

论文文献综述格式 本科毕业论文文献综述例文(模板5篇)

每个人都曾试图在平淡的学习、工作和生活中写一篇文章。写作是培养人的观察、联想、想象、思维和记忆的重要手段。范文怎么写才能发挥它最大的作用呢？下面我给大家整理了一些优秀范文，希望能够帮助到大家，我们一起来看看吧。

论文文献综述格式篇一

《文献综述》写作规范（试行）

一、写文献综述的总体要求

文献综述是针对某一研究领域或专题搜集大量文献资料的基础上，就国内外在该领域或专题的主要研究成果、最新进展、研究动态、前沿问题等进行综合分析而写成的、能比较全面地反映相关领域或专题历史背景、前人工作、争论焦点、研究现状和发展前景等内容的综述性文章。

法学院本科生在毕业论文选题确定后，除传统研究论文写作形式外，可以围绕毕业论文选题查找相关文献资料，以文献综述的形式提交研究成果代替传统研究论文，文献综述（论文）的答辩稿和终稿应当包括封面、目录、正文和参考文献、致谢词等几部分，各部分的排版格式与法学院规定的普通论文排版格式一样，正文字数8000字以上。

二、文献综述的正文结构内容

文献综述主要用以介绍与主题有关的详细资料、研究动态、研究进展、发展方向以及对以上方面的评述。一般都包含以下四部分：即前言、主体和总结。

前言部分。主要是说明写作的目的，即立题依据和综述目的；介绍有关的概念及定义以及综述的范围，扼要说明有关主题的现状或争论焦点，使读者对全文要叙述的问题有一个初步的轮廓。引言不宜过长，文句要简练、重点突出。

论文文献综述格式篇二

文献综述所谈论的文献，必须是论文中实际涉及到的文献。这些文献最终必须在论文的“参考文献”列表中出现。如果论文中实际参考的文献数量较多，可以抽取其中较重要的文献来写文献综述。文献综述字数要求20xx字-3000字之间。

论文文献综述格式篇三

摘要：在公司治理结构中，由于决策权和执行权的分离使得决策者和执行者权力和利益的分离，要达到协调制衡机制的有效运行，必须解决信息不对称的机制问题。财务监控是提升内控制度执行力的重要手段，它与公司的财务目标高度统一，成为公司治理的核心之一，是公司治理的重要变量。因此，对国内外财务监控有关研究成果进行梳理和总结，对公司加强公司治理力度提高抵御风险的能力具有借鉴意义。

关键词：财务监控，综述

一、国外财务监控文献回顾与评述

西方国家对财务监控的研究，大体经历了以下三个阶段。第一个阶段是企业活动的财务监控阶段，其财务监控主要围绕增加产量的生产活动进行。第二个阶段是多角度财务监控阶段。19世界末20世纪初国外的股份公司开始迅速发展，由于股权分散，出现经理控制董事架空股东的情况，为了保护股东利益、解决信息不对称的问题，委托代理理论应运而生。第三个阶段是以内部综合控制等为重要内容的财务监控阶段。这个阶段外部监管虽发挥了重要作用，但外部监管并不能取

代内部控制，所以通过外部进行监管的同时，仍强调加强内部控制的重要性。在不同的阶段国外学者对财务监控的侧重点各有不同。

以alchian和demsetz(1972)□jensen和meckling(1976)为代表的企业产权理论，研究委托-代理的问题□berle和mean指出，由于公司股权比较分散，股东未能对经理实施重要控制，这种状况使得经理趁机贪污、作弊等损害股东的利益。还有人总结的有关这方面是市场主导型的英美模式与组织控制型的日、德模式是西方公司财务监控的两种典型模式。他们有各自的优缺点，在不同的时期受到了不同的国家的推崇。以斯蒂格利茨为主要的代表财务论文，他拓展了传统的公司治理理论，提出了“利益相关者理论”(stakeholdertheory)□该理论认为广义上的公司“所有者”除了所有者和管理者外，还应考虑利益相关集团，包括工人、银行和地方政府，它涉及到了企业外部环境，包括法律体系，金融系统和竞争性市场等，也包括企业内部的激励机制和监督机制情况。可以看出，20世纪70年代西方学者对财务监控的研究都是从公司治理的角度入手，对公司治理的理论基础的研究较多。

20世纪80年代，美国企业出现了大量的财务舞弊现象，一些大公司相继出现经营失败，这些现象引起了美国社会各界的空前关注。为了研究经营失败及虚假财务报告产生的原因，“反对虚假财务报告委员会”(coso)对财务舞弊事件进行了全面细致的调查研究。通过大量的调查发现，大部分财务舞弊事件都是由内部财务监控失控造成的□coso随即开始研究企业内部财务控制问题。于20世纪90年代初期，发布了指导企业内部控制实践的纲领性文件《内部控制——整体框架》即著名的coso报告。它使许多美国公司的各层管理者能在一个统一的框架内有效履行其内部控制的职责，并为会计师行业对内部控制的评估提供了一个基础。该标准能力促公司建立有效的内部控制监督体系，这为有效的公司治理奠定了良好的基础。

1991年12月，卡得怕瑞报告在英国产生，它被称作世界第一部公司治理原则文献。报告的题目是《公司治理的财务方面》(thefinanceaspectsofcorporatedovernance)该报告着重突出了公司治理中财务的重要性，强调了董事会的控制与报告职能以及审计人员的角色。之后，同样强调董事会作用的charkham(1995)提出，董事会应该建立专门的委员会，主要有审计委员会、报酬委员会和提名委员会，这三大委员会对于保持董事会监控的独立性协和使董事会具有良好的监控信息有一定的作用。20世纪90年代末，外国学者已经开始关注财务监控对公司治理的作用财务论文，并将董事会的积极作用放在公司治理结构的重要位置。

之后kathleena.farrell与davide(2002)进一步的研究了来自财务媒介的监控与ceo接管之间的关系，分析了财务媒介监控的作用hartzell和stark认为机构投资者在经理补偿方面可起到监控作用。他们对1992年至1997年间的1914家研究公司进行了研究，发现在机构股权集中与公司经理补偿对绩效报酬的敏感度之间存在着正相关的关系。这一阶段西方学者对财务监控的研究已经开始深入，从单纯的关注公司治理结构与财务监控的关系扩大到财务媒介、机构投资者等对财务监控的作用上。

西方理论界对财务监控的研究对财务控制理论发展起到了启示性的作用。但据目前所掌握的资料显示，上述研究涉及较多的是与财务监控相关的基本理论研究、监控与公司治理机制关系的研究、监控机制模式研究等方面，其触角主要集中在财务经济学，而对纯粹财务管理学范畴重视不够，对财务监控的研究集中在金融控制和内部控制审计领域，对财务监控的内涵及外延未进行深入研究，也未建立完整的企业内部财务监控理论体系有待后人进一步深入探讨。

二、国内财务监控文献回顾与评述

（一）国内财务监控文献回顾

我国财务理论界对财务监控领域的部分问题已经有所研究，诸如财务监控的基本理论、财务监控的模式、财务监控配置权等方面但研究都取得了一些成果，但是目前看来这些取得的成果还很有限。应当说，这一研究现状基本上客观的反映了目前财务监控理论研究尚处于萌芽阶段的现实状况，财务监控权的配置、财务监控效率、财务监控的运行机制等方面的问题还有待进一步的研究，对财务监控理论体系的研究也还处于初步形成和探索阶段。另外，我国财务监控理论的发展受到自身企业的性质、管理制度及实务特点等因素的影响。我国在积极引进西方研究成果的同时，应该从多角度进行更为深入的研究。

1、财务监控基本理论研究

吴聪玉(2005)指出，财务监控是企业为了保护其资产的安全完整，保证其经营活动符合国家法律、法规和内部规章制度的要求，提高经营管理效率，防止舞弊，控制风险等目的，在企业内部采取的一系列相互联系、相互制约的制度和措施，是确保企业自身能够持续经营和加强企业内部管理需要的业务监控。企业财务监控是涉及事前预测规划、事中监督控制、事后归纳总结的全过程监控，具有基础性、专业性和经常性的特点。监控主体是企业自身。林忠高等(2005)为财务监控做出定义，指出财务监控是委托人通过预算控制、责任控制、财务风险控制等以一系列手段，并以有效的激励约束机制和信息披露机制作为保障财务论文，在使代理人遵守财务法规、财务制度的前提下，挖掘潜力，融合委托人与代理人之间的目标，努力实现企业价值最大化的一种管理活动。齐飞(2005)对财务监控做出了如下定义，财务监控是在产权基础之上，为确保企业整体目标的实现而实施的统一的财务政策与监管活动。孙宝霞(2008)在研究企业集团财务监控时，借鉴财务控制的概念将企业集团财务监控定义为，在出资人所有权及企业法人财产权基础上产生的，围绕集团发展的总

体目标建立监控组织体系，并利用各种财务手段对下属子公司的经济活动进行调节、引导、控制和监督，其目的是使子公司的经营管理活动符合集团发展的总体目标，维护集团的整体利益。上述定义不管是从什么角度做出的，我们都不难看出财务监控首先强调的是一种权力控制，所有者对经营者实施监控是基于出资者所有权，而经营者实施财务监控则是出于企业法人财产权。其次，财务监控强调监督，控制是核心，但控制是在有效的监督之下进行的。

汤谷良教授(2006)从财务管理而非公司理财的角度出发，按照建立现代企业制度和治理结构的要求，详细分析了对财务监控的主体、目标、客体和方式的定义。他强调研究财务监控必须致力于具体实施方式、系统架构和它们之间的融合，并提出了财务监控权对企业价值的影响。阎达五、宋建波(2000)认为，企业中客观存在两个主体，即企业所有者和受托经营者，二元控制主体构架下现代企业的财务监控必须以“协调”作为目标，设计激励与约束并重的控制思路和方法，并建立多层次的监控体系。张双才(2001)将财务监控中的主体视野拓宽，不仅仅局限在股东与管理者之间的委托代理关系，将委托代理冲突涉及到不同证券持有者之间。可以看处财务论文，财务监控理论研究的薄弱性。受网络环境影响，财务监控理论才逐渐兴起，财务监控主体、客体、目标、对象的研究很不成熟，缺少一个理论框架，因而财务监控的理论缺乏系统性。

2、财务监控模式研究

王砚淑(2004)在研究财务监控机制时提出，财务监控机制是现代公司治理结构的重要组成部分。从理论上讲，公司治理中的财务监控机制可以划分为内部财务监控机制和外部财务监控机制两部分。公司内部财务监控主要由股东大会、监事会、董事会下设的审计委员会和内部审计机构等监控主体来实施。与外部监控相比，内部监控不仅成本最低，而且可以弥补外部监控主体事后被动监控的缺陷，能在事中、事前

主动监控，从全方位维护各相关利益主体的利益，如果内部财务监控失效，公司不良行为就会给各利益相关方造成巨大的损失。

韩鹏(2007)强调内外部财务监控的有机结合。他指出，内部财务监控主体基于委托代理关系、授权关系和责权利关系等按层级配置财务监控权，外部财务监控主体以强制性监控市场与竞争性财务监控市场为核心配置财务监控权。为了避免重复监控，实现监控资源优化，在强化内部财务监控基础上，整合外部财务监控资源，建立以国家审计为龙头、社会审计与银监会为核心、债权人财务监控为辅助的外部监控体系。

周立宁(2006)主张建立监事会主导的公司内部财务监控机制。她指出，公司内部多重财务监控主体进行统合很有必要，统合监控主体资源的目的是，主要是现有的和潜在的资源相互配合和协调，使之达到整体优化。对公司内部现有财务监控机制不同主体之间进行统合与突破，建立一套以监事会为主导的公司内部财务监控机制，做到监事会和独立董事等其他监控主体之间相互沟通，交换意见，实现信息资源共享，这是完善公司内部财务监控的根本之道。

__国、张春雨(2009)利用实证分析对董事会对商业银行财务质量的作用进行了分析，结果显示：董事长与ceo两职合一的银行可能发生银行财务风险的概率较小；董事会独立性对银行财务质量变化有一定影响，但其检验的结果并不特别显著；银行的总资产规模、资产质量和财务杠杆对银行未来一段时期的财务变化趋势有显著影响。

程新生(2002)通过研究公司治理结构的问题，指出公司治理监控模式分为单层监控模式和双重监控模式。在单层监控模式中，董事会是公司治理的核心，由董事会对经营者进行监控。双重监控模式是由董事会对经营者进行监控以及监事会对执行董事、经营者进行监控。

上述对财务监控模式的研究，明确了内部财务监控和外部财务监控的基本模式。但是对于内部财务监控中董事会、监事会、高层经理间财务监控权的配置学术界的观点尚未统一。从宏观层次讲，财务监控模式受我国经济环境、立法现状财务论文，政治背景的影响；从微观层次讲，财务监控模式又受到企业性质、公司治理结构等多方面的影响。因此，财务监控模式没有也不可能是唯一的、一成不变的。另外，由于财务监控是多主体协同作用下实施的，建立模型、数据以及资料的取得难度很大，因此，缺乏模型研究也是我国目前财务监控模式研究的困难之一。

3、企业集团财务监控研究

有关企业集团财务监控的文章数量较多，这些文章分别从公司治理、财务控制模式选择、财务控制系统设计、预算管理、人员管理、资金控制、业绩评价与激励、内部审计等方面对集团财务控制问题进行了探讨。其中不乏具有独创性且影响较大的代表性观点。

于增彪等(2001)采用现场研究的方法，概括出了企业集团管理的资金预算管理整合模式和全面预算整合模式，并从技术、组织、行为和环境四个维度描述了集团公司预算管理系统的特征，从历史与现状、理论与实务等方面阐述了我国集团公司推行预算管理的重大意义。朱元午等(2004)主张，依据系统论、控制论、信息论尤其是耗散结构理论和博弈论的基本原理，在对传统全面预算管理赋予新摘要的资料和启示。

可见，目前理论界有关企业集团的发展战略、管理模式已有多方面的研究成果，而对于企业集团的财务管理活动，特别是母公司对子公司的财务监控方面已经有了较为深入、系统的研究。但是企业集团的财务监控是现代财务管理的重要环节，中国企业集团在发展中所暴露出来的规模优势未完全显现相应的内部管理机制与制度未真正建立起来有关集团发展与经营的决策、执行和监督体系尚不完善等严重制约着集团

进一步发展的重大管理问题，或多或少地暴露在财务控制上，企业集团财务监控仍有很多问题等待专家学者的探讨和研究。

4、财务监控信息系统研究

傅元略(2003)的研究表明，改革开放以来，我国在引进国外的先进技术方面进展很快，但对国外先进的公司治理实务和财务监控技术的引进相对滞后，提出加深对财务监控理论和方法的研究，积极将网络技术与先进的财务监控思想结合起来，创建适合我国企业参与全球化市场竞争的财务监控机制，并对适时财务监控机制的涵义、调控导向类型、类别和两层级监控结构作了一些有益的探讨。

梅雨(2007)在网络全球化和知识经济高度竞争下，要不断提高中国的公司治理的效率和效果，更需要结合公司信息系统的变革和适时财务监控机制的重构财务论文，将适时财务监控与企业信息化系统集成并融合到公司治理的不同层级的监控中去。现代企业应该基于企业信息化系统，打通财务运营系统（包括日常资金结算与监控系统、流动资金计划与管理系统、投资和预算决策系统、供应链管理系统等等）与企业的其他业务运营系统（电子商务系统、物流管理系统、生产管理系统、客户管理系统、会计信息系统等等）的隔阂，形成集成化的网络系统，从而在整个企业中实现基础数据的共享。

张杰(2009)指出企业信息化的发展使财务监控的目标和对象发生了变化，对财务监控和人员产生了诸多影响，有必要构建信息化环境下的适时财务监控机制和建立基于价值流的财务监控系统。在信息化环境下，企业信息流的价值管理比交易的现金流管理更为重要。企业的财务监控不再单纯关注本企业的财务活动，而要全面关注价值链中的各个企业之间的关联关系，只有它们之间相互密切配合，才能达到有效的价值链管理，实现财务监控的目标。

企业信息化的核心是管理上全面推广计算机网络化，包括充分开发信息资源，其目标是提高管理的效果。可以看出，当前对财务监控信息化的研究主要目的集中在解决如下的问题上。企业信息化下财务监控的定义、目标、对象的变化；企业信息化对财务监控的影响，如何建立新的财务监控机制；在企业信息化环境下，财务监控怎样充分地利用企业的信息资源和建立创新的财务评价体系；财务监控机制重构应怎样与业务流程再造和企业信息系统设计的融合。对上述问题的研究虽然有所成就，但仍需进一步深入。

（二）国内财务监控文献评述

财务监控是财务管理的职能之一，财务管理是企业的一部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。国内的财务管理理论研究虽然起步较晚，对财务监控理论与实务的研究也正处于探索阶段。从国内的研究现状来看，对财务监控的研究成果主要集中在两方面：一是引进西方的内部控制和管理控制的研究成果；二是利用传统的控制（含预算控制）模式进行研究。不足之处主要体现在以下几个方面：

首先，没有充分认识到财务监控中财务控制在企业财务尤其是在公司治理中的核心地位。现有论著大多将财务控制视为财务管理的一个普通环节，并将其与财务预测、财务规划、财务决策等一并论述。财务控制的核心地位没有得到应有的重视。

其次，对财务监控的研究尚未形成一个结构严谨、内在联系紧密的体系。国内有关财务监控研究的专著和文章，绝大多数都是论述财务监控的某一方面，尤其是某一财务监控手段或方式，而没有从系统的高度进行研究，更没有很好地与财务实践相结合财务论文，转化为现实的管理生产力。

再次，缺乏对特殊主体的研究。比如，商业银行是我国金融体系的主体，其公司治理问题在2007年美国爆发金融危机以

来又受到重点关注。商业银行的本质是金融企业，其公司治理能参考一般的公司治理理论和实践。但同时，由于商业银行自身有区别于工商企业的许多特殊性，使得其公司治理有很多特殊性。虽然目前对商业银行公司治理的研究已经有所成就，但是专门针对公司治理中财务监控问题的研究尚少，正处于起步阶段。

最后，部分研究内容仍需深入和完善。比如，如何理顺董事会、监事会、审计委员会、内部审计的关系，使四者各司其职、各尽所能；如何建立模型对财务监控进行量化分析；如何加强对于公司财务人员、资金的管理；如何适应经理人员与普通员工的不同需求以制定激励措施，激发其积极性等。

综上所述，学术界对于财务监控的研究尚处于起步阶段。在我国，针对商业银行的研究成果还不多。面对国有商业银行公司治理改革逐步深化、金融市场全面开放的今天，对商业银行财务监控的研究是极为迫切和必要的。

参考文献：

[1]汪艳。对我国公司监督机制的思考[J]现代管理科学，2003，(8)1

它山之石可以攻玉，以上就是为大家带来的3篇《综述性论文范文格式模板怎样的》，希望对您的写作有一定的参考作用，更多精彩的范文样本、模板格式尽在。

论文文献综述格式篇四

1、要写明立题背景，即国内外趋势及研究对象的背景资料，为什么要立此题，通过你所做的研究可以解决什么问题，有何种现实意义。

2、通过阅读文献对相关领域国内外研究进展有基本的掌握，

并做出评述。

3、在综述文献基础上，结合本人所在区域的实际，提出目前你所研究的问题。对于前人的成果可以借鉴也可以在其基础上有所创新，但不能重复他人的工作。

目标要明确，一般是通过什么方法探讨哪方面的问题，最终达到你要研究的目的，目标不易多，文字要精练。

研究内容应与研究目标一致，紧紧围绕研究目标确定研究的内容，内容一定要写的具体。

研究方法。

研究方法要科学，应与内容相对应，紧紧围绕每项内容列出采取什么方法，方法要写的具体。

技术路线。

技术路线是反映研究的整体思路，可用方框图表示，也可用文字叙述。

要求写明在规定期限内实施和完成论文写作的具体计划，为保证论文按期完成，把整个论文的研究工作划分为几个部分，按工作顺序排列，写出进度时间表。

按照括号内要求逐项写出，阐明论文研究相关的背景资料，主要写您在做论文之前参与包括获得的奖励、著作及发表论文等；研究条件一栏要求讲清目前在做论文之前已具备哪些条件，如仪器设备、试验基地及经费来源等；存在问题一项，重点写明论文研究中的难点，并提出解决的途径和方法。

论文文献综述格式篇五

本文理论部分主要参考金融投资类、经济类报刊杂志;以及图书馆中大量有关资本运营与企业并购方面的书籍;投资学教材与参考书和教学中老师对资本运营模式的总结与案例分析;另外, 指导老师在研究过程中会提供较大量的参考资料。

5本论文主要内容的基本结构安排

本文主要内容分为三块: 第一部分为理论部分, 主要介绍资本运营及其相关的概念、资本运营的特点、形式、国内外发展状况及重组、并购的相关理论。第二部分重点介绍资本运营的核心——m&a[]并通过一个案例分析说明资本运营的全过程、特点和技巧。最后一部分主要总结全文, 对资本运营的发展趋势、特点做一分析和总结。文章在阐述理论问题紧扣what—how—why[]并加以背景的介绍, 使文章具有较严密的逻辑性。

6进度安排

本文从去年11月份确定研究题目后, 12月到今年3月份主要进行相关理论、文献和案例的收集、整理。从3月到4月初完成开题报告(含文献综述)和前期正文的编写。计划到4月底完成初稿, 并交给指导老师审核、修改。争取5月中旬完稿, 并进行论文答辩的准备。

开题报告范文 · 英语开题报告范文 · 论文开题报告格式 · 会计开题报告

文献综述

摘要: 从理论上讲, 企业都在进行两种经营: 一种是所谓产品经营;而另一种为资本经营。一般说来, 企业、特别是大企业都不可能没有资本运营, 只是程度大小的问题。所谓产品

经营，就是企业围绕产品与服务等主要业务，进行生产(含服务)管理、产品改进、质量提高、市场开发等一系列活动。而企业的资本运营，是指企业通过对资本大街够、融资和投资的运筹，以谋求实现在风险与赢利之间的特定平衡，争取企业资本增值最大化。

关键词：资本运营;并购

1 资本运营运作模式国内外研究现状、结论

在论述资本运营前，有必要把产品运营说一下。从理论上讲，企业都在进行两种经营：一种是所谓产品经营;而另一种为资本经营。资本运营与产品经营就有联系也有区别。一般学术界定义产品经营(生产经营)是以物化为基础，通过不断强化物化资本，提高市场资源配置效率，获取最大利润的商品生产与经营活动。(张铁男，企业投资决策与资本运营，哈尔滨工程大学出版社)

有关资本运营的概念表述各有不同，综合起来可以大体上划分为广义资本运营和狭义资本运营。广义资本运营是指企业通过对可以支配的资源和生产要素进行组织、管理、运筹、谋划和优化配置，以实现资本增值和利润最大化。广义资本运营的最终目标是要通过资本的运行，在资本安全的前提下，实现资本增值和获取最大收益。广义资本运营内涵广泛.从资本的运动过程来看，资本运营涵盖整个生产、流通过程，既包括金融资本运营(证券、货币)、产权资本运营与无形资本运营，又包括产品的生产与经营。从资本的运动状态来看，既包括存量资本运营，又包括增量资本运营。存量资本运营是指企业通过兼并、收购、联合、股份制改造等产权转移方式促进资本存量的合理流动与优化配置。增量资本运营是指企业的投资。

狭义资本运营是指以资本急剧增值和市场控制力最大化为目标，以产权买卖和“以少控多”为策略，对企业和企业外部

资本进行兼并、收购、重组、增值等一系列资本营运活动的总称。资本运营的总体目标是实现资本增值和市场控制力最大化。具体目标是加快资本增值，扩大资本规模，获取投资回报。提高企业的市场控制力和影响力，优化经营方向。狭义资本运营主要研究的是存量资本的配置，具体运营方式包括股票上市、企业、企业联合、资本互换、产权转让等。

资本运营相关理论综合

在资本运营理论研究过程中，有许多学者将它与其他经济学理论结合起来进行分析和研究。深刻分析资本运营产生的原因和作用的原理，从理论的高度掌握资本运营的精髓，有助于增强我们进行资本运营的自觉性，提高资本运营的技巧。

资本集中理论与企业资本运营

在19世纪上半叶，资本主义世界还没有出现过大规模的企业并购浪潮：但是，通过对资本主义生产方式和发展规模的深入分析，马克思非常敏锐地抓住了资本集中这一重大问题，并且建立了资本集中理论。在《资本论》中，马克思首先论述了生产集中，并指出生产集中包括了资本积聚和资本集中。在文中，他还提到了“规模经济”、“所有权与经营权的分离”等。马克思关于资本集中的机制的理论论述，是完整的、有力的。即使在今天，这个由商品市场和经理市场所形成的竞争制度、股份公司制度、金融信用制度和股票市场等几个方面所形成的整体，也的确是资本得以流动、重组乃至集中的最重要的机制。

马克思的资本循环与周转理论强调资本的流动性，指出资本的生命在于运动，这正是资本运营的核心所在，资本运营是建立在资本充分流动的基础之上的，企业资本只有流动才能增值，资产闲置是资本最大的流失。因此，一方面，企业要通过兼并、收购等形式的产权重组，盘活沉淀、闲置、利用效率低下的资本存量，使资本不断流动到报酬率高的产品和产

业上，通过流动获得增值的契机。另一方面，企业要缩短资本流动过程，加快资本由货币资本到生产资本，由生产资本到商品资本，再由商品资本到货币资本的形态转换过程，以实现资本的快速增值。同时在资本运动总公式中，也相应地反映了生产经营和资本运营的关系。

交易费用理论与企业资本运营

1937年，著名经济学家科斯在《企业的性质》一文中首次提出交易费用理论。该理论认为，企业和市场是两种可以相互替代的资源配置机制，由于存在有限理性。机会主义、不确定性与小数目条件使得市场交易费用高昂，为节约交易费用，企业作为代替市场的新型交易形式应运而生。交易费用决定了企业的存在，企业采取不同的组织方式最终目的也是为了节约交易费用。所谓交易费用是指企业用于寻找交易对象、订立合同、执行交易、洽谈交易、监督交易等方面的费用与支出，主要由搜索成本、谈判成本、签约成本，监督成本构成。企业运用收购、兼并、重组等资本运营方式，可以将市场内部化，消除由于市场的不确定性所带来的风险，从而降低交易费用。

交易费用理论与垂直兼并、混合兼并有着密切的关系。它很好地解释了企业垂直兼并、混合兼并的内在原因，并对原有理论作了补充和调整。