



## 第一章 企业战略与财务战略

序号	考点	考频
考点一	外部环境分析	★★
考点二	企业总体战略的类型	★★★★
考点三	业务组合管理模型	★★★★
考点四	融资战略的类型选择	★
考点五	股利分配战略的类型选择	★

### 考点一

#### 2025《高级会计实务》高频考点：外部环境分析

我们一起来学习 2025《高级会计实务》高频考点：外部环境分析。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第一节战略管理概述的内容。

#### 【内容导航】

1. 宏观环境分析（PESTEL 分析）
2. 行业环境分析
3. 经营环境分析

#### 【考频分析】

考频：★

复习程度：掌握本考点。2023 年、2022 年、2021 年有考核。

#### 【高频考点】外部环境分析

1. 宏观环境分析（PESTEL 分析）

宏观环境分析中的关键要素包括：政治环境因素（politic）、经济环境因素（economic）、社会环境因素（social）、技术环境因素（technological）、生态环境因素（environmental）和法律环境因素（legal）。

（1）政治环境因素包括：社会制度、政府政策、政治团体和政治形势国际上的贸易壁垒、双边关系等。

（2）经济环境因素包括：经济结构、经济增长率、财政与货币政策、能源与运输成本；消费倾向与可支配收入、失业率、通货膨胀与紧缩、利率、汇率等。

（3）社会环境因素包括：教育水平、生活方式、社会价值观与习俗、消费习惯、文化传统；人口、

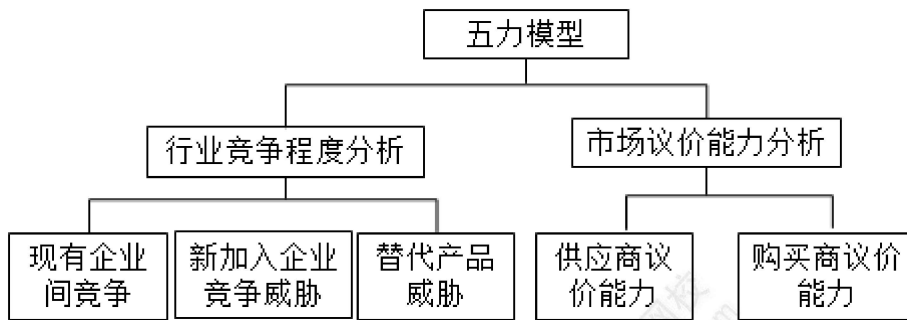
交通、基础设施；大量农民进城务工、人口老龄化、自我价值实现愿望强烈、城市集群和新型城镇化、放开三胎生育政策等。

(4) 技术环境因素包括：创新机制、科技投入、技术总体水平、技术转移及技术换代速度、竞争对手的研发投入、社会技术人才的素质水平和待遇等。

(5) 生态环境因素包括：各种自然资源和绿色环保问题，如水资源、土地资源、污染等。

(6) 法律环境因素包括：法律限制或立法的变化，如国家或地方法律规范、国家司法、行政执法状况等。

## 2. 行业环境分析（五力模型）



## 3. 经营环境分析

经营环境分析包括竞争对手分析、竞争性定位分析、消费者分析、融资者分析、劳动力市场状况分析等。

## 考点二

### 2025《高级会计实务》高频考点：企业总体战略的类型

我们一起来学习 2025《高级会计实务》高频考点：企业总体战略的类型。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第二节企业总体战略的内容。

#### 【内容导航】

1. 成长型战略
2. 稳定型战略
3. 收缩型战略

#### 【考频分析】

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2024 年、2023 年、2022 年、2020 年和 2018 年有考核。

#### 【高频考点】企业总体战略的类型



### 1. 成长型战略

成长型战略是以发展壮大企业为基本导向，致力于使企业在产销规模、资产、利润或新产品开发等某一方面或几方面获得成长的战略。成长型战略主要包括三种基本类型：密集型战略、一体化战略和多元化战略。密集型战略主要包括：市场渗透战略、市场开发战略和新产品开发战略。一体化战略按照业务拓展的方向可以分为横向一体化战略和纵向一体化战略（前向一体化战略、后向一体化战略）。多元化战略可以分为相关多元化和非相关多元化战略。

### 2. 稳定型战略

稳定型战略，又称为防御型战略。即企业在战略方向上没有重大改变，在业务领域、市场地位和产销规模等方面基本保持现有状况，以安全经营为宗旨的战略。稳定型战略主要有四种：无增战略、维持利润战略、暂停战略和谨慎实施战略。

### 3. 收缩型战略

收缩型战略，也称为紧缩型战略，是指企业从目前的战略经营领域和基础水平收缩和撤退，在一定时期内缩小生产规模或取消某些产品生产的一种战略。按照实现收缩目标的途径，收缩型战略主要有转向战略、放弃战略、归核化战略、解散与破产战略。

## 考点三

### 2025《高级会计实务》高频考点：业务组合管理模型

我们一起来学习 2025《高级会计实务》高频考点：业务组合管理模型。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第三节经营战略与职能战略的内容。

#### 【内容导航】

1. 波士顿矩阵
2. SWOT 分析

#### 【考频分析】

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2024 年、2023 年、2021 年、2020 年和 2017 年有考核。

#### 【高频考点】业务组合管理模型

##### 1. 波士顿矩阵

(1) 明星业务。该类业务具有高增长、强竞争地位，处于迅速增长的市场，享有较大的市场份额，其增长和获利有着长期机会。但它们是企业资源的主要消耗者，需要大量投资。为了保护 and 扩展明星业务



的市场主导地位，企业应对之进行资源倾斜。

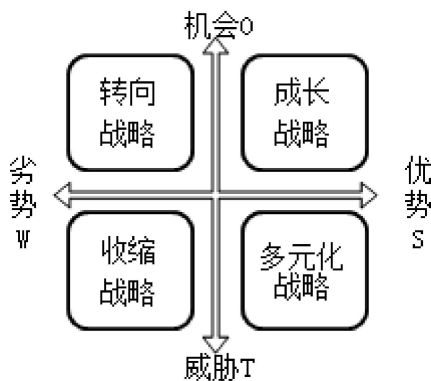
(2) 问题业务。该类业务具有高增长、低竞争地位，处于最差的现金流量状态。一方面，所在产业的市场增长率高，需要大量投资支持业务发展，另一方面，相对市场地位低，产生的现金流量较低。因此，企业对于问题业务的进一步投资需要分析，判断使其向明星业务转化所需要的投资额，分析其未来的盈利能力，作出投资决策。

(3) 金牛业务。该类业务具有低增长、强竞争地位，处于成熟的低速增长市场，市场地位有利，盈利率高，不仅本身不需要投资，而且能为企业带来大量现金，用以支持其他业务发展。

(4) 瘦狗业务。该类业务具有低增长、弱竞争地位，处于饱和的市场之中，竞争激烈、盈利率低，不能成为现金来源。若能自我维持，则应收缩经营范围；若是难以为继，则应果断清理。

## 2. SWOT 分析

SWOT 分析的核心是评价企业的优势和劣势，判断企业的机会和威胁，作出战略决策，以实现企业资源配置的最优化。



## 考点四

### 2025《高级会计实务》高频考点：融资战略的类型选择

我们一起来学习 2025《高级会计实务》高频考点：融资战略的类型选择。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第四节财务战略的内容。

#### 【内容导航】

融资战略的类型选择

#### 【考频分析】

考频：★

复习程度：掌握本考点。2021 年有考核。

#### 【高频考点】融资战略的类型选择



融资战略的类型选择包括基于融资方式的战略选择、基于资本结构优化的战略选择、基于生命周期的融资战略选择和根据投资战略中的快速增长型投资和低增长型投资特点的融资战略选择四种。

(1) 基于融资方式的战略选择。

基于融资方式的融资战略有四种，即内部融资战略、债务融资战略、股权融资战略和销售资产融资战略。

(2) 基于资本结构优化的战略选择。

资本结构优化从狭义上讲是指债务融资与股权融资的结构优化。从广义上讲，资本结构优化除包括债务融资与股权融资结构的优化外，还包括内部融资与外部融资结构的优化；短期融资与长期融资结构的优化等。

(3) 基于生命周期的融资战略选择。

一般而言，初创期公司、增长性高科技公司和新兴行业主要采用股权融资；成长性公司大多采用“股权+负债”融资方式；成熟期公司主要采用负债融资；收缩性公司通常处于行业衰退期，适用衰退期的风险特征，应该采用防御型融资战略，企业在该阶段仍可保持较高的负债水平。

(4) 根据投资战略中的快速增长型投资和低增长型投资特点的融资战略选择。融资战略选择有两种类型：

- ①快速增长和保守融资战略；
- ②低增长和积极融资战略。

## 考点五

### 2025《高级会计实务》高频考点：股利分配战略的类型选择

我们一起来学习 2025《高级会计实务》高频考点：股利分配战略的类型选择。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第四节财务战略的内容。

#### 【内容导航】

股利分配战略的类型选择

#### 【考频分析】

考频：★

复习程度：掌握本考点。2024 年有考核。

#### 【高频考点】股利分配战略的类型选择



#### 1. 剩余股利战略。

剩余股利战略在发放股利时，优先考虑投资的需要，如果投资过后还有剩余则发放股利，如果没有剩余则不发放股利。这种战略的核心思想是以公司的投资为先、发展为重。

#### 2. 稳定或持续增长的股利战略。

稳定的股利战略是指公司的股利分配在一段时间里维持不变；而持续增长的股利战略则是指公司的股利分配每年按一个固定成长率持续增加。

#### 3. 固定股利支付率战略。

公司将每年盈利的某一固定百分比作为股利分配给股东。它与剩余股利战略正好相反，优先考虑的是股利，而后考虑保留盈余。

#### 4. 低正常股利加额外股利战略。

公司事先设定一个较低的经常性股利额，一般情况下，公司都按此金额发放股利，只有当累积的盈余和资金相对较多时，才向股东支付正常股利以外的额外股利。

#### 5. 零股利战略。

这种股利战略是将企业所有剩余盈余都投资回本企业中。在企业成长阶段通常会使用这种股利政策，并将其反映在股价的增长中。但是，当成长阶段已经结束，并且项目不再有正的现金净流量时，就需要积累现金和制定新的股利分配战略。