

ПАШКОВА ЕЛЕНА НИКОЛАЕВНА
«Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов».

Специальность: 5.2.4. - Финансы (экономические науки)

ПРОТОКОЛ № 9/3

заседания счетной комиссии, избранной диссертационным советом на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

24.2.353.03

на базе ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет имени И.С. Тургенева»,

от 15 мая 2026 г.

Состав избранной комиссии 1 Варакса И.Т.
2 Власова М.А.
3 Савина О.А.

Комиссия избрана для подсчета голосов при тайном голосовании по вопросу о присуждении **Пашковой Елене Николаевне** ученой степени кандидата экономических наук.

Состав диссертационного совета утвержден в количестве 13 человек

В состав совета с правом решающего голоса введены _____ человек.

Присутствовало на заседании 11 членов совета, в том числе докторов наук по профилю рассматриваемой диссертации 5

Роздано бюллетеней 11

Осталось нерозданных бюллетеней 2

Оказалось в урне бюллетеней 11

Результаты голосования по вопросу о присуждении ученой степени кандидата экономических наук **Пашковой Елене Николаевне**:

за 11

против нет

недействительных бюллетеней нет

Председатель счетной комиссии Варакса И.Т.

Члены комиссии Власова М.А.

Савина О.А.

Утверждаю:

Председатель диссертационного совета М.В. Васильева

Ученый секретарь Е.Г. Дедкова

Присутствовали члены диссертационного совета:

1. Васильева Марина Владимировна, д.э.н., профессор, 5.2.4. (председатель);
2. Тренина Ирина Алексеевна, д.э.н., доцент, 5.2.3. (заместитель председателя);
3. Дедкова Елена Геннадьевна, к.э.н., доцент, 5.2.4. (ученый секретарь);
4. Варакса Наталия Геннадьевна, д.э.н., доцент, 5.2.4.;
5. Ваганова Оксана Валерьевна, д.э.н., профессор, 5.2.4.;
6. Власова Мария Александровна, д.э.н., доцент, 5.2.3.;
7. Головина Татьяна Александровна, д.э.н., профессор, 5.2.3.;
8. Греков Игорь Евгеньевич, д.э.н., профессор, 5.2.4.;
9. Матвеев Владимир Владимирович, д.э.н., профессор, 5.2.4.;
10. Савина Ольга Александровна, д.э.н., профессор, 5.2.3.;
11. Сизова Ирина Юрьевна, д.э.н., профессор, 5.2.3.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА 24.2.353.03, СОЗДАННОГО НА
БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЛОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
И.С. ТУРГЕНЕВА», МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ
СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____
решение диссертационного совета от «15» мая 2026 года № 9/з

О присуждении Пашковой Елене Николаевне, гражданке Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов» по специальности 5.2.4 - Финансы принята к защите 03 февраля 2026 г. (протокол заседания № 9/р) диссертационным советом 24.2.353.03, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Орловский государственный университет имени И.С. Тургенева» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации (302026, г. Орёл, ул. Комсомольская, д. 95), Приказ Министерства образования и науки Российской Федерации №1024/нк от 30.08.2022 г.

Соискатель, Пашкова Елена Николаевна, 10.01.1979 года рождения. В 2016 году окончила ФГАОУ ВПО «Белгородский государственный национальный исследовательский университет» по специальности «Финансы и кредит». В 2024 году Пашкова Елена Николаевна закончила аспирантуру ФГАОУ ВО «Белгородский государственный национальный исследовательский университет». В настоящее время работает старшим преподавателем кафедры инновационной экономики и финансов ФГАОУ ВО «Белгородский государственный национальный исследовательский университет».

Диссертация выполнена на кафедре инновационной экономики и финансов ФГАОУ ВО «Белгородский государственный национальный исследовательский университет».

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор кафедры инновационной экономики и финансов ФГАОУ ВО «Белгородский государственный национальный исследовательский университет» Ваганова Оксана Валерьевна.

Официальные оппоненты:

Кроливецкая Валерия Эдуардовна, доктор экономических наук, доцент, Государственное автономное образовательное учреждение высшего образования Ленинградской области «Гатчинский государственный университет», кафедра бухгалтерского учета и финансов, профессор,

Гюнтер Ирина Николаевна, кандидат экономических наук, доцент, автономная некоммерческая организация высшего образования «Белгородский университет кооперации, экономики и права», кафедра финансов и таможенных доходов, доцент, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Курский государственный

университет», г. Курск, в своём положительном отзыве, подписанным Артемовым Владимиром Александровичем, доктором экономических наук, доцентом, директором института экономики и управления, указала, что диссертация является завершённой научно-квалификационной работой, посвящённой актуальным проблемам теории, методологии и ключевым концепциям в области интеграции финансово-кредитных институтов. В ней рассматриваются вопросы поиска и внедрения эффективных форм взаимодействия между участниками финансового рынка, что придаёт исследованию научную и практическую ценность, и определяет его существенный вклад в развитие финансового сектора.

Содержание диссертации и полученные научные результаты соответствуют предметной области исследования Паспорта научной специальности ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ 5.2.4. - Финансы: п. 2 Финансовые услуги: виды, специфика, функции в экономической системе; п. 4 Банки и банковская деятельность. Банковская система; п.6 Небанковские финансовые институты; п. 27 Рынок страховых услуг и его регулирование. Диссертационная работа Пашковой Е.Н. на тему «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов» соответствует требованиям пп. 9-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г. (в действующей редакции). Пашкова Е.Н. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 - Финансы.

Соискатель имеет 53 опубликованные работы, в том числе по теме диссертации опубликовано 15 работ, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 5 работ. Публикации посвящены исследованию теоретических положений и концептуальных основ формирования механизма интеграционного взаимодействия финансово – кредитных институтов. В диссертации отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем учёной степени работах. Авторский объем публикаций по теме диссертационного исследования составляет 4,73 п.л. и 0,22 Мб. Наиболее значимыми из опубликованных работ являются: Пашкова Е.Н. Развитие страхового рынка России в условиях санкций // Научный результат. Сер. Экономические исследования. – 2022. – Т. 8, № 4. – С. 99-109. (0,63 п.л.); Пашкова Е.Н., Ваганова О.В. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке // Научный результат. Экономические исследования. – 2023. – Т. 9, № 3. – С. 149-158. (0,57 п.л., авт. 0,28 п.л.); Пашкова Е.Н. Исследование интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов на финансовом рынке // Экономика. Информатика. – 2024. – Т. 51, № 1. – С. 121-131. (0,63 п.л.); Пашкова Е.Н., Ваганова О.В. Теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний // Экономические и гуманитарные науки. – 2024. – № 3 (386). – С. 11-21. (0,63 п.л., авт. 0,31 п.л.); Пашкова Е.Н. Анализ и моделирование факторов интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов // Научный результат. Экономические исследования. – 2025. – Т. 11, № 3. – С. 107-118. (0,69 п.л.).

На диссертацию и автореферат поступили отзывы (все отзывы положительные) от: 1) д.э.н., профессора Куприянова С.В. Замечания: в автореферате в 3 пункте новизны автор использует метод экспертных оценок с целью выявления ключевых доминирующих участников интеграционных процессов среди финансово-кредитных организаций, при этом отсутствует оценка согласованности мнений экспертов, что требует уточнения данного момента; на рисунке 7 автореферата автор выделяет

ключевые критерии оценки эффективности реализации механизма интеграции банков, страховых и лизинговых компаний, но при этом не указано чем обусловлен и ограничен данный набор параметров; 2) к.э.н., доцента Чекмаревой Н.В. и к.э.н., доцента Сухарниковой М.А. Отзыв полностью положительный (без замечаний); 3) д.э.н., профессора Цыганковой И.В. Замечания: дополнительные плюсы привнесла бы конкретизация критериев эффективности при выборе оптимальной модели интеграции банков с кредитными финансовыми институтами (рис. 7); хотелось бы видеть, каков по оценке автора минимально необходимый набор показателей и организационных условий для успешного внедрения предложенного механизма интеграции банков, страховых и лизинговых компаний. Какие показатели из разработанной системы могут быть интегрированы первыми с наименьшими издержками? 4) д.э.н., профессора Новиковой И.В. Замечания и вопросы. В данной работе представлены эконометрические модели, построенные на основе статистических данных (стр. 13-14 автореферата). Одним из ключевых вопросов, возникающих при внедрении таких моделей, является их устойчивость и надежность. В связи с этим возникает вопрос, проводилась ли кросс-валидация представленных моделей? С целью более быстрого и эффективного распространения методики экспресс оценки результативности интеграционных процессов участников на практике представляется целесообразным усовершенствовать графическое представление дерева альтернатив и возможных сценариев интеграции (например, вертикального, диагонального и горизонтального типов) (стр. 20–22 автореферата); 5) д.э.н., профессора Колмыковой Т.С. Выделены моменты требующие уточнения: во-первых, недостаточно внимания уделено стратегическим тенденциям развития интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, а также обоснованию причин и задач интеграции. Это, вероятно, обусловлено ограниченным объёмом, который предусмотрен для данного вида научных работ; во-вторых, из автореферата не совсем понятно, в чём заключается эффективность предлагаемой модели экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний (рис. 5, стр. 18 автореферата); 6) к.э.н. Гаврилюка О.И. Замечания: из автореферата не совсем понятно, были ли выявлены автором риски в существовании и развитии созданной модели интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний (рис. 6. с. 19 автореферата); для повышения качества и удобства практического применения методики экспресс-оценки результативности процесса интеграции участников целесообразно доработать в форме наглядного макета и инструкции по её применению (с. 20-22). Такой подход обеспечит проведение подробного анализа и усилит заинтересованность пользователей, способствуя активному внедрению метода в практику; 7) д.э.н., доцента Добролежа Е.В. Замечание: несмотря на операционное удобство агрегирования большого объёма данных, такой подход несёт в себе риск потери данных о внутренних диспропорциях и специфических тенденциях. В связи с этим позиция автора по вопросу валидности итогового индекса требует дополнительного обоснования: необходимо убедиться, что предложенная методика агрегирования в достаточной степени учитывает сложность объекта и сохраняет его ключевые характеристики (стр. 15); 8) д.э.н., профессора Макашиной О.В. Замечания: следовало бы акцентировать внимание на особенностях инновационной формы объединения ресурсов и компетенций участников финансового рынка в рамках концепции цифрового финансового супермаркета/финансовой экосистемы (с. 11). Описать преимущества и недостатки такой структуры, сравнить её с традиционными

моделями предоставления финансовых услуг и проанализировать её инновационный потенциал; конкретизация специфики европейской, североамериканской и азиатско-океанской моделей интеграции с возможностью адаптации лучшего опыта в российской действительности усилила бы прикладную ценность работы (с. 12). Детализация особенностей каждой модели позволила бы глубже понять международные интеграционные процессы, определить наиболее подходящие инструменты и методы для решения практических задач, а также оценить перспективы внедрения аналогичных подходов в российский контекст.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их высокой научной квалификацией, широкой известностью результатов научных исследований, значительным вкладом в решение актуальных задач формирования и развития интеграционных отношений участников финансового рынка, что подтверждено их опытом работы и соответствующими научными трудами и определяет способность объективно оценивать уровень научно-методической ценности диссертации.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований: с использованием критического анализа усовершенствована научная база интеграционных процессов в финансово-кредитном секторе; посредством анализа сущности понятий «глобализация», «интеграция», «механизм интеграции» *введено* новое понятие «интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями», а также *установлены* объективные закономерности и определяющие факторы, влияющие на эффективность такого взаимодействия. *Определены* базовые концептуальные подходы (экономическая эффективность, теория стратегического менеджмента и синергетических выгод, теория финансовой конвергенции и конгломерации, теория агентских отношений), обладающие максимальной применимостью к анализу интеграционных процессов между финансово-кредитными институтами, на основе чего была *разработана* развёрнутая сравнительная характеристика параметров развития интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний, что создаёт необходимую теоретико-методическую базу для формирования эффективных стратегий и практических рекомендаций, направленных на успешное сотрудничество финансовых институтов в отечественном финансовом секторе. *Предложена* авторская модификация эволюционной модели развития интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями и *доказана* перспективность её использования как инновационной формы объединения ресурсов и компетенций в рамках концепции цифрового финансового супермаркета/финансовой экосистемы, позволяющей предоставлять клиентам комплексные персонализированные финансовые продукты высокого качества; *выявлены* значимые макро-, микро- и отраслевые факторы, стимулирующие или сдерживающие развитие механизма интеграции, а также *определены* ключевые участники-доминанты интеграции на российском финансовом рынке. *Разработана* методика оценки уровня интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов на основе метода взвешивания компонент и индекса развития институциональной среды, позволяющая оценить эффективность создания цифрового финансового супермаркета; *научно обоснована* модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, представляющая собой закрытую комплексно-интегрированную систему на единой цифровой платформе, что позволяет консолидировать финансовые и нефинансовые услуги и обеспечивает синергетический экономический эффект.

Доказана возможность своевременного выявления отклонений и принятия соответствующих мер по совершенствованию процесса интеграции благодаря применению *разработанного* механизма развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, структурно сочетающего в себе элементы субъектно-объектного характера, инструментальное обеспечение и формы интеграции, который обеспечивает многоуровневую систему взаимосвязанных подсистем (субъектов, объектов, форм, инструментов интеграции), способствующих взаимовыгодному сотрудничеству, проявляющемуся в создании эффективных бизнес-процессов, получении дополнительных доходов, объединении клиентской базы, совместной цифровой платформы, применении IT-технологий, а также построении экосистем. *Введены* в практику оценки интеграционных процессов дерево альтернатив интеграции (визуализированная схема, в которой представлены различные критерии и альтернативные формы интеграции) и шкала относительной важности приоритетов, позволяющая сочетать количественный и качественный анализ при высокой скорости и удобстве использования.

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что доказаны теоретические положения и основанные на них научно-методические подходы, вносящие вклад в расширение представлений об интеграционных процессах в финансовом секторе: обоснована эволюционная модель развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, дополненная новым этапом - «цифровой финансовый супермаркет / финансовая экосистема», что развивает теорию финансовой конвергенции и конгломерации применительно к условиям цифровизации экономики.

Применительно к проблематике диссертации результативно (с получением обладающих новизной результатов) использован комплекс существующих базовых и специальных методов исследования: синтез, анализ, индукция, ретроспективный и контент-анализ, методы статистического анализа, экономико-математическое моделирование (многофакторная регрессия, метод взвешивания компонент, многомерный сравнительный анализ), метод экспертных оценок, а также инструменты визуализации данных. *Изложены* этапы, тенденции и факторы развития интеграционного взаимодействия: проведена систематизация трех фундаментальных мировых моделей интеграции (континентальной, североамериканской, азиатско-океанской) и дана сравнительная характеристика параметров интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний с учетом зарубежного и отечественного опыта (включая участие государства, уровень развития банковской системы, налоговый режим, каналы сбыта и виды продуктов). *Раскрыты* существенные противоречия, препятствующие развитию интеграции: выявлены и классифицированы факторы, сдерживающие интеграционную среду (регуляторные ограничения, экономические факторы, технологические барьеры, поведенческие факторы), и предложены пути их устранения (создание единого регулирующего органа, регулирование комиссионных сборов, четкая постановка целей и увеличение инвестиций в IT-технологии). *Изучены* причинно-следственные связи между уровнем интеграции и институциональной средой: на основе разработанного индекса уровня интеграции установлено, что российская финансово-кредитная система находится на стадии «Координации», при которой участники объединяют ресурсы для достижения общих целей, что требует дальнейшего развития цифровых платформ и институциональной среды для перехода к консолидации и полной интеграции.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается их внедрением в деятельность ведущих финансовых институтов Белгородского региона. В частности, разработанные предложения и методика экспресс-оценки внедрены в методическое сопровождение деятельности Отделения Банка России по Белгородской области, а также в работу региональных банков и страховых компаний (включая Белгородский РФ АО «Россельхозбанк» и Белгородский филиал АО «СОГАЗ»). Кроме того, результаты исследования *интегрированы* в образовательные программы и систему дополнительного профессионального образования НИУ «БелГУ», что способствует подготовке специалистов, владеющих современными инструментами управления финансовыми потоками.

Перспективы дальнейшего использования результатов работы видятся в развитии теоретико-методического аппарата, описывающего интеграционные процессы, при этом разработанные положения могут служить фундаментом для последующих научных исследований, посвящённых более сложным формам синергии между различными типами финансовых организаций. Перспективы практической реализации организационно-методических рекомендаций связаны с дальнейшим развитием интеграции банков, страховых и лизинговых компаний за счёт их применения в таких направлениях, как создание единых цифровых платформ, оптимизация совместных продуктовых линеек, а также совершенствование систем управления рисками.

Оценка достоверности результатов исследования показала, что структура работы опирается на проверенные научные концепции в сфере финансов, подтверждённые официальной статистикой и согласующиеся с авторскими расчётами; разработанные теоретические положения, научные подходы, элементы и модели, а также научно-методические рекомендации определяют направления развития механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов. Достоверность результатов обеспечивается масштабной эмпирической базой, разработкой теоретико-методических основ и практической реализацией механизма взаимодействия финансовых институтов на принципах интеграции. В работе использованы нормативные и справочные документы, данные официальных сайтов и статистической отчётности. Подтверждением обоснованности выводов служит публикация основных положений в рецензируемых научных изданиях, отражающих ключевые этапы исследования.

Личный вклад соискателя в решение научной проблемы состоит в концептуальном, прикладном аспектах: сформулированы новое научное видение и теоретические основы формирования механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, разработаны научно-методические положения и оригинальный аналитический инструментарий для оценки его эффективности. На основе собранной и систематизированной эмпирической базы проведён комплексный анализ, результаты которого были интерпретированы и положены в основу выводов. Достоверность и значимость полученных результатов подтверждены их апробацией на международных научно-практических конференциях, публикацией 15 научных работ по теме диссертации, а также разработкой оригинального графического материала, наглядно иллюстрирующего итоги исследования.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические замечания: 1) о необходимости проведения регрессионного и индексного анализа интеграционных взаимодействий банков, страховых и лизинговых компаний по подынтервалам периода 2013–2024 гг. для более четкой фиксации возможных

структурных сдвигов под влиянием санкций и ускоренной цифровизации; 2) о необходимости уточнения позиции соискателя относительно баланса между созданием «закрытого» экосистемного контура и требованиями конкуренции, финансовой инклюзии и защиты прав потребителей; 3) о целесообразности дополнения методики экспресс-оценки результативности процесса интеграции финансово-кредитных институтов описанием состава экспертной группы, обоснованием согласованности мнений и анализом чувствительности результатов к изменению весов критериев; 4) о необходимости использования полученных в работе предложений и выводов на уровне взаимодействия финансовых институтов между странами (опыт сотрудничества между Россией, странами «большого Юга» и Китаем); 5) о необходимости пояснения и предоставления более четкой инструкции по применению метода «дерева альтернатив» (рис. 9, стр. 20 авт.) в которой наглядно указаны различные критерии $K=\{K_1, K_2 \dots K_n\}$ (оценка ключевых показателей) и альтернативы $A=\{A_1, A_2 \dots A_k\}$ (формы интеграции); 6) о необходимости более полного раскрытия вопросов, связанных с возможными конфликтами интересов участников интеграции (особенно в рамках вертикальной модели) и механизмами их разрешения; 7) о необходимости более детального рассмотрения рисков киберугроз и предложения подходов к их минимизации.

Совет считает, что соискатель ответила на задаваемые ей в ходе заседания вопросы. Пашкова Елена Николаевна согласилась с критическими замечаниями и рекомендациями, высказанными ей в ходе дискуссии в рамках заседания диссертационного совета.

На заседании 15 мая 2026 года диссертационный совет 24.2.353.03 принял решение за приращение научных знаний в области развития теории и практики формирования механизма интеграционного взаимодействия финансово – кредитных институтов, совокупность которых можно квалифицировать как новое научное достижение, вносящее значительный вклад в развитие отечественного финансового рынка, присудить Пашковой Елене Николаевне учёную степень кандидата экономически наук. Диссертационная работа Пашковой Е.Н. на тему «Формирование механизма интеграционного взаимодействия финансово–кредитных институтов» соответствует требованиям пп. 9-11, 13-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г. (в действующей редакции).

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 11 человек (из них 5 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации 5.2.4 - Финансы, участвующих в заседании), из 13 человек, входящих в состав совета, дополнительно введены на разовую защиту 0 человек, проголосовали: за – 11, против – 0, недействительных бюллетеней – 0.

Председатель
диссертационного совета

Учёный секретарь
диссертационного совета

15 мая 2026 г.



Васильева Марина Владимировна

Дедкова Елена Геннадьевна