

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(Н И У « Б е л Г У)**

На правах рукописи



Пашкова Елена Николаевна

**ФОРМИРОВАНИЕ МЕХАНИЗМА
ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ФИНАНСОВО-
КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ**

Диссертация
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

5.2.4 – Финансы

Научный руководитель: профессор,
доктор экономических наук, профессор
О.В. Ваганова

Белгород 2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ФИНАНСОВО – КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ.....	12
1.1. Экономическая сущность понятий «глобализация», «интеграция» и причины их возникновения между банками, страховыми и лизинговыми компаниями.....	12
1.2 Обзор базовых концептуальных подходов интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов.....	27
1.3 Зарубежный и отечественный опыт выстраивания и функционирования интеграционного взаимодействия участников банков, страховых и лизинговых компаний	40
2. АНАЛИЗ И МОДЕЛИРОВАНИЕ ФАКТОРОВ ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ, СТРАХОВЫХ И ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ	55
2.1. Модели и формы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.....	55
2.2. Диагностика факторов интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний и выделение ключевых участников-доминантов интеграции	70
2.3. Экономико-математическая оценка институциональной среды взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в условиях глобализации	90
3. РАЗРАБОТКА И АПРОБАЦИЯ МЕХАНИЗМА ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ, СТРАХОВЫХ И ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ	110
3.1. Формирование экосистемы как формы современного интеграционного взаимодействия и стратегической тенденции развития финансово - кредитных институтов.....	110
3.2. Механизм финансово - кредитных институтов на основе интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний и его нормативно-правовое регулирование	122
3.3. Основные направления и оценка эффективности реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний	132
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	152
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	156
ПРИЛОЖЕНИЯ	180

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В течение последних десятилетий в мире наблюдается стремительное развитие процессов глобализации, которые, в свою очередь, усиливают динамику интеграции участников на финансовом рынке и оказывают глубокое воздействие на финансовую систему любой страны, выставляя новые вызовы финансовым институтам. В условиях острой нехватки ликвидности финансовых учреждений стратегией выживания часто становится интеграция специализированных финансовых институтов в единые структуры. Благодаря использованию такой структуры участники финансового рынка могут увеличить свои объемы посредством продажи финансовых продуктов в единой сети, активного взаимодействия по предоставлению наработок друг друга, ускоряя собственное развитие.

Первоочередное значение для повышения конкурентоспособности экономики имеет выстраивание интеграционного взаимодействия между банками, страховыми организациями и лизинговыми компаниями, которое должно привнести к созданию нового финансового механизма, способного объединить в себе предоставление финансовых продуктов и услуг, обмен информацией между участниками финансового рынка и совместные маркетинговые и продажные инициативы.

Задача освоения интеграционного формата взаимодействий сегодня, как никогда, остро затрагивает финансово - кредитные структуры. Поэтому для всех типов финансовых учреждений императивом выхода на более устойчивый путь развития служит повышение прочности и связанности инфраструктурных элементов, курс на культивирование принципиально новых форм деловых связей и использование новых технологий в других сферах деятельности, помимо финансовой. К такому выводу подводят современные труды многих ученых, исследующих финансовые системы. Именно поэтому выбранная тема диссертационного исследования актуальна и требует дальнейшего методико-теоретического обоснования.

К сожалению, сегодня, в санкционный период, когда все шире распространяется идеология закрытости и опоры на собственные силы, Российской финансовой системе необходимо применять современные механизмы управления интеграционными процессами. Старая модель перераспределения денежных средств, основанная на директивном методе управления, полностью себя исчерпала, а новая требует применение

серьезных реформ, способных нормализовать и качественно усовершенствовать институциональную среду взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, выводя экономику страны на принципиально новый уровень развития.

Вышесказанное определяет научную проблематику исследования, обуславливает сложившиеся противоречия между наличием в России значительного экономического потенциала, различных институтов развития и организаций финансовой инфраструктуры, с одной стороны, и неравномерностью темпов развития, а также недостаточной развитостью национальной финансовой системы, с другой. Устранить такие противоречия, возможно благодаря использованию нового механизма интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов.

Степень научной разработанности проблемы. Вопросы интеграции и взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний привлекают внимание многих ученых, исследователей и экспертов в сфере финансов, банковского дела, страхования, лизинга, экономики и управления. Эти исследования охватывают различные аспекты. Существенный вклад в развитие методического инструментария механизма интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов внесли: О.Д. Аверченко, Р.В. Ковтун, А.А. Котова, Е.В. Куклина, Н.Н. Наточеева, С.Ф. Рид, Т.А. Сорока и др. С целью расширения понятийного аппарата изучены диссертации и обобщены научные работы: О.Д. Аверченко., А.А. Романова, А.А. Хашаева, А.А. Якубовой.

Теоретические вопросы сотрудничества банков и страховых компаний освещены в работах авторов: Г.Н. Белоглазовой, Ю.С. Давыдкина, О.Ю. Донецковой, И.Д. Дубровского, О.М. Марковой, С.В. Масленникова, Е.А. Помогаевой, Е.М. Поповой, Т.С. Посадской, З.Ф. Раимбаковой, Ю.Л. Раствориной, А.А. Цыганова, Д.М. Шор, Шор И.М.

Участие и роль банков в лизинговой деятельности, трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний частично исследованы учеными: Л.В. Азаровой, В.Г. Кудряковой, Л.Н. Миловой, С.А. Степанян, А.А. Хашаевой, А.И. Хоменко.

Последние теоретические идеи, связанные с созданием финансового супермаркета, экосистемы обсуждались в трудах: А.А. Алсаевой, С.А. Бахматова, А.П. Ивановской, О.В. Квочкина, И.А. Кох, М.В. Леоновой, Н.Н. Поповой, С.Н. Фирсовой, Д.Т. Хвичия, В.О. Ходасковой, Е.И. Царегородцева.

Тем не менее, несмотря на широкое признание теоретических и методических основ теории интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов, проведенный анализ научных трудов показывает, что отсутствует единый подход к понятию «интеграционное взаимодействие банков страховых и лизинговых компаний», а также к формированию механизма интеграционного взаимодействия и его оценке. Научная значимость темы обусловлена отсутствием комплексного подхода к формированию эффективного механизма интеграции финансово - кредитных учреждений. Это определяет необходимость изучения теоретико-методологических основ развития интегрированных моделей, выявления особенностей функционирования указанных субъектов рынка и разработки рекомендаций по совершенствованию процессов их взаимодействия. Данная проблема обусловила выбор направления научного исследования, постановку цели и формулирование конкретных исследовательских задач.

Целью диссертационного исследования является формирование научно обоснованных концептуальных положений и методического инструментария, направленных на создание и реализацию механизма согласованного взаимодействия финансовых и кредитных организаций посредством внедрения интеграционных подходов.

Для достижения поставленной цели в диссертационной работе потребовалось решение следующих задач:

- модифицировать теоретический аппарат исследования интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний посредством проведения углубленного анализа ключевых категорий: «глобализация», «интеграция», «интеграционные взаимоотношения», выделить закономерности и факторы, влияющие на успешность интеграционного взаимодействия;

- систематизировать теоретические аспекты исследования интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, а также разработать сравнительную характеристику параметров интеграционных взаимоотношений участников с учетом зарубежного и отечественного опыта;

- доказать целесообразность использования инновационной формы объединения ресурсов и компетенций участников финансового рынка в рамках концепции цифрового финансового супермаркета/финансовой экосистемы. Диагностировать значимые макро-, микро- отраслевые факторы, которые стимулируют или сдерживают развитие механизма

интеграции, а также выявить ключевых участников-доминантов интеграции на финансовом рынке;

- разработать методику оценки уровня интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, позволяющую оценить эффективность создания новой инновационной формы - цифрового финансового супермаркета;

- разработать модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых организаций, базирующуюся на анализе эмпирических данных и передового зарубежного опыта реализации интеграционных взаимосвязей, а также выявить отличительные черты модели комплексно-интегрированной среды;

- сформировать механизм развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, выделив структурные его элементы, позволяющий управлять направлениями его эффективной деятельности;

- разработать методику экспресс-оценки результативности процесса интеграции финансово-кредитных институтов в сфере взаимодействий банков, страховых и лизинговых компаний.

Объектом исследования являются процесс интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на отечественном финансовом рынке.

Предметом исследования выступают организационные и экономические отношения, складывающиеся в ходе интегративного сотрудничества между кредитно-финансовыми учреждениями, страховщиками и субъектами лизинга.

Область исследования соответствует паспорту 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.

Теоретической базой исследования явились теоретические положения исследования послужили фундаментальные концепции теории интеграционного взаимодействия финансовых и кредитных структур на финансовом рынке, накопленный международный и национальный опыт построения и использования механизмов межотраслевого партнерства нормативно-правовая база Российской Федерации, включая регулирующие нормы Центрального банка России, материалы докладов зарубежных и

отечественных научных симпозиумов, публикации профильных академических журналов.

Информационной базой явились официальные статистические данные и аналитические отчеты Банка России, материалы российского рейтингового агентства «Эксперт. РА», исследования Аналитического кредитного рейтингового агентства «АКРА», интервью и мнения, аналитика экспертов опубликованные на сайте Банки.ру., макро – данные Швейцарского экономического института, массив данных книг онлайн сервис Google Books Ngram Viewer, данные официальных сайтов участников интеграционного взаимодействия, а также авторские расчеты, выполненные в Microsoft Excel, а также в программе «MapChart» для визуализации данных.

Методологическую основу исследования составили общенаучные методы: синтез, анализ, индукция, обобщения, ретроспективный анализ, контент-анализ. Специальные финансово-экономические методы познания и исследования, компаративный анализ, методы статистического анализа, экономико – математическое моделирование, анализ документов и визуализации данных.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии теоретических положений и научного обоснования необходимости формирования механизма интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, а также в разработке методов оценки его эффективности, которая позволяет определять основные направления реализации механизма интеграционного взаимодействия.

Новые результаты диссертационного исследования и личный вклад автора заключаются в следующем:

1. Модифицирован теоретический аппарат исследования интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний посредством проведения углубленного анализа ключевых категорий: «глобализация», «механизм интеграции», что позволило сформировать методические аспекты понимания сущности «интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями» и выделить закономерности и факторы, влияющие на успешность интеграционного взаимодействия.

2. На основе систематизации теоретических аспектов исследования интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями выделены базовые концептуальные подходы, максимально применимые к процессам интеграции:

экономическая эффективность, теория стратегического менеджмента и синергетических выгод, теория финансовой конвергенции и конгломерации, теория агентства. Концептуальные подходы позволили разработать сравнительную характеристику параметров интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний с учетом зарубежного и отечественного опыта.

3. Доказана целесообразность использования инновационной формы объединения ресурсов и компетенций участников финансового рынка в рамках концепции цифрового финансового супермаркета/финансовой экосистемы, которая позволяет консолидировать финансовые услуги разных типов на единой технологической платформе, обеспечивая синергию цифровых возможностей и создавая условия для предоставления клиентам комплексных персонализированных финансовых продуктов высокого качества. С помощью методов многофакторной регрессии диагностированы значимые макро-, микро- отраслевые факторы, которые стимулируют или сдерживают развитие механизма интеграции, а методом экспертных оценок выявлены ключевые участники-доминанты интеграции.

4. Разработана методика оценки уровня интеграционного взаимодействия финансово–кредитных институтов на основе использования метода взвешивания компонент и индекса развития институциональной среды, позволяющая оценить эффективность создания новой инновационной формы -цифрового финансового супермаркета, отследить динамику реальных изменений в институциональной среде и разработать принципиальную схему последовательности проведения этапов интеграции с учетом сдерживающих или развивающих факторов.

5. Разработана модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, основанная на анализе эмпирических данных и зарубежного опыта реализации интеграционных взаимоотношений, отличительная особенность которой состоит в закрытой комплексно- интегрированной системе, созданной на единой цифровой платформе с целью предоставления совместных финансовых продуктов, реализации широкого спектра нефинансовых услуг и получения синергетического экономического эффекта.

6. Сформирован механизм развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, структурно сочетающий в себе элементы субъектно-объектного характера, инструментальное обеспечение и формы интеграции,

позволяющий управлять направлениями эффективной деятельности используя индикативную базу показателей и критерии оценки эффективности, что позволит своевременно выявлять отклонения и предпринимать соответствующие меры по совершенствованию процесса интеграции.

7. Разработана методика экспресс-оценки результативности процесса интеграции финансово-кредитных институтов, основанная на применении экспертных оценок ключевых показателей, характерных для каждого участника финансовой системы, включающая алгоритм ранжирования приоритетных направлений интеграции с использованием специально разработанной рейтинговой шкалы.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии понятийного аппарата интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов, разработки экономико-управленческого механизма оптимизации интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке.

Практическая значимость данной работы проявляется в возможности её применения в деятельности Банка России, коммерческих банков, а также страховых и лизинговых компаний, а также компаний, участвующих в интеграционных процессах. Научные выводы и рекомендации нашли применение в оценке эффективности формирования механизма финансово - кредитных институтов на основе интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.

Достоверность и обоснованность выводов и предложений диссертационного исследования обеспечиваются масштабностью собранной эмпирической базы исследований, а также созданием и развитием теоретико-методологических основ формирования и практической реализации механизма взаимодействия финансовых институтов, основанного на принципах интеграции.

Апробация и внедрение результатов исследования. Предложенный механизм интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, основные направления развития и методика оценки его эффективности могут быть использованы в методическом аппарате Банка России, в региональных отделениях банков, а также найдут применение при написания региональных программ развития и повышения финансовой грамотности населения, о чем свидетельствуют справки о внедрении.

Фундаментальные идеи и разработанные методики могут успешно применяться образовательными учреждениями высшего профессионального образования при

преподавании курсов и учебных программ, посвящённых банковскому делу, страхованию и лизингу, выступая в качестве научной основы и методического инструментария.

Результаты исследования представлены в научных докладах и получили положительную оценку на ряде международных научно-практических конференций, проходивших в городах Белгород, Минск, Симферополь и Санкт-Петербург.

Публикации. По теме диссертационной работы опубликовано 15 научных работ общим объемом 5,77 п.л. + 0,44 Мб, (авторский вклад 4,73 + 0,22 Мб), в том числе 5 статей – в журналах, рекомендованных ВАК РФ.

Структура диссертационной работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложения. Текст диссертационной работы изложен на 191 странице, содержит 33 таблицы, 32 рисунка и 5 приложений.

Во введении диссертации обоснована актуальность темы, четко определены объект и предмет исследования, сформулированы цель и задачи. Раскрыта научная новизна и практическая значимость полученных результатов. Описаны методологическая, теоретическая и информационная основы исследования, а также представлены сведения об апробации результатов работы.

В первой главе «Теоретические аспекты формирования интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов» исследована экономическая сущность понятий «глобализация», «интеграция» и выявлены причины их возникновения между банками, страховыми и лизинговыми компаниями; проведен обзор базовых концептуальных подходов интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов; изучен зарубежный и отечественный опыт выстраивания и функционирования интеграционного взаимодействия участников банков, страховых и лизинговых компаний.

Во второй главе «Анализ и моделирование факторов интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в современных условиях» выявлены модели и формы интеграционного взаимодействия финансово – кредитных институтов в современных условиях; проведена диагностика факторов, способствующих к интеграционному сотрудничеству, определены доминирующие игроки этих отношений на финансовом рынке. На основе экономико-математического моделирования проведена оценка институциональной среды взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в условиях глобализации.

В третьей главе, посвященной разработке и апробации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, представлены следующие ключевые аспекты: во-первых, формирование экосистемы как современной формы интеграции и стратегической тенденции развития финансово-кредитных институтов; во-вторых, механизм деятельности финансово-кредитных институтов, основанный на интеграционном взаимодействии банков, страховых и лизинговых компаний, включая его нормативно-правовое регулирование. В-третьих, представлены основные направления реализации данного механизма, а также предложена методика экспресс - оценки его эффективности.

В заключении обобщены полученные результаты, представлены ключевые научные достижения и сделаны обоснованные выводы по итогам проведенного исследования.

.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ФИНАНСОВО – КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ

1.1. Экономическая сущность понятий «глобализация», «интеграция» и причины их возникновения между банками, страховыми и лизинговыми компаниями.

Одной из ведущих тенденций мирового развития – это глобализация, которая проявляется и оказывает существенное влияние на все сферы жизни общества. Рассматривается как процесс взаимного влияния государств мира на разных уровнях: в области политики, экономики и духовной жизни. Это явление связано со стремлением к совместному решению проблем, сотрудничеству в различных сферах, а также формирования глобального сообщества. Явления глобализации повлекли за собой процессы интеграции, как усиление взаимодействия между регионами, странами в различных сферах деятельности, а также процессы интеграции, направленные на объединение различных систем, структур или групп в более крупные и сложные образования в рамках отрасли, сферы, финансово – кредитных институтов.

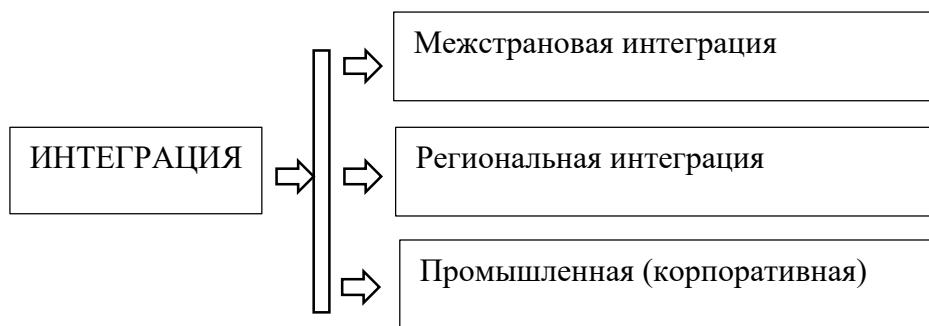


Рисунок – 1.1 Глобализационный контур мирового хозяйства

Слово глобализация произошло от латинского слова «*globus*» обозначающее шар. Глобализация – это «явление, которое объединяет все хозяйство мира в

целое»¹. Проявляется в различных сферах (политической, социальной, культурной и др.), в том числе и экономической. В Большом экономическом словаре автора А.Н. Азрилиян отражено свыше 100 определений проявления явления «глобализация» в различных сферах².

Изначально термин «глобализация» определили ученые Гарвардской школы бизнеса (HBS)³. В научный оборот этот термин ввел Т. Левитт в 1983 году и под глобализацией понимал – «процесс слияния рынков отдельных продуктов, производимых транснациональными корпорациями»⁴ Этот процесс позволил расширить сферу деятельности предприятий на мировом рынке. Зарубежные ученые исследуют проявление глобализации в разных сферах и их последствия

В России в обиход понятие «глобализация» вошло в 90-е XX века. Отечественные экономисты Г.А. Дробот⁵, В. Оболеский⁶ считают, что «динамические тенденции в мировой экономике и в большинстве случаев определяют процессы глобализации». По мнению аналитика сайта Банки.ру И. Солдатенковой глобализация – «это процесс усиления интеграции и унификации в экономической, политической, культурной, религиозной и иных сферах жизни общества разных стран»⁷. По сферам жизни и выделяют следующие виды процесса глобализации: социальную, технологическую, финансовую, экономическую, политическую, культурную и др. В толковом словаре русского языка С.А. Кузнецова написано, что глобализация - «широкое распространение влияния какого-либо процесса, явления за пределы какой-либо страны или за пределы какого-либо вида деятельности»⁸. Причины явления глобализации отражены в

¹ Большой экономический словарь. — М.: Институт новой экономики. 1997.

² Большой экономический словарь : 25000 терминов / [авт. и сост. : А.Н. Азрилиян и др.] ; под ред. А.Н. Азрилияна. - Изд. 6-е, доп. – Москва : Институт новой экономики, 2004 (ОАО Можайский полигр. комб.). - 1376 с. : ил.; 27 см.; ISBN 5-89378-012-4 (в пер.)

³ Globalization - Faculty & Research - Harvard Business... <https://www.hbs.edu/faculty/topics/Pages/globalization.aspx>

⁴ Там же.

⁵ Дробот Г.А. Глобализация: понятие, этапы, противоречия, оценки // Социально-гуманитарные знания. 2008. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/globalizatsiya-ponyatie-etapy-protivorechiya-otsenki>.

⁶ Оболенский В. Глобализация мировой экономики и Россия // Мировая экономика и международные отношения, 2001, № 3, с. 23-34. URL: <https://doi.org/10.20542/0131-2227-2001-3-23-34>

⁷ Солдатенкова И. Глобализация / Официальный сайт Банки.ру. <https://www.banki.ru/wikibank/globalizatsiya/?ysclid=lvdlm5svhy596722263>

⁸ Кузнецов С.А. Глобализация / официальный сайт толкового онлайн – словаря русского языка URL: <https://lexicography.online/explanatory/kuznetsov/%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D0%B1%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F>

таблице 1.1. на протяжении всего времени в мире происходят явления, которые в корне меняли и меняют дальнейшее развитие каждой страны и всего мира в целом.

Таблица 1.1 -Волны глобализации и причины их возникновения

Период	Явление, породившее глобализацию	Волна глобализации
XV век	Создание пороха паруса, морского флота	Цивилизация и колонизация
XIX век	Создание электричества пара	Промышленная революция
Начало и середина XX века	Разногласия между странами Создание бензина	Первая и вторая мировая война
конец XX века	Создание интернета	Интернетизация
начало XXI века	Создание цифровых технологий	Цифровизация экономики

Примечание: составлено автором

Обозначим финансовую и экономическую виды процесса глобализации. В рамках финансовой глобализации рассматривают «сближение и объединение, региональных, национальных финансовых рынков в единый мировой финансовый рынок, а также усиление взаимосвязей между ними»⁹. Такие отношения способствуют не только объединению финансовых систем, но и развитию и углублению интеграции финансово – кредитных институтов. Примерами глобализации в финансовой сфере могут быть: расширение границ финансового рынка за счет все большего числа стран мира, создания единого пространства для свободного и эффективного перелива капитала между государствами и регионами, разработка международной системы регулирования финансовых рынков, финансовая активность транснациональных корпораций.

В трудах Филипповой И. А., Кашевой Е. А. отмечено, что экономическая глобализация представляет собой «объединение производства, финансов, рынков, технологий, организационных режимов, институтов, корпораций и рабочей силы»¹⁰. Ученые Локтионов В. И., Локтионова Е. А. систематизировали и

⁹ Иевлев, П. Что такое глобализация, история, причины и перспективы // Цифровой окен.ру. - Журнал о цифровой трансформации жизни. - URL: <https://digitalocean.ru/n/globalizaciya-v-istorii-i-perspektive?ysclid=1vdq4h32x5386776269>

¹⁰ Филиппова И. А., Кашева Е. С. Экономическая глобализация // Вестник УлГТУ. – 2018. – №. 4. – С. 60-61.

составили периодизацию экономической глобализации¹¹, главными причинами таких изменений становились динамические процессы в экономике, происходящие во всем мире: индустриализация (1800 г), период послевоенной экономической экспансии (1945 г), период долгосрочной экономической рецессии (1973 г), период интернетизации (1990 г), период цифровизации (2017 г). Солдатенкова И. также перечисляет выше названные явления, которые стимулировали процессы интеграции¹². Примерами экономической глобализации являются: создание международных организаций (Международный валютный фонд, Всемирный банк, ВТО и др.), создание крупных транснациональных компаний с филиалами по всему миру (JPMorgan Chase & Co, Saudi Aramco China Construction Bank, Bank of America, Exxon Mobil, Microsoft, Apple), объединение торговых предприятий из разных стран для выпуска общей продукции (Toyota, Mitsubishi и Honda).

Таблица 1.2 - Отличие финансовой глобализации от экономической глобализации

Признак	Финансовая глобализация	Экономическая глобализация
Область применения	Интеграция финансовых рынков в мировую финансовую систему. Процесс распространения финансовых потоков и инвестиций через границы.	Интеграция национальных экономик в мировую экономическую систему. Процесс объединения торговли товарами и услугами, применение передовых технологий других стран, организация производства в других странах, миграция рабочей силы, и другие аспекты.
Фокус	Процессы интеграции затрагивают финансовую деятельность: создание и использование интегрированных финансовых инструментов, инвестиции других стран, кредиты, обмен валюты.	Экономических процессы, включая производство, потребление, распределение, торговлю. Интеграционные процессы слияния и поглощения
Влияние	Может влиять на стабильность финансового рынка, на доступность финансовых услуг, распределение капитала, а также на макро-политику.	Может влиять на экономику каждой страны, конкуренцию, уровень жизни и др.

Примечание: составлено автором

¹¹ Локтионов В. И.. Локтионова. Е. А. Экономическая глобализация: новый взгляд на проблему периодизации // Baikal Research Journal. -2021. - Т. 12. - № 1.

¹² Солдатенкова И. Глобализация / Официальный сайт Банки.ру. - URL: <https://www.banki.ru/wikibank/globalizatsiya/?ysclid=lvdlm5svhy596722263>

Понятия финансовой глобализации и экономической глобализации очень близки и взаимосвязаны между собой, автором выделены отличительные особенности и представлен в таблице 1.2.

По мнению автора, глобализация носит всемирный характер, проявляется во всех сферах жизни общества разных стран. Глобализация – «интенсивные взаимодействия и активные интеграционные связи между отдельными людьми, организациями, странами».

В понятии глобализация родовое слово является интеграционные связи. В большой советской энциклопедии определено, что термин «интеграция» - произошло от латинского слова «*integratio*» - соединение, восстановление. Укороченная форма латинского слова «*integer*» - «целый, полный, означает целостность, структуру и совершенствование»¹³. Понятие «интеграция» неоднозначно, так как стало применяться в естественных общественных науках и других сферах.

В обиход понятие «интеграция» ввели немецкие ученые, родоначальники Х. Кельзен, Д. Шиндлер и Р. Шмид в начале 20 века, что вызвало шквал дискуссий¹⁴. В своих трудах они описали процесс интеграции в сфере общественных отношений. Исследователь Р.В. Ковтун в своем исследовании отмечает, что на ранней стадии развития этой теории интеграцию представляли, как «объединение государств в некую социально – политическую общность»¹⁵. А также рассматривали в рамках мирового масштаба. Последователи сформировали целые школы. Понятие интеграции изменялось и применялось в новых сферах общества. Существенный вклад в понимание интеграции внесли зарубежные и отечественные ученые.

В научной литературе понятие «интеграция» — это «процесс объединения и взаимодействия отдельных экономических субъектов на различных уровнях:

¹³ Интеграция // Большая советская энциклопедия. - URL: <https://bse.slovaronline.com/search?s=%D0%B8%D0%BD%D1%82%D0%B5%D0%B3%D1%80%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%AF>

¹⁴ Ковтун Р.В. Современные подходы к определению экономической интеграции // Московский экономический журнал. - 2020. - №11. – С. 207 - 219.

¹⁵ См. там же

международном, региональном и на микроуровне, между отдельными предприятиями».

Таблица 1.3 - Вклад зарубежных ученых в понятие «интеграция»

Школа или последователи	Подход к понятию интеграция	Характеристика
Кельзен Х., Шиндлер Д.И. Шмид Р.	Описали процесс интеграции в сфере общественных отношений.	Объединение государств в некую социально – политическую общность
Борк Р., Блэйр Р., Казерман. Д.	Используют подход исходя из технологических основ.	Технологическое единство и условия функционирования производства.
Митрани Д., Райнш П., Вульф Л.	Функционализм	«Постепенный, технократический процесс, в ходе которого создаются новые властные структуры, которые шаг за шагом будут обрастиать все большими законодательными полномочиями»
Рыночная школа Репке В., Рюэфф Ж., Арон Р.	Либеральный подход	Либерализация перемещения товаров и факторов производства – необходимое условие экономической интеграции. Это обеспечение свободы торговли между странами-
Рыночно-институциональная школа Алле М., Баласса Б., Вайер Дж..	Неолиберальный подход. Интеграцию рассматривали в рамках таможенного союза	Механизм международной экономической интеграции должен гармонично сочетать в себе два взаимодополняющих подхода – и государственное, и рыночное регулирование. Рассматривали интеграцию в динамике.
Г. Мюрдал, А. Маршалл, Ч. Киндлбергер и др.	Структурная концепция международной экономической интеграции.	Процесс глубоких структурных преобразований в экономике интегрирующейся стран на основе транснационализации.
Последователи Неокейнсианской школы Тинберген Я., Санвальд, Р. Штолер И.	Дирижизм, отрицание рыночного механизма в интеграционных процессах.	Решение государственной задачи - создание и поддержка «полюсов роста», которые необходимы для создания оптимальной структуры региональной экономики. Выделяли региональную интеграцию
Институциональная школа Коуз Р., Уильямсон О. И., Норт Д., Эрроу К.	Теория трансакционной экономики.	Создание крупных предприятий, внутри которых происходит усиление централизации производства.

Примечание: составлено автором

Таблица 1.4 - Вклад отечественных ученых в понятие «интеграция»

Исследователи, ученые	Подход к понятию интеграция	Характеристика
Шишков Ю.В. ¹⁶	Интеграция характерна для развитых стран, чем для развивающихся.	Региональная экономическая интеграция возможна при высоком технологическом уровне развития.
Ковтун Р.В. ¹⁷ , Куклина Е. В ¹⁸ .	Процесс объединение в целое, формирование социальных связей и общности	Процесс объединения государств, предприятий, людей в социальную общность.
Ушаков Д. Н. ¹⁹	Объединение и взаимодействие отдельных частей в целое	Процесс объединения различных частей или элементов в целостное единство в ходе развития.
Экономический словарь ²⁰	Объединение и взаимодействие отдельных частей в целое	Объединение экономических субъектов, углубление их взаимодействия, развитие связей между ними.

Примечание: составлено автором

Несмотря на известность теории экономической интеграции среди зарубежных и отечественных ученых, существует разнообразие подходов к толкованию термина «интеграция». За исследуемый период на формирование понятия «интеграция» повлияли множество факторов: область знаний, контекст исследования, становление и развитие взаимоотношений между участниками рынка. Поэтому, зарубежные и отечественные исследователи и ученые подходят к пониманию интеграции с разных точек зрения, выделяя различные аспекты этого процесса в соответствии с их научными интересами и методологическими

¹⁶ Шишков Ю.В. Отечественная теория региональной интеграции: опыт прошлого и взгляд в будущее // МЭ и МО. 2006 № 4 С. 59

¹⁷ Ковтун, Р.В. Современные подходы к определению экономической интеграции // Московский экономический журнал. - 2020. - №11. - С. 207 - 219.

¹⁸ Куклина, Е.В. Интеграционные процессы в финансовом секторе в условиях экономического кризиса // Устойчивое развитие российских регионов: экономическая политика в условиях внешних и внутренних шоков: материалы XII междунар. науч.-практ. конф., г. Екатеринбург, 17-18 апреля 2015 г. - Екатеринбург, 2015. - С. 313-316.

¹⁹ Толковый словарь русского языка / под ред. Д.н. Ушакова. - м.: гос. Ин-т «сов. Энцикл.»; огиз; гос. Изд-во иностр. и нац. Слов. - 1935-1940. (4 т.). - URL: <https://dic.academic.ru/dic.nsf/ushakov/858798> (дата обращения 01.12.2022).

²⁰ Большой экономический словарь : 25000 терминов / [авт. и сост. : А.Н. Азрилиян и др.] ; под ред. А.Н. Азрилияна. - Изд. 6-е, доп. - Москва : Институт новой экономики, 2004 (ОАО Можайский полигр. комб.). - 1376 с. : ил.; 27 см.; ISBN 5-89378-012-4 (в пер.)

предпочтениями. Это создает разнообразие теорий и подходов к анализу экономической интеграции.

Понятие интеграции, как описано в толковом словаре русского языка Д.Н. Ушакова, подчеркивает «процесс объединения различных частей или элементов в целостное единство в ходе развития»²¹. Это определение, скорее всего, отражает использование термина в естественных науках, где интеграция может означать объединение различных компонентов для создания более сложной системы или структуры. В контексте общественных отношений понятие «интеграции», описанным автором Р.В. Ковтун, рассматривается как «процесс объединения людей, государств или предприятий в социальную общность»²². Этот подход подчеркивает значение формирования социальных связей и общностей в рамках различных сфер социально-экономической деятельности общества.

По мнению Е.В. Куклиной, этот подход определил траекторию развития процесса интеграции не только в социально-экономической деятельности общества, но и в деятельности международных организаций. Это означает, что понимание интеграции «как объединения в социальную общность»²³ служит основой для анализа и развития различных форм социального взаимодействия как на уровне отдельных групп и сообществ, так и на международном уровне через сотрудничество и интеграцию между государствами и международными организациями.

Определение из Современного экономического словаря хорошо описывает суть экономической интеграции как «объединение экономических субъектов, углубление их взаимодействия, развитие связей между ними»²⁴. Этот процесс может происходить как на уровне национальных хозяйств стран, так и между отдельными предприятиями, фирмами, компаниями и корпорациями.

²¹ Толковый словарь русского языка / под ред. Д.н. Ушакова. — м.: гос. Ин-т "сов. Энцикл."; огиз; гос. Изд-во иностр. и нац. Слов. - 1935-1940. (4 т.)

²² Ковтун Р. В. Современные подходы к определению экономической интеграции // Московский экономический журнал. - 2020. - №11. – С. 207 - 219.

²³ Куклина Е. В. Интеграционные процессы в финансовом секторе в условиях экономического кризиса // Устойчивое развитие российских регионов: экономическая политика в условиях внешних и внутренних шоков. Екатеринбург. - 2015. - С. 313 - 316.

²⁴ Современный экономический словарь», 6-е издание, переработанное и дополненное, авторы: Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева, издан в 2024 году в издательстве «ИНФРА-М».

На основе выше названных положений автор предлагает следующее определение понятия «интеграция». *Интеграция – представляет собой процесс объединения отдельных элементов в единую систему, сопровождающийся включением новых компонентов в существующую структуру с целью повышения уровня взаимодействия и достижения синергетического эффекта.*

Интеграционное взаимодействие – усиление уровня взаимоотношений между созданными элементами в структуре.



Примечание: составлено автором

Рисунок - 1.2 Уточненная трактовка понятия «интеграция».

Главной причиной возникновения интеграции по мнению автора является процесс глобализации. Процессы как создания пороха и паруса, морского флота, создание электричества и пара, процессы промышленной революции, разногласий между странами, создания интернета, а также цифровых технологий способствовали развитию международных отношений, мировой экономики и мирового финансового рынка. Увеличение международной торговли повлекло за собой расширение сотрудничества между странами, их финансовыми учреждениями для эффективного управления глобальными рисками и обеспечения ликвидности. Участники на международной арене, на региональном уровне, а также в рамках одной страны объединялись, присоединялись, создавали новые кредитно – финансовые институты, то есть создавали интеграционные отношения.



Примечание: разработано автором

Рисунок - 1.3 Предпосылки возникновения интеграционного взаимодействия между финансово - кредитными институтами на финансовом рынке

Яркими примерами сближения и усиления сотрудничества на финансовом рынке произошли между банками и страховыми компаниями, банками и лизинговыми компаниями, страховыми и лизинговыми компаниями. Этот подход получил широкое развитие за рубежом, Великобритания и Франция стали пионерами в его реализации в 1985 году, после чего этот опыт был успешно адаптирован и распространен на Германию и Италию к 1987 году. Этот период стал ключевым для формирования модели сотрудничества между финансовыми институтами, которая стала примером для других стран. В России такие интеграционные процессы начали активно развиваться с 1992 года. Организация совместной работы между финансовыми институтами стала способствовать более эффективному предоставлению услуг и удовлетворению потребностей клиентов. Взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями не только обогащает их портфели продуктов и услуг, но также способствует снижению рисков и повышению конкурентоспособности на рынке. Этот опыт

показывает, что интеграция финансовых институтов способствует улучшению услуг для клиентов и стимулирует инновации в финансовом секторе.

В отечественной практике интеграционные взаимоотношения происходили как в промышленной и банковской, страховой сфере. Создание промышленно-страховой компании, осуществляющей комплексные программы банковского страхования, представляет собой один из примеров интеграционных инициатив на отечественном финансовом рынке. В дальнейшем, в 2000-х годах, процесс интеграции продолжил свое развитие, и были созданы кэптивные страховые организации. Такие компании формируются за счет слияния страхового и промышленного капитала, а также капитала других финансовых институтов, таких как банки, пенсионные и инвестиционные фонды. Целью таких организаций является обслуживание корпоративных интересов компаний, а также защита учредителей от части рисков путем использования методов страхования.

Успешные практики сотрудничества между предприятиями и страховыми компаниями в форме создания новых кэптивных организаций можно считать: АО «СОГАЗ» (создана для обслуживания корпоративных интересов Газпрома и его дочерних предприятий), «Энергогарант» (специализирующаяся на страховании рисков в энергетической отрасли), СК «МАКС» (работающая в сфере страхования рисков, связанных с транспортными средствами и перевозками), АО «ЖАСО» (оказывающая страховые услуги для компаний группы Газпром) и др. Интеграционное взаимодействие между банками и страховыми компаниями в форме создания новых кэптивных организаций можно считать: ООО СК «Сбербанк страхование», ООО СК «ВТБ Страхование», Группа «АльфаСтрахование»²⁵ и др., которые объединяют банковский и страховой бизнес, предоставляют широкий спектр банковских и страховых услуг для корпоративных и частных клиентов, предлагают услуги и продукты через свои филиалы и партнерские банки. В сфере лизинга можно отметить взаимодействие банков и лизинговых компаний создания новых кэптивных компаний таких как: ГК «Альфа-Лизинг», АО «ВТБ Лизинг», АО

²⁵ Басова О., Балдин Н., Янин А Страховой рынок в 2024 году: 85% позитива // «Эксперт Ра». - Рейтинговое агентство. Москва, 2024. - URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/ins_2024/

«Сбербанк Лизинг», Группа «Газпромбанк Лизинг», ООО «Райффайзен-Лизинг» и др²⁶. Эти компании демонстрируют примеры тесного взаимодействия и интеграции на финансовом рынке.

Развитие технических инноваций так же стимулирует участников финансового рынка к процессу интеграции. Появление и применение интернета участникам на финансовом рынке обеспечило новые возможности для сотрудничества и предоставления услуг: доступ к информации о компаниях, рынках и инвестиционных возможностях; Онлайн-торговли через онлайн-платформы; аналитика для лучшего понимания, что происходит на финансовых рынках, для развития совместных навыков и принятий более осознанных финансовых решений.

Применение технологических инноваций в деятельности каждого участника финансового рынка улучшает эффективность их взаимодействия, но затраты на внедрение таких технологий достаточно высоки, поэтому требует привлечения инвестиций. При интеграционном взаимодействии банки, страховые и лизинговые компании могут объединять для этого свои средства. Это позволит применять новые технологии в этой отрасли, сократить временные затраты, автоматизировать процессы, достичь новых высот на рынке и привлечь больше клиентов за счет улучшенного доступа и качества предоставляемых услуг, укрепить свою конкурентоспособность. Создание и использование совместных цифровых платформ и онлайн-сервисов позволит клиентам из любой точки мира получать доступ к широкому спектру финансовых услуг, таких как открытие счетов и вкладов, получение кредита, оформление страховки, заключение лизингового соглашения, а также управлять своими финансовыми активами. Аналитика, технология больших данных и применение искусственного интеллекта при интеграционном взаимодействии банков, страховых и лизинговых компаний позволит выявлять тенденции рынка, прогнозировать риски, а также анализировать поведение клиентов и предоставлять персонализированные услуги.

²⁶ Локтионов В.И. Экономическая глобализация: новый взгляд на проблему периодизации // Baikal Research Journal. - 2021. - Т. 12. - № 1.

Снижению рисков и увеличению доверия между участниками интеграционного процесса могут послужить блокчейн технологии, которые смогут создавать безопасные цифровые реестры для регистрации и передачи данных о финансовых операциях, страховых полисах, лизинговых соглашениях и других операциях. Использование IoT технологий могут собирать данные о состоянии и использовании оборудования, транспортных средств, недвижимости и других активов участников интеграционного процесса. Это информация поможет банкам и страховым, лизинговым компаниям более точно оценивать риски и предлагать более индивидуализированные услуги. Эти технологические инновации помогают банкам, страховым и лизинговым компаниям улучшать качество обслуживания клиентов, оптимизировать процессы и снижать операционные издержки, а также создавать более гибкие и конкурентоспособные модели интеграции на финансовом рынке.

Стимулировать процессы интеграции может процесс регулирования и стандартизации к участникам финансового рынка со стороны контрольного органа Банка России. Взаимоотношения между банками и страховыми компаниями более регламентированы, чем между банками и лизинговыми компаниями. Процедура аккредитации страховых компаний банками обеспечила более качественное интеграционное взаимодействие на финансовом рынке. Работа с аккредитованными страховыми компаниями повысило доверие со стороны клиентов, инвесторов и регуляторов. Такие отношения между банками и страховыми компаниями стали открытым и стабильным. При совместном выполнении требований и минимизации рисков через методы страхования банк и лизинговая компания могут обеспечить более устойчивые и надежные взаимоотношения. Соблюдение нормативов и стандартов для банков, страховых и лизинговых компаний поможет минимизировать финансовые риски путем установления требований к капиталу, ликвидности и резервам, что способствует обеспечению финансовой устойчивости участников рынка и сделает их более надежными партнерами для интеграции.

Увеличение конкуренции на финансовом рынке стимулирует финансовые институты и компании к поиску новых способов сотрудничества. Поэтому для повышения конкурентоспособности и удержания позиций на финансовом рынке часто участники выбирают интеграцию. Новые отношения смогут расширить доступ к ресурсам за счет их объединения, увеличить клиентскую базу, уделить особое внимание потребностям и интересам клиентов, предлагать персонализированные продукты и услуги, которые наиболее соответствуют потребностям и ожиданиям клиентов, а также предлагать новые услуги. Использовать технологии и сервисы друг друга, которые смогут удовлетворить изменяющиеся потребности рынка.

При интеграционном взаимоотношении между банками, страховыми и лизинговыми компаниями появляются новые рыночные возможности. За счет объединения банковских, страховых и лизинговых услуг создается интегрированный продукт или услуга. Применение кросс-продаж сможет повлиять на увеличение доходов. Банк может предложить клиентам страховые продукты или услуги лизинга, что увеличит доходы от каждого клиента. Использование инновационных решений и лучшего опыта работы с клиентами в своей деятельности банки, страховые и лизинговые компании могут оптимизировать процессы и добиться снижения издержек. При интеграции может наблюдаться рост конкурентоспособности за счет использования комплексных и интегрированных решений, а также новые каналы сбыта. Борьба с финансовыми кризисами часто стимулирует процессы слияния и поглощения на финансовом рынке, которые, в свою очередь, способствуют развитию интеграционному взаимоотношению между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Таким образом могут укрепить свою финансовую позицию и снизить свою уязвимость, увеличить капитал и резервы участвующих компаний, с экономить масштабы и оптимизировать издержки, а также создать устойчивую и диверсифицированную клиентскую базу. Примером таких слияний и поглощений являются: ПАО СК «Росгосстрах», Группа

«АльфаСтрахование», Группа «Ренессанс Страхование», Страховая группа «СОГАЗ», Группа ВТБ и др, Группа AIG, Холдинг Finbridge и др²⁷.

Стремление к оптимизации бизнес-процессов, снижению издержек и повышению операционной эффективности также является одним из ключевых мотивов для интеграционного взаимодействия на финансовом рынке. Интеграционное взаимодействие банков, страховых и лизинговых компаний позволит более эффективное использование имеющиеся ресурсов, инфраструктуры, технологий и персонал. Такое сотрудничество между участниками финансового рынка смогут пристимулировать совместное развитие и внедрение новых цифровых технологий и инноваций. Это поможет кредитно – финансовым институтам оставаться конкурентоспособными и адаптироваться к изменяющимся условиям рынка. Обмен опытом и лучшими практиками между участниками рынка поможет улучшить процессы обслуживания клиентов и удовлетворить их потребности. Через интеграцию участники рынка могут расширить свое рыночное присутствие, что может привести к привлечению новых клиентов и рыночным возможностям.



Примечание: разработано автором

Рисунок – 1.4 Мотивы банков, страховых и лизинговых компаний для интеграционных взаимоотношений

В работе под интеграцией банков, страховых и лизинговых компаний рассматривается механизм сближения (или срастания) финансово - кредитных

²⁷ Буряк А.С., Бирюков В.В. Слияние и поглощение на отечественном страховом рынке. // Экономико-управленческий конгресс: сборник научных работ студентов, магистрантов, аспирантов по итогам международного научно-практического комплексного мероприятия (г. Белгород, 1-2 ноября 2023 г.) / под ред. В.М. Захарова. - Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2023. - С. 161- 165.

институтов по формированию, ориентированных на оптимизацию, взаимодействия всех заинтересованных сторон (стейкхолдеров - владельцев бизнеса, акционеров, государства и потребителей) для повышения уровня и эффективности их взаимодействия.

Таким образом, в современной динамичной финансовой среде интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями становится крайне актуальным, поскольку постоянно меняющиеся условия рынка, быстрое развитие технологий, изменяющиеся регуляторные требования и повышающиеся ожидания клиентов требуют от финансово - кредитных институтов и компаний гибкости, адаптивности и способности к инновациям.

Исследовав экономическую сущность понятий «глобализация», «интеграция» и причины их возникновения, автор работы предполагает, что интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями позволит быстро обмениваться передовыми знаниями, опытом и лучшими практиками, что улучшит работу сервисов и удовлетворенность клиентов, укрепит позиции и конкурентоспособность каждого участника интеграционного взаимодействия за счёт объединения ресурсов и откроет возможности для привлечения новых клиентов и роста бизнеса. Поэтому следующий параграф будет посвящен рассмотрению концептуальных подходов интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов, что позволит развить теоретико-методологическую базу для создания механизма интеграционного взаимодействия.

1.2 Обзор базовых концептуальных подходов интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов

В условиях нестабильной экономической ситуации и изменяющихся внешних условиях интеграционное взаимодействие между финансово -

кредитными институтами, может приводить к стабильности и конкурентоспособности на финансовом рынке, как на мировом рынке, так и внутри страны. Цель исследователей изучить положительный и отрицательный опыт практики интеграционных взаимоотношений, выявить риски и выгоды для участников этого процесса, формы и типы объединений, определить эффективные стратегии совместного развития и синергию от взаимного сотрудничества. Для формирования механизма интеграционного взаимодействия между финансово - кредитными институтами в условиях нестабильности необходим комплексный подход, который включал себя лучшие отечественные и зарубежные практики.

В таблице 1.5 осмыслиены и систематизированы теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия на финансовом рынке между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Данная таблица была опубликована автором в журнале «Экономические и гуманитарные науки» за 2024 год. Значительный вклад в развитие эффективности интеграционных взаимоотношений внесли отечественные ученые. Г.Н. Белоглазова и Ю.С. Давыдкин считают, интеграцию между банком и страховой компанией «характерной чертой современного развития финансового рынка», реализация которой, показывает «более эффективное использование, имеющийся клиентский и рыночный потенциал различных финансовых институтов»²⁸. При этом эффективность достигается при создании совместного пакета финансовых услуг, который будет реализовываться «из одних рук», в данном случае через банковский канал или через прямые продажи страховой, лизинговой компаний. О.Д. Аверченко в своей диссертации «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации» разработал методику оценки эффективности интеграции банков и страховых компаний на основе двух групп показателей: «показатели оценки динамики интеграции банков и страховых

²⁸ Белоглазова Г.Н., Давыдкин Ю.С. Интеграция банковского и страхового бизнеса на российском рынке: проблемы и перспективы // Банковские услуги. - 2012. - №. 5. - С. 22-25.

компаний; показатель оценки финансового состояния страховой компании в контексте интеграции с банком»²⁹.

Таблица 1.5 - Теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний³⁰

Теоретический подход	Значение	Комментарий
Экономическая эффективность	Объединение ресурсов, снижение издержек и оптимизация бизнес-процессов	Показатели экономической эффективности интеграции могут быть: снижение издержек, увеличение доходов. Общий доступ к новым рынкам, улучшение обслуживания клиентов, оптимизация бизнес-процессов.
Стратегический менеджмент	Позволяет определить возможности и угрозы, которые могут возникнуть в процессе интеграции, и разработать соответствующие стратегии по их управлению	Создание единого интегрированного стратегического менеджмента в рамках новой компании. Объединение банковских продуктов и услуг, оптимизацию бизнес-процессов, увеличение эффективности операций, расширение клиентской базы и диверсификацию продуктового портфеля в соответствии с выбранной стратегией
Синергетические выгоды	Явление, когда объединение двух или более элементов, или систем приводит к созданию новой системы, которая обладает свойствами или характеристиками, превосходящими сумму свойств или характеристик каждого из отдельных элементов или систем	Расширение клиентской базы, новый доступ к клиентам, что увеличивает объемы продаж за счет кросс-продаж продуктов. Предложение совместного интегрированного продукта, а также предложение в одном месте несколько финансовых услуг: кредитование, страхование и лизинг и др. Увеличение доходности за счет комиссий и процентов, а также за счет уменьшения затрат на маркетинг и привлечение клиентов. Объединение банковских и страховых/лизинговых операций может обеспечить лучшее использование данных и ресурсов компаний, что в свою очередь может привести к повышению операционной эффективности и др.
Финансовая конвергенция и конгломерация	Процесс слияния и приобретения компаний в финансовом секторе с целью создания больших финансовых конгломератов	Объединение институтов может привести к созданию более крупных, мощных и устойчивых компаний, которые способны эффективнее конкурировать на рынке и предоставлять более широкий спектр услуг своим клиентам. Наблюдается тенденция к объединению компаний в банковском, страховом и лизинговом секторах для достижения различных экономических преимуществ, с целью преодоления ряда вызовов, с которыми сталкиваются такие компании.
Теория агентства	Контроль и управление внутри объединенных структур	В созданных новых интегрированных структурах необходим внутренний контроль и управление, прозрачные правила сотрудничества, системы комиссий и вознаграждений, мониторинг и более регламентированный контроль со стороны регуляторов.
Портфельный подход	Диверсификация рисков и создание более устойчивого портфеля финансовых услуг	Создание банком и страховыми компаниями, банками и лизинговыми компаниями интегрированных продуктов, которые реализуются через банковский канал.
Иновации и цифровизация	Применение инноваций и ИТ – технологий на финансовом рынке	Одной из ключевых инноваций в этой области является использование цифровых технологий для создания единой платформы, которая объединяет различные услуги банковские, страховые и лизинговые услуги. Интеграция банка, страховой и лизинговой компаний может создать комплексную экосистему, которая позволит предоставлять клиентам разнообразные финансовые услуги под одной крышей.

²⁹ Аверченко, О.Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: специальность 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / О.Д. Аверченко. - Москва, 2017 - 164 с.

³⁰ Пашкова Е.Н. Ваганова О.В. Теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний // Экономические и гуманитарные науки. -№ 3(386). – 2024. - С.11-22.

Интеграционное взаимодействие банков с другими кредитно – финансовыми институтами М.В. Леонов, С.Н. Фирсова рассматривают как финансовое посредничество³¹. Эффективность подобной интеграции определяется способностью интегрированных структур обеспечивать максимальную прибыль и финансовую стабильность при осуществлении совместного бизнеса, способствовать расширению клиентской базы и поддерживать сильные конкурентные позиции на рынке.

Повышение экономической эффективности достигается посредством объединения ресурсов и согласованного осуществления банковских операций. Такой подход позволяет существенно сократить операционные и административные расходы, эффективно снижать общие издержки и оптимизировать внутренние бизнес-процессы. Примерами успешных мероприятий служат: создание унифицированной информационной платформы, наложенный обмен данными, совместное применение информационно-коммуникационных технологий. Данные инициативы сокращают сроки принятия управленческих решений, обеспечивают оптимизацию внутренних процессов и помогают преодолевать препятствия административного характера.

Особое внимание уделяется вопросам обслуживания клиентов. За счёт кооперации финансовых институтов клиенты получают доступ к широкому спектру банковских, страховых и лизинговых услуг. Подобный подход стимулирует привлечение большего количества клиентов, способствует увеличению объёмов продаж и росту дохода банка.

Интегрированный стратегический менеджмент. При интеграционных взаимоотношениях первостепенными вопросами являются вопросы стратегического менеджмента, выбора оптимальных стратегий. Такие стратегии могут включать в себя разные формы объединения финансово - кредитных институтов. В последние десятилетия, вследствие нарастающей рыночной нестабильности, процессы концентрации капитала получили значительное

³¹ Леонов М.В., Фирсова С.Н. Банковская деятельность в условиях конвергенции рынка финансовых услуг // Экономические исследования и разработки. - 2019. - № 8. - С. 77-80.

развитие и превратились в одно из важнейших явлений современного финансового рынка. Усилившаяся конкуренция стимулировала активное проведение сделок по слияниям и поглощениям, охватив не только промышленную сферу, но и активно распространившись на банковскую деятельность, страховой сектор и лизинговую практику.

Такие процессы наблюдались в западных странах с развитой экономикой в конце XIX века. Свой вклад в развитие теории внесли С.Ф. Рид, А. Р. Лажу и другие зарубежные ученые. Поглощение рассматривали «процесс передачи акций», рекомендовали использовать как общий термин «передачи собственности». Термином «слияние» обозначалось соединение двух или более корпораций, при котором одна компания интегрируется в другую, теряя самостоятельность³². Так концентрация капитала и его перераспределение с помощью процессов слияний и поглощений стали вопросами стратегического менеджмента.

В отечественной практике вопросы процессов слияний и поглощений изучены: О.Д. Аверченко, Н.Н. Наточеевой³³, Е.В. Куклиной,³⁴ М.В. Леоновым С.Н. Фирсовой³⁵, А.А. Хашаевым³⁶ и др. Согласно научным исследованиям, процесс «слияний и поглощений» подразумевает объединение капитала банков и капитала другого кредитно – финансового института. Чаще всего на практике это банки, страховые и лизинговые компании. В конце XX века

³² Нерубенко, М.С. Слияние и поглощение на российском страховом рынке // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: материалы XI междунар. науч.-практ. конф., Белгород, 14-15 сентября 2023 г. / Белгородский государственный национальный исследовательский университет. - Белгород. - 2023. - С. 72-76.

³³ Наточеева Н.Н. Аверченко О.Д. Анализ моделей интеграционного взаимодействия участников финансового рынка // Методы, механизмы и факторы международной конкурентоспособности национальных экономических: материалы XXV междунар. науч.-практ. конф., Казань, 21 октября 2017 г. / ООО «Аэтерна» (Уфа). - Казань, 2017.- в 2 частях. Том Часть 2. - С. 23-27.

³⁴ Куклина Е.В. Интеграционные процессы в финансовом секторе в условиях экономического кризиса // Устойчивое развитие российских регионов: экономическая политика в условиях внешних и внутренних шоков: материалы XII междунар. науч.-практ. конф., г. Екатеринбург, 17-18 апреля 2015 г. - Екатеринбург, 2015. - С. 313-316.

³⁵ Леонов М.В. Фирсова С.Н. Банковская деятельность в условиях конвергенции рынка финансовых услуг // Экономические исследования и разработки. - 2019. - № 8. - С. 77-80.

³⁶ Хашаев, А.А. Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в условиях геополитических вызовов // Экономика и управление. - 2024. - №30(2). - С. 228-238.

этому процессу стали прибегать лизинговые компании, а также\ пенсионные и инвестиционные фонды. Цель процесса «слияния и поглощения» при объединении капитала оптимизировать бизнес-процессы в новой компании, увеличить эффективность операций, создать общие продукты и услуги; расширить клиентскую базу и диверсифицировать продуктовый портфель. Яркими примерами процесса слияний или поглощений в зарубежной практике могут быть: Citigroup / Travellers, Credit Suisse, Allianz / DresdnerBank и ERGO/HVB, модель взаимоотношений AMB – Generali / Commerzbank и др.

В отечественной практике: «СК Согаз» / «Нефтеполис», «Шексна», «СК Транснефть», «ЖАСО», «ВТБ Страхование»; Банк «Открытие» /Росгосстрах банка (РГС-банк), «Бинбанк», частично активы банка «Траст», Абсолют Банка; Группа «Россельхозбанка» / «РСХБ — Страхование», «РСХБ — Страхование жизни», «РСХБ Управление Активами», «РСХБ-Лизинг», «РСХБ-Факторинг», РСХБ-Интех; ВТБ/ «Внешторгбанк», «Гута-банк», «Внешторгбанк-24», «Транскредитбанк», Банк Москвы, «Возрождение», «Запсибкомбанк» и «Саровбизнесбанк», банк «Открытие» региональный банк «РНКБ» и др.

При такой интеграции главная задача менеджмента - определить новые возможности для двух сторон и сопутствующие риски, разработать стратегию по их управлению, провести анализ сильных и слабых сторон взаимодействия. В связи интеграционными изменениями в финансово - кредитных институтах стратегическому управлению также подвергаются организационная структура, корпоративная культура и совместные бизнес-процессы.

Синергетические выгоды. Интеграционные взаимодействия между кредитно – финансовыми институтами приводят к синергетическим выгодам. В научно – публицистической литературе выделяются работы с описанием получению синергетических выгод при процессах интеграции. Сущность этой теории состоит в том, что при интеграции участники этого процесса должны получать прямые и косвенные выгоды, которые превосходят, достигнутые по индивидуальности.

Прямые выгоды от интеграционного взаимодействия можно считать: расширение клиентской базы за счет объединения базы клиентов другой

организации, сокращение издержек за счет улучшения кросс-продаж и повышения эффективности операций. Косвенной выгодой может быть стоимость акции в будущем, объединенной или новой созданной компании, которые станут более привлекательными за счет увеличения денежного потока.

Вопросы синергетических эффектов при интеграционных взаимоотношениях кредитно – финансовых институтов изучали зарубежные авторы B. Balassa³⁷, W.M. Pacholarz³⁸, Mousumi Choudhury, Ranjit Singh, K. Kajol, Shashi Kant Rai³⁹. Вклад внесли отечественные ученые: А.А. Цыганов, Д.В. Брызгалов⁴⁰, С.Н. Бочаров, О.И. Герман⁴¹ А.В. Екимов⁴² и др.

Выделим синергетические эффекты при интеграционных взаимоотношениях банков, страховых и лизинговых компаний:

- создание нового совместного продукта и услуг, что позволит увеличить объемы продаж и доходы банков, страховых и лизинговых компаний;
- привлечение новых клиентов, за счет обмена информацией, создания общей рекламы и единого маркетинга;
- сокращение издержек на операционные расходы, обслуживания клиентов, на маркетинг;
- применение ИТ-технологий за счет использования общих ресурсов и инфраструктуры;
- улучшение качества обслуживания, за счет предоставления клиенту целый пакет финансовых продуктов и услуг в одном месте, которые могут удовлетворить все его потребности;

³⁷ Balassa B. The Theory of Economic Integration / Z., 1962.

³⁸ Pacholarz W.M. Evolution of the bancassurance concept: banking and insurance associations // Business and Public Administration Studies. - 2021. - Т. 15. - №. 1. -Р. 9-16.

³⁹ Mousumi Choudhury, Ranjit Singh, K. Kajol, Shashi Kant Rai Empathy of the bancassurance channel: an empirical study // Indian Journal of Finance and Banking. - 2020. - Vol. 4. - №. 4. - Р. 30-47.

⁴⁰ Цыганов, А.А. Цифровизация страхового рынка: задачи, проблемы, перспективы // Экономика. Налоги. Право. - 2018. - Т. 11. - № 2. - С. 111-120.

⁴¹ Бочаров С.Н. Методические аспекты оценки эффективности вертикальной интеграции // Известия АлтГУ : электрон. науч. журн. - 2012. - №2 (74). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-aspekti-otsenki-effektivnosti-vertikalnoy-integratsii> (дата обращения: 18.01.2025).

⁴² Екимов А.В. Оценка эффективности банкострахования на основе моделирования процесса слияний коммерческих банков и страховых компаний // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2019. - Т. 12, № 2. - С. 165 - 182.

Синергетические выгоды привлекают заинтересованных сторон интеграционного процесса.

Теория финансовой конвергенции и конгломерации изучает процессы слияний и приближений экономических систем. Конвергенция от латинского слова *convergo* – «сближение» разного, вплоть до слияния в единое, «взаимопроникновение и сближение различных систем, их отдельных институтов и механизмов». Вклад в развитие теории внесли конце XX века ученые Ростоу, Дж. К. Гэлбрейт, А. Тинберген и др⁴³. Согласно теории «взаимодействие и взаимовлияние двух экономических систем в ходе научно-технической революции рассматривались как главный фактор движения к новой смешанной системе». Ярким примером на макроуровне конвергенции является создание Еросоюза и единой евровалюты в ней.

В современных условиях все чаще стали понятие «конвергенция» применять при анализе экономической интеграции и глобализации в финансовой сфере – «взаимопроникновение и сближение финансово - кредитных институтов, рынков и инвестиционных стратегий». Главной причиной явления конвергенции на финансовом рынке – конкурентная борьба за долю рынка между секторами финансового рынка. Финансовую конвергенцию Ж.В. Писаренко, Г.В. Чернова рассматривают как «механизм повышения конкурентоспособности» кредитно – финансовых институтов, а также как взаимопроникновение деятельности конкурируемых организаций разных секторов финансового рынка. Финансовый конгломерат – «институционально – организационная форма финансовой конвергенции»⁴⁴

Слово конгломерат образовано от латинского слова *conglomeratus* – скопление, собранность чего - либо. Конгломерат – «монополистическое объединение, диверсифицированная корпорация, возникшая в результате слияния разнородных, не связанных между собой по отраслевому или технологическому

⁴³ Руднева Е. Банки. Ру. – URL: <https://www.banki.ru/wikibank/konvergenciya/?ysclid=lvtp9vsms0817401258>

⁴⁴ Писаренко Ж. В., Чернова Г. В. Финансовая конвергенция как механизм повышения конкурентоспособности субъектов финансового рынка //Финансы и кредит. – 2015. – №. 46 (670). – С. 10-23.

признакам предприятий, фирм, кредитных учреждений, находящихся под единым контролем»⁴⁵. В словаре экономических терминов конгломерат - «форма союза, объединения под единым финансовым контролем не связанных технологически между собой фирм разного профиля, оперирующих в разных секторах рынка»⁴⁶. Финансовый конгломерат по мнению финансовых аналитиков, И Солдатенкова – «группа или холдинг, совмещающая банковскую, страховую, инвестиционную деятельность и доверительное управление»⁴⁷.

Теоретический и практический опыт образования финансовых конгломератов более подробно отражены в трудах М. В. Леоновой, С. Н. Фирсовой, Ж.В. Писаренко Д. Т. Хвичия, В. О. Ходасковой⁴⁸ и др. В условиях глобализации мировых финансовых рынков кредитно – финансовые институты стремятся к сближению и объединению. Это происходит как на мировом, так и на национальных финансовых рынках. Эти явления ускоряют процесс образования финансовых конгломератов. В условиях конкуренции кредитно – финансовые институты начинают демонстрировать сближение и проникновение друг с другом на функционально не свойственные им рынки. Эти процессы наблюдаются на финансовом рынке в банковском, страховом, пенсионном, инвестиционном секторах.

Финансовыми конгломератами на сегодня считают: самое крупное финансовое учреждение в мире- JPMorgan Chase & Co; крупнейший банк в Великобритании HSBC Holdings plc, группа компаний предоставляющая банковские услуги, инвестиционный банкинг, страхование, управление финансовыми активами; Allianz Group – финансовый конгломерат, специализирующийся на страховых услугах, объединяет страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды; Berkshire Hathaway – группа страховых

⁴⁵ Конгломерат / Большая советская энциклопедия. - URL: <https://bigenc.ru/c/konglomerat-v-ekonomike-782ce5>

⁴⁶ Конгломерат / Словарь Экономика и право - URL <https://rus-econ-pravo.slovaronline.com/3451-%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D0%BC%D0%B5%D1%80%D0%B0%D1%82?ysclid=lv>

⁴⁷ twnjkq48476078432

⁴⁷ Солдатенкова И. Финансовый конгломерат / Банки.ру. -- URL <https://www.banki.ru/wikibank/finansoviy-konglomerat/?ysclid=lvtwpgxmtg223545202>

⁴⁸ Хвичия Д.Т. Ходаскова В.О. Финансовые конгломераты как результат финансовой модернизации // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2020. - № 7. - С. 251-256.

компаний GEICO и Berkshire Hathaway Reinsurance Group, а также компаний из различных секторов экономики, такие как железнодорожный транспорт, производство, розничная торговля и др.

В отечественной практике на финансовом рынке в условиях глобализации, также сформировались финансовые конгломераты, объединяющие различные банковские, страховые, лизинговые и другие финансовые услуги: Группа ПАО Сбербанк, ВТБ Группа, ПАО Газпром, Альфа-групп и др.

Теория агентства в контексте интеграционных взаимоотношений финансово - кредитных институтов рассматривает вопросы контроля и внутреннего управления объединенных структур и вопросы вознаграждения. Теория агентств возникла в конце XX века. Родоначальниками теории стали ученые: Ж. Акерлоф и М. Спенс, П. Милгром, Б. Холмстр, которые предложили интеграционные отношения рассматривать на основе моделирования контрактных отношений между участниками⁴⁹. Основной задачей теории агентства является поиск и анализ оптимальных схем вознаграждения между банками и страховыми организациями, между банками и лизинговыми компаниями и др.

Взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями может происходить через различные формы сотрудничества: партнерство, агентский договор, совместная компания или агентство. Интеграционные отношения между кредитно – финансовыми институтами применяются в рамках агентского договора. В качестве принципала выступает организация, которая нанимает агента за вознаграждение представлять его интересы. В данном случае в качестве принципала выступает банк, агентами - страховые и лизинговые компании. В таких отношениях спорным остается вопрос комиссионных, выплачиваемые банку страховыми и лизинговыми компаниями. В отечественной практике при интеграционном взаимоотношении главная роль остается за банками, отмечено и доказано ученым Аверченко О. Д. в рукописи «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых

⁴⁹ Агентская теория // Многоязычная энциклопедия об инвестировании, финансах и банковском деле, написанная и поддерживаемая системой редактирования на основе вики сообщества. -URL: <https://investors.wiki/ru/agencytheory>

компаний в Российской Федерации»⁵⁰. Аналитики «Эксперт Ра» в своих отчетах по банкострахованию не раз фиксировали комиссионные, которые достигали порой до 30-45%.⁵¹ Так в сфере банкострахования, через банковский канал в 2023 году было реализованы 33% страховых услуг. Лизинг также приносит хорошие доходы банку. Доля банковских кредитов в общей массе займов лизинговых фирм по мнению аналитиков «Эксперт Ра» не опускается 60% иногда и достигает 90%⁵².

При интеграционных отношениях участники процесса стремятся увеличить прибыль. Достигая поставленные цели, не редко складывается ситуация соблазна, продавать продукты с высокой комиссией. Этот механизм нуждается в исследовании и проработке нормативной базы регламентирующие эти взаимоотношения, мониторинг и контроль со стороны государства.

Портфельный подход позволяет изучать риски, которые могут возникать при интеграционном взаимоотношении банков, страховых и лизинговых компаний. Интеграционные взаимоотношения всегда сопровождаются рисками, поэтому их необходимо изучать и накапливать опыт управления ими.

Повышенные риски могут возникать при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний при создании общей компании, которая через банковский канал будет реализовывать общие интегрированные продукты и услуги. Разработанный интегрированный портфель продуктов и услуг должен обеспечивать стабильность и надежность для клиентов. Такие продукты и услуги – комплексное предложение от новой созданной компании, которые могут сочетать в себе кредитование, страхование и лизинг. Для реализации данной стратегии необходим опыт и соответствующая нормативная база, которая дала бы возможность принять комплексные финансовые решений для участников интеграционных взаимоотношений, что позволит предоставлять более

⁵⁰ Аверченко О. Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: дис. - диссертация кандидата экономических наук. Москва, 2017 - 164 с.

⁵¹ Банки заработали на полисах / Банки, Страхование. -URL: https://raexpert.ru/researches/publications/kommersant_oct12_2023/?ysclid=lvz4cdgn40347289159

⁵² Логвинова Н. Банк и лизинговая компания // Банковское обозрение. - URL: <https://bosfera.ru/bo/bank-i-lizingovaya-kompaniya-brak-po-raschetu?ysclid=lvz4pspcw463613241>

качественные и комплексные услуги для клиентов, что может увеличить конкурентоспособность компаний в условиях современного рынка.

Иновации и цифровизация. Эпоха цифровизации диктует новое направление развития экономики, страны и всего мира в целом. Цифровизация - глобальное явление XXI века. Развитие и применение ИТ – технологий и искусственного интеллекта для создания и использования единых цифровых платформ, чат-ботов одно из приоритетных направлений и на финансовом рынке⁵³. Для сохранения конкурентоспособности кредитно – финансовые институты стали вкладывать денежные средства в инновации и ИТ – технологии. COVID – 19 стал первоочередной причиной массовой необходимости предоставления кредитно – финансовыми учреждениями финансовых услуг через дистанционные он - лайн каналы. Первыми нишу заняли банки, потом страховые и лизинговые компании. Применение современных передовых технологий интегрированные взаимоотношения имеют потенциал развития, соответствие новым вызовам финансового рынка. Объединение и создание единых платформ, сервисов, позволяют клиенту, не посещая офиса купить в одном окне пакет финансовых услуг. Например, клиент банка в своем онлайн приложении может взять кредит, оформить страховку, совершить лизинговую сделку. Также клиенту дается возможность управлять своими ресурсами, что может упростить учет и планирование его финансов. Банк мониторит и накапливает информацию о потребностях клиента и предлагает соответствующий пакет продуктов и услуг, что позволяет предложить более персонализированные предложения клиенту.

Применение ИТ-технологий в рамках интеграционного взаимодействия банка, страховой и лизинговой компаний привело к созданию комплексной цифровой экосистемы, объединившей банк, интернет-платформу, телекоммуникационную компанию, страховую и лизинговую фирмы. Эта единая цифровая платформа предоставляет клиентам удобный доступ к разнообразным

⁵³ Стратегия развития финансового рынка в Российской Федерации до 2030 года Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 N 4355-р // Консультант плюс [Электронный ресурс] - Режим доступа <https://www.consultant.ru/law/hotdocs/78822.html?ysclid=lvz6u1d6ww542065105>

финансовым услугам, таким как открытие и закрытие банковских счетов, подача заявки на кредитование, оформление страхового полиса ОСАГО, страхование недвижимости, здоровья и жизни, а также заключение договоров финансовой аренды различной собственности. Юридические лица смогут получать весь спектр необходимых услуг через единое цифровое окно. Такая схема позволит выбрать наиболее выгодные предложения, используя преимущества интегрированных финансовых продуктов и сервисов. Это сократит время оформления документов и снизит необходимость многократных визитов в офисы различных кредитно-финансовых организаций, обеспечивая удобный и эффективный процесс управления своими финансами.

Таким образом, проведён подробный анализ теоретических подходов к изучению интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов на современном финансовом рынке. Результаты исследования позволили сформулировать следующие выводы, что процессы интеграции:

- стали происходить чаще всего под влиянием явлений глобализации, затрагивающие весь финансовый мировой рынок, способствовать развитию и углублению интеграционных отношений между банками, страховыми и лизинговыми компаниями;
- это одно из направлений преодоления экономических колебаний и финансовых кризисов, создание более мощных и финансово устойчивых институтов;
- это стратегия выживания через объединение специализированных финансовых институтов в единую структуру, обеспечивающая клиентов более широким спектром финансовых продуктов и услуг;
- позволяют за счет сотрудничества объединить или создать новую клиентскую базу и увеличить объемы продаж за счет новых каналов сбыта, а также сократить затраты;
- ускоряют свое собственное развитие объединя усилия в применении ИТ – технологий и искусственного интеллекта.

Выделены сопутствующие риски, возникающие в процессе интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов:

- образование крупных интегрированных финансовых структур, таких как группы и конгломераты, способно создать значительные системные риски для финансовой системы и экономики государства в случае возникновения кризисных ситуаций.
- недостаточная прозрачность нормативной базы и отсутствие чётких регламентов могут приводить к необоснованному завышению комиссий, негативно влияя на стоимость интегрированных финансовых продуктов и услуг.

Не смотря на многочисленные теории, мнения, исследования, в данном явлении не наблюдается единого подхода к исследованию интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке, которые отвечали бы современным вызовам. В современной экономике интеграционные процессы продолжают играть ключевую роль. Развитие финансового рынка, в частности банковского сектора и в условиях цифровизации экономики дало возможность формировать новые интегрированные отношения между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Механизм этих отношений нуждается в более осмысленном научном теоретическом подходе, который бы учитывал лучшие зарубежные и отечественные практики, в новом концептуальном подходе к понятию, видов и форм взаимодействия, методике формирования интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний и измерение их эффективности.

1.3 Зарубежный и отечественный опыт выстраивания и функционирования интеграционного взаимодействия участников банков, страховых и лизинговых компаний

Исследование механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний требует глубокого анализа накопленного опыта как зарубежных, так и отечественных практик, выявления этапов эволюционного развития взаимодействия между участниками рынка.

Таблица 1.6 - Эволюция выстраивания развития взаимоотношений банков и страховых компаний за рубежом и РФ

Этапы	Результат взаимодействия	
	Банк и страховые компании	
Начальный этап		
Развитые страны мира 1911 – 1920 годы	1911 г. США. Первый банковский страховой полис «от крупных потерь». 2016 г. разработана программа комплексного страхования банка Bankers Blanket Bond (B.B.B.). Зарождение взаимоотношений банка и страховой компании в странах Западной Европы.	
Поствоенный этап		
Развитые страны мира 1921 – 1966 годы	Сотрудничество основывается на соглашениях об общих продажах. Объединение банковских услуг по страхованию жизни. В США наблюдалось сдерживание взаимоотношений в соответствии принятым законом Гласса – Стиглера. Распространение практики в странах Западной Европы.	
Этап формирования взаимоотношений		
Развитые страны мира 1967 – 1985 годы	Возникновение концепции «банкострахование». Банки – финансовые посредники, реализация продукта долгосрочного страхование жизни через банковское окно. Деятельность через агентские договоры в США и странах Западной Европы.	
РФ 1988 – 1996 годы	Прекращение государственной монополии, формирование свободного российского страхового рынка. Создание страховых компаний как акционерного общества, новые организационно – правовые формы страховых компаний. Реализация через банковское окно комплексной программы «Прибыль», «Страхование», «Консалтинг».	
Этап становления и усиления отношений		
Развитые страны мира 1986 – 1995 годы	Процессы слияний и поглощений стимулировали развитие банкострахование в США и в странах Западной Европы. Принятый закон в Италии Амато-Карли (Amato-Carl), позволил преобразовывать государственные банки в акционерные компании, создать филиальную сеть и собственные страховые компании.	
РФ 1997– 2004 годы	На финансовом рынке происходит слияние капитала промышленного сектора и кредитно – финансовые институтами, банками и страховыми компаниями. Объединение каналов банка и страхового сектора.	
Этап глобализации		
Развитые страны мира 1996 – 2007 годы	Глобализация стимулируют процессы интеграции на финансовом рынке. Наблюдается усиление роли финансовых холдингов и конгломератов. Концентрация промышленного и страхового капитала. Развитие банковского страхования в Бразилии, и в некоторых странах Латинской Америки: Мексике, Аргентине, Чили.	
РФ 2005- 2012 годы	Усиление роли страховых компаний в деятельности банков. Развитие страхования банковских рисков и рисков их клиентов. Развитие финансовых конгломератов на мировом рынке и влияние на отечественный финансовый рынок	
Этап концентрации капиталов		
Развитые страны мира 2008-2015 годы	Концентрация банковского и страхового капитала. Создание финансовых холдингов и конгломератов предоставляющих интегрированные банко – страховые услуги в странах Европы и странах Латинской Америки и Азии.	
РФ 2013- 2015 годы	Создание кэптивных компаний за счет объединения банковского и страхового капитала. Создание банковских групп и банковских холдингов. Разработка продуктов и услуг при совместной деятельности.	
Этап цифровой трансформации		
Развитые страны мира с 2015 – 2023 г	Развитие интегрированных банко – страховых компаний. Объединение баз данных клиентов, а также каналов сбыта совместных продуктов, Становление взаимовыгодного сотрудничества.	
РФ 2015- 2023 годы	Трансформация интеграционных взаимосвязей на финансовом рынке. Ускоренные темпы развития банкострахования. Увеличение количества кэптивных страховых компаний, а также количества операций по слиянию и поглощению в финансовом секторе.	

Примечание: разработано автором

Знание и осмысление предшествующего опыта определяет: исторический контекст, формирования интеграционных взаимосвязей; тенденции и закономерности их развития, виды и формы взаимоотношений, степень участия государства в интеграционных процессах, режим налогообложения. Эти ключевые этапы представляют эволюцию взаимоотношений между банком, страховыми и лизинговыми компаниями от простых до более сложных. В таблице 1.6 выделены ключевые события, которые легли в основу периодизацию этапов. Взаимодействия между банком, страховыми и лизинговыми компаниями изменились в течении времени, которые адаптировались к вызовам и возможностям финансового рынка и развивались почти параллельно.

Анализ литературы и материалов периодической печати авторов Аверченко Д.О.⁵⁴, Н. Д. Афанасьева⁵⁵, М. Е. Василенко, А.С. Ячменева⁵⁶, О. Ю. Донецкова⁵⁷, Л. Н. Милова⁵⁸, Е.М. Поповой⁵⁹, Е. А. Помогаева⁶⁰, О. А. Пуйто⁶¹ и др. позволил выделить временные этапы и события, которые стали катализаторами развития банковстрахования и страхования банковских рисков, а также внесли авторское дополнение в этапы эволюции развития выстраивания взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний.

Начальный этап характеризуется периодом с 1911 по 1920 годы. Первый полис страхования банков от грабежа андеррайтера К. Хит в 1887 году получил популярность и стал основой для банковского страхового полиса Bankers Blanket Bond (B.B.B.). Так в 2016 году в США банки стали первыми использовать

⁵⁴ Аверченко О.Д. Формы, модели и направления реализации концепции банковстрахования в современных условиях // Финансы: теория и практика: электрон. науч. журн. - 2016. - №1 (91). - URL: <https://financetp.fa.ru/jour/article/view/260?ysclid=md9vste4d3558729871> (дата обращения: 25.05.2024).

⁵⁵ Афанасьев Н.Д. Развитие лизинга в зарубежных странах // Молодой ученый. - 2020. - № 23 (313). - С. 356-360.

⁵⁶ Василенко М.Е. Ячменева А.С. Этапы развития рынка лизинговых услуг в России // АНИ: экономика и управление: электрон. науч. журн. - 2018. - №2 (23). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/etapy-razvitiya-gupka-lizingovyh-uslug-v-rossii> (дата обращения: 09.06.2024).

⁵⁷ Донецкова О.Ю. Состояние российского банковстрахового рынка // Финансы: теория и практика. - 2022. - Т. 26. - №. 5. - С. 233-246.

⁵⁸ Милова Л.Н. Участие банков в лизинге // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2021. - №. 5-2. - С. 233-235.

⁵⁹ Взаимодействие банков и страховых компаний на финансовом рынке: монография / под ред. д.э.н., проф. Поповой Е.М. - СПб.: Изд-во МБИ, 2013. - 101 с.

⁶⁰ Помогаева, Е.А. Банк в системе финансового посредничества: специальность 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. / Е.А. Помогаева. - СПб.: СПбГУЭФ, 2008. - 23 с.

⁶¹ Пуйто О.А. Влияние цифровых технологий на лизинговую индустрию // Цифровая трансформация. - 2021. - №4 (17). - С. 20-25.

банковский страховой полис В.В.В., который защищал капитал банка от крупных потерь. В странах Западной Европы наблюдалось зарождение взаимоотношений банка и страховой компании на договорных основах. Основной упор делался на предоставлении страховых продуктов для клиентов банков. Годы первой мировой войны стали сдерживающим обстоятельством не только на финансовом рынке, но и экономики в целом.

Поствоенный период (1921 – 1966 годы) можно описать сотрудничеством, основанного на соглашениях об общих продажах, объединению банковских услуг по страхованию жизни. В США в этот период наблюдалось сдерживание взаимоотношений в соответствии принятым законом Гласса – Стигалла, который ограничивал банковскую инвестиционную деятельность. Распространение практики стало укореняться в странах Западной Европы.

Так наступил самый значительный этап формирования (1967 – 1985 годы) взаимоотношений банков и страховых компаний. Так, например, во Франции их деятельность организовывалась через агентские договоры. В 1967 году сформировалась концепция «банкострахование», подразумевавшая «приобретение страховых полисов непосредственно в финансовых кредитных учреждениях, то есть банках». Банки начали исполнять роль финансового посредника, результатом их деятельности, стало реализация финансовых услуг через банковское окно – продукт долгосрочного страхования жизни заемщика. В Великобритания в 1967 году Страховая компания Lloyds стала первой банкостраховой группой, реализовывающая продукты долгосрочного страхования жизни заемщика при строительстве, с накопительной составляющей. В этом же году банк TSB осуществил первую продажу страхового продукта TSB-Life. В то время быстрыми темпами стала развиваться банковская система в Португалии. Банки работали в сфере кредитования, среднесрочное и долгосрочное кредитование сопровождали продуктами долгосрочного страхования жизни; с инвестиционными и пенсионными фондами; на фондовом рынке в качестве депозитария; с валютой. В более поздние периоды реализация страховых продуктов через банковский канал достигает до 80%. Испания является страной, в которой стали создаваться

банкостраховые альянсы – объединения на основе договорных обязательств. Этот период становления банковского страхования. Опыт Бельгии интересен тем, что большую часть страховых услуг предоставляют страховые брокеры. Несмотря на этот факт, банки и страховые компании нашли свою нишу взаимоотношений.

Этап становления и усиления отношений относится к 1986 – 1995 годам. В начале в США, потом высокими темпами в странах Западной Европы. Также в 1990 году Италии принятый закон Амато-Карли (Amato-Carl) демонстрирует опыт преобразования государственных банков в акционерные компании, что позволило создать разветвлённые сети филиалов и собственные страховые компании, а также завоевать доверия клиентов. В этот период Испанским банкам разрешено совместно со своими кредитными продуктами предлагать полисы страхования жизни. Процессы либерализации и открытости рынка содействовали дальнейшему развитию сотрудничества. Банки и страховые компании активно взаимодействуют, предлагая комплексные финансовые решения.

В условиях глобализации происходят процессы слияний и поглощений, которые захватывают весь мировой финансовый рынок. Этап глобализации 1996 – 2007 годы стимулирует процессы интеграции на финансовом рынке. В этот период банкострахование усиливается во Франции и становится его центром развития. Наиболее успешными страховыми продуктами были признаны продукты для клиентов банка: страхование жизни клиента, личное страхование владельцев вклада (Confidance), страхование выезжающих за рубеж, а также страхование банковских карт от мошеннических операций (продукт Defense). Реализацию таких продуктов стали осуществлять через почтовые отделения, которые находились в отдаленных местах от крупных городов. Такие почтовые отделения, кроме основной своей деятельности стали оказывать банковские и страховые услуги. Также кредитно – финансовые институты начали активно искать новые возможности для сотрудничества. Происходит трансформация структуры финансового сектора экономики, конвергенция его сегментов в Западной Европе, США и Японии, а также усиление роли финансовых холдингов и финансовых конгломератов. На финансовом мировом рынке демонстрируется концентрация

объединения промышленного и страхового капитала. Также необходимо отметить, что в 1999 г. США отменили большую часть «Закона о банковской деятельности, 1933 года» и приняли Закон Грэмма–Лича–Блайли (GLBA), который дал возможность дальнейшему развитию банкострахования в полном объеме.

В Великобритании банкострахование получило развитие при разработке проектов строительства индивидуальных и многоквартирных домов. Полномочия по строительству были отданы Кредитно-строительным компаниям, которые заключали кредитные договоры на строительство совместно с полисом накопительного страхования жизни. Также, положительную роль сыграла налогооблагаемая база, именно при кредитовании населения для строительства и покупки дома проценты по займам и страховые платежи вычитали из налогооблагаемого дохода, что стало приемлемым для заемщика.

В Германии государство принимает активную роль в развитии страхового рынка. Доля банкострахования немецкого страхового рынка составляет 17%. Банки предпочитают работать со своими страховщиками и склонны только к операциям с умеренными рисками. Развита банковская система с плотно расширенной агентской сетью.

Тенденция банкострахования стала наблюдаться в Бразилии, и в некоторых странах Латинской Америки: Мексике, Аргентине, Чили за счет взаимоотношений иностранных финансовых институтов и местными банками, обладающие развитыми филиальными сетями.

Предоставляют банкостраховые продукты и индивидуальные пенсионные планы. Либерализация государственного контроля над финансовым рынком в странах Азии, в частности в Японии и Южной Корее оказало благоприятное влияние на развитие взаимоотношений между банками и страховщиками. Результат их деятельности – продажа через банк любого страхового продукта, а также полисы рентного страхования.

Этап концентрации банковского и страхового капитала наблюдается в 2008–2015 годы. После мирового финансового кризиса 2008 года банки чаще стали страховать свои риски в банках и риски своих клиентов, таким образом усилив

процесс концентрации капиталов на финансовом рынке. Образовались крупнейшие финансовые холдинги и конгломераты предоставляющие интегрированные банко – страховые услуги не только в странах западной Европы, но и в странах Латинской Америки и странах Азии.

В период с 2016 по 2023 годы на мировом финансовом рынке наблюдается цифровая трансформация, применение цифровых технологий, которые усилили тенденции к созданию инновационных финансовых продуктов и услуг. COVID - 19 во всем мире усилил потребность участников финансового рынка предоставлять продукты и услуги используя сеть интернет. Все больше клиентов в этот период стали пользоваться дистанционными услугами не посещая офис. Наблюдается тенденция, как кредитно – финансовые институты внедряют или объединяют цифровые платформы, сервисы, что открывает новые возможности для сотрудничества.

В России этап становления и формирования свободного российского страхового рынка относится к 1988 – 1996 годам. Реформы 90-х и развал СССР стали причиной прекращения государственной монополии страхового сектора. Принятые ряд законов позволили на финансовом рынке создать страховые компании. Закон СССР от 26 мая 1988 г. N 8998-XI «О кооперации в СССР», который дал право кооперативам создавать собственные страховые организации и определять виды страхования. Закон РСФСР «О страховании» от 27 ноября 1992 года дал возможность создавать страховые компании как акционерного общества, также новые организационно – правовые формы страховых компаний. Образовались негосударственные страховые компании в формах акционерного общества, общества с ограниченной ответственностью и др. в соответствии с «Положением об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью», принятым в 19 июня советом Министров СССР.

На отечественном финансовом рынке на базе «Промышленно страховая компания» реализовывали первую комплексную страховую программу для банка, состоящую из трех частей: «Прибыль», «Страхование», «Консалтинг». Часть «Прибыль» регламентировала продажу страховых продуктов через банковское

окно, размер комиссионных за реализацию страховых продуктов и услуг, а также вознаграждение банку за размещение финансовых ресурсов страховой компании на счетах банка. Вторая часть программы отвечала за страхование имущественных и иных интересов банка, а также страхования жизни его персонала. Консультирование по вопросам страхования рисков банка и рисков его клиентов отвечала часть программы «Консалтинг».

Этап становления и усиления отношений в РФ между банками и страховыми компаниями происходит в 2000 годы. На финансовом рынке происходит слияние капитала промышленного сектора и кредитно – финансовыми институтами, банками и страховыми компаниями. Страховые компании управляют рисками предприятий и рисками банков на договорных основах. Необходимо отметить, что отношения банков и страховых компаний формируются в отличии стран Европы в условиях незрелости банковского и страхового сектора и сводились к использованию дополнительного канала продаж. Несмотря на это обстоятельство с развитием рыночных отношений банки и страховщики находят точки взаимовыгодного сотрудничества.

В период с 2005 по 2012 годы происходит усиление роли страховых компаний в деятельности банков. Потенциалом развития становится страхования банковских рисков и рисков их клиентов банка. Мировой финансовый кризис 2008 года в отечественной практике банкострахования показал важность этих взаимоотношений. В этот момент банки стали чаще обращаться в страховые компании. Несмотря на кризис, банкострахование как канал продаж вносит ощутимый вклад в привлечение клиентов. Об этом свидетельствуют объемы продаж. Доля банкострахования в 2011 году составила 18% от общего страхового рынка. На фоне роста объемов кредитования, увеличилась продажа банкостраховых продуктов⁶².

⁶² Растопчина Ю. Л. Дубровский И. Д. Банки и страховые компании как основные субъекты финансовых супермаркетов // Современные проблемы социально-экономического развития России: материалы междунар. науч.-практ. конф., Белгород, 2 марта 2012 г

Развитие финансовых конгломератов на мировом рынке также повлияли на отечественный финансовый рынок. В период санкционного давления запада, происходят процессы слияний и поглощений. Также происходит концентрация банковского и страхового капитала, создаются банковские группы и банковские холдинги, которые реализуют и расширяют продукты и услуги при совместной деятельности.

Таблица 1.7 - Эволюция выстраивания развития взаимоотношений банков и лизинговых компаний

Этапы	Результат взаимодействия	
	Банк и лизинговые компании	
	Начальный этап	
Развитые страны мира 1911 – 1920 годы	1918 году, США. Сдача автомобилей под долгосрочную аренду. Мировая война. Оплачивание техники, продовольствия странами союзниками, с помощью беспроцентных займов на долгий срок.	
	Этап формирования взаимоотношений	
Развитые страны мира 1967 – 1985 годы 1996-2000 годы	Телефонная компания Bell в 1877 году начала сдавать телефоны в аренду. «Ассоциация финансов и лизинга» для секторов потребительского кредитования, автофинансирования и финансирования активов Великобритании и крупнейшая организация такого типа в Европе	
РФ 1990 -2008 годы	Становления отечественного лизинга (середина 1990-х – 2002 г.г.) ознаменован принятием лизингового законодательства. Аффилированные с крупными банками и инвестиционными фондами лизинговые компании. Банки выступают лизингодателями. Законодательные реформы приводят к более эффективным банковским лизинговым операциям. Восстановление после кризиса.	
	Этап концентрации капиталов	
Развитые страны мира 2008-2015 годы	Мощная поддержка государства. Законодательное регулирование. Создание ассоциаций. Развиты нормативно - правовые формы взаимоотношений. Гибкий налоговый режим. Усиление и развитие лизинга в США, Великобритании, Германии, Японии, Китае.	
РФ 2013- 2015 годы	Образование кэптивных лизинговых компаний. Отождествляется с арендой имущества; рассматривается как вид долгосрочного кредитования; раскрывается как торгово-финансово -кредитная операция. Регулирование нормативно – правовой базы. Государством введены специальные программы для сельскохозяйственных предприятий, как одно из направлений преодоления санкций. Увеличение роста числа лизинговых банковских операций. Финансирование крупных инвестиционных проектов организаций реального сектора экономики с целью обновления, модернизации и расширения основ предприятий.	
	Этап цифровой трансформации	
Развитые страны мира 2015 – 2023 годы	Усиление и развитие лизинга в банковской деятельности. Использование цифровых технологий в банко – лизинговой деятельности. Обновление ИТ-инфраструктуры.	
РФ 2021- 2023 годы	Формирование информационной базы. Развитие онлайн-агрегаторов: LeasingPlace и Единая лизинговая площадка. Использование технологий искусственного интеллекта, блокчейн, виртуальной реальности ⁶³ .	

⁶³ Пуйто, О. А. Влияние цифровых технологий на лизинговую индустрию / О. А. Пуйто // Цифровая трансформация. – 2021. – № 4 (17). – С. 20–25.

Автором разработана и отражена в таблице 1.7 эволюция выстраивания взаимоотношений банков и лизинговых компаний. Выделенные этапы основываются на значительных событиях, которые повлияли на дальнейшее развитие этих отношений.

В США 1918 году З. Фрэнк, владелец бизнеса по прокату автомобилей, решил сдавать автомобили в долгосрочную аренду. Реализация программы правительством США ленд-лиз, во время второй мировой войны, странам союзникам разрешено было оплачивать технику, продовольствие с помощью беспроцентных займов на долгий срок после боевых действий. Успешный опыт участия банка в лизинговой деятельности наблюдается в США. Созданные совместные продукты и услуги банком и лизинговыми операциями рассматриваются как финансовый инструмент развития бизнеса. Оказывает влияние на инвестиционные процессы и создания фонда. В этой стране государство оказывает мощную поддержку в виде корректировки законов в соответствии новых условий, создания ассоциаций на финансовом рынке, а также послабления налогового бремя. Развит международный лизинг и выступает в разных организационно – правовых формах: компании аффилированы с американскими банками, производителями оборудования, иностранным производителями; имеют кэптивные (дочерние) компании, а также присутствуют и независимые компании.

Самые известные лизингодатели: Caterpillar Financial, John Deere Credit. Аффилированные с американскими банками - Banc of America Leasing & Capital Grp, First Union Leasing, Key, Fleet Capital. Кэптивные (дочерние): Boeing Capital, Deere Credit, Caterpillar Financial, Navistar Financial, IBM Global Financing, John, Xerox Credit, Mercedes-Benz Credit⁶⁴ и др.

Опыт Великобритании лизингового бизнеса можно представить работу компаний Mercantile Leasing, которая осуществляла более узкий спектр операций, чем в США: оперативный лизинг. финансовый лизинг; соглашения по аренде

⁶⁴ Городько М.В. Лизинг в банковском бизнесе: проблемы и перспективы // Магистерская диссертация. Тюменский государственный университет, г Тюмень. 2018 – 95с.

товаров с опционом покупки. Стимулом для активного развития лизинга служили налоговые льготы. Развитие отношений банков и лизинговых отношений распространились в Европы, Азии, Северной Америки⁶⁵.

В отечественной практике банки в истории развития лизинга принимали и принимают активное участие. 75 - 80% от общего числа лизинговых компаний контролируются банками либо созданы банками. В 90 -е годы банки практически единственные располагали достаточным количеством средств, активно участвовали в лизинговых сделках. На первоначальных этапах банк выступал лизингодателем, передавал имущество на правах собственности, а также на временное пользование, приобретенное в собственность в залоговых отношениях. в Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности» принятый в 1991 году банку разрешал лизинговые операции, что привело к более эффективному развитию банковских лизинговых операций. В этот период банки организовывают специализированные лизинговые компании, дочерние компании, которым стали выдавать кредитные средства, не оговаривая условий будущих лизинговых контрактов. Яркими примерами в тот период можно назвать: Мосбизнесбанк и лизинговая компания Лизингбизнес, Лизинговая компания Балтлиз и Промстройбанк, а лизинговая компания «Меликон» — при участии Межрегионального банка и др⁶⁶. Одним из направлений преодоления санкций в 2015 году государством введены на базе ОА «Росагролизинг» специальные программы для сельскохозяйственных предприятий⁶⁷. Развитие автомобильной промышленности через предоставление отечественного автотранспорта в лизинг. В отечественной практике появились кэптивые компании: АО «Сбербанк Лизинг», «ВТБ Лизинг», АК Барс Лизинг, «Газпромбанк Лизинг», «Райффайзен Лизинг⁶⁸ и

⁶⁵ Лизинг в мире. Лизинговая ассоциация. - URL: <https://assocleasing.ru/leasing-in-world/?ysclid=lx7y5doib6541947954>

⁶⁶ Хронология развития лизинга. // Эксперт РА. Электронный ресурс - <https://assocleasing.ru/graphics/o-rynke-lizinga-v-rossii/-/?ysclid=lx7u0b5ooy891372433>

⁶⁷ Василенко М. Е., Яченева А.С. Этапы развития рынка лизинговых услуг в России // АНИ: экономика и управление. 2018. №2 (23). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/etapy-razvitiya-rynka-lizingovyh-uslug-v-rossii> (дата обращения: 09.06.2024).

⁶⁸ Милова Л.Н. Участие банков в лизинге // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2021. №5-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/uchastie-bankov-v-lizinge> (дата обращения: 09.06.2024).

др. В лизинге банки участвуют напрямую, непосредственно выступая лизингодателем имея свое структурное подразделение.

Таблица 1.8 - Сравнительная характеристика параметров развития интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний

Параметр	Европейские страны	Североамериканские страны	Азиатско-океаническая модель	Российская Федерация
Страны	Франция, Испания, Италия, Бельгия, Португалия	США, Великобритания, Германия и Голландия	Япония, Китай, Таиланд, Индонезия, Австралия, Сингапур, Индия	Россия
Участие государства	Гибкое законодательство	Переход от жесткого государственного контроля к либерализации	Либерализация государственного контроля над финансовым рынком	<i>Участие государства в развитии финансового рынка</i>
Уровень развития банковской системы	Развитая	Развитая	Развивающаяся	Развивающаяся
Налогообложение	Льготный режим при кредитовании населения для строительства и покупки дома	Льготный налоговый режим к средне-и долгосрочным инвестиционным продуктам	Льготный налоговый режим	Льготный налоговый режим к средне-и долгосрочным инвестиционным продуктам.
Участники интеграционного процесса	Дочерние организации, совместные предприятия, банкостраховые группы финансовые конгломераты, холдинговые компании.	Банки – финансовые посредники	Стратегические альянсы, совместные предприятия.	Банк, кэптивные страховые и лизинговые компании, банкостраховые группы, финансовые конгломераты, холдинговые компании.
Уровень развития интеграционных взаимоотношений	Западные и североевропейские страны – высокий. Страны центральной и восточной Европы – низкий	Северная Америка – низкий. Латинская Америка – средний	Низкий	Высокий
Банкостраховые продукты	Интегрированные банкостраховые продукты	Продажа аннуитетов и страховок банками с 1995 года	Продажа через банк любого страхового продукта, а также полисы рентного страхования.	Кредитное, не кредитное страхование, рисковое страхование жизни, долгосрочные продукты сбережения
Банколизинговые продукты	<i>Аренда, финансовый, операционный, инвестиционный гибкий, лизинг</i>	<i>Аренда, финансовый, операционный, инвестиционный лизинг</i>	<i>Аренда, финансовый, операционный, инвестиционный лизинг</i>	<i>Аренда, финансовый, операционный, инвестиционный лизинг</i>
Канал сбыта	Смешанные каналы дистрибуции, банковское окно.	Банки и ее филиальная сеть	Отделения банков	Банковское окно

Примечание: разработано автором

В отечественной практике получило признание косвенное участие банка в лизинге: банк учреждает лизинговую компанию, выступает кредитором или гарантом перед другими кредиторами при кредитовании лизинговых компаний.

Цифровизация лизинга становится приоритетным направлением. Развитие онлайн-агрегаторов, LeasingPlace и Единая лизинговая площадка - главные задачи⁶⁹. Новыми возможностями и инструментами, определяющие трансформацию традиционной модели лизингового бизнеса стали: роботизированная автоматизация процесса – RPA (Robotic Processes Automation); интеллектуальная автоматизация, технология больших данных (DeepLearning and Bigdata); имитационное моделирование (Simulation Modelling)⁷⁰.

Интеграционное взаимодействие банков и страховых организаций, а также банков и лизинговых компаний развивались в Странах Европы и США параллельно, но с разными временными интервалами. В начале XXI века наблюдается интеграционное взаимоотношение между банками, страховыми и лизинговыми компаниями.

Автором упорядочены и систематизированы этапы развития исследуемых отношений и представлена эволюция выстраивания взаимоотношений банков и лизинговых компаний, на основе которой представлена сравнительная характеристика этих отношений в зарубежных странах и России (см. табл. 1.8); определено, что успешные практики западных стран применяются на отечественном финансовом рынке. В современных условиях интеграционное взаимодействие между банками, страховыми, лизинговыми компаниями представлено в форме альянсов (кэптивных компаний), слияний и поглощений, а также в виде финансовых конгломератов.

⁶⁹ Фролова И. Роль цифровизации в развитии лизинга // Banki.ru <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10915924>

⁷⁰ Половян А.В., Шемякина Н.В., Пономаренко А.А. Цифровой лизинг: Основные тенденции инновационных трансформаций // Большая Евразия: развитие, безопасность, сотрудничество. 2022. №5-1.

Выходы к первой главе

1. Исследование теоретических аспектов формирования интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов доказало, что интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями позволяет обмениваться знаниями, опытом и лучшими практиками. Совместное развитие, внедрение новых решений и интегрированных продуктов улучшает работу сервисов и повышает удовлетворенность клиентов, укрепляя позиции и конкурентоспособность каждого участника интеграционного процесса. За счёт объединения ресурсов участников усиливается экономический эффект, открываются новые возможности для привлечения клиентов и роста бизнеса, создается более устойчивая бизнес-модель, способная быстро реагировать на изменения рынка и адаптироваться к новым реалиям.

Развит теоретический аппарат в области управления банками, страховыми и лизинговыми организациями на основе уточнения понятий «глобализация» и «интеграция», которые представлены автором как – процесс объединение элементов в новую систему, включение нового элемента в структуру, для повышения уровня взаимодействия. Дано авторское определение интеграционному взаимодействию банков, страховых и лизинговых компаний – «механизм сближения (или срастания) финансово - кредитных институтов по формированию, ориентированных на оптимизацию, взаимодействия всех заинтересованных сторон (стейкхолдеров - владельцев бизнеса, акционеров, государства и потребителей) для повышения уровня и эффективности их взаимодействия.

3.Сделан вывод, что существующие теоретические подходы отражают конкретную ситуацию интегрированных отношений, но несмотря на наличие многочисленных теоретических подходов и мнений, не наблюдается единого понимания сущности интеграционного взаимодействия финансово – кредитных институтов на финансовом рынке, которые отвечали бы современным вызовам. В современной экономике интеграционные процессы продолжают играть ключевую

роль, так развитие банковского сектора в условиях цифровизации дало возможность формировать новые механизмы интеграционного взаимодействия. Процесс их формирования нуждается в более осмысленном, научном теоретическом подходе, который бы учитывал лучшие зарубежные и отечественные практики. С этой целью автор систематизировал теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, на основе чего выделил следующие аспекты: экономическая эффективность; теория стратегического менеджмента и синергетических выгод; теория финансовой конвергенции и конгломерации; теория агентства; портфельный подход.

3. На основе изучения зарубежного и отечественного опыта выстраивания и функционирования интеграционного взаимодействия участников банков, страховых и лизинговых компаний, выделены временные этапы и события, которые стали катализаторами развития банкострахования и страхования банковских рисков, а также внесены дополнения в этапы эволюции развития выстраивания взаимоотношений и проведена сравнительная характеристика параметров интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний.

2. АНАЛИЗ И МОДЕЛИРОВАНИЕ ФАКТОРОВ ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ, СТРАХОВЫХ И ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

2.1. Модели и формы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

К современным центрам интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на сегодняшний день относятся страны, которые прошли несколько этапов эволюционного развития в течение нескольких десятков лет. В основном это страны западной Европы, где успешные практики продемонстрировали Франция, Испания, Италия, а консервативные интеграционные взаимодействия наблюдаются в Германии и Великобритании. В странах Северной Америки (США, Канада, Австралия) и в некоторых странах Азии (Япония, Сингапур, Таиланд, Малайзия) также наблюдается быстрая динамика развития. Россия тоже прошла несколько этапов развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, но за более короткий срок. За последние 7 лет исследуемое явление распространились в странах в странах Центральной и Восточной Европы, Южной Америки, Восточной Азии и Южной Африке.

Основа и прототип современных моделей интеграции сформировались благодаря успешным международным примерам сотрудничества банков и финансово-кредитных учреждений. Исследователи систематизировали и классифицировали существующие подходы, выделив три ключевые группы моделей интеграции: Европейскую (континентальную), Североамериканскую, Азиатско-океаническую.

Многие авторы характеризуют модели интеграционных отношений банков, страховых и лизинговых компаний исходя из особенностей отдельных регионов мира, таких как Европа, Северная Америка, Латинская Америка, Восточная Азия и прочие. Однако такое разделение не вполне корректно, поскольку в пределах

одного географического региона могут существовать государства с совершенно разными моделями интеграционного взаимодействия между банками и иными кредитно-финансовыми учреждениями. Например, несмотря на принадлежность к разным частям света, Великобритания, США, Канада и Австралия демонстрируют схожие принципы построения интеграционных связей в банковской и страховой сферах.

Согласимся с мнением ученого Аверченко Д.О.⁷¹., что «ключевыми моделями в геоэкономическом аспекте являются: европейская (континентальная), североамериканская и азиатско-океанская. Несмотря на многообразие практик, указанные три модели продолжают оставаться основополагающими структурами для формирования эффективных механизмов межбанковского и кредитного взаимодействия (см. табл.2.1).

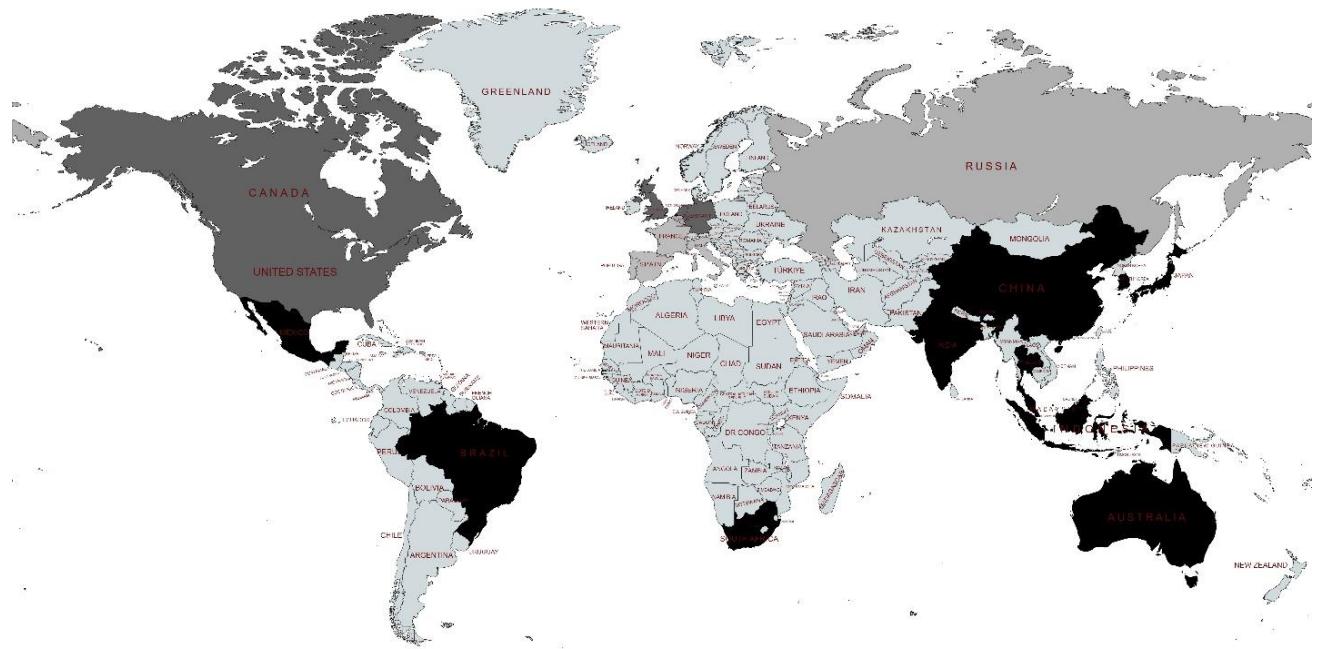
Таблица 2.1 - Модели интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

Модель	Интеграционные взаимоотношения
Европейская (континентальная)	Диверсификация деятельности банков за счет консолидации бизнеса с небанковскими институтами. Банк и лизинговые компании, лизинговые операции коммерческих банков. Банкострахование.
Североамериканская	Банк как посредник на финансовом рынке. Взаимодействие банков и инвестиционных компаний. С 1999 г взаимодействие банков и страховая компании, банкострахование. Банк и лизинговые компании.
Азиатско-океанская	Взаимодействие иностранных финансовых институтов и местных банков с развитой филиальной сетью, в том числе со страховыми и лизинговыми компаниями.

Примечание: составлено автором

⁷¹ Аверченко О.Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: специальность 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - Москва, 2017 - 164 с.

Созданная автором карта визуализации на рисунке 2.1 подтверждает, что демонстрируемое явление действительно реализуется во многих странах мира.



Примечание: составлено автором

Рисунок – 2.1 Распространение моделей интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в современных условиях мира⁷²

Автором, с помощью программы для визуализации данных «MapChart», были нанесены на карту мира модели интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов.

Светло-серым цветом на карте отмечены те страны, в которых реализуется европейская (континентальная) модель: Франция, Испания, Италия, Бельгия, Португалия, Россия.

Темно-серым- североамериканская модель — это страны Великобритания. Германия, США, Канада, Голландия.

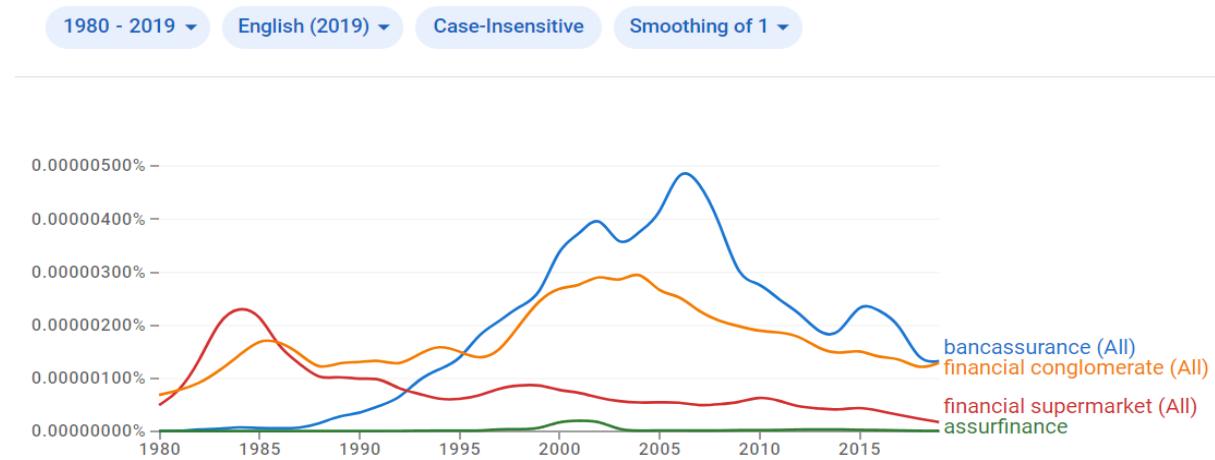
⁷² Автором представлена визуализация тенденции распространения моделей интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний во всем мире, с помощью программы "MapChart".

Черным - азиатско-океанская модель: Япония, Сингапур, Таиланд, Малайзия, Бразилия, Мексика, Южная Корея, Китай, Индонезия, Австралия, Индия, Южно - Африканская республика.

По мнению автора, модели интеграционного взаимодействия банков и финансово - кредитных институтов реализуются в виде форм, которые зависят от степени развития участников исследуемого процесса. Для того чтобы определить формы интеграционного взаимодействия определим понятия, характеризующие степень развития интеграционных отношений как результат их совместной деятельности – это банкострахование (bancassurance), финансовый конгломерат (financial conglomerate), финансовый супермаркет (financial supermarket), интеграционное взаимодействие между страховыми организациями и банками (assurfinance), лизинговые операции в коммерческих банках (bank leasing). Насколько они изучены и как появлялись во времени автор определил с помощью массива данных книг онлайн сервиса Google Books Ngram Viewer. Проведенный анализ определил частоту упоминаний в научной английской, американской и отечественной книжной и справочных изданиях выше названных понятий⁷³. Временной период исследования составил с 1980 по 2019 годы. Установлены по этапные формы интеграционного взаимодействия, которые зависят от степени развития исследуемых интегрируемых взаимоотношений (договорные отношения, агентские соглашения, отношения банка и одного финансово – кредитного института, отношения банка и нескольких финансово – кредитных институтов, финансовый супермаркет, экосистема созданная на основе банка и несколькими финансово – кредитными институтами или создание совместного цифрового финансового супермаркета). Указанный временной период соответствует определенным целям исследования. Результаты отражены на рисунках 2.2, 2.3, 2.4, а также опубликованы совместно с ученым Вагановой О. В. в журнале «Научный

⁷³ Московкин В.М., Сапрыкина Т.В. Об эволюции терминов, обозначающих дистанционное обучение, с помощью сервиса Google Books Ngram Viewer. Научно-техническая информация. Серия 2: Информационные процессы и системы. - 2018. - №6. – С.15 - 20.

результат. Экономические исследования», 2023⁷⁴. Линии тренда и пики на рисунке 2.2 отражают активность и степень научного интереса к интеграционному взаимодействию банков и кредитно -финансовых институтов в английской научной и справочной литературе. Автором были исследованы издания самых высоких пик – научные статьи, в которых отражены исследуемые понятия в течении исследуемого периода. В англоязычной литературе 1980 году учёные в своих исследованиях фиксируют интеграционные отношения между банками и страховыми компаниями в форме заключения договора. В условиях глобализации, акцентируют внимание о необходимости развития на основе интеграционных отношений банка и кредитно – финансовых институтов в форме создания «финансовых супермаркетов» и «финансовых конгломератов». На рисунке 2.2 отображены красным и оранжевым соответственно.



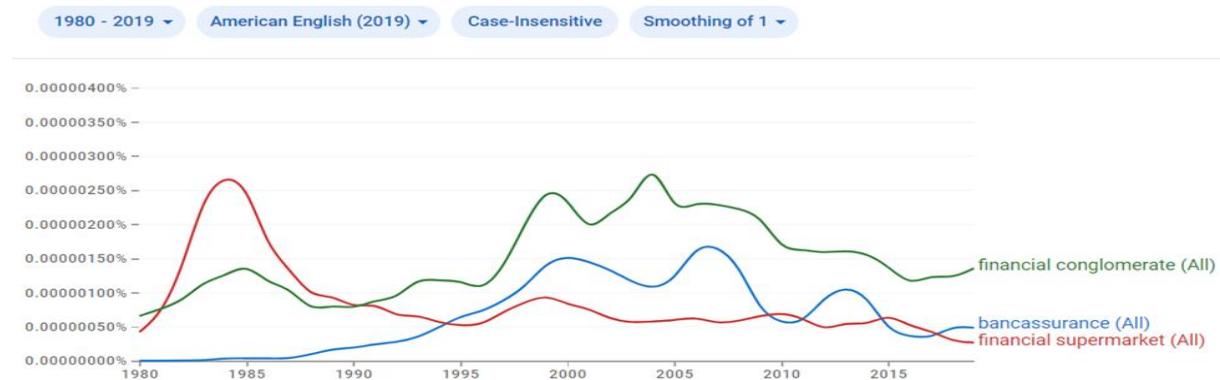
Примечание: сделано автором

Рисунок - 2.2 Частота встречаемости всех исследуемых терминов в английской научной и справочной литературе

Следующим этапом развития интеграционных отношений станет десятилетний период активного формирования партнерства между банком и отдельными финансово-кредитными институтами (например, страховыми

⁷⁴ Пашкова Е. Н., Ваганова О. В. Развитие рынка страховых услуг Белгородской области // в сборнике: Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. Сборник материалов XI Международной научно-практической конференции. Белгород. - 2023. - С. 76-80.

компаниями или лизинговыми фирмами) на основе заключения агентских соглашений. Этот этап характеризуется созданием благоприятных условий для взаимовыгодного сотрудничества и расширения спектра предоставляемых финансовых услуг. Пиком развития этих отношений является посткризисный период мирового финансового кризиса 2008 года. Одним из направлений преодоления кризиса и стали интеграционные процессы слияний и поглощений между банками и кредитно – финансовыми институтами. В указанный период наблюдается усиление тесного сотрудничества банков с страховыми компаниями: осуществляется страхование банковских рисков и рисков их клиентов, увеличивается частота выдачи кредитов лизинговым компаниям, а также развивается направление лизинговых операций непосредственно внутри коммерческих банков. Интеграционное взаимодействие между страховыми компаниями и банком, где отношения между страховой компанией (главная) и банком, явление «assurfinance» не получило свое развитие. На рисунке 2.2 отображено зеленым цветом. В отечественном научном сообществе на практике уже доказано, что модель интеграции взаимоотношений банка (главная) и страховой компании более эффективна⁷⁵.



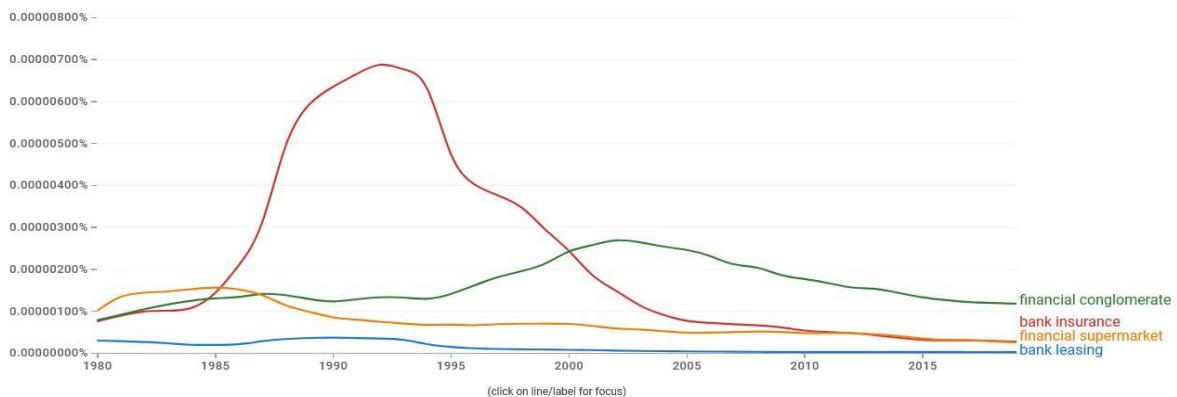
Примечание: сделано автором

Рисунок - 2.3 Частота встречаемости всех исследуемых терминов в американской научной и справочной литературе

На рисунке 2.3 линии тренда пикообразные, это соответствует действительности и объясняется особенностью развития интеграционных

⁷⁵ Аверченко О. Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: дис. - докторская диссертация кандидата экономических наук. Москва, 2017 - 164 с.

отношений на финансовом рынке США – сдерживающие развитие банков и страховых компаний законом Гласса-Стигалла - запрещающий коммерческим банкам заниматься страховой деятельностью, а также владеть и гарантировать размещение или проводить операции с корпоративными ценными бумагами и облигациями. Поэтому линия тренда понятия «financial conglomerate» имеет наивысшее расположение. Деятельность финансовых конгломератов наиболее распространена до 1999 года. Процесс создания финансового супермаркета в США является как маркетинговая стратегия продвижения интегрированных финансовых услуг. Стремительно развивается банковское страхование.



Примечание: сделано автором

Рисунок - 2.4. Частота встречаемости всех исследуемых терминов в русскоязычной научной и справочной литературе.

Интеграционные взаимоотношения между банками и страховыми компаниями на отечественном страховом рынке, также прошли все стадии развития интеграции, но за более короткий срок (см. рис. 2.4). Это обстоятельство стало особенностью развития банкострахования в условиях развивающегося российского страхового рынка. Финансовый кризис стал катализатором развития банкостраховых отношений, банк стал чаще страховать банковские риски и риски своих клиентов. На практике демонстрируются отношения от агентских отношений, заключения договора до создания банком собственной страховой компании, четыре стадии развития. Что касается пятой стадии развития создания супермаркетов, то в России в чистом виде нет. Сейчас наблюдаются

интеграционные отношения банков не одного, а с несколькими не кредитными финансовыми участниками: лизинговыми компаниями, пенсионными и инвестиционными фондами. В современных условиях эти отношения требуют дальнейшего изучения. В научном сообществе наблюдается большой интерес к процессу интеграции не только в России, но во всем мире.



Примечание: составлено автором

Рисунок – 2.5 Основные этапы развития интеграционного взаимодействия кредитно – финансовыми институтами в зарубежной и отечественной практике.

На основании проведённого анализа, выделено пять последовательных этапов развития интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, которые изображены на рисунке 2.5.: договорные отношения, агентские отношения, коопeração или стратегический альянс, контроль (слияние или поглощение), финансовый супермаркет.

Автором введен дополнительный этап развития интеграционных отношений – цифровой финансовый супермаркет (экосистема). Представлена характеристика форм сотрудничества банка, страховых и лизинговых компаний, которая отражена в таблице 2.2.

Каждая страна имеет свои особенности и условия развития финансового рынка: исторический, культурный и правовой контекст, что оказывает значительное влияние на характер и специфику интеграции в данной стране. Поэтому важно учитывать эти особенности при разработке и внедрении интеграционных стратегий и решений. Зарубежная и отечественная практика показывает, что интеграция взаимоотношений между банками, страховыми и лизинговыми компаниями прошла полный цикл своего развития, начиная от простых договорных отношений и заканчивая образованием крупных финансовых конгломератов, реализующих концепцию финансового супермаркета.

Договорные отношения между банком и кредитно – финансовыми институтами самые простые и прозрачные. При таком сотрудничестве банк держит депозиты и вклады страховых компаний, а страховщик страхует имущественные и финансовые риски банка. Договорные отношения между банком и лизинговыми компаниями заключаются во выдаче кредита банком лизинговой компании.

Агентские отношения фиксируются в договоре на долгосрочную перспективу, создавая для себя более благоприятные, взаимовыгодные условия, которые проявляются в виде более тесного сотрудничества банков, страховых и лизинговых компаний.

Таблица 2.2 - Характеристика форм сотрудничества банка, страховых и лизинговых компаний

Страховая компания		Банк		Лизинговая компания
Банк держит депозиты и вклады страховых компаний. Страховщик страхует имущественные и финансовые риски банка.	<i>Договорные отношения</i>	Банк на основе договора сотрудничает с лизинговой компанией, на основе предоставления кредита.		
Обе организации договариваются о совместном распространении продуктов или каждый может действовать в качестве агента реализуя банковские и страховые услуги, через банковское окно.	<i>Агентские отношения</i>	Банк на основе более тесного сотрудничества может выступать в качестве гаранта в лизинговой сделке.		
Взаимоотношения банка и страховщика представляются в виде <i>стратегического альянса</i> – тесное сотрудничество, на основе дистрибуции финансовых услуг. Учреждение совместного предприятия - наивысшая форма кооперации.	<i>Кооперация (стратегический альянс/ создание совместной организации)</i>		Банк участвует в лизинговом бизнесе посредством приобретения контрольного пакета акций или значительной части активов.	
Объединения капиталов банка и страховых компаний, владение значительными долями акций друг друга. (интеграция, участие в капитале и слияние, поглощение. Учреждение карманного страховщика банком - кэптивной страховой компании.	<i>Контроль. Слияние и поглощение.</i>		Объединения капиталов банка и лизинговых компаний. Банк как инвестор может участвовать в капитале независимых лизинговых компаниях Образование кэптивных банколизинговых компаний.	
Наивысшая степень интеграции банка и страховой компании. Создание финансового конгломерата, который предоставляет широкий спектр услуг.	<i>Финансовый супермаркет</i>		Наивысшая степень интеграции банка и лизинговой компании. Создание финансового конгломерата, который предоставляет широкий спектр услуг.	
<i>Интеграция банка и страховой компании, для ведения интегрированного бизнеса, за счет объединения цифровых платформ с различными сервисами.</i>	<i>Цифровой финансовый супермаркет/ Финансовая экосистема</i>		<i>Интеграция банка и лизинговой компаний, использование цифровых технологий за счет объединения цифровых платформ с различными сервисами.</i>	

В рамках договора одна сторона (агент) обязуется за вознаграждение совершать по поручению другой стороны (принципала) определённые действия. Агентские отношения между банком и страховой компанией, свидетельствуют о том, что банк

и страховая компания заключили стандартный агентский договор, где агентом вступает банк. Поэтому договору банк через свой канал реализовывает страховые продукты и несет ответственность за их оформление. Страховщик предоставляет сопроводительные материалы по продуктам и обучает сотрудников банков их продавать. Может ситуация быть и наоборот, когда агентом выступает страховщик. В этом случае он обязуется через свои каналы продавать банковские продукты (банковские карты, потребительские кредиты) и получать свои комиссионные.

Агентский договор в практике заключают между собой банки и лизинговые компании. Если банк – агент, лизинговая компания - принципал, то банк берет на себя функции посредника между заказчиком и третьими лицами. За вознаграждение обязуется совершать по поручению и за счет лизинговой компании юридические действия в сфере лизинга: искать и информировать новых клиентов, содействовать заключению между компанией и клиентом договоров лизинга и иные действия. В ситуации, когда, лизинговая компания - агент банка, то лизинговая компания ищет потенциальных клиентов для «заключения и исполнения договоров лизинга или операционной аренды, обеспечивать сбор документов на сделку от потенциального клиента и поставщика»⁷⁶.

Более высокая ступень взаимоотношений между банком, страховыми и лизинговыми компаниями могут быть в форме - *кооперации (стратегический альянс/ создание совместной организации)*. Кооперация возникает там, где общие усилия преобладают над индивидуальными и приносят положительный результат, решение общей задачи, «повышение эффективности использования ресурсов друг друга»⁷⁷. Стратегический альянс – явление равноправного партнёрства, не теряя самостоятельности, участники на долгосрочный период объединяют «свои материальные и интеллектуальные ресурсы, современные технологии, усилия в целях эффективного их использования»⁷⁸. Происходит координация в виде

⁷⁶ Агентский договор. URL: <https://asna-leasing.ru/wp-content/uploads/2022/11/agentskaja-programma.pdf>

⁷⁷ Шамин А. Е., Фролова О. А., Яшкова Н. В. Сравнительный анализ теоретических подходов к определению понятия "кооперация" и ее классификации //Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2018. – Т. 7. – №. 4 (25). – С. 365-368.

⁷⁸ Алексеев А. Н., Тришин А. А. Стратегический альянс: сущность и цели создания //Вестник Университета Российской академии образования. – 2016. – №. 2. – С. 144-147.

создания соответствующих подразделений у каждого участника процесса, осуществляющие взаимодействие между собой на постоянной основе, а также создавая высоко диверсифицированный продуктовый ряд. Однако такие отношения могут быть нестабильны из-за конфликтов интересов сторон⁷⁹. Каждый из участников нацелен на получение результата только собственной организацией, так как центры получения прибыли (подразделения банка, страховой и лизинговой компаний) разделены. Кооперация между банком и страховой компанией в виде стратегического альянса — это наиболее высокая степень сотрудничества между участниками, которые образовывают договорной альянс, требующая координации совместного бизнеса в форме создания подразделений, осуществляющих на постоянной основе тесные контакты между собой. В случае кооперации банка и лизинговой компаний, заключают договорной альянс. Между участниками согласовывается взаимодействие, при котором банки выступают косвенными участниками лизинговой сделки. Банки кредитуют лизингодателя, при чем лизинговые операции могут предусматривать наличие дополнительных участников сделки: страховых компаний, сюрвейерных организаций, оценочных компаний, логистических компаний и других. Кооперация в виде создания совместной организации между банком и лизинговой компанией заключается создании банковского подразделения, которое осуществляет лизинг, при этом решения принимаются быстрее, могут быть снижены ставки и более длинные сроки погашения.

Контроль. Слияние и поглощение. Под полной интеграцией банка и кредитно – финансовыми институтами принято считать экономический и управлеченческий аспекты такого объединения, а не юридический аспект, так как законодательно у множества стран непосредственное объединение страховой и банковской деятельности в рамках одного юридического лица незаконно.

Возможные следующие варианты осуществления процесса создания и ведения совместного бизнеса в финансовом секторе экономики: интеграция –

⁷⁹ Гаррет Б., Дюссож П. Стратегические альянс // Пер. с англ. - М. ИНФРА-М, 2002. - 332 с.

приобретение части капитала страховой компании или банка или создание новой организации для осуществления недостающего вида бизнеса; участие в капитале и слияние - более тесная форма интеграции, выражаясь во взаимном приобретении долей в капиталах с целью достижения максимально высокой управляемости ресурсами; поглощение - банк или страховая компания полностью или частично приобретают партнера для осуществления финансовой деятельности, при этом необходимо провести качественный анализ приобретаемой организации, ее соответствие целям и задачам стратегии развития бизнеса и с помощью финансово-экономического анализа оценить будущую отдачу от вложений.

Разновидностью этой формы объединения бизнеса - учреждение новой зависимой компании. Чаще всего под этим подразумевается учреждение карманного страховщика банком (кэптивной компании). В переводе кэптив (от англ. captive — связанный; присоединённый) означает зависимость от кого-либо. Такие кэптивные компании в мировой практике создаются для обслуживания интересов финансово - промышленной группы. Кэптивными могут быть банки, страховые и лизинговые компании и другие, которые создаются финансово-промышленными группами или частными лицами для обслуживания своих интересов, своей отрасли. Можно отметить, что несмотря на высокий уровень затрат на первоначальном этапе, создание кэптивной страховой компании будет оптимальным вариантом вхождения в область банкострахования для банка. Эта форма является предпосылкой для создания финансового супермаркета, если банк имеет такую цель.

На пятой стадии интеграционного развития между банками и кредитно – финансовыми институтами создается *финансовый супермаркет*, который предлагает широкий спектр финансовых услуг и продуктов под одним брендом⁸⁰. Интеграционные взаимодействия между кредитно – финансовыми институтами на финансовом рынке осуществляются с «целью создания новой эффективной

⁸⁰ Дорожкина, В.А. Финансовые супермаркеты: реалии и перспективы // Развитие и взаимодействие реального и финансового секторов экономики в условиях цифровой трансформации: материалы Международной научно-практической конференции. Оренбург, 24-25 ноября 2021 года, Оренбург, 2021. - С. 59-63.

структурь, увеличения базы клиентов, создания совместного продукта, для повышения их финансовой устойчивости и конкурентоспособности»⁸¹, а также эффективность их деятельности, что в целом влияет на развитие самого финансового рынка. Исследуемые отношения могут заключаться в форме договорных отношений, агентских соглашений, в виде создания альянсов, а также в форме финансового конгломерата. Образования формы интеграции зависит от самой страны, существующих исторических традиций, от уровня развития банковской системы, страхового и лизингового рынков, национальное законодательство, существующее в той или иной стране, а также новыми условиями функционирования банков, страховых и лизинговых компаний во внешней ревалентной среде.

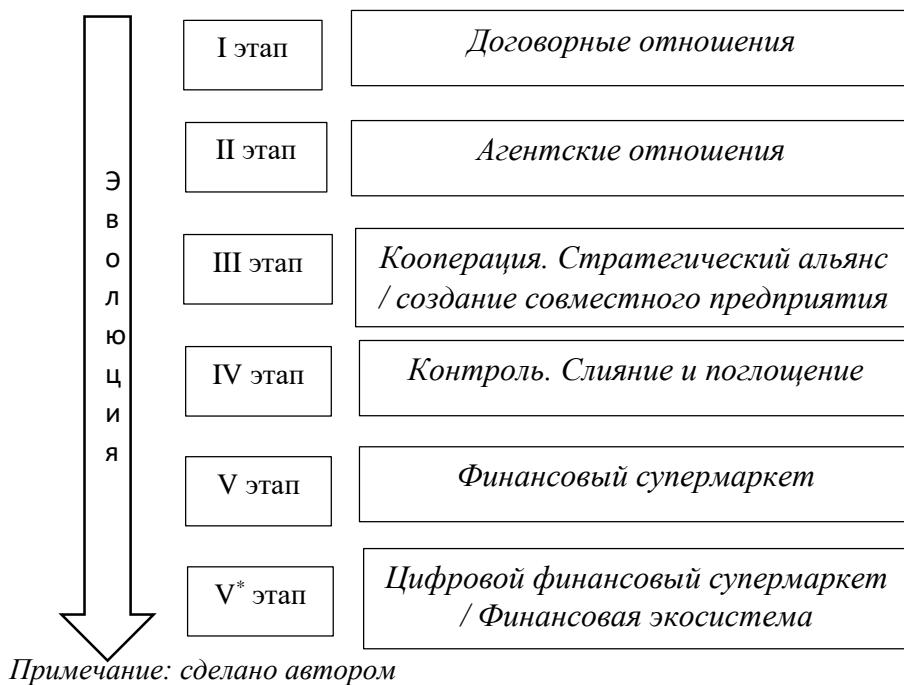


Рисунок – 2.6 Авторская модификация эволюционной модели развития интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями

⁸¹ Ермоленко, О.М. Нищук Ю.С. Финансовые супермаркеты как институты упрощения предоставления и получения финансовых услуг // Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России: материалы междунар. науч.-практ. конф., (шестнадцатое заседание), Воронеж, 10 декабря 2020 года / Издательско-полиграфический центр «Научная книга». -Воронеж, 2022. - С. 45-47.

Автором предложена V новая форма интеграционного взаимодействия банка и финансово – кредитных институтов (страховая, лизинговая компания) в условиях цифровизации.*

Фундаментом для построения цифровых финансовых супермаркетов послужат существующие традиционные структуры. Новые онлайн-площадки позволяют существенно повысить показатели прибыли, лояльность клиентов и привлечь новую аудиторию. Универсальная цифровая платформа станет местом сосредоточения широкого ассортимента банковских, страховых, лизинговых и прочих финансовых продуктов, доступных круглосуточно и независимо от географического положения пользователя. Развёртывание полноценной финансовой экосистемы на базе банка создаст уникальную среду для ведения бизнеса, основанного на интеграции цифровых платформ и множестве сервисов. Клиенты получат единый интерфейс для удовлетворения своих финансовых и повседневных нужд, а поставщики услуг — удобную площадку для продвижения своих продуктов и услуг.

Таким образом, автором уточнены модели и систематизированы формы интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний. Модели представлены в виде: Европейской (континентальная), Североамериканской, Азиатско-океанической. В основу формирования которых легли исторический, культурный и правовой контекст, что оказывает значительное влияние на характер и специфику интеграции в каждой стране. По мнению автора, модели интеграционного взаимодействия финансово - кредитных институтов реализуются в виде форм, которые зависят от степени взаимодействия участников исследуемого процесса. В связи с этим автором выделены формы сотрудничества: договорные отношения, агентские отношения, кооперация (стратегический альянс/создание совместной организации), контроль, слияние и поглощение, финансовый супермаркет.

С помощью массива данных, книг, онлайн сервисов Google Books Ngram Viewer определена частота упоминаний темы научного исследования в английской, американской и отечественной научной литературе, и справочных изданиях. В

работе представлена визуализация тенденции распространения моделей интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний во всем мире, с помощью программы «MapChart».

На основе анализа эволюции развития интеграционного взаимодействия участников финансово – кредитного института исследователь представил авторскую модифицированную эволюционную модель этих взаимоотношений. Охарактеризовал создавшиеся формы сотрудничества банка, страховых и лизинговых компаний и предложил новую форму сотрудничества интеграционных отношений в виде цифрового финансового супермаркета, создания финансовой экосистемы.

2.2. Диагностика факторов интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний и выделение ключевых участников-доминантов интеграции

Процессы интеграционного взаимодействия стали проявляться на отечественном финансовом рынке чаще, особенно в посткризисный период. Участникам интеграции пришлось сосредоточить внимание на внутреннем отечественном рынке, находить новые пути развития, позволяющие снизить уязвимость к различным видам рисков. Преодолевая трудности, некоторые банки, страховые и лизинговые компании стали выбирать один из наиболее эффективных путей дальнейшего развития - усиление интеграционных взаимоотношений. Для оценки факторов, способствующих интеграционному сотрудничеству, и определения доминирующих игроков на финансовом рынке следует провести диагностику таких отношений на основе комплексного анализа. Сегодня финансовый рынок характеризуется высокой степенью неопределенности, так как количество участников одной формы сокращается, другой увеличивается.

Таблица – 2.3 Комплексный анализ выявления факторов интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний

	Название фактора	Характеристика факторов влияющих на интеграционные отношения банков, страховых и лизинговых компаний			
1	<i>Определение форм интеграции</i>				
	<i>Взаимодействие банков, страховых и лизинговых компаний</i>	Стратегические альянсы / партнерства	Слияния и поглощения	Совместное предприятие	Финансовая банковская группа Финансовый супермаркет
	Примеры	АО Т - Банк+ АО «РСХБ», АО «Альфа-Банк» + «СберКорус» и др.	АО «СОГАЗ» АО «АльфаСтрахование» ПАО СК «Росгосстрах» ПАО Совкомбанк + ПАО «Восточный» и др.	СК «Сбербанк страхование жизни», ООО СК «Сбербанк страхование», АО «Сбер Лизинг», АО АльфаСтрахование», ООО «АльфаСтрахование-Жизнь» и др.	ООО СК «Сбербанк» Сбербанк + «Яндекс» ПАО «Банк ВТБ» + АО «Россельхозбанк» и др.
2	<i>Макроэкономические факторы</i>				
	<i>Влияние макроэкономических факторов на интеграцию:</i>	Инфляция	Процентная ставка	Экономический рост	Санкции
	с Банками	Стимулирует партнерства Сокращение M&A.	Стимулирует процессы слияния и поглощения	Применение ИТ – технологий Снижение рисков взаимодействия, повышение рентабельности.	Ограничиваая доступ к капиталу и технологиям, затрудняя международное сотрудничество, создавая операционные и регуляторные сложности и негативно влияя на экономическую активность.
	со Страховой компанией	Повышение тарифов СК, увеличение затрат на ведение бизнеса, создание совместных продуктов.	Объединение с другими участниками для оптимизации использования капитала и снижения затрат на поддержание резервов.	Интеграция с банками, ЛК, ИТ – технологиями, Развитие страхование жизни	Демонстрирует стимулирование к интеграции, так и ограничение
	с Лизинговой компанией	Ограничивает лизинговую деятельность. Стимулирует к сотрудничеству с банками для	стимулирует для получения более дешевого финансирования ЛК через банковский канал.	Расширение лизинговой деятельности через банковский канал с применением ИТ-технологий, а также развитие страхования лизинговых рисков	Стимулируют импортозамещение, развитие внутренних решений и

		финансирования лизинговых сделок.			переориентацию на внутренний рынок	
3	Микроэкономические факторы					
	Влияние микроэкономических факторов на интеграцию банков, страховых и лизинговых компаний	Финансовое состояние	Стратегические цели	Операционная эффективность	Организационная структура и культура	Регуляторные факторы
4	Отраслевые факторы					
	Сектор	Тенденции		Влияние на интеграцию		
	Банковская отрасль	Цифровизация банковского сектора. Консолидация Регулирование отрасли. Персонализация услуг для клиента. Финансовые супермаркеты. Экосистемы.		Стимулирует интеграцию страховыми, лизинговыми компаниями и с финтех-компаниями. Регулирование может ограничивать или сдерживать интеграции Консолидация создает потребность в интеграции банков с кредитно – финансовыми участниками рынка.		
	Страховая отрасль	Диджитализация. Расширение продуктовой линейки и персонализация страховых продуктов: Увеличение роли онлайн-каналов продаж и партнерским программам. Экосистемы.		Диджитализация (InsureTech) стимулирует интеграцию с банками и другими представителями отраслей Персонализация страховых продуктов требует интеграции с базами данных и аналитическими системами банков и других организаций. Расширение продуктовой линейки требует интеграции с компаниями из других отраслей (например, здравоохранение, автомобильная промышленность).		
	Лизинговая отрасль	Применение ИТ – технологий в лизинговых операциях. Расширение клиентской базы и развитие новых видов лизинга. Интеграция с поставщиками оборудования.		Цифровизация стимулирует интеграцию с банками и финтех-компаниями Развитие новых видов лизинга требует интеграции с компаниями из других отраслей Интеграция с банками предоставляет доступ к финансированию и снижает риски.		

Примечание: разработано автором

Одной из причин сокращения участников финансового рынка являются интеграция банков и страховых организаций, банков и лизинговых компаний, а также лизинговых компаний и страховщиков. Одни участники уходят с рынка по добровольной воле, другие объединяют свои капиталы для эффективной деятельности, преодолевая кризисные ситуации, третья не выдерживают регуляторных требований Банка России.

Существенное влияние на интеграцию банков, страховых и лизинговых компаний оказывают макроэкономические факторы: инфляция, изменение процентной ставкой, экономический рост, государственное регулирование, санкции, уровень глобализации и др. Инфляция стимулирует интеграцию банков, страховых и лизинговых компаний для снижения затрат, защиты от рисков и расширения спектра услуг. Наиболее распространенными формами интеграции в условиях инфляции являются стратегические альянсы, партнерства.

В условиях изменяющихся процентных ставок - партнерства, кросс-продажи, страхование рисков и совместное использование ресурсов. Экономический рост стимулирует интеграцию банков, страховых и лизинговых компаний, создавая благоприятную среду для расширения сотрудничества и развития новых форм взаимодействия. В этих условиях часто используется участниками интеграции форма слияние и поглощение.

Также государственное регулирование оказывает существенное влияние на интеграцию банков, страховых и лизинговых компаний. Оно может как стимулировать, так и ограничивать процессы интеграции, в зависимости от целей и инструментов, которые использует государство.

Автор провел оценку макро- и микроэкономических, отраслевых факторов, оказывающих влияние на характер интеграционных взаимоотношений между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Среди выявленных аспектов выделены факторы, стимулирующие интеграционный процесс, а также препятствия, затрудняющие эффективное сотрудничество указанных структур.

Таблица - 2.4 Индикаторы макроэкономических факторов, влияющих на интеграцию кредитно – финансовых организаций

Годы	Объем бенкострах ования, млрд. руб. ⁸² .	Финанс ировани е ЛК банкам и ⁸³ , %	Инфляци я ⁸⁴ , %	Ключевая ставка ⁸⁵ , %	Темп роста ВВП ⁸⁶ , %	Импортозамещение ⁸⁷ , % %	Глобал изация ⁸⁸ , баллы
	Y	Y	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅
2013	193	49	6,5	5,5	1,76	9,8	71,19
2014	214	47	6,07	5,5	0,74	11,1	70,17
2015	213	49	14,96	17	-1,97	10,0	71,03
2016	332	46	9,8	11	0,19	10,2	71,36
2017	483,3	51	5	10	1,83	11,1	71,30
2018	698	54	2,2	7,75	2,81	12,4	71,10
2019	617,7	57	5	7,75	2,20	13,2	71,42
2020	668,4	60	2,4	6,25	-2,65	18,1	70,63
2021	727	58	5,2	4,25	5,61	26,5	69,39
2022	620	64	8,5	8,5	-2,07	32	65,72
2023	735	67	11,7	7,25	3,60	36	66,9
2024	745	69	7,44	16	4,6	31	68,3

Примечание: рассчитано автором

Расчеты многофакторной регрессионной модели, выполненные в программе Microsoft Excel, позволяют получить важные статистические показатели, которые помогают оценить качество модели и значимость независимых переменных. С помощью метода корреляционно – регрессионного анализа диагностирована зависимость объема страхования (Y) от макроэкономических факторов как: инфляция (X₁), ключевая ставка (X₂), темп роста ВВП (X₃), импортозамещение (X₄), глобализации (X₅).

⁸² Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков / Информационно – аналитический материал в 2024. - Банк России. 2025. - № 4. – URL: https://cbk.ru/Collecti.on/Colllection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (дата обращения 25.05.2025).

⁸³ Развитие рынка в 2016 году (обзор за 5 лет) [раздел сайта] Лизинг и факторинг / Эксперт.РА URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2016/part1/?ysclid=mdsy68pbm9454369758> (дата обращения 25.04.2023)

⁸⁴ Инфляция и ключевая ставка Банка России [раздел сайта] // Банк России: URL: https://cbk.ru/hd_base/infl/ (дата обращения 25.05.2025).

⁸⁵ Там же.

⁸⁶ Темпы роста ВВП России с 1990 по 2023 года [раздел сайта] // finversity.ru URL: https://www.finversity.ru/data/country/RU/gdp_growth/?ysclid=mdpwwbt5mj526530298 (дата обращения 25.05.2025).

⁸⁷ Импортозамещение в российской экономике: вчера и завтра. Аналитический доклад НИУ ВШЭ / Я. И. Кузьминов (науч. рук. исслед.) и др.; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики» при участии РСПП, Института исследований и экспертизы ВЭБ. — М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2023 — 272 с.

⁸⁸ Индекс глобализации KOF / KOF Globalization Index // Рейтинг стран мира по Индексу глобализации KOF – URL: <https://gtmarket.ru/ratings/kof-globalization-index> (дата обращения 15.03.2025).

$$\widehat{Y} = a + b_1x_1 + b_2x_2 + \dots + b_nx_n, (1)$$

где Y – зависимая переменная,

$x_1, x_2 \dots x_n$ – независимые переменные,

$a, b_1, b_2 \dots b_n$ – параметры уравнения.

Корреляционный анализ данных (см. приложение 5) показал, что макрофактор ключевая ставка (x_2) мультиколлинеарен, поэтому исключен из модели. При дальнейшем построении многофакторной линейной регрессии Р-значение фактора не прошли: темп роста ВВП (x_3), уровень глобализации (x_5), они меньше, чем, значение $\alpha = 0,05$. Таким образом, получена многофакторная регрессионная линейная модель зависимости объема банкострахования от инфляции (x_1) и импортозамещения (x_4):

$$Y = 403,4 - 29,9X_1 + 17,8X_4 (1).$$

Регрессионная статистика информирует о коэффициенте корреляции или множественный $R = 0,867$. Это попадает в интервал $[0,7;0,9]$ и соответствует категории «сильная связь» по шкале Р.Э. Чеддока (см. приложение 4). Это означает, что изменения в независимых переменных (инфляция и импортозамещение) заметно влияют на результативный признак (объем банкострахования), и модель достаточно хорошо объясняет вариацию зависимой переменной. $R^2 = 0,751$. Около 75,1% вариаций изменением инфляции и импортозамещением объясняется влиянием выбранной совокупности независимых переменных в регрессионной модели. Расчетное значение F-критерия Фишера $F_{\text{расч}}=13.6$ превышает критическое $F_{\text{крит.}}(0.05,1,10)=4,9$, т.е. следует признать статистическую значимость уравнения регрессии в целом. Средняя ошибка аппроксимации $\bar{A} = \frac{1}{n} \sum \left| \frac{y - y_x}{y} \right| 100\% = 2,6$. В среднем полученные результаты отличаются от реальных значений примерно на 2,6 %, свидетельствует о хорошей точности.

Так полученное уравнение демонстрирует, что высокая инфляция отрицательно влияет на банкострахование, а активное импортозамещение положительно. Если инфляция увеличивается на 1%, то объем банкострахования

снижается на 29,9 единиц. Если уровень импортозамещения увеличивается на 1%, то объем банкострахования вырастает на 17,8 единиц.

Диагностирована зависимость объем банковского финансирования лизинговых компаний от независимых переменных: инфляции (X_1), ключевой ставки (X_2), темпа роста ВВП (X_3), импортозамещения (X_4), глобализации (X_5) (см. прилож. 5). Мультиколлинеарность в названных факторах не прошли - ключевая ставка (X_2) и глобализации (X_5). Оставшиеся факторы свидетельствует о независимости друг от друга и о возможности использования их в модели. Единственный фактор, который оказался значимым - импортозамещение (X_4). Остальные факторы - незначительны, что означает, что они слабо связаны с зависимой переменной. Прямо пропорциональная зависимость объема банковского финансирования от изменений на внутреннем рынке импортозамещения говорит о том, что увеличение уровня импортозамещения положительно влияет на объем финансирования, предоставляемого банками лизинговым компаниям (см. продолжение приложения 5).

Линейная модель регрессии

$$Y = 42,6 + 0,72X_4 \quad (2).$$

В данной модели связь очень сильная, так как множественный $R=0,91$, говорит о хорошей согласованности и достоверности установленной регрессионной зависимости. Коэффициент детерминации $R^2=0,833$, т. е. на 83,3% объем банковского финансирования зависит от импортозамещения. Расчетное значение F-критерия Фишера $F_{\text{расч}}=49,8$ превышает критическое $F_{\text{крит.}}(0,05,1,10)=4,9$, т.е. следует признать статистическую значимость уравнения регрессии в целом. Средняя ошибка аппроксимации $\bar{A} = \frac{1}{n} \sum \left| \frac{y - y_x}{y} \right| 100\% = 4,8$. В среднем полученные результаты отличаются от реальных значений примерно на 4,8 %, что свидетельствует о хорошей точности. Если уровень импортозамещения увеличивается на 1%, то объем финансирования лизинговых компаний увеличивается на 0,72 единицы.

Микроэкономические факторы также оказывают влияние на интеграцию взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.

Таблица 2.5 - Индикаторы микроэкономических факторов, влияющих на интеграцию банков и страховых компаний

<i>Годы</i>	Доля банкостра- хования ⁸⁹ , %	Коэффиц- иент убыточно- сти ⁹⁰ , %	Рентабел- ьность активов СК ⁹¹ , %	Достато- чность капитал- а банка ⁹² , %	Комисс- ия банкам ⁹³ , %	Доля премий, полученных при участии посредника м ⁹⁴ , %	Совоку- пный капитал СК, млрд. руб ⁹⁵ .	Филиа- лы банка ⁹⁶ , шт.
	Y	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	X ₇
2013	14,3	55,2	7,7	1,9	62	67	210	2349
2014	17	55,1	7,7	1,7	64	68,7	387	2005
2015	17	54,2	7,3	1,5	61	67,6	395	1708
2016	25	54,6	7,2	0,5	63	70,3	410	1398
2017	31	53,8	7,1	0,6	61	71,1	605	1098
2018	37	45,4	6,8	0,97	58	73,4	755	890
2019	38,1	41,2	6,9	1,42	62	75	791	709
2020	47,2	42,8	6,8	2,2	61	74	876	618
2021	43,4	44,1	6	2,03	63	69	996	530
2022	42,9	49,2	4,6	2,61	56	66	1100	471
2023	43,4	45,7	6,5	2,37	61	69	1400	449
2024	43,3	45,2	6,8	2,37	60	69	1420	417

Примечание: рассчитано автором

Самые значимые из них можно выделить: высокие показатели финансового состояния участника, стратегические цели банка или компании, операционная эффективность, организационная структура и культура участников, регуляторные

⁸⁹ Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков / Информационно – аналитический материал в 2024. - Банк России. 2025. - № 4. – URL: https://cbr.ru/Collecti..on/Collection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (дата обращения 25.05.2025).

⁹⁰ Развитие рынка в 2016 году (обзор за 5 лет) [раздел сайта] Лизинг и факторинг / Эксперт.РА URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2016/> part1/?ysclid=mdsy68pbm9454369758 (дата обращения 25.04.2023)

⁹¹ Там же.

⁹² Асатуров, С. Финансовых институтов. Ограниченнная достаточность. Ключевые факторы капитализации российских банков в 2024–2025 годах / С. Асатуров, В. Пивень, А. Володин, С. Паничева // Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2025. - URL: https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/71d/sq31m0ovw8l9jzvm8cnn0bpbr_greuaix/20250516_RFISA.pdf (дата обращения 25.05.2025).

⁹³ Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации 2013, , 2024 годы. Статистика. Банковский сектор [раздел сайта] // Банк России URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения 25.05.2025).

⁹⁴ Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков / Информационно – аналитический материал в 2024. - Банк России. 2025. - № 4. – URL: https://cbr.ru/Collecti..on/Collection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (дата обращения 25.05.2025).

⁹⁵ Там же.

⁹⁶ Пивень, В. Двойной удар. Российский банковский сектор: прогноз на 2024 год / В. Пивень, С. Паничева // [раздел сайта] Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2024 <https://www.acra-ratings.ru/research/2758/> (дата обращения 25.05.2025).

факторы и др. Определим значимые микроэкономические факторы. Выбранные индикаторы отражены в таблице 2.5. и 2.6.

Влияние микроэкономических факторов, влияющих на интеграцию банков и страховых компаний можно описать уравнением (см. продолжение приложения 5):

$$Y = 147,5 - 1,6X_1 - 5,6X_2 \quad (3).$$

Факторы, представленные в таблице, проверены на свойство мультиколлинеарности X_3, X_4, X_5, X_6, X_7 - они менее значимы, чем фактор X_1, X_2 . Результаты регрессионного анализа представлены в приложении 5. Представленное уравнение (3) значимо, что подтверждает регрессионная статистика: наблюдается сильная связь между долей банкострахования и показателями эффективности работы страховой компании. На 86,6% вариация доли банкострахования обусловлена коэффициентом убыточности и рентабельностью работы активов СК. Критерий Фишера выполняется. Это позволяет утверждать, что вся регрессионная модель в целом статистически значима при ошибке аппроксимации $\bar{A} = 1,3$. Так, в среднем прогнозируемые значения отличаются от реальных лишь на 1,3%. Высокие коэффициенты убыточности и рентабельность активов СК негативно будут влиять на объем банкострахования.

$$Y = 69,3 - 2,3X_1 + 0,07X_2 - 0,001X_5 \quad (4).$$

При построении модели (4) факторы X_3, X_4, X_6 не прошли свойство мультиколлинеарности – менее значимы и оказывают очень слабое влияние на результативный признак. Между оставшимися факторами построили множественную линейную регрессионную модель. (см. продолжение приложения 5). Множественный коэффициент корреляции $R=0,982$ свидетельствует о сильной взаимосвязи между долей ЛК связанных с банками и оставшимися факторами, что подтверждает высокую достоверность регрессионной зависимости.

Коэффициент детерминации $R^2=0,964$ свидетельствует, что 96,4 % вариации доли ЛК, связанные с банками, обусловлено изменением собственных средств ЛК, темпов роста новых сделок, а также уменьшением количества банковских филиалов. Расчетное значение критерия Фишера $F_{расч}=73,1$ значительно превосходит

рассчитанного критического значения $F_{крит}$ ($0,05, 1,10$) = 4,9. Это позволяет утверждать, что вся регрессионная модель в целом статистически значима. Средняя ошибка аппроксимации составила $\bar{A} = 4,2$ то свидетельствует о сравнительно небольшой погрешности модели и высокой точности прогнозов: в среднем прогнозируемые значения отличаются от реальных лишь на 4,2%.

Таблица 2.6 - Индикаторы микроэкономических факторов, влияющих на интеграцию банков и лизинговых компаний

Годы	Доля ЛК связанные с банками ⁹⁷ , %	Собстве нныес редства ЛК ⁹⁸ , %	Темп роста новых сделок ⁹⁹ , %	Достаточно сть капитала банков Н1.2 ¹⁰⁰ , %.	Рентабельн ость активов банка ¹⁰¹ , %	Филиалы действую щих КО ¹⁰² , шт.	Рентабель ность активов СК ¹⁰³ , %
	Y	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆
2013	32	9,8	111	1,9	1,9	2349	7,7
2014	35,5	9,9	107	1,7	1,7	2005	7,7
2015	36	11	108	1,5	1,5	1708	7,3
2016	37	10	105	0,5	0,5	1398	7,2
2017	38	11	103	0,6	0,6	1098	7,1
2018	39	12	101	0,97	0,97	890	6,8
2019	40	12	94	1,42	1,42	709	6,9
2020	44	14	161,7	2,2	2,2	618	6,8
2021	47	11	86,8	2,03	2,03	530	6
2022	52	11	181,3	2,61	2,61	471	4,6
2023	62	8	239,3	2,37	2,37	449	6,5
2024	63	8	180	2,37	2,37	417	6,8

Примечание: рассчитано автором

⁹⁷ Асатуров С., Пивень В., Володин А., Паничева С. Финансовых институтов. Ограниченная достаточность. Ключевые факторы капитализации российских банков в 2024–2025 годах // Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2025. - URL: https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/71d/sq31m0ovw819_jzvm8cnn0bpbr_greuaxi/20250516_RFISA.pdf (дата обращения 25.05.2025).

⁹⁸ Пивень В., Паничева С. Лед и пламя. Российский банковский сектор: прогноз на 2025 год // [раздел сайта] Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2025. - URL: <https://www.acra-ratings.ru/research/2803/> (дата обращения 25.05.2025).

⁹⁹ Там же.

¹⁰⁰ Там же.

¹⁰¹ Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации 2013, , 2024 годы. Статистика. Банковский сектор [раздел сайта] // Банк России URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения 25.05.2025).

¹⁰² Там же.

¹⁰³ Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков / Информационно – аналитический материал в 2024. - Банк России. 2025. - № 4. – URL: https://cbr.ru/Collecti..on/Collection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (дата обращения 25.05.2025).

Так при увеличении собственных средств ЛК на 1 % доля ЛК связанных с банками будет уменьшаться на 2,3%. При увеличении темпов роста новых сделок на 1 % доля лизинговых компаний, связанных с банками увеличится на 0,07%. При увеличении филиалов действующих кредитных организаций на 1% доля лизинговых компаний, связанных с банками будет уменьшаться на 0,009%.

Не менее важны отраслевые факторы. Развитие самих отраслей, а именно состояние и потенциал банковской, страховой и лизинговой отраслей определяют успешность интеграции. Драйверами развития таких отношений становятся: цифровизация, консолидация, персонализация услуг для клиента. Построение финансовых супермаркетов и финансовых экосистем¹⁰⁴. Процесс будет успешен при соответствующем регулировании интеграционных взаимоотношений. Определена зависимость банкострахования от затрат на ИТ - технологий в банковском секторе (см. прил. 5).

$$Y = 94,7 - 1,4X_1 + 0,02X_2 \quad (5).$$

где X_1 – коэффициент убыточности в банкостраховании, %,
 X_2 - затраты на ИТ в банковской сфере, млрд. руб..

Уравнение значимо и соответствует всем критериям.

Таблица 2.7 Модели интеграционных отношений банков, страховых и лизинговых компаний в условиях макро-, микро- отраслевых факторов¹⁰⁵.

№	Уравнение многофакторной линейной регрессии	R	R ²	F _{расч}	\bar{A}
Влияние макро- факторов					
1	$Y = 403,4 - 29,9X_1 + 17,8X_4$	0,867	0,751	13,6	2,6
2	$Y=42,6+0,72X_4$	0,91	0,833	49,8	4,8
Влияние микро- факторов					
3	$Y = 147,5 - 1,6X_1 - 5,6X_2$	0,932	0,839	86,6	1,3
4	$Y = 69,3 - 2,3X_1 + 0,07X_2 - 0,001X_5$	0,982	0,964	73,1	4,2
Влияние отраслевых факторов					
5	$Y = 94,7 - 1,4X_1 + 0,02X_2$	0,916	0,840	23,6	4,3

¹⁰⁴ Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов // изд. Банка России, Москва, 2024 –66 с.

¹⁰⁵

В современной экономической среде Банк России проводит политику укрепления регулирования финансового рынка. В результате ряда преобразований некоторые коммерческие банки прекратили существование, присоединившись к другим кредитным организациям. Что касается сокращения числа страховых компаний, оно обусловлено изменениями на рынке и мерами по усилению надзора. Среди них введение новых стандартов отчетности и расчет регуляторных резервов, увеличение размера минимального уставного капитала, установление повышенных требований к раскрытию информации для клиентов при подписании договоров, а также к структуре предложений по страхованию жизни. За исследуемый период страховых компаний уменьшилось на 25,8%.¹⁰⁶.

Значительная часть российских страховщиков входит в крупные банковские группы, многие из которых ранее имели представительство на международном уровне, включая европейские рынки. Изменившиеся экономические условия ограничили активность российских страховщиков за границей, что потенциально может повлиять на их долгосрочную платежеспособность. Эффективное страхование банковских рисков предполагает наличие надежных и финансово устойчивых страховых компаний. Именно поэтому Банк России усилил контроль и повысил требования к капитальной достаточности и резервам страховых компаний, стремясь поддержать надежность и устойчивость страхового рынка, а также укрепить позиции игроков на российском финансовом пространстве. Однако не все участники рынка смогли соблюсти обновленные стандарты, что повлекло уменьшение общего числа лицензируемых страховых компаний в изучаемый период.

На рынке лизинговых услуг наблюдается тенденция увеличения лизинговых компаний. За 5 лет их увеличилось на 31,4% и на 01.01.2024 года насчитывалось 669 (см. рис.2.8). Лизинг является одним из самых быстрорастущих сегментов

¹⁰⁶ Любарская О., Янин А. Обзор «Итоги 2016 года на страховом рынке и прогноз на 2023-й: возвращение к росту» // Аналитическое агентство «Эксперт РА». -URL: <https://raexpert.ru/docbank/614/58d/dc2/88fe0e700398a9a2b436d5c.pdf>. (дата обращения: 20.01.2023).

финансового рынка. Эта тенденция обусловлена устойчивым спросом на лизинговые решения со стороны клиентов данного сегмента.



Рисунок 2.8 – Исследуемые участники отечественного финансового рынка за 2019 -2023 годы, шт.

Динамика доли страхования в ВВП за исследуемый период изменилась незначительно (см. рис. 2.9). В 2023 году объем собранных страховых премий вырос на 0,5% по сравнению с показателями 2022 года. Однако при этом он снизился относительно ВВП.

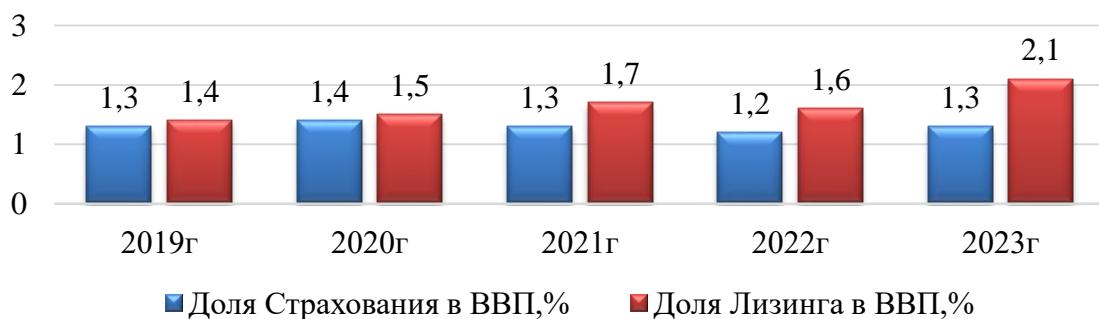


Рисунок 2.9 - Динамика доли результатов деятельности страхования и лизинга в ВВП РФ, %

Несмотря на волатильный год, российский страховой рынок выстоял и удержался на отметке 1,8 млрд. рублей страховых премий. В страховании заемщиков юридических лиц наибольший объем взносов приходится на залоговое страхование имущества – 12,7 млрд рублей, а его прирост в среднем составил 15,6 % за исследуемый период. Доля лизингового бизнеса в ВВП показывает

положительный тренд. Уровень проникновения лизинга в экономику вместе с банками в 2023 году составил 2,1 % к ВВП. Данный инструмент становится все популярнее у компаний разного профиля и размера, что подтверждается увеличением доли лизинга в ВВП нашей страны.

Рынок страхования характеризуется положительной динамикой развития (см. табл. 2.7). В отчетном периоде наблюдается значительный рост количества заключенных договоров, который составил 44,6% и превысил показатель в два миллиона контрактов в 2023 году.

Таблица 2.7 - Динамика показателей деятельности страховщиков на финансовом рынке за 2019 – 2023 годы, %

Показатель	Темп роста, %				
	2020г./ 2019г.	2021 г./ 2020г.	2022 г./ 2021г.	2023 г./ 2022	2023г/ 2019г
Количество заключенных договоров страхования	84,1	138,3	99,6	124,7	144,6
Страховые премии, в том числе по видам страхования	103,9	117,5	100,5	125,8	154,3
Страховые выплаты, в том числе по видам страхования	107,8	121,0	112,1	116,9	171,0
Коэффициент убыточности	103,9	103,0	111,6	92,9	110,9

Примечание: рассчитано автором

Так же отмечается увеличение объема собранных страховых премий на 54,3%, достигнув в абсолютном значении 2 285 058,4 млн. рублей. Несмотря на фоне роста количества заключенных договоров риск ответственности страховщиков по сравнению с 2019 годом, увеличился на 71%. Коэффициент убыточности, доля затрат на компенсацию убытков в страховых взносах, в целом по страховому рынку приемлем, находится на уровне 45,7%. За исследуемый период увеличился на 10,9% (см. приложение 1, табл.1).

Усиление процессов глобализации финансовых рынков привело к расширению совместной деятельности страховых компаний и коммерческих банков, которое основано на более эффективном использовании инфраструктуры и сети продаж страховых продуктов, через банковское окно.

В России банковское страхование также занимает важное место в финансовой системе и становится все более востребованным продуктом среди клиентов. Страхование вкладов, кредитное страхование, страхование жизни, страхование имущества - банки предлагают разнообразные услуги для обеспечения финансовой безопасности своих клиентов. В 2019 году доля банкострахования составила 28,1% от всего страхового рынка, в 2023 году - 43,4% (см. рис. 2.10).



Рисунок 2.10 - Динамика доли банкострахования в общем объеме страхового рынка, %

Развитие этого направления позволяет не только защитить свои средства, но и обеспечить стабильность и надежность финансовых операций.



Рисунок - 2.11 Доля страховщиков, связанных с банками в банкостраховании за 2019-2023 годы, %.

За исследуемый период по данным Аналитического агентства «Эксперт. Ра» в среднем 77,2% страховых компаний сотрудничают с банками. Доля

страховщиков, связанных с банками в банкостраховании за 2019-2023 годы отражена на рисунке 2.11.

Банковский канал превосходит все другие каналы по реализации страховых и интегрированных продуктов. Доля собранных премий по этому каналу в 2023 году составила - 34%. Она является наибольшей. Для сравнения прямые продажи – 21%, страховые агенты (физические лица) – 19%, интернет – продажи 10%. За исследуемый период структура страховых премий по каналам продаж практически не изменилась (см. табл. 2.8).

Таблица 2.8 - Структура страховых премий страховщиков по каналам продаж за 2019-2023 годы, %

Каналы продаж	2019г	2020г	2021г	2022г	2023г
Без участия посредников	20	21	20	20	21
Посредством интернет-продаж	5	5	11	14	10
<i>Кредитные организации</i>	37	38	36	30	34
Физические лица (в т.ч. ИП)	18	19	15	18	19
Юридические лица - агенты	7	5	5	5	5
Организации, осуществляющие деятельность по торговле транспортными средствами	4	4	4	3	3
Страховые брокеры	3	3	4	5	3
Прочие посредники	6	5	5	5	6

Примечание: составлено автором

Самая большая доля в структуре распределения вознаграждения посредникам у страховых компаний — это кредитные организации. За реализацию интегрированных продуктов банки получают комиссионные от 56 до 61%. За 2019-2023 годы тенденция не поменялась (см. табл. 2.9).

Банки и лизинговые компании все чаще стали устанавливать партнерские отношения, так как они обладают данными о финансовом положении и развитии своих клиентов.

Таблица 2.9 - Структура распределения вознаграждения посредникам страховщиками за 2019-2023 годы, %

Участники страхового рынка	2019г	2020г	2021г	2022г	2023г
<i>кредитные организации</i>	62	61	63	56	61
физические лица (в т.ч. ИП)	16	18	15	19	19
автодилеры	6	7	8	9	3
другие юр. лица	8	6	7	5	5
прочие	5	6	2	4	8
страховые брокеры	2	2	5	7	4

Примечание: составлено автором

Если компания ранее брала кредит в банке, у нее имеется кредитная история, что подтверждает осведомленность клиента о заемных средствах и обязательствах по их возврату в установленные сроки. В случае возникновения трудностей лизинговая компания может использовать банковское финансирование для выполнения своих лизинговых обязательств. Банк предоставляет кредит лизинговой компании для конкретной сделки. Налаженные отношения с банком позволяют лизинговой компании оперативно получать краткосрочные займы для планируемых выплат от арендаторов. Эти средства могут быть направлены на различные нужды или на подготовку новых сделок. В свою очередь, сотрудничество с лизинговой компанией помогает банку расширить свою клиентскую базу. Часто клиенты лизинговой компании открывают счета именно в том банке, который их финансирует.

Таблица 2.10 - Динамика показателей деятельности лизинговых компаний на финансовом рынке за 2019 – 2023 годы, %

Показатель	Темп роста, %				
	2020г./ 2019г.	2021 г./ 2020г.	2022 г./ 2021г.	2023 г./ 2022	2023г/ 2019г
Объем нового бизнеса	94,0	161,7	86,8	181,3	239,3
Сумма новых договоров лизинга	80,0	165,2	95,2	212,8	267,8
Объем полученных лизинговых платежей	116,5	150,5	127,2	116,8	260,4
Количество заключенных сделок	111,1	128,8	80,0	142,4	163,0

Примечание: рассчитано автором

Рынок лизинга характеризуется положительной динамикой развития, что подтверждают темпы роста основных показателей деятельности лизинговых компаний на финансовом рынке по годам в 2019 – 2023 годы (см. табл. 2.10). Уход иностранных игроков только активизировал отечественные лизинговые компании. Не смотря на динамику роста, лизинговым компаниям в условиях санкций пришлось преодолевать барьеры.

В роли ключевых факторов лизингового рынка будут продолжать оставаться розничные сегменты, преимущественно заинтересованные малым и средним бизнесом. В условиях изменений на рынке, эти сегменты получат дополнительный импульс благодаря перераспределению логистических цепочек в сторону стран-партнеров, освоению ниш, освобожденных иностранными компаниями, покинувшими Россию, а также влиянию инфляции. Источники финансирования лизинговых компаний по-прежнему остаются коммерческие банки (см. рис. 2.12).

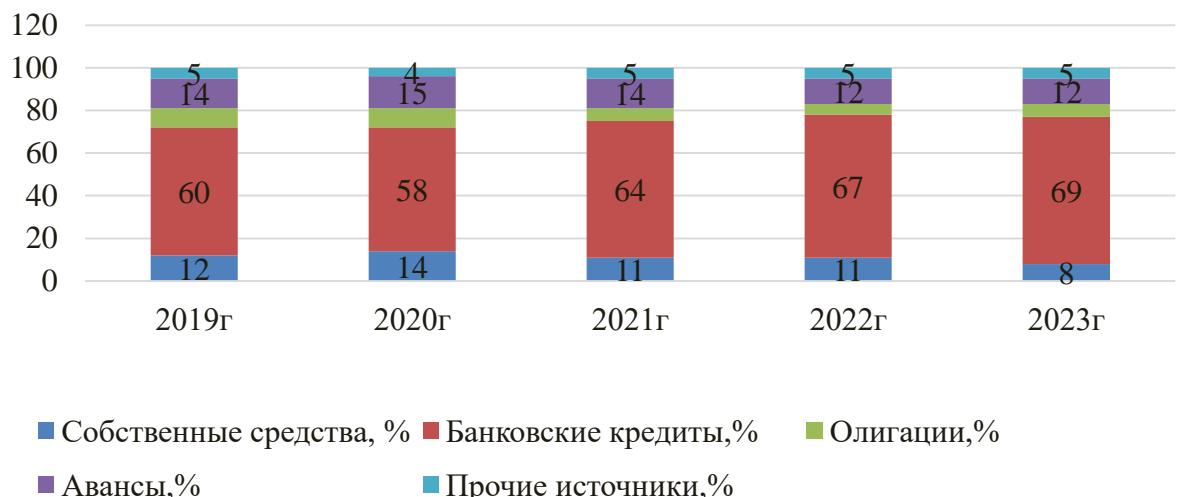


Рисунок 2.12- Структура источников финансирования лизинговых компаний за 2019-2023 годы, %

За счет этих денег лизинговые компании развиваются свою деятельность, увеличивают объемы предлагаемых лизинговых услуг, приобретают новые активы для аренды и поддержания финансовой стабильности. Банки менее строгие к финансовому положению лизинговых компаний, не требуют наличия кредитных

рейтингов и могут предложить финансирование в крупных объемах по довольно низким процентным ставкам.

По данным Рейтингового агентства «Эксперт. Ра», среди лизинговых компаний за исследуемый период нарастили свою долю в новом бизнесе с 40 до 62% лизинговые компании при банках. Это привело к повышению концентрации рынка на топ-10 до исторического максимума в 75% (см. рис 2.13)¹⁰⁷.



Рисунок - 2.13 Доля лизинговых компаний, связанных с банками по годам в период 2019-2023 годы, %

Более 60% лизинговых компаний представляют собой дочерние предприятия банков. Из десяти крупнейших участников рынка шесть являются дочерними структурами банков. Это связано с тем, что банки обладают широкими возможностями для привлечения ресурсов и могут предоставлять клиентам более привлекательные условия по лизинговым сделкам. В результате исследования выявлено сокращение участников на финансовом рынке, которое произошло за счет процесса интеграции. За исследуемый период с 2019 по 2023 годы страховых компаний уменьшилось на 27,6%. Лизинг является одним из самых быстрорастущих сегментов финансового рынка. Лидеры интеграции банков и лизинговых компаний на финансовом рынке России отражены в таблице 2.9 (см. приложение 2. табл.2).

¹⁰⁷ Перфильев А., Советкина З., Коршунов Р. Рынок лизинга по итогам 2023 года: время ренессанса / Аналитическое агентство Эксперт. РА. URL: <https://raexpert.ru/docbank/257/e8c/110/dc57dd74234325c74a2a0bc.pdf>

Выявлены ключевые участники-доминанты интеграции методом экспертных оценок. По данным рейтингового агентства «Эксперт. РА» сформирован список из участников лидеров деятельности интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.

Таблица 2.11 – Выявление участников-доминантов интеграции методом экспертных оценок

Участник финансового рынка	Критерии оценки участников-доминантов интеграции				Всего	Место
	Масштабы деятельности	Филиальная сеть	Наличие инноваций и цифровых технологий	Уровень сотрудничества с другими участниками (интеграция)		
Взаимоотношения банков и страховых компаний						
Группа СОГАЗ	5	4	5	5	19	1
Группа "Альфа Страхование"	4	4	4	5	17	3
ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	3	5	5	5	18	2
Группа Ренессанс Страхование	2	3	3	5	13	5
ООО СК "Сбербанк страхование"	1	5	5	5	16	4
Взаимоотношения банков и лизинговых компаний						
Газпромбанк Лизинг (ГК)	5	4	3	4	14	3
ВТБ Лизинг (ГК)	4	3	4	5	16	2
Сбербанк Лизинг (ГК)	3	5	4	5	17	1
Альфа-Лизинг (ГК)	2	2	3	4	11	4
РЕКО-Лизинг	1	1	2	4	8	5

Экспертами в данном исследовании взяты мнения ведущих аналитиков: О. Басова, Н. Балдина¹⁰⁸, О. Любарской, А. Янина¹⁰⁹, З. Советкиной, Р. Коршунова, А. Сараева¹¹⁰ и ранжированы по шкале Лайкерта¹¹¹ (см. табл. 2.11). По каждому участнику просуммировав все критерии оценок получили итоговую сумму баллов, которая легла в основу рейтинга финансово - кредитных организаций интегрированных взаимоотношений.

Таким образом, взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на отечественном рынке прошли несколько стадий развития от агентских отношений до создания финансового супермаркета. На отечественном финансовом рынке интеграционные отношения существуют в различных формах. Проведенный комплексный анализ определил формы интеграции на отечественном финансовом рынке. Выявлены с помощью множественной линейной регрессии значимые макро, микро – факторы, способствующие и сдерживающие развитие интеграционного взаимоотношения банков, страховых и лизинговых компаний. Методом экспертных оценок выявлены ключевые участники-доминанты интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний.

2.3. Экономико-математическая оценка институциональной среды взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в условиях глобализации

В условиях глобализации на финансовом рынке происходит усиление взаимного влияния всех сфер жизни человечества как в рамках отдельно взятых

¹⁰⁸ Басова О., Балдин Н., Янин А. Страховой рынок в 2024 году: 85% позитива // «Эксперт. РА». - Рейтинговое агентство. Москва, 2024. - URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/ins_2024/ (дата обращения: 13.02.2024)

¹⁰⁹ Любарская О., Янин А. Обзор «Итоги 2016 года на страховом рынке и прогноз на 2023-й: возвращение к росту», // Аналитическое агентство «Эксперт. РА» Режим доступа: <https://raexpert.ru/docbank/614/58d/dc2/88fe0e700398a9a2b436d5c.pdf>. (дата обращения: 20.01.2023).

¹¹⁰ Советкина З. Коршунов Р., Сараев А. Рынок лизинга по итогам 2021 года: новый рубеж // «Эксперт. РА». - Рейтинговое агентство Москва.2022. - URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2021/>(дата обращения: 07.04.2023).

¹¹¹ Шкала Лайкерта [раздел сайта]: «Википедия». - URL: https://translated.turopages.org/proxy_u/en-ru.ru.1a993479-6897159b-10c28dd6-74722d776562/https/en.wikipedia.org/wiki/Likert_scale

государств, так и в мировом масштабе в целом. Финансовые рынки интегрируются в мировую финансовую систему. На протяжении всей истории в мире происходили события, которые коренным образом изменяли и продолжают изменять развитие как отдельных стран, так и всего мира в целом. В контексте финансовой глобализации акцент делается на «сближении и объединении региональных и национальных финансовых рынков в единый мировой финансовый рынок, а также на усилении взаимосвязей между ними»¹¹². Эти отношения способствуют не только интеграции финансовых систем, но и дальнейшему их развитию, углублению взаимодействия кредитно-финансовых институтов, в том числе и интеграции банков, страховых и лизинговых компаний. Для таких отношений необходимо развивать соответствующую институциональную среду.

Понятие «институциональная среда» в обиход ввел американский учёный Дуглас Норд. В своей книге «Институты, институциональные изменения и функционирование экономики» писал, что «институциональная среда – совокупность основополагающих политических, социальных и юридических правил или экономическое окружение (институтов)....»¹¹³. В теории чаще всего институциональная среда рассматривается как «структура, которая охватывает все аспекты взаимодействия между участниками экономической и социальной жизни». Также учёные представляют как «сложную систему правил и норм, которые управляют взаимодействием людей и организаций в экономической и социальной жизни»¹¹⁴.

С точки зрения обществоведения – «набор устоявшихся институтов, норм и моделей поведения, которые формируют характер общественного устройства»¹¹⁵. Историко-культурный подход транслирует понятие институциональной среды как «исторически сложившаяся система формальных и неформальных правил,

¹¹² Иевлев, П. Что такое глобализация, история, причины и перспективы // Цифровой окен.ру. - Журнал о цифровой трансформации жизни. - URL: <https://digitalocean.ru/n/globalizaciya-v-istorii-i-perspektive?ysclid=1vdq4h32x5386776269>

¹¹³ Норд Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики / Пер. с англ. А.Н. Нестеренко; предисл. и науч. ред. Б.З. Мильнера. — М.: Фонд экономической книги “Начала”, 1997. — 180 с.

¹¹⁴ Криштаносов В. Б. Формирование эффективной институциональной среды управления цифровой трансформацией экономики // Труды БГТУ. Сер. 5, Экономика и управление. - 2025.- № 1 (292). - С. 13–25

¹¹⁵ Там же.

обычаев, верований и убеждений, обуславливающая организацию социально-экономического пространства и определяющая специфику взаимодействия индивидов и групп в конкретной стране или регионе»¹¹⁶. С экономической точки зрения институциональная среда — «это совокупность официально установленных правил, традиций, культурных ценностей и организационных структур, влияющих на поведение экономических агентов, принимаемые ими решения и взаимоотношения внутри общества»¹¹⁷. Необходимо отметить, что в обиходе встречается понятие «интеграционное пространство». Это более широкое понятие, так как определяет географическую, экономическую, политическую и/или культурную область, в которой происходит интеграция, где может происходить взаимодействие участников процесса.

В контексте данного исследования под институциональной средой интеграционного взаимодействия банков страховых и лизинговых компаний понимается совокупность условий, правил, форм интеграции, факторов и механизмов, которые способствуют или препятствуют интеграции участников процесса в рамках определенного интеграционного пространства.

В структуру институциональной среды исследуемого явления могут входить следующие элементы: нормативно - правовая основа, регуляторные органы и надзор, организационно-экономическая структура, информационное и ИТ - обеспечение, образование, наука, исследования рынка, средства массовой информации, организация по защите прав потребителей.

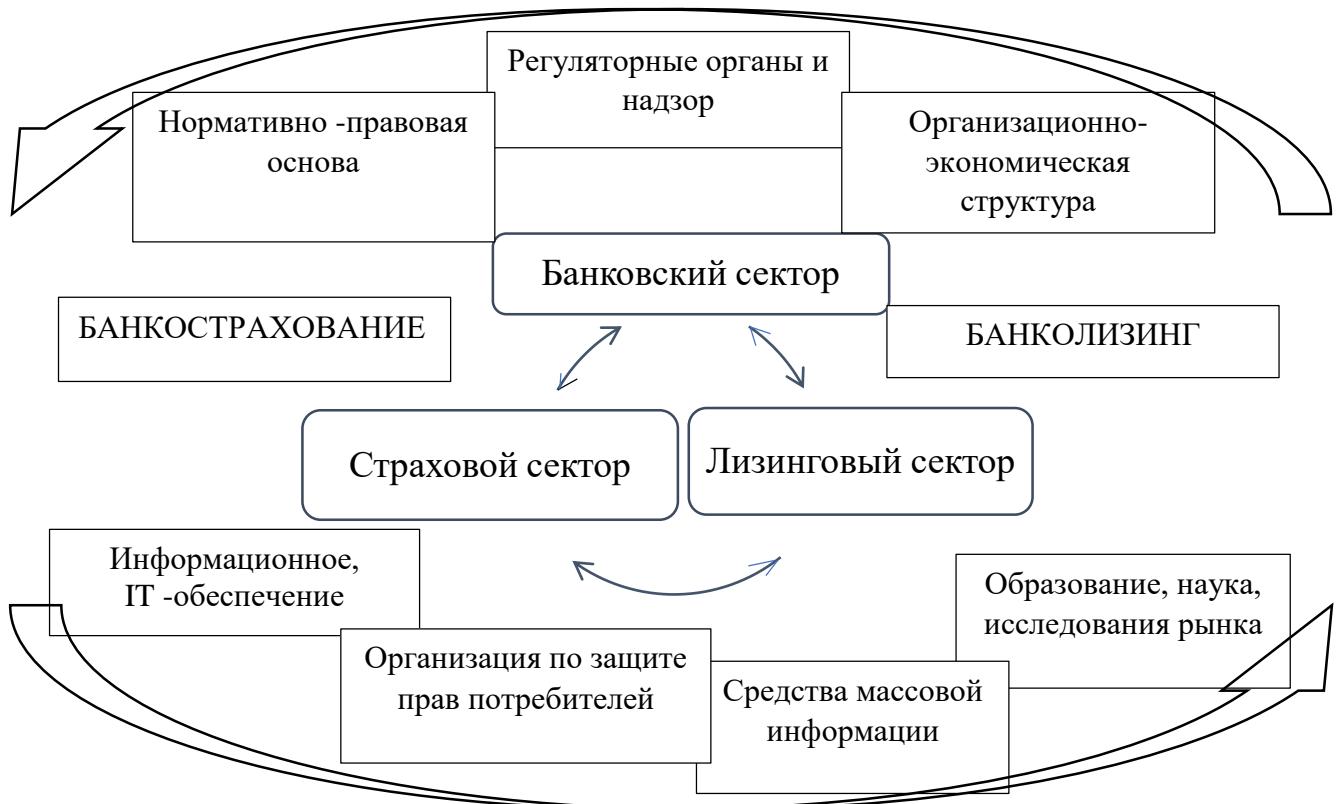
Нормативно - правовая основа интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний должна представлять собой комплекс законов, нормативных актов и иных юридических документов, регламентирующих организацию и функционирование взаимодействий указанных субъектов финансового рынка. Эта основа определит принципы, права и обязанности сторон,

¹¹⁶ Боровская Л.В. Институциональная среда и особенности ее формирования в результате институциональных изменений //Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2018. – №. 4. – С. 5-12.

¹¹⁷ Там же.

механизм контроля и регулирования, способы разрешения споров и процедур обеспечивая безопасность и стабильность интеграционных процессов.

Регулирование и надзор за исследуемым явлением осуществляются различными государственными органами, ответственными за поддержание стабильности и надежности финансового рынка.



Примечание: разработано автором

Рисунок - 2.13 Характеристика структуры институциональной среды интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

Ключевые регуляторные органы и институты, участвующие в процессе контроля и мониторинга за деятельностью банков и страховых компаниями на основе интеграции — это Банк России, саморегулируемые организации (СРО) в банковском и страховом секторе, Федеральная налоговая служба (ФНС), Федеральная Антимонопольная Служба (ФАС), а также Комитет по банкострахованию и взаимодействию со страховыми компаниями при Ассоциации

банков России (АБР). Центральный банк России, Федеральная налоговая служба, Российская ассоциация лизинговых компаний (Рослизинг), Минфин России осуществляют регулирование и контроль деятельности банков и лизинговых компаний. Надзорные мероприятия направлены на защиту интересов заемщиков и вкладчиков, снижение риска банкротства организаций и соблюдение законодательства.

Организационно-экономическая структура (рис. 2.13). Банковские учреждения часто интегрируются со страховыми компаниями путем заключения партнерских соглашений, создания совместных предприятий или приобретения долей участия друг друга или созданием специализированных подразделений внутри банков, занимающихся продажей страховых продуктов клиентам (банковский страховой канал). Организация совместной деятельности банков и лизинговых компаний также осуществляется созданием дочерних лизинговых компаний при банке, заключение агентских договоров и партнёрства, а также банки с лизинговыми компаниями могут вести совместные проекты финансирования крупных проектов и инвестиционных программ.

Информационное и ИТ-обеспечение. Развитие информационной системы позволяет интегрированным структурам обмениваться информацией о клиентах, рисках и продуктовых предложениях, обеспечивая повышение эффективности бизнеса и улучшение качества обслуживания клиентов. Создание общей платформы обмена данными и информацией помогает ускорить процесс принятия решений, снизить транзакционные издержки и увеличить прозрачность отношений.

Образование, наука, исследования рынка. Образование, наука и исследование рынка играют важную роль в успешной интеграции банков, страховых и лизинговых компаний, способствуя формированию эффективной экосистемы, устойчивых моделей взаимодействия и повышения конкурентоспособности участников рынка. Ученые разрабатывают теории и концепции, объясняющие процессы интеграции и предлагающие практические рекомендации по оптимизации взаимодействия финансовых институтов.

Исследование рынка необходимо для оценки потребностей клиентов, выявления конкурентов и их позиций. Точное понимание динамики рынка позволяет прогнозировать, планировать стратегию развития и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Средства массовой информации (СМИ) играют значительную роль в поддержке и развитии интеграционных процессов между банками, страховыми и лизинговыми компаниями – это формирование имиджа компаний, повышение осведомленности населения, рекламные кампании и PR-деятельность, мониторинг мнений, реагирование на запросы общества, а также популяризация инноваций и технологических изменений банковской, страховой и лизинговой сферах. Так СМИ становятся активным участником интеграционных процессов, помогая укрепить позиции банков, страховых и лизинговых компаний на рынке, привлечь новую аудиторию и обеспечить высокий уровень доверия и удовлетворенности клиентов.

Организация по защите прав потребителей. Покупая новые, сложные интегрированные продукты потребитель может быть недостаточно информирован о правах и обязанностях из -за сложности восприятия сложных финансовых продуктов. Поэтому права покупателя интегрированных продуктов (бенкостраховых, банколизинговых) должны защищаться. Организация по защите прав потребителей важную роль в обеспечении справедливости и прозрачности интеграционных процессов между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, защищая интересы простых граждан и формируя здоровое пространство для экономического роста и благополучия.

Интеграция банков, страховых и лизинговых компаний создает эффективную систему поддержки экономики страны, предоставляя физическим и юридическим лицам доступ к ресурсам и услугам высокого уровня. Проводя оценку развития интеграционной среды, воспользуемся методом взвешивания компонент.

$$I = \sum_i^n v_i * k_i, (6)$$

где v_i - вес компонента, сумма весов должна быть равна 1 или 100%

k_i – значение компонента, рассчитанные на основе соответствующих показателей.

Таблица 2.12- Компоненты институциональной среды интеграции банка и финансово - кредитных институтов, оценённые методом взвешивания

Компонент	Показатель (переменная)	Вес, %	Нормализованные значения
Нормативно – правовая база	Наличие закона о банкостраховании (Да/Нет, где Да=1 Нет=0)	20	0
	Наличие закона о банколизинге (Да/Нет, где Да=1 Нет=0)		0
	Наличие закона о деятельности банков и др. ФКИ (Да/Нет, где Да=1 Нет=0)		1
Регулирование и надзор	Наличие контрольного института (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)	15	1
	Наличие ограничений на перекрестное владение (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)		1
	Регулирование обмена информацией между банками и КФИ (0-100, где 100 - наиболее строгое)		0.6
Организационно-экономическая структура	Доля финансовых услуг в ВВП, %	15	0,13
	Простота регистрации компаний (0-100, где 100 - наиболее просто)		0,5
	Обмен клиентской базой (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)		1
Информационное и ИТ-обеспечение	Интеграция ИТ-систем (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)	20	1
	Доля инвестиций в ИТ- технологии		0,7
	Доля населения, использующего онлайн услуги (%)		0,895
Образование, наука, исследования рынка.	Доля сотрудников, прошедших повышение квалификации в банках и КФО, %	10	0,59
	Индекс удовлетворенности населения работой финансовых организаций, %		0,58
	Доля населения в России, у которых средний и высокий уровень финансовой грамотности, %		0,7
Средства массовой информации	Прозрачность финансовой отчетности (0-100, где 100 - наиболее прозрачна)	10	0,8
	Доступность информации о владельцах (0-100, где 100 - наиболее доступна)		0,6
	Публикация данных о рисках (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)		0
Организация по защите прав потребителей	Наличие общих стандартов обслуживания клиентов (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)	10	0
	Регулирование обмена информацией между банками и ФКИ (с учетом закона о защите данных) (0-100, где 100 - наиболее строгое)		0,6
	Наличие контрольного института по защите прав потребителей финансовых услуг (Да/Нет, где Да=1, Нет=0)		1

Примечание: разработано автором

$$\begin{aligned}
 I_{\text{ИИС}} = & 0.2 \left(\frac{0 + 0 + 1}{3} \right) + 0.15 \left(\frac{1 + 1 + 0.6}{3} \right) + 0.15 \left(\frac{0.13 + 0.5 + 1}{3} \right) + 0.2 \left(\frac{1 + 07 + 0.895}{3} \right) + \\
 & + 0.1 \left(\frac{0.59 + 0.58 + 0.7}{3} \right) + 0.1 \left(\frac{0.13 + 0.5 + 1}{3} \right) + 0.1 \left(\frac{0 + 0.6 + 1}{3} \right) = 0.61
 \end{aligned}$$

Индекс институциональной среды (Ииис) интеграционных отношений банка и финансово - кредитных институтов равен 0,61. В соответствии со шкалой метода взвешивания — это умеренно благоприятная институциональная среда для развития интеграционных взаимодействий банков и страховых компаний и лизинговых компаний.

Таблица 2.13— Шкала оценки индекса институциональной среды

Уровень развития	Значение индекса	Характеристика институциональной среды
1	0,75 - 1	Благоприятная
2	0,5 – 0,75	Достаточно благоприятная
3	0,25 - 0,5	Умеренно благоприятная
4	0 - 0,25	Не благоприятная

Сформированная институциональная среда поможет обеспечить стабильность и надежность исследуемой интеграции, стимулируя рост банковского, страхового и лизингового сегментов финансового рынка.

Преимущества и недостатки интеграционного взаимодействия развития связаны с различными факторами, которые влияют на процесс его развития представлены в таблицах 2.14 и 2.15.

Основные выгоды, которые получают страховые компании от продвижения банкострахования, заключаются в: получении доступа к обширной филиальной сети банка; банковские активы играют роль дополнительного обеспечения операций при проведении страхования; реализация страховых продуктов через

банковское окно, банки имеют больший опыт управления инвестиционными ресурсами, тогда как страховые компании – владеют рисковым аспектом.

Таблица 2.14 - Интеграционное взаимодействие банков и страховых компаний

Для кредитных организаций	Для страховых компаний	Для клиентов
Преимущества сотрудничества		
<ul style="list-style-type: none"> -минимизация рисков банка; - создание нового центра за счет продаж нового продукта; -дополнительный комиссионный доход; - превращение банков в своего рода «финансовые супермаркеты», предлагающие все более расширяющуюся гамму финансовых продуктов и услуг; - снижение издержек сбыта 	<ul style="list-style-type: none"> - увеличение объема страховых премий за счет привлечения клиентов банка; - снижение затрат на привлечение клиента; - возможность варьировать способы сбыта; - улучшение имиджа и повышение уровня доверия со стороны клиентов; - возможности быстрого проникновения на новые рынки 	<ul style="list-style-type: none"> -минимизация рисков клиентов; расширение доступа к более широкому спектру финансовых услуг и наличие комплексного обслуживания; - получение банковских и страховых услуг в одном месте; - снижение стоимости финансовых услуг и продуктов за счет общих скидок
Недостатки сотрудничества		
<ul style="list-style-type: none"> -удорожание и взаимный повтор новых услуг - возникновение новых рисков, - недостаточный контроль со стороны государственных надзорных органов. 	<ul style="list-style-type: none"> - проблемы расчета платежеспособности страховой компании, - попадание в зависимость от более сильной по размеру и финансам организации, - удорожание и взаимный повтор новых услуг - возникновение новых рисков, - недостаточный контроль со стороны государственных надзорных органов. 	<ul style="list-style-type: none"> - предложения клиентам «ненужных», продуктов - передача информации из базы данных конкурентам и разглашение конфиденциальных сведений о клиентах.

Примечание: составлено автором

Для банков, которые взаимодействуют со страховыми компаниями в форме стратегического альянса или партнёрства, основное преимущество от исследуемых интеграционных взаимодействий – управление банковскими рисками и рисками своих клиентов с помощью метода страхования, а также получение комиссионных.

Преимущества и недостатки интегрированного взаимодействия сотрудничества банков и лизинговых компаний отражены в таблице 2.16. Эти

отношения на современном рынке осуществляются в форме договора или агентского соглашения - банк для лизингодателя финансирует лизинговую сделку. Эта форма мало популярна, своей экономической сути, приближенной к кредитованию под залог приобретаемого актива, она обладает существенным недостатком для банка. Продвинутая форма этих отношений является – создание стратегического альянса (кооперации) и формы контроля.

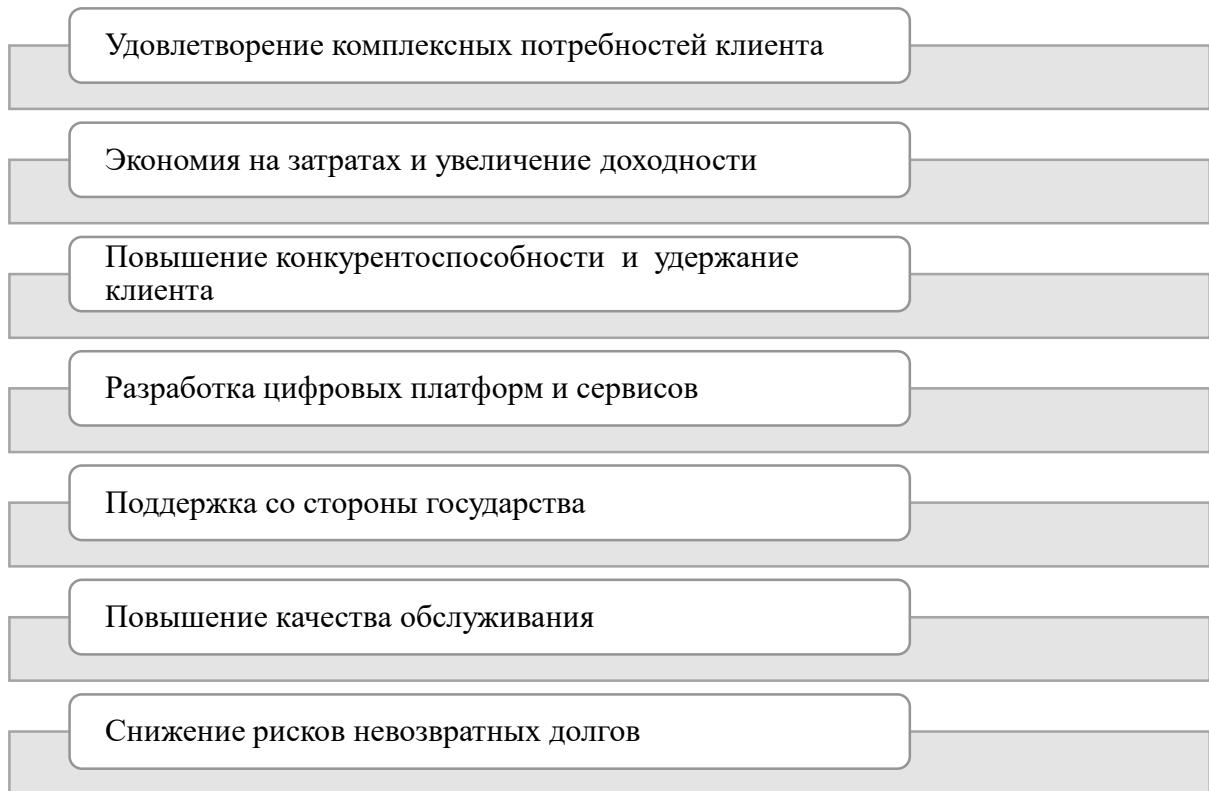
Таблица 2.15 - Преимущества и недостатки интегрированного взаимодействия сотрудничества банков и лизинговых компаний

Для кредитных организаций	Для лизинговых компаний	Для клиентов
Преимущества сотрудничества		
- создание нового центра за счет продаж нового продукта; - дополнительный комиссионный доход; - превращение банков в своего рода «финансовые супермаркеты», предлагающие все более расширяющуюся гамму финансовых продуктов и услуг;	- повышение уровня конкурентоспособности; - общая клиентская база; - повышение надежности и устойчивости лизинговой компании, следовательно, увеличивается и уровень доверия; - упрощается процесс мониторинга	-расширение доступа к более широкому спектру финансовых услуг и наличие комплексного обслуживания; - снижение стоимости финансовых услуг и продуктов за счет общих скидок.
Недостатки сотрудничества		
- возникновение новых рисков, - недостаточный контроль со стороны государственных надзорных органов.	- сбор и предоставление документов в соответствии с перечнем и требованиями фондирующего банка, как по лизингодателю, так и по лизингополучателю.	- сложность оценки финансового положения лизингодателя

Примечание: составлено автором

При стратегическом альянсе банк и лизинговая компания объединяют свои ресурсы и компетенции для совместного предоставления финансовых услуг. Это может включать совместное продвижение продуктов, обмен информацией о клиентах, разработку специализированных лизинговых программ. При форме контроля банк создает или приобретает лизинговую компанию, которая становится

частью его группы. Это позволяет банку контролировать все этапы лизингового процесса и интегрировать лизинговые услуги в свою продуктовую линейку.



Примечание: разработано автором

Рисунок – 2.14 Факторы, способствующие развитию интеграционной среды при взаимодействии между банками, страховыми и лизинговыми компаниями

На финансовом рынке к интеграционному взаимодействию банков, страховых и лизинговых компаний подталкивает желание и стремление к повышению эффективности своей деятельности, которую можно достичь посредствам *улучшения качества обслуживания и удовлетворения комплексных потребностей клиента, экономии затрат и увеличения доходности, повышения конкурентоспособности и удержания клиентов, применения в своей деятельности цифровых платформ и сервисов.*

Интеграционные взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями в России активно развиваются, но несмотря на этот

тренд существуют различные барьеры, замедляющие этот процесс. По мнению автора, эти барьеры могут быть регуляторными, экономическими, технологическими, культурными.



Примечание: разработано автором

Рисунок – 2.15 Факторы, сдерживающие развитие интеграционной среды взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями

Рассматривая регуляторные ограничения следует отметить, что контроль за деятельностью банков и страховых компаний ведет Банк России. В законодательстве существует ограничения на совмещение деятельности, т.е. банки не могут напрямую заниматься страхованием (кроме кредитного), а страховые компании — банковскими операциями, поэтому банки чаще стали создавать свои дочерние (кэптивные) страховые компании¹¹⁸. Наблюдаются разные требования

¹¹⁸ Руднева Е. Кэптивный банк // Банки.ru. - российская финансовая платформа онлайн-сервисов, финансовый маркетплейс. Москва, 2013. - URL: https://www.banki.ru/wikibank/keptivnyiy_bank/?ysclid=lxgoal4p 49990410709 (дата обращения: 13.02.2024).

надзорных органов к участникам интеграции к резервам и капиталу, нормам отчетности и др. *Существуют несколько вариантов преодоления регуляторных ограничений: формирование межсекторального органа регулирования: создание единого органа, отвечающего за контроль и регулирование всего комплекса финансовых услуг, могло бы снять дублирование требований и гармонизировать подходы к надзору. Объединение в ассоциации: Ассоциация банков и страховых, лизинговых компаний могла бы выступать инициатором переговоров с властями, лоббируя интересы членов и добиваясь снятия ряда ограничений.*

Исследуя экономические факторы, наблюдаем высокую стоимость внедрения ИТ-технологий, издержки на юридическую поддержку и дорогостоящий маркетинг. Так же у участников интеграции могут возникать конфликт интересов по поводу комиссионных: банки хотят максимизировать доход от продажи страховок, а страховые компании — минимизировать издержки. Например, спорные моменты по навязанным страховкам (когда банк требует купить страховку для одобрения кредита). Страховые взносы могут облагаться НДС (в зависимости от типа страхования), что делает продукты дороже. *Регулирование комиссионных становится важным вопросом при интеграции банка, страховых и лизинговых компаний. Если рынок не может саморегулироваться (наблюдаются признаки несправедливой конкуренции), то Банку России необходимо установить верхнюю границу комиссионных, установление конкретной даты перевода. Применять в практике дифференциацию ставок и комиссионных в зависимости от региона, что позволит учесть специфику рынка.*

Использование разных бизнес-моделей в процессе интеграции банков, страховых и лизинговых компаний тоже становится серьезным барьером на пути к созданию эффективного интеграционного механизма. Это объясняется различными приоритетами участников: банки выдают кредиты и привлекают денежные средства населения, страховые компании реализуют страховые продукты и управляет рисками в разных отраслях экономики, лизинговые компании сосредоточены на окупаемости активов. Поэтому понятно, что у

участников интеграционного процесса отличаются и методы работы с клиентами, и модели управления, и организационная структура, и модели распределения прибыли. *Преодоление такого барьера можно достичь путем установления четкой цели и задач между участниками интеграции, создания промежуточных звеньев (кэптивных страховых и лизинговых компаний), которые объединят бизнес – процессы, выработают общие подходы, методы и стандарты. Применение IT-технологий, автоматизация и создание платформы позволяют наладить взаимодействие между участниками финансового рынка, а регулярный мониторинг за бизнес-процессом и обратная связь клиентов будут способствовать эффективной корректировке стратегии интеграционного взаимодействия.*

К технологическим барьерам можно отнести несовместимость используемых ИТ-систем и платформ. В цифровых условиях интеграция требует использования интерфейса прикладного программирования (API), которое позволяет различным системам на уровне программного обеспечения взаимодействовать друг с другом, а также программное обеспечение (набор сервисов), которое обеспечивает взаимодействие между различными системами (middleware). Применение цифровых технологий из-за увеличения сроков внедрения и повышения стоимости услуг сдерживает развитие интеграции. При этом данный процесс может сопровождаться новыми рисками – кибератаками, утечкой данных. Снизить влияние этого барьера, идти в ногу со временем и быть конкурентоспособным возможно благодаря инвестированию в IT – технологии.

Обмен клиентскими данными между банком и страховщиком, лизингодателем должен осуществляться на основе 152-ФЗ (о персональных данных¹¹⁹), что в свою очередь усложняет процессы интеграции.

Рыночные и поведенческие факторы на финансовом рынке проявляются в виде конкуренции между крупными игроками, что может привести к олигополистической структуре рынка. Малые и средние банки, страховщики,

¹¹⁹ О персональных данных Федеральный закон от 27.07.2006 N 152-ФЗ // Консультант плюс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61801/?ysclid=ma6tltej9d268558608

лизингодатели часто не могут себе позволить быть конкурентоспособными и этот факт, ограничивающий конкуренцию, приводит к высоким ценам и меньшему выбору для потребителей. Нейтрализовать такой отрицательный фактор могут кэптивные страховые и лизинговые компании, обладающие преимуществом перед основными игроками, они предлагают более гибкие условия для потребителя.

Существует конкуренция со стороны финтехов. Банк России Финтех (финансовые технологии) определяет как «предоставление финансовых услуг и сервисов с использованием инновационных технологий, таких как «большие данные» (Big Data), искусственный интеллект и машинное обучение, роботизация, блокчейн, облачные технологии, биометрия и других»¹²⁰. Финтеки быстро внедряют новые технологии, предлагают новые решения, которые отличаются простотой и удобством для пользователя. Традиционным игрокам (банкам, страховым и лизинговым компаниям) необходимо вкладывать денежные средства, для поддержания своей конкуренции среди новых участников рынка, т.к. технически подкованная молодежь стала выбирать именно новых участников из-за низкой комиссии и прозрачных условий. Преимущество финтехов, в том, что они стали строить экосистемный подход вокруг финансовых продуктов, добавляя сопутствующие услуги: доставка еды, бронирование билетов, покупка недвижимости и многое другое. Это создает ощущение полного комфорта для клиентов, заставляя традиционные банки, страховые, лизинговые компании переосмысливать свои стратегии развития. *Преодоление конкуренции с финтехами кэптивным банкостраховым и банколизинговым компаниям возможно благодаря развитию новых ИТ-технологий, созданию совместных платформ и удобных сервисов, сотрудничеству с финтехами при использовании их технологий, строительству собственной экосистемы, предоставлению высококлассного клиентского сервиса.*

Низкая финансовая культура населения и предпринимателей проявляется в частом навязывании других продуктов при покупке одного. По данным Банка

¹²⁰ Развитие финансовых технологий официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://cbr.ru/fintech/>

России жалобы участились в сфере страхования. Причина кроется в недоверии к частным страхователям и в введённой практики банками страхования кредитов. Недостаток просвещения о сущности и пользе страхования приводит к недопониманию ценности страховых продуктов. В связи с этим фактом, следует *повышать финансовую культуру населения и предпринимателей методом коммуникации с аудиторией - распространять информацию о новых продуктах и предложениях, акциях, бонусах через средства массовой информации, привлекая широкую аудиторию, вести просветительскую деятельность, публиковать статьи, давать интервью, готовить аналитические обзоры, которые помогут населению и предпринимателям разобраться в особенностях интегрированных продуктах банков, страховых и лизинговых компаний.*

Несмотря на сложности, количество участников интеграционного взаимодействия в России растет, особенно в сегментах кредитного страхования, инвестиционного и ИТ -страхования, лизинга. Сдерживающие факторы развития интеграционной среды взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, можно нейтрализовать посредством кооперации и контроля, а также развития экосистемы.

Уровень развития исследуемой интеграционной среды рассчитаем с помощью интегрального индекса¹²¹. Формула интегрального индекса $I_{\text{инт}} = \sqrt[3]{I_{\text{иис}} * I_{\text{ибс}} * I_{\text{ибл}}}$ модифицирована с учетом влияния микро- и макро- факторов на процесс интеграции.

$$I_{\text{инт}} = \sqrt[5]{I_{\text{иис}} * I_{\text{ибс(макро)}} * I_{\text{ибс(микро)}} * I_{\text{ибл(макро)}} * I_{\text{ибл(микро)}}}, \quad (7)$$

где $I_{\text{иис}}$ – индекс уровня развития интегральной среды кредитно – финансовых институтов,

$I_{\text{ибс(макро)}}$ – индекс уровня интеграции банков и страховых компаний с учетом макрофакторов,

¹²¹ Ускова Т.В. Управление устойчивым развитием региона монография Вологда: ИСЭРТ РАН, 2009. – 355 с. [С. 99-105]

$I_{\text{ибс(микро)}}$ – индекс уровня интеграции банков и страховых компаний с учетом микрофакторов,

$I_{\text{ибл(макро)}}$ – индекс уровня интеграции банков и лизинговых компаний с учетом макрофакторов,

$I_{\text{ибл(микро)}}$ – индекс уровня интеграции банков и лизинговых компаний с учетом микрофакторов.

$$I_j = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n K_j^2}{n}}, \quad (8)$$

где n - количество показателей,

K_j – оценка показателей интеграции.

Для оценки показателей используем метод многомерного сравнительного анализа, основанный на методе евклидовых расстояний для того, чтобы уравновесить показатели в разных единицах измерений¹²².

$$K_j = \frac{x_i}{\max x_i}, \quad (9)$$

где x_i – значение показателя интеграции,

$\max x_i$ – показатель-эталон, в качестве которого могут быть выбраны оптимальные (или пороговые) значения показателей интеграционного процесса.

Расчеты произведены с помощью Microsoft Excel, исходные данные представлены в приложении 6.

$$I_{\text{инт}} = \sqrt[5]{0,61 * 0,13 * 0,16 * 0,37 * 0,18} = 0,3$$

Интегральная оценка взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний говорит, об уровне «Координации», при котором происходит объединение ресурсов и активов для достижения общих целей. Банк, страховая и лизинговая компания могут совместно обслуживать клиентов, предлагая

¹²² Ускова Т.В. Управление устойчивым развитием региона монография Вологда: ИСЭРТ РАН, 2009. – 355 с.]

комплексные финансовые решения. Создание общего центра обслуживания клиентов.

Таблица 2.16 – Шкала оценки уровня интеграции финансово - кредитных институтов

№	Значение индекса	Уровень интеграции	Характеристика уровня интеграции
1	1	Полная интеграция	Один институт полностью поглощает другой, теряется юридическое лицо поглощаемого института. Создание нового юридического лица
2	0,75 - 1	Полная интеграция /Слияние	Полное объединение в единую организацию. Синергия и повышение эффективности за счет интеграции
3	0,5 – 0,75	Консолидация	Объединение ресурсов и активов для достижения общих целей. Существенная интеграция бизнес-процессов.
4	0,25 - 0,5	Координация	Более тесное взаимодействие и согласование действий в ключевых областях. Частичная интеграция бизнес-процессов.
5	0 - 0,25	Кооперация/ Партнерство	Формальное соглашение о сотрудничестве в отдельных областях.

Экономико-математическая оценка институциональной среды взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в условиях глобализации свидетельствует о необходимости ее дальнейшего формирования и развития. Индекс институциональной среды (Ииис) интеграционных отношений банка и финансово - кредитных институтов говорит об умеренно благоприятном развитии (0,61). Уровень развития интеграции взаимоотношений банка, страховых и лизинговых компаний находится на уровне «Консолидация».

Сформированная институциональная среда поможет обеспечить стабильность и надежность исследуемой интеграции, стимулируя рост банковского, страхового и лизингового сегментов финансового рынка. Также выявлены факторы, способствующие развитию интеграционной среды. По сдерживающим факторам предложены мероприятия по их устранению.

Выводы ко второй главе:

Автором проанализированы модели и систематизированы формы интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний. Модели изучаемых отношений представлены в виде Европейской (континентальной), Североамериканской, Азиатско-океанической, в основу формирования которых легли исторический, культурный и правовой контекст. Формы взаимодействия в этих моделях зависят от степени развития участников, характера и специфики интеграции в каждой стране.

С помощью массива данных, книг, онлайн сервиса Google Books Ngram Viewer проведен контент – анализ, который позволил визуально наблюдать динамику популярности терминов, исследовать интеграционные отношения как научный тренд и обнаружить исторические всплески интереса к выбранной теме исследования.

В работе представлена визуализация тенденции распространения моделей интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний во всем мире, с помощью программы «MapChart».

На основе выявленной эволюции развития интеграционного взаимодействия между финансово–кредитными институтами исследователь представил авторскую модифицированную эволюционную модель интеграционных взаимоотношений. Охарактеризовал создавшиеся формы сотрудничества банка, страховых и лизинговых компаний и предложил новую форму сотрудничества между банком, страховыми и лизинговыми компаниями - создание цифрового финансового супермаркета / финансовой экосистемы.

Доказано, что процессы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на отечественном рынке прошли несколько стадий развития от агентских отношений до цифровых финансовых супермаркетов. Проведенный комплексный анализ выявления факторов интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний с использованием метода многофакторной линейной регрессии позволил диагностировать значимые

факторы интеграции, способствующие и сдерживающие её развитие. В исследованных временных рядах проявляется тенденция в средних (подтверждает критерий t - Стьдента), и тенденция в дисперсиях (подтверждает F - Фишера), что обуславливает тренд интеграционных отношений.

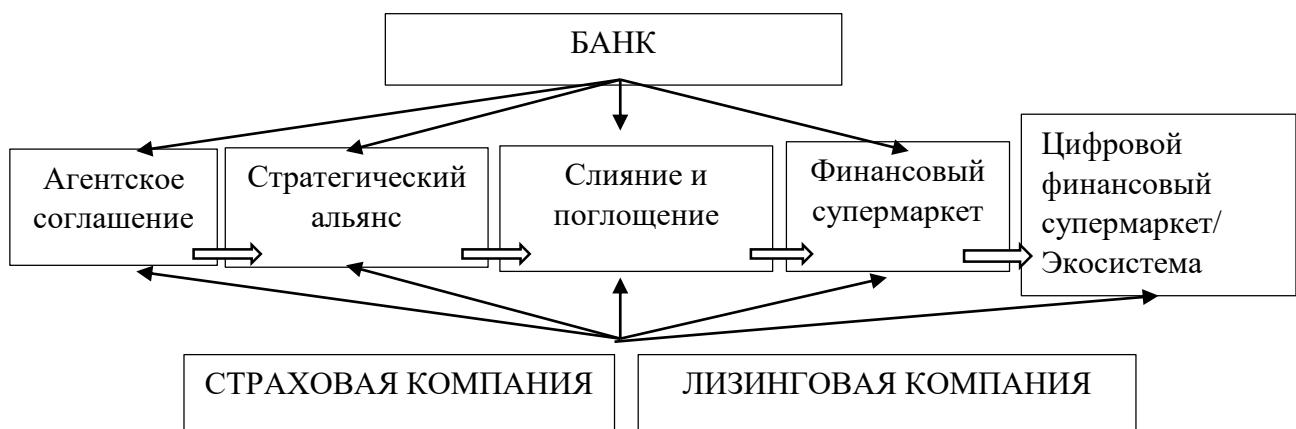
Методом экспертных оценок определены ключевые участники-доминанты интеграции между банками и страховыми компаниями, такие как АО «Страховое общество газовой промышленности», ООО СК «Сбербанк страхование жизни», АО «АльфаСтрахование», ООО «АльфаСтрахование-Жизнь». Между банками и лизинговыми компаниями также проявляются доминирующие игроки, к которым относятся Газпромбанк Лизинг (ГК), ВТБ Лизинг (ГК), Сбербанк Лизинг (ГК), Альфа-Лизинг (ГК), Совкомбанк Лизинг.

Проведенная экономико-математическая оценка интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на отечественном финансовом рынке в условиях глобализации, позволила дать характеристику институциональной среде взаимодействия участников процесса и выявить факторы, способствующие и сдерживающие развитие исследуемого процесса, выделить преимущества и недостатки интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями и определить уровень интеграционного развития с помощью интегрального индекса.

3. РАЗРАБОТКА И АПРОБАЦИЯ МЕХАНИЗМА ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ, СТРАХОВЫХ И ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

3.1. Формирование экосистемы как формы современного интеграционного взаимодействия и стратегической тенденции развития финансово - кредитных институтов

Аналитический обзор участников исследуемого процесса позволил сделать вывод о том, что на отечественном финансовом рынке интеграционные отношения банков, страховых и лизинговых компаний существуют в виде агентского соглашения, когда банки, страховые и лизинговые компании работают в форме агентов при этом одна сторона (агент) обязуется совершать действия по поручению другой стороны. Более того, интеграция происходит на уровне взаимодействия стратегических альянсов, создания совместных предприятий и компаний, которые меняют свою форму с помощью процессов слияний или поглощений. На рисунке 3.1. представлены формы интеграционного взаимодействия в современных условиях.



Примечание: составлено автором

Рисунок 3.1 – Современные формы интеграционного взаимодействия банка, страховых и лизинговых компаний

Тенденция интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов (банки, страховые и лизинговые компании) представлена на рисунке

3.2. Автором определены стратегические задачи форм интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний и возможные сопутствующие риски интеграции (см. рис. 3.2). Каждая новая форма содержит задачи предыдущей формы. Основными задачами стратегического развития исследуемых объектов при интеграционных процессах могут быть:

- снижение операционных издержек,
- увеличение объема продаж, за счет расширения клиентской базы,
- оказание полного спектра финансовых услуг,
- получение эффекта синергии от совместной деятельности,
- применение ИТ - технологий и приобретение новых компетенций,
- оказание полного спектра финансовых и нефинансовых услуг.

При сотрудничестве банк, страховая и лизинговая компания принимают решение о форме интеграционных отношений, которые соответствуют существующим условиям на данный момент времени. Это зависит от степени зрелости каждой отрасли: банковской, страховой, лизинговой. Процесс интеграции направлен на повышение эффективности и конкурентоспособности финансового учреждения путем работы по агентскому соглашению, создания кэптивной организации / совместной организации, слияния и поглощения, создания финансовых супермаркетов, а также повышения устойчивости развития в условиях глобальной экономики. Поэтому на отечественном финансовом рынке появляются новые игроки: финансово-промышленные группы, банковско-страховые и банко – лизинговые альянсы, ассоциации и профессиональные союзы. Рассматривая представленные формы интеграционного взаимодействия, следует выразить авторскую позицию на счет финансового супермаркета, который в контексте данной диссертационной работы, представляет собой модель бизнеса, как наивысшую форму интеграционного взаимодействия между участниками.

Стратегическая тенденция развития интеграционного взаимодействия банка и финансово-кредитных институтов

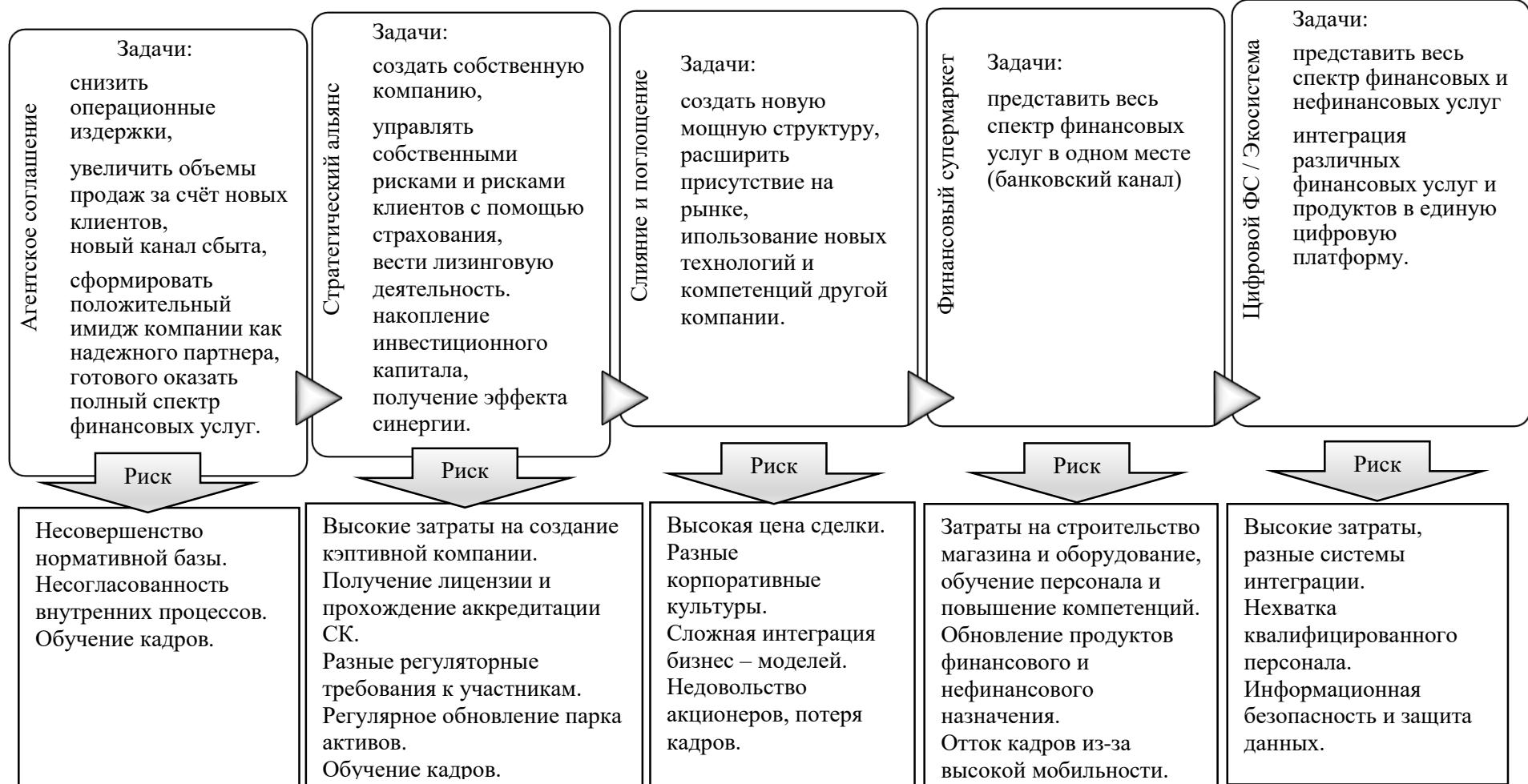


Рисунок - 3.2 Стратегическая тенденция развития интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов (банки, страховые и лизинговые компании)

С точки зрения интеграции

- Финансовый супермаркет — это наивысшая форма интеграции финансово - кредитных институтов, с целью получения синергетического эффекта, позволяющий финансовым учреждениям снижать издержки, повышать эффективность и расширять клиентскую базу, что позволяет для клиента предоставить широкий спектр интегрированных продуктов и услуг в одном месте.

С точки зрения клиента

- Финансовый супермаркет — это место, где клиент может получить полный спектр финансовых и нефинансовых услуг (кредиты, вклады, страховки, пенсионные программы, брокерские услуги и т.д.) в одном месте, не обращаясь в разные организации.

С точки зрения бизнеса

- Финансовый супермаркет — это маркетинговая модель организации бизнеса, при которой интегрированная компания или группа компаний предлагают клиентам различные финансовые продукты и услуги в одном месте, что позволяет повысить эффективность и конкурентоспособность бизнеса, а также увеличить доходы за счет предоставления совместных комплексных решений.

Примечание: составлено автором

Рисунок – 3.3 Классификация понятий «финансовый супермаркет» в рамках трех подходов к пониманию его сущности.

На основе изучения работ Дорожкина В. А.¹²³, Ермоленко О. М., Нищук Ю. С.¹²⁴, Захарова И. А., Ковтюх Г. С¹²⁵., Лаврентьева Е. С., Полушкина И. С¹²⁶., Манчак Е. И.¹²⁷, Шевелев Н. А.¹²⁸, Ван ден Берге Л., Вервайр К¹²⁹, которые внесли научный вклад в развитие теоретической базы построения и управления финансовым супермаркетом, описав проблемы интеграции финансовых институтов, вопросы

¹²³ Дорожкина В. А. Финансовые супермаркеты: реалии и перспективы //Развитие и взаимодействие реального и финансового секторов экономики в условиях цифровой трансформации. – 2021. – С. 59-63.

¹²⁴ Ермоленко О. М., Нищук Ю. С. Финансовые супермаркеты как институты упрощения предоставления и получения финансовых услуг //Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России. – 2022. – С. 45-47.

¹²⁵ Захарова И. А., Ковтюх Г. С. Финансовый супермаркет как модель развития российской банковской розницы //Актуальные вопросы современной науки. – 2015. – №. 3. – С. 7.

¹²⁶ Лаврентьева Е. С., Полушкина И. С. Финансовый супермаркет как современная модель развития коммерческих банков //Современная экономика и общество глазами молодых исследователей. – 2018. – С. 175-179.

¹²⁷ Манчак Е. И. Финансовое посредничество XXI века в условиях развития технологий //Развитие экономики регионов: пространственная трансформация, глобальные вызовы и перспективы экономического роста. – 2022. – С. 247-253.

¹²⁸ Шевелев Н. А. Финансовый супермаркет на российском рынке //Формирование парадигмы современного инновационного предприятия: проблемы управления риском. – 2011. – №. 1. – С. 80-82.

¹²⁹.

создания финансовых супермаркетов, взаимодействия банков, страховых, лизинговых компаний и других финансовых институтов в рамках финансовых супермаркетов, подчеркивая важность комплексного подхода к предоставлению услуг, автор работы классифицировал подходы к пониманию сущности интегрированной формы в виде «финансового супермаркета» с разных точек зрения (рис. 3.3).

Финансовый супермаркет — это модель организации бизнеса, при которой интегрированные структуры на базе банка или группы компаний совместно с банком предлагают клиентам различные финансовые и нефинансовые продукты и услуги в одном месте, что позволяет повысить эффективность и конкурентоспособность бизнеса, а также увеличить доходы за счет предоставления комплексных решений.

Каждая новая форма интеграции сопровождается сопутствующими рисками, с которыми может сталкиваться участник интеграции:

- несовершенство нормативной базы,
- разные регуляторные требования к участникам интеграции,
- высокие затраты на создание кэптивной компании,
- разные корпоративные культуры,
- разные бизнес – модели,
- необходимость в обучении кадров,
- затраты на применение ИТ – технологий.

Теория построения финансовых супермаркетов не нова, возникла в Европе 80 – х годах двадцатого века, когда банки стали предлагать клиентам кроме, банковских услуг страховые, пенсионные, инвестиционные услуги. Зарубежный опыт построения финансового супермаркета и его сложившиеся модели представлены в таблице 3.1.

Отличительной особенностью модели при полной интеграции кредитно – финансовых институтов является опыт Германии. Он характерен для стран, где утвердилась практика деятельности универсальных банков.

Таблица 3.1 - Зарубежный опыт построения финансового супермаркета

Модели организации финансового супермаркета			
Интеграция	Полная интеграция	Частичная интеграция	Создание холдинга
Страна	Германия	Великобритания	Америка
Структура	Общая корпоративная структура	Представлена банковскими и небанковскими структурами	Представлена филиалами и подразделениями
Услуги	Полный спектр финансовых услуг	Полный спектр финансовых услуг	Полный спектр финансовых услуг
Преимущество	Удовлетворение всех потребностей клиентов, снижение затрат на управлении	Разделение рисков между участниками	Независимое ведение бизнеса каждым подразделением.
Недостатки	Риск концентрации рисков в одном лице	Возможны дублирование функций в структурах, возрастают затраты на управление	Слабая связь между подразделениями

Примечание: составлено автором

Частичная интеграция финансово - кредитных институтов подойдет тем странам, которые четко разделяют банковские и небанковские подразделения, опыт Великобритании. Также распространён и опыт Америки, когда кредитно – финансовая организация представляет холдинг, т.е. представлена филиалами и подразделениями ведущих самостоятельно бизнес, но с преимуществами единого собственника.

Концепция финансовых супермаркетов получила распространение и в России. К концу XX века российские банки начали постепенно осваивать предоставление дополнительных финансовых услуг своим клиентам. В начале XXI века, несмотря на переживаемые страной экономические и финансовые потрясения, начался активный процесс интеграции и консолидации финансово - кредитных институтов, стремившихся сформировать крупные финансово-промышленные группы, объединяющие под одной структурой разные виды финансовых услуг. Обычно такая центральная структура представлена именно банком.

Современный российский финансовый рынок демонстрирует присутствие игроков, успешно работающих по модели финансового супермаркета, предлагая

клиентам комплексное решение финансовых потребностей в одном месте. (см. табл. 3.2).

Таблица 3.2 - Пример отечественных конгломератов, работающих по модели финансового супермаркета

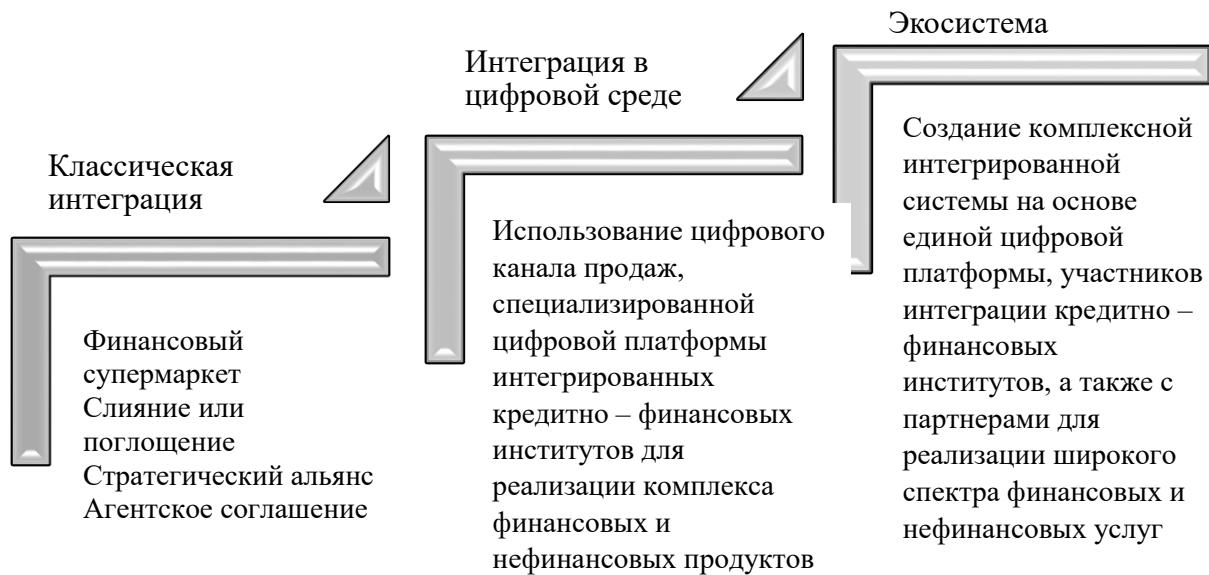
Представитель	Дочерние компании	Предоставляемые услуги
Сбер	ПАО «Сбербанк»	традиционные банковские услуги
	ООО СК «СберСтрахование»	страховые и интегрированные услуги банку и его клиенту
	АО «СберЛизинг»	предоставление лизинговых услуг
	АО «Сбер Управление Активами»	инвестиционные услуги через управляющую компанию
	«СберМедСтрах»	медицинские услуги через медицинскую страховую компанию
	НПФ «Сбербанк Пенсионный фонд»;	предоставление услуг пенсионного накопления
ВТБ	ВТБ Банк	банковские услуги
	ВТБ Страхование	страхование
	ВТБ Девелопмент	недвижимость
	АвтоСпецЦентр	продажа автомобилей
	ВТБ Капитал	ипотека и автокредиты
Газпромбанк	Газпромбанк АО	розничные банковские услуги
	ООО СК «ГазпромСтрахование»	страховые продукты
	АО Газпромлизинг	Лизинговые продукты
	АО Газпромбанк. Брокер	Инвестиционные продукты

Примечание: составлено автором

Это ведущие игроки на финансовом рынке, также являющиеся крупнейшими конгломератами, так как они объединяют несколько самостоятельных предприятий из различных отраслей экономики, функционирующих в рамках единой структуры: Сбер, ВТБ, Газпромбанк и др. Основная цель игроков - расширение границ бизнеса и диверсификация рисков. Процесс интернизации позволил ускорить развитие финансовых супермаркетов. В 2000 -х, с появлением интернета и мобильного банкинга, финансовые супермаркеты получили новые возможности для расширения функционала и популяризации финансовых супермаркетов. Благодаря интернету клиенты получили возможность пользоваться большинством услуг онлайн, что существенно повысило популярность данного формата. Появились мобильные приложения и интернет-банкинг. Получив интернет-канал и создав единую цифровую среду, финансовый супермаркет получил мощный импульс для

своего дальнейшего развития. Однако вследствие быстрого прогресса цифровых технологий теория пока не выработала общепринятого подхода к определению понятия «цифровой финансовый супермаркет». К тому же сам формат финансового супермаркета существует на российском рынке гораздо меньший срок, нежели в Европе, что также влияет на отсутствие устоявшегося понимания данного явления.

Реализация традиционного финансового супермаркета в цифровой среде, и есть цифровой финансовый супермаркет, где ключевое отличие заключается в создании единой цифровой платформы для взаимодействия всех участников. Таким образом, «цифровой финансовый супермаркет – это интегрированная структура на базе банка с другими финансово - кредитными институтами, имеющие совместную модель бизнеса по предоставлению совместных финансовых и нефинансовых продуктов через дистанционный банковский канал с помощью онлайн продаж на одной цифровой платформе».



Примечание: разработано автором

Рисунок – 3.4 Ступени перехода от классической интеграции до построения экосистемы финансово - кредитными институтами

Целью подобного формата выступает формирование удобного и надежного цифрового пространства для осуществления клиентами банковских операций и подбора необходимых финансовых решений. После наступления периода активной

цифровизации экономики, особенно после 2020 года, концепция финансовых супермаркетов перешла на принципиально иной этап эволюции. Современные банки, страховщики и лизинговые организации стали предлагать своим пользователям не только традиционные, унифицированные финансовые инструменты, но и дополнительные нефинансовые продукты, доступные в электронном формате. Именно тогда начали формироваться полноценные финансовые экосистемы, интегрируя широкий спектр услуг - начиная от депозитов, страховых полисов, инвестиционных инструментов и заканчивая медицинским обслуживанием, электронными покупками и оплатой счетов. Сформировался новый тренд на финансовом рынке – это создание цифрового финансового супермаркета и построения финансовых экосистем.

Для того чтобы осуществить переход от классической интеграции до построения экосистемы каждый финансово - кредитный участник должен пройти определенные ступени развития формы интеграции от «агентского соглашения» до формы «финансового супермаркета» и выбрать стратегию дальнейшего развития в цифровой среде (см. рис. 3.4).

Диссертантом были изучены ряд работ ведущих ученых и исследователей, посвященных финансовой интеграции, влиянию цифровизации на финансовый рынок, процессу создания финансовых супермаркетов в цифровой среде, а также построению финансовых экосистем: Аджиевой А. Ю.¹³⁰, Жигас М.¹³¹, Пешнев-Подольского Д.¹³², Самиева П. А., Закировой В. Р., Швандара Д. В.¹³³ Ушановой А. Е.¹³⁴, Фуфаевой М. Д. Терновской Е. П.¹³⁵, Щербаковой Г. А.¹³⁶ и др..

¹³⁰ Аджиева А. Ю. Перспективы развития экосистем на рынке финансовых услуг // Вестник Академии знаний. - 2021. - №. 4 (45). - С. 302-306.

¹³¹ Жигас М. Г.К вопросу о финансовом marketplace // Baikal Research Journal. 2021. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-finansovom-marketplace> (дата обращения: 10.05.2025).

¹³² Пешнев-Подольский Д. Тренды развития банковских экосистем [Электронный ресурс] / Пешнев-Подольский Д. - Электрон. текстовые дан. - Москва, 2020. - Режим доступа: <https://vc.ru/bcs-bank/108343-trendy-razvitiya-bankovskih-ekosistem>

¹³³ Самиев П. А., Закирова В. Р., Швандар Д. В. Экосистемы и маркетплейсы: обзор рынка финансовых услуг // Финансовый журнал. 2020. Т. 12. № 5. С. 86–98.

¹³⁴ Ушанов А. Е. Банковские экосистемы: плюсы, минусы, перспективы развития // Креативная экономика. - 2022. - Том 16.- № 4. - С. 1477-1490.

¹³⁵ Фуфаев М. Д., Терновская Е. П. Особенности и направления развития экосистем банков в России //Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2021. - №. 3-2. - С. 243-245.

¹³⁶ Щербаков Г. А. Цифровые экосистемы как инструмент достижения конкурентных преимуществ на финансовом рынке: системный анализ проблемы //МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). - 2022. - Т. 13. - №. 1. - С. 42-59.



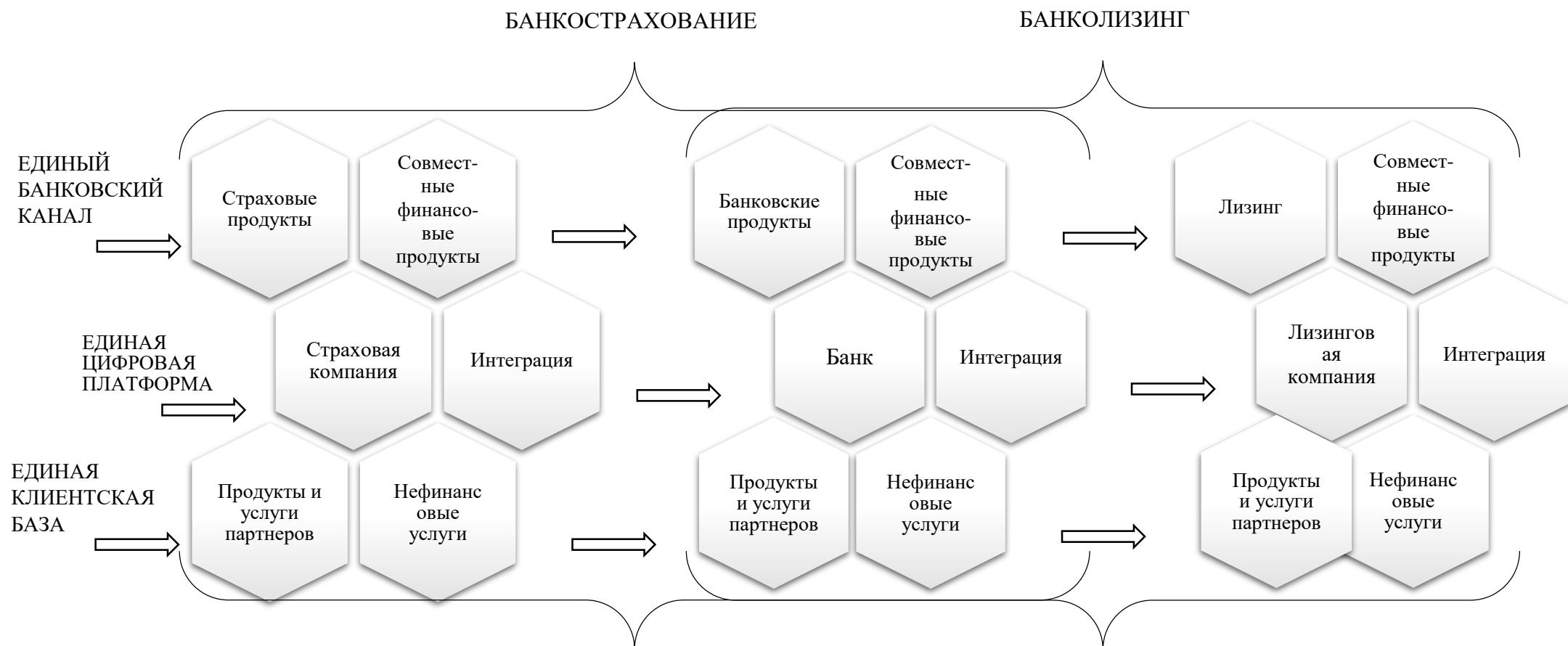
Примечание: разработано автором

Рисунок - 3.5 Финансовая экосистема интегрированных финансово - кредитных институтов

Экосистема - это совокупность взаимосвязанных элементов, организаций или субъектов, образующих целостную систему, функционирующую совместно и взаимозависимо. Финансовая экосистема включает комплекс взаимосвязанных финансово - кредитных институтов, сервисов и продуктов, действующих в едином цифровом пространстве.

По мнению автора «Финансовая экосистема - создание комплексной интегрированной системы на основе единой цифровой платформе, участников интеграции банка и финансово - кредитных институтов, а также с партнерами для реализации широкого спектра финансовых и нефинансовых услуг».

Отличительные особенности интегрированной финансовой экосистемы банков, страховых и лизинговых компаний является то, что – «это закрытая комплексная интегрированная система, созданная на единой цифровой платформе, участников интеграции банка, страховой и лизинговой компаний с целью предоставления совместных финансовых продуктов, а также с партнерами для реализации широкого спектра нефинансовых услуг».



Примечание: разработано автором

Рисунок - 3.6 Модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

Лидерами построения финансовых экосистем на отечественном финансовом рынке стали ПАО «Сбербанк», АО «Т-Банк», ПАО «Банк ВТБ», АО «АльфаБанк»¹³⁷. Лидирующие позиции в данном списке банков занимает ПАО «Сбербанк». Экосистема Сбера характеризуется высоко диверсифицированной структурой (от непосредственно банковских услуг до решения индивидуальных потребностей клиентов (аптека, доставка, одежда и др.).

Исследователями Коноваловой М.Е. и Кузьминой О.Ю. в публикации «Финансовые экосистемы в эпоху развития цифровых технологий (на примере ПАО Сбербанк)» проанализированы направления взаимосвязи между структурой экосистемы и финансовыми результатами банка, при этом выявлены «прямая зависимость между инвестициями в ИТ-инновации и непосредственной чистой прибылью»¹³⁸. Политика банка по наращиванию инвестиционно-инновационной привлекательности цифровых технологий, финтеха показывает реальный позитивный эффект и экономическую эффективность. Стратегическая ориентация на интеграционные процессы и формирование и развитие экосистем является на сегодняшний день необходимой частью общекорпоративной политики любой кредитно-финансовой организации.

Таким образом, формирование экосистем как формы современного интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний действительно является стратегической тенденцией развития финансово-кредитных институтов на финансовом рынке. Современные формы интеграционного взаимодействия банка, страховых и лизинговых компаний, определены задачи интеграции участников этого процесса и условия перехода к форме цифрового финансового супермаркета. Автором исследовано понятие «финансовый супермаркет». Систематизированы разные точки зрения и разделены на три группы: с точки зрения интеграции, клиента, бизнеса. Представлен авторский взгляд по определению содержания этого понятия.

¹³⁷ Коновалова М.Е., Кузьмина О.Ю. Финансовые экосистемы в эпоху развития цифровых технологий (на примере ПАО Сбербанк) // Вопросы инновационной экономики. – 2023. – Том 13. – № 1. – С. 361–380.

¹³⁸ Там же

Исследован зарубежный и российский опыт интеграционных отношений банков, страховых и лизинговых компаний и определены их лидеры на отечественном финансовом рынке.

Новый виток исследуемых отношений определяют процессы цифровизации, которые стимулируют использовать ИТ – технологии, и перейти на очередную ступень интеграции построения участниками цифрового финансового супермаркета и экосистемы.

3.2. Механизм финансово - кредитных институтов на основе интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний и его нормативно-правовое регулирование

Изучение механизма интеграции приобретает особую актуальность в современных условиях глобализации и цифровизации экономики. Интеграционные процессы охватывают различные уровни и сферы общественной и экономической жизни общества. В процессе эволюции взаимоотношений интеграции банков и кредитно – финансовых институтов происходит изменение их форм. Изучение проблем и стратегических тенденций интеграции направлены на достижение наивысшей степени их интеграции, повышение их эффективности в цифровой среде и построение интегрированных экосистем. Появились новые формы интеграции как цифровой финансовый супермаркет и экосистема, которые нуждаются в детальном изучении и формировании соответствующих механизмов.

Понятие «механизм» произошло от греческого слова *mechanē* – «машина», «орудие» или «средство для выполнения какого-то действия»¹³⁹. На протяжении всего времени понятие претерпело изменения и приобрело более широкое значение, применяющееся в различных отраслях науки и областях человеческой

¹³⁹ Современный экономический словарь», 6-е издание, переработанное и дополненное, авторы: Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева, издан в 2024 году в издательстве «ИНФРА-М».

деятельности: «как устройство или прибор, созданный человеком»¹⁴⁰; «совокупность взаимосвязанных элементов и процессов»¹⁴¹; «способ или метод, позволяющий достигнуть нужного результата»¹⁴².

На современном этапе развития экономической науки под механизмом понимают – «совокупность взаимосвязанных элементов, методов и инструментов, которые предназначены для достижения определённых целей и выполнения конкретных функций в экономике»¹⁴³. Так, понятие финансовый механизм в «Большом экономическом словаре» автора Борисова А. Б. определено как «элемент всего хозяйственного механизма, совокупность финансовых инструментов, рычагов, форм и способов регулирования экономических процессов»¹⁴⁴. Проведенное исследование понятия механизм позволило определить, что понятие «механизм» действительно многогранно и широко применяется как «совокупность подсистем, объединенных организационными и информационными связями и процессами, которые направлены на достижение определенной цели»¹⁴⁵.

Под механизмом интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний предлагается понимать многоуровневую систему, состоящую из комплекса взаимосвязанных подсистем: субъектов, объектов, форм, инструментов интеграции, способствующих взаимовыгодному сотрудничеству проявляющемуся в создании эффективных бизнес-процессов, получении дополнительных доходов, объединении клиентской базы, создание совместной цифровой платформы, применение IT – технологий друг друга, а также построение экосистем. Механизм интеграционного взаимодействия между банком, страховыми и лизинговыми компаниями изображен на рисунке 3.7.

¹⁴⁰ Van den Berghe Prof. dr. L.A.A. Convergence in the financial services industry // Insurance and Private Pensions Unit, Financial Affairs Division. - 1999. – 94 p.

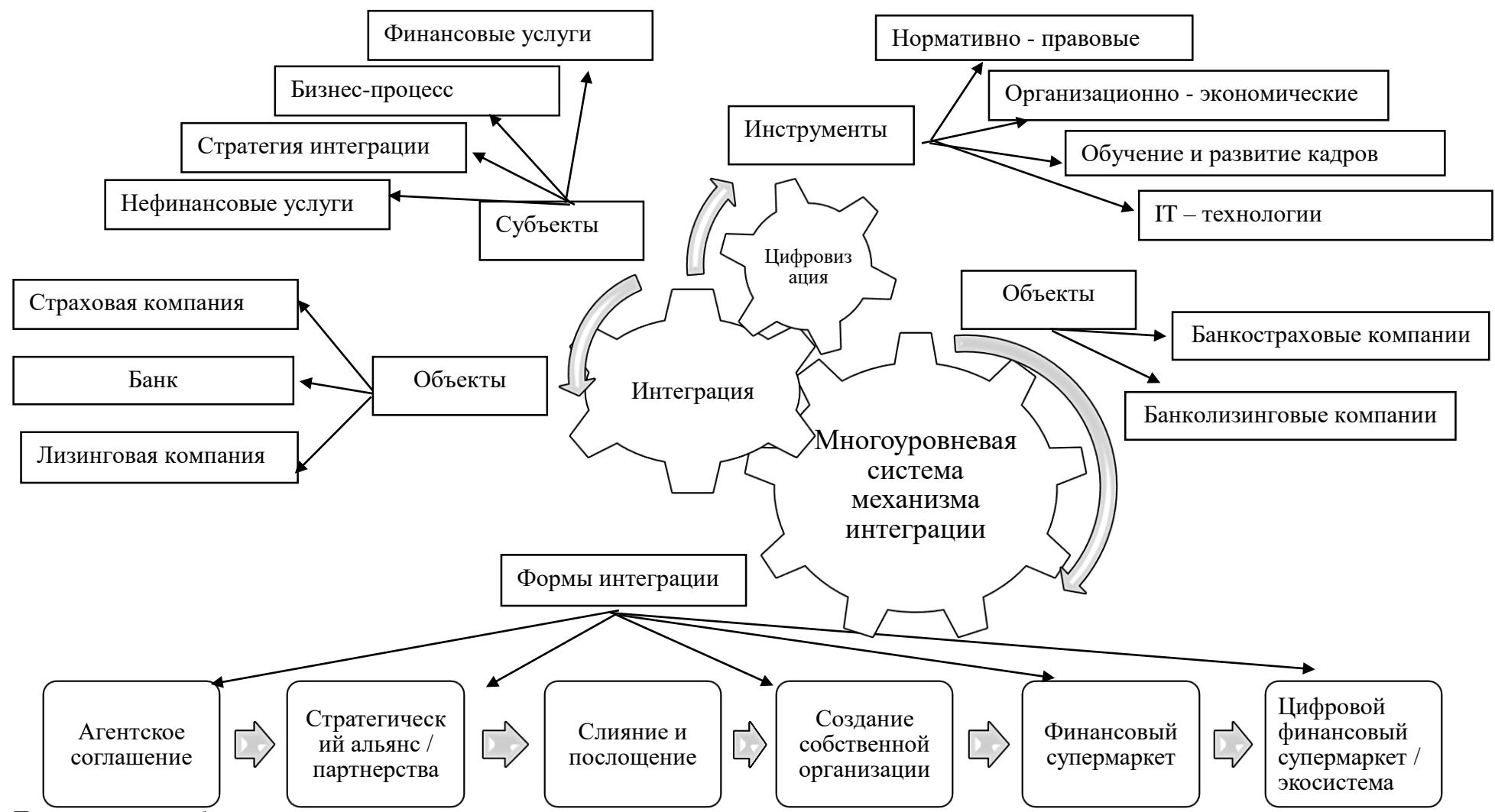
¹⁴¹ Романова А.А. Формирование механизма взаимодействия страховых компаний с банковскими учреждениями: дис.... канд. экон. наук.— М., 2005. — 231 с.

¹⁴² Норец М. В., Норец Н. К. Сущность понятия «механизм» в современной экономике // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2018. №3 (44). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-ponyatiya-mehanizm-v-sovremennoy-ekonomike> (дата обращения: 11.05.2025).

¹⁴³ Писаренко Ж. В., Чернова Г. В. Финансовая конвергенция как механизм повышения конкурентоспособности субъектов финансового рынка //Финансы и кредит. – 2015. – №. 46 (670). – С. 10-23.

¹⁴⁴ Борисов А.Б. Финансовый механизм // Большой экономический словарь. — М.: Книжный мир, 2003. — С. 654.

¹⁴⁵ Аверченко О. Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: дис.кан. экон. наук. Москва, 2017 - С. 53.



Примечание: разработано автором

Рисунок – 3.7 Механизм интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями

Главными элементами которого являются: объекты, субъекты, инструменты и формы интеграции. Каждый из этих элементов играет важную роль в обеспечении эффективного функционирования интеграционного механизма.

Целью функционирования механизма интеграционного взаимодействия является создание синергетического эффекта, который выражается в повышении конкурентоспособности участников, расширении клиентской базы, снижении операционных издержек и увеличении прибыльности.

Кроме исследуемых объектов банков, страховых и лизинговых компаний могут быть, банкостраховые и банколизинговые компании, а также инвестиционные и пенсионные фонды. Интеграционные процессы в финансовом секторе предполагают объединение различных элементов и субъектов для достижения поставленной цели механизма интеграции.

Субъектами интеграции могут быть финансовые услуги, бизнес – процессы, стратегия интеграции, нефинансовые услуги.

Финансовые услуги являются ключевым предметом интеграции. В условиях финансового супермаркета или экосистемы финансовые услуги объединяются в единый комплекс, позволяющий клиентам получать все необходимые услуги в одном месте.

Таблица 3.3 - Финансовые услуги при интеграции банков и страховых компаний (банкострахование)

Страхование жизни	Кредитное страхование жизни Накопительное страхование жизни Инвестиционное страхование жизни Долевое страхование жизни Прочее страхование жизни
Страхование иное чем страхование жизни	Страхование от несчастных случаев и болезней Страхование прочего имущества граждан Автострахование (каско+ОСАГО) Страхование финансовых рисков Прочие виды

Примечание: составлено автором

Примеры финансовых услуг, участвующих в интеграции банков, страховых и лизинговых компаний представлены в таблицах 3.3 и 3.4.

Таблица 3.4 - Финансовые услуги при интеграции банков и лизинговых компаний (банколизинг)

Лизинговые операции	Объекты лизинга
Операционный лизинг Финансовый лизинг	Грузовой автотранспорт, легковые автомобили, строительная и дорожно-строительная техника, Железнодорожная техника, сельскохозяйственная техника и скот, автобусы и троллейбусы, машиностроительное и металлообрабатывающее оборудование, авиационный транспорт, погрузчики и складское оборудование, суда (морские и речные)

Примечание: составлено автором

Интеграция бизнес-процессов предполагает стандартизацию процессов между участниками интеграции. Это включает в себя: автоматизацию процессов обработки заявок и согласования документов, внедрение единых стандартов обслуживания клиентов, создание общей информационной системы для обмена данными и документацией.

Стратегия интеграции определяет основные направления и цели интеграции. Она включает в себя: постановку целей и задач интеграции, выбор оптимальной модели интеграции (вертикальная, горизонтальная, диагональная), определение критериев оценки эффективности интеграции, планирование мероприятий по реализации стратегии.

Вертикальная интеграция - объединение кредитно – финансовых институтов, находящихся на разных этапах производственного процесса. В нашем исследовании это может быть интеграционное взаимодействие банков, страховых и лизинговых компаний для предоставления комплексных услуг, например, ипотечного кредитования и страхования недвижимости, накопительное и инвестиционное страхование жизни, страхование лизинга, выдача техники и транспорта, оборудования в аренду.



Примечание: разработано автором

Рисунок - 3.8 Выбор оптимальной модели интеграции кредитно – финансовыми институтами и мероприятий по её эффективному достижению

Горизонтальная интеграция предполагает слияние или поглощение кредитно – финансовых учреждений на финансовом рынке. Такой подход позволяет повысить конкурентоспособность путем увеличения продаж совместных продуктов через банковский канал и снижения издержек.

Диагональная интеграция объединяет кредитно – финансовые институты и предприятия из смежных областей, которые могут обеспечить дополнительный рост за счет новых возможностей рынка. Например, банковские, страховые и лизинговые компании могут интегрироваться с финансовыми технологиями (FinTech-компаниями).

Так, эффективная стратегия интеграции должна учитывать все перечисленные элементы, чтобы обеспечить долгосрочный успех и устойчивое развитие для участников интеграции.

Нефинансовые услуги также могут быть объектами интеграции. Например: услуги для бизнеса (включая регистрацию компаний, бухгалтерию, налоговый учет, а также маркетплейс для закупок и снабжения предприятий), транспортные и логистические услуги (аренда автомобилей, такси), медицинские услуги (например, медицинская страховка и медицинские консультации), образовательные услуги (курсы повышения квалификации, онлайн-обучение), туристические услуги (бронирования гостиниц и туристических туров, авиабилетов), розничные услуги (доставка товаров, интернет-магазины) и др.

Инструменты интеграции — это механизмы и методы, с помощью которых различные субъекты и элементы объединяются для достижения общей цели. Инструментами интеграции можно рассматривать: нормативно – правовые и организационно – экономическое регулирование, обучение и развитие кадров, применение ИТ – технологии.

Нормативно – правовое регулирование интеграции банков, страховых и лизинговых компаний устанавливает чёткие правила и требования к надёжности и прозрачности деятельности указанных организаций, а также обеспечивает снижение рисков и защиту интересов клиентов и партнёров (см. рис. 3.9).

При взаимодействии банков, страховых и лизинговых компаний возникают особые правоотношения, которые заключаются в формах договора: например, договор купли-продажи имущества с последующим оформлением договора лизинга, кредитный договор, предусматривающий оплату первоначального взноса и последующих платежей по договору лизинга, доверительное управление имуществом и поручительство банка перед лизингодателем и др.

За несоблюдение требований законодательства предусмотрены административные и уголовные наказания: штрафы и приостановление деятельности организаций за ненадлежащее ведение документации, недостоверную отчётность и несоблюдение лицензионных требований; лишение

лицензии на осуществление отдельных видов деятельности или запрет на работу на финансовом рынке; уголовная ответственность руководителей и сотрудников организаций за мошенничество, подделку документов и умышленное введение партнёров в заблуждение.

Гражданский кодекс РФ

- Глава 42, "Кредит", регламентирует предоставление кредитов и займов, являющихся основой для финансирования сделок лизинга и страхования.
- Глава 45 "Банковский счёт", устанавливает порядок открытия счетов и расчётов между участниками сделок.
- Глава 48 "Страхование", описывает обязательства сторон договора страхования и условия выплаты компенсаций.

Федеральные законы

- ФЗ № 395-І от 02 декабря 1990 г. "О банках и банковской деятельности".
- ФЗ № 164-ФЗ от 29 октября 1998 г. "О финансовой аренде (лизинге)".
- ФЗ № 4015-І от 27 ноября 1992 г. "Об организации страхового дела в Российской Федерации".

Специальные акты

- Указания Центрального банка РФ, которые содержат требования к порядку составления отчётности, размеру собственных средств и качеству активов банков и страховых компаний, а также к внутреннему контролю и аудиту.
- Постановления Правительства РФ, регламентируют условия работы банков, страховых и лизинговых компаний, а также стандарты бухгалтерского учёта, правила проведения аудиторских проверок и отчётности.
- Решения Министерства финансов РФ, публикуют разъяснения и рекомендации по применению налогового законодательства и бухгалтерской отчётности для участников рынка.

Рисунок. 3.9 Нормативно – правовое регулирование интеграции банков, страховых и лизинговых компаний

Организационно – экономическое регулирование, направлено на упорядочивание процесса взаимодействия данных организаций с целью повышения эффективности их совместной деятельности и снижения рисков. Такое регулирование охватывает следующие важные аспекты: регистрация и лицензирование, нормы финансовой отчетности, требования к капиталу и резервам, механизмы оценки рисков, антикризисные мероприятия, система

страхования вкладов и обязательств, автоматизированные системы обмена информацией, координация стратегического планирования.

Обучение и развитие кадров ключевой момент успешной интеграции. Повышение профессиональной компетенции сотрудников позволяет создать синергию между различными секторами финансовой индустрии, снизить операционные риски и увеличить доходность бизнеса. Наиболее эффективные подходы к обучению и развитию кадров в данном контексте могут быть: комплексные образовательные программы, посвященные банковскому делу, страхованию и лизингу; междисциплинарные рабочие группы, состоящие из представителей различных подразделений для решения задач при интеграции; индивидуальные карьерные траектории для персонала; поддержка исследований и разработок, а также мотивация сотрудников и вознаграждение. Грамотное построение системы обучения и развития кадров при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний будет способствовать достижению синергетического эффекта, повышению конкурентоспособности бизнеса и обеспечению устойчивого роста в долгосрочной перспективе.

Применение информационных технологий способствует ускорению развития интеграции банков, страховых и лизинговых компаний и ее эффективности: обмен данными и создание единой информационной среды; автоматизация процессов и операций, уменьшение количества ошибок и ускорение обработки запросов клиентов, защита конфиденциальной информации от несанкционированного доступа и утечек, прогнозирование кредитных рисков и предотвращения мошенничества, повышения точности оценки стоимости активов и оптимизации страхового покрытия, а также улучшения качества клиентского сервиса путем персонализации предложений.

Использование современных ИТ-решений значительно повысит эффективность взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, улучшит уровень обслуживания клиентов и снизит общие затраты на ведение бизнеса. Например, такие как: CRM-системы (Customer Relationship Management) для управления взаимоотношениями с клиентами, ERP-системы (Enterprise

Resource Planning) для планирования ресурсов предприятия, BI-инструменты (Business Intelligence) для аналитики и принятия управленческих решений, Blockchain-технологии для повышения доверия и прозрачности сделок.

Обмен данными и создание единой информационной среды

- создание общей платформы и баз данных, обеспечивающих доступ к общей информации,
- хранение и обработка информации с помощью защищенных каналов и облачных сервисов,
- передача данных с помощью XML, JSON (стандартизация форматов).

Автоматизация процессов и снижение операционных издержек

- Автоматизированные системы управления бизнес-процессами (BPM-системы): Электронные документооборот и подписание документов, API-интерфейсы для подключения банковских счетов, автоматизации расчетов и платежей.

Управление рисками и обеспечение безопасности

- Современные средства криптографии и шифрования данных.
- Мониторинг транзакций и выявление подозрительных действий.
- Регулярное обновление программного обеспечения и проведение аудита безопасности.

Анализ больших объемов данных (Big Data)

- Прогнозирования кредитных рисков и предотвращения мошенничества.
- Повышения точности оценки стоимости активов и оптимизации страхового покрытия.
- Улучшения качества клиентского сервиса путем персонализации предложений.

Рисунок 3.10 IT-решения при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний

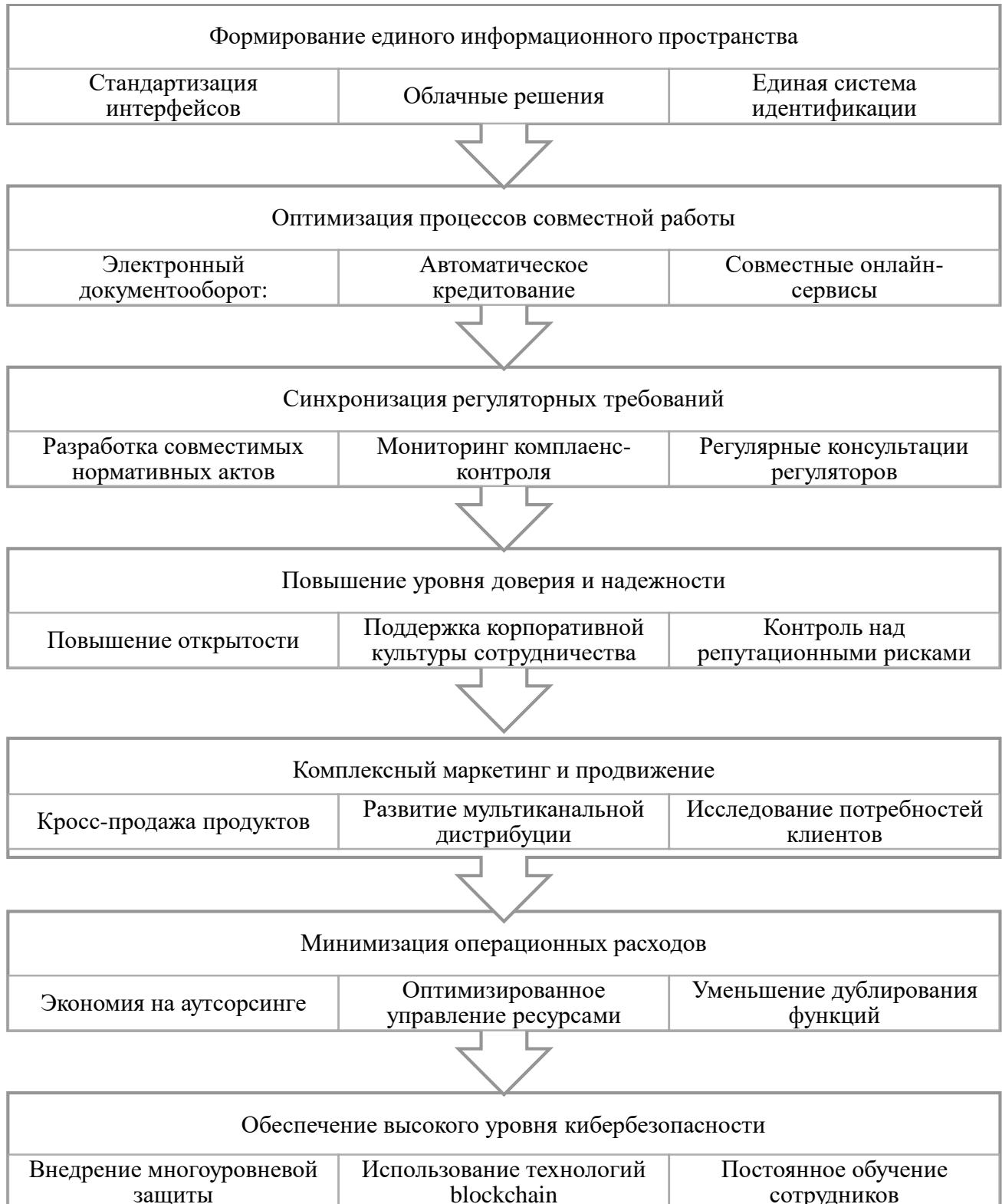
Таким образом, в структуре механизма интеграционного взаимодействия выделяются несколько ключевых элементов: субъекты интеграции (банки, страховые и лизинговые компании), объекты интеграции (финансовые продукты и услуги, клиентская база, ИТ-инфраструктура), формы интеграции (партнерские программы, стратегические альянсы, совместные предприятия) и инструменты интеграции (цифровые платформы, API, аналитические системы). Каждый из этих элементов играет важную роль в обеспечении эффективного функционирования

интеграционного механизма. Применение эффективных инструментов и ИТ-решений при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний будет способствовать достижению оптимального сочетания интересов всех участников рынка, повышению их конкурентоспособности и уменьшению рисков, что сделает такую интеграцию выгодным решением для экономики страны в целом.

3.3. Основные направления и оценка эффективности реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

При исследовании формирования механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний определились векторы дальнейшего развития: формирование единого информационного пространства, оптимизация процессов совместной работы, синхронизация регуляторных требований, повышение уровня доверия и надежности, комплексный маркетинг и продвижение, создание механизмов совместного финансирования крупных проектов, минимизация операционных расходов, обеспечение высокого уровня кибербезопасности, изображены на рисунке 3.11.

Формирование единого информационного пространства при интеграции банков, страховых и лизинговых компаниями не необходимо для создания интегрированной информационной инфраструктуры, которое позволит существенно упростить обмен данными и процесс согласования операций. Ключевыми аспектами является стандартизация интерфейсов, которая подразумевает внедрение единых стандартов обмена данными (XML, JSON) и использование API-интерфейсов для взаимодействия между системами участниками интеграции. Применение облачных решений, как размещение единой интегрированной ИТ – платформы и хранение данных в облаке, поспособствуют сокращению снижению затрат на инфраструктуру и повышению доступности информации.



Примечание: разработано автором

Рисунок - 3.11 Направления эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

Использование совместных платформ и ИТ-технологий: Создание общих информационных систем и платформ позволяет оптимизировать процессы взаимодействия, сократить время обработки заявок и повысить качество обслуживания клиентов. Например, интеграция баз данных банков и страховых компаний позволяет автоматически проверять кредитоспособность клиента и предлагать ему соответствующие страховые продукты.

Введение единой системы идентификации и разработка универсальных идентификаторов клиентов и объектов страхования/лизинга упростит идентификацию субъектов и отслеживание обязательств.

Оптимизация процессов совместной работы при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний следующее направление их эффективного развития. Комплексная автоматизация бизнес-процессов ускоряет согласование договоров, минимизирует время и сокращает сроки предоставления услуг клиенту. Такого эффекта можно достичь за счет перехода на электронный документооборот и на электронные подписи. За счет автоматического кредитования, которое применяет скоринговые модели для ускоренного одобрения заявок на кредиты и лизинг. Также развитие совместных онлайн-сервисов: например, запуск порталов для подачи совместных продуктов и оформления страховок в режиме реального времени.

Важное направление эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия исследуемых участников является синхронизация регуляторных требований. Такой подход обеспечит чёткое понимание обязанностей каждого участника и позволит избежать юридических препятствий при осуществлении совместной деятельности. Этого эффекта возможно достичь за счет разработки совместимых нормативных актов, который приведет к гармонизации законов, регулирующих банковскую, страховую и лизинговую сферы.

Мониторинг комплаенс-контроля поможет разработать: единые процедуры проверки соответствия законодательству и внутренним правилам участников и партнеров, мероприятия по совершенствованию системы внутреннего контроля и

проверок деятельности филиалов и представительств, а также создать единую базу данных по соблюдению нормативно-правовых актов и внутрикорпоративных инструкций. Поэтому правильно организованный комплаенс-контроль позволит своевременно реагировать на изменения в законодательстве и предупреждать возможные нарушения. Не менее важным аспектом синхронизация регуляторных требований является регулярные консультации регуляторов, которые могут помочь для выработки оптимальной стратегии дальнейшего развития, за счет участия в ежегодных совещаниях представителей банковского сектора, страховых компаний и лизинговых фирм совместно с представителями соответствующих ведомств, а также привлечение экспертов и консультантов для разработки рекомендаций по улучшению взаимодействия. Данные мероприятия повысят прозрачность и взаимопонимание между органами власти и бизнесом, создавая основу для устойчивого развития и минимизации рисков.

Залогом успешных долгосрочных партнерских связей является укрепление доверительных отношений и устойчивый репутационный капитал. Повышение уровня доверия и надежности также является одним из направлений эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.

Репутационный капитал играет важную роль в формировании долгосрочных партнерских отношений. Чтобы укрепить доверие, целесообразно:

- повышать открытость, за счет регулярной публикации финансовой отчетности и списков открытых рейтингов надёжности партнёров, что позволит определить надежность и устойчивость интеграции;

- поддерживать корпоративную культуру сотрудничества за счет развития корпоративных университетов и тренингов для сотрудников разных отраслей. Регулярные семинары и конференции, направленные на обсуждение вопросов сотрудничества, будут способствовать построению эффективных команд.

- вести контроль над репутационными рисками: мониторинг публикаций СМИ и своевременное реагирование на негативные отзывы, за счет создания службы быстрого реагирования на отрицательные комментарии и слухи, которая

также сможет проводить внутренние расследования случаев негативного освещения бренда и предпринимать меры по исправлению ситуаций.

Так, укрепление доверительных отношений - эта мера, которая позволит поддерживать положительный имидж компании и избегать потерь доверия со стороны клиентов и инвесторов. Мероприятия по подготовке кадров поможет сотрудникам банков, страховых и лизинговых компаний осваивать новые компетенции и навыки, необходимые для работы в условиях интеграционного взаимодействия.

При интеграционном взаимодействии банков, страховых и лизинговых компаний создание общего комплексного маркетинга и продвижение совместных продуктов действительно способно усилить конкурентные преимущества и привлечь больше клиентов. Объединение клиентской базы клиентов для совместного его использования позволяет значительно расширить охват аудитории и предложить клиентам более широкий спектр услуг. Например, клиент банка может получить предложение по страхованию жизни или оформлению лизинга автомобиля, приобретаемого в кредит. Создание совместных продуктов: Банки, страховые компании и лизинговые организации совместно разрабатывают и предлагают клиентам комплексные продукты, сочетающие банковские, страховые и лизинговые услуги. Например, кредит на покупку автомобиля может автоматически предполагать страховку КАСКО и возможность оформить лизинг. Предложение комбинаций продуктов (страховки, кредита и лизинга) позволяет увеличить привлекательность предоставляемых услуг и стимулировать повторные покупки, за счет упрощения процедуры приобретения нескольких продуктов одновременно, экономией времени и снижением административных затрат, что будет способствовать увеличению лояльности клиента за счёт комплексного подхода к удовлетворению его потребностей.

Развитие мультиканальной дистрибуции, как использование цифровых каналов коммуникации, запуск мобильных приложений и веб-порталов для подачи заявок и оплаты услуг, интерактивные рекламные кампании в социальных сетях и мессенджерах, открывает новые возможности для увеличения охвата целевых

аудиторий и повышения удобства пользования услугами. Банки могут выступать посредниками в продаже страховых и лизинговых услуг, выступая агентами или партнерами. Это позволяет привлекать клиентов, приходящих в банк за кредитом или иной услугой, и предлагать им дополнительные продукты.

Понимание реальных нужд и предпочтений клиентов является основой для разработки востребованных продуктов и услуг. Исследование потребностей клиентов в формах опроса и анкетирования клиентов с целью выявления основных мотивов выбора продукта, анализ обратной связи, жалоб клиентов только усилит разработку совместных продуктов и услуг при интеграции.

Минимизация операционных расходов следующее направление эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний. Действительно, интеграция между исследуемыми участниками даст эффект на экономии на аутсорсинге, за счет передачи ряда функций внешним подрядчикам как бухгалтерский учет и налоговое сопровождение, юридические услуги и юридическую экспертизу контрактов, аудит и проверку финансовой документации, техническое обслуживание серверов и компьютеров. Такая передача функций позволяет сократить расходы на содержание собственного штата специалистов и техническое оснащение. Также оптимизированное управление ресурсами позволит рационально распределить материальные и человеческие ресурсы, что позволит значительно сэкономить средства и повысить производительность. Сокращение количества руководителей среднего звена и перераспределение полномочий между оставшимися сотрудниками, а также ликвидация неэффективных подразделений уменьшит дублирования функций и увеличит концентрацию усилий на ключевых направлениях деятельности.

Безопасность данных приобретает особое значение в условиях роста киберугроз. Поэтому направление обеспечение высокого уровня кибербезопасности при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний является значительным. Обеспечить безопасность при интеграции кредитно – финансовых участников можно при внедрение многоуровневой защиты,

использование технологий blockchain, постоянное обучение сотрудников распознанию и противодействию фишингу и мошенничеству.

Вопросы эффективности являются ядром исследования интеграционных отношений между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Исследователи, такие как О.Д. Аверченко¹⁴⁶, С. Н. Бочаров и О. И. Герман¹⁴⁷, М. Н. Винслав и Н. Н. Ведров¹⁴⁸, Ю. Б. Наточеева¹⁴⁹, А.В. Екимов¹⁵⁰, Л. А. Молчанова¹⁵¹, М.А. Зернов¹⁵² внесли значительный вклад в теоретическое осмысление и практическое применение концепции интеграции финансово - кредитных институтов. Авторы выделяют важность интеграции банков и финансово - кредитных институтов, подчёркивая необходимость преодоления барьеров между отдельными видами их деятельности. Без эффективного взаимодействия невозможны гармонизация интересов и повышение эффективности всего интеграционного процесса.

Результат изучения выше названных исследователей показал, что нет единых подходов к системе показателей эффективности интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке. Для формирования и реализации эффективного механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний необходим регуляторный мониторинг, основанный на базе индикаторов и критериального оценивания. Данный подход позволит участникам процесса постоянно

¹⁴⁶ Аверченко О. Д. Оценка эффективности взаимодействия банков и страховых компаний: методика и критерии // Банковские услуги. - 2019. - №. 5. - С. 2-10.

¹⁴⁷ Бочаров С. Н., Герман О. И. Методические аспекты оценки эффективности вертикальной интеграции // Известия АлтГУ. 2012. №2 (74).

¹⁴⁸ Винслав Ю. Б., Ведров М. Н. Управление лизинговой деятельностью в интегрированных корпоративных структурах //Российский экономический журнал. – 2010. – №. 1. – С. 79-90.

¹⁴⁹ Наточеева Н. Н., Аверченко О. Д. Методические подходы к оценке эффективности интеграции банков и страховых компаний //Страховое дело. – 2016. – №. 3. – С. 26-32.

¹⁵⁰ Екимов А.В. Оценка эффективности банкострахования на основе моделирования процесса слияний коммерческих банков и страховых компаний // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2019. – Т. 12, № 2. – С. 165 – 182.

¹⁵¹ Молчанова Л. А. Критерии эффективности и приоритетные направления развития сектора банкострахования в России //Вестник Калининградского юридического института МВД России. – 2011. – №. 1. – С. 105-109.

¹⁵² М.А. Критерии эффективности взаимодействия между страховыми организациями и коммерческими банками // Аудиторские ведомости. 2024. № 2. С. 63—66.

анализировать состояние интеграции, оперативно выявлять потенциальные угрозы и принимать упреждающие меры по их устраниению.

Формирование многоуровневого единого информационного пространства характеризуется двумя основными показателями успеха: объемом используемых ресурсов и качеством формируемого информационного поля. Успешная интеграция банков, страховых и лизинговых компаний должна развиваться как количественно (масштабом, охватом, объемами операций), так и качественно (обеспечением безопасности, надежности и комфорта для пользователей). Необходимо гармонично сочетать обе стороны, добиваясь эффективного, удобного и защищённого пространства для взаимодействия и обмена информацией между банками, страховыми и лизинговыми компаниями.

Оптимизация процессов совместной работы при интеграции способна существенно повысить эффективность работы каждой отдельной кредитно – финансовой организации и создать качественно новый уровень сервиса для клиентов. Применение в анализе представленных количественных и качественных показателей поможет фиксировать результат интеграционного взаимодействия между исследуемыми участниками. Процесс такой интеграции направлен на достижение синергетического эффекта, снижая административные барьеры и улучшая качество предоставляемых услуг клиентам.

Качественные и количественные показатели синхронизации регуляторных требований необходимы для формирования единого механизма соблюдения обязательных правил и нормативов, установленных Центральным банком РФ и другими государственными органами. Оценивать эффективность такого процесса можно как количественно, так и качественно, учитывая множество критериев и характеристик. Правильно организованный процесс синхронизации повышает шансы на успешную реализацию интеграции и устойчивое развитие интегрированной системы. Повышение уровня доверия и надежности направлено на укрепление уверенности клиентов и контрагентов в стабильности и добросовестности участников интегрированной системы возможно благодаря сочетанию количественных и качественных показателей (см. табл.3.5).

Таблица 3.5 - Индикативная база показателей, характеризующих направления эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний

№	Стратегические направления	Кластеризация оценивания интеграционного механизма	
		Качественные показатели	Количественные показатели
1	Формирование единого информационного пространства	<ul style="list-style-type: none"> - наличие внутренней интрасети/корпоративной платформы, - совместимость систем, - удобство интерфейсов и инструментов, разработанных для совместной работы - открытость и прозрачность, - приверженность корпоративной культуре сотрудников, - удовлетворенность клиентов, - наличие собственных облачных технологий и цифровых продуктов, - наличие договоров с внешними научными партнерами. 	<ul style="list-style-type: none"> - количество банков, страховых и лизинговых компаний, подключившихся к единому информационному пространству, - объем обработанной информации, - скорость обработки данных, - размер клиентской базы, - прирост прибыльности, - количество сервисов в экосистеме, - инвестиции в облачные технологии, - количество договоров с внешними научными партнерами.
2	Оптимизация процессов совместной работы	<ul style="list-style-type: none"> - синергизм между партнерами (кредитный рейтинг, улучшенные условия страхования, лизинга, ценовая политика), - степень комфорта клиентов при взаимодействии с новыми технологиями и возможностями, предложенными интегрированными компаниями, - оценка отзывов, жалоб и положительных откликов клиентов от нововведений. - контролируемость и мониторинг процессов. 	<ul style="list-style-type: none"> - снижение среднего времени обработки заявки, - снижение операционных издержек, - рост выручки, - увеличение количества клиентов, - количество положительных отзывов клиентов, - доля повторного обращения клиентов, - возврат на инвестицию (ROI)
3	Синхронизация регуляторных требований	<ul style="list-style-type: none"> - степень соответствия нормативам, - справедливость распределительных механизмов, - прозрачность процессов о деятельности участников интеграции, - эффективность взаимодействия с регулятором - управляемость системы. 	<ul style="list-style-type: none"> - количество выявленных несоответствий, - штрафы и санкции, - уровень подготовки кадров, - резервы на покрытие убытков, - объем аудита и ревизий.
4	Повышение уровня доверия и надежности	<ul style="list-style-type: none"> - корпоративная культура, - оперативность и компетентность руководства, 	<ul style="list-style-type: none"> - количество потребителей услуг, - рейтинг надежности компаний, - доля возвратных кредитов,

		<ul style="list-style-type: none"> - качественная поддержка клиентов за счет высококлассного обслуживания, - партнерство и сотрудничество с партнёрами и гос. структурами, - использование новейших ИТ- технологий, - членство участников интеграции в профессиональных ассоциациях, таких как Ассоциация российских банков (АРБ), Российская ассоциация страховщиков (РСА) или Национальной лизинговой ассоциации (НЛА). 	<ul style="list-style-type: none"> - коэффициент выплаты страхового возмещения, - количество жалоб и претензий, - размер сформированных резервов предназначенных для покрытия убытков или непредвиденных обстоятельств, - уровень прозрачности отчетности, - количество новых унифицированных совместных документов по политике, учету, регламенту и инструкции.
5	Комплексный маркетинг продвижение и	<ul style="list-style-type: none"> - восприятие бренда (репутационное исследование), - скорость и простота совершения покупок для клиента, - сервисное сопровождение, консультации, - широта ассортимента, - индивидуальное предложение для клиента. 	<ul style="list-style-type: none"> - объем продаж (объем кредитования, собранные страховые премии, объем лизинга), - доходность кампаний от совместных интегрированных продуктов, - численность новых клиентов, - возврат на инвестицию рекламной деятельности (ROI), - снижение доли расходов на единицу привлечённого клиента.
6	Минимизация операционных расходов	<ul style="list-style-type: none"> - оптимизация и рационализация процессов, - применение аутсорсинга, - внедрение новых технологий, - повышение квалификации сотрудников, - широкое применение дистанционного режима работы и видеоконференций. 	<ul style="list-style-type: none"> - общая сумма операционных расходов, - расходы на персонал, - операционные издержки, - административные расходы, - ИТ- затраты, - оптимизация расходов на рекламные акции и маркетинговые мероприятия.
7	Обеспечение высокого уровня кибербезопасности	<ul style="list-style-type: none"> - уровень осведомлённости сотрудников, - использование новейших технологий, - работа исключительно с сертифицированными провайдерами услуг и производителями оборудования и программного обеспечения, - проведение внешнего аудита по уровню кибербезопасности, - разработка ситуационных планов по снижению рисков в случае кибератак. 	<ul style="list-style-type: none"> - количество зарегистрированных атак, - средний временной промежуток между обнаружением атаки и началом контрмер, - сумма ущерба от атак, - стоимость внедрения защитных мер, - обучение сотрудников по кибербезопасности.

Примечание: разработано автором

Реализуя меры по усилению прозрачности, профессиональному управлению рисками и применению современных технологий, компании могут укрепить свою позицию на рынке и завоевать дополнительное доверие клиентов и партнеров.

Важнейшим элементом успешной интеграции банков, страховых и лизинговых компаний является присутствие специальных комитетов, занимающихся вопросами надзора и регулирования совместной деятельности. Такие комитеты отвечают за координацию взаимодействия, установление единых стандартов, выработку стратегии и политики управления интеграционными проектами. Наличие соответствующих комитетов и членство в профильных ассоциациях позволяют повысить эффективность и значимость интеграции банков, страховых и лизинговых компаний, содействуют улучшению качества предоставляемых услуг и укреплению доверия клиентов и деловых партнеров.

Успех маркетинговой компании при реализации совместных интегрированных продуктов также можно оценить как количественными, так и качественными показателями. Это эффективный инструмент повышения узнаваемости брендов и увеличения прибыли. Комбинация количественных и качественных показателей позволяет полноценно оценить результаты проведенной работы и определить направление дальнейших усилий.

Минимизация операционных расходов при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний — важная задача, позволяющая повысить рентабельность бизнеса и увеличить долю прибыли. Показатели дают возможность детально проанализировать состояние расходов и разработать эффективные меры по их снижению.

Обеспечение высокого уровня кибербезопасности при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний является приоритетной задачей, позволяющей защитить информацию и имущество компаний от нежелательных воздействий извне. Комплексный подход, учитывающий как количественные, так и качественные показатели, способен обеспечить уверенную защиту бизнеса от возможных угроз.

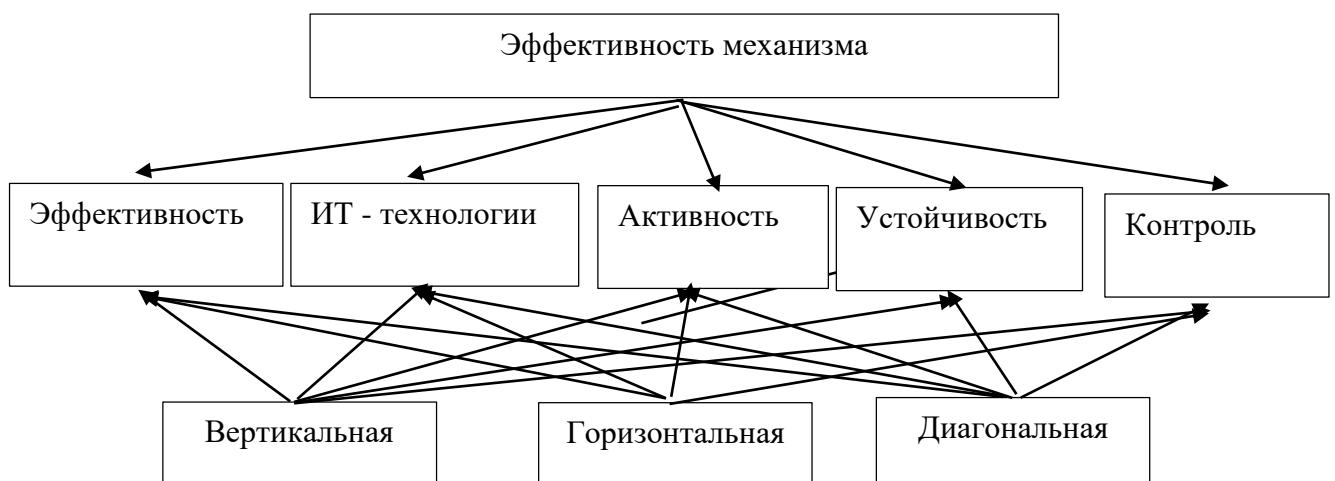


Примечание: разработано автором

Рисунок – 3.12 Критерии оценки эффективности реализации механизма интеграции банков, страховых и лизинговых компаний

Для оценки эффективности механизма интеграции банков, страховых и лизинговых компаний целесообразно сформировать целостную систему критериев, используя индикативную базу показателей интеграции. Эта система позволит всесторонне оценить достигнутые результаты и принять обоснованные управленческие решения (см. рис. 3.12).

Оценку эффективности механизма интеграции банков, страховых и лизинговых компаний определили методом анализа иерархий (МАИ) Саати¹⁵³. Данный метод позволяет руководителям финансово - кредитным организациям выбрать тот или иной вариант, который наилучшим образом согласуется со стратегией компании (альтернативы) и требованиями к ее решению (критерии). Предлагается разработанная методика экспресс-оценки эффективности интеграции финансово - кредитных институтов на основании экспертных данных о состоянии основных критерий состояния финансово - кредитных участников с построением шкалы приоритетности форм интеграции.



Примечание: разработано автором

Рисунок 3.13 – Дерево альтернатив интеграции для кредитно – финансовых институтов

Постановка задачи: имеется множество предложений интеграции (вертикальная, горизонтальная, диагональная) $A = \{A_1, A_2 \dots A_K\}$. каждая из

¹⁵³ Саати, Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. - М.: Радио и связь. 2015. -314 с.

альтернатив характеризуется набором критериев оценки интеграции $K = \{K_1, K_2 \dots K_n\}$. Необходимо построить ранжированный ряд предложений интеграции, которой выступит шкалой оценки их эффективности, проводится в четыре этапа, предварительно построив дерево альтернатив.

Альтернативы механизма интеграции: Вертикальная (форма стратегического альянса, создание кэптивной организации), Горизонтальная (слияние или поглощение), Диагональная (интеграция с финансовыми технологиями или FinTech-компаниями). Критерии эффективности: экономическая эффективность, применение ИТ – технологий, коммерческая активность, устойчивость бизнеса, комплаенс и внутренний контроль.

Таблица 3.6 - Шкала относительной важности приоритетов Т. Саати

Степень превосходства	Описание степени превосходства
1	Равная важность
3	Умеренная важность одного над другим
5	Существенная важность
7	Очень сильная важность
9	Абсолютная важность
2, 4, 6, 8:	Промежуточные значения
1/x	Обратное значение к степени превосходства

Шаг 1: Формирование матрицы попарных сравнений критериев (с учетом умеренной важности)

Таблица 3.7- Формирование матрицы попарных сравнений критериев.

Критерии	Эффективность, K1	Активность, K2	Устойчивость, K3	Контроль, K4	ИТ-технологии, K5
Эффективность, K1	1	3	5	7	3
Активность, K2	1/3	1	3	5	1/3
Устойчивость, K3	1/5	1/3	1	3	1/5
Контроль, K4	1/7	1/5	1/3	1	1/7
ИТ-технологии, K5	1 /3	3	5	7	1

Примечание: составлено автором

Выбранные критерии влияют на механизм интеграции, поэтому они должны быть взвешены до принятия решения о выборе формы интеграции. Проведенные автором с группой экспертов исследования (выбор критериев и их приоритетность) позволили сформировать матрицу попарных сравнений критериев оценки эффективности механизма интеграции кредитно – финансовых институтов.

Шаг 2: Нормализация матрицы критериев и определение приоритетов.

$$M_1 = \begin{matrix} K_1 & K_2 & K_3 & K_4 & K_5 \\ K_1 & \begin{pmatrix} 0,5 & 0,41 & 0,35 & 0,3 & 0,64 \\ 0,17 & 0,14 & 0,21 & 0,22 & 0,07 \\ 0,1 & 0,04 & 0,07 & 0,13 & 0,04 \\ 0,07 & 0,03 & 0,02 & 0,04 & 0,03 \\ 0,17 & 0,41 & 0,35 & 0,3 & 0,21 \end{pmatrix} \\ K_2 & \\ K_3 & \\ K_4 & \\ K_5 & \end{matrix}; \quad M_{11} = \begin{bmatrix} \text{Вес} \\ 0,440 \\ 0,162 \\ 0,076 \\ 0,038 \\ 0,288 \end{bmatrix} \quad (10)$$

С помощью матрицы M_1 определяем вес каждого критерия. Матрица M_{11} определяет значимость выбранных критериев. Для того чтобы их дальше использовать полученный вектор проверяют на согласованность суждений (Ic) по формуле:

$$Ic = \frac{(\lambda_{max} - n)}{n-1} \quad (11)$$

где n размер матрицы,

λ_{max} – произведение соответствующих суммы столбцов матрицы на их соответствующий вес.

Отношение согласованности (Ос) определяется по формуле:

$$Os = \frac{Ic}{C_h} \quad (12)$$

где Ic - согласованность суждений,

C_h – величина случайной согласованности определяется по методу Саати¹⁵⁴ из таблицы (см. табл. 3.8).

¹⁵⁴ Саати Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. - М.: Радио и связь. 2015. - 314 с.

В нашем случае отношение согласованности $Oc=Ic/Cn = 0,186/1,12=0,16$ не превосходит минимального значения согласованности 0,1 или 10%, что подтверждает правильность выбранных и согласованных суждений между критериями согласованные с группой экспертов исследования.

Таблица 3.8 - Случайный индекс согласованности (СИ)

Размерность матрицы	1	2	3	4	5	6	7	8
Случайная согласованность	0	0	0,58	0,9	1,12	1,24	0,32	1,41

Шаг 3: Формирование матриц попарных сравнений альтернатив для каждого критерия.

$$M_2 = \begin{matrix} K_1 & A_1 & A_2 & A_3 \\ A_1 & 1 & 5 & 7 \\ A_2 & 1/5 & 1 & 3 \\ A_3 & 1/7 & 1/3 & 1 \end{matrix}; \quad M_{21} = \begin{bmatrix} 0,73 \\ 0,19 \\ 0,08 \end{bmatrix}$$

$$M_3 = \begin{matrix} K_2 & A_1 & A_2 & A_3 \\ A_1 & 1 & 1/3 & 1/5 \\ A_2 & 3 & 1 & 1/3 \\ A_3 & 5 & 3 & 1 \end{matrix}; \quad M_{31} = \begin{bmatrix} 0,11 \\ 0,26 \\ 0,63 \end{bmatrix}$$

$$M_4 = \begin{matrix} K_3 & A_1 & A_2 & A_3 \\ A_1 & 1 & 3 & 5 \\ A_2 & 1/3 & 1 & 3 \\ A_3 & 1/5 & 1/3 & 1 \end{matrix}; \quad M_{41} = \begin{bmatrix} 0,63 \\ 0,26 \\ 0,11 \end{bmatrix}$$

$$M_5 = \begin{matrix} K_4 & A_1 & A_2 & A_3 \\ A_1 & 1 & 1/5 & 1/3 \\ A_2 & 5 & 1 & 3 \\ A_3 & 3 & 1/3 & 1 \end{matrix}; \quad M_{51} = \begin{bmatrix} 0,11 \\ 0,63 \\ 0,26 \end{bmatrix}$$

$$M_6 = \begin{matrix} K_5 & A_1 & A_2 & A_3 \\ A_1 & 1 & 1/3 & 1/7 \\ A_2 & 3 & 1 & 1/5 \\ A_3 & 7 & 5 & 1 \end{matrix}; \quad M_{61} = \begin{bmatrix} 0,08 \\ 0,19 \\ 0,73 \end{bmatrix}$$

В полученных матрицах векторах получены весомые критерии.

Шаг 4: Агрегирование приоритетов и выбор наилучшей альтернативы

$$M_7 = \begin{matrix} & A_1 & A_2 & A_3 \\ \begin{matrix} K_1 \\ K_2 \\ K_3 \\ K_4 \\ K_5 \end{matrix} & \begin{pmatrix} 0,73 & 0,19 & 0,08 \\ 0,11 & 0,26 & 0,63 \\ 0,63 & 0,26 & 0,11 \\ 0,11 & 0,63 & 0,26 \\ 0,08 & 0,19 & 0,73 \end{pmatrix} \end{matrix} ; \quad M_{71} = \begin{matrix} & \text{Вес} \\ \begin{bmatrix} 0,440 \\ 0,162 \\ 0,076 \\ 0,058 \\ 0,288 \end{bmatrix} \end{matrix}$$

$$M_8 = \begin{matrix} & A_1 & A_2 & A_3 \\ \begin{matrix} K_1 \\ K_2 \\ K_3 \\ K_4 \\ K_5 \end{matrix} & \begin{pmatrix} 0,73 & 0,19 & 0,08 \\ 0,11 & 0,26 & 0,63 \\ 0,63 & 0,26 & 0,11 \\ 0,11 & 0,63 & 0,26 \\ 0,08 & 0,19 & 0,73 \end{pmatrix} \end{matrix} * \begin{matrix} & \text{Вес} \\ \begin{bmatrix} 0,44 \\ 0,162 \\ 0,076 \\ 0,058 \\ 0,288 \end{bmatrix} \end{matrix} = \begin{pmatrix} 0,42 \\ 0,37 \\ 0,23 \end{pmatrix}$$

В матрице M_8 определили значимость альтернатив. Так по полученным расчетам, наибольший общий приоритет имеет вертикальная интеграция (0,42), затем механизм интеграция диагональная, с ИТ – технологиями (0,37) и горизонтальная интеграция (слияние и поглощение) (0,23).

Таким образом, для эффективного формирования механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний акцентировать внимание на следующих аспектах:

- формирование единого информационного пространства, за счет стандартизации интерфейсов, применения облачных решений, единой системы идентификации, что создать интегрированную информационную инфраструктуру, которая существенно упростить обмен данными и процесс согласования операций;
- оптимизация процессов совместной работы, за счет электронного документооборота, автоматического кредитования, совместных онлайн-сервисов будет способствовать автоматизации бизнес-процессов, ускорять согласование договоров, сокращать сроки предоставления услуг клиенту;
- синхронизация регуляторных требований, за счет разработки совместимых нормативных актов, мониторинг комплаенс-контроля, регулярные консультации регуляторов приведет к синхронизации нормативных требований каждой отрасли: банковской, страховой, лизинговой;
- мероприятия как повышение открытости, поддержка корпоративной культуры сотрудничества, контроль над репутационными рисками приведут к

повышению уровня доверия и надежности участников интеграции банков, страховых и лизинговых компаний;

- комплексный маркетинг и продвижение совместного продукта, как кросс-продажа продуктов, развитие мультиканальной дистрибуции, исследование потребностей клиентов только позволяют достигнуть синергизма через объединение усилий в области маркетинга и продаж интеграционных продуктов;

-эффект масштаба проявляется в снижении удельных затрат на обслуживание одного клиента. Этого процесса возможно достичь за счет - минимизация операционных расходов посредством экономии на аутсорсинге, оптимизированном управление ресурсами, а также уменьшение дублирования функций между участниками интеграции;

- обеспечение высокого уровня кибербезопасности можно достичь за счет использования внедрение многоуровневой защиты, использование технологий blockchain, обучение персонала по вопросам информационной безопасности и противодействия фишингу.

Следуя перечисленным направлениям, участники смогут добиться синергетического эффекта, максимизировав выгоды от интеграции и снизив риски, обеспечивая рост конкурентоспособности и устойчивости на российском финансовом рынке.

Мониторинг динамики индикативной базы показателей характеризующих направления эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, а также критерии оценки эффективности механизма интеграции позволяют своевременно выявлять отклонения и предпринимать соответствующие меры по совершенствованию процесса интеграции. Регулярный анализ полученной информации будет способствовать повышению эффективности взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями, позволяя достигать поставленных целей и обеспечивать долгосрочный успех.

Разработанная методика экспресс-оценки определение эффективности интеграции кредитно – финансовых институтов на основании экспертных данных

имеет потенциал для дальнейшего развития и применения. Может стать эффективным инструментом, который будет способствовать принятию более обоснованных решений в области интеграции финансово - кредитных институтов.

Выводы к третьей главе:

В условиях цифровизации банки, страховые и лизинговые компании преодолевают новые вызовы, такие как применение новых ИТ-технологий в своей деятельности. Это новый виток исследуемых отношений, который позволяет перейти на очередную ступень интеграции построения участниками цифрового финансового супермаркета. Автором определены задачи интеграции участников этого процесса, определены условия перехода к форме финансового супермаркета, классифицированы разные точки зрения понятия «финансовый супермаркет» в рамках трех подходов к пониманию его сущности, а также предложен один из вариантов построения экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в современных условиях. На основе исследования зарубежного и российского опыта интеграционных отношений банков, страховых и лизинговых компаний определены лидеры на отечественном финансовом рынке, выявлены ключевые участники-доминанты интеграции, задающих вектор стратегического развития кредитно-финансовым институтам. Определено, что формирование экосистемы как формы современного интеграционного взаимодействия становится стратегической тенденцией развития банков и финансово-кредитных институтов.

В данной главе представлен и описан процесс формирования механизма интеграционного взаимодействия на примере банков, страховых и лизинговых компаний, где выделены ключевые элементы механизма: субъекты и объекты интеграции, формы и инструменты интеграции. Каждый из этих элементов играет важную роль в обеспечении эффективного функционирования интеграционного механизма. Выявлен вектор развития нормативно-правового регулирования интеграционного взаимодействия участников процесса.

Разработаны основные направления эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний. Для мониторинга достижения поставленных целей интеграции и ее эффективности представлена индикативная база показателей, характеризующих направления эффективной реализации механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, а также критерии оценки эффективности механизма, которые будут способствовать своевременному выявлению узких мест и препятствий на пути к поставленным целям.

Представленная авторская методика экспресс-оценки эффективности интеграции финансово - кредитных институтов на основе экспертных оценок демонстрирует значительный потенциал развития и расширения сферы применения интеграционных отношений, что может стать эффективным инструментом, обеспечивающим принятие более обоснованных управленческих решений в процессе управления кредитно-финансовым сектором.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Существующие теоретические подходы отражают конкретную ситуацию интегрированных отношений, но несмотря на многочисленные теоретические подходы, мнения и исследования не наблюдается единого подхода к пониманию сущности интеграционного взаимодействия кредитно–финансовых институтов на финансовом рынке, которые отвечали бы современным вызовам. В современной экономике интеграционные процессы продолжают играть ключевую роль. Развитие финансового рынка, в частности банковского сектора и в условиях цифровизации экономики дало возможность формировать новые интегрированные кредитно – финансовые институты на основе интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний. Процесс их формирования нуждается в более осмысленном, научном теоретическом подходе, который бы учитывал лучшие зарубежные и отечественные практики, а также в едином подходе к понятию, видов и форм взаимодействия, методике формирования интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний и измерение их эффективности.

В работе доказано, что интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями позволяет: обмениваться знаниями, опытом и лучшими практиками; совместное развивать и внедрять новые решения и интеграционные продукты, улучшать работу сервисов и удовлетворенность потребности клиентов; укреплять свою позицию и конкурентоспособность, за счет объединения ресурсов; открывать новые возможности для привлечения клиентов и роста бизнеса; создавать более устойчивую бизнес-модель, способную быстро реагировать на изменения рынка и адаптироваться к новым условиям. На основе данного доказательства предпринята попытка развить теоретический аппарат управления интеграционным взаимодействием банков, страховых и лизинговых организаций, для этого, уточнены понятия «глобализация», «интеграция». Представлена авторская трактовка понятия «интеграционное взаимодействие между банками, страховыми и лизинговыми компаниями».

Автором систематизированы теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями: экономическая эффективность, теория стратегического менеджмента и синергетических выгод, теория финансовой конвергенции и конгломерации, теория агентства, портфельный подход.

На основе изучения зарубежного и отечественного опыта выстраивания и функционирования интеграционного взаимодействия участников кредитно-финансового рынка, автором выделены временные этапы и события, которые стали катализаторами развития банкострахования и страхования банковских рисков, а также внесены дополнения в этапы эволюции развития выстраивания взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний, представлена сравнительная характеристика параметров их интеграционных взаимоотношений.

Автором уточнены модели и систематизированы формы интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний. Модели представлены в виде: Европейской (континентальная), Североамериканской, Азиатско-океанической, в основу формирования которых легли исторический, культурный и правовой контекст, что оказывает значительное влияние на характер и специфику интеграции в каждой стране. Модели интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов реализуются в виде форм, которые зависят от степени развития участников исследуемого процесса. Выделены формы сотрудничества: договорные отношения, Агентские отношения, Кооперация (стратегический альянс/ создание совместной организации), Контроль. Слияние и поглощение, Финансовый супермаркет. С помощью массива данных книг онлайн сервиса Google Books Ngram Viewer определена частота упоминаний и изучения в научной английской, американской и отечественной литературе, а также справочных изданиях исследуемого явления. В работе представлена визуализация тенденции распространения моделей интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний во всем мире, с помощью программы «MapChart». На основе выявленной эволюции развития интеграционного взаимодействия между финансово-кредитными институтами

исследователь дал характеристику форм сотрудничества банка, страховых и лизинговых компаний, на основе чего предложена новая форма интеграции исследуемых участников в эпоху цифровизации - «Цифровой финансовый супермаркет / Финансовая экосистема». Это форма интеграции, позволит эффективно сочетать ресурсы и компетенции банков, страховых и лизинговых компаний на одной цифровой платформе, открывая возможности для комплексных финансовых решений и качественного обслуживания клиентов.

Процессы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на отечественном рынке прошли несколько стадий развития от агентских отношений до взаимного сотрудничества на основе договора. Создания при банках лизинговых и страховых компаний расширяет деятельность предоставления не только банковских услуг, но и совместных банкостраховых услуг, позволяет проводить лизинговые операции и др. Несмотря на сдерживающие факторы развития страхового и лизингового рынков, отрасли развиваются динамично, имеют потенциал развития в форме интеграционного сотрудничества с банками. Проведена диагностика факторов интеграционных взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний с использованием метода многофакторной линейной регрессии. Диагностированы значимые факторы интеграции, способствующие и сдерживающие их развитие. Наблюдаемые во временных рядах тенденции в средних (подтвержденные t -критерием Стьюдента) и дисперсиях (подтвержденные F-критерием Фишера) указывают на наличие тренда в интеграционных отношениях, обусловленного изменениями в самих данных.

Методом экспертных оценок определены ключевые участники-доминанты интеграции между: банками и страховыми компаниями: АО «Страховое общество газовой промышленности», ООО СК «Сбербанк страхование жизни», АО «АльфаСтрахование», ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»; банками и лизинговыми компаниями: Газпромбанк Лизинг (ГК), ВТБ Лизинг (ГК), Сбербанк Лизинг (ГК), Альфа-Лизинг (ГК), Совкомбанк Лизинг.

Экономико-математическая оценка интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на российском финансовом рынке в

условиях глобализации позволила определить характеристики представленной институциональной среды, выявить факторы, влияющие на развитие взаимодействия (как положительные, так и отрицательные), выделить преимущества и недостатки интеграции. На основе полученных данных проведена интегральная оценка институциональной среды и определен уровень интеграционного развития финансово - кредитных институтов с помощью разработанного индекса интеграции.

Формирование экосистемы как формы современного интеграционного взаимодействия является стратегической тенденцией развития банков, страховых и лизинговых компаний. Установлено, что формирование экосистемы является стратегической тенденцией развития банков, страховых и лизинговых компаний. На основе эмпирических данных и анализа зарубежного опыта автором выделены три ступени её формирования и предложена модель экосистемы интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний.

Разработан механизм интеграции кредитно – финансовых институтов, охарактеризована её структура, состоящая из несколько ключевых элементов: субъектов и объектов интеграции, форм и инструменты интеграции. Определены направления эффективной реализации механизма развития интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в современных условиях. Что позволит упорядочить подходы к их реализации и облегчить принятие управлеченческих решений в бизнес-процессах, обуславливающий значительный синергетический эффект, приводящий к усилению конкурентных позиций. Предложена индикативная база показателей, характеризующая направления эффективной реализации механизма, а также разработана методика экспресс-оценки эффективности интеграции финансово - кредитных институтов на основе экспертных оценок. В перспективе она способна стать ключевым и эффективным инструментом, обеспечивающим принятие более обоснованных управлеченческих решений в процессе интеграции кредитно-финансового сектора.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О банках и банковской деятельности ФЗ от 02.12.1990 г. № 395-1 // Консультант плюс. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/?ysclid=lx0vhq9vm3605047196 (дата обращения: 23.06.2022)
2. О защите прав потребителей Закон РФ от 07.02.1992 N 2300-1 (ред. от 04.08.2023) // Консультант плюс. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_305/?ysclid=lxgmgfqq7b292083912 (дата обращения: 23.06.2023)
3. О кооперации в СССР. Закон СССР от 26 мая 1988 г. N 8998-XI // Информационно - правовая система Гарант. - URL: <https://base.garant.ru/10103075/?ysclid=lx0rb1xevp25865868> (дата обращения: 23.06.2023)
4. О лизинге от 29.01.2002 N 10-ФЗ // Консультант плюс. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/8764f1ea3b4838d75bea542a4b17522b6649f35d/?ysclid=lx0viggie8879796040 (дата обращения: 23.06.2023)
5. О персональных данных Федеральный закон от 27.07.2006 N 152-ФЗ // Консультант плюс. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61801/?ysclid=ma6tltej9d268558608 (дата обращения: 23.06.2023)
6. О повышении внимания кредитных организаций при приеме на обслуживание и обслуживании лизинговых компаний и факторинговых компаний // Методические рекомендации Банка России от 19 августа 2020 г. N 13-МР. Информационно - правовой портал Гарант.ру. - URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/74425162/> (дата обращения: 23.06.2023)
7. О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы Федеральный закон от 20.07.2020 N 211-ФЗ // Консультант плюс. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357765/?ysclid=ma9yi18kkn782827566 (дата обращения: 23.06.2023)
8. Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов // изд. Банка России, Москва, 2024 –66 с.

9. О специальных экономических мерах и принудительных мерах от 30.12.2006 № 281- ФЗ (последняя редакция) // Справочно - правовая система Консультант плюс. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_64883/3815d45b5fb660887f504b447582fc8b30ffcf17/?ysclid=latjq9j978965784568 (дата обращения: 23.06.2023)

10. О страховании. Закон Российской Федерации от 27.11.1992 № 4015-И // Официальный интернет-портал правовой информации. - URL: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&vkart=card&link_id=4&nd=102019955&ysclid=lx0lq8mdl3227505732 (дата обращения: 03.03.2024)

11. О финансовой аренде (лизинге) ФЗ от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ // Консультант плюс. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/?ysclid=lx0vg5bkfm105830582 (дата обращения: 10.02.2024)

12. Об организации страхового дела в Российской Федерации. Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 04.08.2023) // Законы, кодексы и нормативно-правовые акты Российской Федерации. - URL: <https://legalacts.ru/doc/zakon-rf-ot-27111992-n-4015-1-o/?ysclid=lx0lphifpz445208687> (дата обращения: 22.02.2024)

13. Об утверждении Положения об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью и Положения о ценных бумагах. Постановление Совмина СССР от 19.06.1990 N 590 // Информационно - правовая система Гарант. - URL: <https://base.garant.ru/1575832/#friends> (дата обращения: 22.03.2024)

14. Стратегия развития финансового рынка в Российской Федерации до 2030 года Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 N 4355-р // Консультант плюс. - URL: <https://www.consultant.ru/law/hotdocs/78822.html?ysclid=lvz6u1d6ww542065105> (дата обращения: 22.04.2024)

15. Аверченко, О.Д. Оценка эффективности взаимодействия банков и страховых компаний: методика и критерии / О.Д. Аверченко // Банковские услуги. - 2019. - №. 5. - С. 2-10.

16. Аверченко, О.Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: специальность 08.00.10 -

"Финансы, денежное обращение и кредит": диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / О.Д. Аверченко. - Москва, 2017 - 164 с.

17. Аверченко, О.Д. Формы, модели и направления реализации концепции банкострахования в современных условиях / О.Д. Аверченко // Финансы: теория и практика: электрон. науч. журн. - 2016. - №1 (91). - URL: <https://financetp.fa.ru/jour/article/view/260?ysclid=md9vste4d3558729871> (дата обращения: 25.05.2024).

18. Агентская теория // Многоязычная энциклопедия об инвестировании, финансах и банковском деле, написанная и поддерживаемая системой редактирования на основе вики сообщества. - URL: <https://investors.wiki/ru/agencytheory> (дата обращения: 22.05.2024)

19. Агентский договор. Агентская программа. Группа форсайт, 2022. - URL: <https://asna-leasing.ru/wp-content/uploads/2022/11/agentskaja-programma.pdf>

20. Аджиева, А.Ю. Перспективы развития экосистем на рынке финансовых услуг / А.Ю. Аджиева // Вестник Академии знаний. - 2021. - №. 4 (45). - С. 302-306.

21. Азарова, Л.В. Перспективы развития российского лизинга с использованием возможностей цифровой экономики / Л.В. Азарова, А.И. Хоменко // Цифровая экономика и общество: материалы Всероссийской научно-практической конференции, Тверь, 29 января 2021 г. / Тверской государственный технический университет. - Тверь, 2021. - С. 16-22.

22. Алексеев, А.Н. Стратегический альянс: сущность и цели создания / А.Н. Алексеев, А.А. Тришин // Вестник Университета Российской академии образования. - 2016. - №. 2. - С. 144-147.

23. Алсаев, А.А. Проблемные аспекты посреднических отношений страховых организаций и лизинговых компаний / А.А. Алсаев С.А. Бахматов // сборник научных трудов: Современные тенденции рынка страховых услуг, Иркутск, 2016. - С. 10-13.

24. Аналитический обзор "Рынок лизинга 2023: восстановительный рост и повышенные риски" // Национальное рейтинговое агентство. - URL: www.ranational.ru.(дата обращения: 20.01.2023).

25. Асатуров, С. Финансовых институтов. Ограниченная достаточность. Ключевые факторы капитализации российских банков в 2024-2025 годах / С. Асатуров, В. Пивень, А. Володин, С. Паничева // Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2025. - URL: https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/71d/sq31m0ovw8l9jzvm8cnn0bpbrgpeuaxi/20250516_RFISA.pdf (дата обращения 25.05.2025).
26. Афанасьева, Н.Д. Развитие лизинга в зарубежных странах / Н.Д. Афанасьева // Молодой ученый. - 2020. - № 23 (313). - С. 356-360.
27. Бабурина, Н.А. Рынок банкострахования в России: современное состояние и перспективы развития. Магистр. дисс. Тюменский государственный университет / Н.А. Бабурина. - Тюмень, 2017. - 80 с.
28. Банки заработали на полисах: [раздел сайта] // "Эксперт Ра". - Рейтинговое агентство - Москва, 2023. - URL: https://raexpert.ru/researches/publications/kommersant_oct12_2023/?ysclid=lvz4cdgn40347289159 (дата обращения: 13.02.2023)
29. Банкострахование. - учебное пособие: / О.Ю. Донецкова, Е.А. Помогаева - Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2014. - 115 с.
30. Барабанова, М.А. Экосистема в сфере страхования / М.А. Барабанова // Молодой ученый. - 2023. - № 21 (468). - С. 151-153.
31. Басова, О. Страховой рынок в 2024 году: 85% позитива / Басова О., Балдин Н., Янин А // "Эксперт Ра". - Рейтинговое агентство. Москва, 2024. - URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/ins_2024/ (дата обращения: 13.02.2024)
32. Басова, О. Страховой рынок в 2024 году: 85% позитива / О. Басова, Н. Балдин, А. Янин // "Эксперт. РА". - Рейтинговое агентство. Москва, 2024. - URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/ins_2024/ (дата обращения: 13.02.2024)
33. Белоглазова, Г.Н. Интеграция банковского и страхового бизнеса на российском рынке: проблемы и перспективы / Г.Н. Белоглазова, Ю.С. Давыдкин // Банковские услуги. - 2012. - №. 5. - С. 22-25.

34. Белозёров, С.А. Экономические санкции и их влияние на страховой рынок России / С.А. Белозёров, Е.В. Соколовская // Современная модель развития страхового рынка: приоритеты и возможности: материалы XXIII между- нар. науч.-практ. конф. (г. Санкт-Петербург, 1 июня 2022 г.). / под ред. С.А. Белозёрова, Е.В. Злобина. - СПб.: Изд-во С.-Петерб. ун-та, 2022. - С. 127-133.
35. Богданова, А.Г. Механизм страхования лизинговой деятельности в России / А.Г. Богданова, Е.Н. Пашкова // Вектор экономики: электрон. науч. журн. - 2023. - № 5 (83). - URL: https://vectoreconomy.ru/images/publications/2023/5/economic_theory/Bogdanova_Pashkova.pdf (дата обращения: 06.12.2023)
36. Большой экономический словарь : 25000 терминов / [авт. и сост. : А.Н. Азрилиян и др.] ; под ред. А.Н. Азрилияна. - Изд. 6-е, доп. - Москва : Институт новой экономики, 2004 (ОАО Можайский полигр. комб.). - 1376 с. : ил.; 27 см.; ISBN 5-89378-012-4 (в пер.)
37. Борисов, А.Б. Финансовый механизм / А.Б. Борисов // Большой экономический словарь. - М.: Книжный мир, 2003. - 895 с.
38. Боровская, Л.В. Институциональная среда и особенности ее формирования в результате институциональных изменений / Л.В. Боровская// Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2018. - №. 4. - С. 5-12.
39. Бочаров, С.Н. Методические аспекты оценки эффективности вертикальной интеграции / С.Н. Бочаров, О.И. Герман // Известия АлтГУ : электрон. науч. журн. - 2012. - №2 (74). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-aspekte-otsenki-effektivnosti-vertikalnoy-integratsii> (дата обращения: 18.01.2025).
40. Буряк, А.С. Слияние и поглощение на отечественном страховом рынке / А.С. Буряк, В.В. Бирюков // Экономико-управленческий конгресс: сборник научных работ студентов, магистрантов, аспирантов по итогам международного научно-практического комплексного мероприятия (г. Белгород, 1-2 ноября 2023 г.) / под ред. В.М. Захарова. - Белгород: ИД "БелГУ" НИУ "БелГУ", 2023. - С. 161- 165.

41. Быканова, Н.И. Формирование экосистем банков в условиях цифровизации банковского пространства / Н.И. Быканова, Ю.А. Соловей, Д.В. Гордя, Л.А. Коньшина // Экономика. Информатика. - 2020. - Т. 47. - № 1. - С. 91-100.
42. Ваганова, О.В. Особенности развития финтех-индустрии в российской федерации на современном этапе развития / О.В. Ваганова, Л.А. Коньшина // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: материалы VII междунар. науч.-практ. конф., Белгород, 12 сентября 2019 года / Белгородский государственный национальный исследовательский университет. - Белгород, 2019. - С. 97-100.
43. Ваганова, О.В. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика / О.В. Ваганова, Л.А. Коньшина // Научный результат. Экономические исследования. - 2021. - Т. 7. - № 1. - С. 80-88.
44. Ваганова, О.В. Технологические инновации в мировом банковском секторе экономики / О.В. Ваганова, Д.В. Гордя, М. Сидибе, В.Н. Голубоцких, Е.А. Прядко // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. - 2023. - Т. 13. - № 1. - С. 23-34.
45. Василенко, М.Е. Этапы развития рынка лизинговых услуг в России / М.Е. Василенко, А.С. Ячменева // АНИ: экономика и управление: электрон. науч. журн. - 2018. - №2 (23). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/etapy-razvitiya-rynka-lizingovyh-uslug-v-rossii> (дата обращения: 09.06.2024).
46. Вебинар «Комиссионный бизнес и банкострахование: динамика, перспективы и прогнозы»: [раздел сайта] // Сайт Ассоциации банков России. - Москва, 22 марта 2023. - URL: <https://asros.ru/events/kruglyy-stol-komissionnyy-biznes-i-bankostrakhovanie-dinamika-perspektivy-i-prognozy/> (дата обращения: 13.02.2024).
47. Векторы развития и внедрение финансовых технологий в условиях цифровизации экономики: моногр. / О.В. Ваганова, Н.И. Быканова, Д.В. Гордя и др. - Белгород: ИД "БелГУ" НИУ "БелГУ", 2020. - 190 с.

48. Взаимодействие банков и страховых компаний на финансовом рынке: монография / под ред. д.э.н., проф. Поповой Е.М. - СПб.: Изд-во МБИ, 2013. - 101 с.
49. Винслав, Ю.Б. Управление лизинговой деятельностью в интегрированных корпоративных структурах / Ю.Б. Винслав, М.Н. Ведров // Российский экономический журнал. - 2010. - №. 1. - С. 79-90.
50. Гаррет Б. Стратегические альянсы / Б. Гаррет, П. Дюссож // Пер. с англ. - М. ИНФРА-М, 2002. - 332 с.
51. Городько, М.В. Лизинг в банковском бизнесе: проблемы и перспективы Магистерская диссертация. Тюменский государственный университет / М.В. Городько. - Тюмень. 2018 - 95с.
52. Гришина, А.К. Влияние институциональной среды на внешнеэкономическое сотрудничество стран ЕАЭС / А.К. Гришина // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2021. - №. 2. - С. 54.
53. Донецкова, О.Ю. Состояние российского банкострахового рынка / О.Ю. Донецкова // Финансы: теория и практика. - 2022. - Т. 26. - №. 5. - С. 233-246.
54. Дорожкина, В.А. Финансовые супермаркеты: реалии и перспективы / В.А. Дорожкина // Развитие и взаимодействие реального и финансового секторов экономики в условиях цифровой трансформации: материалы Международной научно-практической конференции. Оренбург, 24-25 ноября 2021 года, Оренбург, 2021. - С. 59-63.
55. Дробот, Г.А. Глобализация: понятие, этапы, противоречия, оценки / Г.А. Дробот // Социально-гуманитарные знания. - 2008. - №2. - С. 105-127.
56. Екимов, А.В. Оценка эффективности банкострахования на основе моделирования процесса слияний коммерческих банков и страховых компаний / А.В. Екимов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2019. - Т. 12, № 2. - С. 165 - 182.
57. Ермоленко, О.М. Финансовые супермаркеты как институты упрощения предоставления и получения финансовых услуг / О.М. Ермоленко, Ю.С. Нищук //

Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России: материалы междунар. науч.-практ. конф., (шестнадцатое заседание), Воронеж, 10 декабря 2020 года / Издательско-полиграфический центр "Научная книга". -Воронеж, 2022. - С. 45-47.

58. Жигас, М.Г. К вопросу о финансовом marketplace / М.Г. Жигас // Baikal Research Journal: электрон. науч. журн. - 2021. №2. - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-finansovom-marketplace> (дата обращения: 10.05.2025).

59. Захарова, И.А. Финансовый супермаркет как модель развития российской банковской розницы / И.А. Захарова, Г.С. Ковтюх // Актуальные вопросы современной науки. - 2015. - №. 3. - С. 91-96.

60. Землячева, О.А. Экономические предпосылки углубления взаимодействия банков и страховых компаний / О.А. Землячева // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2021. - №. 3 (56). - С. 69-79.

61. Зернов, М.А. Критерии эффективности взаимодействия между страховыми организациями и коммерческими банками / М.А. Зернов // Аудиторские ведомости. - 2024. - № 2. - С. 63-66.

62. Зернов, М.А. Методы взаимодействия страховых организаций и коммерческих банков / М.А. Зернов // Аудиторские ведомости. - 2024. - №. 1. - С. 66-70.

63. Зобоева, Е.В. Развитие страхового рынка на современном этапе / Е.В. Зобоева, Ю.Ю. Косенкова // Социально экономические явления и процессы. - 2013. - №11 (057). - С. 37-42.

64. Иевлев, П. Что такое глобализация, история, причины и перспективы / П. Иевлев // Цифровой окен.ру. - Журнал о цифровой трансформации жизни. - URL: <https://digitalocean.ru/n/globalizaciya-v-istorii-i-perspektive?ysclid=1vdq4h32x5386776269> (дата обращения: 13.02.2024).

65. Импортозамещение в российской экономике: вчера и завтра. Аналитический доклад НИУ ВШЭ / Я. И. Кузьминов (науч. рук. исслед.) и др.; Нац. исслед. ун-т "Высшая школа экономики" при участии РСПП, Института

исследований и экспертизы ВЭБ. - М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2023 - 272 с.

66. Индекс глобализации KOF / KOF Globalization Index // Рейтинг стран мира по Индексу глобализации KOF - URL: <https://gtmarket.ru/ratings/kof-globalization-index> (дата обращения 15.03.2025).

67. Интеграция: [раздел сайта] // gufo.me: Словари и энциклопедии/ Большая советская энциклопедия. - URL: <https://gufo.me/dict/bse/%D0%98%D0%BD%D1%82%D0%B5%D0%B3%D1%80%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F?ysclid=mda3ozpremx61688258> (дата обращения: 13.02.2024).

68. Инфляция и ключевая ставка Банка России [раздел сайта] // Банк России: URL: https://cbr.ru/hd_base/infl/ (дата обращения 25.05.2025).

69. Квочкин, О.В. Современные тенденции создания и развития финансовых супермаркетов / О.В. Квочкин // Финансы и кредит. - 2009. - №10 (346). - С. 73-76.

70. Ковтун, Р.В. Современные подходы к определению экономической интеграции / Р.В. Ковтун // Московский экономический журнал. - 2020. - №11. - С. 207 - 219.

71. Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации 2013, , 2024 годы. Статистика. Банковский сектор [раздел сайта] // Банк России URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения 25.05.2025).

72. Конгломерат: [раздел сайта] // Большая советская энциклопедия. - URL: <https://bigenc.ru/c/konglomerat-v-ekonomike-782ce5/> (дата обращения: 23.03.2024).

73. Конгломерат: [раздел сайта] // Словарь Экономика и право. - URL: <https://rus-econ-pravo.slovaronline.com/3451-%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D0%BC%D0%B5%D1%80%D0%B0%D1%82?ysclid=lvtwnjkq48476078432> (дата обращения: 12.01.2024).

74. Коновалова, М.Е. Финансовые экосистемы в эпоху развития цифровых технологий (на примере ПАО Сбербанк) / М.Е. Коновалова, О.Ю. Кузьмина // Вопросы инновационной экономики. - 2023. - Том 13. - № 1. - С. 361-380.

75. Котова А.А. Интеграция финансового рынка России в мировую финансовую систему: проблемы, анализ, условия и тенденции. Финансы и кредит. - 2012. - №44 (524). - С. 47-62.
76. Кох, И.А., Финансовые супермаркеты в России: проблемы и стратегии развития / И.А. Кох, А.П. Ивановская // Казанский экономический вестник. - 2016. - №. 2. - С. 49-53.
77. Криштаносов, В.Б. Формирование эффективной институциональной среды управления цифровой трансформацией экономики / В.Б. Криштаносов // Труды БГТУ. Сер. 5, Экономика и управление. 2025. № 1 (292). С. 13-25
78. Крюкова, А.Д. Развитие лизинга как часть экосистемы коммерческих банков / А.Д. Крюкова // Экономико-управленческий конгресс. Сборник научных работ студентов, магистрантов, аспирантов по итогам международного научно-практического комплексного мероприятия. Белгород, 2023. - С. 188-193.
79. Кузнецов, С.А. Глобализация / С.А. Кузнецов // Толковый онлайн - словарь русского языка. - URL: <https://lexicography.online/explanatory/kuznetsov/%D0%B3%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D0%B1%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F> (дата обращения: 13.02.2024).
80. Кузнецова, Н.П. Финансовая конвергенция как фактор развития страхового рынка / Н.П. Кузнецова, Ж.В. Писаренко, Г.В. Чернова // Страхование и управление рисками: проблемы и перспективы, ООО "Проспект" (Москва), 2017. - С. 30-45.
81. Куклина, Е.В. Интеграционные процессы в финансовом секторе в условиях экономического кризиса / Е.В. Куклина // Устойчивое развитие российских регионов: экономическая политика в условиях внешних и внутренних шоков: материалы XII междунар. науч.-практ. конф., г. Екатеринбург, 17-18 апреля 2015 г. - Екатеринбург, 2015. - С. 313-316.
82. Лаврентьева, Е.С. Финансовый супермаркет как современная модель развития коммерческих банков / Е.С. Лаврентьева, И.С. Полушкина // Современная экономика и общество глазами молодых исследователей: материалы междунар. науч.-практ. конф. V Уральского вернисажа науки и бизнеса. В 3-х томах. Том 2.

Под общей редакцией Е.П. Велихова. Челябинск, 16 марта 2018 года / Челябинский государственный университет. - Челябинск, 2018. - С. 175-179.

83. Леонов, М.В. Банковская деятельность в условиях конвергенции рынка финансовых услуг / М.В. Леонов, С.Н. Фирсова // Экономические исследования и разработки. - 2019. - № 8. - С. 77-80.
84. Лизинг в мире: [раздел сайта] // Объединения. Лизинговая ассоциация. - Санкт-Петербург, 2025 - URL: <https://assocleasing.ru/leasing-in-world/?ysclid=lx7y5doib6541947954> (дата обращения: 13.01.2025).
85. Логвинова, Н. Банк и лизинговая компания / Н. Логвинова // Банковское обозрение. - Ежемесячный деловой журнал. - Москва, 2007 - URL: <https://bosfera.ru/bo/bank-i-lizingovaya-kompaniya-brak-po-raschetu?ysclid=lvz4pspcw463613241> (дата обращения: 24.01.2023).
86. Локтионов, В.И. Экономическая глобализация: новый взгляд на проблему периодизации / В.И. Локтионов, Е.А. Локтионова // Baikal Research Journal. - 2021. - Т. 12. - № 1.
87. Любарская, О. Обзор "Итоги 2016 года на страховом рынке и прогноз на 2023-й: возвращение к росту" / О. Любарская, А. Янин // Аналитическое агентство "Эксперт РА" Режим доступа: <https://raexpert.ru/docbank/614/58d/dc2/88fe0e700398a9a2b436d5c.pdf>. (дата обращения: 20.01.2023).
88. Любарская, О. Обзор "Итоги 2016 года на страховом рынке и прогноз на 2023-й: возвращение к росту" / О. Любарская, А. Янин // Аналитическое агентство "Эксперт. РА" Режим доступа: <https://raexpert.ru/docbank/614/58d/dc2/88fe0e700398a9a2b436d5c.pdf>. (дата обращения: 20.01.2023).
89. Манчак, Е. И. Финансовое посредничество XXI века в условиях развития технологий / Е.И. Манчак // Развитие экономики регионов: пространственная трансформация, глобальные вызовы и перспективы экономического роста: материалы межрегион науч.-практ. онлайн-конференции. Под общей редакцией С.А. Самусенко. Красноярск, 28 октября 2021 г. / Сибирский федеральный университет. Красноярск - 2022. - С. 247-253.

90. Милова, Л.Н. Участие банков в лизинге / Л.Н. Милова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2021. - №. 5-2. - С. 233-235.
91. Молчанова, Л.А. Глобализационные процессы в сфере банковского и страхового бизнеса путем создания стратегических альянсов / Л.А. Молчанова, А.И. Юсупова // Российский экономический интернет-журнал. - 2018. - №. 4. - С. 77-77.
92. Молчанова, Л.А. Критерии эффективности и приоритетные направления развития сектора банкострахования в России / Л.А. Молчанова// Вестник Калининградского юридического института МВД России. - 2011. - №. 1. - С. 105-109.
93. Московкин, В.М. Об эволюции терминов, обозначающих дистанционное обучение, с помощью сервиса Google Books Ngram Viewer. / В.М. Московкин, Т.В. Сапрыкина // Научно-техническая информация. Серия 2: Информационные процессы и системы. - 2018. - №6. - С.15 - 20.
94. Наточеева, Н.Н. Анализ моделей интеграционного взаимодействия участников финансового рынка / Н.Н. Наточеева, О.Д. Аверченко // Методы, механизмы и факторы международной конкурентоспособности национальных экономических: материалы XXV междунар. науч.-практ. конф., Казань, 21 октября 2017 г. / ООО "Аэтерна" (Уфа). - Казань, 2017.- в 2 частях. Том Часть 2. - С. 23-27.
95. Наточеева, Н.Н. Методические подходы к оценке эффективности интеграции банков и страховых компаний / Н.Н. Наточеева, О.Д. Аверченко // Страховое дело. - 2016. - №. 3. - С. 26-32.
96. Нерубенко, М.С. Слияние и поглощение на российском страховом рынке. / М.С. Нерубенко // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: материалы XI междунар. науч.-практ. конф., Белгород, 14-15 сентября 2023 г. / Белгородский государственный национальный исследовательский университет. - Белгород. - 2023. - С. 72-76.
97. Норд, Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики /Д. Норд // Пер. с англ. А.Н. Несте ренко; предисл.

и науч. ред. Б.З. Мильнера. - М.: Фонд экономической книги "Начала", 1997. - 180 с.

98. Норец, М.В. Сущность понятия "механизм" в современной экономике / М.В. Норец, Н.К. Норец // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции: электрон. науч. журн. - 2018. - №3 (44). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-ponyatiya-mehanizm-v-sovremennoy-ekonomike> (дата обращения: 11.05.2025).

99. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков / Информационно - аналитический материал в 2024. -Банк России. 2025. - № 4. - URL: https://cbr.ru/Collecti..on/Collection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (дата обращения 25.05.2025).

100. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков: [раздел сайта] // Банк России / Страхование / Аналитика. - Москва, 2024. - URL: https://cbr.ru/analytics/insurance/overview_insurers/ (дата обращения: 11.05.2023).

101. Оболенский, В. Глобализация мировой экономики и Россия / В. Оболенский // Мировая экономика и международные отношения. - 2001 - № 3. - С. 23-34.

102. Олейви, Х.З. Проблемы и перспективы развития системы страхования банковских рисков / Х.З. Олейви, О.В. Ваганова, Н.С. Мельникова, Н.И. Быканова // Финансовый бизнес. - 2021. - № 8 (218). - С. 61-66.

103. Орланюк-Малицкая, Л.А. Методологические аспекты оценки развития страхового рынка России / Л.А. Орланюк-Малицкая // Экономика. Налоги. Право. - 2013. - №. 5. - С. 67-73.

104. Османова, А.Э. Вопросы страхования в лизинговых сделках / А.Э. Османова // Современная модель развития страхового рынка: приоритеты и возможности: материалы XXIII междунар. науч.-практ. конф., Санкт-Петербург, 01 июня 2022 г. / Санкт-Петербургский государственный университет, Всероссийский союз страховщиков. - Санкт-Петербург, 2022. - С. 315-322.

105. Основные направления развития финансовых технологий на период 2025-2027 годов // изд. Банка России, Москва, 2024 -66 с.

106. Отнюкова, М.С. Интеграционное взаимодействие банка и страховой компании (на примере АО" Совкомбанк Страхование") / М.С. Отнюкова, А.И. Смирнов // Кепт, ООО Кепт налоги и консультирование - 2021. - №. 1 (38). - С. 51-54.
107. Патрахина А.В. Формы участия российских коммерческих банков в лизинговых сделках / А.В. Патрахина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2011. - №. 1. - С. 129-131.
108. Пашкова Е.Н. Механизм страхования рисков при интеграции банков, страховых и лизинговых компаний / Е.Н. Пашкова // Банковский бизнес и финансовая экономика: глобальные тренды и перспективы развития : материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф. молодых ученых, магистрантов и аспирантов, Минск, 19 мая 2023 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. - Минск: БГУ. - 2023. - С. 225-230.
109. Пашкова, Е.Н. Банковское страхование в условиях цифровизации экономики / Е.Н. Пашкова, Д.Б. Деденева // Вектор экономики: электрон. науч. журн. - 2021. - № 11 (65). - URL: http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021/11/economicsmanagement/Pashkova_Dedeneva.pdf (дата обращения 15.02.2022).
110. Пашкова, Е.Н. Банковское страхование как метод управления банковскими рисками / Е.Н. Пашкова // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. - 2013.- № 1. - С. 353-356.
111. Пашкова, Е.Н. Зарубежный и российский опыт развития банковского страхования / Е.Н. Пашкова // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2017. - № 8. - С. 196-202.
112. Пашкова, Е.Н. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке / Е.Н. Пашкова, О.В. Ваганова // Научный результат. Экономические исследования. - 2023. - Т. 9. - №. 3. - С. 149-158.

113. Пашкова, Е.Н. Применение страхования в банковской деятельности в условиях интеграции финансово-кредитных организаций / Е.Н. Пашкова // Журнал правовых и экономических исследований. - 2018. - № 2. - С. 209-212.

114. Пашкова, Е.Н. Причины интеграции между банками, страховыми и лизинговыми компаниями / Е.Н. Пашкова, О.В. Ваганова // Глобальные научные тенденции: интеграция и инновации: Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 2-х частях, Симферополь, 22 октября 2024 года. / Симферополь: ООО "Издательство Типография "Ариал". - 2025. - С. 417-423.

115. Пашкова, Е.Н. Развитие рынка страховых услуг Белгородской области / Е.Н. Пашкова, О.В. Ваганова // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. материалы XI междунар. науч.-практ. конф.. Белгород, 14-15 сентября 2023 г. / Белгородский государственный национальный исследовательский университет. - Белгород, 2023. - С. 76-80.

116. Пашкова, Е.Н. Развитие страхового рынка России в условиях санкций / Е.Н. Пашкова // Белгородский государственный национальный исследовательский университет // Научный результат. Сер. Экономические исследования. - 2022. - Т.8. - №4. - С. 99-109.

117. Пашкова, Е.Н. Современные тенденции отечественного банкострахования и перспективные направления его развития / Е.Н. Пашкова // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. - 2017. - № 5-2 (44). - С. 124-128.

118. Пашкова, Е.Н. Тенденции банкострахования в условиях нестабильной экономики / Е.Н. Пашкова, Л.А. Коньшина // Вектор экономики: электрон. науч. журн. - 2018. - №3 (21). - С. 41- 44. - URL: https://vectoreconomy.ru/images/publications/2018/3/financeandcredit/Pashkova_Konshina.pdf (дата обращения: 12.05.2023)

119. Пашкова, Е.Н. Теоретические подходы к исследованию интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний / Е.Н. Пашкова, О.В. Ваганова // Экономические и гуманитарные науки. - 2024. - № 3(386). - С. 11-22.

120. Пашкова, Е.Н. Этапы развития страхования банковских рисков в зарубежной и отечественной практике / Е.Н. Пашкова // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. сборник материалов V междунар. науч.-практ. конф., посвященная 140-летию Университета и 20-летию Института экономики, Белгород, 08 сентября 2017 г. Издательский дом "Белгород" .- Белгород, 2017.- С. 183-187.

121. Перфильев, А. Рынок лизинга по итогам 2022 года: на пониженной передаче / А. Перфильев, З. Советкина, Р. Коршунов // Эксперт. РА. - Аналитическое агентство. Москва, 2023 - URL: <https://raexpert.ru/docbank/85d/dd0/e39/> fca1e1d732a2d00aa0e2fed.pdf (дата обращения: 13.02.2024).

122. Перфильев, А. Рынок лизинга по итогам 2023 года: время ренессанса / Перфильев А., Советкина З., Коршунов Р. // Эксперт. РА. - Аналитическое агентство. Москва, 2024 - URL: <https://raexpert.ru/docbank/257/e8c/110/dc57dd74234325c74a2a0bc.pdf> (дата обращения: 13.02.2024).

123. Пешнев-Подольский, Д. Тренды развития банковских экосистем / Пешнев-Подольский Д. - Электрон. текстовые дан. - Москва, 2020. - URL: <https://vc.ru/bcs-bank/108343-trendy-razvitiya-bankovskih-ekosistem> (дата обращения: 13.02.2024).

124. Пивень, В. Двойной удар. Российский банковский сектор: прогноз на 2024 год / В. Пивень, С. Паничева // [раздел сайта] Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2024 <https://www.acra-ratings.ru/research/2758/> (дата обращения 25.05.2025).

125. Пивень, В. Лед и пламя. Российский банковский сектор: прогноз на 2025 год / В. Пивень, С. Паничева // [раздел сайта] Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО). - 2025. - URL: <https://www.acra-ratings.ru/research/2803/> (дата обращения 25.05.2025).

126. Писаренко, Ж.В. Финансовая конвергенция как механизм повышения конкурентоспособности субъектов финансового рынка / Ж.В. Писаренко, Г.В. Чернова // Финансы и кредит. - 2015. - №. 46 (670). - С. 10-23.

127. Писаренко, Ж.В. Формирование механизма страхового посредничества в финансовых конгломератах / Ж.В. Писаренко, Н.П. Кузнецова // Вестник СПбГУ. Серия 5. - 2011. - Вып. 4. - С. 76-87.
128. Половян, А.В. Цифровой лизинг: Основные тенденции инновационных трансформаций / А.В. Половян, Н.В. Шемякина, А.А. Пономаренко // Большая Евразия: развитие, безопасность, сотрудничество: материалы IV Международной научно-практической конференции, Москва, 06-07 октября 2021 года. / Институт научной информации по общественным наукам РАН. - Москва, 2022. - С. 935-938.
129. Помогаева, Е.А. Банк в системе финансового посредничества: специальность 08.00.10 "Финансы, денежное обращение и кредит": Автореф. дис. ... канд. экон. наук. / Е.А. Помогаева. - СПб.: СПбГУЭФ, 2008. - 23 с.
130. Посадская, Т.С. Формирование эффективного процесса интеграции финансового и реального сектора / Т.С. Посадская // Менеджер. -2019. - №. 3. - С. 232-239.
131. Пуйто, О.А. Влияние цифровых технологий на лизинговую индустрию / О.А. Пуйто // Цифровая трансформация. - 2021. - №4 (17). - С. 20-25.
132. Радковская Н.П., Фомичева О.Е. Финансовая экосистема-основной тренд цифровой трансформации модели банковского бизнеса / Н.П. Радковская, О.Е. Фомичева // Журнал правовых и экономических исследований. - 2018. - №. 4. - С. 186-189.
133. Развитие рынка в 2016 году (обзор за 5 лет) [раздел сайта] Лизинг и факторинг / Эксперт.РА URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2016/part1/?ysclid=mdsy68pbm9454369758> (дата обращения 25.04.2023)
134. Растопчина, Ю.Л. Банки и страховые компании как основные субъекты финансовых супермаркетов / Ю.Л. Растопчина, И.Д. Дубровский // Современные проблемы социально-экономического развития России: материалы междунар. науч.-практ. конф., Белгород, 2 марта 2012 г. / ИПК НИУ БелГУ ; науч. ред.: Е. Н. Камышанченко, Ю. Л. Растопчина. - Белгород, 2012. - С. 221-226.
135. Рид С.Ф. Искусство слияний и поглощений / С.Ф. Рид, А. Рид // Пер. с англ. - М.: "Альпина Бизнес Букс", 2004. - 958 с.

136. Романова, А.А. Формирование механизма взаимодействия страховых компаний с банковскими учреждениями: специальность 08.00.10 Финансы, денежное обращение, кредит: дис. ... канд. экон. наук / Романова А.А. - М., 2005. - 231 с.

137. Руднева, Е. Конвергенция / Е. Руднева // Банки.ru. - российская финансовая платформа онлайн-сервисов, финансовый маркетплейс. Москва, 2024. - URL: <https://www.banki.ru/wikibank/konvergenciya/?ysclid=lvtp9vsms 0817401258> (дата обращения: 13.02.2024).

138. Руднева, Е. Кэптивный банк / Е. Руднева // Банки.ru. - российская финансовая платформа онлайн-сервисов, финансовый маркетплейс. Москва, 2013. - URL: https://www.banki.ru/wikibank/keptivnyiy_bank/?ysclid=lxgoal4p 49990410709 (дата обращения: 13.02.2024).

139. Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 2024 года : [раздел сайта] // Эксперт.РА. - Рейтинговое агентство. - URL: <https://raexpert.ru/rankings/leasing/2024/?ysclid=m9mzrwr5e2517868663> (дата обращения: 07.04.2023).

140. Саати, Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. - М.: Радио и связь. 2015. -314 с.

141. Самиев, П.А., Экосистемы и маркетплейсы: обзор рынка финансовых услуг / П.А. Самиев, В.Р. Закирова, Д.В. Швандар // Финансовый журнал. - 2020. - Т. 12. - № 5. - С. 86-98.

142. Сарсенова, Е.Г. Банкострахование и проблемы его развития в России и зарубежных странах / Е.Г. Сарсенова // Baikal Research Journal: электрон. науч. журн. - 2015. - №3. - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bankostrahovanie-i-problemy-ego-razvitiya-v-rossii-i-zarubezhnyh-stranah> (дата обращения: 13.06.2024).

143. Сеньков, О. Почему лизинговые компании отстают по уровню цифровизации? / О. Сеньков // Деловой журнал Инвест - Форсай: электрон. науч. журн. - 2021. - URL: <https://www.if24.ru/pochemu-lizingovye-kompanii-otstayut-po-urovnyu-tsifrovizatsii/> (дата обращения: 07.04.2023).

144. Сергеюк, В.С. Банки как центры экосистем предоставления финансовых и нефинансовых услуг / В.С. Сергеюк, Ю.И. Лопух // Стратегическое развитие социально-экономических систем в новых геоэкономических условиях: материалы международной науч.-практич. Конф. Курск, 15 апреля 2021 г. / Курский государственный университет. - Курск, 2021. - С. 635-639.

145. Советкина, З. Обзор "Прогноз лизингового рынка на 2020 год: обнуление роста" / З. Советкина, Р. Коршунов, В. Тетерин, А. Сараев // Аналитическое агентство "Эксперт РА", Электрон. текстовые дан. - Москва, 2021 - URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2019/#att1> (дата обращения 03.04.2022)

146. Советкина, З. Рынок лизинга по итогам 2021 года: новый рубеж / З. Советкина, Р. Коршунов, А. Сараев // «Эксперт.РА». - Рейтинговое агентство Москва.2022. - URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2021/>(дата обращения: 07.04.2023).

147. Современный экономический словарь", 6-е издание, переработанное и дополненное, авторы: Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева, издан в 2024 году в издательстве "ИНФРА-М".

148. Солдатенкова, И. Глобализация. / И. Солдатенкова // Банки.ру: российская финансовая платформа онлайн-сервисов, финансовый маркетплейс. - Москва, 2024. - URL: <https://www.banki.ru/wikibank/globalizatsiya/?ysclid=ltcq2tumv465218566> (дата обращения 01.12.2024).

149. Солдатенкова, И. Финансовый конгломерат / И. Солдатенкова // Банки.ру. - российская финансовая платформа онлайн-сервисов, финансовый маркетплейс. - Москва, 2016 - URL: https://www.banki.ru/wikibank/finansovyiy_konglomerat/?ysclid=lvtwpgxmtg223545202 (дата обращения 01.12.2024).

150. Степанян, С.А. Роль банков в лизинге / С.А. Степанян, В.Г. Кудряков // Цифровая экономика: перспективы развития и совершенствования. - 2021.- №14. - С.258-260.

151. Темкина, Ю. Краткий обзор рынка страхования в России в 2022 году / Ю. Темкина // Кепт, ООО Кепт налоги и консультирование. - Москва, 2023. - 36 с.

- URL: <https://assets.kept.ru/upload/pdf/2022/11/ru-insurance-survey-kept-2022.pdf> (дата обращения: 23.06.2023).
152. Темпы роста ВВП России с 1990 по 2023 года [раздел сайта] // finversity.ru URL: https://www.finversity.ru/data/country/RU/gdp_growth/?ysclid=mdpwwbt5mj526530298 (дата обращения 25.05.2025).
153. Толковый словарь русского языка / под ред. Д.н. Ушакова. - м.: гос. Инт "сов. Энцикл."; огиз; гос. Изд-во иностр. и нац. Слов. - 1935-1940. (4 т.). - URL: <https://dic.academic.ru/dic.nsf/ushakov/858798> (дата обращения 01.12.2022).
154. Ушанов, А.Е. Банковские экосистемы: плюсы, минусы, перспективы развития / А.Е. Ушанов // Креативная экономика. - 2022. - Том 16.- № 4. - С. 1477-1490.
155. Федосов, Е.А. Развитие интеграционных процессов между банками и страховыми компаниями на основе построения клиентоориентированного бизнеса: автореф. дис. ... канд. эконом. наук: специальность 0810.00 "Финансы, денежное обращение, кредит": СпбГУ экономики и финансов. - Санкт-Петербург, 2012. - 24 с
156. Филиппова, И.А. Экономическая глобализация / И.А. Филиппова., Е.С. Кашева. // Вестник УлГТУ. - 2018. - №. 4. - С. 60-61.
157. Финтех (финансовые технологии): [раздел сайта] // Банк России / Развитие финансовых технологий. Москва, 2024 - URL: <https://cbr.ru/fintech/> (дата обращения: 23.06.2023).
158. Фролова, И. Роль цифровизации в развитии лизинга / И. Фролова // Банки.ру. - российская финансовая платформа онлайн-сервисов, финансовый маркетплейс. - Москва, 2020 - URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10915924> (дата обращения: 23.11.2023).
159. Фуфаев, М. Д. Особенности и направления развития экосистем банков в России / М.Д. Фуфаев, Е.П. Терновская // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2021. - №. 3-2. - С. 243-245.

160. Хашаев, А.А. Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в условиях геополитических вызовов / А.А. Хашаев// Экономика и управление. - 2024. - №30(2). - С. 228-238.
161. Хвичия Д.Т. Финансовые конгломераты как результат финансовой модернизации / Д.Т. Хвичия, В.О. Ходаскова // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2020. - № 7. - С. 251-256.
162. Хронология развития лизинга. // Эксперт РА. - URL: <https://assocleasing.ru/graphics/o-rynke-lizinga-v-rossii/-/?ysclid=lx7u0b5ooyy891372433> (дата обращения: 23.01.2024)
163. Царегородцев, Е.И. Лизинг в рамках концепции финансового супермаркета / Царегородцев Е.И., Попова Н.Н. // Вестник ЧГУ. : электрон. науч. журн. - 2009. - №1. - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/lizing-v-ramkah-kontseptsii-finansovogo-supermarketa>, (дата обращения: 26.02.2024).
164. Цыганов, А.А. Особенности регулирования страховой деятельности в практике банкострахования в Европейском союзе / А.А. Цыганов, С.В. Масленников // Банковское право. - 2020. - №6. - С. 44 - 57.
165. Цыганов, А.А. Цифровизация страхового рынка: задачи, проблемы, перспективы / А.А. Цыганов, Д.В. Брызгалов // Экономика. Налоги. Право. - 2018. - Т. 11. - № 2. - С. 111-120.
166. Чернова, Г.В. Факторы, предпосылки и параметры финансовой конвергенции / Г.В. Чернова, Ж.В. Писаренко, Н.П. Кузнецова // Страховое дело. - 2017. - №. 3. - С. 3-14.
167. Шамин, А.Е. Сравнительный анализ теоретических подходов к определению понятия "кооперация" и ее классификации / А.Е. Шамин, О.А. Фролова, Н.В. Яшкова // Азимут научных исследований: экономика и управление. - 2018. - Т. 7. - №. 4 (25). - С. 365-368.
168. Шарифьянова, З. Ф. Влияние санкций на страховой рынок России / З.Ф. Шарифьянова, Э.Р. Саитова // Инновационная наука. - 2016 - №. 2-2 (14). - С. 88-90.
169. Шаханин, В.А. Интеграция взаимодействия банков и страховых компаний / В.А. Шаханин, А.Г. Богданова // Лучшая научная статья 2024:

материалы VII междунар. научно-исследоват. конкурса, Пенза, 28 февраля 2024 г. / Пенза: МЦНС "Наука и Просвещение". - 2024. - С. 34-36.

170. Шевелев, Н.А. О противоречии понятия "финансовый супермаркет" / Шевелев Н.А.// Формирование парадигмы современного инновационного предприятия: проблемы управления риском. - 2011. - №. 1. - С. 50-53.

171. Шевелев, Н.А. Финансовый супермаркет на российском рынке / Н.А. Шевелев // Формирование парадигмы современного инновационного предприятия: проблемы управления риском. - 2011. - №. 1. - С. 80-82.

172. Шишков, Ю.В. Отечественная теория региональной интеграции: опыт прошлого и взгляд в будущее / Ю.В. Шишков // МЭ и МО. - 2006. -№ 4. - С. 59.

173. Шкала ЛайкERTа [раздел сайта]: "Википедия". - URL: https://translated.turropages.org/proxy_u/en-ru.ru.1a993479-6897159b-10c28dd6-74722d776562/https/en.wikipedia.org/wiki/Likert_scale

174. Шор, Д.М. Развитие банкострахования как приоритетного направления интеграции финансовых институтов / Д.М. Шор, И.М. Шор // Страховое дело. - 2019. - № 9 (318). - С. 29-37.

175. Щербак, С.Д. Роль страхования в развитии лизинговой деятельности / С.Д. Щербак // Современные проблемы социально-экономических систем в условиях глобализации: материалы XVII междунар. науч.-практ. конф., Белгород, 27 октября 2023 года. / Белгородский государственный национальный исследовательский университет. - Белгород. - 2023. - С. 243-248.

176. Щербаков, Г.А. Цифровые экосистемы как инструмент достижения конкурентных преимуществ на финансовом рынке: системный анализ проблемы / Г.А. Щербаков // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). - 2022. - Т. 13. - № 1.- С. 42-59.

177. Юлдашев, Р.Т. Практическое применение института страхования для развития экономики страны и возможные направления развития страховой отрасли / Р.Т. Юлдашев., И.Л. Логвинова // Страховое дело. - 2018. - № 5. - С. 9-15.

178. Agbo, E.I., Nwankwo, S.N. P. Bancassurance in Africa: Avenue for insurance inclusion / E.I. Agbo, S.N. Nwankwo // Business Management and Entrepreneurship Academic Journal. - 2020. - 2(9). - P. 44-54.
179. Balassa, B. The Theory of Economic Integration. / B. Balassa - Z., 1962.
180. Deepa & Rafi, H. A Study of consumer behavior towards bancassurance and their issues affecting branch activation / H. Deepa & Rafi // International Journal of Advanced. Science and Technology. - 2020.- №29(3s). - P.1655-1664.
181. Devi, P.P. Bancassurance: A marketing perspective / P.P. Devi // International Journal of Civil Engineering and Technology (IJCET). - 2019. - №10. - c. 2093-2102.
182. Dua, P. Bancassurance model and its impact on financial inclusion: Review and analysis / P. Dua, D.N. Sahay, O.S. Deol // International Journal of Research and Analytical Reviews. - 2019. - 6 (2), - P. 661-669.
183. Ganapathy, V. Digital Bancassurance Business Models / V. Ganapathy // SAMVAD. -2021. - 21. -P. 48-62.
184. Globalization - Faculty & Research - Harvard Business...
<https://www.hbs.edu/faculty/topics/Pages/globalization.aspx>
185. Hartono, P. Peningkatan Minat Membeli Ulang Produk Bancassurance melalui Customer Engagement / P. Hartono, R. Hurriyati, R. A. Medidjati // Image: Jurnal Riset Manajemen. - 2023. - Vol. 11, No. 1. - P. 59-68.
186. Javliyevich, A.E. The role of leasing operations in commercial banks / A. E. Javliyevich // JournalNX. EDN SQXEJV. - 2023. - Vol. 9, No. 4. - P. 231-234.
187. Lenkov, I.N. Economic integration in terms of interstate cooperation / I.N. Lenkov, N.R. Shcherbakov // Modern science. - 2016. №6. - P. 62-64.
188. Mousumi Choudhury, Empathy of the bancassurance channel: an empirical study / Mousumi Choudhury, Ranjit Singh, K. Kajol, Shashi Kant Rai // Indian Journal of Finance and Banking. - 2020. - Vol. 4. - №. 4. - P. 30-47.
189. Narsis, Dr. I. Exploratory Factor Analysis on Bancassurance Attributes / Dr. I. Narsis // International Journal of Management and Humanities. - 2022. - Vol. 9, No. 1. - P. 1

190. Nasir, N.F. The effects of bancassurance: Reviews from the perspectives of banks, insurers, and customers. / N.F. Nasir, M.N. Nasir, S.M. Salleh, M.A. Nasir, Borhanordin A.H., M.F. Nasir // International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences. - 2021. - №11. - P. 579-585.
191. Pacholarz, W.M. Evolution of the bancassurance concept: banking and insurance associations / W.M. Pacholarz //Business and Public Administration Studies. - 2021. - T. 15. - №. 1. -P. 9-16.
192. Sreenish, S.R. The role of bancassurance in digital era / S.R. Sreenish, K.S.A. Senthil // Clear International Journal of Research in Management. - 2017. - 8 (3). - P.54-56.
193. Van den Berghe Prof. dr. L.A.A. Convergence in the financial services industry // Insurance and Private Pensions Unit, Financial Affairs Division. - 1999. - 94 p.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица 1. -Показатели деятельности страховщиков на финансовом рынке за 2019 – 2023 годы

Показатель	ед. изм.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023г
Количество заключенных договоров страхования	ед.	208109759	175104790	242239790	241311293	300908983
Страховые премии, в том числе по видам страхования	млн. руб.	1481177,6	1538701	1808289	1816747,6	2285058,4
Страховые выплаты, в том числе по видам страхования	млн. руб.	610865,4	658485,5	796973,9	893218,8	1044382,9
Коэффициент убыточности	%	41,2	42,8	44,1	49,2	45,7

Таблица 2 -Показатели деятельности лизинговых компаний на финансовом рынке за 2019 – 2023 годы

Показатель	ед. изм.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023г
Объем нового бизнеса	млрд руб.	1 500	1 410	2 280	1 980	3 590
Сумма новых договоров лизинга	млрд руб.	2 550	2 040	3 370	3 209	6 830
Объем полученных лизинговых платежей	млрд руб.	910	1 060	1 595	2 029	2 370
Количество заключенных сделок	тыс. руб.	297	330	425	340	484

Таблица 1 - Рейтинг крупнейших российских страховых компаний по собранным премиям (кроме ОМС) за 2023 год

Место на 1 января 2024 года	Название страховщика,	Страховые премии (кроме ОМС) млрд руб.	Количество заключенных страховых договоров, тыс.	Количество действующих страховых договоров на 1.1.24, тыс.
1	АО «Страховое общество газовой промышленности»	297,3	19,5	12,8
2	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	287,7	1,39	6,21
3	АО «АльфаСтрахование»	182,8	96,2	96,2
4	ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	173,1	1,96	4,14
5	ПАО «Ингосстрах»	172,8	14,1	11,7
6	АО «РЕСО-Гарантия»	141,4	11,4	10,8
7	АО «ВСК»	117,2	25,0	12,8
8	ПАО СК «Росгосстрах»	87,0	15,9	14,1
9	ООО СК «Сбербанк страхование»	79,7	28,1	33,9
10	ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	74,0	0,10	0,45
14	АО «Тинькофф Страхование»	53,1	10,0	3,70
18	ООО «Совкомбанк страхование жизни»	20,8	0,98	1,15
20	ООО «РСХБ-Страхование жизни»	18,0	0,05	0,12
23	АО «Совкомбанк страхование»	15,7	4,05	5,09
48	ООО «СК «Райффайзен Лайф»	2,64	0,02	0,07

продолжение Приложения 2

Таблица 2 - Рейтинг крупнейших лизинговых компаний при банках

01.01.2025	Кредитный рейтинг "Эксперт РА"	Объем НБ за 2024г, млн руб.	в т. ч. оперативный лизинг, млн руб.	Кредитный рейтинг "Эксперт РА"
1	Газпромбанк Лизинг (ГК)	790 673	77	-
2	Государственная транспортная лизинговая компания	354 218	0	ruAA-
3	ВТБ Лизинг (ГК)	273 656	1 666	ruAA
4	Сбербанк Лизинг (ГК)	272 530	0	-
5	Альфа-Лизинг (ГК)	241 336	0	-
6	ЛК «Европлан»	199 619	1 123	ruAA
7	Балтийский лизинг (ГК)	148 869	1 593	ruAA-
8	РЕСО-Лизинг	104 639	0	ruAA-
9	Росагролизинг	102 131	3 244	ruAA-
10	Интерлизинг	76 221	0	ruA
11	Совкомбанк Лизинг	69 814	144	ruAA-
12	ПСБ Лизинг (группа ПСБ)	65 106	1 300	-
13	ДельтаЛизинг	49 548	0	ruA+
14	ЛК Эволюция	39 119	0	ruBBB+
15	Восток-Лизинг	37 786	0	-

продолжение Приложения 2

Таблица 3 - Рейтинг крупнейших лидеров банкострахования

Место	Наименование страховой организации (группы)	Страховые взносы, тыс. руб.	Страховые выплаты, тыс. руб.	Рейтинги финансовой надежности "Эксперт РА"*
1	Группа СОГАЗ	192 448 725	31 443 535	ruAAA
2	Группа "АльфаСтрахование"	105 276 578	49 206 096	ruAAA
3	ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	101 421 866	46 735 159	ruAAA
4	Группа Ренессанс Страхование	42 217 439	6 388 601	ruAA-
5	ПАО СК "Росгосстрах"	19 586 569	1 785 804	ruAA
6	Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания «Росгосстрах Жизнь»	18 386 383	339 363	ruAA-
7	Страховая группа РСХБ	18 048 364	4 848 906	ruAA
8	ООО СК "Сбербанк страхование"	14 874 512	-	ruAAA
9	Акционерное общество "Тинькофф Страхование"	13 272 221	215 536	ruA-
10	Росбанк Страхование	12 803 780	3 983 508	-
11	Группа РЕСО	12 654 373	4 827 398	ruAA+
12	Общество с ограниченной ответственностью "Страховая компания КАРДИФ"	9 460 872	538 460	-
13	САО "ВСК"	9 110 189	1 417 221	ruAA
14	СТРАХОВОЙ ХОЛДИНГ УРАЛСИБ	7 347 067	3 908 805	ruBBB
15	Общество с ограниченной ответственностью "Страховая компания "СиВ Лайф"	6 977 766	4 451 795	ruAA+

Приложение 3



Рисунок - 1 Концепция Индустрии 4.0

Таблица - Шкала Р.Э. Чеддока для оценки силы корреляционной связи

Диапазон значений R	Корреляционная зависимость Y от X
0-0,1	практически отсутствует
0,1-0,3	слабая
0,3-0,5	умеренная
0,5-0,7	заметная
0,7-0,9	сильная
0,9-0,99	очень сильная
0,99-1	практически функциональная

Корреляционно – регрессионный анализ

$$Y = 403,4 - 29,9X_1 + 17,8X_4.[1]$$

Корреляция			
	y	X1	X4
y	1		
X1	-0,36187	1	
X4	0,713658	0,172212	1

Регрессионная статистика	
Множественный R	0,866889
R-квадрат	0,751496
Нормированный R-квадрат	0,696273
Стандартная ошибка	122,6097
Наблюдения	12

	df	SS	MS	F	Значимость F
Регрессия	2	409154,0	204577	13,608	0,001901
Остаток	9	135298,2	15033,14		
Итого	11	544452,3			

	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%	Нижние 95,0%	Верхние 95,0%
Y-пересечение	403,4	97,07702	4,155618	0,0024	183,8115	623,0	183,8	623,0
X1	-29,8	10,08780	-2,96164	0,0159	-52,69662	-7,0	-52,6	-7,0
X4	17,7	3,751986	4,74069	0,0010	9,299421	26,27	9,299	26,27

ВЫВОД ОСТАТКА

Наблюдение	Предсказанное		
	у	Остатки	
1	383,5	190,5310111	-
2	419,5	205,5009753	-
3	134,3	78,66603071	-
4	292,1	39,94634529	-
5	451,5	31,8312642	-
6	558,2	139,7542043	-
7	488,8	128,8785526	-
8	653,7	14,74355508	-
9	719,4	7,586661342	-
10	718,6	98,64971051	-
11	694,2	40,80678477	-
12	732,5	12,46829863	-

Продолжение Приложения 5

Корреляционно – регрессионный анализ

$$Y = 42,6 + 0,72X \ [2]$$

<i>Регрессионная статистика</i>					
Множественный R	0,912702				
R-квадрат	0,833025				
Нормированный R-квадрат	0,816327				
Стандартная ошибка	3,376837				
Наблюдения	12				
<i>Дисперсионный анализ</i>					
	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>Значимость F</i>
Регрессия	1	568,8864	568,8864	49,88908	3,44E-05
Остаток	10	114,0303	11,40303		
Итого	11	682,9167			

Коэффициенты	<i>Стандартическая ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-значение</i>	<i>Нижние 95%</i>	<i>Верхние 95%</i>	<i>Нижние 95,0%</i>	<i>Верхние 95,0%</i>
Y-пересечение	42,65164	2,115962	20,15709	1,99E-09	37,93698	47,3663	37,93698
X4	0,718972	0,101791	7,06322	3,44E-05	0,492167	0,945776	0,492167

<i>Предсказанное</i>		
<i>Наблюдение</i>	<i>У</i>	<i>Остатки</i>
1	49,7	-0,69756
2	50,6	-3,63222
3	49,8	-0,84136
4	50,0	-3,98515
5	50,6	0,367776
6	51,6	2,433113
7	52,1	4,857935
8	55,7	4,334973
9	61,7	-3,70439
10	65,7	-1,65873
11	68,5	-1,53462
12	64,9	4,060238

Продолжение Приложения 5

Корреляционно – регрессионный анализ

$$Y = 147,5 - 1,6X_1 - 5,6X_2 [3].$$

<i>Регрессионная статистика</i>	
Множественный R	0,932128747
R-квадрат	0,868864
Нормированный R-квадрат	0,839722667
Стандартная ошибка	4,817303118
Наблюдения	12

Дисперсионный анализ

	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>Значимость F</i>
Регрессия	2	1383,822316	691,911158	29,81551984	0,00010709
Остаток	9	208,857684	23,20640933		
Итого	11	1592,68			

	<i>Коэффи</i>	<i>Стандартная ошибка</i>	<i>t-стат</i>	<i>P-Значение</i>	<i>Нижние 95%</i>	<i>Верхние 95%</i>	<i>Нижние 95,0%</i>	<i>Верхние 95,0%</i>
Y-пер	147,5	14,91798466	9,9	3,93033E-06	113,758983	181,2526	113,759	181,2526
X1	-1,6	0,298101876	-5,3	0,000527561	-2,2394459	-0,89074	2,23945	-0,89074
X2	-5,6	1,917712183	-2,9	0,017623341	-9,8976612	-1,22133	9,89766	-1,22133

<i>Наблюдение</i>	<i>Предсказанное Y</i>	<i>Остатки</i>
1	18,30458555	-4,00458555
2	18,46109481	1,461094813
3	22,0934761	5,093476104
4	22,02338853	2,976611466
5	23,83141212	7,168587882
6	38,64603863	1,646038634
7	44,66347819	6,563478188
8	42,71527947	4,484720535
9	45,1282549	1,728254902
10	44,92957524	2,029575244
11	39,84435929	3,55564071
12	38,95905716	4,340942841

Продолжение Приложения 5

Корреляционно – регрессионный анализ

$$Y = 69,3 - 2,3X_1 + 0,07X_2 - 0,001X_5 [4].$$

	<i>y</i>	<i>x1</i>	<i>x2</i>	<i>X5</i>
<i>y</i>	1			
<i>x1</i>	-0,47378	1		
<i>x2</i>	0,824361	-0,41932	1	
<i>X5</i>	-0,77931	-0,08443	-0,49754	1

Регрессионная статистика

Множественный R	0,98224
R-квадрат	0,964796
Нормированный R-квадрат	0,951594
Стандартная ошибка	2,262971
Наблюдения	12

Дисперсионный анализ

	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>Значимость</i>	
				<i>F</i>	<i>F</i>
Регрессия	3	1122,761	374,2536	73,08161878	3,73E-06
Остаток	8	40,96829	5,121036		
Итого	11	1163,729			

<i>Коэффи.</i>	<i>Стандартная ошибка</i>	<i>t-стат</i>	<i>P-Значение</i>	<i>Нижние 95%</i>	<i>Верхние 95%</i>	<i>Нижние 95,0%</i>	<i>Верхние 95,0%</i>	
					<i>95%</i>	<i>95,0%</i>	<i>95,0%</i>	
<i>Y-пер</i>	69,30	7,644	9,066872	1,7549E-05	51,68024141	86,93454	51,68024	86,93454
<i>x1</i>	-2,34	0,481	4,863974	0,001249485	3,452329433	-1,23166	-3,45233	-1,23166
<i>x2</i>	0,074	0,019	3,820601	0,005085374	0,02967765	0,120047	0,029678	0,120047
<i>X5</i>	-0,01	0,001	7,764696	5,41023E-05	-0,0128505	-0,00697	-0,01285	-0,00697

Корреляционно – регрессионный анализ

$$Y = 94,7 - 1,4X_1 + 0,02X_2 [5]$$

	<i>y</i>	<i>X1</i>	<i>X2</i>
<i>y</i>	1		
<i>X1</i>	-0,86395	1	
<i>X2</i>	0,762029	-0,59826	1

Регрессионная статистика

Множественный R	0,916524
R-квадрат	0,840016
Нормированный R-квадрат	0,804464
Стандартная ошибка	5,320853
Наблюдения	12

Дисперсионный анализ

	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>Значимость</i>					
				<i>F</i>	<i>F</i>				
Регрессия	2	1337,877	668,9383	23,62781	0,000262				
Остаток	9	254,8033	28,31148						
Итого	11	1592,68							
		<i>Стандартная</i>		<i>P-</i>	<i>Нижние</i>				
		<i>Коэффициенты</i>	<i>ошибка</i>	<i>t-стат</i>	<i>Значение</i>				
					95%				
					95%				
					Нижние				
					Верхние				
					Нижние				
					Верхние				
Y-пер		94,79387	20,50774	4,622346	0,00125	48,40214	141,1856	48,40214	141,1856
X1		-1,42109	0,372062	-3,81951	0,004093	-2,26276	-0,57943	-2,26276	-0,57943
X2		0,017362	0,007566	2,294783	0,047402	0,000247	0,034478	0,000247	0,034478