

《金融市场研究》专家审稿单

稿件篇名	债券市场供应链金融应用探索——基于证券化创新发展的视角
外审意见 (二审)	1. 供应链金融的内涵介绍，引用文献太过陈旧。建议供应链金融的内涵综述，可以结合国内外供应链金融的发展演进历程进行介绍：传统线下供应链金融→供应链金融线上化→互联网供应链金融→数字化供应链金融。其中，传统供应链金融内涵介绍几个典型的、影响力较大的即可。 2. “供应链金融未来研究方向展望”与本文研究的相关性不大。此处建议结合前面国内外研究现状和文献述评，针对本文要研究的主题，引出本文的主体框架思路介绍或者阐述本文要解决的主要问题，提炼出本文研究价值和贡献所在。如果作者想说明未来研究方向展望，可以放在文末，针对供应链金融证券化研究提出未来展望。 3. 关于文章第二、三、四部分，正常的逻辑思路：模式实践和探索，然后总结现行模式优势和障碍，然后根据障碍提出解决对策。因此，建议将文章的“第二部分供应链金融证券化应用的优势和障碍”与“第三部分供应链金融证券化应用实践和探索”顺序对调一下。需要注意的是，优势和障碍的提出要与模式实践和探索有关联。文章第四部分提出对策，对策要能够覆盖解决前面提出的障碍。第五部分可以写研究结论和未来展望 2023 年 7 月 14 日
作者回复	尊敬的审稿专家： 由衷地感谢您对本文所进行的指导，帮助我们提高自身研究水平及提升撰稿质量。根据您的宝贵意见，我们逐条进行了修改，烦请您在百忙之中予以审阅，谢谢！ 具体修改情况如下： 意见 1. 供应链金融的内涵介绍，引用文献太过陈旧。建议供应链金融的内涵综述，可以结合国内外供应链金融的发展演进历程进行介绍：传统线下供应链金融→供应链金融线上化→互联网供应链金融→数字化供应链金融。其中，传统供应链金融内涵介绍几个典型的、影响力较大的即可。 回复：感谢审稿专家的意见。我们更新了供应链金融内涵介绍脉络，从引用国际上具有代表性的供应链金融概念两个视角切入，再从供应链金融涉及的主体和地域范围、供应链金融发展的成熟度及活动范围两个维度考虑（宋华，2019），将供应链金融的发展实践总结四个阶段（以金融机构为主导的传统供应链金融→以产业企业为主导、金融机构配合的线上供应链金融→多主体专业协作的平台化供应链金融发展阶段→金融科技赋能的供应链金融发展阶段）。 修改说明：调整了第一章供应链金融内涵的理论综述框

	架，更新引用文献，阐述供应链金融内涵的传统典型理论，并按照四个阶段介绍其发展演进。 意见 2. “供应链金融未来研究方向展望”与本文研究的相关性不大。此处建议结合前面国内外研究现状和文献述评，针对本文要研究的主题，引出本文的主体框架思路介绍或者阐述本文要解决的主要问题，提炼出本文研究价值和贡献所在。如果作者想说明未来研究方向展望，可以放在文末，针对供应链金融证券化研究提出未来展望。 回复：感谢审稿专家的意见。我们调整了第一章节理论综述的内容，着重于介绍供应链金融的内涵及发展演进，以及不同资金来源的供应链金融模式。总体而言，供应链金融的相关研究已经基本形成了一个理论框架，但现阶段实践中出现了许多新的融资模式（供应链融资资产证券化模式、供应链融资区块链模式等），现有文献跟进性、深入性的探讨较少。因此，我们尝试基于证券化创新视角，梳理目前债券市场供应链金融证券化实践，分析业务优势和存在的障碍，提出相关对策建议，希望能够对业务实践模式优化和未来研究方向提供新的思路。 供应链金融未来研究方向展望相关内容调整至文末，我们看到供应链金融证券化在助力实体经济企业盘活存量、开拓融资渠道、提升供应链整体竞争力等方面意义重大，未来该业务模式在发行效率、风险控制、线上化方面创新值得进一步跟踪研究。而同时，基于解决供应链金融证券化应用的根源性问题，也需要更前瞻性的研究支持。 修改说明：调整了第一章节为供应链金融内涵及模式的理论研究回顾，着重于结合前期国内外研究，引出本文要解决的主要问题；“供应链金融未来研究方向展望”相关内容放至文末，旨在提出后续研究方向。 意见 3. 关于文章第二、三、四部分，正常的逻辑思路：模式实践和探索，然后总结现行模式优势和障碍，然后根据障碍提出解决对策。因此，建议将文章的“第二部分供应链金融证券化应用的优势和障碍”与“第三部分供应链金融证券化应用实践和探索”顺序对调一下。需要注意的是，优势和障碍的提出要与模式实践和探索有关联。文章第四部分提出对策，对策要能够覆盖解决前面提出的障碍。第五部分可以写研究结论和未来展望 回复：感谢审稿专家的意见。我们对文章三四五部分进行了调整，第二章节主要阐述目前供应链金融证券化的模式实践和创新探索；第三章节主要阐述供应链金融证券化通过盘活存量，助力中小企业融资和供应链健康发展，提升产业竞争力，但受制于信息不对称、核心主体资质依赖、发行成本高等主要障碍；第四章节主要根据上述障碍提出相应对策，依托科技赋能和风控优化，推动供应链金融证券化应用；第五章节阐述研
--	---

	究结论和未来方向。 修改说明：调整了文章二三部分的先后顺序，根据实践现状→优势和障碍→解决问题的对策建议→未来研究方向的逻辑思路，进行阐述。 此外，为使文章各级标题能够更明确及突出主旨，我们对文章总标题及各级小标题进行了调整。 再次由衷感谢审稿专家的指导与帮助，谢谢！ 作者：熊超 戴晓燕 庄瑾亮 2023 年 9 月 12 日
--	---

外审评议和作者回复（若有）是文章的过程性材料，我们选择其中有价值的部分，隐名后予以公开。如研究中使用该内容，辛苦您在成果上列示该参考文献。