

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

ОТЗЫВ

**официального оппонента, доктора экономических наук, доцента
Кроливецкой Валерии Эдуардовны на диссертацию Пашковой Елены
Николаевны на тему: «Формирование механизма интеграционного
взаимодействия финансово–кредитных институтов» представленной на
соискание ученой степени кандидата экономических наук по
специальности 5.2.4. – Финансы**

Актуальность темы диссертационного исследования

Необходимость разработки научных подходов и инструментов для оценки влияния интеграционных процессов на деятельность банков и иных финансовых организаций диктуется объективными факторами современной рыночной среды. Интеграционное взаимодействие финансово-кредитных институтов требует детального изучения современных экономических процессов, обусловленных интенсивностью глобальных изменений и возрастающей конкуренцией на международных рынках. Актуальность формирования механизма интеграционного взаимодействия определяется необходимостью комплексного осмысления текущих условий функционирования и перспектив дальнейшего развития участников финансового рынка.

Развитие теоретико-методической концепции, отражающей специфику интеграции финансово-кредитных институтов, обеспечит глубокое понимание механизмов взаимозависимости и координации действий участников банковской отрасли, страхового дела и лизингового сектора. Это создаст основу для обоснованных выводов относительно оптимального распределения ресурсов, выбора эффективных стратегий развития и снижения рисков в процессе интеграции указанных секторов финансовой системы. Исследования в данном направлении необходимы для выработки рекомендаций по совершенствованию организационно-экономических моделей взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями обеспечивающих оптимальное распределение ресурсов и снижение рисков в рамках единого экономического пространства.

Следовательно, изучение интеграционного взаимодействия между финансово-кредитными институтами актуально, так как позволяет выявить

характерные черты и особенности различных форм интеграции. Понимание этих явлений необходимо для эффективного управления банковским сектором, страховым делом и лизингом, а также для обеспечения устойчивого роста экономики в условиях быстро меняющегося мира.

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

Высокий уровень доказательности научных утверждений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертации, достигнут благодаря основательной проработке литературных источников ведущих отечественных и зарубежных ученых, применению комплексного набора аналитических методов, включающего как общенаучные, так и специально направленные финансово-экономические методы познания и исследования. Важнейшую роль сыграло использование надежных статистических данных, официальных отчетов Банка России, материалов аналитических агентств, а также мнений и аналитических обзоров, размещаемых на ресурсе Банки.ру и аналогичных источниках. Дополнительно значительный вклад внесла активная презентация и профессиональное обсуждение результатов исследования на международных конференциях. Ключевой особенностью стала последовательность и логика в проведении анализа и моделирования основных аспектов интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, что позволило последовательно и аргументированно обосновать выводы, подтвердить их связь с имеющимися научными теориями и представить конкретные практические рекомендации. Заключение и рекомендации, предложенные автором, обогащают современную теорию интеграционных процессов в финансовом секторе и обладают потенциалом широкого внедрения в практику.

Разработанная концептуально-практическая база отличается надежностью, новизной и большим прикладным потенциалом для совершенствования интеграционных процессов в российском финансовом секторе.

Основное содержание и проблемы, сформулированные автором в рамках диссертационного исследования

Диссертационное исследование представляет собой логически выстроенную и завершённую научную работу, направленную на изучение актуальных практико-ориентированных проблем и содержащую аргументированные выводы. Основное содержание диссертационного исследования посвящено разработке и обоснованию механизма

интеграционного взаимодействия между финансово-кредитными институтами. Автор рассматривает ряд важных аспектов, влияющих на процесс интеграции в финансовой сфере, и формулирует следующие ключевые проблемы:

- определение сущности данного явления, выявление специфики его проявления в современном финансовом секторе, установление предпосылок и движущих сил интеграции в условиях глобализации, а также анализ существующих форм и видов интеграционного взаимодействия с оценкой их преимуществ и недостатков для отдельных финансовых институтов (гл. 1, стр. 12-40);

- анализ и моделирование факторов интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний включающий диагностику ключевых факторов динамики интеграционных процессов, выявление доминирующих моделей и участников, а также проведение экономико-математической оценки институциональной среды взаимодействия указанных субъектов в условиях глобализации (гл. 2, стр. 55-90).

- выработка научно-обоснованной концепции формирования эффективной финансовой экосистемы, основанной на сотрудничестве банков, страховых и лизинговых компаний и формирование механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, включая нормативно-правовую регламентацию, а также определение основных направлений и оценка эффективности его реализации (гл. 3, стр. 110-152).

Эти проблемы автор решает путём тщательного анализа существующих подходов, критического рассмотрения нормативно-правовой базы и выявления лучших международных практик, что позволяет сформировать действенный механизм интеграционного взаимодействия (гл. 3, стр. 124) и разработать соответствующие рекомендации (гл. 3, стр. 133).

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

Научный и практический интерес проведённых исследований Пашковой Е.Н. заключается в разработке механизма интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний, позволяющих решать ряд важных исследовательских задач.

Наиболее значимый научный интерес вызывают следующие ключевые направления исследования, представленные в диссертации:

- аргументирована ограниченность базовых концептуальных подходов исследований отечественных и зарубежных авторов в сфере интеграционных

взаимодействий финансово-кредитных институтов, что обусловлено недостаточной проработанностью теоретико-методологических основ анализа и моделирования межсекторального сотрудничества финансовых организаций, что препятствует формированию эффективных инструментов управления рисками и оптимизации процессов интеграции в условиях современной экономики. В результате систематизации теоретических аспектов интеграционного взаимодействия между банками, страховщиками и лизинговыми компаниями были определены наиболее релевантные концепции: экономическая эффективность, стратегическое управление и синергия, финансовая конвергенция и конгломерация, а также теория агентства (стр. 29). Это позволило выявить эволюцию выстраивания развития взаимоотношений (стр. 41, 48) и сформировать сопоставимую характеристику основных параметров интеграционных связей указанных субъектов финансового рынка, учитывая как зарубежные, так и российские практики (стр.51);

- доказана оправданность применения инновационной формы объединения ресурсов и компетенций участников финансового рынка в рамках концепции цифрового финансового супермаркета/экосистемы. Эта концепция позволяет централизованно предлагать финансовые услуги различного типа на единой технологической платформе, обеспечивая синергию цифровых возможностей и создавая условия для предоставления клиентам комплексных, персонализированных и высококачественных финансовых продуктов. Выявлены значимые макро-, микро- отраслевые факторы, которые стимулируют или сдерживают развитие механизма интеграции, а также ключевые участники-доминанты интеграции (стр. 110-122);

- разработана методика оценки уровня интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов, которая позволяет анализировать эффективность создания условий для новой инновационной формы — цифрового финансового супермаркета, отслеживать динамику изменений в институциональной среде и разрабатывать поэтапную схему интеграции с учётом факторов, способствующих или препятствующих этому процессу (стр.90-107);

- представлен механизм развития интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми организациями, объединяющий субъектно-объектные отношения, инструменты поддержки и организационные формы интеграции. Данный механизм обеспечивает эффективное управление деятельностью с использованием индикативной базы показателей и критериев оценки результативности, позволяя

своевременно обнаруживать отклонения и оперативно корректировать процессы интеграции (стр. 124);

-для оценки эффективности интеграционных процессов среди финансово-кредитных организаций автором была разработана методика, основанная на экспертной оценке ключевых показателей, уникальных для каждого участника финансовой сферы. Методика включает алгоритм идентификации приоритетных направлений интеграции, созданный с использованием специальной рейтинговой шкалы (стр. 144-149).

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования

Труд Пашковой Е.Н. представляет существенный теоретический интерес, так как обогащает категориальный аппарат, касающийся интеграционных процессов в финансово-кредитной среде, и предлагает оригинальный экономико-управленческий инструмент, предназначенный для оптимизации взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке.

Практическая ценность представленной работы заключается в возможности оперативного и эффективного применения её результатов в повседневной деятельности коммерческих банков, страховых и лизинговых компаний, активно участвующих в интеграционных процессах. Выводы и рекомендации, сформулированные в исследовании, помогают организациям внедрять современные модели взаимодействия, выстраивать стратегию своего участия в формировании финансово-кредитных экосистем, а также учитывать факторы риска и неопределённости в условиях глобализации. Итоги работы способны содействовать увеличению операционной эффективности, снижению издержек и достижению более высоких показателей устойчивости и конкурентоспособности на финансовом рынке.

Научные выводы и рекомендации нашли применение в оценке эффективности формирования механизма финансово-кредитных институтов на основе интеграционного взаимодействия в АО «Россельхозбанк», АО «СОГАЗ».

Замечания и дискуссионные моменты диссертационного исследования

В целом диссертация является всесторонним, завершённым и самостоятельным научным трудом, однако отдельные положения могут вызывать дискуссии и требуют дальнейшего изучения:

1. В работе недостаточно полно раскрыт вопрос адаптации предлагаемого механизма интеграционного взаимодействия к условиям

высокой волатильности финансовых рынков и изменению ключевой ставки. Автор уделяет значительное внимание структурным элементам взаимодействия финансово-кредитных институтов, однако механизмы оперативного реагирования системы на резкие изменения макроэкономической среды проработаны фрагментарно, что может ограничить применение предложенной модели в кризисные периоды

2. Автором при описании развития интеграционного взаимодействия финансово-кредитных институтов не в полной мере учтены риски, связанные с обеспечением информационной безопасности и киберустойчивости объединенных систем. С учетом того, что интеграция подразумевает создание единого информационного пространства между банками, страховыми и инвестиционными компаниями, отсутствие детального анализа угроз безопасности данных может снизить практическую ценность внедрения механизма, а схема (рис. 3.2, стр. 112) стала бы значительно информативнее и содержательнее, если бы автор дополнительно указал возможные методы минимизации обозначенных рисков;

3. Научно-практическая значимость исследования могла бы усилиться за счёт более глубокого изучения роли экосистем как прогрессивной формы интеграционного взаимодействия и важной стратегической тенденции развития финансово-кредитных институтов. в связи с этим целесообразно было бы продемонстрировать, каким образом внедрение экосистем способствует росту конкурентоспособности, сокращению операционных расходов, расширению доли рынка и повышению качества финансовых услуг п. 3.1 (стр. 119);

4. В диссертации прослеживается определенный избыток теоретических подходов к классификации форм взаимодействия при некотором дефиците инструментов количественной оценки синергетического эффекта. В частности, предложенная экономико-математическая оценка институциональной среды взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний в условиях глобализации опирается преимущественно на качественные показатели, в то время как расчет конкретных финансовых выгод для участников взаимодействия представлен в обобщенном виде, что затрудняет объективную проверку результативности разработанного механизма.

Замечания призваны укрепить теоретическую и практическую значимость исследования, повысить логичность изложения материала и убедительность выдвигаемых тезисов. Учет данных рекомендаций позволит сделать диссертацию более глубокой и убедительной.

**Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным
Положением о присуждении научных степеней**

Диссертация Пашковой Е.Н. является научно-квалифицированной работой, представляющей собой комплексное и завершённое исследование. Структура работы и содержание параграфов соответствуют поставленным задачам и отражают основной замысел исследования.

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

29.03.2026

Официальный оппонент,

д.э.н., доцент

профессор кафедры «Бухгалтерского учета и финансов»

Государственного автономного образовательного учреждения

высшего образования Ленинградской области

«Гатчинский государственный университет»

В.Э. Кроливецкая

Подпись руки В.Э. Кроливецкой заверяю

проректор по научной работе и стратегическому развитию

ГАОУ ВО ЛО «ГГУ»



А.В. Костюков

Сведения об официальном оппоненте:

Кроливецкая Валерия Эдуардовна

Почтовый адрес: 188300, г. Гатчина, ул. Рошинская, д. 5, каб. 30

Телефон: +79216337898

Сайт: <https://gief.ru>