

最新综述性论文例文(模板5篇)

在日常的学习、工作、生活中，肯定对各类范文都很熟悉吧。大家想知道怎么样才能写一篇比较优质的范文吗？下面是小编帮大家整理的优质范文，仅供参考，大家一起来看看吧。

综述性论文例文篇一

伴随着小学体育新课标改革的实施，小学体育教学实践得到了前所未有的关注，课改的终极且最关键的问题在于如何构建高效课堂。小学体育教学中，情境教学是一种比较有效的方式，从四个方面阐述了小学体育教学中如何渗透情境教学法：以问题营造情境；以图像再现情境；以音乐渲染情境；以角色体验情境。

小学体育；情境教学；教学现状；实践

开展新课改中小学体育特别强调学生的运动参与性，在促使积极参与体育活动的基础上，还应使学生懂得科学锻炼身体的方法。由于不少教师受到传统教育理念和教学模式的影响，始终没有采用科学有效的教学方法，没有充分激活学生的求知欲和能动性。近年来，情境教学法在各个学科中的运用比较广泛，成效也得到了共识。通过情境教学法的铺垫，引导学生更好地理解教学相关内容，激发学生的情感，对于整个教学具有潜移默化的暗示作用。

问题情境教学法是指依托具体的问题，为教学设置具体的情境，引导学生循着这些问题，讨论、探索、获取新知识的一种教学方法。从心理学的角度来说，学生只有对所面对的问题产生浓郁的兴趣的时候，才能激发自己最大限度的热情，并将这种热情投入到后续的思考之中。结合具体的教学实践，教师应当善于挖掘教学内容，为学生设置生动有趣的问题，在这些生动又有趣的问题的指引下，创设具体的问题情境，

来充分激发学生对体育教学的兴趣。通过有效地设置问题，有助于为教学营造良好、轻松的氛围。比如，教学“双脚连续向前跳”的内容时，我在课堂一开始就构建了趣味性的生活化的问题情境：小朋友们，今天老师给大家展现一个有趣的故事，故事里有小袋鼠一家，小袋鼠们刚刚建了一个温馨的家，小袋鼠们现在想要确定一个好的日子搬到期待已久的家，所谓择日不如撞日，今天我们大家一起为袋鼠们搬家，请大家想象一下，如果你是其中的一只小袋鼠，你如何搬家呢？学生们带着这样的疑问，学习我今天所要教学的“双脚连续向前跳”，请大家一起模仿着来跳一下。

当下的教学中，信息技术已经越来越多地融入、渗透到教学的各个领域之中。纵观信息技术在学科教学中的运用，从早期的多媒体教学，到后面的电子白板，再到如今的微课教学、视频教学等等，基本上都是以图像为媒介和载体。结合我的体育教学来说，有一些知识点在教学中，如果仅仅通过教师当场的讲解、演示，可能很难面面俱到，而结合多媒体，结合图像、音频内容再现教学情境内容，可以有效地帮助学生当堂释疑、解疑。然而在传统的教学过程中，体育课堂关于技法的教学，基本上都是靠教师一个人在课堂上讲解，由于时间关系，不可能一对一进行讲解，多数时候都是教师讲解完一遍让学生自主参与练习，而多数学生依旧还似懂非懂。比如以篮球教学为例，我在教学篮球时，发现有不少女同学并不感兴趣，随后我就用多媒体罗列了一系列关于篮球运动的历史和价值，学生慢慢会感到原来篮球运动有这么多的乐趣和价值。通过多媒体的融入，学生对篮球学习一下子产生了浓郁的兴趣和积极性，也拓展和丰富了自己的知识。

音乐情境的构建，对于小学体育教学来说，可以营造出宽松、愉悦的氛围，研究一再表明，学生如果在轻松愉悦的氛围中，可以充分让自己的大脑进入放松状态，音乐对情境的渲染，也有助于为体育教学课堂披上一件多彩而迷人的外衣。音乐与体育的结合其实也并非新鲜之事，我们熟知的很多体育运动会，现场都配有很多激昂的音乐，这些音乐的融入，正给

了运动员们信念和勇气。体育课堂音乐情境的构建也同样如此，通过音乐情境的构建，给学生信念和勇气，有效地激发学生的求知欲和能动性。比如，教学“篮球”这一内容的时候，我以音乐情境引路，将比较有激情的歌曲贯穿、渗透在篮球教学的全过程中，我一般播放的音乐有世界杯的主题曲，或者是类似于wewillrockyou这类比较经典的又能快速调动学生学习情绪的歌曲。

角色的体验对于学生来说，有助于学生体验到不同角色带来的乐趣，这种看似短暂的“换位”游戏，实则有助于学生素养的全面提升。纵观我们面对的学生，普遍是独生子女，都是在养尊处优的环境中成长起来的，学生的合作分享意识比较淡薄，结合角色体验，有助于引导学生形成对多种角色的全面深刻认知，通过情境体验，获得知识、获得学习的乐趣。在教学中，有些学生对我所教学的体育知识点掌握得比较好，我引导学生通过角色体验的方式，比如让掌握得比较好的这部分学生在课堂上充当小老师，通过角色互换的方式来激发学生的积极性。另外，在一些故事情境的演示中，我也适当地让学生扮演故事情境中的一些角色，通过扮演这些角色，引导学生深入体会知识点。比如我经常会在课堂上让学生玩“老狼老狼几点了”“母鸡爱小鸡”等这些游戏，通过扮演具体的角色，引导学生在趣味横生的游戏活动中感知体育学习的乐趣。动是孩子的天性，作为小学生，相比其他功课，他们一定更喜欢体育课。因为体育课符合他们的天性，是他们释放能量的舞台。体育老师一定要因势利导，奉献给孩子们一节节充实、有趣、既锻炼身体又提升人格的体育课。

[1]严幸鸿. 浅谈小学体育情境教学[j].新课程学习(上), 2012(4).

[2]叶善峰. 情境教学法在小学体育教学中的应用[j].新课程(下旬), 2013(8).

综述性论文例文篇二

一、内容要求

文献综述是在研究选题确定后并在大量搜集、查阅相关文献的基础上，对相关课题或相关领域已有研究成果进行的综合性介绍，目的是理清本课题已有的研究基础及尚存的研究空间，它既可以给研究者在充分借鉴前人已有成果的基础上如何进一步深化本课题的研究指明方向，还可以帮助读者(或论文审阅者)明确本研究的新意所在。因此，写好文献综述，对于课题研究具有重要作用。

文献综述的结构一般由下列成份构成：

1、标题。文献综述的标题一般多是在论文选题的标题后加“研究综述”或“文献综述”字样。

2、提要或前言。此部分一般不用专设标题，而是直接作为整个文献综述的开篇部分。内容是简要介绍本课题研究的意义；将要解决的主要问题；如果本课题涉及到较前沿的理论，还应对该理论进行简要介绍；最后要介绍研究者搜集的资料范围及资料来源，其中要讲清查阅了哪些主要著作、在网络中查询了哪些资料库(如中国期刊网全文数据库、学位论文全文数据库等)、并以怎样的方式进行搜索(如通过输入“关键词”或“作者名”或“文章名”进行搜索，一般用精确匹配)，共搜索到的相关论文的篇目数量多少，对自己有直接参考价值的论文有多少等信息。

3、正文。这是文献综述的核心部分。应在归类整理的基础上，对自己搜集到的有用资料进行系统介绍。撰写此部分时还应注意以下两点：

其一、对已有成果要分类介绍，各类之间用小标题区分。以下是常见的分类线索：按时空分类(如：本课题的研究历史与

研究现状、国外研究现状与国内研究现状);按本课题所涉及的不同子课题分类;按已有成果中的不同观点进行分类,等等。

其二、既要有概括的介绍,又要有重点介绍。根据自己的分类,对各类研究先做概括介绍,然后对此类研究中具有代表性的成果进行重点介绍。重点介绍时要求要点明作者名、文献名及其具体观点。无论是概括介绍还是重点介绍的文献资料均要求将文献来源在参考文献中反映出来,但不要求一一对应。

4、总结。对上述研究成果的主要特点、研究趋势及价值进行概括与评价。此部分应着重明本课题已有的研究基础(已有成果为自己的研究奠定了怎样的基础或从中受到怎样的启发)与尚存的研究空间(本课题已有研究中存在的空白或薄弱环节)。

5、参考文献。要求列出的参考文献不少于10种,并按论文中的参考文献的格式将作者名、文献名、文献出处、时间等信息全面标示出来。

二、格式要求:

1、字数要求:3000字以上。

2、打印格式:

纸型-a4;单面打印;字号:标题--宋体三号,加粗。作者及单位名-宋体四号。正文--宋体小四号。参考文献格式按毕业论文参考文献的格式书写。

页面设置:页边距:上下左右均为2.5厘米;行间距:1.5倍距离;字符距离:标准。页码设置:居中。

3、排版格式:(示例)

政法与历史学院毕业论文文献综述

(3000字以上)

题目xxx文献综述(四号, 宋体, 黑体居中)

摘要: ×××(五号, 宋体)

关键词: ×××(五号, 宋体)

导言: ×××(五号, 宋体)

(阐明文献综述的写作目的、意义, 综合所阅读文献提出论文所涉及的问题以及本文具体的研究方向并加以说明。)

正文: ×××(五号, 宋体)

(对所阅读论文涉及的学科研究前沿、热点问题加以阐述。可联系实际列举目前本课题研究的现状和存在的问题。介绍与主题有关的详细资料、动态、进展、展望以及对以上方面的评述。)

总结: ×××(五号, 宋体)

(简要总结本课题的研究现状和具体问题, 进一步明确研究方向。)

参考文献(五号, 宋体)例:

[1]××××××

[2]××××××

综述性论文例文篇三

[6]李心丹等,《中国上市公司并购绩效实证研究》,2002.12,南京大学管理科学与工程研究院。

[7]王曙光,《加入wto对企业资本运营的影响与启示》,2002.7,商业研究。

[8]王明珠,《对我国企业资本运营操作现状的反思》,.8,长春大学学报。

[9]苑泽明,《无形资本运营对策的经济学思考》,2002.7,商业研究。

[10]《中国并购指数》,,全球并购研究中心。

[11]汪金成,《资本运营理论与实务》,.6,财政部财政科学研究所。

[12]苗澍,《企业并购管理研究》,2003.12,华中师范大学。

[13]刘小剑,《中国公司并购重组模式与案例分析》,2002.2,北方交通大学。

[14]周涛,《企业收缩重组的动因比较分析》,2002.5,北京工商大学。

[15]刘琼,《企业资本运营的现状及其对策研究》,2002.3,东南大学。

[16]张文杰,《国有企业并购关键问题研究》,2001.1,北方交通大学。

综述性论文例文篇四

【摘要】 视频检索把图像检索、模式识别、图像数据库技术等技术成果结合了起来,有着广阔的发展前景,并将在许多领域中道得到应用。本文概述了视频检索的发展历史和研究状况,给出当前视频检索领域主要的研究方法和策略,介绍了基于dct压缩域图像检索新方案。进一步结合视频检索自身的特点和难点,提出了今后视频检索研究的重点和方向。

【关键词】 视频检索;图像特征;dct压缩域图像

视频检索就是要从大量的视频数据中找到所需的视频片断。根据给出例子或是特征描述,系统就能够自动的找到所需的视频片断点,即实现基于内容的视频检索。

根据提交视频内容的不同,视频检索一般分为镜头检索和片段检索。一般来说,片段的概念等价于场景的概念,也是由一连串语义相关的连续镜头构成,不同的是,片段可以是一段完整场景的部分或者全部。目前视频检索的多数研究还集中在镜头检索上。而片段检索方面的研究则刚刚开始。实际上,从用户的角度分析,他们对视频数据库的查询通常会是一个视频片段而很少会是单个的物理镜头。从信息量的角度分析,由几个镜头组成的视频片段有比单个镜头更多的语义,它可以表示用户感兴趣的事件,因此,查询的结果也比较有意义。例如在新闻中检索感兴趣的事件、电影中检索喜欢的情节、体育节目中检索喜爱的体育运动、电视台检索某条广告是否播出等。

一个完整的视频检索系统的关键技术主要有:关键帧提取、图像特征提取、图像特征的相似性度量、查询方式、以及视频片段匹配等方法。

关键帧提取:关键帧是用于描述一个镜头的关键图像帧,它反映一个镜头的主要内容。关键帧的选取一方面必须能够反映镜头中的主要事件,因而描述应尽可能地准确完全,另一方

面要便于检索。关键帧的选取方法很多,比较经典的有帧平均法和直方图平均法。

图像特征提取:特征提取可以针对图像内容的底层物理特征进行提取,如颜色直方图、图像轮廓特征等。特征表示方式有三种:数值信息、关系信息和文字信息。目前,多数系统采用的都是数值信息。

相似性度量:在镜头检索上,早期的工作主要是从镜头中提取关键帧,把镜头检索转化为图像检索。例如通常情况下,图像的特征向量可看作是多维空间中的一点,因此很自然的想法就是用特征空间中点与点之间的距离来代他们的匹配程度,距离度量是一个比较常用的方法,此外还有相关计算、关联系数计算等。此外,目前研究的问题还在于怎样对视频中的时间信息充分进行利用。

在片段检索上,研究方法可以分为两类:(1)把视频片段分为片段、帧两层考虑,片段的相似性利用组成它的帧的相似性来直接度量;(2)把视频片段分为片段、镜头、帧3层考虑,片段的相似性通过组成它的镜头的相似性来度量,而镜头的相似性通过它的一个关键帧或所有帧的相似性来度量。方法(1)的缺点在于限制相似的片段必须遵守同样的时间顺序,同时这种基于每帧的比较,也使得检索速度比较慢。方法(2)的思想比较合理,但这种方法在已有的研究中并没有很好解决片段检索的问题。

查询方式:由于图像特征本身的复杂性,对查询条件的表达也具有多样性,使用的特征不同,对查询的表达方式也不一样。目前查询方式基本上可归纳为以下几种:底层物理特征查询、自定义特征查询、局部图像查询和语义特征查询。

视频片断的匹配:由于同一镜头连续图像帧的相似性,使得经常出现同一样本图像的多个相似帧的出现,因而需要在查询到的一系列视频图像中,找出最佳的匹配图像序列。已经有研究

提出了最优匹配法、最大匹配法和动态规划算法等。

对于视频检索系统的评价并没有一个统一的标准,我们可以通过计算一些参数来衡量。如对于视频片断我们可以通过全查率和查准率来评价;对于使用某一个基准查出的 k 幅图像,又可以用正确检测数、错误检测数、漏检数和正确淘汰数来表示。对于检索平台还有一个重要的参数检索效率来评价检索的响应时间。

现在我们用到的视频检索方案是基于非压缩域的,必须将压缩的视频数据解压后再进行比对,这样消耗了大量的实际,因而提出一种基于dct压缩域图像检索方案,作为以后的进一步研究和改进方向。

基于压缩域的图像检索技术,实际上是把图像的压缩技术与检索技术融合在一起,能够在不解码(或不完全解码)的情况下抽取到图像可用于比对的信息特征。对于这种信息特征的提取,可以利用dct域的一些特征,主要包括颜色特征、轮廓特征和轮廓直方图等。

我们目前采用的视频图像压缩格式是,它目前采用与mpeg-2主类相同的4:2:0采样结构。并且视频图像帧或场都可以划分为固定大小的宏块,宏块是解码的基本模块单元,通常是一个 16×16 亮度像素和两个 8×8 彩色分量像素的长方型区域。所有宏块的亮度和色度采样在空间或时间上进行预测,对预测残余进行变换编码,为了实现变换编码,每个颜色分量的预测残余要再划分为更小的 4×4 块,每块进行dct整数变换,变换系数被量化,最后是熵编码。所以经过熵解码后就可以得到dct系数。

把图像中所有 16×16 帧内模式的宏块中的dct直流系数按照块的空间位置关系重新组织在一起,就构成了dc图。dc图是一幅图像的低频近似,虽然丢掉了图像的中高频信息,但仍然反

映了图像的主要内容,可以看作是整幅图像的缩图,因此可以根据dc图直接进行图像检索。

目前,国内外已研发出了多个基于内容的视频检索系统,主要有:

(1)qbic系统:qbic(query by image content)是由ibm almaden研究中心开发的,是“基于内容”检索系统的典型代表。qbic系统允许使用例子图像、用户构建的草图和图画及其选择的颜色和纹理模式、以及镜头和目标运动等图形信息,对大型图像和视频数据库进行查询。视频方面主要利用了颜色、纹理、形状、摄像机和对象运动来描述内容。

综述性论文例文篇五

2所选论题的背景情况,包括该研究领域的发展概况

3本论题的现实指导意义

4本论题的主要论点或预期得出的结论、主要论据及研究(论证)的基本思路

5本论文主要内容的基本结构安排

6进度安排

文献综述

1资本运营运作模式国内外研究现状、结论

1.1资本运营的涵义

1.2资本运营相关理论综合

1.2.1 资本集中理论与企业资本运营

1.2.2 交易费用理论与企业资本运营

1.2.3 产权理论与企业资本运营

1.2.4 规模经济理论与企业资本运营

1.3 资本运营的核心——并购

1.3.1 概念

1.3.2 西方并购理论的发展

1.3.4 并购方式

1.4 研究课题的意义

2 目前研究阶段的不足

参考文献

资本运营及某某企业资本运营的案例分析

2 所选论题的背景情况，包括该研究领域的发展概况

企业资本运营是实现资本增值的重要手段，是企业发展壮大的重要途径。纵观当今世界各大企业的发展历程，资本运营都起到过相当关键的作用，并且往往成为它们实现重大跨越的跳板和发展历史上的里程碑。在我国，近年来不少企业也将资本运营纳入企业发展战略，并获得了成功。越来越多的企业走出了重视生产经营、忽视资本运营的瓶颈，认识到资本运营同生产经营一起，构成了企业发展的两个轮子。可以预见，资本运营在我国企业发展进程中所起的作用将会越来越大。本文以经济全球化和我国加入wto为背景，比较全面描

述了国内外资本运营的现状，深入地剖析了存在的问题，提出了一些思路和对策，以及对于国外资本运营经验的借鉴和教训的吸取。

在研究领域发展方面，国外对资本运营的研究和运用都多于我国。在中国，资本运营是一个经济学新概念，它是在中国资本市场不断发展和完善的背景下产生的，也是投资管理学科基础的理论学科。资本运营是多学科交叉、综合的一门课程。它是将公司财务管理、公司战略管理、技术经济等相关学科的理论基础综合起来，依托资本市场相关工具，以并购和重组为核心，以企业资本最大限度增值为目标，通过资本的有效运作，来促使企业快速发展的一种经营管理方式。资本运营概念虽然产生时间短，但随着中国资本市场发展，越来越多的企业正广泛地进行资本运营。事实证明，如何有效依托资本市场进行资本运营已成为企业管理的一个至关重要的问题。正因为如此，资本运营课程在我国研究也比较热门。

3本论题的现实指导意义

近年来,随着我国资本市场的建立和发展,资本运营观念在不断影响着企业管理者们。在资本运营的大潮面前,许多企业也在跃跃欲试。但从我国资本运营的实际来看,进行资本运营并不是一件简单的事情。同时,国内企业也要面对跨国企业的挑战。要搞好资本运营,必须先去了解 and 认识资本运营。

本文就是针对上述现实,充分考虑到国内企业的实际情况,对资本运营的内涵、形式、核心、企业并购的相关内容进行了研究。对企业开展资本运营提供依据和参考,具有一定的指导意义。

4本论题的主要论点或预期得出的结论、主要论据及研究(论证)的基本思路

本文主要介绍资本运营国内外发展、趋势,以及资本运营的

相关理论内容综述。重点分析和探讨资本运营核心——并购的模式、动因、效应分析，并通过国内外资本运营历程分析我国资本运营发展趋势。最后通过企业并购案例说明资本运营的过程及总结资本运营重点把握的要点和技巧。预期通过本文对整个资本运营在企业管理运营中的重要性、特点、操作、评价过程有一个深刻的认识，同时对资本运营中的发展提出自己的观点。

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。

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举够、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

1.1资本运营的涵义

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，.4，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 and 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。

1.2 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。

1.2.1 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。

1.2.2 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。

1.2.3 产权理论与企业资本运营

产权理论认为，资产的权利界定是市场交易的先决条件，明晰的产权界限是企业资本运营的客观基础。企业资本运营是

建立在规范化的公司产权基础上，没有界定清晰的产权、规范的股权结构和合理有效的股权流动机制，真正的公司并购、重组等资本运营行为是难以产生和发展的。在清晰的产权界定基础上，企业资本运营行为有助于推动产权的合理流动，盘活存量资产，实现资产的价值型管理和优化重组，进而促进资源的科学配置与有效流动，实现资源配置的优化。同时，企业运用兼并、收购、重组等资本运营方式，推动公司产权的聚合与裂变，可以进一步促使公司产权明晰化。

产权理论要求产权必须明确，必须能够自由流动。这将从如下方面对资本运营产生推动作用。首先，产权的自由流动可以推动公司并购的社会化。其次，产权的自由流动可以推进企业资本运营市场化进程。第三，产权的自由流动有助于推动企业资本运营国际化。

1.2.4 规模经济理论与企业资本运营

企业通过兼并收购等资本运营方式，有助于推动企业获取规模经济效益，优化企业规模结构。有关资料的研究成果表明，一个企业通过兼并收购其他企业而形成的规模经济效应是非常明显的。西方发达国家大型跨国公司的成长经历表明：运用资本运营方式，有助于谋求规模经济效益，推动企业规模和经济效益的同步增长，进而推动本国经济的发展。通过企业的联合与兼并，日本在不到的时间内，实现了产业结构的优化与重组，获取了规模经济效益。在我国，企业小型化、分散化的特点极为明显。通过兼并、收购重组扩大企业规模，谋求规模经济效益对于我国企业的成长与发展更具有现实意义。

1.3 资本运营的核心——并购

1.3.1 概念

所谓并购，即兼并与收购的总称，是一种通过转移公司所有

权或控制权的方式实现企业资本扩张和业务发展的经营手段，是企业资本运营的重要方式。

并购的实质是一个企业取得另一个企业的财产、经营权或股份，并使一个企业直接或间接对另一个企业发生支配性的影响。并购是企业利用自身的各种有利条件，比如品牌、市场、资金、管理、文化等优势，让存量资产变成增量资产，使呆滞的资本运动起来，实现资本的增值。

并购的具体方式包括企业的合并、托管、兼并、收购、产权重组、产权交易、企业联合、企业拍卖、企业出售等具体方式。

1.3.2 西方并购理论的发展

并购理论来源于实践，并推动并购实践的发展；在研究西方公司并购史时，学者们从各种角度对并购活动进行了不同层面的经济学分析，从而形成多种并购理论。

(一) 效率理论(efficiency theory)

效率理论认为：公司有助于促使公司管理层效率改进，产生协同效应，进而提高整个社会的潜在效益。效率理论可以细分为管理协同效应理论、营运协同效应理论、财务协同效应理论、多角化经营理论与价值低估理论。

(二) 代理问题及管理主义者

agency problem and managerism

代理问题是由詹森和麦克林于1976年提出的，他们认为在代理过程中，由于存在着道德风险、逆向选择、不确定性等因素的作用而产生代理成本，这种成本主要包括：所有者与代理人订立契约成本、监督与控制代理人成本、限定代理人执行最佳或次佳决策所需的额外成本、剩余利润的损失。这一

理论可以归纳为三点：并购可以减少代理成本；经理主义；负假说主义。

（三）现金流量假说(freecashflowhypothesis)

自由现金流量假说源于代理问题。在公司并购活动中，自由现金流量酌减少可以缓解公司所有者与经营者之间的冲突，所谓自由现金流量是指公司现金在支付了所有净现值(npv)为目的投资计划后所剩余的现金量。詹森(jensen□1986年)认为，自由现金流量应完全交付股东，这将降低代理人的权力，同时再度进行投资计划所需的资金在资本市场上更新筹集将受到控制，由此可以降低代理成本，避免代理问题的产生。

（四）市场势力理论□marketpower□

市场势力理论认为，并购活动的主要动因在于并购可以提高市场占有率、增加企业长期潜在获利的能力。但是，一些学者认为市场占有率的提高，并不代表规模经济或协同效应的实现。只有通过水平或垂直式收购整合，使市场占有率上升的同时又能实现规模经济或协同效应，这一假说才能成立；反之如果市场占有率的提高建立在不经济的规模上，则收购可能会带来负效应。

（五）财富再分配理论

财富再分配理论的核心观点为，由于公司兼并会引起公司利益相关者之间的利益再分配，兼并利益从债权人手中转到股东身上，或者由一般员工于中转到股东及消费者身上，所以公司股东会赞成这种对其有利的兼并活动。

除了以上各种理论之外，还有一种观点认为购并中获利一方的收益来源是对企业中其他利益主体的剥夺。如股东为企业内部人，而债权人为企业外部人，在信息方面股东有优势，因此股东有可能通过企业购并来提高股票的价值，而降低债

券的价值，由此来对债券持有人进行剥夺。这就是所谓的再分配理论。另外，按照并购的分类不同，早期的理论还包括横向兼并理论、纵向兼并理论、混合兼并理论等，此后再做阐述。

购并活动是导致企业规模扩大的经济行为。在实际的资本运营活动中，也存在着通过出售和分立等方式来减小企业规模的活动。在分析这方面的活动时，也形成了关于公司分立的理论。几从分析中所使用的工具和方法来看，可以说都是我们在上面讲述企业购并理论时已经使用过，因此这里不打算对关于分立的理论进行论述。

基本上可以说，在产权理论形成以后，直到它在50年代—60年代兴起，它与同时代兴起的信息经济学和博弈论结合在一起，对开阔人们的视野，提供新的分析工具等方面都有很大的作用。由此资本运营理论也大量地涌现出来。但总体上看，现代的资本运营理论大都还是一种假设或假说，还没有形成一个比较统一的理论体系。

1.3.3 并购效应

并购的效应包括：(1) 存量资产的优化组合效应；(2) 资产与经营者的结合效应；(3) 经营机制的转换效应；(4) 劣质资产淘汰效应；(5) 产品升级换代效应；(6) 进入利润水平更高的行业。

1.3.4 并购方式

1、按被并购对象所在行业分：

(1) 横向购并，是指为了提高规模效益和市场占有率而在同一类产品的产销部门之间发生的并购行为。

(2) 纵向购并，是指为了业务的前向或后向的扩展而在生产或经营的各个相互衔接和密切联系的公司之间发生的并购行为。

(3)混合购并，是指为了经营多元化和市场份额而发生的横向与纵向相结合的并购行为。

2、按并购的动因分：

(1)规模型购并，通过扩大规模，减少生产成本和销售费用。

(2)功能型购并，通过购并提高市场占有率，扩大市场份额。

(3)组合型购并，通过并购实现多元化经营，减少风险。

(4)产业型购并，通过购并实现生产经营一体化，扩大整体利润。

(5)成就型购并，通过并购实现企业家的成就欲。

3、按并购双方意愿分：

(1)协商型，又称善意型，即通过协商并达成协议的手段取得并购意思的一致。

(2)强迫型，又可分为敌意型和恶意型，即一方通过非协商性的手段强行收购另一方。

4、按并购后被并一方的法律状态分：

(1)新设法人型，即并购双方都解散后成立一个新的法人。

(2)吸收型，即其中一个法人解散而为另一个法人所吸收。

(3)控股型，即并购双方都不解散，但一方为另一方所控股。

1.4研究课题的意义

企业作为运用资本进行生产经营的单位，是资本生存、增值

和获取收益的客观载体。企业对生产经营进行组织与管理，实质上是对资本进行运筹与规划，任何企业的生产经营都是根植于资本运作的基础之上，都必须借助于资本形式转换。在某种意义上，企业生产经营可以视为资本经营的实现形式。特别是我国加入wto后，资本运营对于我国的经济、社会有着战略意义。

首先，资本运营将促进社会主义市场经济的确立和完善实质是要由行政机制配制资源转向市场配置资源，使资本机制得以生产并在资源配置中发挥主导作用。

其次，资本运营将推动想带企业制度的完善。

另外，资本运营思想的确立将推动企业家队伍的建设，促进企业经营理论的发展，提高我国企业的国际竞争力。

最后，资本运营为政府宏观调控提出了新的课题。

2目前研究阶段的不足

长期以来、我国企业界一直重视生产经营，忽视资本运营。重视增量投资，忽视存量资本。重视内部交易型战略的运用，忽视外部交易型战略的实施，这些误区已经严重影响国民经济和企业的发展，已经不能适应经济发展的内在需求。社会的生产和再生产是离不开资本的。在现代市场经济中，资本是经济活动得以持续运行的标志，资本就像一块巨大的礁石，将社会各种生产要素吸引到它的周围。资本流向何处，何处的经济运行就会活跃起来，资本聚集在何处，何处的经济就会不断地走向繁荣。

在强调资本运营的同时，我们并不否认产品经营的重要性。事实上，资本经营并不排斥生产经营。在生产领域内的资本运营，必须通过生产经营进行转换。只有通过生产经营的途径，资本经营的目标才能最终得以实现。正是产品运营如此

重要，有关生产经营的研究成果比较多，而对资本运营研究的深度和广度却很少，也正基于以上原因，笔者才将资本运营作为研究对象。

本文主要介绍资本运营国内外发展、趋势，以及资本运营的相关理论内容综述。重点分析和探讨资本运营过程中问题的解决途径。最后通过企业并购案例说明资本运营的过程及总结资本运营重点把握的要点和技巧。预期通过本文对整个资本运营在企业管理运营中的重要性、特点、操作、评价过程有一个深刻的认识，同时对企业资本运营的发展趋势做一展望。

参考文献

- [1]肖胜萍，《资本运营》，中国纺织出版社，2002.2第一版。
- [2]张铁男，《企业投资决策与资本运营》，2002.4，哈尔滨工程大学出版社。
- [3]臧日宏，《资本运营》，2002，中国农业出版社。
- [4]汪少华，《投资学》，2004.2，浙江工业大学经贸学院。
- [5]郜卓，《资本运营——理论与案例》，2001.12，中华财会网
- [6]李心丹等，《中国上市公司并购绩效实证研究》，2002.12，南京大学管理科学与工程研究院。
- [7]王曙光，《加入wto对企业资本运营的影响与启示》，2002.7，商业研究。
- [8]王明珠，《对我国企业资本运营操作现状的反思》，2000.8，长春大学学报。

- [9]苑泽明,《无形资产运营对策的经济学思考》,2002.7,商业研究。
- [10]《中国并购指数》,2005,全球并购研究中心。
- [11]汪金成,《资本运营理论与实务》,2003.6,财政部财政科学研究所。
- [12]苗澍,《企业并购管理研究》,2003.12,华中师范大学。
- [13]刘小剑,《中国公司并购重组模式与案例分析》,2002.2,北方交通大学。
- [14]周涛,《企业收缩重组的动因比较分析》,2002.5,北京工商大学。
- [15]刘琼,《企业资本运营的现状对策研究》,2002.3,东南大学。
- [16]张文杰,《国有企业并购关键问题研究》,2001.1,北方交通大学。