

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной работе, цифровизации
и международным связям КГУ,
к.и.н., доцент С.П. Логинов

« 2026 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации – федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Курский государственный университет» 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 исследования

Процессы глобализации существенно влияют на мировую экономику, стимулируя усиление интеграционных тенденций на финансовых рынках. Основными причинами при этом выступают возрастание роли мирового рынка, ужесточение требований к капиталу регуляторов, стремление к формированию крупных специализированных объединений для снижения затрат и повышения эффективности, а также развитие эффективных методик управления рисками. Эти обстоятельства часто приводят к тому, что финансово-кредитные институты объединяются в крупные специализированные структуры, оптимизируя расходы и повышая эффективность своей деятельности. Такое объединение способствует развитию интеграционного взаимодействия, совместному использованию ресурсов и инфраструктурных решений, что укрепляет устойчивость и конкурентоспособность финансово - кредитных институтов.

Освоение интеграционного формата особенно актуально для банков, страховых и лизинговых компаний поскольку современный мир требует укрепления инфраструктуры, внедрения инноваций и новых форм сотрудничества. Рост требований к надежности и адаптивности финансовых учреждений в условиях глобализации и цифровизации подтверждает актуальность вывода о необходимости комплексного подхода к трансформации финансовых систем и поиску эффективных инструментов устойчивого роста.

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

Выбор темы, постановка цели, методов исследования определили логическую последовательность в изложении материалов исследования и его структуры. Поставленная цель представляется научно обоснованной и достоверной, поскольку отражает объективные потребности современной финансовой системы в повышении уровня интеграции для обеспечения стабильного и эффективного функционирования в условиях глобализации и цифровой трансформации.

Научные положения, выводы и рекомендации, изложенные в работе, являются итогом углубленного изучения зарубежных и отечественных научных трудов, статистических и эмпирических данных. Их разработка основана на обоснованном концептуальном подходе и методическом инструментарии, позволяющих создать механизм согласованного взаимодействия финансово-кредитных организаций через внедрение интеграционных методов. Такой подход позволил всесторонне изучить проблему, выявить закономерности развития интеграции, сформировать механизм интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов и разработать методику оценки его результативности.

Выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, основываются на результатах проведенных расчетов и моделирования, что подтверждает их надежность и практическую значимость.

Научные результаты, разработанные автором, нашли отражение в серии публикаций и презентаций на различных международных научно-практических конференциях. По теме диссертационной работы опубликовано 15 научных работ общим объёмом 5,77 п.л. и 0,44 Мб, (авторских 4,73 п.л. и 0,22 Мб), в том числе 5 статей в журналах, рекомендованных ВАК РФ.

Таким образом, считаем достаточной степень обоснованности и достоверности полученных результатов диссертационной работы Пашковой Е.Н.

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

Содержание работы логично и последовательно, что полностью соответствует заявленным целям и задачам исследования. Каждая глава плавно вытекает из предыдущей, обеспечивая целостное представление о предмете исследования. Исследование теоретических аспектов, анализ и моделирование факторов интеграционного взаимодействия финансов – кредитных институтов с использованием эмпирических данных формируют основу для разработки и апробации механизма интеграции исследуемых участников. Полученные результаты представлены в графическом и табличном виде, что обеспечивает дополнительную наглядность и облегчает восприятие изложенного материала. Научные выводы представляют практическую ценность для дальнейшего развития и совершенствования интеграционных процессов в финансово-кредитной сфере.

Диссертация может быть охарактеризована как последовательная и завершённая исследовательская работа, затрагивающая актуальные практико-ориентированные проблемы и содержащая аргументированные выводы.

Введение начинается с обоснования актуальности темы, обзора степени научной разработанности проблемы, определены цель, задачи, объект и предмет исследования, область исследования и соответствие паспорту научной специальности; представлены теоретические, методические и информационные базы исследования практики интеграционного взаимодействия финансово-

кредитных институтов; выявлена научная новизна полученных результатов, определены теоретическая и практическая значимость работы.

Первая глава диссертационного исследования имеет теоретический характер и направлена на раскрытие сущности изучаемого вопроса, систематизацию имеющихся знаний и определение границ предмета исследования. Особое внимание уделено генезису понятий «глобализация» и «интеграция» (стр. 12-20), раскрыты предпосылки возникновения интеграционных процессов среди банков, страховых и лизинговых компаний (стр. 21). В работе определены мотивы взаимодействия исследуемых финансово-кредитных институтов (стр. 26), представлен авторский взгляд на понятие интеграционных взаимоотношений между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, подчеркивающий отличия данного явления от традиционных форм сотрудничества (стр. 26-27). Предложена концепция интеграции участников, которая сформирована на основе критического анализа существующих подходов (стр. 27-39), на основе изучения международного и российского опыта интеграции в области финансового сектора (стр.40-51), выделены временные этапы и события, которые стали катализаторами развития этого явления (стр.41, стр.48), что позволило представить сравнительную характеристику параметров развития интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний (стр. 51).

Во второй главе проведен анализ моделей и форм интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в основу формирования которых легли исторический, культурный и правовой контекст (стр.55-69). Тенденции распространения моделей интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний во всем мире продемонстрирована, с помощью программы «MapChart» (стр. 57). С помощью онлайн сервиса Google Books Ngram Viewer проведен контент – анализ, который позволил исследовать интеграционные отношения как научный тренд (стр. 58-62). Проведена диагностика факторов интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний (стр. 70-90),

определены модели их сотрудничества (стр. 80), а также определены ключевые участники доминантов интеграции (стр. 89). Осуществлена экономико-математическая оценка институциональной среды взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в условиях глобализации (стр. 90-107), определен её уровень развития, с помощью предложенной методикой автора (стр. 95-97).

Третья глава диссертационного исследования носит прикладной характер, где определена новая форма интеграционных исследуемых отношений – цифровой финансовый супермаркет / экосистема (стр. 110-122) и представлена модель экосистемы интеграционного взаимодействия исследуемых участников (стр. 120). Сформирован и апробирован механизм интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний (стр. 121-132), а также разработаны основные направления и проведена оценка эффективности реализации механизма, на основе разработанной авторской методики (стр. 132-151).

Заключение диссертационного исследования содержит основные выводы и рекомендации автора, которые соответствуют поставленным целям, научно аргументированы и имеют научно-практическую значимость.

Таким образом, можно утверждать, что диссертация Пашковой Е.Н. представляет собой логически завершённый труд. Четкая формулировка цели исследования, согласованная система задач, логично построенная структура изложения, применение системного подхода и общенаучных методов обеспечили высокую степень обоснованности и достоверности результатов. Проведённый анализ обширной научной литературы, включающей отечественные и зарубежные исследования, а также использование нормативно-правовых актов и официальной статистики способствовали решению поставленных задач и выработке надёжных аргументируемых выводов, ориентированных на решение актуальных практических проблем.

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

Оценивая основные положения, отражающие научную новизну проведенного исследования, можно заключить, что они обладают необходимой степенью актуальности, оригинальности и достоверности. Проведенное исследование представляет научный и практический интерес благодаря развитию комплекса теоретических и методологических подходов к формированию механизма интеграционного взаимодействия между финансовыми и кредитными учреждениями. Наиболее важные положения, отличающиеся научной новизной, включают следующее:

- автор убедительно обосновал недостаточность существующих исследований интеграционных процессов. Для устранения этого пробела была проведена глубокая разработка теоретического аппарата, основанная на изучении фундаментальных концепций («глобализация», «интеграция», «механизм интеграции»), что позволило создать новые методологические основы понимания природы интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми организациями, определить важнейшие закономерности и условия успешного осуществления интеграции;

- в работе систематизированы теоретические аспекты интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. В процессе исследования были выявлены наиболее подходящие концептуальные подходы, применяемые в процессах интеграции: концепция экономической эффективности, теории стратегического менеджмента и синергизма, финансовая конвергенция и конгломерация, а также теория агентства. Эти подходы легли в основу разработки сравнительной характеристики параметров интеграционных взаимодействий указанных организаций, учитывающей опыт как зарубежных стран, так и российского рынка;

- автором обосновывается необходимость внедрения инновационной модели объединения ресурсов и компетенций участников финансового рынка в форме цифрового финансового супермаркета / экосистемы. Данная концепция

предполагает объединение различных видов финансовых услуг на единой технологической платформе, что способствует созданию синергии цифровых технологий и открывает возможности для предоставления высококачественных персонализированных финансовых продуктов клиентам. С помощью метода многофакторной регрессии были выявлены и проанализированы значимые макроэкономические, микроэкономические и отраслевые факторы, стимулирующие либо препятствующие процессу интеграции. Экспертными методами определены ведущие игроки, занимающие ключевые позиции при формировании интеграционных механизмов;

- разработана методика оценки степени интеграционного взаимодействия финансовых институтов, основанная на методе взвешивания компонентов и индексе развития институциональной среды. Предложенная методика позволяет объективно оценить эффективность формирования нового формата - цифрового финансового супермаркета, отслеживать реальные изменения в условиях трансформации институциональной среды и разрабатывать поэтапную стратегию интеграции, принимая во внимание как положительные, так и негативные факторы влияния;

- созданная автором модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний разработана на основе анализа эмпирических данных и международного опыта интеграционных практик. Ее отличительной особенностью выступает закрытая интегрированная система, функционирующая на единой цифровой платформе. Такая система нацелена на создание совместных финансовых продуктов и нефинансовых услуг, а также на достижение значимого синергетического экономического эффекта;

- достижение поставленных исследовательских целей позволило автору разработать эффективный механизм развития интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Этот механизм сочетает в себе субъектно-объектные отношения, инструменты поддержки и конкретные формы интеграции, позволяющие целенаправленно управлять деятельностью участников процесса. Использование индикативной базы

показателей и критериев оценки эффективности дает возможность своевременно выявлять возможные отклонения и оперативно вносить необходимые изменения для повышения качества интеграционных процессов;

- предложена методика быстрой оценки эффективности интеграционных процессов среди финансово-кредитных организаций. Методика базируется на экспертной оценке важнейших показателей, специфичных для каждого участника финансовой системы. Она включает специальный алгоритм, позволяющий ранжировать приоритеты интеграции и оценивать направления сотрудничества с помощью специально разработанной рейтинговой шкалы.

Достоверность научных результатов, выносимых на защиту, определяется строгим соблюдением принципов научного исследования, использованием апробированных методов анализа данных, экспериментальной проверкой выводов и сопоставимостью выявленных закономерностей с современными научными взглядами и реалиями. Применение комплексного подхода позволило подробно проанализировать проблему в условиях активной интеграции и предложить действенные выводы и рекомендации по повышению эффективности интеграционного механизма.

5. Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования

Работа Пашковой Е.Н. обладает значительным теоретическим вкладом, поскольку развивает категориально-понятийный аппарат, связанный с интеграционными процессами в финансово-кредитной сфере, и создает уникальный экономико-управленческий механизм, способствующий оптимизации интеграционного взаимодействия банков, страховщиков и лизингодателей на финансовом рынке.

Практическая значимость представленной работы заключается в том, что её результаты могут успешно применяться в деятельности Центрального банка России, коммерческих банков, страховых и лизинговых компаний, вовлечённых в интеграционные процессы. Выводы и рекомендации, полученные в ходе исследования, позволяют повысить эффективность построения механизма

взаимодействия между финансово-кредитными институтами на основе интеграции банков, страховых и лизинговых организаций.

6. Замечания и спорные моменты диссертационного исследования

Представленное исследование вносит значительный вклад в теорию интеграционных процессов между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Вместе с тем, необходимо признать наличие ряда дискуссионных моментов и открытых вопросов, которые требуют уточнения и дальнейшей аргументации:

1. Автор в пункте 1.2 рассмотрел различные теории интеграционного взаимодействия финансово-кредитных учреждений, уделяя основное внимание как общепринятым подходам, так и отдельным менее распространенным концепциям (стр. 29, табл. 1.5). Исследование стало бы значительно глубже, если бы дополнительно включило экосистемный подход, позволяющий всесторонне анализировать взаимодействие всех исследуемых участников финансового рынка.

2. Исследование, представленное автором в пункте 2.2, посвящено диагностике факторов интеграционных взаимоотношений среди банков, страховых и лизинговых компаний, а также выявлению ключевых участников-доминант процесса интеграции. Основной недостаток используемого метода экспертных оценок данной работы заключается в ограниченности привлечения количества самих экспертов и их профессиональных мнений (стр. 89, табл. 2.11). Для повышения качества исследования, возможно, стоило бы привлечь более широкий спектр мнений ведущих экспертов и представителей самих финансовых институтов.

3. 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 государственных органов и регуляторов в создании благоприятных условий для интеграционных процессов, принимая во внимание современные геополитические изменения и

кризис доверия (стр. 92-93). Это позволило бы автору углубить выработанные рекомендации по улучшению нормативно-правового поля при формировании механизма интеграции финансово-кредитных участников на рынке финансовых услуг (стр. 129).

4. Разработанный механизм взаимодействия финансово-кредитных институтов, представленный в разделе 3.2, может быть дополнительно исследован с точки зрения точности прогнозируемых эффектов интеграции, особенно в долгосрочной перспективе (стр.121 -132). Детальное моделирование сценариев интеграции (вертикальной, горизонтальной и диагональной) с применением соответствующих экономических показателей и индикаторов успешной интеграции повысит надежность предложенной модели (стр. 127, рис 3.8). Такой подход позволит более точно сформировать основные направления реализации механизма для каждой модели (стр. 133) и оценить их эффективность (144-148).

5. Автор изучал интеграционное взаимодействие финансово-кредитных институтов в условиях глобализации, но важно учитывать повышенную неопределённость и риски внешней среды. Стоит дополнить исследование рекомендациями по управлению этими рисками и адаптации интеграционных механизмов к переменчивым условиям. Эти дополнения позволят усилить значимость и прикладную полезность полученных результатов, позволяя рекомендовать реальные шаги по развитию устойчивого механизма интеграции в условиях глобальной неопределённости (стр. 148-149).

Замечания направлены на укрепление теоретической и прикладной ценности исследования, улучшение логичности изложения и доказательности утверждений. Их учет сделает работу более полной и весомой.

7. Соответствие диссертации и автореферата требованиям Положения о порядке присуждения научных степеней

Диссертационная работа Пашковой Елены Николаевны на тему: «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов», представленная на соискание учёной степени кандидата экономических наук, соответствует паспортной специализации

5.2.4. Финансы. Представляет собой завершённое научное исследование, посвящённое актуальным проблемам теории, методологии и ключевым концепциям в области управления финансами финансово-кредитных институтов, связанным с поиском и внедрением эффективных форм взаимодействия между участниками финансового рынка, а также имеет научную и практическую ценность.

Научные результаты, представленные в работе, вносят личный вклад автора в исследование современных проблем формирования механизма интеграционного взаимодействия между участниками финансового рынка.

Считаем, что диссертационное исследование на тему: «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово–кредитных институтов» представляет собой комплексное и завершённое исследование, 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.

Данный отзыв был утверждён на заседании кафедры экономики, финансов и учёта Института экономики и управления ФГБОУ ВО «Курский государственный университет» 26.02.2026 г. протокол № 6.

Директор института
экономики и управления
ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»,
доктор экономических наук,
доцент

Владимир Александрович Артёмов

Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Курский государственный университет»
Адрес: 305000, Курская область, г. Курск, ул. Радищева, д. 33
Телефон: +7 (4712) 51-42-94
E-mail: info.kursksu.ru
web-сайт: <https://kursksu.ru/>

