



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономика и финансы»

Выпускная квалификационная работа на тему:
«Оценка теневой активности компаний строительной отрасли
(на примере города Челябинска)»

Руководитель работы, д.э.н., профессор
М.В. Подшивалова

Автор, студент группы ВШЭУ – 373
А.Э. Березовская



Цель

Оценка масштаба теневой экономики в строительной отрасли, уклонения от налогов и рисков выездных налоговых проверок

Задачи

Проанализировать существующие подходы к понятию «теневой экономики»

Рассмотреть принятые на законодательном уровне, авторские российские и зарубежные методики оценки уровня теневой экономики

Выявить достоинства и недостатки существующих методик оценки теневой активности в России и за рубежом

Проанализировать состояние строительной отрасли в России и Челябинской области

Провести анализ финансового состояния и оценку теневой активности на примере группы компаний «Флай Плэнинг» и ее конкурентов в строительной сфере города Челябинска



Уровень теневой активности в РФ и мире

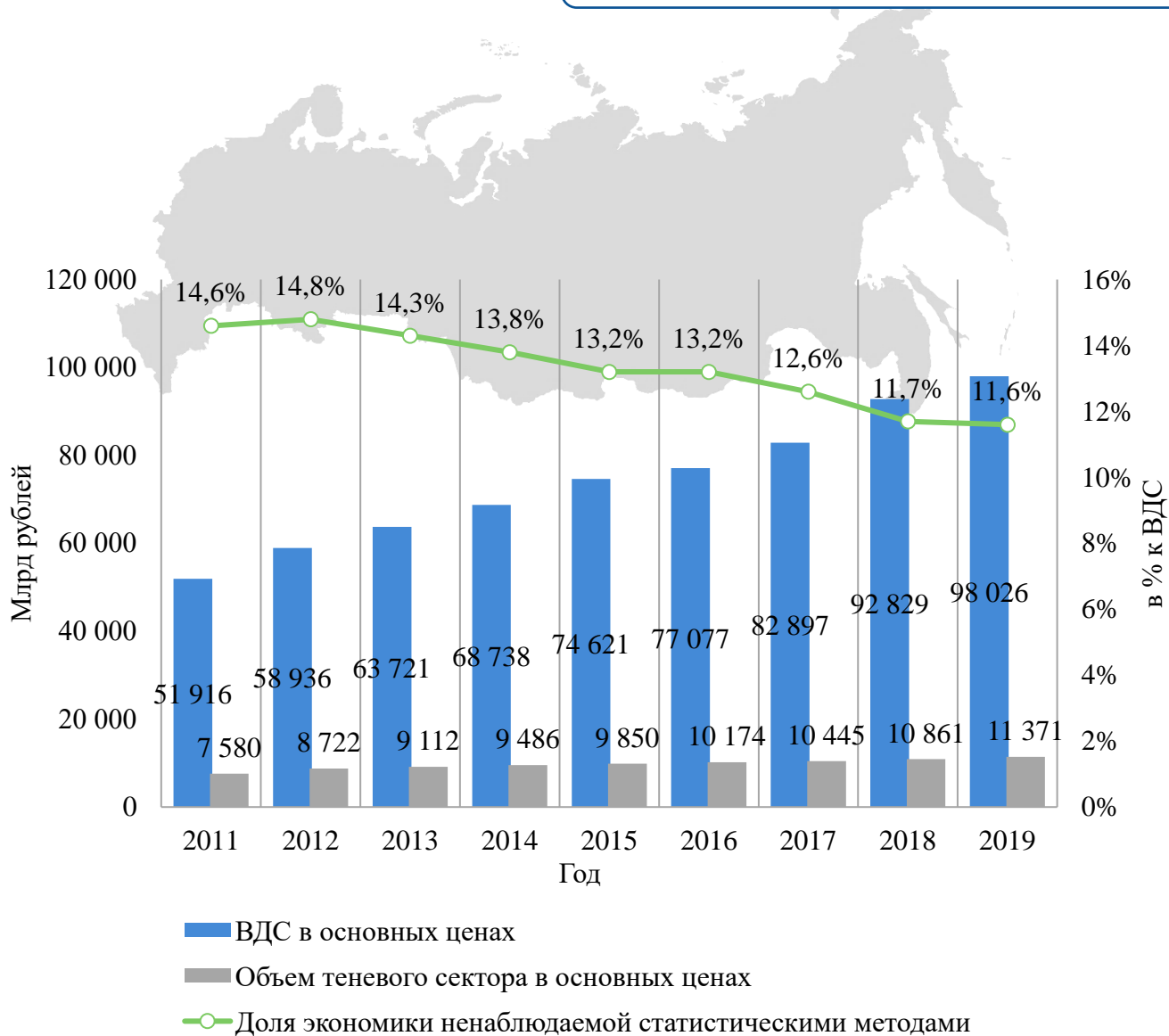


Рисунок 3 – Доля экономики, ненаблюдаемой прямыми статистическими методами в РФ за 2011-2019 гг.

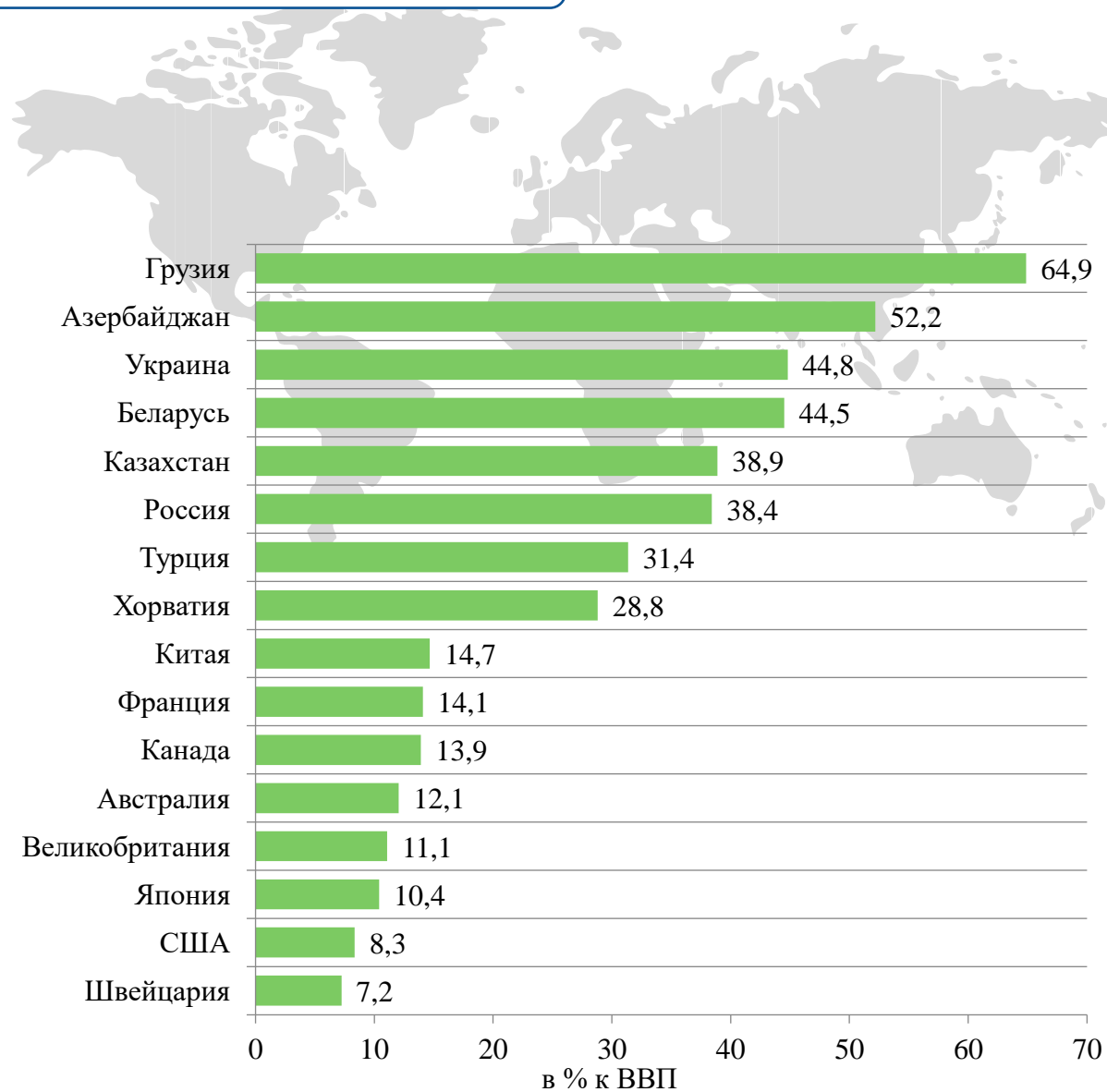


Рисунок 4 – Доля теневой экономики в % от ВВП по странам мира







Развитие строительной отрасли в Челябинской области

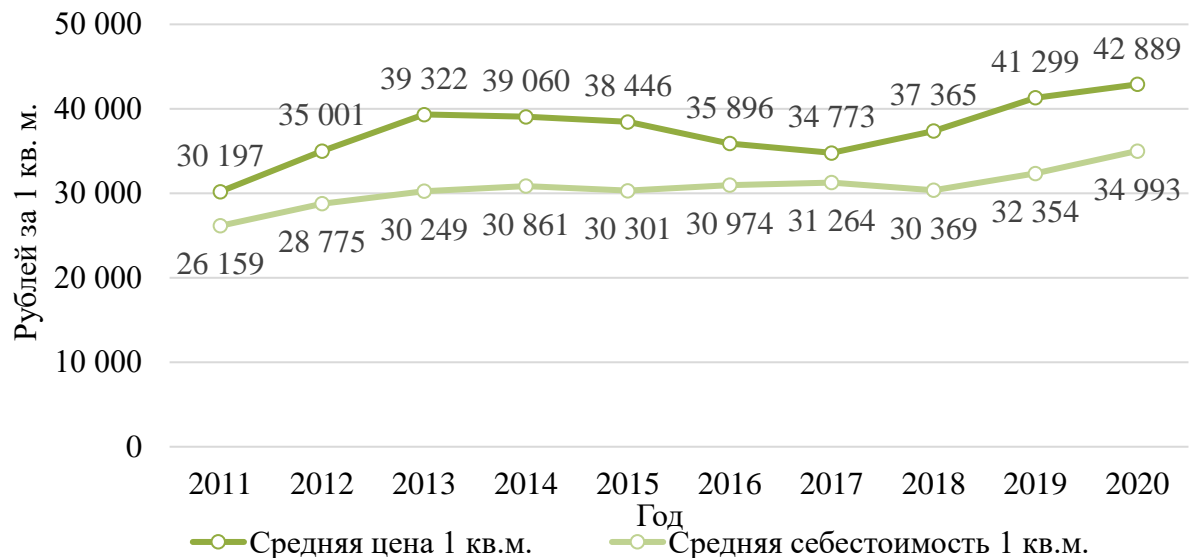


Рисунок 15 – Структура ВРП Челябинской отрасли по отраслям в экономике за 2017-2019 гг.

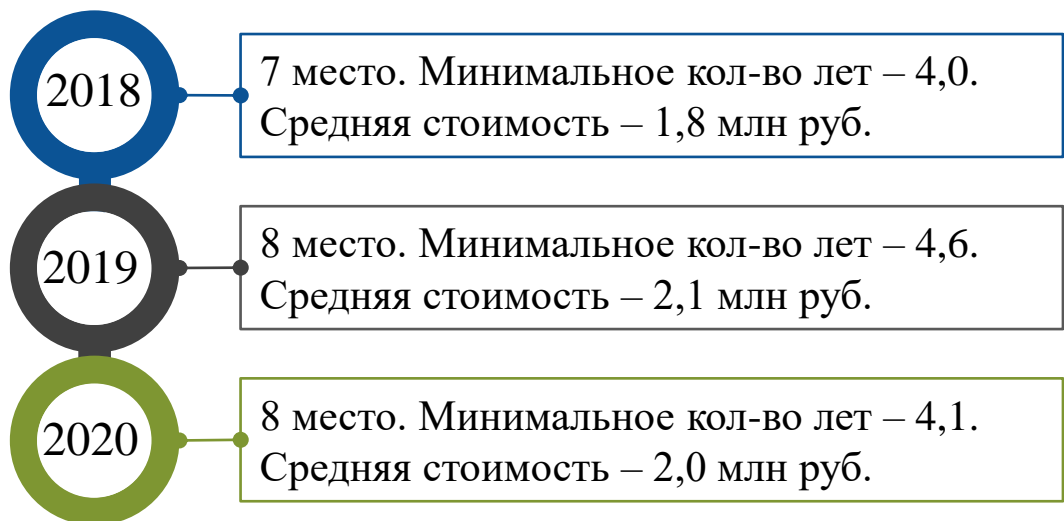


Рисунок 17 – Положение Челябинской области в рейтинге регионов по доступности жилья

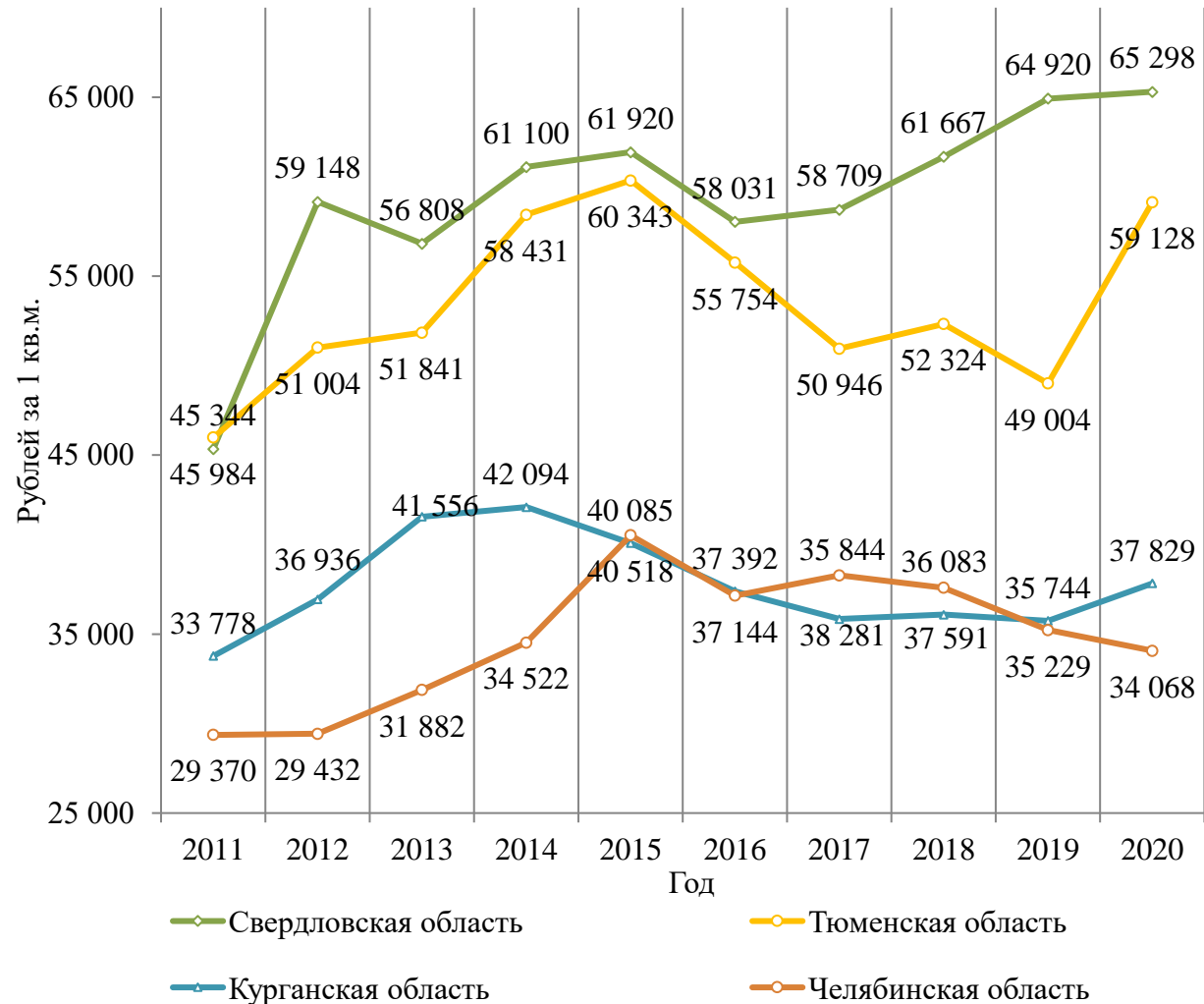


Рисунок 16 – Средняя цена 1 кв. м. по субъектам Уральского федерального округа

Характеристика группы компаний «Флай Плэнинг»



Начало строительства микрорайона «Парковый 2» – крупный проект комплексной застройки территории, площадью около 185 тыс. кв. м. жилья (22 многоэтажных дома)

2014

Строительство проекта «Чурилово. Квартал у озера» – строительство жилья площадью 76 тыс. кв. м. Старт строительства клубного поселка «Привилегия» – флагманский проект «Флай Плэнинг»

2017

Уставный капитал увеличен до 475 млн рублей

Реализация проекта «Парковый Премиум» – проект строительства жилья ценовой категории «Эконом+» общей площадью около 174 тыс. кв. м.

2018

Выпуск биржевого облигационного займа на сумму 200 млн рублей

2019

3 выпуска биржевых облигаций на сумму 900 млн рублей

2020

Подготовка к строительству «Привилегия 2» – второй очереди строительства поселка общей площадью 400 тыс. кв. м.

Включение в перечень системообразующих организаций Челябинской области

Специализируясь на реализации проектов строительства жилья в рамках комплексного освоения территории, группа компаний «Флай Плэнинг» работает в качестве девелопера с 2014 года и является одним из лидеров строительной отрасли города Челябинска по объему возводимого жилья. За все время работы построено более 400 тыс. кв. м. жилья.

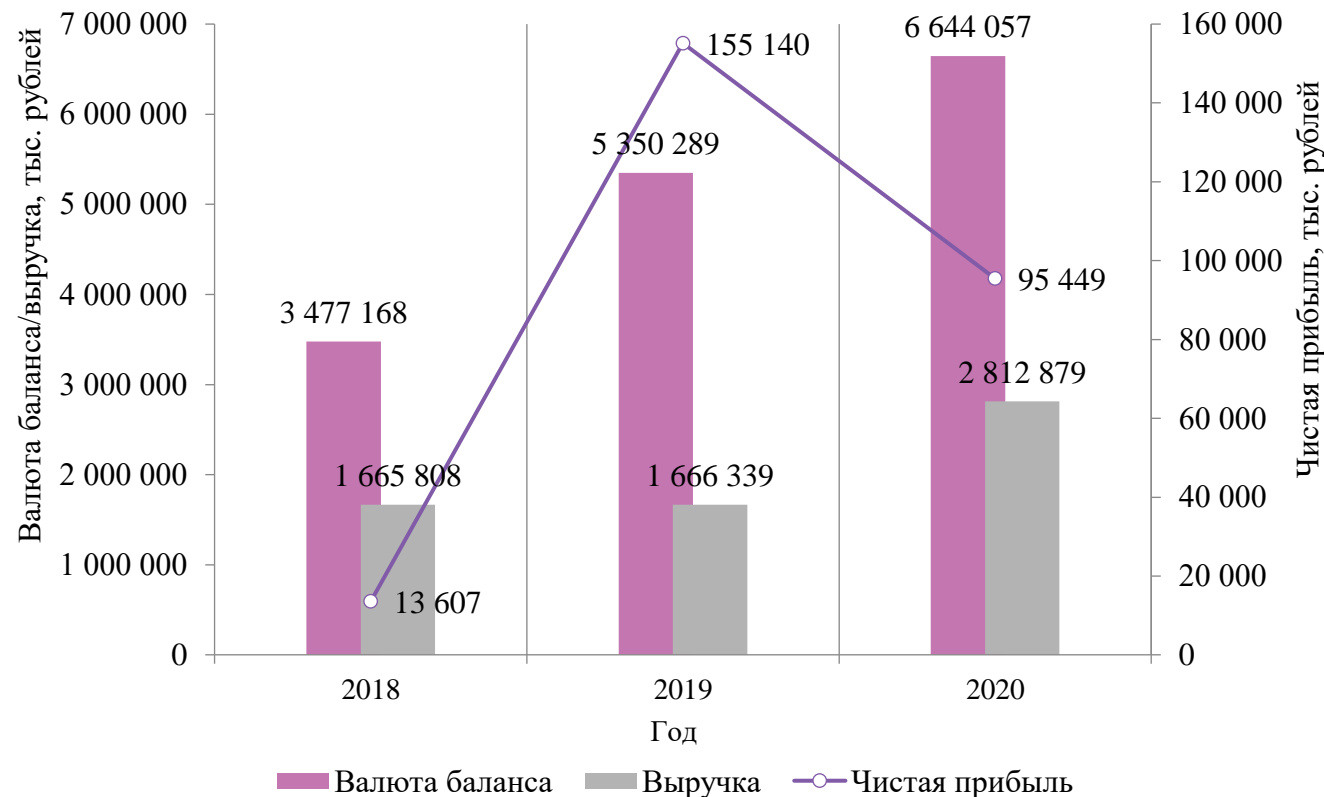
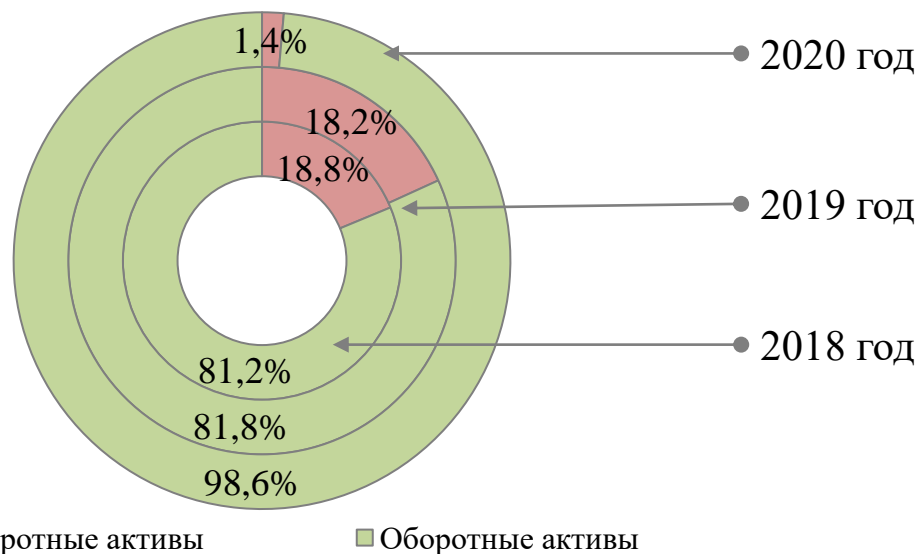


Рисунок 18 – Основные показатели деятельности предприятия за 2018-2020 гг.

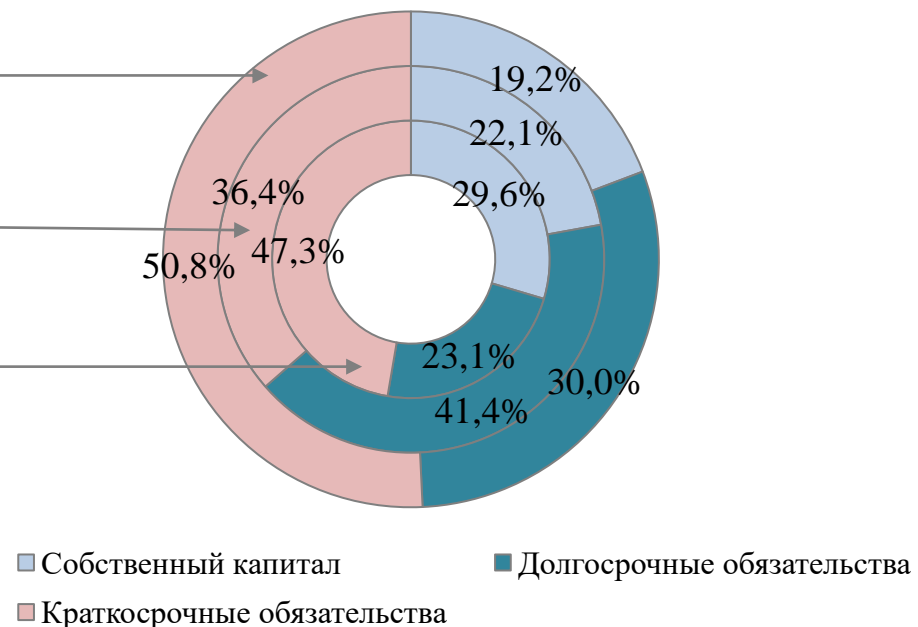


Структура активов и пассивов ГК «Флай Плэнинг»



■ Внеоборотные активы ■ Оборотные активы

Рисунок 19 – Структура активов за 2018-2020 гг.



■ Собственный капитал ■ Долгосрчные обязательства
■ Краткосрочные обязательства

Рисунок 20 – Структура пассивов за 2018-2020 гг.

Таблица 1 – Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов
В долях

Показатель	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	4,3	4,5	70,3

Таблица 2 – Коэффициент соотношения заемных и собственных средств
В долях

Показатель	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,4	3,5	4,2

Пассив баланса

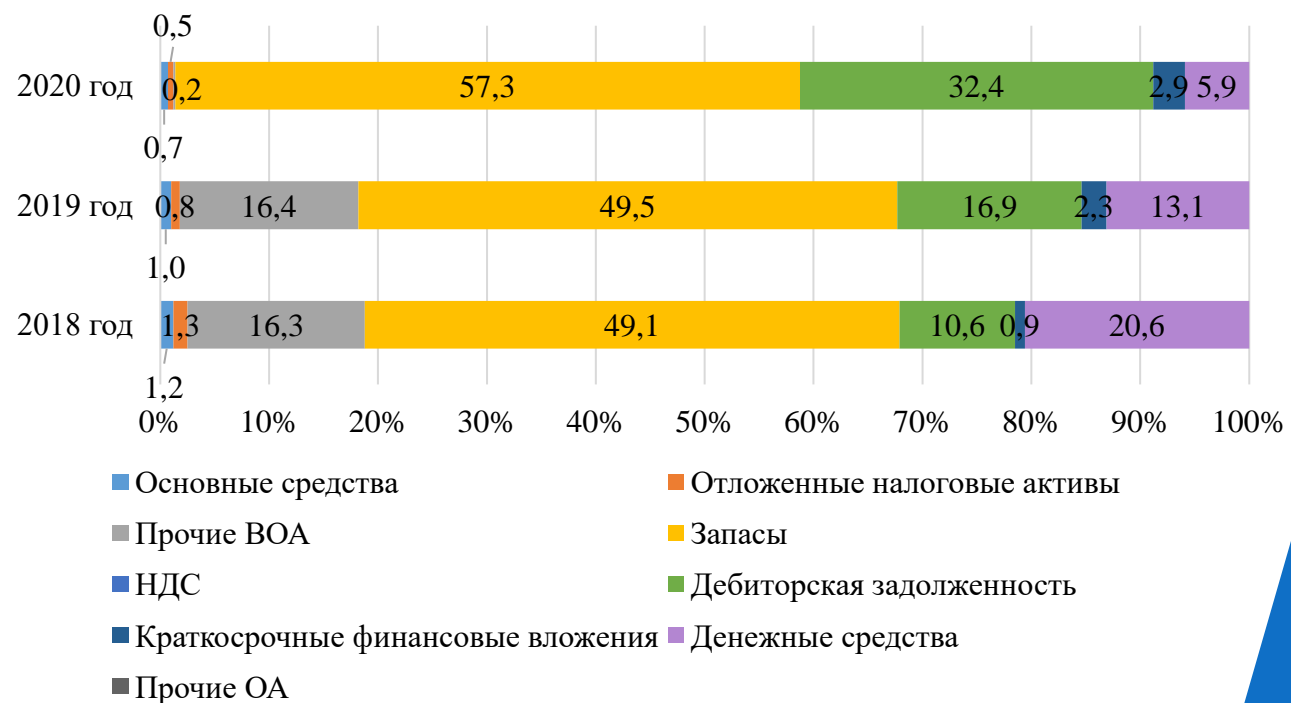


Рисунок 21 – Углубленная структура активов за 2018-2020 гг.



Рисунок 22 – Углубленная структура пассивов за 2016-2018 гг.

Актив баланса

Анализ финансовых коэффициентов

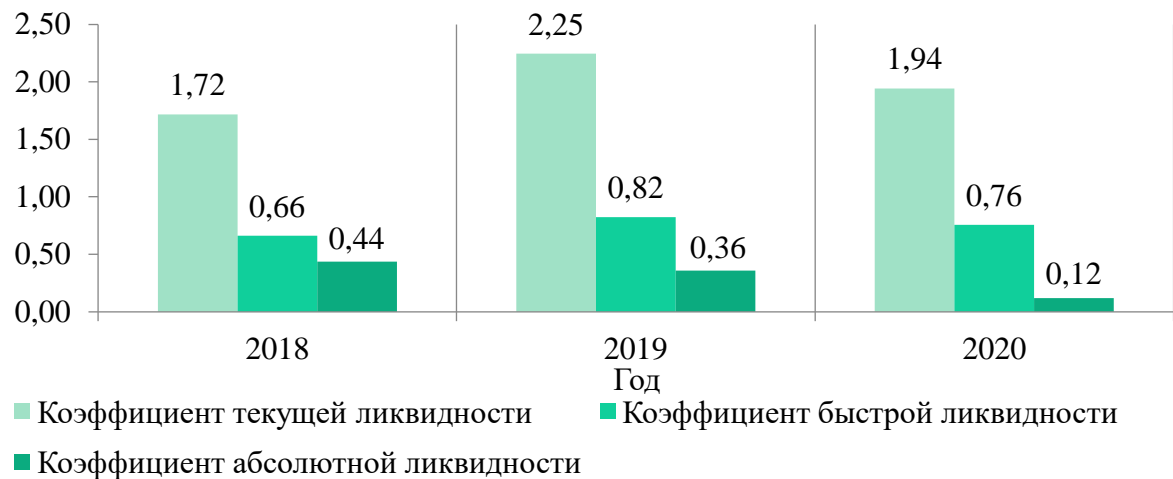


Рисунок 23 – Коэффициенты ликвидности за 2018-2020 гг.

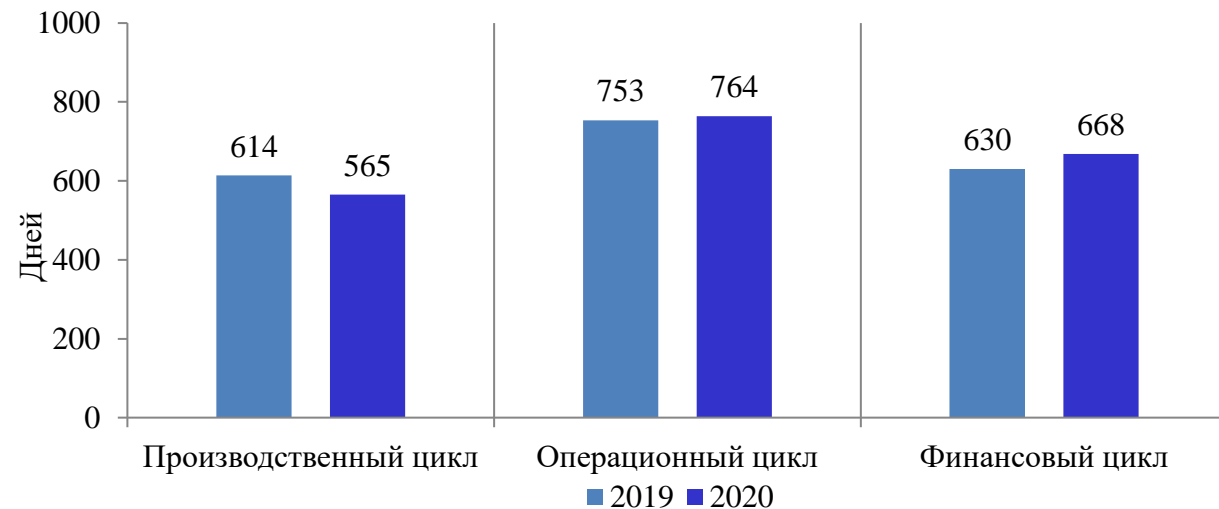


Рисунок 24 – Показатели деловой активности за 2019-2020 гг.

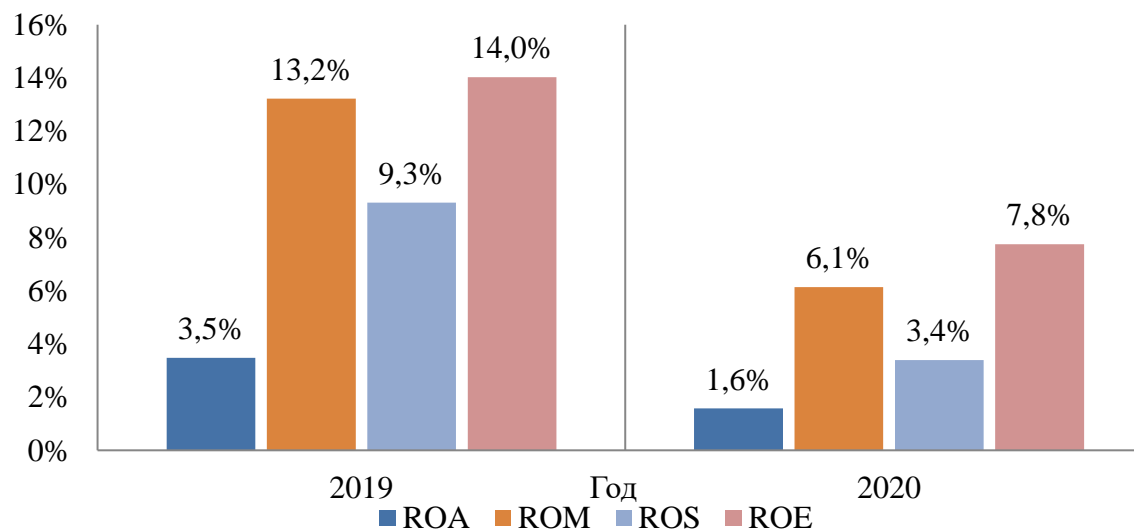


Рисунок 25 – Показатели рентабельности за 2019-2020 гг.

Анализ финансовых коэффициентов

Таблица 3 – Анализ коэффициентов деловой активности за 2019-2020 гг.

Финансовые коэффициенты	Период	
	2019 год	2020 год
Оборачиваемость активов, оборотов	0,37	0,47
Период оборота активов, дней	977	785
Оборачиваемость оборотных активов, оборотов	0,46	0,51
Период оборота оборотных активов, дней	789	709
Оборачиваемость запасов, оборотов	0,59	0,65
Период оборота запасов, дней	614	565
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	2,62	1,84
Период оборота дебиторской задолженности, дней	140	199
Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборотов	2,97	3,82
Период оборота кредиторской задолженности, дней	123	96

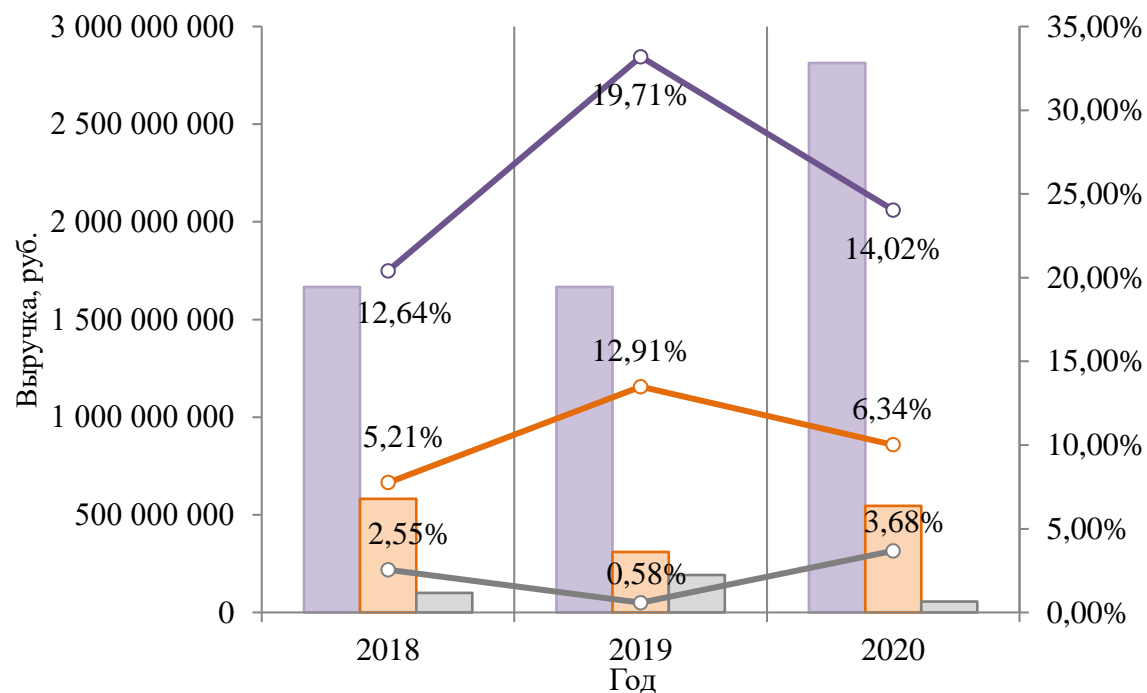
Таблица 4 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости за 2019-2020 гг.

Финансовые коэффициенты	Период		
	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,30	0,22	0,19
Коэффициент финансовой зависимости	3,38	4,52	5,20
Коэффициент маневренности собственного капитала	2,75	3,70	5,12
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	1,23	2,28	21,39
Коэффициент финансового левериджа	2,38	3,52	4,20

На основе проведенного анализа внутренней среды АО АПРИ «Флай Плэнинг» были выявлены следующие проблемы:

- высокая долговая нагрузка группы компаний, в связи с чем ухудшается финансовая устойчивость компании;
- низкие показатели рентабельности, что говорит о неэффективной деятельности организации;
- возможное банкротство.

Выявление теневой активности строительных компаний города Челябинска



- Выручка АО АПРИ "Флай Плэнинг"
- Выручка АО "ЮУ КЖСИ"
- Выручка ООО СЗ "СК НИКС"
- Совокупная налоговая нагрузка АО АПРИ "Флай Плэнинг"
- Совокупная налоговая нагрузка АО "ЮУ КЖСИ"
- Совокупная налоговая нагрузка ООО СЗ "СК НИКС"

Рисунок 26 – Совокупная налоговая нагрузка анализируемых предприятий за 2018-2020 гг.

Таблица 5 – Расчет налоговой нагрузки по страховым взносам

Показатель	Период		
	2018 год	2019 год	2020 год
Совокупная налоговая нагрузка по страховым взносам ООО СЗ "СК НИКС», %	1,23	0,31	1,51
Совокупная налоговая нагрузка по страховым взносам АО "ЮУ КЖСИ", %	3,56	7,11	3,22
Совокупная налоговая нагрузка по страховым взносам группа компаний "Флай Плэнинг", %	0,66	0,93	0,72
Совокупная нагрузка по страховым взносам по данным ФНС, %	4,37	4,72	3,92

Таблица 6 – Рентабельность проданных товаров (продукции, работ, услуг)

Показатель	Период		
	2018 год	2019 год	2020 год
Рентабельность проданных товаров (продукции, работ, услуг) ООО СЗ «СК НИКС»	-6,99	-0,74	-0,73
Рентабельность проданных товаров (продукции, работ, услуг) АО «ЮУ КЖСИ»	-3,16	-26,81	6,02
Рентабельность проданных товаров (продукции, работ, услуг) группа компаний «Флай Плэнинг»	0,89	10,57	4,08
Рентабельность проданных товаров (продукции, работ, услуг) по данным ФНС	6,1	7,0	8,1

Выявление фальсификаций бухгалтерской отчетности строительных компаний города Челябинска

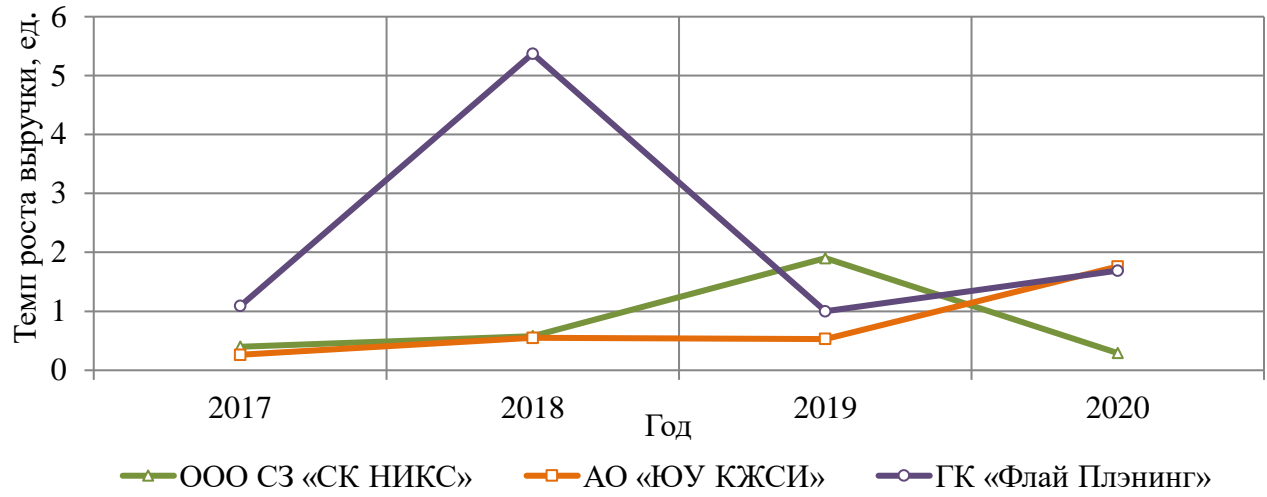


Рисунок 27 – Темп роста выручки за 2017-2020 гг.

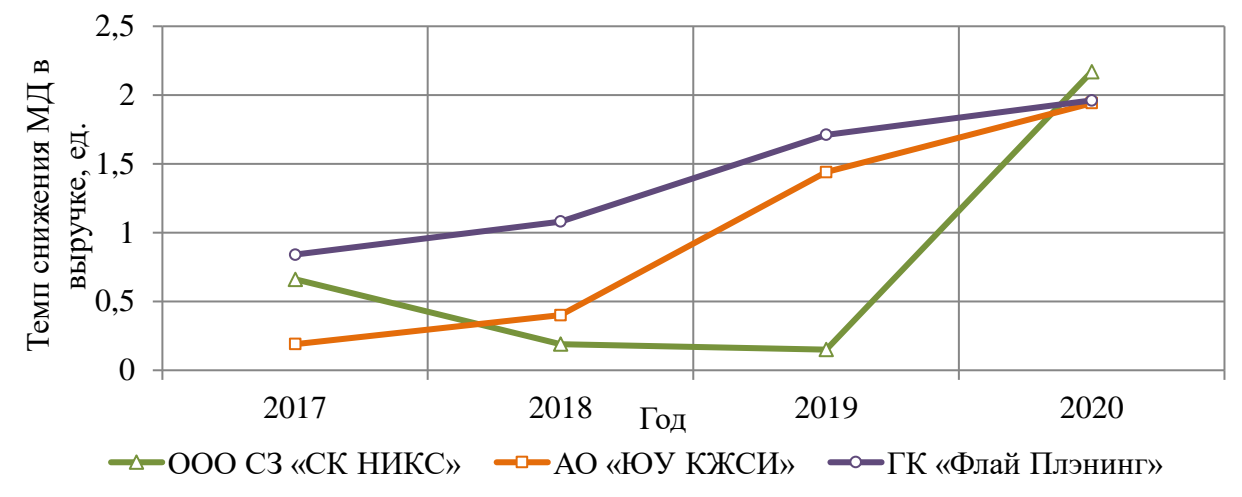


Рисунок 28 – Темп снижения доли маржинального дохода в выручке за период 2017-2020 гг.

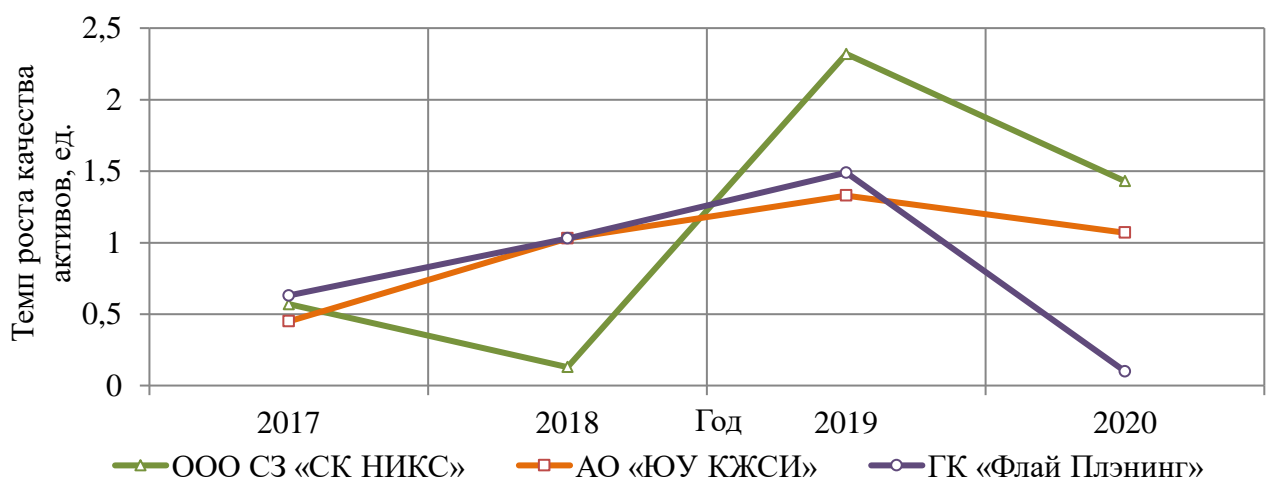


Рисунок 29 – Темп роста качества активов за 2017-2020 гг.

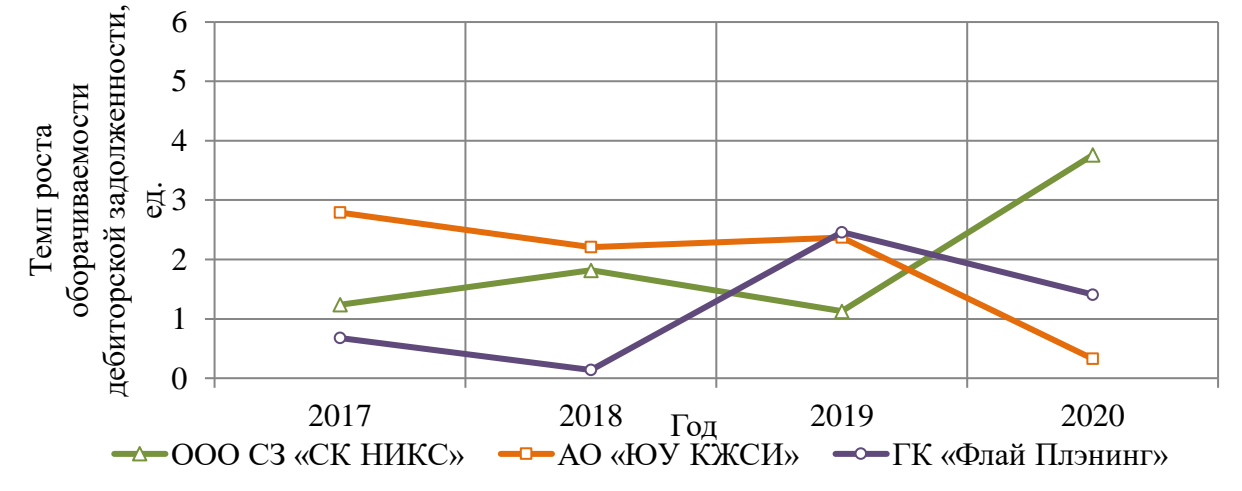


Рисунок 30 – Темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности за период 2017-2020 гг.

Выявление фальсификаций бухгалтерской отчетности строительных компаний города Челябинска

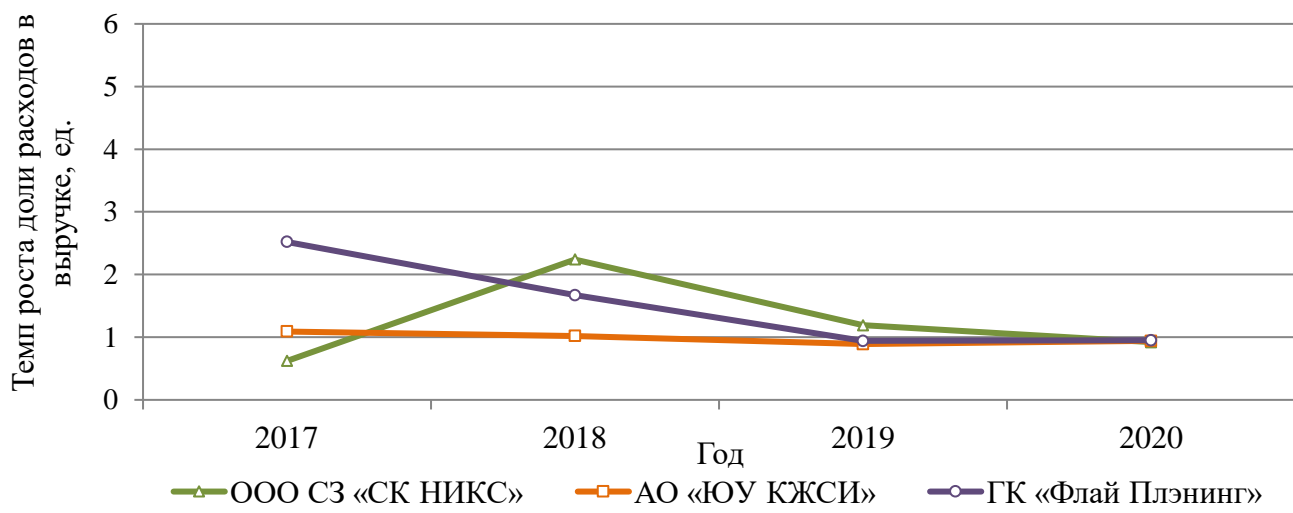


Рисунок 31 – Tempo роста доли расходов в выручке от продаж за 2017-2020 гг.

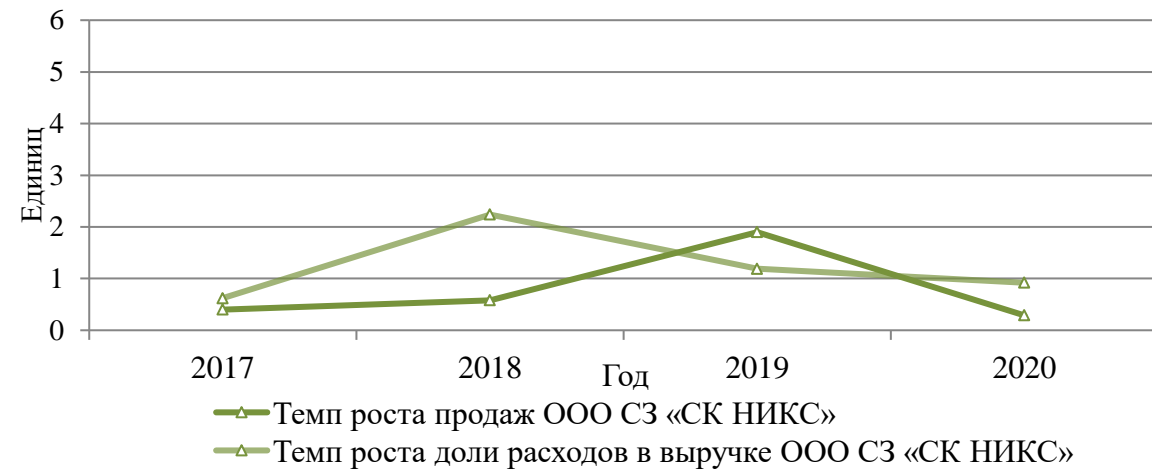


Рисунок 32 – Сравнение показателей по компании ООО СЗ «СК НИКС» за 2017-2020 гг.

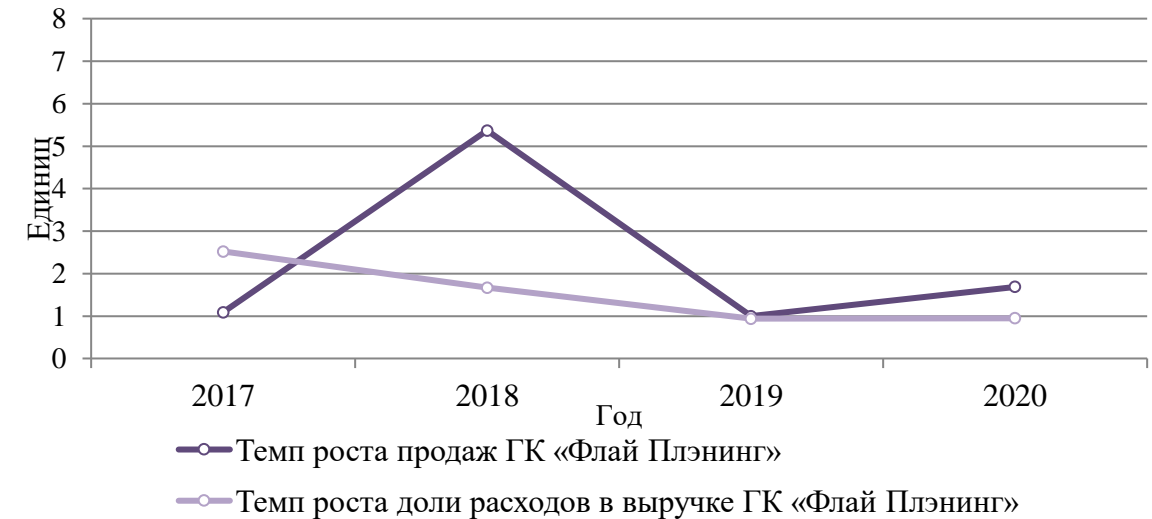


Рисунок 33 – Сравнение показателей по группе компаний «Флай Плэнинг» за 2017-2020 гг.

Выявление фальсификаций бухгалтерской отчетности строительных компаний города Челябинска

Таблица 7 – Анализ индикатор мошенничества

Индикатор мошенничества	Соответствие показателю		
	ООО СЗ «СК НИКС»	АО «ЮУ КЖСИ»	ГК «Флай Плэнинг»
Сопоставимость темпа роста выручки и темпа снижения доли маржинального дохода в выручке	неудовлетворительно	удовлетворительно	удовлетворительно
Темп роста качества активов	неудовлетворительно	неудовлетворительно	удовлетворительно
Темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности	неудовлетворительно	неудовлетворительно	неудовлетворительно
Темп роста доли расходов в выручке от продаж	неудовлетворительно	неудовлетворительно	неудовлетворительно
Темп роста финансового рычага	неудовлетворительно	удовлетворительно	удовлетворительно

Анализ предприятий по методике, названной «Карта нормативных отклонений финансовых индикаторов» профессора Мессода Бениша, показал, что по всем параметрам ООО СЗ «СК НИКС» не соответствует необходимым показателям, что в результате формирует мнение о сознательном искажении финансовой отчетности в части выручки и затрат.

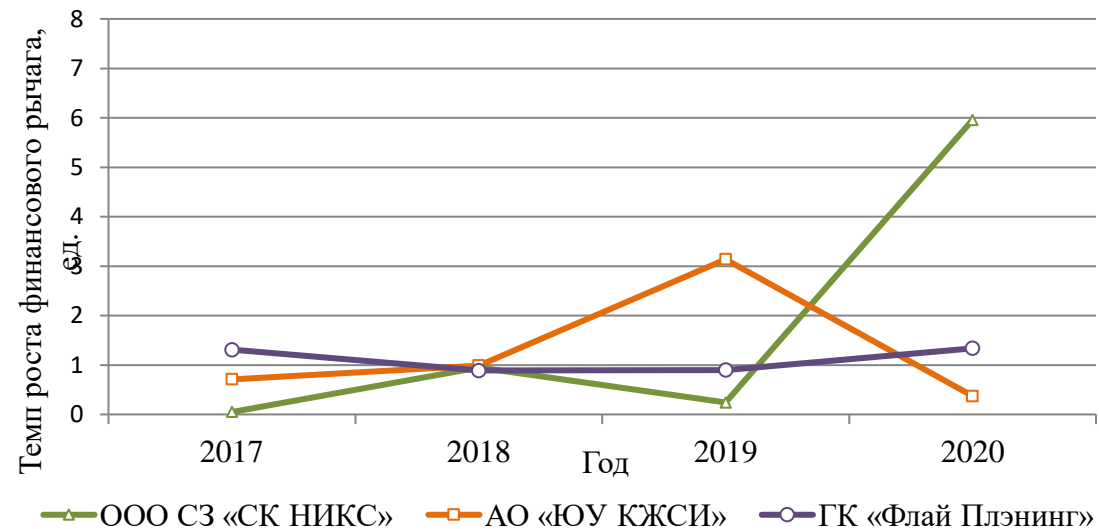


Рисунок 34 – Темп роста финансового рычага за 2017-2020 гг.

Заключение



Цель достигнута

Дана оценка масштаба теневой экономики в строительной отрасли



Задачи выполнены

Изучены термины, определяющие теневую экономику, проведен внешней и внутренний анализ группы компаний «Флай Плэнинг», а именно анализ строительной отрасли в РФ и Челябинской области, анализ финансово-хозяйственной деятельности данного предприятия, выполнен анализ на присутствие теневой активности на наиболее крупных строительных предприятиях города Челябинска



Результат

Анализ предприятий по методике «Карта нормативных отклонений финансовых индикаторов» профессора Мессода Бениша показал, что по всем параметрам ООО СЗ «СК НИКС» не соответствует необходимым показателям, что в результате формирует мнение о сознательном искажении финансовой отчетности в части выручки и затрат

Спасибо за внимание !

Список научных публикаций:

- Березовская, А.Э. Основные тенденции развития жилищного строительства в России / А.Э. Березовская, М.В. Подшивалова // МГТУ им. Г.И. Носова, журнал «Корпоративная экономика»
- Березовская, А.Э. Основные тенденции развития строительной отрасли России / А.Э. Березовская, М.В. Подшивалова // МГТУ им. Г.И. Носова, журнал «Корпоративная экономика»