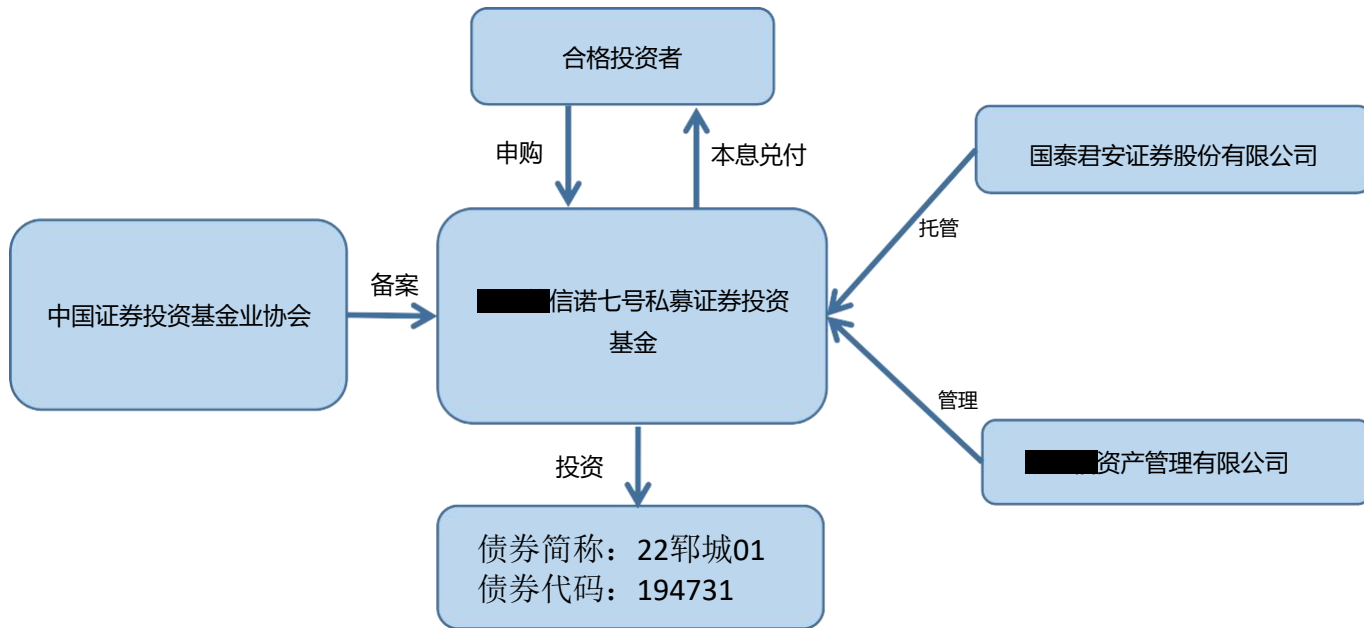


信诺七号私募证券投资基金

产品名称	信诺七号私募证券投资基金
募集规模	10000 万
期限	约19个月，基金到期日为2024年6月17日
投资策略	定投城投类标准化单一债券：22郟城01（债券代码：194731）
开放日	每个交易日。
成立日	每个交易日。
业绩计提基准	预计收益 8.2%。到期还本，年度付息
管理人	资产管理有限公司
托管人	国泰君安证券股份有限公司
募集账户	募集账户名称：国泰君安运营外包户 募集账户账号：30200339026165 募集账户开户银行名称：平安银行股份有限公司上海分行营业部 募集账户大额支付号：307290002014

交易结构



债券发行人：郓城县水浒城市建设投资有限公司

实控人为菏泽市郓城县国资委，股东为菏泽市郓城县财政局、国开发展基金有限公司、中国农发重点建设基金有限公司。公司注册资本15.23亿元，主体评AA稳（共存续4只债券，债券余额23.88亿）。公司是郓城县主要的基础设施投融资和建设主体，业务涉及城市基础设施建设和保障房建设等，目前营业收入基本均来自工程代建业务。截止2021年公司总资产138.27亿元，营业收入为7.21亿元，同比增加4.56%；销售毛利率增至11.20%，整体较为稳定。且公司在建代建工程项目较多，主要包括城区交通枢纽工程项目等，该业务收入未来持续性仍较好，收入来源较有保障，但公司主要在建项目尚需投资44.75亿元，仍存在较大的资金支出压力。

区域经济介绍+产品亮点

山东省菏泽市：近些年全市经济社会呈现平稳发展，地区生产总值（GDP）持续不断扩大，主要指标运行在合理区间，产业结构不断优化，促使这座城市经济总量距离突破4000亿关口愈来愈近，综合经济实力逐步增强。

郓城县：郓城县为菏泽市下辖县，为山东省旅游强县，县内煤矿资源丰富，其中郓城煤田为巨野煤田的重要组成部分，探明地质储量30.81亿吨，可采储量8.37亿吨产业发展基础较好。近年GDP及一般公共预算收入稳居菏泽市下辖区县前列，其中全年GDP达到498.60亿，增速7.9%，稳居第二；一般公共预算收入稳定增长，2021年为35.07亿元，在菏泽市位居首位；

产品亮点：

亮点一：公司外部支持力度大。2021年公司获得财政补贴2.21亿元，有效提高了公司的利润水平；此外，郓城县国资委增资3.60亿元，提升了公司资本实力。

亮点二：公司在建及拟建项目较多，未来收入持续性好，收入来源有保障。随着在建项目的持续投入以及应收账款的增加，公司资产规模保持增长，2021年末总资产为138.27亿元，同比增长5.88%。从资产构成来看，公司以流动资产为主，2021年末流动资产占比为70.15%，2021年应收账款为18.28亿元，其他应收款16.97亿元。