

УДК 336.7, 368

DOI: 10.18413/2409-1634-2025-11-3-0-9

Пашкова Е.Н.

**АНАЛИЗ И МОДЕЛИРОВАНИЕ ФАКТОРОВ
ИНТЕГРАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ
КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ**

Белгородский государственный национальный исследовательский университет
Россия, 308015, г. Белгород, ул. Победы, 85

e-mail: epashkova@bsuedu.ru

Научный руководитель Ваганова Оксана Валерьевна, доктор экономических наук, профессор кафедры менеджмента и маркетинга ФГБОУ ВО «Петербургский государственный университет путей сообщения Императора Александра I» (г. Санкт-Петербург, Россия)

Аннотация

Настоящее исследование посвящено изучению феномена интеграции банков, страховых и лизинговых компаний на российском финансовом рынке. Экономические кризисы, колебания валютных курсов, инфляция, санкции, СВО и другие макроэкономические факторы вынуждают банки искать новые способы диверсификации рисков и снижения неопределенности. Процесс интеграции банков и финансово-кредитных институтов приобретает особую важность ввиду ряда объективных предпосылок: необходимость расширения ресурсной базы, разработки комбинированных финансовых продуктов, повышение привлекательности для клиентов и укрепление конкурентных позиций. Высококонкурентная среда ставит перед банками и иными финансовыми институтами задачу привлечения большего количества клиентов и удержания их внимания. Один из эффективных способов сделать это – предложение комплексных финансовых продуктов и услуг, что возможно реализовать посредством интеграции. Так, интеграционное сотрудничество банка с другими финансовыми институтами позволяет расширить перечень предлагаемых услуг, предлагая одновременно банковские, страховые и лизинговые продукты. Это увеличивает доходность и удовлетворенность клиентов. Также участники интеграции могут использовать компетенции и технологии друг друга, пользоваться единой ИТ платформой и сотрудничать с партнерами. Механизм интеграция позволяет объединить ресурсы, уменьшить затраты на разработку и продвижение продуктов, сократить расходы на маркетинг и снизить административные издержки, а также позволяет пересмотреть организационную структуру, устранить дублирование и упростить принятие решений. Совместные усилия участников процесса интеграции позволяют укрепить рыночную позицию и противостоять внешним угрозам.

Ключевые слова: интеграция, модель, форма, банкострахование, лизинг, синергия, диверсификация.

Информация для цитирования: Пашкова Е.Н. Анализ и моделирование факторов интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов //

Научный результат. Экономические исследования. 2025. Т. 11. № 23. С. 107-118.
DOI: 10.18413/2409-1634-2025-11-3-0-9

Elena N. Pashkova

**ANALYSIS AND MODELING OF FACTORS
OF INTEGRATION INTERACTION
OF CREDIT AND FINANCIAL INSTITUTIONS**

Belgorod State National Research University,
85 Pobedy St, Belgorod, 308015, Russia

e-mail: epashkova@bsuedu.ru

Scientific Supervisor – Oksana V. Vaganova, Doctor of Economics,
Professor of the Department of Management and Marketing, Emperor Alexander I
St. Petersburg State University of Railways (St. Petersburg, Russia)

Abstract

The study examines the integration of banks, insurance, and leasing companies in the Russian financial market. Economic crises, exchange rate fluctuations, inflation, sanctions, internal security measures, and other macroeconomic factors are forcing banks to seek new ways to diversify risks and reduce uncertainty. The integration of banks and financial institutions is particularly important due to a number of objective factors: the need to expand their resource base, develop combined financial products, increase customer appeal, and strengthen their competitive position. A highly competitive environment challenges banks and other financial institutions to attract and retain more clients. One effective way to achieve this is by offering comprehensive financial products and services, which can be achieved through integration. For example, integrating a bank with other financial institutions allows for a broader range of services, offering banking, insurance, and leasing products simultaneously. This increases profitability and customer satisfaction. Integration partners can also leverage each other's expertise and technologies, utilize a unified IT platform, and collaborate with partners. The integration mechanism allows for the pooling of resources, reduction of development and promotion costs, marketing expenses, and administrative overhead. It also allows for the revision of the organizational structure, elimination of duplication, and streamlining of decision-making. The joint efforts of integration participants help strengthen market positions and counter external threats.

The purpose of this study is to assess the factors facilitating and hindering the development of integrated interactions between banks, insurance, and leasing companies in the domestic financial market. The study utilized a statistical method—correlation and regression analysis—to identify macro-, micro-, and industry-specific factors influencing the integration of banks, insurance, and leasing companies.

These results contribute to the development of a theory of integrated relationships between credit and financial institutions in the domestic financial market and form the foundation for future research aimed at improving the effectiveness and sustainability of integrated interactions in the financial environment.

Key words: integration; model; form; bancassurance; leasing; synergy; diversification

Information for citation: Pashkova E.N. "Analysis and modeling of factors of integration interaction of credit and financial institutions", *Research Result. Economic Research*, 11(3), 107-118, DOI: 10.18413/2409-1634-2025-11-3-0-9

Введение

Усиление конкуренции на мировом финансовом рынке заставляет кредитно-финансовые институты искать способы повышения эффективности, снижения затрат и расширения клиентской базы. Механизм интеграции позволяет достичь синергии, предлагать более широкий спектр услуг и продуктов, и тем самым, повысить конкурентоспособность. Посткризисный период и новые экономические реалии (COVID-19, санкции, импортозамещение) стимулировали процессы интеграции кредитно-финансовых институтов и на отечественном финансовом рынке. Одним из наиболее эффективных решений стало усиление интеграционного взаимодействия между банками, страховыми и лизинговыми компаниями. Эта выбранная стратегия направлена на снижение рисков и адаптацию к новым условиям. Изменение потребительских предпочтений, получать комплекс услуг в одном месте или пользоваться более сложными интегрированными продуктами (например, комплекс финансовых решений, объединяющих банковские, страховые и лизинговые услуги), также стимулирует процессы интеграции. Интеграция позволяет удовлетворить эти потребности, предоставляя клиентам удобство и экономию времени. Новые регуляторные требования Банка России, направленные на повышение стабильности и прозрачности финансовой системы, делают более сложным существование небольших кредитно-финансовых институтов, поэтому осуществляются интеграционные взаимоотношения в различных формах интеграции: агентские отношения, стратегические альянсы, создание собственной организации, слияние и поглощение, создание

финансового супермаркета, а также цифрового финансового супермаркета. Новые созданные интеграционные институты представляют диверсифицированные финансовые группы, которые обладают большей устойчивостью к внешним шокам. Развитие финансовых технологий (FinTech) создают новые возможности для интеграции и сотрудничества. Цифровые платформы, онлайн-сервисы и мобильные приложения позволяют упростить взаимодействие между финансовыми институтами и клиентами. Использование одной или создание общей платформы, сокращение затрат, обмен клиентской базой, использование компетенций друг друга, разработка общих комплексных продуктов и услуг только усиливают мотивацию участников финансового рынка к интеграции.

Диагностика факторов интеграционных взаимоотношений является неотъемлемым элементом успешной интеграционной стратегии. Она позволяет оценить целесообразность интеграции, определить ключевые факторы успеха, выявить потенциальные проблемы и конфликты, оптимизировать интеграционную стратегию, улучшить координацию и взаимодействие, повысить эффективность использования ресурсов и осуществлять мониторинг и контроль за интеграционным процессом. Игнорирование диагностики может привести к неэффективной интеграции, убыткам и другим негативным последствиям.

Можно заключить, что развитие теории и методологии интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов является актуальным направлением финансовой науки. Систематический мониторинг и

диагностика интеграционных взаимоотношений создадут основу для эффективного сотрудничества, а практические выводы и рекомендации будут способствовать повышению стабильности и эффективности финансового рынка.

Объектом исследования является процесс интеграционного взаимодействия банка со страховыми и лизинговыми компаниями на отечественном финансовом рынке.

Материалы и методы исследования

Вопросам интеграции посвящено значительное количество научных работ и статей. Практический опыт, отражен в специализированных журналах. Однако, несмотря на это, не сформировано единого, общепризнанного подхода к определению факторов, определяющих успех или неудачу таких интеграций. Вопросы анализа и моделирования этих процессов, требуют дальнейшей проработки и остаются открытыми для исследователей. Существует потребность в разработке систематизированных и формализованных методик, позволяющих более точно оценивать и прогнозировать результаты интеграционных стратегий в финансовом секторе. Данное исследование опирается на теоретические и практические разработки ведущих отечественных и зарубежных ученых, внесших значительный вклад в изучение вопросов интеграции в финансовом секторе. В частности, работа базируется на трудах российских исследователей О.Д. Аверченко [Аверченко О.Д., 2019], А.Н. Алексеева, А.А. Тришина [Алексеева А.Н., Тришина А.А., 2016], А.А. Алсаева, С.А. Бахматова [Алсаева А.А., Бахматова С.А., 2016], О.Ю. Донецковой [Донецковой О.Ю., 2022], М.А. Зернова [Зернова М.А., 2024], Р.В. Ковтуна [Ковтуна Р.В., 2020], Н.Н. Наточеевой [Наточеевой Н.Н., 2017], О.В. Вагановой [Вагановой О.В., 2023],

С.В. Масленникова и А.А. Цыганова [Масленникова С.В., Цыганова А.А., 2020] чьи работы охватывают широкий спектр аспектов интеграции банков, страховых и лизинговых компаний. Кроме того, исследование учитывает опыт и взгляды зарубежных экспертов, таких как В. Balassa [Balassa V., 1962], V. Ganapathy [Ganapathy V., 2021], А.Е. Javliyevich [Javliyevich A.E., 2023], Р. Hartono [Hartono, P., 2023], чьи публикации рассматривают международные тенденции и лучшие практики в области финансовой интеграции и синергии. Использование работ данных авторов позволило сформировать комплексную методологическую основу для анализа и оценки интеграционных процессов в выбранном контексте.

Для анализа и моделирования исследователем была сформирована база данных количественных характеристик интеграционных процессов обеспечивающие комплексное представление о текущей ситуации и тенденциях развития. В частности, использовались аналитические отчеты Банка России, предоставляющие официальную статистику и оценки состояния банковского сектора [Количественные характеристики банковского сектора..., 2024]. Также были привлечены материалы ведущего российского рейтингового агентства «Эксперт РА», позволяющие оценить кредитоспособность и финансовую устойчивость участников рынка [Перфильев, А., Советкина З., Коршунов Р., 2024]. Дополнительно были проанализированы исследования Аналитического кредитного рейтингового агентства «АКРА», содержащие прогнозы и экспертные оценки перспектив развития финансового сектора [Пивень, В., Паничева С., 2024.]. Важным источником информации послужили интервью и аналитические материалы, представленные на портале Banki.ru, отражающие мнения

экспертов и участников рынка о текущих вызовах и возможностях в сфере интеграции финансовых институтов [Посадская, Т.С., 2019.]. Сочетание этих источников позволило обеспечить многосторонний и объективный анализ изучаемой проблемы.

Анализ и моделирование факторов интеграционного взаимодействия банков, страховых и лизинговых компаний проведен с помощью статистического метода многофакторной линейной регрессии.

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

где Y – зависимая переменная,

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

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

Этот метод позволил выявить и оценить количественное влияние образованных форм интеграции, различных макро-, микро- отраслевых факторов на эффективность и успешность интеграционных процессов. Помимо определения значимости отдельных факторов, многофакторная регрессия дала возможность построить прогностическую модель, позволяющую оценивать потенциальные результаты интеграции в зависимости от изменения значений ключевых переменных. Использование данного подхода позволило не только установить причинно-следственные связи, но и создать основу для разработки практических рекомендаций по оптимизации интеграционных стратегий в финансовом секторе.

Основная часть

Многие кредитно-финансовые участники на отечественном финансовом рынке стремятся: увеличить прибыль за счет синергии, перекрестных продаж оптимизации затрат; расширить клиентскую базу предлагая клиентам комплексные предложения; повысить

конкурентоспособность для укрепления позиций на рынке за счет уникальных интегрированных продуктов и услуг; оптимизировать затраты за счет совместного использования ресурсов и инфраструктуры. Все эти цели можно достичь с помощью процесса интеграции и ее различных форм. В условиях экономической нестабильности выбранная форма интеграции кредитно-финансовым институтом будет влиять на дальнейшее ее развитие.

Так форма стратегический альянс позволит достичь совместный рост, расширение рынка с минимальными инвестициями, благодаря синергии экспертизы и ресурсов партнеров. Это особенно эффективно, когда каждый партнер вносит свой уникальный вклад, например, банковские каналы дистрибуции, страховые продукты и опыт лизинговых операций. Также позволяет разделить риски и затраты, связанные с выходом на новые рынки или внедрением новых технологий.

Форма создания собственной организации (кэптив) породило несколько специализированных направлений: банкострахование, лизинговое страхование, банколизинг. Банкострахование через банковский канал предоставляет комплексные финансовые решения клиентам банка, происходит увеличение дополнительных доходов банка. Кроме того, страховые компании, в рамках этой модели, размещают резервные средства в банке, одновременно расширяя свою клиентскую базу. Лизинговое страхование, в свою очередь, служит инструментом для минимизации рисков лизингодателя, а также повышает привлекательность лизинговых сделок для клиентов, обеспечивая им дополнительную защиту. Направление банколизинг представляет собой стратегию, при которой банк активно участвует в лизинговых операциях. Это может реализовываться через создание дочерней

лизинговой компании или через партнерские отношения с существующими лизинговыми организациями.

Финансовая группа/Холдинг образуются для получения эффекта синергии, оптимизации и управления капиталом и активами. Централизация функций позволяет добиться повышения операционной эффективности, снижения издержек и улучшения координации между различными направлениями бизнеса (банковским, страховым, лизинговым). Это, в свою очередь, приводит к повышению общей прибыльности и устойчивости финансовой группы. Кроме того, холдинговая структура облегчает управление рисками и обеспечивает более эффективное распределение капитала между различными подразделениями.

Увеличить масштабы бизнеса можно с помощью слияния или поглощения. Это форма интеграции способствует формированию крупного, конкурентоспособного игрока на финансовом рынке, открывает доступ к новым рынкам и технологиям. Приобретение новых компаний позволяет расширить географию деятельности, освоить новые сегменты рынка и получить доступ к инновационным технологиям и продуктам. Слияния и поглощения также могут привести к значительной экономии за счет эффекта масштаба и устранения дублирующих функций. Однако, успех слияний и поглощений во многом зависит от грамотной интеграции активов и бизнес-процессов, а также от эффективного управления изменениями в организационной структуре и культуре.

Финансовый супермаркет – это концепция, при которой клиенту предлагается широкий спектр финансовых услуг (банковские, страховые, инвестиционные, лизинговые и т.д.) под одной крышей или через единую платформу. Считается на данный период времени наивысшей формой интеграции. В этой форме для достижения успеха необходимо тщательно планировать и управлять процессом интеграции, а также уделять внимание потребностям клиентов и эффективному управлению рисками.

Автор предлагает новую форму интеграции в условиях цифровизации – цифровой финансовый супермаркет. *Цифровой финансовый супермаркет – это современная форма интеграции, представляющая собой онлайн-платформу или экосистему, где клиенты могут получить доступ к широкому спектру финансовых продуктов и услуг, предоставляемых банками, страховыми и лизинговыми компаниями, а также другими финансовыми организациями.* Эта форма интеграции объединяет удобство онлайн-сервисов с разнообразием традиционного финансового супермаркета, предлагая клиентам персонализированный и интегрированный опыт.

Факторы, влияющие на интеграцию взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний представлены на Рисунке. Автором были рассмотрены и выбраны соответствующие индикаторы макроэкономических факторов, предположительно влияющих на интеграцию кредитно-финансовых организаций. Построены ряды из 11 уровней (интервальные данные с 2013 по 2024 год).



Рисунок. Факторы, влияющие на интеграцию взаимоотношений банков, страховых и лизинговых компаний

Figure. Factors affecting the integration of relations between banks, insurance companies, and leasing companies

Результаты корреляционно-регрессионного анализа представлены в таблице. В качестве зависимой переменной представлен Y – объем банкострахования, млрд. руб., независимые переменные X_1 – инфляция, %; X_2 – ключевая ставка, %; X_3 – темп роста ВВП, %; X_4 – импортозамещение, %; X_5 – индекс глобализации, баллы. Анализ многофакторной регрессионной модели произведенный в Microsoft Excel показал следующие результаты: зависимость объема банкострахования от инфляции и импортозамещения.

$$Y = 403,4 - 29,9X_1 + 17,8X_4, (2)$$

где X_1 – инфляция, %

X_4 – импортозамещение, %.

Полученное уравнение 2 демонстрирует, что высокая инфляция отрицательно влияет на банкострахование, а активное импортозамещение положительно. Свободный член (403,4) представляет среднее значение объема банкострахования при нулевых значениях всех рассматриваемых факторов. Если инфляция увеличивается на 1%, то объем банкострахования снижается на 29,9 единиц. Каждое дополнительное процентное изменение в политике импортозамещения увеличивает объемы банкострахования примерно на 17,8 миллиардов рублей. Уравнение статистически значимо, так как выполняется требования F-критерия Фишера. Связь между факторами сильная. Ошибка аппроксимации незначительная.

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

Table

Models of integration relations between banks, insurance and leasing companies
 in the context /of macro- and micro-industry factors

№	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

Интеграционные отношения между банками и лизинговыми компаниями под влиянием тех же макро-факторов представлена моделью:

$$Y = 42,6 + 0,72X_4 \quad (3)$$

где X_4 – импортозамещение, %.

Финансирование лизинговыми компаниями банками линейно зависит от импортозамещения. Так при увеличении импортозамещения на 1%, финансирования лизинговых компаний увеличивается на 0,72 единицы. Представленное уравнение статистически значимо. Связь между факторами сильная. Ошибка аппроксимации незначительная.

Для оценки влияния микро- факторов на интеграционные отношения банков, страховых компаний были определены следующие индикаторы: зависимая переменная Y – доля банкострахования, независимые переменные: X_1 – коэффициент убыточности, %, X_2 – рентабельность активов СК, %, X_3 – достаточность капитала банка, %, X_4 – комиссия банкам, %, X_5 – доля премий, полученных при участии посредникам, %, X_6 – совокупный капитал СК, млрд. руб., X_7 – филиалы банка, шт. Из семи факторов проверку на свойство

мультиколлинеарности X_3, X_4, X_5, X_6, X_7 не прошли, значит менее значимы чем факторы X_1 – коэффициент убыточности, % и X_2 – рентабельность активов СК, %. Построили уравнение регрессии:

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

где X_1 – коэффициент убыточности, %,

X_2 – рентабельность активов СК, %.

Уравнение статистически значимо и соответствует правилам проведения корреляционно-регрессионного анализа. Высокие коэффициенты убыточности и рентабельность активов СК негативно будут влиять на объем банкострахования. Чем больше убытков несет страховая компания, тем меньше заинтересованность банков сотрудничать с ней. Высокая прибыльность страховщика может снижать потребность привлекать банковские ресурсы и посредников для продвижения продуктов страхования.

Для оценки влияния микро- факторов на интеграционные отношения банков и лизинговых компаний были определены следующие индикаторы: зависимая переменная Y – доля ЛК связанные с банками, %, независимые переменные X_1 – собственные средства ЛК, %, X_2 – темп

роста новых сделок, %, X_3 – достаточность капитала банков Н1.2, %, X_4 – рентабельность активов банка, %, X_5 – филиалы действующих КО, шт. X_6 – рентабельность активов СК, %. Свойство мультиколлинеарности прошли факторы X_1 – собственные средства ЛК, %, X_2 – темп роста новых сделок, %, X_5 – филиалы действующих КО. Построили регрессионную модель интеграционных отношений.

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

где X_1 – собственные средства ЛК, %,

X_2 – темп роста новых сделок, %,

X_5 – филиалы действующих КО, шт.

Привлечения заемных средств и создает меньшую зависимость от банков. Увеличение темпа роста новых сделок на 1% повышает интегрируемость на 0,07%. Данный фактор положительно влияет на сотрудничество, так как банки заинтересованы поддерживать растущие бизнесы. Количество филиалов действующих КО так же влияют крайне незначительно, однако указывает на небольшую обратную зависимость. Больше филиалов теоретически должно улучшать доступность финансов и повышать возможность взаимодействий, но здесь показано минимальное негативное воздействие, что, обусловлено сложностью масштабирования операционных процессов.

Развитие самих отраслей, а именно состояние и потенциал банковской, страховой и лизинговой отраслей определяют успешность интеграции. Определена зависимость банкострахования от затрат на ИТ-технологий в банковском секторе.

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

где X_1 – коэффициент убыточности в банкостраховании, %

X_2 – затраты на ИТ в банковской сфере, млрд. руб.

Увеличение коэффициента убыточности на один процент вызывает уменьшение объема банкострахования примерно на 1,4 миллиарда рублей. Действительно более высокие убытки снижают привлекательность продуктивных инвестиций и увеличивают осторожность инвесторов и партнеров. Позитивный коэффициент 0,02 говорит о том, что каждая дополнительная единица расходов на ИТ (1 миллиард рублей) увеличивает объем банкострахования примерно на 0,02 миллиарда рублей. Следовательно, инвестиции в современные технологические решения способствуют росту активности на рынке банкострахования.

Заключение

Проведённый корреляционно-регрессионный анализ позволил диагностировать основные закономерности и оценить влияние макро-, микро-, отраслевых факторов на интеграционные взаимоотношения между банками, страховыми и лизинговыми компаниями:

- зависят от макроэкономических факторов в данный период времени от импортозамещения, инфляции;

- зависят от микроэкономических факторов: финансовые показатели компаний, структура филиальной сети, финансовое состояние и эффективность как банков, так и их партнеров (лизинговых и страховых компаний);

- развитие технологий (ИТ-инвестиции) является важным фактором, способствующим развитию интеграции, особенно в сфере банкострахования.

Список литературы

1. Аверченко, О.Д., 2019. Оценка эффективности взаимодействия банков и страховых компаний: методика и критерии // Банковские услуги. 2019. №. 5: 2-10.
2. Алексеев, А.Н. Тришин А.А., 2016. Стратегический альянс: сущность и цели

создания // Вестник Университета Российской академии образования. 2016. №. 2: 144-147.

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

4. Ваганова, О. В. Современный подход к исследованию цифровой трансформации финансового сектора РФ / О. В. Ваганова, Т. Н. Флигинских, Л. А. Коньшина // Экономические и гуманитарные науки. 2021. № 6(353). С. 37-49. DOI 10.33979/2073-7424-2021-353-6-37-49. EDN OCLEZG.

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

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

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

8. Наточеева, Н.Н. Аверченко, О.Д., 2017 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: 23-27.

9. Пашкова, Е.Н. Ваганова, О.В., 2023. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке // Научный результат. Экономические исследования. 2023. Т. 9. № 3: 149-158.

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

11. Пашкова, Е.Н., 2024. Исследование интеграционного взаимодействия кредитно-финансовых институтов на финансовом рынке

// Экономика. Информатика, 2024. Т. 51. №. 1: 121-131.

12. Пашкова, Е.Н., 2023. Развитие страхового рынка России в условиях санкций // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 4: 99-109.

13. Перфильев, А., Советкина З., Коршунов Р. 2024. Рынок лизинга по итогам 2023 года: время ренессанса // Эксперт. РА. – Аналитическое агентство. Москва. 2024. – URL: <https://raexpert.ru/docbank/257/e8c/110/dc57dd74234325c74a2a0bc.pdf> (дата обращения: 13.02.2024).

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

15. Посадская, Т.С., 2019. Формирование эффективного процесса интеграции финансового и реального сектора // Менеджер. 2019. №. 3: 232-239.

16. Тенденции развития финансовой системы в условиях экономического кризиса / О. В. Ваганова, Н. С. Мельникова, Н. И. Быканова [и др.] // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2024. Т. 14, № 3. С. 183-193. DOI 10.21869/2223-1552-2024-14-3-183-193. – EDN BVXNLW.

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

18. Цыганов, А.А. Масленников, С.В., 2020. Особенности регулирования страховой деятельности в практике банкострахования в Европейском союзе // Банковское право. 2020. №6: 44-57.

19. Balassa, B., 1962. The Theory of Economic Integration. - Z., 1962.

20. Ganapathy, V., 2021. Digital Bancassurance Business Models // SAMVAD. 2021. 21: 48-62.

21. Javliyevich, A.E., 2023. The role of leasing operations in commercial banks //

JournalNX. EDN SQXEJV. 2023. Vol. 9. No. 4: 231-234.

22. Hartono, P., 2023. Peningkatan Minat Membeli Ulang Produk Bancassurance melalui Customer Engagement // Image: Jurnal Riset Manajemen. 2023. Vol. 11. No. 1: 59-68.

References

1. Averchenko O.D. (2019) "Assessing the effectiveness of interaction between banks and insurance companies: methodology and criteria", *Banking services*, 5: 2-10. (in Russian)

2. Alekseev A.N. Trishin A.A. (2016) "Strategic alliance: the essence and goals of creation", *Bulletin of the University of the Russian Academy of Education*, 2: 144-147. (in Russian)

3. Alsaev A.A. Bakhmatov S.A. (2016) "Problematic aspects of intermediary relations between insurance organizations and leasing companies", *Collection of scientific papers: Modern Trends in the Insurance Services Market*, Irkutsk: 10-13. (in Russian)

4. Vaganova O.V. et al. (2021) "Modern approach to the study of digital transformation of the financial sector of the Russian Federation", *Economic and humanitarian sciences*, 6 (353), 37-49, DOI 10.33979/2073-7424-2021-353-6-37-49, EDN OCLEZG. (in Russian)

5. Donetskova O.Yu. (2022) "The state of the Russian bancassurance market / O.Yu. Donetskova", *Finance: Theory and Practice*, 26 (5): 233-246. (in Russian)

6. Zernov M.A. (2024) "Criteria for the effectiveness of interaction between insurance organizations and commercial banks", *Audit Statements*, 2024, 2: 63-66. (in Russian)

7. Kovtun R.V. (2020) "Modern approaches to defining economic integration", *Moscow Economic Journal*, 11: 207 - 219. (in Russian)

8. Natocheeva N.N. Averchenko O.D. (2017) "Analysis of models of integration interaction of financial market participants", *Methods, mechanisms and factors of international competitiveness of national economic: materials of the XXV international. scientific-practical. conf., Kazan, October 21, 2017*, ООО "Aeterna" (Ufa), Kazan, in 2 parts, Volume Part 2: 23-27. (in Russian)

9. Pashkova E.N., Vaganova O.V. (2023) "Integration interaction of the bank, insurance and leasing companies in the financial market", *Research Result. Economic Research*, 9(3): 149-158. (in Russian)

10. Pashkova E.N. Vaganova O.V. (2024) "Theoretical approaches to the study of the integration interaction of banks, insurance and leasing companies", *Economic and Humanitarian Sciences*, 3 (386): 11-22. (in Russian)

11. Pashkova E.N. (2024) "Study of the integration interaction of credit and financial institutions in the financial market", *Economics. Informatics*, 51(1): 121-131. (in Russian)

12. Pashkova E.N. (2022) "Development of the Russian insurance market under sanctions", *Research Result. Economic Research*, 8(4): 99-109. (in Russian)

13. Perfil'ev A., Sovetkina Z., Korshunov R. (2024) "Leasing market by the end of 2023: time of renaissance", *Expert. RA. - Analytical agency*, Moscow, 2024, available at: <https://raexpert.ru/docbank/257/e8c/110/dc57dd74234325c74a2a0bc.pdf> (Accessed 13 February 2024). (in Russian)

14. Piven V. Panicheva S. (2024) "Double blow. Russian banking sector: forecast for 2024", *Analytical Credit Rating Agency (Joint-Stock Company), ACRA (JSC)*, available at: <https://www.acra-ratings.ru/research/2758/> (Accessed 25 May 2025). (in Russian)

15. Posadskaya T.S. (2019) "Formation of an effective process of integration of the financial and real sectors", *Manager*, 3: 232-239. (in Russian)

16. Vaganova O. V. et al. (2024) "Trends in the development of the financial system in the context of the economic crisis", *Bulletin of the South-West State University. Series: Economics. Sociology. Management*, 14 (3), 183-193, DOI 10.21869/2223-1552-2024-14-3-183-193, EDN BVXNLW.

17. Quantitative characteristics of the banking sector of the Russian Federation 2013, 2024. Statistics. Banking sector [site section], Bank of Russia, available at: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (Accessed 25 May 2025). (in Russian)

18. Tsyganov, A.A. Maslennikov, S.V. (2020) "Features of regulation of insurance activities in the practice of bancassurance in the European Union", *Banking law*, 6: 44-57. (in Russian)

19. Balassa B. (1962), *The Theory of Economic Integration*, Z., 1962.

20. Ganapathy V. (2021) "Digital Bancassurance Business Models", *SAMVAD*, 21: 48-62.

21. Javliyevich A.E. (2023) “The role of leasing operations in commercial banks”, *JournalNX. EDN SQXEJV*, 9(4): 231-234.

22. Hartono P. (2023) “Peningkatan Minat Membeli Ulang Produk Bancassurance melalui Customer Engagement”, *Image: Jurnal Riset Manajemen*, 11 (1):59-68.

Информация о конфликте интересов: авторы не имеют конфликта интересов для декларации.

Conflicts of Interest: the author has no conflict of interest to declare.

Пашкова Елена Николаевна, аспирант, ст. преподаватель кафедры инновационной экономики и финансов Института экономики

и управления, НИУ «БелГУ», (г. Белгород, Россия).

Elena N. Pashkova, Postgraduate Student, Senior Lecturer of the Department of Innovation Economics and Finance, Belgorod State National Research University (Belgorod, Russia)

Научный руководитель Ваганова Оксана Валерьевна, доктор экономических наук, профессор кафедры менеджмента и маркетинга ФГБОУ ВО «Петербургский государственный университет путей сообщения Императора Александра I» (г. Санкт-Петербург, Россия)

Scientific supervisor Oksana V. Vaganova, Doctor of Economics, Professor of the Department of Management and Marketing, Emperor Alexander I St. Petersburg State University of Railways (St. Petersburg, Russia)