

В диссертационный совет 24.353.03 на базе
ФГБОУ ВО «Орловский государственный
университет имени И.С. Тургенева»

ОТЗЫВ

**официального оппонента, кандидата экономических наук, доцента
Гюнтер Ирины Николаевны**

на диссертацию Пашковой Елены Николаевны на тему: «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово–кредитных институтов» представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы

1. Актуальность темы диссертационного исследования

Для повышения конкурентоспособности экономики первостепенное значение приобретает формирование эффективного интеграционного сотрудничества между банковскими учреждениями, страховщиками и лизинговыми фирмами. Взаимодействие направлено на создание инновационного финансового механизма, который объединяет разнообразные финансовые инструменты, формирует цифровые финансовые супермаркеты, улучшает информационный обмен между участниками финансового сектора и стимулирует совместные маркетинговые и коммерческие инициативы.

Актуальность перехода к интеграции сегодня особо значима для кредитных и иных финансовых организаций. Для устойчивого роста и успешного функционирования финансово-кредитным институтам крайне важно укреплять инфраструктуру, развивать качественно новые формы партнерских взаимоотношений и активно внедрять технологические новшества вне традиционных сфер своей деятельности. Подобный вывод подтверждают многочисленные научные публикации современных исследователей финансовых систем, подчеркивая необходимость глубокого методического и теоретического изучения выбранной проблематики в рамках проводимого диссертационного исследования.

Разработка и внедрение нового механизма интеграционного

взаимодействия финансово-кредитных институтов позволяют преодолеть существующие ограничения, такие как фрагментарность рынка и низкое взаимодействие между участниками, информационная асимметрия, что в конечном итоге приведет к повышению устойчивости и конкурентоспособности финансовой системы.

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационных исследованиях

Степень обоснованности научных положений диссертационного исследования по формированию механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний достигается за счёт использования обширной и репрезентативной эмпирической базы исследования, применения научно-обоснованных и специализированных методов анализа, установления чётких критериев оценки и учёта специфических характеристик текущего состояния российского финансового рынка.

Надежность и научная ценность выводов и рекомендаций диссертационного исследования обеспечиваются проведением комплексного анализа факторов институциональной среды интеграции, привлечением экспертных оценок и отзывов, соблюдением этических норм исследования, а также разработкой и совершенствованием теоретических и методических подходов к формированию и реализации механизма взаимодействия финансово-кредитных институтов на основе принципов интеграции.

Считаем, что степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании Пашковой Е.Н., является высокой, поскольку она основывается на глубокой проработке теоретических вопросов, широком применении эмпирических данных, а также на комплексной оценке факторов, влияющих на интеграционные процессы в финансовой сфере.

3. Основное содержание и проблемы, сформулированные автором в рамках диссертационного исследования

Диссертационное исследование обладает четко выраженной логической структурой. Автореферат точно отражает содержание диссертации. Основное содержание исследования связано с идентификацией проблем, разработкой теоретических оснований и предложением практических мер для улучшения интеграционного взаимодействия в финансовой сфере. Автор в рамках своей работы сосредоточился на формировании механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, таких как банки, страховые и лизинговые компании.

Во введении диссертации представлена аргументация актуальности выбранной темы, четко обозначены объект и предмет исследования, сформулированы цель и задачи работы. Подробно раскрыта научная новизна и практическая значимость полученных результатов. Также описаны методические, теоретические и информационные основы исследования, приведены сведения о процессе апробации итогов выполненной работы (стр. 3-12).

Первая глава диссертационного исследования посвящена изучению теоретических аспектов формирования интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов. Она позволила сформировать глубокое понимание существующих теорий и дала возможность сравнить и оценить лучшие практики, применяемые в различных экономических системах, а также выявить причины, факторы, препятствующие и способствующие эффективному взаимодействию финансовых институтов. Глава закладывает необходимую теоретическую базу для последующего анализа и разработки практических рекомендаций по формированию механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов (стр. 12-54).

Вторая глава диссертационного исследования посвящена анализу и моделированию факторов интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в современных условиях. В ней выделены

основные модели и формы такого взаимодействия, проведены диагностика факторов, стимулирующих интеграционное сотрудничество, и определение основных участников этих отношений на финансовом рынке. Используя экономико-математическое моделирование, выполнена оценка институциональной среды взаимодействия указанных финансовых институтов в условиях глобализации (стр. 55-109).

Третья глава диссертационного исследования фокусируется на разработке и апробации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний. Работа направлена на разработку и совершенствовании теоретических и методических подходов к формированию и реализации механизма интеграционного взаимодействия финансово – кредитных институтов. Автором предлагается новая форма взаимодействия в виде цифрового финансового супермаркета как современной формы интеграции и стратегической тенденции развития финансово-кредитных институтов. Формулируются основные направления реализации данного механизма, а также разработана методика экспресс - оценки его эффективности (стр. 110-151).

В заключении подведены итоги исследования, систематизированы основные результаты, отражены ключевые научные достижения автора и сформулированы обоснованные выводы по итогам проведённой работы (стр. 152-155).

Таким образом, основное содержание и проблемы, поднятые автором в рамках диссертационного исследования, соответствуют поставленным задачам.

4. Новизна и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Научный и практический интерес исследований, проведённых Пашковой Е.Н., заключается в создании механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, направленного на решение ряда значимых исследовательских задач.

Наиболее существенный научный интерес представляют следующие ключевые направления исследования, изложенные в диссертации:

- модифицирован теоретический инструментарий исследования интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний путём углублённого анализа ключевых категорий («глобализация», «интеграция»). Это позволило выработать методические принципы осмысления категории «интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями», выразить авторский подход к пониманию данного явления и выявить закономерности и факторы, определяющие успешность интеграционных процессов (стр. 26-27);

- обосновано преимущество внедрения инновационных форматов интеграции ресурсов и компетенций игроков финансового сектора посредством цифровой финансовой экосистемы/супермаркета (стр. 119). Эта концепция предполагает объединение разнотипных финансовых услуг на единой высокотехнологичной платформе, способствующей реализации синергии цифровых технологий и созданию условий для предложения клиентам комплексных персонализированных высококачественных финансовых продуктов. Методом многофакторной регрессии выявлена значимость макро, микро- и отраслевых факторов, влияющих на развитие интегративных механизмов (стр. 80), а путем экспертных оценок установлены ведущие субъекты интеграции (стр. 89).

- на основе экспертной оценки важнейших показателей, специфичных для каждого участника финансовой сферы, разработана методика экспресс-оценки эффективности интеграционных процессов, включающая алгоритм ранжирования приоритетных направлений интеграции с использованием специально разработанной рейтинговой шкалы (стр. 106).

- разработана модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, на основании анализа практических данных и международного опыта аналогичных механизмов (стр. 120). Отличительной чертой модели является закрытая, целостно

интегрированная система, функционирующая на единой цифровой платформе. Цель системы — совместная разработка и предоставление комплексных финансовых продуктов, реализация разнообразия нефинансовых сервисов и достижение существенного экономического синергетического эффекта.

- представлен механизм развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, структура которого сочетает элементы субъектно-объектного характера, инструментальное сопровождение и формы интеграции. Этот механизм позволяет эффективно управлять деятельностью, используя показатели индикаторной базы и критерии оценки эффективности, что обеспечивает своевременное обнаружение отклонений и принятие мер по совершенствованию интеграционных процессов (стр. 124).

- создана методика оперативной оценки эффективности интеграционных процессов финансово-кредитных институтов, основанная на экспертной оценке ключевых метрик, специфичных для каждого участника финансовой сферы. Методика включает алгоритм определения приоритетных направлений интеграции с использованием специализированной рейтинговой шкалы (стр. 144-150).

Новизна и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации, можно признать достаточными.

5. Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования

Теоретическая значимость работы состоит в обогащении понятийного аппарата, связанного с интеграционным взаимодействием финансово-кредитных институтов, а также в разработке экономического и управленческого механизма оптимизации такого взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями на финансовом рынке.

Практическая значимость исследования выражается в возможности его применения в деятельности Центрального банка России, коммерческих

банков, а также страховых и лизинговых компаний, вовлеченных в интеграционные процессы. Научные выводы и рекомендации были использованы для оценки эффективности формирования механизма финансово-кредитных институтов на основе интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.

Так, теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования Пашковой Е.Н. находятся на высоком уровне.

6. Замечания и дискуссионные моменты диссертационного исследования

В целом диссертация представляет собой полноценный, всесторонне проработанный и самостоятельный научный труд, однако некоторые её положения могут стать объектом научных дискуссий и требуют продолжения исследований:

- в таблице 1.5 стр. 29 автор представил систематизацию подходов к исследованию интеграционных взаимоотношений финансово-кредитных институтов. Мы полагаем, что включение в данную классификацию экосистемного подхода, который выступает обоснованием создания финансовой экосистемы (рис.3.5 стр. 119), представляется целесообразным. Данный подход позволил бы более детально исследовать взаимозависимости и синергетические эффекты между различными участниками финансового рынка;

- явление цифровой трансформации и её влияние на интеграционные процессы остаются недостаточно раскрытыми в данной работе. Несмотря на быстрое распространение цифровых технологий и финтех, создающее новые возможности и риски для интеграционных процессов, исследование не даёт достаточно подробного анализа того, как именно цифровизация влияет на организационную структуру, бизнес-модели и стратегии интеграции финансово-кредитных институтов (стр. 110-121). Дальнейшее изучение этого аспекта могло бы обогатить исследование и повысить его прикладную значимость;

- проведенный автором экономико-математический анализ институциональной среды взаимодействия исследуемых участников в условиях глобализации подтвердил необходимость её совершенствования и развития (стр. 90-107). Вместе с тем, важно шире обсудить роль рыночных и поведенческих факторов на финансовом рынке (рис 2.15, стр. 101), которые проявляются в виде конкуренции между крупными игроками финансового рынка, а также возрастающую конкуренцию со стороны финтехов (стр. 104). Развитие финтеха несёт как новые возможности, так и существенные риски для традиционной банковской и страховой и лизинговой деятельности, осложняя интеграционные процессы между финансовыми учреждениями. Рекомендуется автору провести комплексную оценку влияния новых участников - финтех-компаний - на традиционные финансовые институты, включая риски усиления конкуренции, потерю части клиентской базы (особенно среди молодежи и активных пользователей мобильных приложений), увеличение операционных и киберрисков, а также сложности юридического и культурного характера, связанные с интеграцией традиционных и цифровых финансовых сервисов. Это позволит расширить и углубить данное исследование.

Замечания и дискуссионные моменты, отмеченные в ходе рассмотрения диссертационного исследования Пашковой Е.Н., не снижают значимости её положительных сторон, носят преимущественно рекомендательный характер и не затрагивают фундаментальные положения и выводы представленной диссертации.

7. Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении научных степеней

Диссертационная работа Пашковой Е.Н. представляет собой научно-квалифицированное исследование, отличающееся комплексным и завершённым характером. Работа демонстрирует высокий уровень научной квалификации автора, проявившийся в глубоком изучении заявленной темы и

всестороннем рассмотрении поставленных вопросов. Структурная организация исследования логична и последовательна, каждый параграф и раздел тесно связаны с общей целью и задачами исследования, последовательно раскрывая основной замысел и концепцию проведённой научной работы. Такое внутреннее единство и целостность позволяют утверждать, что диссертация соответствует установленным требованиям и критериям, предъявляемым к работам подобного уровня.

Считаем, что диссертационное исследование на тему: «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово–кредитных институтов» выполнено в соответствии с требованиями п.п. 9-11, 13-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г. (в действующей редакции), предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор Пашкова Елена Николаевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы.

19.03.2026

Официальный оппонент:

к.э.н., доцент
доцент кафедры финансов и таможенных доходов
АНО ВО «Белгородский университет
кооперации, экономики и права»

И.Н. Гюнтер

Подпись Гюнтер И.Н. заверяю.
Первый проректор по научной работе,
д.э.н., профессор



Е.Е. Тарасова

Сведения об официальном оппоненте:
Шифр и наименование научной специальности, по которой защищена кандидатская диссертация 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством

АНО ВО «Белгородский университет кооперации, экономики и права»
Почтовый адрес: 308023 г. Белгород, ул. Садовая д. 116а, ауд. 602
Телефон +7 (4722) 265-265