2,616,399.78
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	7,405,732.81	收回已计提减值准备的上海永安酒店有限公司股权转让款		450,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	81,716,513.82	收回因计提减值准备的资产、重大资产重组涉及的资产减值准备的转回及政府补助等	195,423.65	5,822,529.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-115,863,185.50		-112,472,908.79	-82,881,087.54
所得税影响额	-4,554,376.69		-137,728.26	-111,781.52
少数股东损益	-199,319.08		-31,620.62	3,100,287.67
合计	40,519,607.27		-2,787,196.04	-8,191,722.59

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

报告期末股东总数	126,233 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	127,306 户
----------	-----------	-------------------	-----------

前十名无限售条件持股情况

股东名称	持股比例	持股数量	报告期内增减	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海华谊(集团)公司	20.29	581,592,347	-5,000,000	0	无	
中国华谊无锡分行	0.23	2,605,981	0	0	无	
中国华谊集团投资有限公司	0.16	1,848,100	0	0	无	
卢敏	境内自然人	1,527,713	1,527,713	0	无	
陈才林	境内自然人	0.12	1,399,248	-300,000	0	无
上海氯碱化工股份有限公司职工持股会	境内非国有法人	0.11	1,248,254	0	无	
中国华谊集团投资有限公司	境内非国有法人	0.10	1,200,000	1,200,000	0	无
中国华谊发展有限责任公司	境内法人	0.10	1,133,000	0	0	无
韩传春	境内自然人	0.09	1,090,000	1,090,000	0	无
蓝文明	境内自然人	0.09	1,083,353	1,083,353	0	无

前十名无限售条件持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
上海华谊(集团)公司	581,592,347	人民币普通股
中国华谊无锡分行	2,605,981	人民币普通股
中国华谊集团投资有限公司	1,848,100	人民币普通股
卢敏	1,527,713	境内上市外资股
陈才林	1,399,248	境内上市外资股
上海氯碱化工股份有限公司职工持股会	1,248,254	人民币普通股
中国华谊集团投资有限公司	1,200,000	境内上市外资股
中国华谊发展有限责任公司	1,133,000	人民币普通股
韩传春	1,090,000	境内上市外资股
蓝文明	1,083,353	境内上市外资股

2011 年国内外经济形势复杂，在经济起伏不定的格局下，作为对宏观经济较为敏感的氯碱行业，虽然烧碱和聚氯乙烯产能有所恢复，但产能过剩和结构不合理的内生性问题仍然突出，开工率仍维持较低水平，据中国氯碱工业协会统计，2011 年国内烧碱产能达 3412 万吨，同比增长 12.9%，产量为 2466.2 万吨，同比增长 15.2%，开工率不足 73%；聚氯乙烯产能达到 2162 万吨/年，同比增长 5.8%，产量为 1295.2 万吨，同比增长 12.5%，开工率不足 60%。

在行业步履维艰的态势下，2011 年公司却取得了自 1996 年以来的最好业绩，这得益于：1)公司战略调整取得成效，经过多年化工区发展战略的规划和实施，公司化工区国际跨国公司 MDI/MDI 等装置提供原料和烧碱、吸收副产氯化氢，形成循环经济产业链，通过碱、碱 KCl 长期合约等销售合同的形式，优化与化工区下游企业合作共赢的商业模式。2)公司盈利模式创新的拉动。2011 年公司乙烯原料供应不足，尤其是通过公司乙炔装置置换掉供乙烯的乙烯的供应，公司进一步做强氯碱联动，合理优化材料结构，通过乙炔、液氯调节互保，确保生产持续稳定和高质量。3)面对困难克服克难的推动。在 2011 年初出现的经济疲软复苏、基础化工需求率先增加、价格上涨趋势机遇和 3 月日本地震引发的福岛核电站危机，造成华东地区大型烧碱、PVC 装置停产或减产，大大地区域的氯碱出口的交易机会，公司利用强大的国内外销售网络，敏捷做好对市场的预判，及时调整产品结构，联动国内各个省市，从原材料采购、储存、生产、物流、销售全过程，确保生产持续稳定和高质量，产品源源不断提供市场，从而把握稍纵即逝的机遇，为全年业绩增长奠定基础。

2011 年公司在战略调整优化发展、创新盈利模式运营、公司治理创新和投资者关系管理等方面均取得了明显成效，盈利能力大大提高，公司在资本市场的关注度明显提升，公司实现营业收入 57.63 亿元，比上年同期 4.95%，营业利润 8264 万元，比上年同期 668%，利润总额 2.27 亿元，比上年增长 117.04%，归属于上市公司股东的净利润 2.30 亿元，比上年增长 62.53%。

2. 主营业务分行业、产品情况

行业	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
工业	5,598,766,743.17	4,770,406,279.89	14.80	1.09	0.60	增加 0.42 个百分点
轻工业	11,654,393.56	10,878,892.60	6.45	-5.29	-22.83	增加 21.21 个百分点
劳务费	891,643.00	1,395,452.10	-66.90	-65.15	-91.26	增加 453.72 个百分点
合计	5,611,312,779.73	4,782,680,625.10	14.77	1.04	0.23	增加 0.70 个百分点

分产品

产品	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
聚氯乙烯	2,478,316,837.58	2,502,133,683.80	-0.96	-4.09	-1.04	减少 3.11 个百分点
烧碱	1,375,482,718.71	875,628,053.45	36.34	21.95	-3.51	增加 16.90 个百分点
纯碱	1,617,015,683.29	1,297,984,491.08	17.33	-4.75	-7.36	减少 9.32 个百分点
其他	140,497,540.15	106,934,366.77	23.89	-2.31	-18.20	增加 15.22 个百分点
合计	5,611,312,779.73	4,782,680,625.10	14.77	1.04	0.23	增加 0.70 个百分点

3. 主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国区	5,067,220,688.64	-2.00
非中国区	544,092,091.09	42.11
合计	5,611,312,779.73	1.04

4. 主要供应商及客户情况

前五名供应商采购金额占比例(%)	前五名客户销售收入占比例(%)
2,912,166,440.94	51.07
2,031,602,699.93	36.08

5. 报告期内公司资产构成发生重大变动的说明

报告期末总资产 60.08 亿元，比上年增加 3.94 亿元，增幅 7.02%；负债总额 32.60 亿元，比上年增加 1.62 亿元，增幅 5.22%；股东权益总额 27.48 亿元，比上年增加 2.32 亿元，增幅 9.24%；公司资产负债率 54.26%，比上年增加 0.93 个百分点，具体情况如下：

情形，该关联交易，占同类交易或氯碱公司总交易量的比例较小，对氯碱公司本期以及未来财务状况、经营成果的影响很小，不影响氯碱公司的独立性。

十二、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于聘请会计师事务所及支付 2011 年年报审计的议案》。

公司聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)为 2012 年度财务报告审计单位，公司董事会同意支付立信会计师事务所(特殊普通合伙)2011 年年报审计费用人民币 80 万元整。

十三、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于调整公司组织机构设置的议案》。

为适应国内外市场一体化的趋势，进一步强化管理创新，探索与新材料相匹配的技术营销模式，实现高附加值的目标，经公司董事会同意调整营销体系，对公司内外部组织机构进行整合，撤消国际事业部，业务并入市场营销部。

十四、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于调整公司(高管人员薪酬考核办法)的议案》。

为进一步强化经营者责任意识，健全激励机制，提升公司经营绩效水平，实现可持续发展，公司董事会同意调整《公司高管人员薪酬考核办法》，该考核办法采用考核奖励，其中考核奖励及考核内容为经营、管理、发展和约四大类指标；奖励指标包括主营业务收入超额完成情况和净利润超额完成情况。

十五、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于制订公司(战略规划管理)的议案》。

十六、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于修订公司(信息披露事务管理制度)和(审计委员会工作细则)的议案(修订稿)刊登在上海证券交易所网站上》。

十七、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于修订公司(参与 PVC 期货套期保值业务管理制度)的议案(修订稿)刊登在上海证券交易所网站上》。

十八、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于修订公司(内部审计管理制度)的议案(修订稿)刊登在上海证券交易所网站上》。

十九、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于制订公司(内控管理制度)的议案(制定具体内容同日刊登在上海证券交易所网站上)》。

二十、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于公司 2012 年内部控制规范实施工作方案的议案》。

二十一、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《关于公司与国外盐供应商签订具体供应合同的议案》。

该合同涉及标的上限为 3 亿元人民币(折合)，期限为 2012-2014 年。公司董事会同意在具体实施时，授权总经理签署合同。

二十二、以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过《独立董事 2011 年度述职报告》。

十三、一、三、六、九、十二、二十二事项还需提交股东大会审议。

上海氯碱化工股份有限公司董事会
 二〇一二年三月二十三日

证券代码:600618 900908 证券简称:氯碱化工 氯碱B股 编号:临2012-005

上海氯碱化工股份有限公司监事会
 第七届第七次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

上海氯碱化工股份有限公司监事会第七届第十二次会议于 2012 年 3 月 20 日在公司办公楼 702 会议室召开，会议应到监事 4 人，实际到监事 4 人，王瑞春女士、王林浩先生共 3 人，监事李瑞女士因公出差不能出席，委托王瑞春女士代为表决，监事会主席李瑞女士主持了会议，本次会议的召开符合有关法律、法规、规章和公司章程的规定，会议审议通过了相关议案，决议公告如下：

一、审议通过关于调整公司组织机构设置的议案；

二、审议通过公司 2011 年年度报告及年度报告摘要的议案；

三、审议通过关于 2011 年财务决算及 2012 年财务预算的议案；

四、审议通过关于 2011 年利润分配的议案；

五、审议通过关于计提 2011 年度资产减值准备的议案；

六、审议通过关于预提 2011 年度辞退福利的议案；

七、审议通过关于申请 2012 年度融资授信的议案；

八、审议通过关于聘任 2012 年度融资授信的议案；

九、审议通过关于聘任 2012 年度日常关联交易的议案；

十、审议通过关于聘任会计师事务所及支付 2011 年度报酬的议案；

十一、审议通过关于修订公司(内部审计管理制度)的议案；

十二、审议通过关于修订公司(信息披露事务管理制度)的议案；

十三、审议通过关于修订公司(战略规划管理)和(审计委员会工作细则)的议案；

十四、审议通过关于修订公司(参与 PVC 期货套期保值业务管理制度)的议案；

十五、审议通过关于制订公司(内控管理制度)的议案；

十六、审议通过关于公司 2012 年内部控制规范实施工作方案的议案；

十七、审议通过公司 2011 年度监事会工作报告。

特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司监事会
 二〇一二年三月二十三日

证券代码:600618 900908 证券简称:氯碱化工 氯碱B股 编号:临2012-005

上海氯碱化工股份有限公司董事会
 关于追认 2011 年度日常关联交易额度的公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误

上海氯碱化工股份有限公司 2011 年度报告摘要

证券代码:600618 900908 证券简称:氯碱化工 氯碱B股

项目	2011年	2010年	比上年增减(%)	说明
应收票据	481,685,757.07	363,140,885.59	32.64	应收票据贴现减少
应收账款	288,866,208.33	225,147,552.31	28.30	本年应收帐目增加
其他应收款	17,800,002.27	3,245,144.97	448.60	增加应收保证金款项
在建工程	814,666,854.26	292,162,456.67	178.84	本期 16 万吨/年聚三氯乙烯回收利用技改项目及 16 万吨/年聚三氯乙烯回收利用技改项目已结转
无形资产	22,828,311.90	15,541,000.07	46.89	项目采购专用设备
开发支出	2,275,971.49	27,544,070.04	-91.74	开发支出转为无形资产
应付职工薪酬	66,329,667.08	2,045,468.82	3142.76	非工会福利职工代表大会通过本期增加计提职工福利费

6. 报告期公司主要财务数据同比发生重大变动的说明

项目	2011年	2010年	比上年增减(%)	单位:元币种:人民币
经营活动现金流量	460,584,227.14	317,574,051.02	45.13	
投资活动现金流量	42,310,173.24	264,243,142.09	-83.99	
筹资活动现金流量	182,205,205.04	61,719,161.08	295.56	
营业收入	82,643,750.84	10,760,934.02	668.00	
营业外收入	157,473,062.33	100,240,291.96	57.10	
营业外支出	12,981,471.33	6,348,823.15	104.47	
利润总额	227,135,341.84	104,652,732.83	117.04	
净利润	226,382,867.81	102,696,400.83	120.44	

费用增加系本年度因产品结构调整，停产、搬迁装置给予职工的安装补偿费；

2) 资产减值损失减少系 2010 年产品结构调整，多套生产装置关停导致减值准备大幅增加，而 2011 年度无计提资产减值准备；

3) 投资收益减少系权益法核算的联营企业本年利润下降以及长期股权投资公允价值减少；

4) 营业外收入增加系本年度非流动资产处置利得及赔款收入增加；

5) 营业外支出增加系本年度非流动资产处置损失及赔款支出增加；

6) 营业利润、利润总额及净利润增加主要系受市场价格影响本年主要产品烧碱等产成品价格上涨，毛利增加，以及上述诸多因素的影响所致。

7. 报告期公司现金流量情况，同比发生重大变化的情况，及与报告期净利润存在重大差异的原因说明：

项目	2011年	2010年	比上年增减(%)	单位:元币种:人民币
经营活动现金流量	710,046,662.19	622,261,891.16	87,784,771.03	
投资活动现金流量	-709,912,317.41	148,128,292.65	-858,040,710.06	
筹资活动现金流量	-1,062,538.71	-655,002,213.63	647,989,684.92	

说明：
 1) 经营活动现金流量净额增加主要系产品价格上涨增加收入所致；
 2) 投资活动现金流量净额增加主要系本期新增三期及二期固定资产流出所致；
 3) 筹资活动现金流量净额增加主要系借款金额减少所致。

8. 主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

1) 主要控股公司的经营情况及业绩

公司名称	业务性质	主要产品	主营业务收入	主营业务利润	净利润	参股公司净资产的持股比例	占上市公司净利润的比重(%)
上海氯碱机械有限公司	机械制造	石化装置维修	8,733.47	2,008.66	-1,982.51	-1,652.03	-7.30
上海亨斯迈氯碱有限公司	化工生产及贸易	MDI 和聚醚醚酮	264,469.40	11,366.95	741.87	222.56	0.98
上海天纳化工有限公司	化工生产及贸易	化学试剂及染料	23,180.44	4,343.64	1,405.35	618.36	2.73

0) 科技投入和节能减碳情况
 1) 科技投入情况
 2011 年是“十二五”开局之年，公司坚持以技术创新引领产业升级为指导，以新产品开发为主线，以研发产品产业化为重点，突出重点，提高效率，技术创新，提升水平，实现了新产品研发突破。改善 PVC 管道化节能与表面处理的研究，在前期 PVC 管道化开发的基础上，对公司进行了综合实验，更深层次研究了配方体系，已获得了具有良好综合性、加工性和综合性能的配合剂。

5 万吨/年甘氨酸装置产业化工艺完善，该项目在前期中试试验和工艺包编制的基础上，进行了整体设备调试研究，形成了成套 5 万吨/年甘氨酸装置预工业化设计，该项目已通过公司评审。

氯化亚砷氯化氧化技术开发，2011 年公司加快该核心技术催化剂的研发，通过与高校合作和对相关企业的实地考察和技术交流，确定了反应器设计的思路和设备催化剂装填方式，完成了试验装置的安装和运行调试，配合厂家进行了试验装置工艺参数、催化剂优化和失活分析的研究，目前催化剂的寿命和氯化亚砷转化率都取得稳定提升。

2) 二期减碳情况
 继续加强工程网络图的梳理整改工作，巩固取得成果，上半年重点对电化厂区域管网进行整治，废除蒸汽管道约 3000 米，有效降低能耗，使公司的蒸汽真正用于生产。

继续加大减碳年度重点工作减排项目的实施，落实具体责任人，明确进度和目标，鼓励项目早实施早见效。全年完成 PVC 厂空压机的节能改造，PVC 厂循环水改造，电化厂盐罐炉节能改造，空压机关闭余热回收，华谊厂低温热水汽化空气等五个项目，并产生可观的经济效益。

继续加大节能减碳力度，确保能源总消耗有效降低。2011 年公司能源消耗总量 89.69 万吨标准煤，占考核指标的 87.1%，顺利完成能源总消耗目标，全年降耗 1200 万元。

(二) 对公司未来发展展望及公司面临的市场竞争格局等相关变化趋势以及对公司可能的影响程度

1) 全球经济复苏势头减弱，国内经济增速明显放缓，全球通胀的蔓延、收债危机的持续、美国经济

增长的波动给全球经济前景带来不确定性，而国内随着货币紧缩政策的实施，经济增速明显放缓，内需疲软及外需不振，2012 年国内经济前景不容乐观。

2) 能源政策及价格走向，对氯碱工业的影响越来越大，氯碱工业是高耗能行业，能源政策及价格走势将决定氯碱工业的发展速度和生存环境，尤其是电价的上漲对氯碱工业的影响更大。2011 年 12 月 1 日起，全国销售电价平均每千瓦时又提高 3 分钱，公司经测算，2012 年电解电价将比 2011 年度提高 9 分钱，这势必会对氯碱行业的生产经营造成较大程度的影响，使企业生产经营再受考量。

3) 化工区上下游稳定与否，成为决定公司业绩的关键因素。经过十年的战略调整，公司已经实现了由原先向传统行业转型，成为化工区唯一资源供应商，化工区循环经济产业链的核心环节，与国际跨国公司产业链合作及企业运营模式的不断创新，使公司的发展效益显著提高，但高度依存的合作模式也存在系统性风险。

2. 未来自我发展机遇和挑战、发展战略等以及各项业务的发展规划

1) 机遇
 推动我国经济持续较快增长的基础依然没有改变，我国正处在工业化、城镇化快速发展阶段，国内市场庞大，开发潜力巨大，加大技术进步的力度，大力推进经济转型升级，为培育新的经济增长点提供强大动力，同时，加大节能减排和淘汰落后产能的工作力度，也为行业内的兼并重组提供了机会。

2) 挑战
 2012 年经济运行面临的国内外环境日趋复杂，不稳定、不确定因素较多，世界经济形势仍将十分严峻，复苏势头可能继续疲弱，国内宏观经济面临结构性矛盾与周期性矛盾比较突出，上游原料、煤炭、电力价格上涨明显，各项生产成本增加。

3) 发展战略以及各项业务的发展规划
 以