

РАЗВИТИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

И. Н. Козельская

Саратовский государственный технический университет
имени Гагарина Ю. А., Саратов, Россия

В статье раскрываются особенности развития в России инфраструктуры рынка за последние пять лет, в том числе кредитных и страховых организаций, инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов, розничной торговли. Сформированная в России инфраструктура рынка во многом обеспечивает цивилизованное обслуживание рыночных отношений, однако уровень развития отдельных посреднических институтов различается. На результаты деятельности финансовых и торговых посредников в современной России влияют как негативные, так и положительные внутренние и внешние факторы. Наиболее значительное влияние в современной ситуации оказывают пандемия COVID-19 и спровоцированный этим спад в мировой экономике. Усиление проинфляционных факторов в последнее время формирует определенные угрозы для развития российского финансового рынка, в связи с чем важна своевременная реализация мер по снижению просроченной задолженности населения и предотвращению возникновения ипотечного пузыря. В статье выявлены новые тенденции в развитии институтов рыночной инфраструктуры. Результаты анализа динамики их развития позволили обосновать, что распространение коронавирусной инфекции ухудшило многие показатели их деятельности, однако накопленный за предыдущие годы запас прочности обеспечил большинству из них сохранение своей рыночной позиции и условий для дальнейшего роста. Реализуемые Банком России и правительством Российской Федерации меры по преодолению негативных последствий пандемии и формированию цивилизованных отношений на финансовом и товарном рынках дают положительные результаты. Необходимо усилить стимулирование перспективных направлений развития инфраструктуры рынка, в том числе активное освоение цифровых технологий, расширение онлайн-торговли, что дает определенные преимущества в процессе восстановления экономики. Результаты исследования могут быть использованы органами государственной власти в процессе разработки стратегий развития институтов инфраструктуры рынка и совершенствования регуляторных инструментов.

Ключевые слова: кредитные организации, страховые организации, инвестиционные фонды, розничная торговля.

THE DEVELOPMENT OF MARKET INFRASTRUCTURE IN TODAY'S RUSSIA

Irina N. Kozelskaya

Yuri Gagarin State Technical University of Saratov, Saratov, Russia

The article deals with specific features of market infrastructure development in Russia for the last five years, including credit and insurance organizations, investment and non-governmental pension funds and retail trade. Market infrastructure formed in Russia in general can provide civilized servicing of market relations, however, the level of development of intermediate institutions is different. The operation of finance and trade intermediaries in today's Russia is affected both by negative and positive internal and external factors. The most serious impact in the current situation is exerted by COVID-19 pandemic and the slump in global economy caused by it. Intensification of pro-inflation factors forms certain threats for the development of Russian finance market, therefore, it is important to take timely steps aimed at cutting overdue debts of the population and preventing the mortgage bubble forming. The article shows new trends in the development of market infrastructure institutions. By analyzing dynamics of their development it became clear that spreading of corona-virus infection deteriorated figures of their operation, however the accumulated previously safety factor gave them an opportunity to restore their market share and possibilities for further growth. Steps taken by the Bank of Russia and the Government of the Russian Federation aimed at overcoming the adverse consequences of the pandemic and shaping civilized relations on finance and commodity markets provide positive results. It is necessary to strengthen incentives for promising lines in the market infrastructure development, including introduction of digital technologies, extension of on-line trade, which could give certain advantages in the process of economy restoration. Findings of the research can be used by bodies

of state power in the process of working-out strategy of developing institutions of market infrastructure and upgrading regulatory tools.

Keywords: credit organizations, insurance organizations, investment funds, retail trade.

В процессе формирования цивилизованных рыночных отношений в современной России было обеспечено и построение необходимой для их обслуживания инфраструктуры рынка. Вместе с тем уровень сформированности отдельных институтов рыночной инфраструктуры существенно различается: они имеют свои особенности в динамике развития, свои отличия в качестве обслуживания рыночных отношений.

Результаты функционирования институтов инфраструктуры рынка при этом предопределяются особым сочетанием внешних и внутренних факторов, влияющих на российскую экономику на современном этапе ее развития. Одним из наиболее значительных следует признать влияние пандемии коронавирусной инфекции и спровоцированного этим событием экономического спада.

В Докладе о глобальной конкурентоспособности 2020 года, подготовленном Всемирным экономическим форумом (ВЭФ), подчеркивается, что глубокая экономическая рецессия, вызванная COVID-19, имеет серьезные экономические последствия [7]. При этом эксперты ВЭФ невысоко оценивают готовность России к восстановлению экономики, выставляя обобщенную оценку ее стартовых позиций всего лишь в 50,4 балла из 100 возможных [7. – С. 51]. По критерию возможности увеличения финансовых вложений в долгосрочные инвестиции, в достижение устойчивости экономики Россия занимает всего лишь 29-ю позицию среди 37 участвующих в рейтинге ведущих стран мира [7]. Решение этой проблемы потребует в первую очередь усиления стимулов к эффективному функционированию институтов финансового рынка.

Последствия пандемии проявляются в России в форме повышения инфляционных ожиданий населения, временных затруднений в производственных и логисти-

ческих цепочках и роста издержек предприятий вследствие необходимости дополнительных затрат на соблюдение противоэпидемических норм. Банк России в связи с этим отмечает усиление проинфляционных факторов и формирование рисков более продолжительного действия этих факторов.

В данных условиях институты инфраструктуры рынка должны корректировать стратегии своей деятельности. В частности, рост инфляции приводит к снижению доходности по банковским депозитам и провоцирует переориентацию инвестора на фондовый рынок и рынок льготного ипотечного кредитования. Это создает определенные угрозы: возможность потери сбережений неквалифицированных инвесторов из-за их неверных решений по операциям фондового рынка, а также вероятность роста просроченной задолженности по ипотечным кредитам. Принятие своевременных и обоснованных регуляторных мер должно предотвратить действие этих угроз. На опасность критического увеличения обязательств физических лиц перед кредитными организациями и важность реализации мер по снижению долговой нагрузки населения и предотвращению возникновения ипотечного пузыря указывают и ведущие российские ученые [2].

Серьезное негативное влияние на российскую экономику, как отмечают другие ведущие российские ученые, оказывает сокращение спроса на широкий круг товаров российского экспорта из-за спада мировой экономики вследствие распространения пандемии [5. – С. 6]. Это в свою очередь отрицательно отражается на динамике внутреннего потребительского и инвестиционного спроса. Неблагоприятным фактором, ограничивающим в том числе и развитие инфраструктуры как финансового, так и товарного рынка, по-прежнему, как уже отмечалось, является действие

экономических санкций, которые развитые страны установили по отношению к России, в том числе запрет импорта в нашу страну высокотехнологичного оборудования и современных технологий, лишение доступа к западным источникам финансирования [3. – С. 84].

Вместе с тем в качестве благоприятного фактора следует отметить заключение странами ОПЕК+ новой сделки по сокращению добычи нефти, достаточно полное выполнение условий которой с 1 мая 2020 г. обеспечило к настоящему времени рост мировых цен на нефть. В свою очередь это оказывает поддержку российской национальной валюте на мировом рынке.

Кредитные организации в России как важнейшая часть инфраструктуры рынка финансовых ресурсов демонстрировали в последние годы устойчивую динамику наращивания возможностей по кредитованию экономики. Результатом реализации политики Банка России по оздоровлению банковского сектора стало значительное сокращение количества действующих кредитных организаций. В начале 2021 г. в России действовало только 406 кредитных организаций, что на 45% меньше, чем в начале 2016 г., в том числе в 2020 г. были отозваны лицензии у 16 кредитных организаций. Лицензии отзывались у организаций с незначительной долей в капитале банковского сектора, в результате чего капитал не сокращался и составлял на начало 2020 г. 10% к ВВП. Удаление с финансового рынка слабых и неустойчивых банков способствовало повышению стабильности банковской системы в целом.

Кредитные организации уже сформировали определенный запас капитала и ликвидности, что позволило им сохранить финансовую устойчивость в период пандемии, в том числе предоставлять отсрочки по платежам для заемщиков, попавших в трудную ситуацию, проводить реструктуризации кредитов. В последние годы банковский сектор функционировал в условиях структурного профицита ликвидности, и, несмотря на снижение про-

фицита до 1,9 трлн рублей на 1 марта 2021 г., ситуация с ликвидностью сохраняется достаточно благоприятной.

Значимым событием в развитии банковского сектора стало завершение в 2018 г. перехода к пропорциональному регулированию банковской системы. В результате на финансовом рынке появились банки с базовой лицензией, число которых на начало 2021 г. составило 118 банков. Упрощенное регулирование и меньшие требования, предусмотренные для этих банков, способствуют повышению доступности финансовых ресурсов для малого и среднего предпринимательства.

Другим важным событием стало расширение в последние годы системы страхования вкладов. В состав застрахованных вкладчиков теперь включены и некоторые юридические лица, а именно малые предприятия и отдельные некоммерческие организации. В 2020 г. увеличили размер страхового возмещения до 10 млн рублей по вкладам физических лиц, если у них образовались временно высокие остатки в связи с особыми жизненными обстоятельствами. Совершенствование системы страхования вкладов способствовало повышению доверия к банковскому сектору и росту банковских вкладов.

Успешная реализация Банком России мер денежно-кредитной политики по поддержанию инфляции на целевом уровне обеспечивала в последние годы низкий уровень инфляции (в 2019 г. – 3%), соответственно, положительные значения реальных процентных ставок способствовали росту привлекательности рублевых сбережений. В результате вклады физических лиц в российских банках увеличились с 23,8% к ВВП на 1 января 2015 г. до 27,8% к ВВП на 1 января 2020 г.

Вместе с тем смягчение денежно-кредитной политики Банка России и снижение ключевой ставки до 4,25% с июля 2020 г. повлекло за собой снижение депозитных ставок кредитных организаций. Проведенный государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» мо-

ниторинг по крупнейшим розничным банкам подтвердил, что большинство из них снизило процентные ставки по вкладам.

Снижение реальной доходности по вкладам с учетом растущей инфляции провоцирует переориентацию инвестиций физических лиц в пользу фондового рынка. Однако приток неквалифицированных инвесторов на фондовый рынок создает определенные угрозы. Граждане не всегда могут верно оценить риски сложных финансовых продуктов, они могут сформировать неверные ожидания, что в результате может разочаровать этих новых инвесторов в возможностях инструментов финансового рынка, а это негативно отразится на репутации профессиональных участников фондового рынка. Меры, предпринимаемые в настоящее время Банком России по ограничению доступа неквалифицированных инвесторов к продажам сложных финансовых продуктов, должны способствовать защите интересов розничного инвестора.

Рост устойчивости банковской системы в последние годы позволил увеличивать масштабы кредитования. Однако если абсолютные значения корпоративных кредитов явно увеличились, то по отношению к ВВП объемы корпоративных кредитов снизились с 42,1% на 1 января 2016 г. до 35,4% на 1 января 2020 г. При этом кредиты физическим лицам увеличились и в абсолютных значениях, и по отношению к ВВП – с 12,9 до 16,0% соответственно.

Банки считают кредиты предприятиям более рискованными и недостаточно активно участвуют в кредитовании реального сектора экономики. Доля кредитов банков в инвестициях в основной капитал, осуществляемых организациями всех форм собственности, слишком мала и снизилась с 10,6% на 1 января 2015 г. до 9,8% на 1 января 2020 г. Вместе с тем излишний рост кредитования физических лиц формирует риски опасной закредитованности населения.

Ухудшение финансового состояния предприятий вследствие пандемии созда-

вало угрозу сокращения как спроса, так и предложения кредитных ресурсов, особенно малым и средним предприятиям. Снижение доходов населения ограничило его возможности принятия финансовой ответственности по кредитам. Однако мягкая денежно-кредитная политика Банка России, применение им инструментов льготного рефинансирования для кредитования предприятий, пострадавших от пандемии, в первую очередь малого предпринимательства, а также льготные программы правительства Российской Федерации, особенно в сфере ипотечного кредитования, предотвратили сжатие процесса кредитования.

С целью дальнейшего стимулирования участия банков в расширении кредитования реального сектора экономики важно, как верно обосновывают российские ученые, обеспечить активное вовлечение банков в реализацию и финансирование национальных проектов, в том числе и на принципах государственно-частного партнерства [1. – С. 11].

Эксперты ВЭФ подчеркивают, что страны с развитой цифровой экономикой и цифровыми навыками населения лучше справляются с негативными последствиями пандемии [7. – С. 54]. Однако, как отмечают ведущие российские ученые, Россия пока отстает по уровню цифровизации от передовых стран [5. – С. 16]. Следовательно, активное освоение цифровых технологий, в том числе и в финансовом секторе, дает преимущества в процессе восстановления экономики.

Банком России предпринимаются активные меры по стимулированию внедрения современных финансовых технологий в деятельность финансовых институтов. В последние годы значительно расширилось дистанционное обслуживание, увеличилась доля безналичных платежей, с 2019 г. функционирует система быстрых платежей, в рамках которой благодаря бесплатности большей части переводов граждане имеют возможность избавляться от лишних комиссий.

Несмотря на явное доминирование кредитных организаций на российском финансовом рынке, некредитные финансовые организации продолжают расширять свое присутствие на рынке, наращивать объемы активов и собственных средств и улучшать качество активов. Активы страховых организаций повысились до 3,6% к ВВП. На рынке страховых услуг в настоящее время функционируют 160 страховых организаций, 59 страховых брокеров, 13 обществ взаимного страхования. Несмотря на значительное сокращение субъектов страхового дела за последние пять лет (в 2,1 раза), годовые показатели заключаемых договоров страхования выросли на 5%. В эти годы активно росло страхование жизни, которое было основным источником роста объемов добровольного страхования: доля премий по страхованию жизни в премиях по добровольному страхованию увеличилась с 14 до 33% соответственно.

Пандемия негативно отразилась на деятельности страховщиков: сокращение доходов населения и снижение экономической активности стали причинами уменьшения заключаемых договоров страхования. В 2020 г. их количество уменьшилось на 15% по сравнению с 2019 г. В наибольшей степени пострадал сегмент добровольного медицинского страхования, поскольку предприятия малого и среднего предпринимательства, которые активно предъявляли спрос на этот вид страхования, вынуждены были ограничивать свои расходы. Вместе с тем появились новые виды страховых полисов (связанные с рисками, возникающими из-за заболевания коронавирусом), которые приобретаются как работодателями для своих работников, так и гражданами самостоятельно.

Смягчение денежно-кредитной политики и реализация программы льготной ипотеки способствуют росту объемов кредитования физических лиц, а значит, восстановлению роста количества договоров по страхованию жизни и здоровья заемщиков. Одновременно это ведет к усилению зависимости страховых организаций от банков-

ского канала заключения договоров: при участии кредитных организаций в качестве посредников страховщики получают в настоящее время около 38% страховых премий. Кредитные организации предъявляют наибольшие по сравнению с другими посредниками размеры комиссий, а их рост ухудшает финансовые результаты деятельности страховых организаций.

Постепенная адаптация страховщиков к новым условиям функционирования и накопленный запас прочности позволяют им снизить последствия пандемии и сохранить свою важную роль на финансовом рынке.

В процессе привлечения сбережений населения активно участвуют и паевые инвестиционные фонды (ПИФы). Активы паевых инвестиционных фондов повысились до 4,4% к ВВП. Число ПИФов за последние пять лет увеличилось в 1,1 раза и составило к настоящему времени 1 602. Количество владельцев паев ПИФов увеличилось за этот период почти в 2 раза. Привлечение инвесторов обеспечивала достаточно высокая доходность: за 2019 г. средневзвешенная доходность ПИФов составляла 10,1%, а по открытым ПИФам, которые ориентированы на массовое население, доходность была еще выше – 13,8%.

Введение ограничений, связанных с пандемией, неблагоприятно отразилось на функционировании ПИФов: средневзвешенная доходность в начале 2020 г. находилась в зоне отрицательных значений. Однако по мере улучшения экономической ситуации и некоторого восстановления доходов населения к осени 2020 г. доходность ПИФов стала положительной и достаточно привлекательной на фоне других альтернатив вложений. Уменьшение ставок по банковским депозитам, связанное со снижением ключевой ставки, заставило инвесторов искать инструменты с более высокой доходностью, что и обеспечило активный рост приобретения паев ПИФов розничными инвесторами.

В условиях высокой волатильности и неопределенности развития фондовых рын-

ков растет заинтересованность розничных инвесторов в осуществлении вложений в более надежные инструменты: золото, государственные ценные бумаги, иностранные активы. Диверсифицированные портфели ПИФов формируют для инвесторов такую возможность достаточно доходных, но одновременно надежных вложений.

Ускорение цифровизации процесса продажи-покупки паев ПИФов вместе с тем упрощает приобретение этих инструментов. Формирование возможности оперативного сравнения параметров функционирования разных ПИФов повышает прозрачность их деятельности. Все это и обеспечило рекордный прирост числа пайщиков – 995 тыс. человек за 9 месяцев 2020 г.

Определенный вклад в развитие финансового рынка осуществляют и негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Их количество сократилось с 110 на 30 сентября 2015 г. до 43 на 30 сентября 2020 г., однако их активы увеличились до 4,2% к ВВП, а число застрахованных лиц – в 1,4 раза. Пенсионные накопления (обязательное пенсионное страхование) увеличились до 2,5% к ВВП, пенсионные резервы (негосударственное пенсионное обеспечение) сохранились на уровне 1,1% к ВВП.

Распространение коронавирусной инфекции неблагоприятно отразилось на функционировании НПФ, значительно упала доходность инвестирования пенсионных накоплений с 10,7% по итогам 2019 г. до 6,4% по итогам 9 месяцев 2020 г., а размещения пенсионных резервов – с 8 до 6,4% соответственно. На 35 тыс. человек уменьшилось число участников добровольной пенсионной системы. В связи с преобладанием фондовых инструментов в активах НПФ усиление волатильности глобальных и российских фондовых рынков, вызванное пандемией, серьезно ухудшило результаты функционирования НПФ.

С целью поддержки негосударственных пенсионных фондов Банком России были введены определенные регуляторные и надзорные послабления. Продление до конца 2023 г. моратория на формирование

накопительной части пенсии в рамках обязательного пенсионного страхования также должно способствовать заинтересованности участия в добровольной пенсионной системе в НПФ. С целью привлечения в эту добровольную систему НПФ должны продолжить политику продвижения на рынок новых продуктов, в том числе с более короткими сроками, чем в классических пенсионных программах, с наличием гарантированного дохода.

Несмотря на повышение эффективности деятельности некредитных финансовых организаций в последние годы, они по-прежнему не могут составить существенной конкуренции кредитным организациям в процессе привлечения накоплений населения и временно свободных средств юридических лиц.

Развитие инфраструктуры товарного рынка также характеризовалось хорошими результатами. За 2017–2019 гг. оборот розничной торговли в сопоставимых ценах увеличивался в среднем на 2% в год. Однако вследствие пандемии COVID-19 наблюдается его сокращение, которое в 2020 г. составило 4,1%.

В наибольшей мере от ограничений, установленных в связи с пандемией, пострадали организации непродовольственного ретейла. Некоторые из них вынуждены были закрыть свой бизнес (по оценкам, до 25–30%). Однако и продуктовый ретейл находится в сложных условиях. Рост мировых цен на основные продовольственные товары на фоне ослабления рубля приводит к повышению внутренних цен на отдельные продовольственные товары повседневного спроса населения, что негативно отражается на спросе населения и, соответственно, на доходности розничной продовольственной торговли. Реализация мер, принимаемых в настоящее время правительством Российской Федерации по поддержанию предельных цен на отдельные виды социально значимых продовольственных товаров первой необходимости, будет способствовать ограничению роста

продовольственных цен на российском товарном рынке.

Сохранению бизнеса в условиях пандемии COVID-19 способствуют мобильность и гибкость, характерные для малого и среднего предпринимательства, которое преобладает в торговле. В российских публикациях обосновывается, что малое и среднее предпринимательство более быстро и успешно трансформирует свой бизнес под влиянием изменений в окружающей среде, в том числе и последствий пандемии, а торговля как отрасль, традиционно ориентирующаяся на малый и средний бизнес, имеет в данном случае существенные преимущества и отличается динамичностью и интенсивными изменениями в процессе адаптации к негативному воздействию окружающей среды [4. – С. 49]. Сохранению бизнеса помогает развитие онлайн-торговли. Те ретейлеры, которые к началу ограничений уже имели развитые онлайн-каналы продаж, меньше всего пострадали от пандемии. Крупные ретейлеры переориентировали инвестиции на развитие онлайн-сервисов. За 2020 г. было запущено много новых сервисов, платформ и онлайн-площадок. Активный рост маркетплейсов при этом позволял ретейлерам обеспечивать достаточную гибкость

своего бизнеса и возможность быстрого расширения масштабов торговли.

Вместе с тем российскими учеными отмечается недостаточный уровень развития интернет-торговли в России, повышению которого препятствует недостаточный охват интернет-связью населения разных регионов России, особенно в сельской местности [6. – С. 202]. Активное внедрение в розничную торговлю цифровых технологий, формирование высокотехнологичных способов торговли, появление виртуальных помощников, онлайн-примерочных должно стать стратегией развития ретейлеров.

Таким образом, распространение коронавирусной инфекции ухудшило результаты деятельности финансовых и торговых посредников. Однако благодаря значительному объему накопленных золотовалютных резервов и средств в Фонде национального благосостояния правительству Российской Федерации удалось обеспечить эффективную поддержку экономики и населения. Вследствие этого большинство институтов рыночной инфраструктуры в современной России сохранили свою важную роль в обслуживании рыночных отношений и повысили эффективность деятельности.

Список литературы

1. Алтухова Е. В., Марков М. А. Вопросы стимулирования участия банковского сектора в системе поддержки реального сектора экономики // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2020. – № 5 (113). – С. 5–15.
2. Бельянинов А. Ю., Гарнов А. П., Перепелица Д. Г. Дисбалансы кредитного рынка России: динамика и риски // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2020. – № 6 (114). – С. 18–29.
3. Козельская И. Н. Развитие механизма денежно-кредитной политики государства // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2020. – № 2 (81). – С. 84–87.
4. Кочурова Л. И., Харлампенков Е. И., Клецевский Ю. Н., Энгель С. Л., Андреев В. В. Особенности развития экономики России на современном этапе // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2020. – № 6 (114). – С. 45–53.
5. Полбин А. В., Синельников-Мурылев С. Г., Трунин П. В. Экономический кризис 2020 г.: причины и меры по его преодолению и дальнейшему развитию России // Вопросы экономики. – 2020. – № 6. – С. 5–21.

6. Прохоров Ю. Н., Каращук О. С. Розничная интернет-торговля в России: состояние, тенденции и дальнейшее развитие // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2020. – № 5 (113). – С. 196–206.

7. Schwab K., Zahidi S. The Global Competitiveness Report Special Edition: How Countries are Performing on the Road to Recovery. – 2020. – URL: http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2020.pdf

References

1. Altukhova E. V., Markov M. A. Voprosy stimulirovaniya uchastiya bankovskogo sektora v sisteme podderzhki realnogo sektora ekonomiki [Stimulating the Banking Sector Participation in the System of the Real Sector of Economy Support]. *Vestnik Rossiyskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova* [Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics], 2020, No. 5 (113), pp. 5–15. (In Russ.).

2. Belyaninov A. Yu., Garnov A. P., Perepelitsa D. G. Disbalansy kreditnogo rynka Rossii: dinamika i riski [Credit Market Imbalances in Russia: Dynamics and Risks]. *Vestnik Rossiyskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova* [Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics], 2020, No. 6 (114), pp. 18–29. (In Russ.).

3. Kozelskaya I. N. Razvitie mekhanizma denezhno-kreditnoy politiki gosudarstva [Development of the Mechanism of State Monetary Policy]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo sotsialno-ekonomicheskogo universiteta* [Vestnik of Saratov State Socio-Economic University], 2020, No. 2 (81), pp. 84–87. (In Russ.).

4. Kochurova L. I., Kharlampenkov E. I., Kleshchevskiy Yu. N., Engel S. L., Andreev V. V. Osobennosti razvitiya ekonomiki Rossii na sovremennom etape [Specific Features of Russian Economy Development on the Current Stage]. *Vestnik Rossiyskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova* [Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics], 2020, No. 6 (114), pp. 45–53. (In Russ.).

5. Polbin A. V., Sinelnikov-Murylev S. G., Trunin P. V. Ekonomicheskii krizis 2020 g.: prichiny i mery po ego preodoleniyu i dalneysheму razvitiyu Rossii [The Economic Crisis of 2020: Reasons, Policies to Deal with and Further Development of the Russian Economy]. *Voprosy Ekonomiki*, 2020, No. 6, pp. 5–21. (In Russ.).

6. Prokhorov Yu. N., Karashchuk O. S. Roznichnaya internet-torgovlya v Rossii: sostoyanie, tendentsii i dalneyshee razvitie [Retail Internet Trade in Russia: Standing, Trends and Further Development]. *Vestnik Rossiyskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova* [Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics], 2020, No. 5 (113), pp. 196–206. (In Russ.).

7. Schwab K., Zahidi S. The Global Competitiveness Report Special Edition: How Countries are Performing on the Road to Recovery, 2020. Available at: http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2020.pdf

Сведения об авторе

Ирина Николаевна Козельская

доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры «Государственное
правовое регулирование экономики и кадровой
политики» СГТУ имени Гагарина Ю.А.
Адрес: ФГБОУ ВО «Саратовский
государственный технический университет
имени Гагарина Ю.А.», 410054, Саратов,
ул. Политехническая, д. 77.
E-mail: Igordeeva61@mail.ru

Information about the author

Irina N. Kozelskaya

Doctor of Economics, Professor,
Professor of the Department for State Legal
Regulation of the Economy and Personnel
Policy of the YGSTUS.
Address: Yuri Gagarin State Technical
University of Saratov,
77 Polytechnicheskaya Str., Saratov, 410054,
Russian Federation.
E-mail: Igordeeva61@mail.ru