

УДК 330.131

© А.И. Зайцева, Е.В. Усман, 2025

Анализ существующих рисков Москвы и пути их минимизации

А.И. Зайцева

студентка 1 курса НИЯУ МИФИ, Москва

Email: antonina@jad.ru

Е.В. Усман

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента НИЯУ МИФИ, Москва

Email: elenusman@rambler.ru

Аннотация: В статье исследуются актуальные риски, угрожающие экономической стабильности Москвы, предлагаются стратегии их минимизации. Основное внимание уделено таким вызовам, как моноструктурность доходов бюджета, зависимость от заёмного финансирования, экологические проблемы, киберугрозы и социальная поляризация. Автор проводит детальный анализ каждого риска, оценивая вероятность его реализации и потенциальные последствия для городской экономики. Приведены возможные меры противодействия угрозам. Результаты исследования могут быть полезны для органов власти при разработке стратегий устойчивого развития мегаполиса.

Ключевые слова: Москва, экономическая безопасность, управление рисками, бюджетная устойчивость, социально-экономическое развитие

Analysis of the existing risks of the entity Moscow and ways to minimize them

A.I. Zaitseva

1st year student at NRNU MEPhI, Moscow

Email: antonina@jad.ru

E.V. Usman

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of financial management at the NRNU MEPhI, Moscow

Email: elenusman@rambler.ru

Abstract: The article examines the current risks threatening Moscow's economic stability and suggests strategies for minimizing them. The main attention is paid to such challenges as monostructured budget revenues, dependence on debt financing, environmental problems, cyber threats and social polarization. The author conducts a detailed analysis of each risk, assessing the likelihood of its realization and potential consequences for the urban economy. Possible measures to counter threats are given. The results of the study can be

useful for authorities in developing strategies for the sustainable development of a megacity.

Keywords: Moscow, economic security, risk management, fiscal sustainability, socio-economic development

Введение

Достижение экономической безопасности экономики региона в условиях постоянно возникающих вызовов актуальна и всегда находилась в центре внимания исследователей, так как экономическая безопасность любого уровня является ключевой частью общественного развития. В зависимости от временной точки общественного развития меняется характер угроз, стремление к неуязвимости экономики остается постоянным. Москва, обладая статусом города федерального значения, занимает особое положение в экономической системе государства. Она формирует существенную долю валового регионального продукта страны, а её бюджетные показатели значительно превышают аналогичные параметры других субъектов РФ [1]. В современных условиях, характеризующихся внешними ограничительными мерами, нестабильностью глобальных экономических процессов и трансформацией внутренней структуры хозяйства, бюджет столицы подвержен различным финансовым угрозам. Своевременное выявление и эффективное управление этими рисками приобретают первостепенное значение для поддержания стабильного развития мегаполиса и реализации социальных программ.

Краткая характеристика субъекта РФ

Москва является крупнейшим экономическим центром России и городом федерального значения. Она граничит с 7 областями, а ее население составляет более 13 млн человек (является самым густонаселенным городом в Европе). Москва привлекает наиболее конкурентноспособных и квалифицированных работников из других регионов и мира, о чем говорит статистика: 52% занятого населения имеют высшее образование [2].

Природные ресурсы у субъекта ограничены из-за плотной застройки, зато развита транспортная инфраструктура. Город включает 5 международных аэропортов, объединяет более 15 направлений федеральных автомагистралей, имеет крупнейший железнодорожный узел в Европе, обладает сетью метрополитена, который является основным видом общественного транспорта. Наземный городской транспорт включает около 837 маршрутов.

Столица демонстрирует устойчивое развитие даже в условиях современных вызовов. В 2024 году валовый региональный продукт столицы составил 36550 млрд рублей, что подчеркивает ее значимость для национальной экономики. Основу экономики формируют торговля,

операции с недвижимостью и обрабатывающие производства, которые вместе обеспечивают более двух третей ВРП. Особенно динамично развиваются высокотехнологичные сектора - IT-индустрия и фармацевтика, демонстрирующие ежегодный рост на 15%.

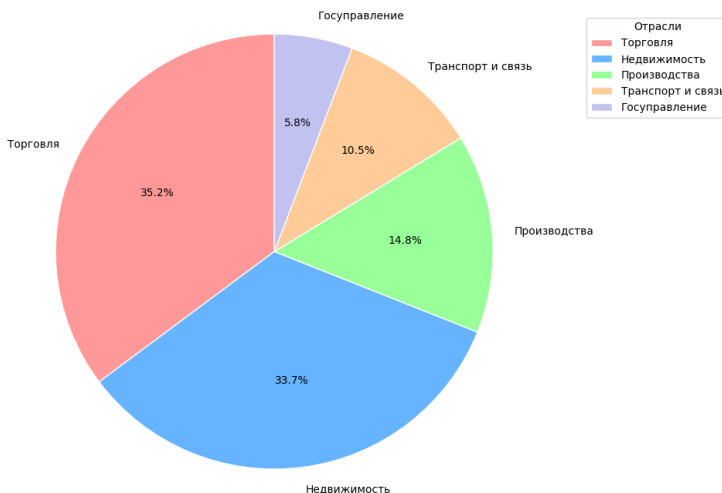


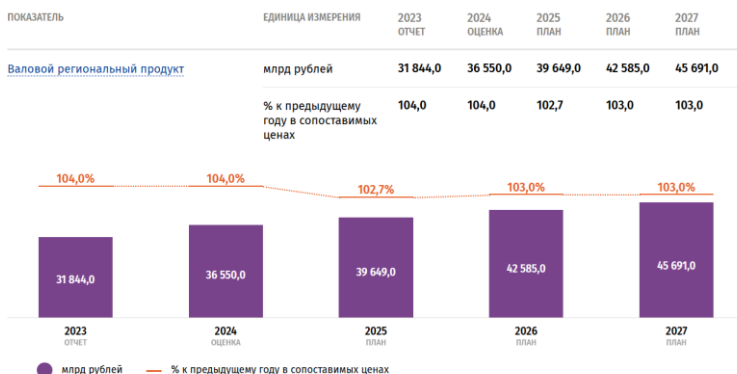
Рисунок 1 – Главные отрасли экономики (доля в ВРП региона). Данные Мосстата

На ближайшие годы (2025-2027) прогнозируется стабильный экономический рост на уровне 2,7-3,0% в год. Ключевыми драйверами этого роста станут масштабные инфраструктурные проекты, включая развитие транспортной системы с объемом инвестиций 1,4 трлн рублей, и жилищное строительство, где планируется ввести 22,1 млн квадратных метров жилья. Особое внимание уделяется модернизации социальной инфраструктуры [3].

Бюджет Москвы отличается высокой степенью стабильности и сбалансированности. Согласно данным из Закона № 22 от 13.11.2024, в 2025 году доходы и расходы столичного бюджета запланированы на уровне 518,6 млрд рублей, с последующим ростом до 592,8 млрд рублей к 2027 году. Основу доходной части бюджета формируют налоги на доходы физических лиц и налоги на прибыль организаций.

Расходная часть бюджета Москвы ориентирована на развитие ключевых отраслей городского хозяйства. Около 50,7% адресной инвестиционной программы направляется на транспортную инфраструктуру, включая масштабные проекты по строительству и модернизации метро, автомобильных дорог и железнодорожных узлов. Социальная сфера также получает значительное финансирование.

Основными источниками покрытия дефицита бюджета Москвы в 2025 году и плановом периоде являются заемные средства, прочие источники доходов и использование остатков бюджетных средств. Заемные средства составляют значительную часть финансирования: в 2025 году их объем достигает 461,1 млрд рублей, а в последующие годы — 353,1 млрд рублей и 144,6 млрд рублей. Это указывает на активное привлечение кредитов или выпуск долговых обязательств для балансировки бюджета. Прочие источники, включающие неналоговые поступления, субсидии или доходы от управления активами, также играют важную роль, но их объем меньше заемных средств. Кроме того, для покрытия дефицита используются накопленные остатки бюджета. Суммарный объем источников финансирования полностью соответствует дефициту бюджета, что говорит о сбалансированности планируемых расходов и доходов. Однако высокая доля заемных средств и сокращение остатков вызывают вопросы относительно долгосрочной устойчивости бюджета.



ВРП г. Москвы. Источник: <https://budget.mos.ru/>



Рисунок 2 – Доходная часть бюджета г. Москвы. Источник: <https://budget.mos.ru/>

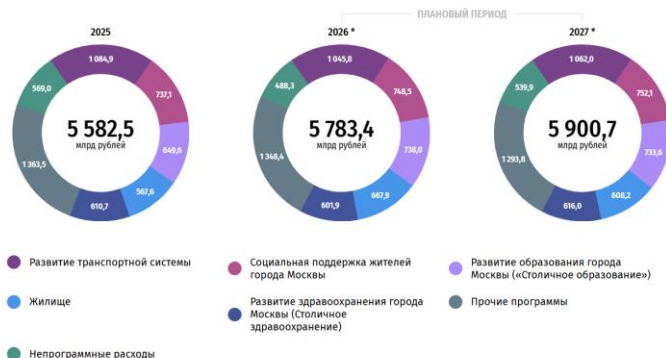


Рисунок 3 – Расходная часть бюджета г. Москвы. Источник: <https://budget.mos.ru/>

Несмотря на экономические успехи, перед городом стоят серьезные вызовы. Транспортная система испытывает перегрузки, что приводит к значительным временным потерям. Экологические проблемы, особенно загрязнение воздуха, требуют значительного внимания. Социальное неравенство проявляется в двукратном разрыве зарплат между центральными и периферийными районами. Решение этих задач будет способствовать дальнейшему устойчивому развитию столицы как важнейшего экономического центра страны.

Анализ региональных рисков

Федеральным законом "О стратегическом планировании в Российской Федерации" от 28.06.2014 N172-ФЗ предусмотрена обязательная разработка стратегий социально-экономического развития для каждого субъекта РФ. Не смотря на принятие данного ФЗ и прошествие уже стольких лет, количество непредвиденных обстоятельств и рисков меньше не становится, что не редко провоцирует кризисы в регионах [4]. Сокращение уровня экономического благосостояния субъектов Российской Федерации, сопровождающееся интенсивной миграцией различных форм капитала (с акцентом на человеческий капитал), детерминирует необходимость существенной модификации существующих стратегий социально-экономического развития. Данная трансформация должна осуществляться с обязательным учетом идентифицированных рисков факторов во всех ключевых сферах регионального развития. В данном контексте приобретает особую значимость системное выявление и анализ критически важных рисков, оказывающих детерминирующее влияние на экономическое развитие территорий, с последующей их обоснованной классификацией по типологическим признакам. Данный раздел посвящен комплексному

исследованию ключевых угроз финансовой стабильности субъектов РФ, их классификации и оценке потенциального воздействия на бюджетную систему.

Для перехода от формального соблюдения требований закона к реальному управлению развитием регионам нужны инструменты риск-менеджмента. Первый шаг — четкая категоризация угроз. Например, риски можно разделить на группы:

- По источникам возникновения (внешние/внутренние)
- По уровню финансовых потерь
- По сферам деятельности (инвестиционные, экономические, экологические, социальные)
- Риски цифровой экономики региона
- Другие

Ключевые риски г Москвы

В условиях значительных колебаний внешних факторов количественные методы оценки становятся менее эффективными. Комплексный качественный анализ позволяет оперативно разрабатывать профилактические меры для минимизации рисков. Ниже представлены угрозы в виде таблицы, где:

- Высокая вероятность определяется как риск, который имеет значительные предпосылки для реализации в текущих условиях;
- Средняя вероятность: Риск может реализоваться при определенных условиях или изменениях внешней среды;
- Низкая вероятность: Риск маловероятен, но его нельзя полностью исключить.

Таблица – Анализ региональных рисков

Наименование риска	Анализ риска для Москвы	Вероятность его реализации	Обоснование вероятности
Риск недополучения доходов бюджетом	Москва сильно зависит от налоговых поступлений, от ограниченного круга отраслей (финансовый сектор, торговля, недвижимость). Колебания в этих секторах могут привести к снижению доходов бюджета.	Средняя	Высокая концентрация доходов в уязвимых секторах повышает риск, однако крупные госпроекты и резервные фонды частично компенсируют возможные потери
Риск роста расходных обязательств	Социальные программы, инфраструктурные проекты (метро, дороги) и экологические инициативы требуют	Высокая	Социальные обязательства жестко закреплены, инфраструктурные проекты часто выходят за рамки бюджета из-за удорожания материалов

	значительных расходов. Непредвиденные кризисы (например, рост безработицы) могут увеличить нагрузку.		
Риск роста бюджетного дефицита	Дефицит бюджета Москвы в 2025 году планируется покрывать за счет заемных средств. Снижение доходов или рост расходов усугубит дисбаланс.	Средняя	Риск зависит от устойчивости ключевых отраслей. Есть возможность привлечения федеральной поддержки, которая снижает вероятность кризиса
Риск роста долговой нагрузки	Активное использование займов увеличивает долговое бремя. При снижении доходов обслуживание долга станет проблемой.	Средняя	Москва имеет высокий кредитный рейтинг и доступ к дешёвым займам, но при росте ставок ЦБ расходы на долг могут резко вырасти
Экологические риски	Загрязнение воздуха, переработка отходов требует крупных инвестиций	Высокая	Проблемы носят системный характер, меры по их решению уже включены в бюджет, но требуют постоянного финансирования
Риски цифровой экономики	Кибератаки на госструктуры и бизнес, зависимость от зарубежных IT-решений. Необходимы затраты на кибербезопасность и импортозамещение.	Высокая	Москва – главная цель хакерских атак в РФ из-за концентрации государственных органов, финансовых институтов и корпоративных штаб-квартир. Санкции ускорили переход на отечественное ПО, но процесс дорогой и длительный.
Социальные риски	Разрыв в доходах между центром и окраинами, миграционный приток. Может привести к росту напряженности и нагрузке на социальные услуги.	Средняя	На данный момент ситуация контролируется за счет социальных программ, но может резко возрасти при экономическом спаде.

Финансовая устойчивость Москвы находится в зоне повышенного риска из-за структурных проблем в бюджетной системе. Ключевая уязвимость заключается в высокой зависимости городского бюджета от ограниченного круга отраслей - финансового сектора, торговли и недвижимости, которые отличаются цикличностью и подверженностью внешним шокам. Эта моноструктурность доходной базы создает серьезные риски бюджетной стабильности, особенно в условиях экономической нестабильности.

Проблема усугубляется жестко закрепленными социальными обязательствами и масштабными инфраструктурными проектами, которые не только увеличивают расходную нагрузку, но и демонстрируют тенденцию к превышению смет из-за инфляционного давления.

Сформировалась опасная зависимость от заемного финансирования - хотя текущие условия заимствований остаются благоприятными благодаря высокому кредитному рейтингу, любое ужесточение денежно-кредитной политики или рост ставок могут резко увеличить долговую нагрузку.

Особую тревогу вызывает кумулятивный эффект от взаимодействия различных рисков. Так, реализация экономических рисков (падение доходов) неизбежно активизирует социальные риски (рост безработицы и напряженности), что в свою очередь потребует дополнительных расходов и может спровоцировать долговой кризис. Экологические и цифровые вызовы, требующие значительных капиталовложений, создают дополнительное давление на и без того напряженный бюджет.

Предложения по управлению ключевыми рисками бюджета

Для обеспечения долгосрочной устойчивости необходима комплексная стратегия, включающая: диверсификацию региональной экономики; внедрение гибких механизмов управления расходами; разработку стресс-сценариев с учетом взаимовлияния различных рисков; создание резервных механизмов для оперативного реагирования на кризисы. Особое внимание следует уделить модернизации системы управления государственным долгом и разработке антикризисных мер для ключевых отраслей - доноров бюджета.

Для Москвы критически важно прогнозирование и превентивное размыкание кольцевых рисков, поскольку они формируют каскадную взаимосвязь между экономическими (падение доходов), социальными (рост безработицы) и бюджетными (дефицит) угрозами. Эти механизмы обладают четкой логикой возникновения и функционирования. Внедрение системы раннего предупреждения позволило бы минимизировать негативные последствия и избежать каскадного эффекта.

Кроме того, требует особое внимание развитие риск-менеджмента у кадрового потенциала, предполагающее специализированную подготовку. Существующие риски Москвы (особенно в цифровой сфере и экологии) носят комплексный характер и требуют специализированных подходов.

Заключение

Исследование бюджетных рисков Москвы подтвердило, что, несмотря на высокие экономические показатели и статус финансового центра страны, город сталкивается с рядом серьезных вызовов, угрожающих его финансовой устойчивости. Основные риски связаны с высокой зависимостью бюджета от ограниченного круга отраслей, ростом расходов на социальные и инфраструктурные проекты, увеличением долговой нагрузки, а также экологическими и цифровыми угрозами.

Для повышения устойчивости бюджета Москвы необходимо реализовать комплексный подход, включающий:

- Диверсификацию экономики
- Совершенствование бюджетного планирования

- Управление долговой нагрузкой
- Развитие цифровой и экологической инфраструктуры
- Укрепление социальной стабильности

Реализация этих мер позволит не только минимизировать текущие риски, но и создать основу для долгосрочного устойчивого развития Москвы. Важно, чтобы управление бюджетными рисками стало неотъемлемой частью стратегического планирования города, учитывающей как внутренние, так и внешние факторы. Дальнейшие исследования могут быть направлены на моделирование кризисных сценариев и разработку превентивных мер для их нейтрализации.

Таким образом, Москва обладает значительным потенциалом для укрепления своей финансовой устойчивости, но для этого требуется системная работа по управлению рисками, основанная на анализе данных, гибком планировании и инновационных подходах.

Список использованных источников:

1. Закон № 22 от 13.11.2024 «О бюджете города Москвы на 2025 год и плановый период 2026 и 2027 годов».
2. <https://finexpertiza.ru/press-service/researches/2022/rab-vysh-obraz/>.
3. Прогноз социально-экономического развития города Москвы на 2025 год и плановый период 2026 и 2027 годов.
4. Афанасьева О. Н. Виды рисков, влияющих на экономическое развитие регионов РФ / О. Н. Афанасьева, Ю. С. Гончарова, И. В. Попов // Инновационная наука: международный научный журнал. — 2022.