

Suzano SA

회사 개요

Suzano SA 는 1987 년 브라질에서 설립된 상장 기업으로, 세계 최고의 통합 목재 펄프 및 제지 생산업체 중 하나입니다. 브라질 상파울루에 본사를 두고 있으며, 35,000 명 이상의 직원을 고용하고 있습니다. 9 개국에 사업장과 영업 사무소를 운영 중이며, 오스트리아, 아르헨티나, 캐나다, 중국, 이스라엘, 스위스, 미국에 자회사와 사무소를 두고 있습니다.

Suzano 는 통합 임업 회사로, 라틴아메리카 최대 규모의 활엽수 펄프 생산업체이자 종이, 골판지, 시장 펄프, 플러프 펄프, 폴리머, 위생용품 등을 생산합니다. 펄프 생산량의 대부분은 국제 시장에 판매되며, 제지 생산량은 주로 브라질 내수 시장에서 거래됩니다. 이 회사는 핵심 역량에 집중하고 시장 지위를 강화하기 위한 인수 합병 등의 전략을 펼치며 적응력을 보여주고 있습니다.

주요 영업 활동

Suzano 는 펄프와 제지 사업을 주력으로 하는 통합 임업 회사입니다. 2022 년 기준 연간 펄프 생산량은 1,090 만 톤으로 전년 대비 11% 증가했으며, 이는 회사 순매출의 83%를 차지합니다. 펄프 생산량의 93%가 아시아(44%), 유럽(30.6%), 북미(17%) 등 해외 시장에 수출되었고, 나머지 6.4%는 브라질 내수 시장에서 판매되었습니다. 제지 사업 부문에서는 2022 년 약 140 만 톤의 제지를 생산했으며, 이 중 69%는 브라질 내수 시장에서, 19%는 중남미 지역에서 판매되었습니다. 나머지는 유럽, 북미, 아시아 지역으로 수출되었습니다. 2023 년 상반기 실적으로는 펄프 판매량이 100 만 톤(전년 동기 대비 11% 감소), 제지 판매량은 90 만 5 천 톤(전년 동기 대비 7% 감소)을 기록했습니다.

재무 현황

Suzano 의 재무제표는 상당한 매출 창출과 견실한 운영, 강력한 수준의 운전자본을 반영하고 있습니다. 그러나 2023 년 상반기에 Suzano 가 생산량을 제한하기로 결정한 것이 실적에 영향을 미쳤습니다. 그럼에도 불구하고 펄프 가격과 글로벌 수요 동향 등

외부 요인에 취약할 수 있지만, 상당한 투자와 인수를 동반한 확장 프로젝트가 사업의 지속적인 성장에 기여하고 안정성을 제공할 것입니다. 현재 가용한 정보를 바탕으로 볼 때, Suzano 는 정상적인 비즈니스 관계를 맺을 만한 적절한 대상으로 판단됩니다.

선대 현황

Suzano 는 최근 중국 COSCO Shipping Corporation 과 협약을 맺고 펄프 및 바이오 제품 운송을 위한 5 척의 선박 건조를 계약했습니다. 이 협약에는 장기 상품 운송 계약도 포함되어 있어 Suzano 의 글로벌 물류 역량을 강화할 것으로 기대됩니다. 비록 Suzano 의 정확한 선박 운영 요구 사항은 알려지지 않았지만, 주요 선주/운영사들이 Suzano 와 정기 운송 계약을 맺고 있다고 확인되었습니다. 이는 Suzano 가 글로벌 시장에서 펄프 및 제지 제품의 원활한 공급을 위해 자체 선대를 보유하고 있거나 장기 용선 계약을 체결하고 있음을 시사합니다.

종합 평가

Suzano SA 는 브라질 최대 규모의 통합 임업 회사로서 펄프와 제지 사업에서 강력한 입지를 구축하고 있습니다. 펄프 생산량의 대부분을 해외 시장에 수출하고 있으며, 제지 생산량은 주로 브라질 내수 시장에서 판매되고 있습니다. 최근 중국 COSCO Shipping Corporation 과 장기 운송 계약을 체결하는 등 글로벌 물류 역량 강화에도 주력하고 있습니다.

재무 실적 면에서는 2023 년 상반기 생산량 제한으로 인해 실적이 다소 부진했지만, 펄프 가격과 글로벌 수요 동향 등 외부 요인에 취약할 수 있는 구조적 한계가 있습니다. 그러나 지속적인 투자와 인수를 통한 사업 확장으로 장기적인 성장 기반을 다지고 있어 향후 실적 개선이 기대됩니다.

전반적으로 Suzano SA 는 브라질 최대 규모의 펄프 및 제지 생산업체로서 건실한 재무구조와 사업 기반을 갖추고 있습니다. 펄프 및 제지 제품의 글로벌 공급을 위한 물류 역량 강화와 더불어 지속적인 투자를 통해 시장 지위를 더욱 공고히 할 것으로 전망됩니다. 따라서 Suzano SA 는 정상적인 비즈니스 관계를 맺을 만한 적절한 대상으로 판단됩니다.