

投资建议书

TECAP S. A.

莫桑比克

概述

TECAP - Tecnologia & Consultoria Agro-Pecuária, SA. (TECAP) 是一家有 30 年历史的私人公司，提供农业市场的全面解决方案，供应从种子、化肥、作物保护、设备方案（如拖拉机、机动耕耘机、发电机）到农户一站式理念下技术援助的所有内容。TECAP 根据被称为“农户之家”的一站式商店理念，正在将零售业务范围扩大到全国所有省份和区级服务中心。

产品

TECAP 是提供改良农业投入品和机械化服务的大供应商。TECAP 向农户及其他农业综合经营代理商销售农业投入品，并提供高价值的服务。TECAP 的价值提议包括：

MT 拖拉机和发动机	MS 园艺种苗
ME 工业设备	MC 谷物种子
MG 农场设备	MM 动物健康和医药
MP 零配件	MR 饲料和家畜用具
	MD 一般耗材
MF 化肥	MJ 园艺设备
MG 农用化学品	MI 灌溉设备

TECAP 的技术服务延伸到设备维护以外。TECAP 的专业人员拥有多年积累的丰富专业知识，专注于莫桑比克的农业和农用工业。因此，TECAP 也为农户、第三方项目和计划提供咨询和技术支持服务。

市场

农业投入品需求在增长，一方面是因为政府支持的项目产生了需求（公共需求），从而提高了中产阶级壮大带来的私人消费，另一方面是因为商业性农户（尤其是蔬菜种植户）不断提高对优质农业投入品的使用力度。种子、化肥、作物保护和机械化是这两类消费者最为需要的。

公司面向以下客户：

- 批发：
 - 政府（通过公共招标）
 - 特权经营（通过农业枢纽）
 - 授权的代理商（通过农业枢纽）
 - 农业经销商（通过农业枢纽）
- 零售：
 - 小农户（通过拥有的“农户之家”零售一站店）

竞争

TECAP 是莫桑比克最大的农业投入品批发公司之一，但在公共市场部门的份额却不到 10%，在自由市场部门甚至更低。尽管类似规模的竞争对手越来越多，近几年竞争也越来越激烈，但 TECAP 在大多数省份以及在泛细分市场供应方面，仍具有先发优势。产品组合多元化和独家代表的地位减轻了来自竞争对手的风险和压力，但公司必须加快扩大规模的步伐，以便在莫桑比克近期农业综合经营竞争中巩固自己的地位。

主要事实

组织名称	Tecnologia & Consultoria Agro-Pecuária, SA.
运营所在国家	莫桑比克
总部	总部：马普托 其他运营地：太特省、楠普拉省和马尼卡省
网站	www.tecap.co.mz
成立年份	1989
行业	农业综合经营、零售、零售房地产管理
法律结构	私人公司
员工人数	150
收入	772.6 万美元

提议投资结构

提议投资金额	1000 万美元
投资类型	股权
所需投资者类型	长期/中期活跃投资者。
资金用途	<ul style="list-style-type: none"> • 建立新的店面设施

管理层和顾问

- António Fagilde (董事会成员兼首席执行官) - TECAP 共同创始人 (连同 José Luiz), 在莫桑比克农业综合经营和零售业有超过 30 年经验。
- Rui Brandão (“农户之家” 扩展部主管) - 拥有实施增长项目的董事会授权。在莫桑比克农业综合经营生产和贸易方面有超过 12 年专业知识。
- Teresa Boane (营销经理) - 20 年农业和兽医部门市场销售经验。
- Luis Miguel Fernandes (首席财务官) - 14 年不同背景下担任财务总监的经验。10 年莫桑比克农业综合经营的专业知识。
- Romão Chemane (“农户之家” 网络运营经理) - 作为运营经理与 TECAP 合作超过 15 年的工作经验。



Fig. 1. Storage house

投资建议书

公司正在筹集 1000 万美元股权资本用于占比达 30% 的业务，以加快将“农户之家”农业枢纽和零售店扩展到莫桑比克全部省份——投资新店面设施、资本性支出 (CAPEX) 和运营成本 (OPEX)。这笔资金将得到另一笔 1000 万美元贷款的补充。公司计划在全国发展品牌和“Casa do Agricultor - 农户之家”理念，以便为客户提供解决方案和激励，让他们能购买投入品，获得技术援助和使用机械化，并帮助他们找到适合自己产品的市场。公司希望在未来 36 个月内开设另外 10 个农业枢纽和 20 个店面，速度分别为每年 10 个 (2018 年)、12 个 (2019 年)、8 个 (2020 年)。



Fig. 2. Offices

四年内，股权投资者的内部收益率预计约为 25%，现金流出从 2021 年开始。退出期为 5 年，采用回购形式。投资者退出计划拟通过股份回购或 IPO 进行，直到 2024 年。

社会影响

公司在整个国家拥有较大的社会经济影响，重点放在农村地区，促进农产量提高、食品安全性和创造就业。莫桑比克有 80% 的人口从事农业生产，但农业只占 PIB 的 20%。

莫桑比克农业市场的农业投入品经销网络薄弱，大多数生产商对基本农业实践、水管理和收获后处理以及投入品改良后可能会如何影响其生产力等的技术理解水平较低。TECAP 担当的角色对改变这种情况至关重要。

财务信息

公司的财务信息经索取可予提供。

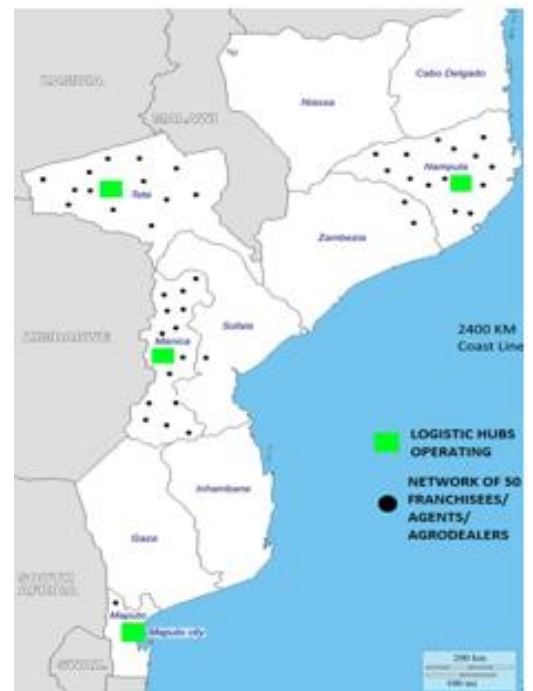


Fig. 3. Subsidiaries and expansion area

ITC 采取的任何行动不应理解为构成在任何管辖区出售证券的要约。ITC 未就所提供信息的准确性和完整性做任何相关陈述，且不对因为与 ITC 介绍或通过 ITC 介绍的当事人签署的任何合同而可能发生的任何种类或性质的损害或损失负责。ITC 不对交易的优劣或风险提供建议，投资者必须咨询并依靠自己的专业顾问作出投资决定。
[已重复，请删除]ITC 不对交易的优劣或风险提供建议，投资者必须咨询并依靠自己的专业顾问作出投资决定。