

[Мед.Курсовик](#) - быстро, дешево, надежно!

КАФЕДРА «ЭКСПЕРТИЗА И УПРАВЛЕНИЕ НЕДВИЖИМОСТЬЮ»

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

по дисциплине

**«ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ
ПРЕДПРИЯТИЯ»**

на тему:

«ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Вариант задания

ФИО студента

Группа

№ зачетки

ФИО преподавателя

20__ г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	4
1.1 Цель оценки	4
1.2 Процесс оценки	4
2 АНАЛИЗ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ЕГО ОКРУЖЕНИЯ	7
2.1 Краткий обзор рынка в России	7
2.2 Обзор регионального рынка	12
2.3 Описание объекта оценки	14
2.4 Анализ местоположения объекта и участка	14
3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	16
3.1 Общая оценка финансового состояния предприятия	16
3.1.1 Анализ валюты бухгалтерского баланса	16
3.1.2 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса	17
3.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия	19
3.2.1 Анализ коэффициентов финансовой устойчивости	19
3.3 Анализ ликвидности предприятия	21
3.4 Анализ экономических результатов	23
3.5 Анализ эффективности деятельности предприятия	24
3.5.1 Расчет и анализ коэффициентов деловой активности	24
3.5.2 Расчет и анализ показателей рентабельности	26
3.6 Оценка вероятности банкротства предприятия	27
3.6.1 Оценка структуры баланса	28
3.6.2 Диагностика банкротства	28
3.7 Выводы по анализу финансового состояния предприятия	29
4 ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ ЗАТРАТНЫМ ПОДХОДОМ	32
4.1 Описание метода чистых активов	32
4.2 Оценка активов предприятия	33
4.3 Оценка пассивов предприятия	41
4.4 Оценка стоимости земель	39
4.5 Заключение о рыночной стоимости бизнеса по затратному подходу	41
5 ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ	43
5.1 Выбор модели денежного потока и длительности прогнозного периода	43
5.2 Ретроспективный анализ и прогноз валовой выручки от реализации	43
5.3 Анализ и прогноз расходов и инвестиций	44
5.4 Расчет величины ДП для каждого года прогнозного периода	45
5.5 Определение ставки дисконта	45
5.6 Расчет величин стоимости в постпрогнозный период	47
5.7 Расчет текущих стоимостей будущих ДП и стоимости в постпрогнозный период	47
5.8 Внесение итоговых поправок	48
6 ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ СРАВНИТЕЛЬНЫМ ПОДХОДОМ	49
7 СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ВЫВОД ОБ ИТОГОВОЙ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	50
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	52
ГЛОССАРИЙ	54

ВВЕДЕНИЕ

Курсовая работа выполнена на тему: «Оценка рыночной стоимости предприятия».

Цель работы – провести оценку рыночной стоимости предприятия с целью финансового, организационного и технологического анализа текущей деятельности и перспектив развития предприятия.

Задачи работы:

1. Подготовка информации для проведения оценки
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия
3. Обоснование и выбор методов оценки стоимости бизнеса
4. Оценка стоимости бизнеса на основе рыночной стоимости чистых активов
5. Оценка стоимости бизнеса на основе рыночного подхода (сравнительный метод)
6. Оценка стоимости бизнеса по доходному подходу
7. Заключение об итоговой рыночной стоимости предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что работа носит творческий характер и имеет особенную значимость для формирования практических навыков по оценке бизнеса.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Цель оценки

Целью оценки в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО №2), утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №298, является определение стоимости объекта оценки, вид которой определяется в задании на оценку. При осуществлении оценочной деятельности используются следующие виды стоимости объекта оценки:

1. рыночная стоимость;
2. инвестиционная стоимость;
3. ликвидационная стоимость;
4. кадастровая стоимость.

При определении *рыночной стоимости* объекта оценки определяется наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Оценка рыночной стоимости бизнеса выполняется для «полных прав собственности», т.е. исходя из условия, что владелец имеет полные права собственности на оцениваемый бизнес в соответствии с имеющимися в распоряжении эксперта документами.

В данной работе проверка юридической чистоты прав собственности не проводится.

1.2 Процесс оценки

Существенным элементом проведения достоверной оценки бизнеса является выработка тщательного, последовательного подхода к решению поставленной задачи. Такой подход помогает избежать упущений в получении необходимых фактов и выработке заключения.

Под оценкой стоимости бизнеса понимается определение вероятной рыночной стоимости бизнеса.

В ходе выполнения поставленной задачи по оценке, работа проводилась по следующим основным направлениям:

1. Согласование целей и задач оценки объектов.
2. Заключение договора на оценку.
3. Изучение документов, представленных Заказчиком, при допущении, что они верно отражают хозяйственное и финансовое состояние предприятия.
4. Оценка экономического и финансового состояния предприятия исходя из имеющихся в распоряжении оценщиков документов и материалов.
5. Оценка предприятия затратным подходом.
6. Оценка предприятия доходным подходом.
7. Оценка предприятия сравнительным подходом.
8. Анализ полученных результатов и написание отчета.

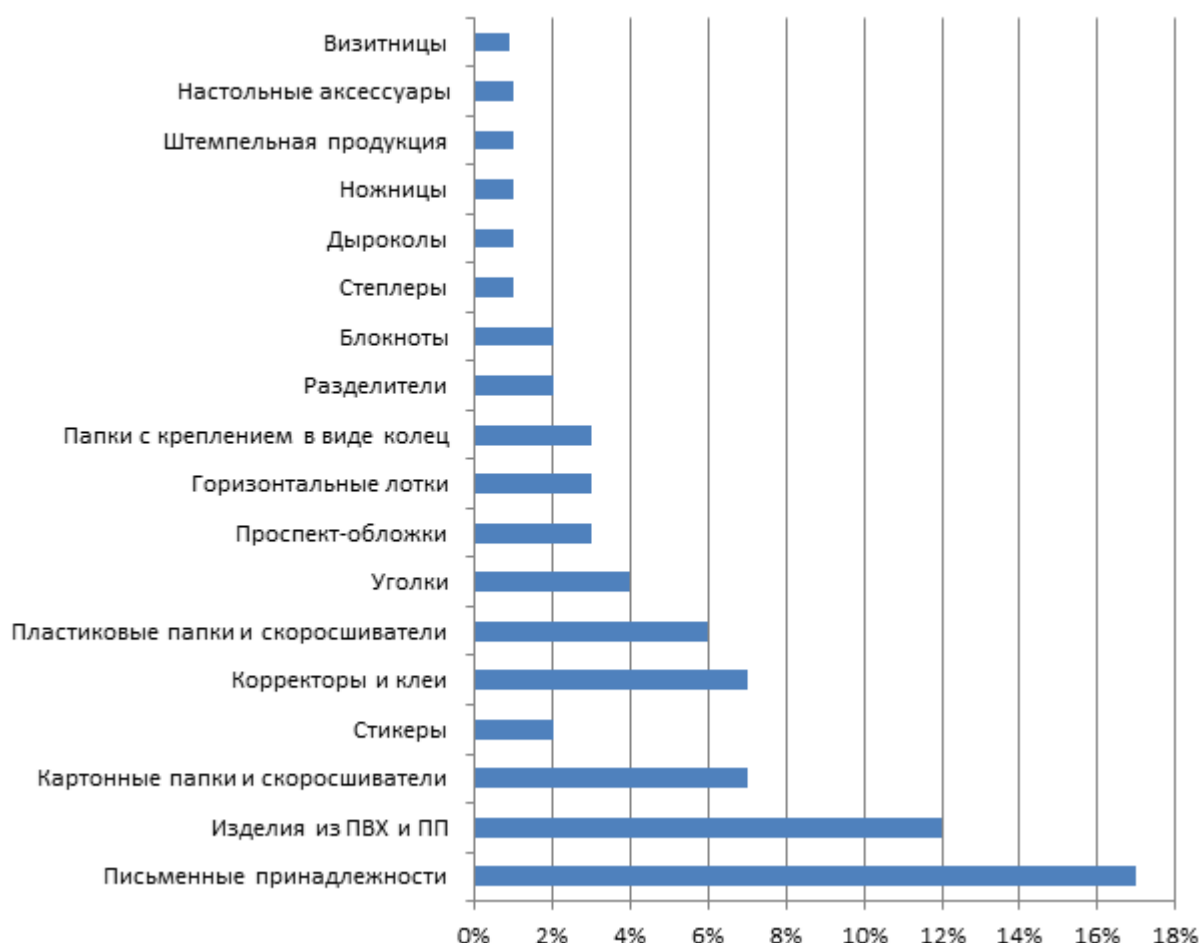
2 АНАЛИЗ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ЕГО ОКРУЖЕНИЯ

2.1 Краткий обзор рынка в России

Российский рынок канцтоваров растет быстрыми темпами, что связано с открытием новых компаний, и, соответственно, новых офисов. Кроме того, растет число так называемых домашних офисов, поэтому спрос на канцтовары не замедляется. Одна из главных тенденций на рынке канцелярских товаров — изменение дизайна товаров. В моде эргономичные формы: прямые углы уступают округлым поверхностям. Расширяется цветовая гамма: вместо серого и черного цветов появляются яркие; популярны металлизированные и флуоресцентные оттенки.

Примерный годовой рост потребления канцтоваров - 15%. Но по сравнению с западными странами спрос остается низким. Например, ассортимент канцтоваров, который пользуется у нас широким спросом, составляет примерно 1-3 тысячи наименований. Западные компании в среднем имеют ассортимент в 5-7 тысяч позиций, а крупные дистрибьюторы канцелярских принадлежностей предлагают своим потребителям вместе с сопутствующим ассортиментом до 15 тысяч наименований продукции. В России подобный ассортимент (до 15 000 наименований офисной продукции) предлагает сегодня только компания "Комус", избравшая для себя стратегию комплексного освоения рынка - и корпоративного, и потребительского (для личного пользования) его сегментов.

Объем продаж канцелярских товаров в России



Кроме этого, на рынке очевидна тенденция роста спроса на так называемую продукцию с добавленной стоимостью - конечный потребитель готов платить больше, но только при определенных условиях. Во-первых - за качественный товар (сегодня качеством уже, правда, никого не удивишь, так что это уже обязательное условие). Во-вторых - за функциональный товар, т.е. предметы многоцелевого использования, например ручка-маркер или степлер-антистеплер.

3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Общая оценка финансового состояния предприятия

3.1.1 Анализ валюты бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс служит индикатором для оценки финансового состояния предприятия. Итого баланса носит название валюты баланса и дает ориентировочную сумму средств, находящихся в распоряжении предприятия.

Для общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный баланс, в котором объединяют в группы однородные статьи. При этом сокращается число статей баланса, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других предприятий.

Уплотненный баланс можно выполнять различными способами. Допустимо объединение статей различных разделов. В таблице 1 представлен уплотненный баланс.

Таблица 1 – Уплотненный баланс, тыс.руб.

1	Наименование статей 2	Код строки 3	Т1 4	Т2 5	Т3 6
1	ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1	Нематериальные активы	1110	50	50	50
1.2	Основные средства	1130	6 880	7 022	7 165
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	15	15	15
	Итого по разделу 1	1100	6 945	7 087	7 230
2	ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
2.1	Запасы	1210	2 024	2 000	2 086
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	100	100	100
2.3	Дебиторская задолженность	1230	1 726	1 423	1 675
	в том числе				
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	1 060	654	1 050
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	666	769	625
2.4	Финансовые вложения	1240	5	5	5
2.5	Денежные средства	1250	55	65	121
	Итого по разделу 2	1200	3 910	3 593	3 987
	БАЛАНС	1600	10 855	10 680	11 217
3	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.1	Уставный капитал	1310	10	10	10
3.2	Добавочный капитал	1350	20	20	20
3.3	Резервный капитал	1360	5	5	5
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	330	335	341
	Итого по разделу 3	1300	365	370	376
4	ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	5 235	4 900	4 695
4.1	Прочие обязательства	1450	10	10	10
	Итого по разделу 4	1400	5 245	4 910	4 705
5	КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	3 260	3 150	3 160
5.2	Кредиторская задолженность	1520	1 885	2 150	2 876
5.3	Прочие обязательства	1550	100	100	100
	Итого по разделу 5	1500	5 245	5 400	6 136
	БАЛАНС	1700	10 855	10 680	11 217

Предварительную оценку финансового состояния предприятия можно сделать на основе выявления «больных» статей баланса.

Об определенных недостатках в работе предприятия свидетельствует наличие дебиторской и просроченной кредиторской задолженности. Наблюдается уменьшение долгосрочных кредитов и займов и небольшое увеличение краткосрочных кредитов и займов. За исследуемый период произошло увеличение валюты баланса. Это изменение было вызвано следующими факторами: расширением объемов производства, инфляционными процессами, удлинением сроков расчетов с дебиторами.

4 ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ ЗАТРАТНЫМ ПОДХОДОМ

4.1 Описание метода чистых активов

Общий подход к оценке предприятия включает в себя следующие этапы:

1. Определение стоимости всего предприятия методом скорректированных чистых активов;
2. Определение величины скидок, если таковые необходимы, вычитаемых из стоимости предприятия (на недостаточный контроль и на ликвидность).

В основу метода чистых активов положен анализ и перестройка балансового отчета предприятия. Данный метод предусматривает суммирование чистой стоимости активов предприятия с последующим вычитанием из этой суммы его обязательств. Результат показывает оценочную стоимость собственного капитала. В ряде случаев возможна корректировка некоторых статей балансов с целью более точного отражения в них стоимости активов.

Порядок оценки стоимости чистых активов предприятия:

1. Под стоимостью чистых активов предприятия понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов предприятия, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.
2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов предприятия производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов предприятия составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.
3. В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:
 - ⇒ внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);
 - ⇒ оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы) предприятия.
4. В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:
 - ⇒ долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
 - ⇒ краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
 - ⇒ кредиторская задолженность;
 - ⇒ задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
 - ⇒ резервы предстоящих расходов;
 - ⇒ прочие краткосрочные обязательства.
5. Оценка стоимости чистых активов производится предприятием ежеквартально и в конце года на соответствующие отчетные даты.
6. Информация о стоимости чистых активов раскрывается в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

Этот метод предполагает анализ и корректировку всех статей баланса предприятия, суммирование стоимости активов и вычитание из полученной суммы скорректированных статей пассива баланса в части долгосрочной и текущей задолженности. Данный метод расчета стоимости предприятия соответствует международным принципам бухгалтерского учета и широко используется при определении стоимости чистых активов акционерных обществ.

В расчёте использовался прогнозный баланс предприятия на 10 лет. Ниже представлен алгоритм реализации метода:

1. Суммируются статьи актива баланса предприятия;
2. Суммируются обязательства (задолженности) предприятия по пассиву баланса;
3. Из суммы активов (п.1) вычитается сумма пассивов (п.2).

5 ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ

5.1 Выбор модели денежного потока и длительности прогнозного периода

При оценке бизнеса применяется одна из двух моделей денежного потока: ДП для собственного капитала или ДП для всего инвестированного капитала. В первом случае рассчитывается рыночная стоимость собственного капитала предприятия.

	Чистая прибыль после уплаты налогов
+	амортизационные отчисления
+/-	уменьшение (прирост) собственного оборотного капитала
+/-	уменьшение (прирост) инвестиций в основные средства
+/-	прирост (уменьшение) долгосрочной задолженности
=	ДП

Применяя модель ДП для всего инвестированного капитала, условно не различается собственный и заемный капитал предприятия и считается совокупный ДП. Исходя из этого, прибавляем к ДП выплаты процентов по задолженности, которые ранее были вычтены при расчете чистой прибыли. Поскольку проценты по задолженности вычитались из прибыли до уплаты налогов, возвращая их назад, следует уменьшить их сумму на величину налога на прибыль. Итогом расчета по этой модели является рыночная стоимость всего инвестированного капитала предприятия.

ДП может быть рассчитан как на номинальной основе (в текущих ценах), так и на реальной основе (с учетом фактора инфляции).

Согласно методу ДДП стоимость предприятия основывается на будущих, а не на прошлых денежных потоках. Поэтому задачей оценщика является выработка прогноза денежного потока на какой-то будущий временной период, начиная с текущего года.

В качестве прогнозного берется период, продолжающийся до тех пор, пока темпы роста компании не стабилизируются. В странах с развитой рыночной экономикой прогнозный период 5-10 лет, с переходной экономикой - до 3 лет.

Для точности результата осуществляют дробление прогнозного периода на более мелкие: полугодие или квартал.

Для расчетов выбран прогнозный период – **5 лет.**

5.2 Ретроспективный анализ и прогноз валовой выручки от реализации

Анализ и прогноз валовой выручки требуют учета ряда факторов:

- номенклатура выпускаемой продукции;
- объемы производства и цены на продукцию;
- ретроспективные темпы роста предприятия;
- спрос на продукцию;
- темпы инфляции;
- имеющиеся производственные мощности;
- перспективы и возможные последствия капитальных вложений;
- общая ситуация в экономике, определяющая перспективы спроса;
- ситуация в конкретной отрасли с учетом существующего уровня конкуренции;
- доля оцениваемого предприятия на рынке;
- долгосрочные темпы роста в послепрогнозный период;
- планы менеджеров данного предприятия.

В расчетах был проведен анализ показателей согласно форме №2 «Отчет о прибылях и убытках». Проведенный анализ позволил составить прогноз выручки и прибыли на следующий год и смоделировать денежный поток на прогнозный период.

6 ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ СРАВНИТЕЛЬНЫМ ПОДХОДОМ

Основополагающим принципом сравнительного подхода является принцип замещения. Он гласит, что при наличии на рынке нескольких схожих объектов рациональный покупатель, инвестор не заплатит больше суммы, в которую обойдется приобретение недвижимости аналогичной полезности.

Подход прямого сравнительного анализа продаж является наиболее "рыночным" из трех основных методов оценки недвижимости. Использование этого метода позволяет определить наиболее вероятную цену объекта на основании его сравнения с другими объектами недвижимости, которые были проданы за сопоставимый период времени. Оценка методом прямого сравнительного анализа продаж является, пожалуй, наиболее объективной, но лишь в том случае, когда имеется достаточно сопоставимой информации по прошедшим на рынке сделкам.

Сравнительный подход предполагает использование данных о тех объектах, которые можно сравнить между собой, то есть, о сопоставимых объектах. Количество этих объектов должно быть достаточным (как правило, не менее трех) для того, чтобы использовать известные способы внесения поправок при корректировке продажных цен сравнимых объектов. К дате проведения оценки нами не было выявлено достаточного количества проданных объектов, которые могли бы быть сопоставимыми с оцениваемым.

Следовательно, в данном случае **применение сравнительного подхода нецелесообразно.**

Любое отличие условий продажи сравнимого объекта от типичных рыночных условий на дату оценки должно быть учтено при анализе. Применение метода сравнения продаж заключается в последовательном выполнении следующих действий:

- подробное исследование рынка с целью получения достоверной информации обо всех факторах, имеющих отношение к объектам сравнимой полезности;
- определение подходящих единиц сравнения и проведения сравнительного анализа по каждой единице;
- сопоставление исследуемого объекта с выбранными объектами сравнения с целью корректировки их продажных цен или исключения из списка сравнимых;
- приведение ряда показателей стоимости сравнимых объектов к одному или к диапазону рыночной стоимости исследуемого объекта.

При корректировке продажных цен объектов сравнения все поправки делаются от объекта сравнения к объекту оценки.

В оценочной практике принято выделять девять основных элементов сравнения, которые должны анализироваться в обязательном порядке: права собственности на недвижимость, условия финансирования, условия продажи, состояние рынка, местоположение, физические характеристики, экономические характеристики, характер использования, компоненты, не связанные с недвижимостью.

Для анализа удобно применять метод парных продаж. Под парной продажей понимаем продажу двух объектов, в идеале являющихся точной копией друг друга за исключением одного параметра, чем объясняется разница в цене объектов. Данный метод позволяет рассчитать поправку на разные характеристики объектов- аналогов.

Первые четыре корректировки определяют цену продажи объекта сравнения при нормальных рыночных условиях на дату оценки и являются базой для остальных корректировок.

Из-за конфиденциальности сделок купли-продажи объектов, а так же по причине неразвитости рынка недвижимости в Пензенской области нет достаточной информации по продажам.

Из-за отсутствия данных о продажах аналогичного бизнеса, сравнительный подход в оценке не применялся.

7 СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ВЫВОД ОБ ИТОГОВОЙ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Различие в полученных результатах объясняется макроэкономической ситуацией в целом в России и конкретного состояния оцениваемого имущественного комплекса. Такое различие означает, что затраты на создание аналогичного бизнеса намного больше, чем от него можно получить в процессе производственной деятельности в реально существующей экономической ситуации.

В процессе оценки использовались различные методы для определения рыночной стоимости объекта оценки. Решение вопроса об относительной значимости показателей стоимости, полученных на базе различных подходов, должно определяться обоснованным суждением Оценщика, которое оформляется путем взвешивания стоимостей, определенных использованием двух и более подходов. Решение же вопроса, каким стоимостным оценкам придать больший вес и как каждый подход взвешивать по отношению к другим, является ключевым на заключительном этапе процесса оценки.

Существуют два базовых метода взвешивания:

- метод математического взвешивания;
- метод субъективного взвешивания.

Если в первом методе используется процентное взвешивание результатов, полученных различными способами, то второй базируется на анализе преимуществ и недостатков каждого метода, а также на анализе количества и качества данных в обосновании каждого метода.

В соответствии с международными и российскими стандартами определение рыночной стоимости объекта оценки должно быть получено согласованием величин стоимости, определенных в результате использования различных подходов и методов оценки, а именно: доходного подхода, затратного подхода и рыночного подхода.

Величины рыночной стоимости объекта оценки, полученные этими двумя подходами, приведены в соответствующих разделах отчета.

Согласование результатов, полученных различными подходами, проводился путем введения для каждого из них соответствующего весового коэффициента, отражающего степень его достоверности.

При выборе весовых коэффициентов принимались во внимание следующие соображения с учетом возможной мотивации потенциального инвестора и продавца:

1. Затратный подход. Расчеты основываются на определении в текущих ценах стоимости отдельных объектов имущественного комплекса или затрат на строительство аналогичных объектов комплекса.

Недостатки данного подхода:

- Статичность и невозможность учесть перспективы развития предприятия.
- Не учитывает местоположение оцениваемого имущественного комплекса.
- Подход по затратам заключен в расчете новой восстановительной стоимости объекта за вычетом всех форм накопленного износа, недостаток состоит в сложности точной оценки всех форм износа.

В условиях неразвитого рынка аналогичных объектов, когда предложение превышает платежеспособный спрос, рыночную стоимость в наибольшей степени определяет величина доходов, которую возможно получить от эксплуатации данных объектов в существующих рыночных условиях.

Преимущество данного подхода:

- Достаточной точности и достоверности информации по строительным затратам.
- Затратный подход наиболее привлекателен, когда типичные продавцы и покупатели в своих решениях серьезно ориентируются на строительные затраты. Однако, если затратный подход показывает, что затраты на строительство могут оказаться заметно меньше затрат на приобретение объекта, определенных доходным подходом, то этот факт может заставить инвестора сделать выбор в пользу строительного варианта.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

№	Фото	Автор	Название	Издательство	Год издания
1.		Донцова Л.В., Никифорова Н.А.	Анализ финансовой отчетности: учебник	М.: Издательство «Дело и Сервис»	2005
2.		Донцова Л.В., Никифорова Н.А.	Анализ финансовой отчетности: практикум	М.: Издательство «Дело и Сервис»	2008
3.		Под общ.ред. П.Г.Грабового и Н.Ю.Яськовой	Финансы и кредит в недвижимости: Учебник для вузов	СПб.: ООО «Издательство «Лимбус Пресс»	2008
4.		Кантарович А.А.	Оценка стоимости бизнеса: Теория и методология: учебное пособие для вузов	Издательство: Юнити-Дана	2007
5.		Грязнова А.Г.	Оценка бизнеса.	Издательство: Финансы и статистика	2011
6.		Симионова Н. Е., Симионов Р.Ю.	Оценка бизнеса: теория и практика. 2-е изд., перераб. и доп	Издательство: Феникс	2010

[Мед.Курсовик](#) - быстро, дешево, надежно!