

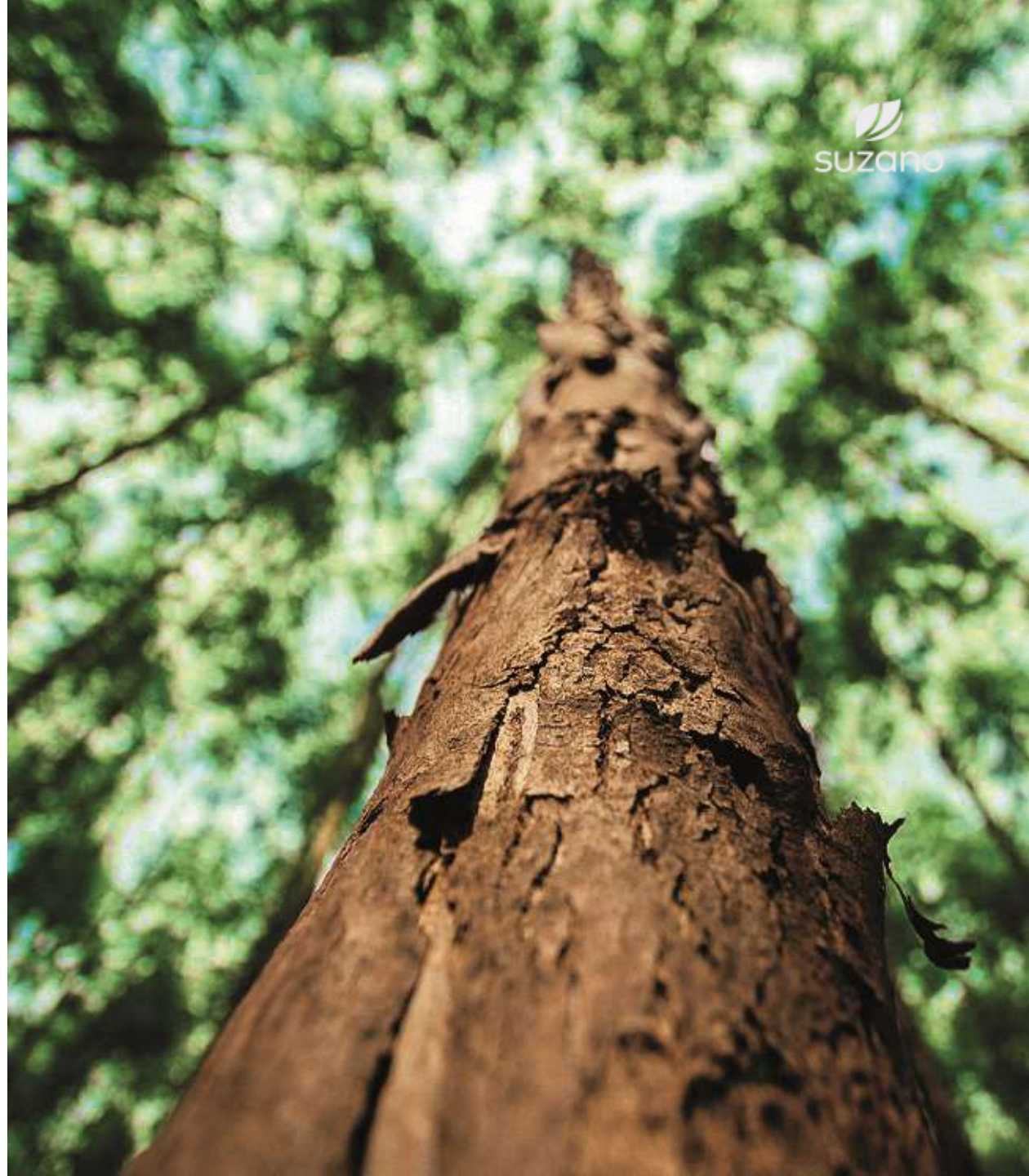


Global pulp outlook

Nov,2025

Nội dung

- 01 Tổng quan thị trường toàn cầu
- 02 Những thách thức của thị trường
- 03 Tại sao chọn Suzano



Tổng quan thị
trường toàn cầu
Dựa trên cung – cầu
của bột giấy gỗ cứng



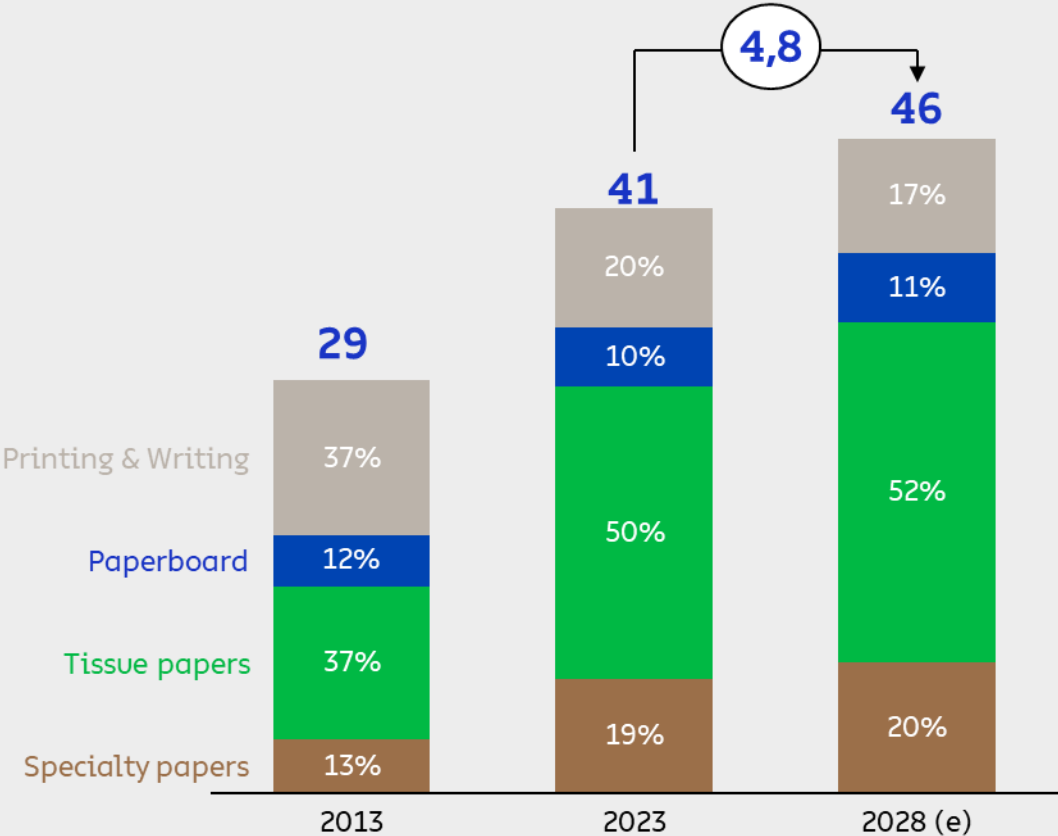
Các yếu tố thúc đẩy nhu cầu BHKP: Tăng trưởng tự nhiên

Dự báo tăng trưởng tự nhiên 5 năm của nhu cầu BHKP: 4,8 triệu tấn

Thị trường được dẫn dắt bởi người tiêu dùng, với sự tăng trưởng ổn định theo thời gian



Global Market BHKP demand per segment
(Total demand in Mt and paper segment share in %)



Growth
CAGR 23 -28

-0.9%

+3.3%

+3.0%

+2.8%

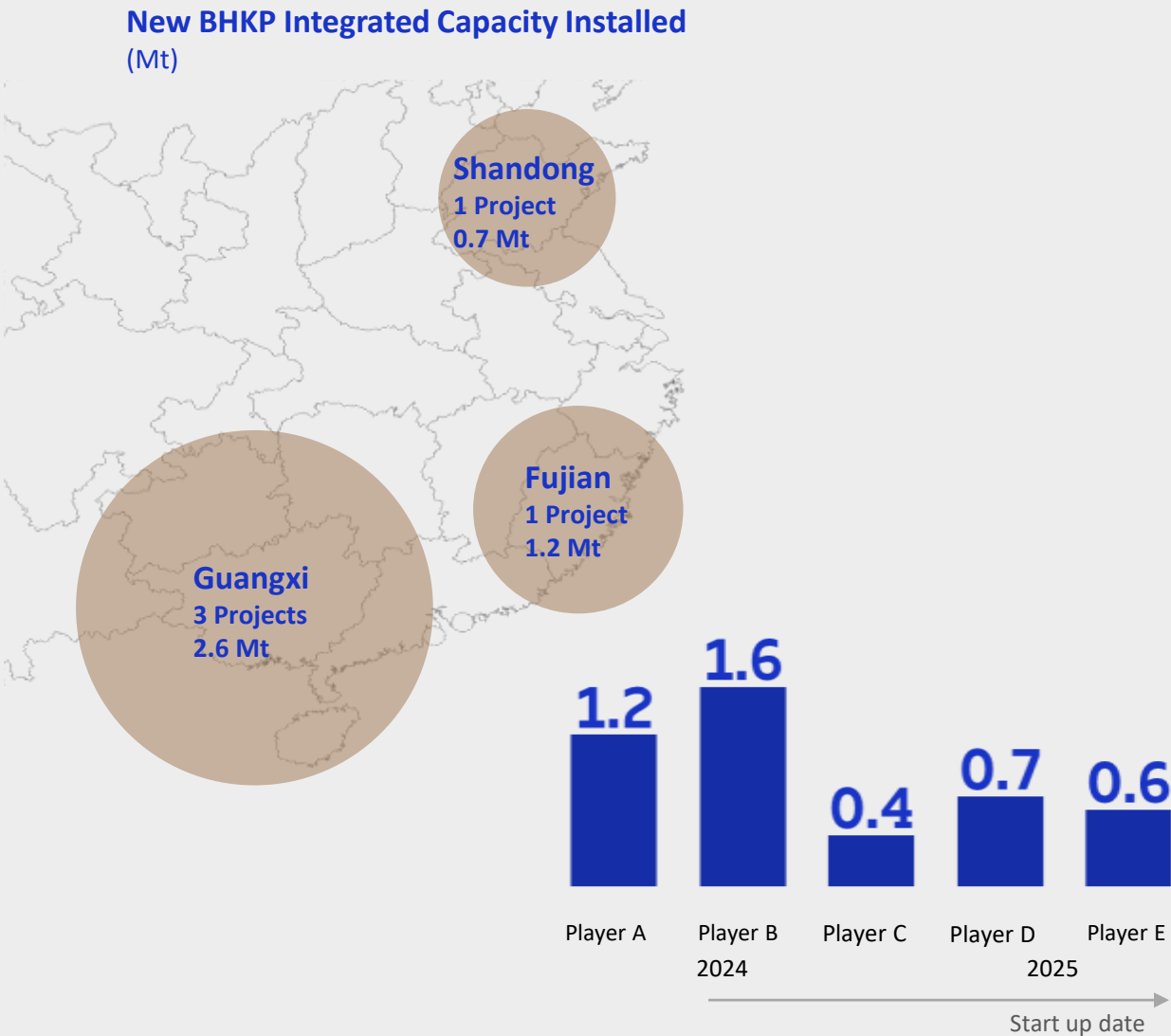
Xu hướng chính:

- Phần lớn sự gia tăng nhu cầu dự kiến sẽ đến từ các quốc gia **châu Á**
- Tăng trưởng nhu cầu của **Trung Quốc** được thúc đẩy bởi giấy tissue, dẫn dắt bởi quá trình đô thị hóa ở các thành phố **hạng 2, 3 và 4**, mặc dù dân số đang giảm
- Nhu cầu tiềm năng của các **quốc gia châu Á** khác dựa trên dự báo tăng trưởng GDP và dân số
- outlook

Công suất tích hợp mới của Trung Quốc

Những khó khăn từ các công suất tích hợp mới của Trung Quốc

Một số yếu tố chưa chắc chắn có thể quyết định tác động lên nhu cầu bột giấy thị trường



Những cân nhắc đối với các yếu tố cơ bản của thị trường bột giấy

Tác động tiêu cực

Các doanh nghiệp tích hợp mới cạnh tranh với các doanh nghiệp không tích hợp có thể dẫn đến giảm nhu cầu bột giấy thị trường.

Những yếu tố chưa chắc chắn

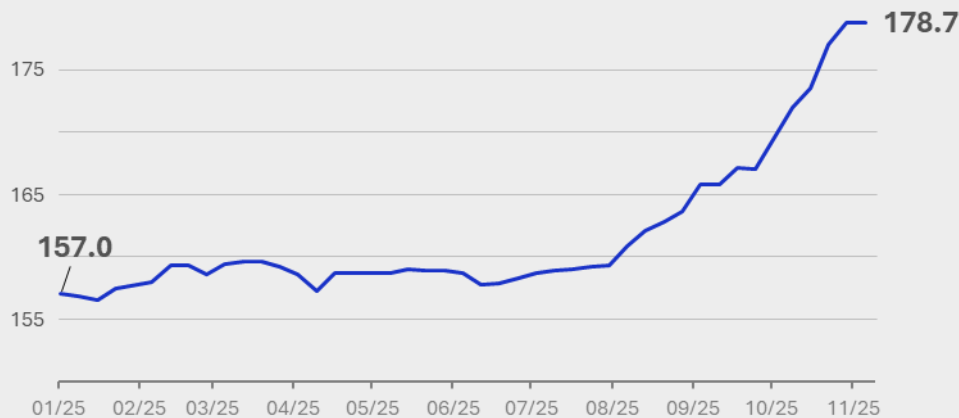
Đường cong học tập trong sản xuất và mức độ vận hành của nhà máy

Tác động tích cực

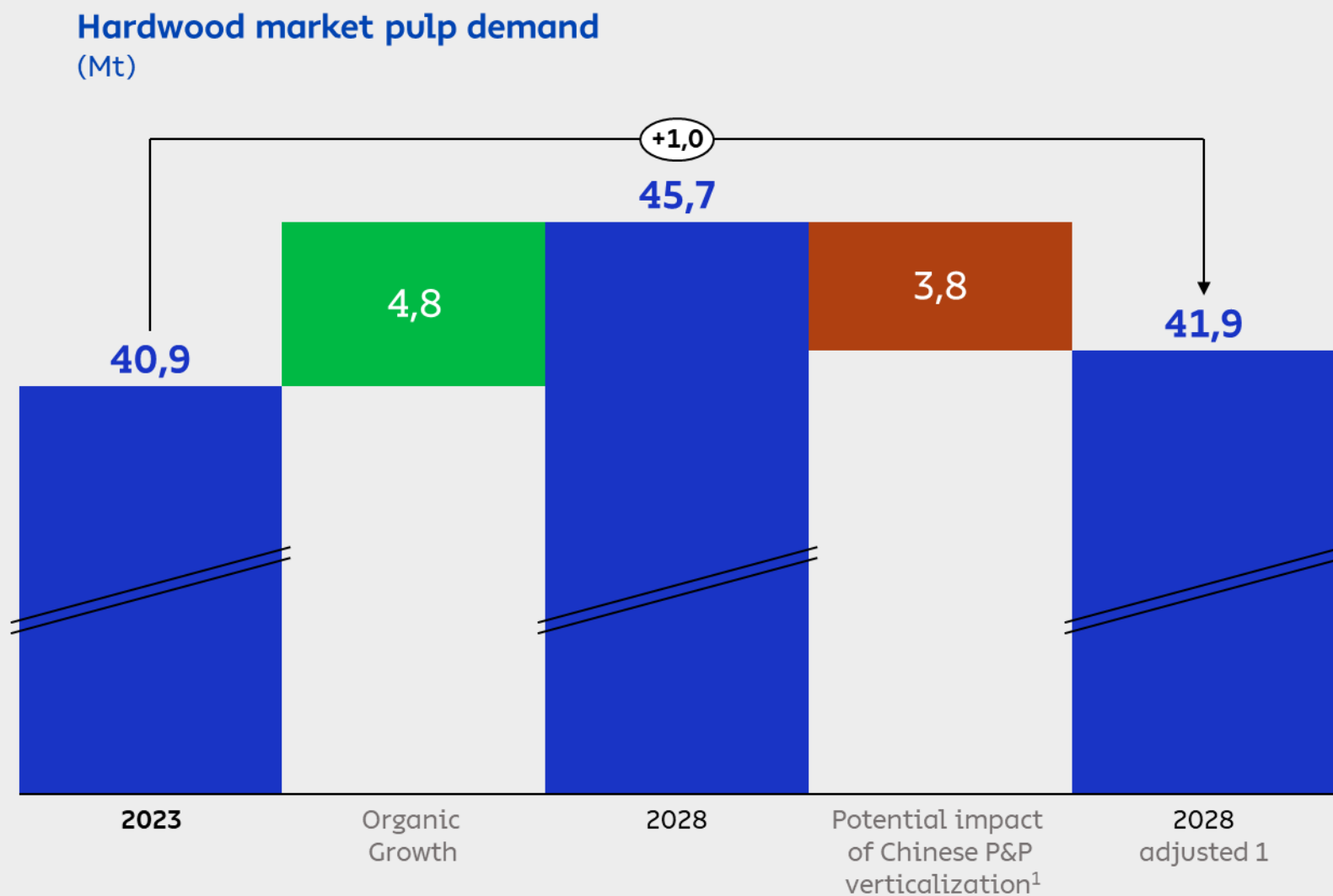
Sự phụ thuộc vào gỗ nguyên liệu bột giấy thị trường làm giảm hiệu quả cạnh tranh của các doanh nghiệp.

China Hardwood Chips Price (\$/bdmt)

Delivered to mill gate, VAT included



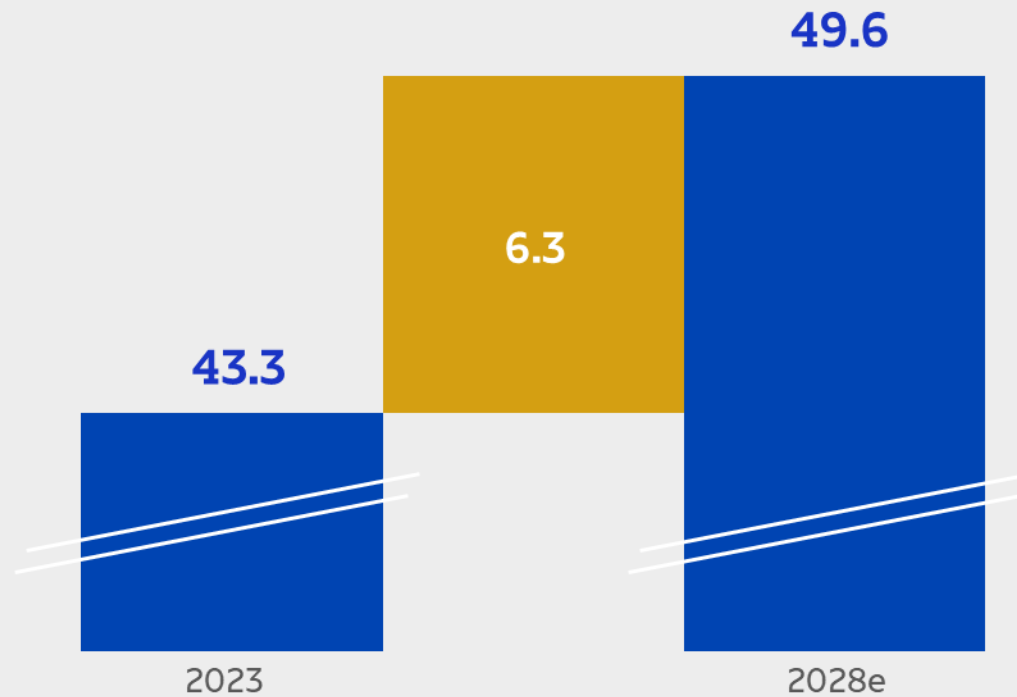
Tăng trưởng nhu cầu đã điều chỉnh giảm xuống còn 1 triệu tấn khi xem xét tác động tiềm năng từ việc tích hợp dọc (verticalization)



Nhìn vào phía cung của phương trình

Công suất sắp tới sẽ được giảm bớt một phần nhờ các dự kiến chuyển đổi.

Estimated market BHKP supply addition¹: (Mt)



Các dự án chính đã được công bố²:

- Suzano Cerrado
- Fujian Liansheng
- APP OKI II
- Arauco Sucuriú

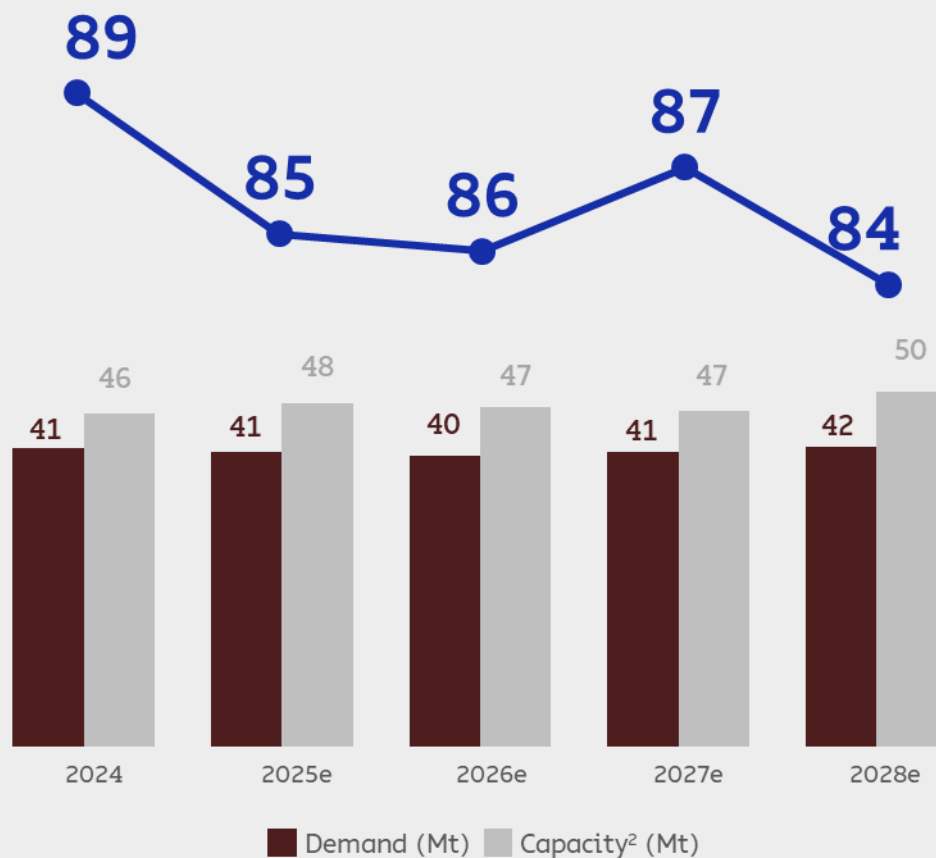
Các dự án chuyển đổi chính:

- Bracell to dissolving pulp
- Suzano Limeira to fluff pulp
- Altri Biotek to dissolving pulp

Cân bằng cung – cầu

Kịch bản đầy thách thức phía trước khi xem xét nhu cầu tự nhiên (organic demand), tác động tiềm năng từ việc tích hợp dọc (verticalization) và nguồn cung sắp tới.

BHKP Demand to Capacity ratio¹ (%)



Làm thế nào để “bánh” lớn hơn?

Việc thay thế sợi tiếp tục thúc đẩy nhu cầu bổ sung, làm tăng tỷ trọng bột giấy gỗ cứng.

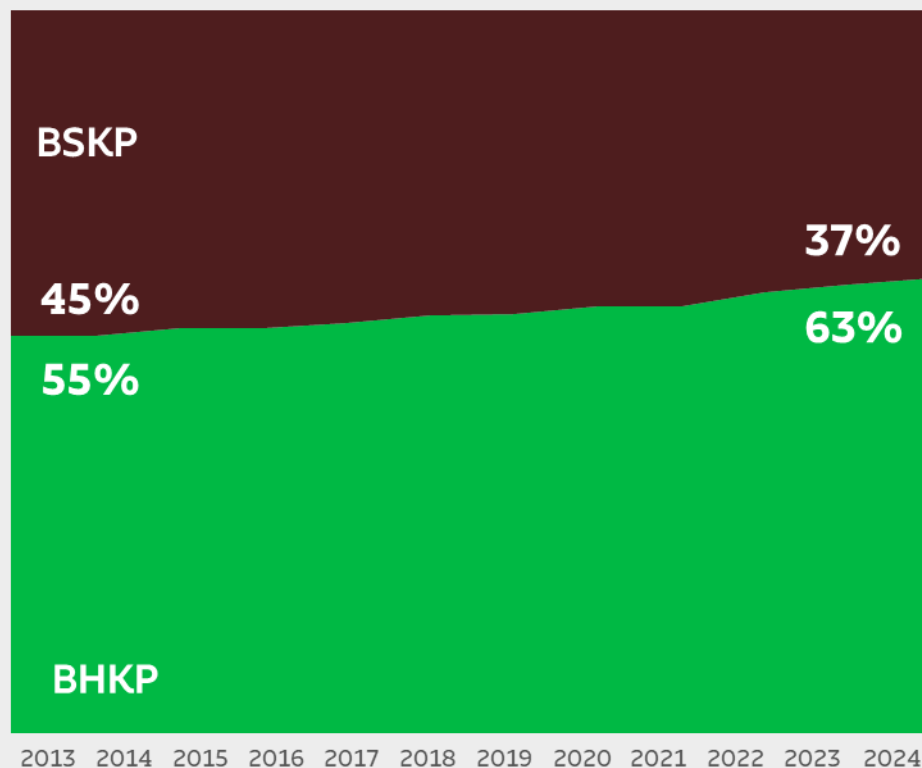


Từ sợi đến sợi là hướng đi tương lai



BHKP đang gia tăng thị phần trong các loại bột giấy hóa chất tẩy trắng

Thị phần trong nhu cầu bột giấy hóa chất tẩy trắng toàn cầu (%)

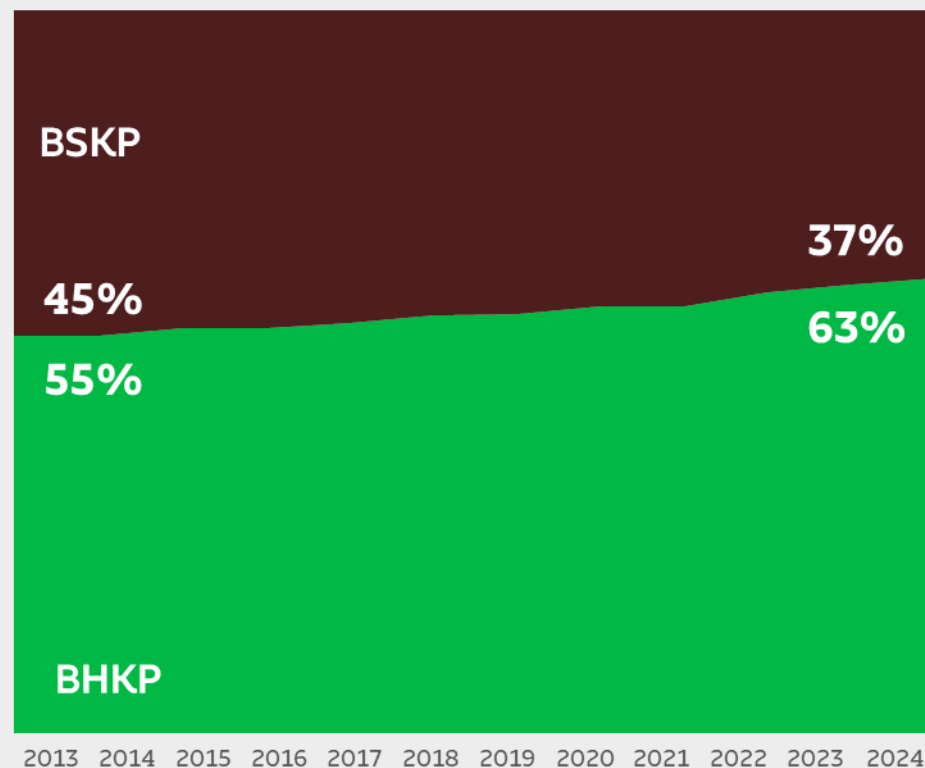


Từ sợi đến sợi là hướng đi tương lai

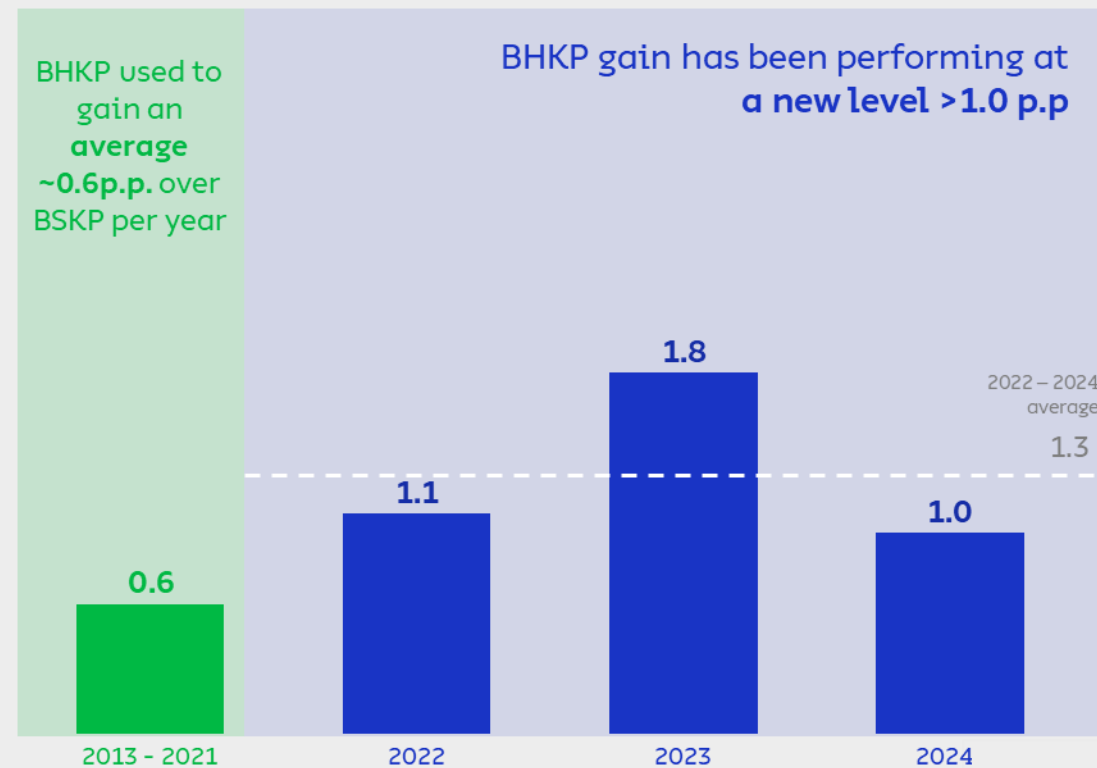


BHKP đang gia tăng thị phần trong các loại bột giấy hóa chất tẩy trắng

Thị phần trong nhu cầu bột giấy hóa chất tẩy trắng toàn cầu (%)



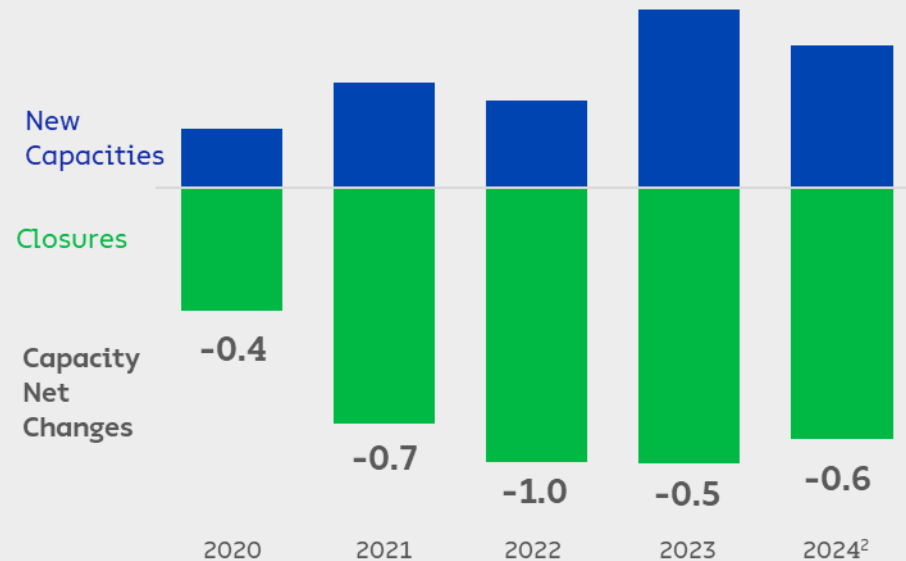
Tăng trưởng thị phần hàng năm của BHKP so với BSKP



Các yếu tố thúc đẩy nhu cầu thay thế sợi

Việc thay thế BSKP được thúc đẩy bởi việc đóng cửa các nhà máy và chênh lệch giá ngày càng tăng.

BSKP Capacity Net Change¹
(Mt)



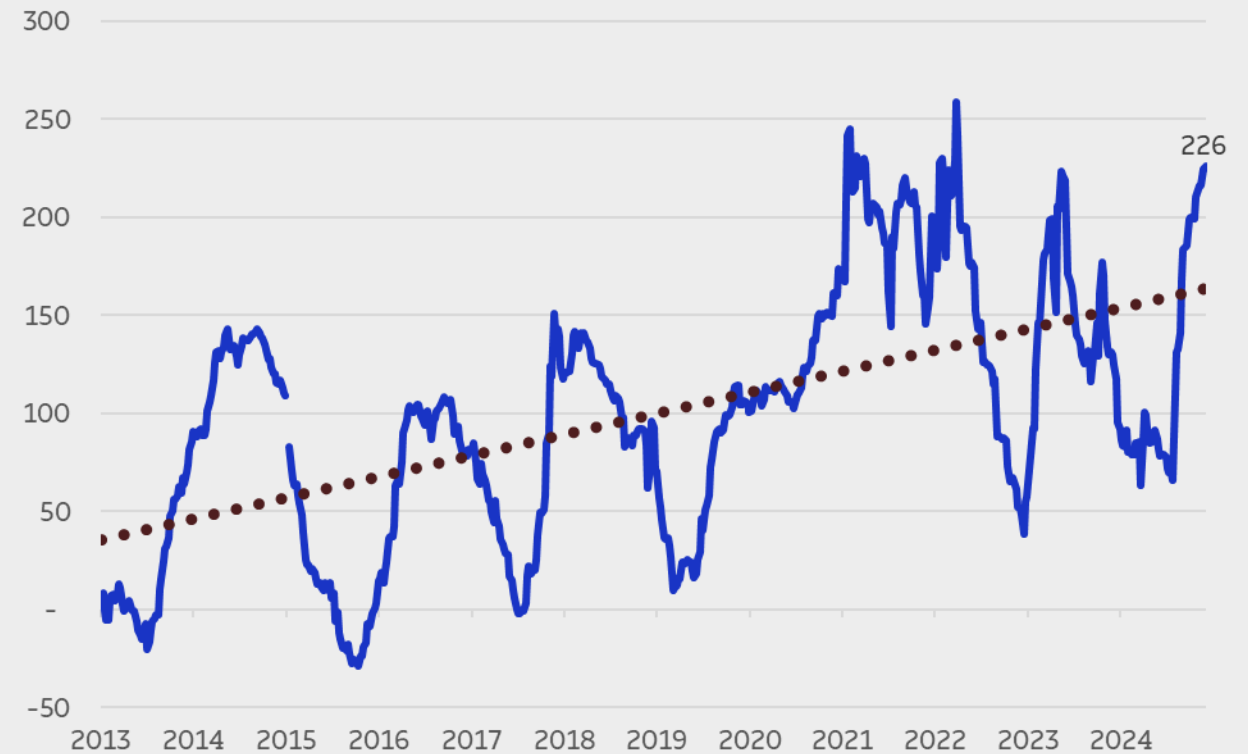
Main drivers

Higher technical age

Uncertainty of wood availability

Higher production cost

Chênh lệch giá lịch sử³ – BSKP vs. BHKP
(\$/t)

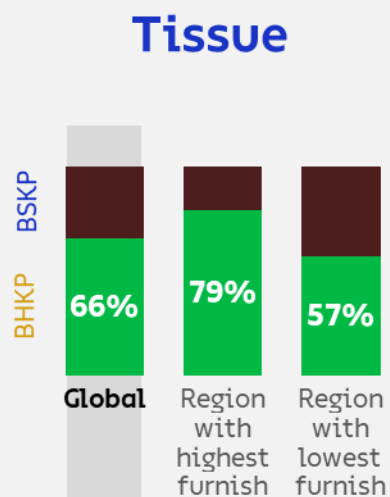


Mô phỏng tiềm năng khối lượng từ sợi đến sợi

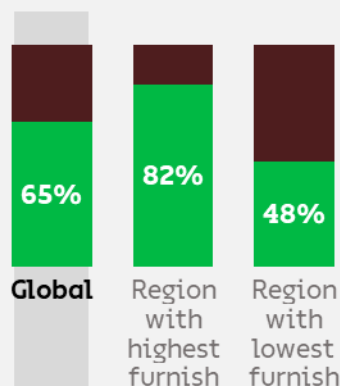
Cái nhìn sâu hơn về việc thay thế sợi theo từng loại giấy

Thị trường BCP

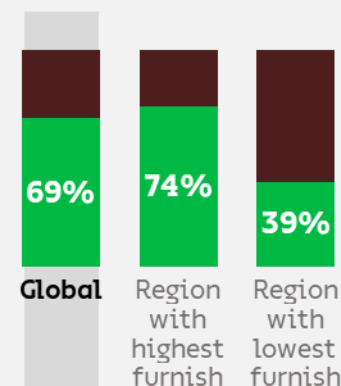
BHKP and BSKP shares¹
(%)



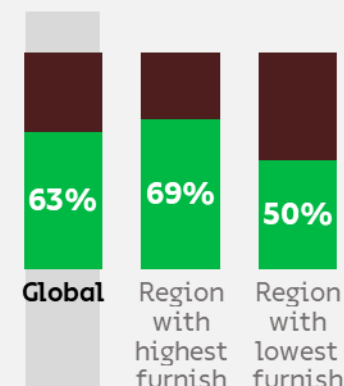
Specialties



P&W



Cartonboard



BHKP – Tăng
trường nhu cầu 5
năm
cho mỗi +1 điểm
phần trăm (p.p.)
tăng trong thành
phần nguyên liệu²

~ +1.6Mt

~ +0.6Mt

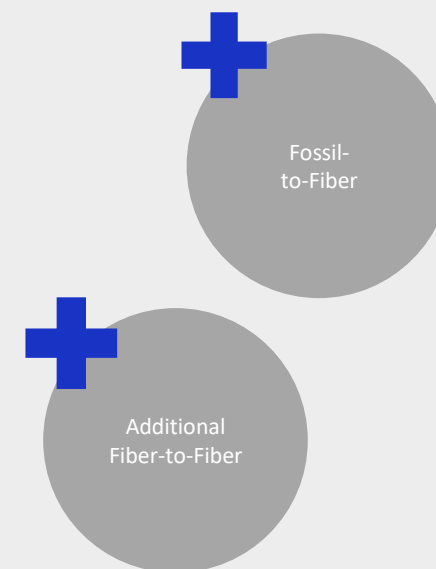
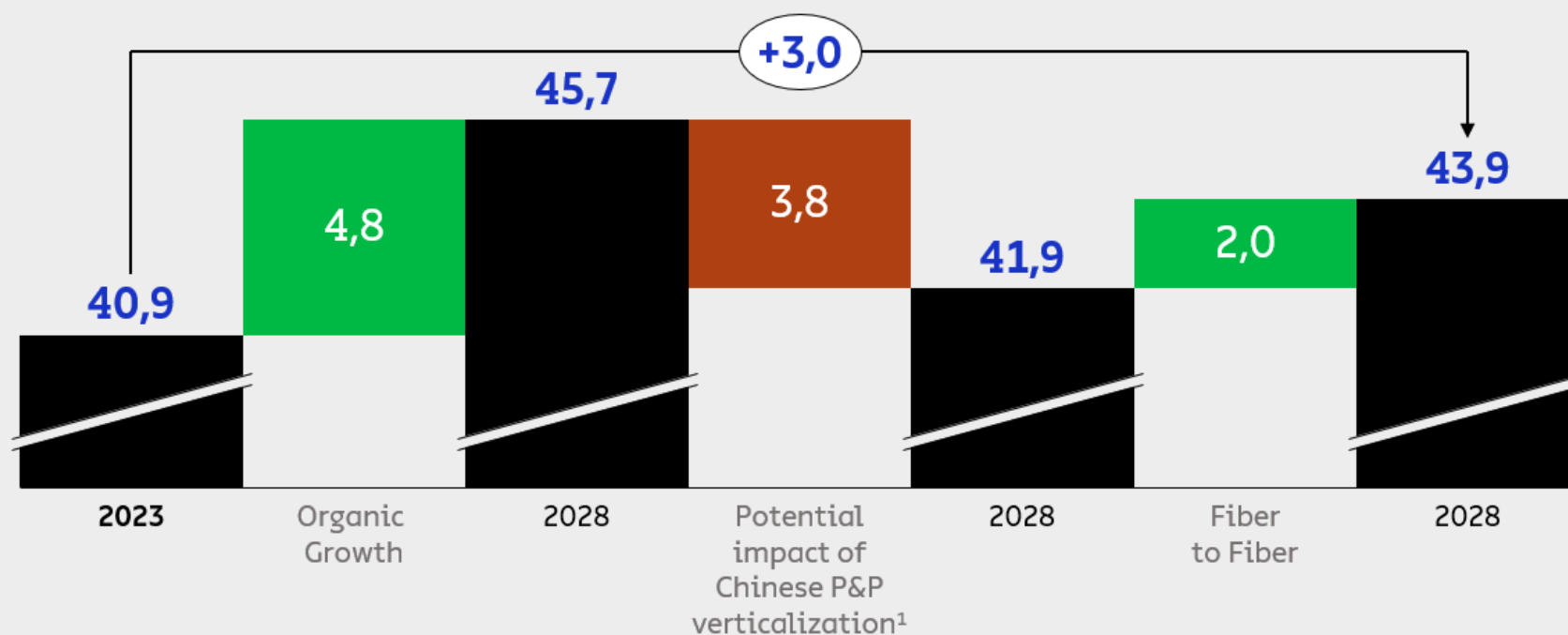
~ +0.6 Mt

~ +0.3 Mt

Nhu cầu BHKP trên thị trường đã điều chỉnh

Sự tăng trưởng nhu cầu rỗng trong những năm tới được thúc đẩy bởi các cơ hội từ sợi đến sợi và từ nguyên liệu hóa thạch sang sợi.

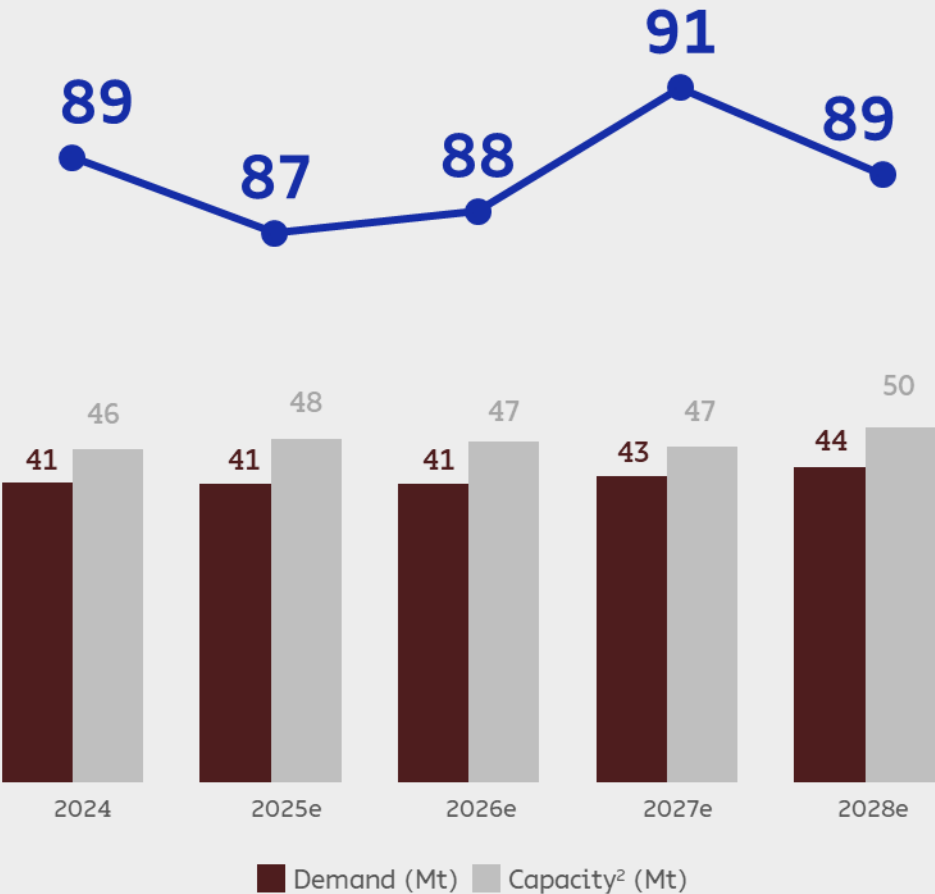
Nhu cầu bột giấy thị trường từ gỗ cứng
(Mt)



Cân bằng cung – cầu cuối cùng



BHKP Demand to Capacity ratio¹ (%)



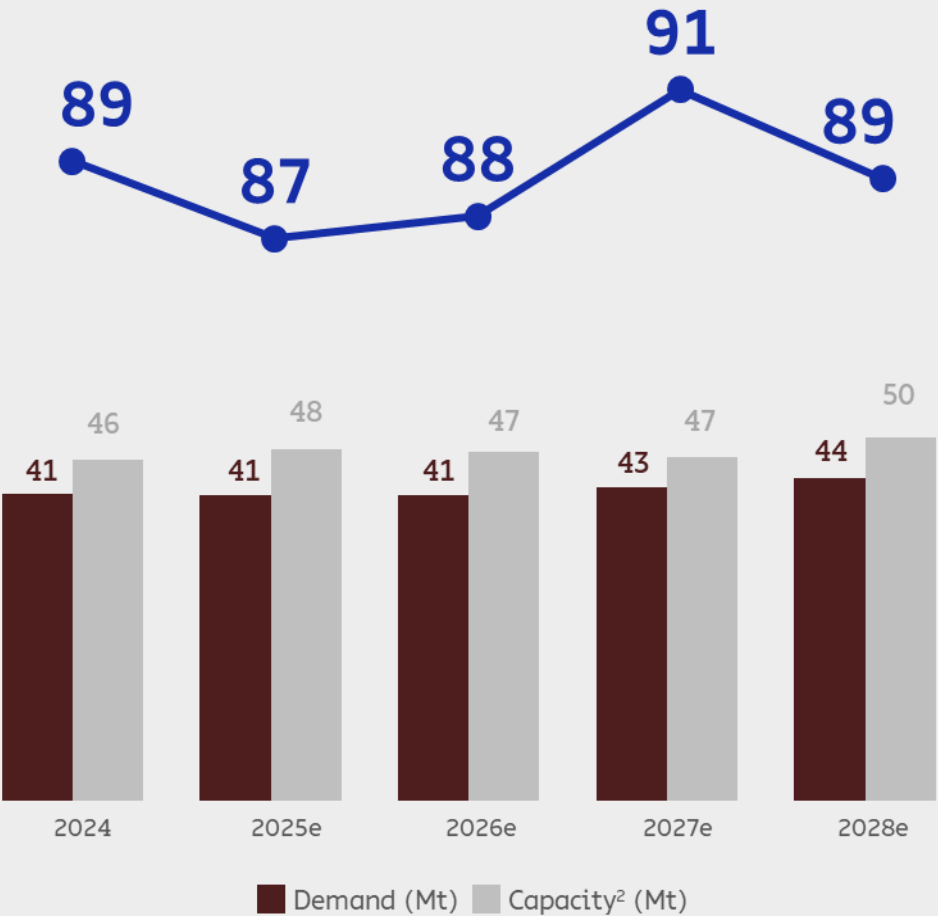
Source: 1. TTO BMA, Afry and Suzano’s analysis. | 2.. Capacity figures include closure assumptions. BCP = BHKP + BSKP.

Cân bằng cung – cầu cuối cùng

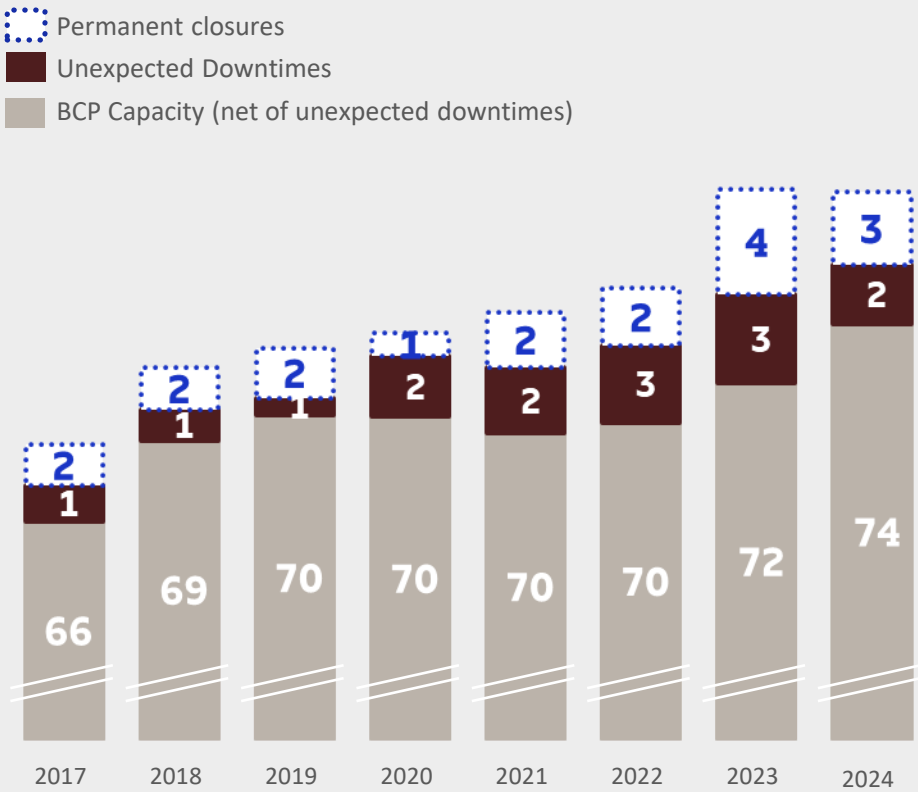
Bên cạnh sự tăng trưởng về nhu cầu từ sợi đến sợi, tỷ lệ cung – cầu (S&D) có khả năng cải thiện do các thiếu hụt nguồn cung không lường trước được.



BHKP Demand to Capacity ratio¹ (%)



Unplanned supply shortage – BCP (Mt)



Source: 1. TTO BMA, Afry and Suzano’s analysis. | 2.. Capacity figures include closure assumptions. BCP = BHKP + BSKP.

Những thách thức đối với ngành



Áp lực từ các doanh nghiệp sản xuất bột giấy và giấy tích hợp đang mở rộng nhanh chóng



Cạnh tranh ngày càng cao, yêu cầu về chất lượng sản phẩm tốt hơn và đảm bảo nguồn cung



Nhu cầu về dịch vụ tùy chỉnh theo yêu cầu và các mô hình kinh doanh mới



Tại BRAZIL Tại Đông Nam Á Trên thế giới

Suzano Làm gì?



Tận dụng sự toàn diện tại địa phương

Từ quy mô toàn cầu đến châu Á, hoạt động của chúng tôi trải dài khắp các khu vực khác nhau



DỊCH VỤ BỘT GIẤY SINH HỌC SUZANO



KHẢ NĂNG ĐỔI MỚI



LOGISTICS



PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG



*Our Ribas mill inaugurated in July 2024, world's
largest single-line pulp mill*

Phục vụ bột giấy sinh học Suzano

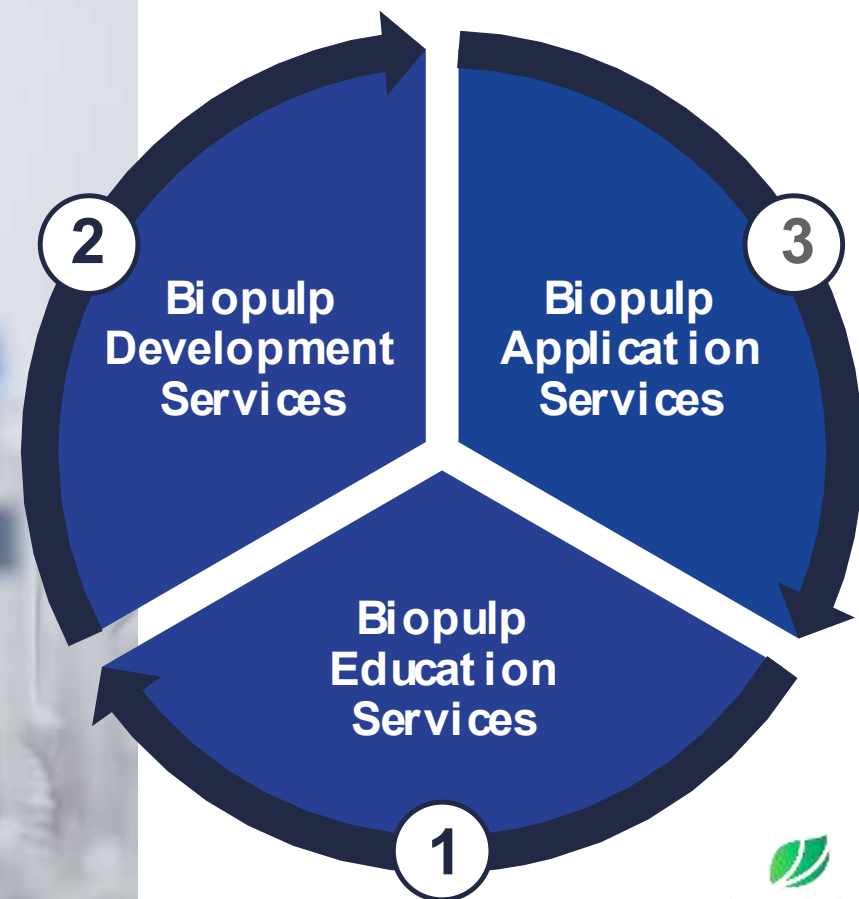
Bằng cách kết hợp chuyên môn sâu sắc trong quy trình sản xuất với mối quan hệ lâu dài trong ngành, chúng tôi đã phát triển một bộ dịch vụ Suzano Biopulp độc đáo, được cung cấp cho bạn để cùng đồng thiết kế các giải pháp phù hợp với nhu cầu của doanh nghiệp bạn.

Chuyên gia bột giấy bạch đàn sẵn sàng phục vụ bạn

Chuyên môn của chúng tôi đặt chúng tôi vào vị trí tiên phong trong việc ứng dụng những sợi bạch đàn tốt nhất vào sản xuất giấy.



Hệ sinh thái giải pháp bột giấy sinh học của chúng tôi



Tận dụng sự toàn diện tại địa phương

Từ quy mô toàn cầu đến châu Á, hoạt động của chúng tôi trải dài khắp các khu vực khác nhau



**DỊCH VỤ BỘT GIẤY SINH HỌC
SUZANO**



**KHẢ NĂNG
ĐỔI MỚI**



LOGISTICS



PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG



*Our Ribas mill inaugurated in July 2024, world's
largest single-line pulp mill*

Sản Phẩm Suzano Biopulp - Khả năng thích ứng và đổi mới



eucaprice

versatility

Tất cả khả năng thích ứng mà Suzano Biopulp mang lại.



eucanatural

natural

Màu sắc tự nhiên như một đặc trưng bền vững cho sản phẩm giấy của bạn



eucaspecial

cleanliness

Đem lại độ sạch vượt trội cho các loại giấy đặc biệt của bạn.



eucastrong

strength

Độ bền kéo cao và các tính chất vật lý vượt trội cho sản phẩm của bạn



Eucasmart

ecoefficiency

Hiệu quả sinh thái cho doanh nghiệp và sản phẩm của bạn



eucaflash

filtration

Các đặc tính lỗ rỗng đặc biệt cho vật liệu lọc.

	eucaprice	eucastrong	eucanatural	eucasmart	eucaspecial	eucaflash
Brightness	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●
Cleanliness	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●
Refinability	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●

Look for our FSC® certified products



Suzano Asia Innovability Hub | Innovation Edge



Trung tâm công nghệ
thứ 6 trên toàn cầu



Trung tâm R&D và đổi mới
sáng tạo đầu tiên tại châu Á



Khánh thành vào
tháng 3 năm 2023



Đầu tư hơn 10 triệu
USD



Bao gồm một phòng thí nghiệm tiên tiến, trung tâm trải nghiệm tương tác và nhiều không gian hợp tác đa dạng



Một nền tảng đổi mới mở và mang tính chuyển đổi, giúp Suzano và các đối tác phát triển và thúc đẩy R&D thông qua việc cải tiến các ứng dụng sáng tạo, chẳng hạn như thay thế sợi và các vật liệu thay thế nguồn gốc hóa thạch, đáp ứng nhu cầu của thị trường châu Á và toàn cầu, đồng thời hỗ trợ quá trình chuyển đổi sang nền kinh tế bền vững, ít carbon.



Tận dụng sự toàn diện tại địa phương

Từ quy mô toàn cầu đến châu Á, hoạt động của chúng tôi trải dài khắp các khu vực khác nhau



**DỊCH VỤ BỘT GIẤY SINH HỌC
SUZANO**



KHẢ NĂNG ĐỔI MỚI



LOGISTICS

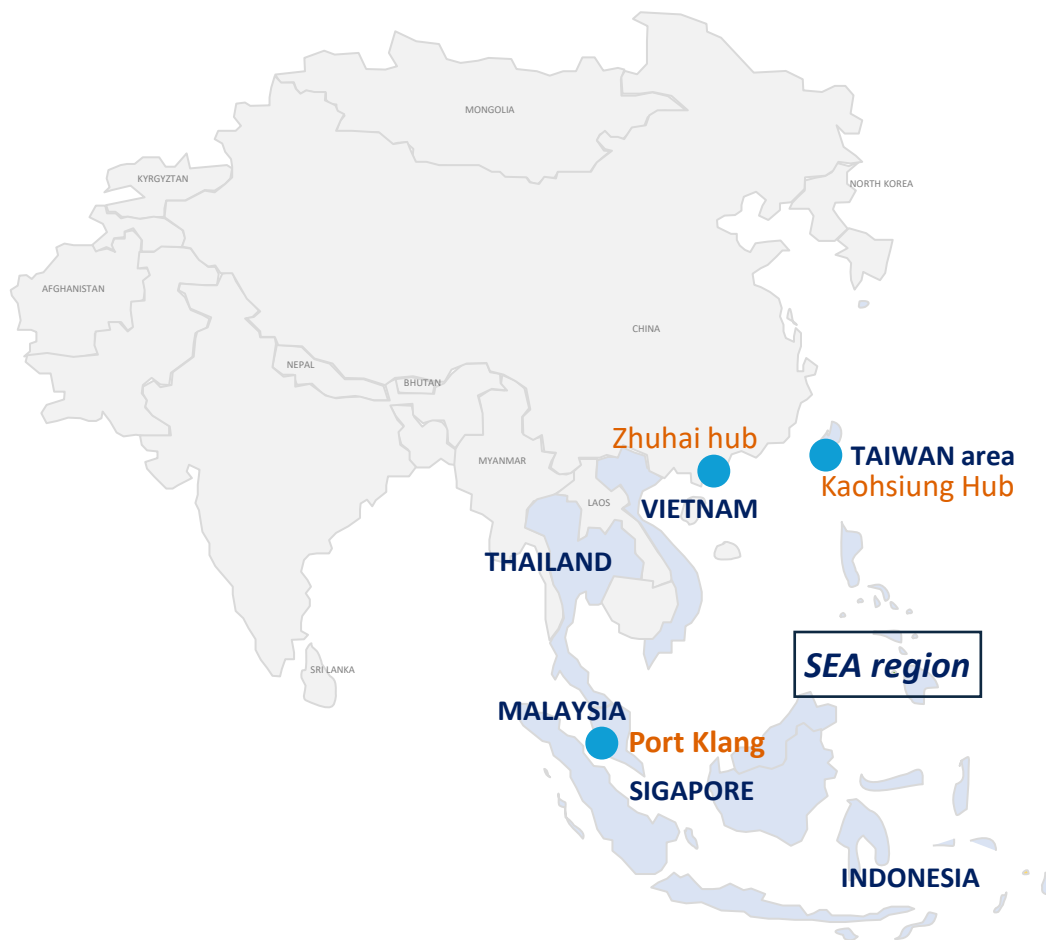


PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG



*Our Ribas mill inaugurated in July 2024, world's
largest single-line pulp mill*

Phân bố cảng- SEA



Những điểm chính

- Thiết lập kho trung tâm (HUB) tại cảng Port Klang
- Phục vụ khách hàng ở khu vực Đông Nam Á, Bangladesh và Đông Ấn
- Phản ứng nhanh chóng với nhu cầu của khách hàng
- Thời gian giao hàng ngắn hơn

Phục vụ sát sao như một nhà cung cấp nội địa

Tận dụng sự toàn diện tại địa phương

Từ quy mô toàn cầu đến châu Á, hoạt động của chúng tôi trải dài khắp các khu vực khác nhau



**DỊCH VỤ BỘT GIẤY SINH HỌC
SUZANO**



KHẢ NĂNG ĐỔI MỚI



LOGISTICS



**PHÁT TRIỂN BỀN
VỮNG**



*Our Ribas mill inaugurated in July 2024, world's
largest single-line pulp mill*

CAM KẾT vì Sự Sống Mới



Bền vững là cốt lõi trong chiến lược kinh doanh của chúng tôi

Goals for 2030

ĐA DẠNG SINH HỌC

Bảo vệ
Đa dạng Sinh học

Để kết nối, thông qua các hành lang sinh thái, 500 nghìn hecta các mảnh rời rạc của các sinh cảnh Cerrado, Rừng Atlântic và rừng Amazon, hoặc gấp bốn lần diện tích thành phố Rio de Janeiro



Kinh doanh

Cung cấp các sản phẩm
được làm từ nguồn tái tạo

Mục tiêu của chúng tôi là cung cấp 10 triệu tấn sản phẩm từ nguồn tái tạo, có khả năng thay thế nhựa và các sản phẩm từ dầu mỏ khác.



Xã Hội

Giảm bớt vấn đề
phân phối thu nhập.

Nâng cao đời sống, giúp 200.000 người thoát nghèo tại khu vực hoạt động của chúng ta





Cùng Suzano đồng tạo giá trị



- **Dịch vụ Fiber-to-Fiber**

Một bộ dịch vụ Biopulp độc đáo của Suzano, được cung cấp để bạn cùng thiết kế các giải pháp mà doanh nghiệp bạn cần

- **Chuỗi cung ứng ổn định & linh hoạt**

Nhiều lựa chọn, nhiều SKU. Phục vụ sát sao như nhà cung cấp địa phương

- **Khả năng đổi mới**

Cam kết lâu dài về bền vững và đổi mới

Chúng tôi **tin tưởng** rằng Suzano đang ở vị thế mạnh để trở thành đối tác được lựa chọn hàng đầu

- Bền vững và đổi mới là cốt lõi trong chiến lược kinh doanh của chúng tôi
- Tận dụng mô hình kinh doanh mới hướng tới thị trường Châu Á với việc thúc đẩy thay thế sợi
- Giải pháp chuỗi cung ứng hiệu quả, ổn định và linh hoạt cho khách hàng



THANK YOU