

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук Семенюка Андрея Григорьевича по теме «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» доктора экономических наук, профессора Амосовой Наталии Анатольевны, включённой в списочный состав диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

Семенюк Андрей Григорьевич представил в диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 диссертацию по теме «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» на соискание учёной степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Тема и основное содержание диссертации *полностью соответствуют паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки)*, а именно, п.10.12 «Совершенствование системы управления рисками российских банков», 10.22 «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения».

Тема и основное содержание диссертации *полностью соответствуют профилю и полномочиям диссертационного совета* Финансового университета Д 505.001.107, закреплёнными п.1 Приказа Финансового университета от 30 апреля 2019 года № 1111/о.

Автореферат отражает содержание диссертации.

В публикациях автора содержится выносимая на защиту научная новизна, практические рекомендации и их обоснование. Основные положения и результаты исследования отражены в 10 работах, в том числе, в 6 статьях, опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК.

Основания *допустить* соискателя учёной степени Семенюка Андрея Григорьевича *к защите* диссертации на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» в диссертационном совете Финансового университета Д 505.001.107 *имеются.*

Диссертация Семенюка Андрея Григорьевича *представляет собой научно-квалификационную работу*, в которой предложено решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, а именно: развитие теоретических и методических положений в области теории кредита в части расширения представлений, во-первых, о сочетании коммерческого и некоммерческого начал в обратном ипотечном кредитовании, во-вторых, о новой возможной форме государственно-частного партнерства в сфере ипотечного кредитования, а также разработка практических рекомендаций по дополнению мер социальной поддержки нетрудоспособных граждан за счет разработки продуктов обратного ипотечного кредитования.

Соискатель учёной степени Семенюк Андрей Григорьевич ввёл в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, имеет место приращение нового знания о банковском ипотечном кредитовании в части обратного ипотечного кредитования за счет выделения специфических особенностей, позволяющих отличить его от иных видов (особая целевая аудитория, отсутствие оценки кредитоспособности заемщика, нетипичное (обратное) движение денежных средств в течение срока кредитования с погашением долга и процентов по нему в конце срока, отсутствие регрессных требований) (С. 29-33; 49-55 и другие);

во-вторых, идентифицированы социально-экономические условия, способствующие и тормозящие внедрение программ обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации (С. 33-34 и другие);

методические:

в-третьих, предложен показатель оценки эффективности программ обратного ипотечного кредитования, который апробирован на данных пяти субъектов Российской Федерации;

практические:

в-четвертых, обобщены первые результаты пилотного проекта обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации и выявлены

факторы прямого и обратного действия, влияющие на размер выплат кредитора заемщику по обратному ипотечному кредиту (С. 103-133).

Диссертация Семенюка Андрея Григорьевича на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации», *обладает внутренним единством*: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели - развитие теоретических и методических положений и разработка практических рекомендаций по расширению пилотной практики обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации. Внутреннее единство работы подтверждают также логика исследования и логика изложения материала.

Положения и выводы диссертации обоснованы, что подтверждается сопоставимостью авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике; кругом проработанных научных, информационно-аналитических и нормативных источников; широким обращением к практике.

Достоверность результатов, полученных Семенюком Андреем Григорьевичем обусловлена выбранной методологией исследования, логикой и системой доказательств и аргументов; использованием достоверных статистических и иных данных, положительными итогами апробации результатов проведенного исследования; использованием результатов исследования на практике.

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены документально. Материалы диссертации используются в практической деятельности ПАО «Промсвязьбанк» и АО «ДОМ.РФ».

Теоретическая значимость результатов рецензируемого исследования заключается в развитии теории кредита за счет дополнения и уточнения её категориального и методического аппарата в области обратного ипотечного кредитования.

Практическая значимость результатов исследования состоит в пригодности предложений и рекомендаций автора, во-первых, для практического использования Банком России, Правительством Российской Федерации при выработке мер социальной политики в части поддержки лиц

нетрудоспособного возраста и, во-вторых, для развития некоммерческого социально-ориентированного кредитования в России.

Личный вклад Семенюка Андрея Григорьевича в науку подтверждается непосредственным участием автора диссертации на всех этапах процесса работы над диссертацией: самостоятельным сбором, обработкой и интерпретацией данных; самостоятельной подготовкой основных публикаций по теме диссертации - автор подготовил и опубликовал 10 работ, общим объемом 52,45 п. л. (авторский объем 7,49 п.л.), в том числе, 6 статей общим объемом 4 п.л. (авторский объем 3,2 п.л.) – в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК; личным участием в апробации результатов исследования на 7 международных научно-практических конференциях.

Семенюк Андрей Григорьевич в своей работе продемонстрировал общие теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит; доказал, что владеет методологией научного исследования, умеет обосновывать свою точку зрения и грамотно излагать материал. Все это свидетельствует о профессиональной компетентности и наличии требуемых квалификационных способностей.

Заимствования, сделанные Семенюком Андреем Григорьевичем из чужих работ, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Дискуссионные положения, замечания и вопросы

1. Обратное ипотечное кредитование по своему экономическому содержанию тяготеет, скорее, к социальной защите или социальному обеспечению лиц нетрудоспособного возраста. Попытка увидеть в обратном ипотечном кредитовании коммерческую составляющую сопряжена с большим количеством ограничений и возражений широкого плана. Полагаем, автор недооценивает эти обстоятельства.

2. В первой главе представляется избыточным пункт 1.2 «Проблемные вопросы замещения доходов лиц старше трудоспособного возраста для сохранения привычного уровня». Параграф занимает 6,5 страниц, из которых собственно текст менее 3-х страниц, остальное – таблицы.

Содержательно этот материал вполне вписывается в параграф 1.1. С таблицами автор диссертации работает специфически – позволяет себе их почти (С. 34-41) или вообще (С. 114-123) не комментировать, что неправильно. Многие таблицы вполне можно было разместить в приложении.

3. Раздел 2.3 «Риски обратного ипотечного кредитования» имеет обезличенную формулировку – из названия нельзя понять о чьих именно рисках идет речь. Речь может идти только о рисках кредитной организации или, шире, о рисках сторон договора обратного ипотечного кредитования, включая возможных гарантов. Текст параграфа усиливает сомнения в части адресности рисков и мер и методов управления ими. В этом смысле, в том числе, представляется проблематичной поддержка четвертого пункта научной новизны (С. 79-91).

4. Некоторые более частные замечания: слабым, на наш взгляд, местом в работе является описание методологии (его нет) и методов исследования (С. 7-8); автор не всегда корректно использует понятия «кредит» и «кредитование» (С. 7 и другие); поскольку у Zealure С. Holcomb много однофамильцев, указывать его имя в укороченной версии С. Holcomb (С. 5) некорректно, несмотря на «оформительские» требования.

Общий вывод

Диссертация Семенюка Андрея Григорьевича на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации», представленная на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, в целом соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности, профилю диссертационного совета и, следовательно, может быть допущена к защите.

Амосова Наталия Анатольевна
 доктор экономических наук, профессор

Подпись

26.05.2022

Начальн
 научных кад

«16»

ета
 ова
 .г.