

<https://raexpert.ru/releases/2026/sep23c>

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг г. Москвы на уровне ruAAA

Москва, 23.09.2026

Резюме

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности г. Москвы на уровне ruAAA, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг кредитоспособности г. Москвы (далее – город, Москва) обусловлен высоким уровнем развития экономики, инвестиционного климата, демографического развития, развитым рынком труда, комфортным уровнем сбалансированности бюджета и низкой долговой нагрузкой. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывают высокая бюджетная автономия, гибкость расходной части бюджета, диверсифицированная налоговая база, а также высокие значения ряда социально-экономических показателей.

Город Москва – город федерального значения и столица Российской Федерации, входит в состав Центрального федерального округа. Москва является крупнейшей городской агломерацией и финансово-экономическим центром страны. В городе расположены крупнейшие коммерческие и кредитно-финансовые предприятия, представительства крупных российских и зарубежных организаций. На долю города приходится порядка 22% ВРП всех российских регионов. Экономика города высоко диверсифицирована, ключевые отрасли – оптовая и розничная торговля, обрабатывающие производства, деятельность по операциям с недвижимым имуществом, деятельность в области информации и связи, финансовая и страховая деятельность, а также профессиональная, научная и техническая деятельность.

Обоснование рейтинга

Высокий уровень развития экономики города обусловлен высокими размерными характеристиками: объём ВРП в 2025 году (далее – отчетный год), по предварительной оценке города, составил 44,7 трлн рублей, что на 1,7% выше уровня 2024 года в сопоставимых ценах. Поддержку динамике ВРП оказал рост промышленного производства (+4,9% к уровню 2024 года), объема строительных работ (+16,9%), оборота розничной торговли (+ 3,2%), объема платных услуг населению (+2,5%). В текущем году позитивные тенденции сохраняются прежде всего в обрабатывающем секторе промышленности (+7,8% за январь-

июль 2026 года к аналогичному периоду 2025 года) и розничной торговле (+8,0%). Рост производства в обрабатывающем секторе преимущественно формируется за счет высокотехнологичных отраслей. По итогам текущего года рост ВРП предварительно оценивается городом на уровне 0,7% (увеличение до 47,8 трлн рублей). ВРП на душу населения оценивается на высоком уровне, по расчетам агентства, показатель по итогам 2025 года составил более 3,0 млн рублей.

Среднее отношение среднедушевых денежных доходов населения к величине прожиточного минимума за последние 3 года составило 6,2, что оказало поддержку рейтинговой оценке. Среднедушевые доходы населения в 2025 году выросли к уровню 2024 года на 15,9% в текущих ценах и составили 165,9 тыс. рублей, величина прожиточного минимума выросла на 5,5% до 23,9 тыс. рублей. Величина прожиточного минимума на 2026 год увеличилась на 6% к уровню 2025 года, при этом, по оценкам агентства, рост среднедушевых денежных доходов населения будет выше 10%.

Высокий уровень демографического развития и развитый рынок труда. Город имеет высокую численность населения, которая за последние годы показывает прирост, прежде всего за счет положительного миграционного сальдо. Среднегодовой уровень безработицы по итогам 2025 года находился на низком уровне и составил 0,8%, что на 0,2 п. п. ниже уровня 2024 года. По ожиданиям города, по итогам 2026 года уровень безработицы составит около 1%. Кадровые потребности экономики города в определенной степени компенсируются миграционным притоком из прилегающих регионов.

Инвестиционный климат находится на высоком уровне. Объем инвестиций в основной капитал по итогам 2025 года показал рост на 2,7% к уровню 2024 года в сопоставимых ценах и составил 9,1 трлн рублей. Значительную долю в общем объеме инвестиций в основной капитал занимают деятельность в области операций с недвижимым имуществом, информации и связи, транспортировки и хранения, финансов и страхования, обрабатывающие производства, а также профессиональная, научная и техническая деятельность. За первое полугодие 2026 года объем инвестиций в основной капитал в сопоставимых ценах вырос незначительно (+0,1% к 1 полугодию 2025 года), а по итогам 2026 года объем инвестиций, по оценке города, составит порядка 9,6 трлн рублей. Отношение объема инвестиций в основной капитал к ВРП за последние три года составило порядка 20%, инвестиционная привлекательность города оценивается как высокая.

Сбалансированность городского бюджета находится на комфортном уровне, доходы бюджета имеют исключительно низкую зависимость от межбюджетных трансфертов. Объем доходов бюджета города по итогам 2025 года составил 5,5 трлн рублей, из которых 97,8% приходилось на налоговые и неналоговые доходы (далее – ННД), что соответствует высокому уровню бюджетной автономии. ННД в 2025 году выросли на 6,4% к уровню 2024 года, рост наблюдался по всем бюджетообразующим налогам, за исключением налога на прибыль организаций (-1,7% на фоне общероссийских тенденций). За 7 месяцев текущего года доходы выросли на 5,4% к аналогичному периоду 2025 года, в том числе ННД – на 5,2%, среди ключевых налогов наиболее позитивную динамику по-прежнему формирует НДФЛ (+6,8%), при этом динамика налога на прибыль организаций также вышла в положительную зону (+4,2%) в значительной степени за счет роста поступлений от организаций финансового и строительного секторов, торговли. По итогам года город ожидает увеличения доходов до 5,8 трлн рублей (+5,8% к уровню 2025 года) за счет ННД (+6,0%), доля которых в доходах составит 97,9%.

Диверсификация налоговой базы города находится на высоком уровне: на долю десяти крупнейших налогоплательщиков в 2025 году приходилось 7,6% налоговых доходов

бюджета.

Расходы бюджета города выросли в 2025 году на 10,8% к уровню 2024 года и составили 5,8 трлн рублей, из которых, по данным города, 2,8 трлн рублей (почти половину расходов) приходилось на социальный блок. На долю капитальных расходов, по расчетам агентства, в отчетном году пришлось 12,9% от суммарных расходов бюджета, при этом капитальные расходы городского бюджета финансируются в основном за счет собственных средств, что характеризует гибкость расходной части бюджета на высоком уровне. За 7 месяцев текущего года расходы выросли на 7,2% или 205,7 млрд рублей к аналогичному периоду 2025 года, в денежном выражении наибольший прирост показали расходы на ЖКХ (+216,2 млрд рублей на фоне большего финансирования программы реновация жилья по сравнению с началом 2025 года), наибольшее снижение – расходы на национальную экономику (-109,6 млрд рублей в связи с завершением активной фазы финансирования строительства метрополитена). По итогам года расходы бюджета города вырастут на 8,0%, в том числе капрасходы почти на 30% и их доля в расходах увеличится до 15,5% (за счет динамики расходов в образовательной отрасли и ЖКХ).

Исполнение бюджета по итогам 2025 года сложилось с дефицитом в размере 229,1 млрд рублей или -4,2% от ННД. Источники финансирования дефицита включали казначейские инфраструктурные кредиты (далее – КИК), остатки средств на счетах и иные источники. По итогам текущего года планируется бюджетный дефицит в размере 367,1 млрд рублей или 6,4% ННД, привлечение заимствований для покрытия дефицита не планируется (источником финансирования выступают собственные средства).

Город имеет низкую долговую нагрузку. На 01.01.2026 долг Москвы составил 208,5 млрд рублей, что на 24,4% выше, чем на 01.01.2025 в связи с привлечением КИК. Долговая нагрузка составила 3,9% (без учета КИК и инфраструктурных бюджетных кредитов – 2,4%). По итогам года объем долга сократится на 8,1% в связи с погашением части инфраструктурных бюджетных кредитов и облигаций и составит 191,6 млрд рублей или 3,3% от ННД (без учета КИК и инфраструктурных бюджетных кредитов – 1,2%). Структура долга на 01.01.2026 включала в себя бюджетные кредиты (61,4%) и облигационные займы (38,6%), по итогам текущего года структура изменится незначительно (доля бюджетных кредитов увеличится до 63,5%, доля облигаций снизится до 36,5%). Город характеризуется низкой стоимостью фондирования: расходы на обслуживание долга в 2025 году составили 0,2% от ННД (по итогам 2026 года показатель не изменится), что оказало положительное влияние на рейтинговую оценку. Город имеет достаточный объем остатков средств на счетах для покрытия возможных внутригодовых временных кассовых разрывов и краткосрочных долговых обязательств.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruAAA

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Регуляторное раскрытие

Полное наименование объекта рейтинга	Москва
Вид объекта рейтинга	Субъект Российской Федерации
Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	Отсутствует
Дата первого опубликования кредитного рейтинга	11.03.2004
Дата последнего опубликования кредитного рейтинга/рейтингового действия	09.04.2026
Рейтинговая шкала	Российская национальная рейтинговая шкала
Запрошенность рейтинга	Да
Ключевые источники информации	Данные объекта рейтинга/рейтингуемого лица, а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников
Имеющиеся ограничения кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу, в том числе в отношении качества имеющейся в распоряжении кредитного рейтингового агентства информации об объекте рейтинга	Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими
Сведения о стандартах составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, использованной АО «Эксперт РА» в качестве источника информации при осуществлении рейтингового действия, а также о дате составления последней такой отчетности	РСБУ, 01.01.2026
Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему	Не позднее 182 дней с даты, указанной в Календаре <u>пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов</u>

Сведения обо всех методологиях, применявшихся при определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов внешнего влияния	При определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов, не учитываемых при оценке собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица, применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности региональным и муниципальным органам власти Российской Федерации (вступила в силу 01.10.2025). Ссылка на раздел с методологической базой: https://raexpert.ru/ratings/methodologies
Описание содержания оказанных рейтингуемому лицу в течение года, предшествующего рейтинговому действию, дополнительных услуг с указанием периода их оказания (если такие услуги оказывались)	АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев оказывало дополнительные услуги: Независимое заключение о соответствии выпусков облигаций принципам зеленых облигаций с 14.04.2021 по настоящее время

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.