

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, доцента
Господарчук Галины Геннадьевны,
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 диссертацию на тему:
«Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской
Федерации» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к
публичному рассмотрению и защите по научной специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Содержание диссертации соответствует Паспорту научной
специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит
(экономические науки) в части п. 10.12. «Совершенствование системы
управления рисками российских банков» и п. 10.22. «Новые банковские
продукты: виды, технология создания, способы внедрения» Паспорта
научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит
(экономические науки).

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите
диссертации по следующим основаниям.

**Актуальность и структура работы, логика изложения материала,
последовательность изложения**

Финансовая поддержка пенсионеров является одним из приоритетов
государственной политики Российской Федерации и реализуется в виде
некоммерческих услуг: государственные доплаты к пенсиям;
предоставление налоговых льгот для пенсионеров; компенсационные

выплаты лицам трудоспособного возраста, осуществляющим уход за престарелыми гражданами 80 лет и старше; предоставление социального обслуживания на дому; поддержка родственниками; поддержка некоммерческими организациями. Между тем, не менее важное значение для граждан пенсионного возраста имеет наличие специально разработанных для них финансовых инструментов или повышение доступности существующих финансовых инструментов. В связи с этим тема диссертационной работы является актуальной и представляет научный и практический интерес.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке научно-практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности обратного ипотечного кредитования и снижения рисков этой деятельности с учетом интересов потребителей финансовых услуг.

Для достижения указанной цели автором диссертационной работы были решены следующие задачи: исследованы особенности обратного ипотечного кредитования на зарубежных финансовых рынках и пилотного проекта в России с целью выявления общих характерных признаков и особенностей, адаптации зарубежного опыта к российским условиям; выявлены социально-экономические предпосылки для внедрения программ обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации; определены специфические свойства обратного ипотечного кредита; разработаны показатели эффективности программ обратного ипотечного кредитования, исследованы факторы, влияющие на эффективность программ, и проанализированы показатели эффективности в различных субъектах Российской Федерации в зависимости от разных факторов; проанализированы риски, характерные для обратного ипотечного кредитования, определена возможность снижения специфических рисков за счет расширения и оптимизации практики страхового сопровождения банковских программ.

Анализ содержания диссертационной работы показывает, что структура работы и последовательность изложения материала соответствуют плану диссертации и логике исследования. Содержание работы соответствует поставленным в исследовании задачам. Степень достижения цели и решения поставленных задач диссертационной работы соответствуют приемлемому уровню.

Научная новизна диссертационного исследования

Научная новизна исследования заключается в разработке научно-практических рекомендаций по внедрению и развитию в Российской Федерации программ обратного ипотечного кредитования.

Среди наиболее значимых научных результатов, полученных в диссертационном исследовании Семенюка Андрея Григорьевича, следует отметить следующие:

теоретические:

1. Расширены знания о программах обратного ипотечного кредитования путем выявления общих и специфических признаков реализации этих программ в России и за рубежом (С. 75-78);

2. Уточнены знания о рисках ипотечного кредитования на основе выделения специфических рисков, присущих программам обратного ипотечного кредитования (С. 85-91);

методические:

3. Дополнены знания об обратном ипотечном кредитовании путем разработка показателей и критериев оценки общей и частной эффективности программ обратного ипотечного кредитования (С. 103-105);

практические:

4. Даны рекомендации по снижению рисков кредиторов при реализации программ обратного ипотечного кредитования на основе расширенного страхового сопровождения этих программ (С. 101-103).

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, подтверждается конструктивным анализом научных трудов зарубежных и российских ученых по исследуемой теме, а также законодательных и официальных документов, относящихся к теме исследования.

Степень достоверности и апробация результатов исследования

Научные результаты выполненной работы обладают достаточной степенью достоверности, что обеспечивается глубиной исследования трудов отечественных и зарубежных ученых и специалистов по вопросам изучаемой проблемы; творческим использованием разнообразных инструментов, способов и приемов научного исследования; применением графического отражения зависимостей и схематичным представлением анализируемых категорий.

Результаты исследования прошли научную апробацию в форме их освещения на трех международных научно-практических конференциях.

Основные положения и результаты исследования отражены в 10 работах общим объемом 52,45 п.л. (авторский объем 7,49 п.л.), в том числе 6 работ общим объемом 4 п.л. (авторский объем 3,2 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования

Теоретическая значимость результатов исследования заключается в расширении знаний о программах обратного ипотечного кредитования путем выявления общих и специфических признаков реализации этих программ в России и за рубежом, а также в уточнении знаний о рисках ипотечного кредитования на основе выделения специфических рисков, присущих программам обратного ипотечного кредитования.

Практическая значимость состоит в том, что выводы и рекомендации исследования могут быть полезны федеральным органам государственной власти, Банку России, Пенсионному фонду Российской Федерации, а также кредитным организациям при формировании стратегии развития в сегменте кредитования населения и при расширении программного предложения в сегменте залогового кредитования физических лиц.

В целом можно отметить приемлемый уровень результатов диссертационного исследования Семенюка Андрея Григорьевича и рассматривать выполненную им работу как самостоятельное завершенное научное исследование, имеющее научную и практическую значимость.

Дискуссионные моменты и замечания

Положительно оценивая результаты проделанной автором работы, необходимо отметить, что ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер. Основные из них следующие:

1. В п. 1 научной новизны автор диссертационной работы указывает, что им разработан новый финансовый инструмент – обратный ипотечный кредит и определены его специфические особенности. Из содержания работы не видно, в чем состоит новизна разработанного автором финансового инструмента в отличие от существующих и уже используемых в России и за рубежом.

2. На с. 103 автор диссертационной работы приводит формулу расчета коэффициента эффективности программы обратной ипотеки:

$$K_{\text{эфф}} = \frac{P+\Pi}{D},$$

где:

Р - ежемесячный платеж пенсионеру по программе обратной ипотеки,

Д - ежемесячный среднедушевой доход в соответствующем регионе,

Π - средний размер пенсии в соответствующем регионе.

При этом в приведенной формуле не раскрывается алгоритм расчета показателя «Р».

3. В таблицах 29, 31, 33, 35, 37, 39, 41, 43, 45, 47, 48, 49, 50, 51 автор диссертационной работы приводит результаты расчета коэффициентов эффективности программ обратной ипотеки, однако сами расчеты этих коэффициентов отсутствуют. Это не позволяет оценить объективность полученных автором результатов.

Следует подчеркнуть, что высказанные замечания не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

В целом диссертация Семенюка Андрея Григорьевича представляет собой самостоятельно выполненное исследование, демонстрирующее его подготовленность к решению актуальных научных задач в сфере финансов, денежного обращения и кредита.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Семенюка Андрея Григорьевича на тему: «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации», соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические науки) и может быть допущена к защите.

Господарчук Галина Геннадьевна
доктор экономических наук, доцент

25.05.2022 г.