

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., доцента Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Семенюка Андрея Григорьевича на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»)

Семенюк А.Г. 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, кредит.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит п.10.12. «Совершенствование системы управления рисками российских банков», п. 10.22. «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Семенюк А.Г. предложил решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, — разработка комплекса теоретико-методических положений об обратном ипотечном кредитовании, что позволит внедрить его в практику российской банковской деятельности и усовершенствовать систему финансовой поддержки лиц пенсионного возраста;

2) соискатель учёной степени Семенюк А.Г. ввёл в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, дополнен теоретический подход к исследованию обратного ипотечного кредита за счет выделения специфических особенностей, позволяющих его отличить от иных видов кредита (целевая аудитория, отсутствие оценки кредитоспособности заемщика, обратное движение денежных средств в течение срока кредитования с погашением долга и процентов по нему в конце срока, отсутствие регрессных требований), а также за счет систематизации видов рисков кредитора и заемщика как специфичных для обратного ипотечного кредитования, так и присущих кредитованию в целом;

во-вторых, обоснована целесообразность использования различных методов управления рисками обратного ипотечного кредитования в зависимости от их характера: для управления неспецифическими рисками применяются методы компенсации и уклонения (страхование недвижимости, программа государственных гарантий), для управления специфическими рисками – формирование резервов и страхование ответственности заемщика;

практические:

в-третьих, выявлены факторы, влияющие на размер выплат от кредитора заемщику по обратному ипотечному кредиту, на основе опыта реализации пилотного проекта в РФ, включающие: факторы прямого действия (чем выше значение показателя, тем выше объем выплат) – оценочная стоимость предмета ипотеки, возраст заемщика; факторы обратного действия (чем выше значение показателя, тем ниже объем выплат) – процентная ставка, срок выплат.

в-четвертых, предложен показатель оценки эффективности программ обратного ипотечного кредитования; показатель апробирован на данных 5 субъектов Российской Федерации для проведения анализа потенциальной эффективности программы обратного ипотечного кредитования.

3) диссертация «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в разработке комплекса теоретико-методических положений и практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности обратного ипотечного кредитования и снижения рисков этой деятельности с учетом интересов потребителей финансовых услуг. Структура диссертации отражает преимущество разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом концептуальных подходов и систематизацией широкого круга научных положений касательно теоретических представлений о содержании и видах кредитов физических лиц, ипотечных и потребительских кредитов, о рисках обратного ипотечного кредитования, различных методах управления ими; обобщением практики обратного ипотечного кредитования в зарубежных странах; расчетом показателей оценки потенциальной эффективности программ обратного ипотечного кредитования в субъектах РФ.

Достоверность результатов, полученных Семенюком А.Г., обусловлена:

- использованием в основе авторского определения обратного ипотечного кредита известных подходов и концепций, разработанных в отечественной научной литературе и касающихся роли и функций кредита в экономике, а также типологии потребительских кредитов и кредитов для физических лиц (с.13-20);

- использованием в основе выводов об условиях развития программ обратного ипотечного кредитования в РФ результатов сравнительного анализа реализуемых за рубежом программ обратного ипотечного кредитования, а также пилотного проекта, реализованного в России (с.56-78);

5) результаты диссертации Семенюка А.Г. нашли практическое применение в деятельности:

- ПАО «Промсвязьбанк», а именно: проведенная классификация видов поддержки и финансового состояния лиц пенсионного возраста, а также разработанная классификация рисков при ипотечном кредитовании и методов управления данными рисками используются при разработке финансовых продуктов и кастомизированном предложении их клиентам;

- АО «ДОМ.РФ», а именно: результаты диссертационного исследования были применены при реализации пилотного проекта по программе обратного ипотечного кредитования.

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Семенюка А.Г. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования,

- планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования,

- анализе и обобщении информации, касающейся обратного ипотечного кредитования в доступном научном обороте,

- обработке и интерпретации результатов анализа потенциальной эффективности программ обратного ипотечного кредитования, выполненных лично автором,

- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,

- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

б) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Семенюком А.Г. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Семенюк А.Г. указал, что лично им получены следующие результаты:

1. разработан новый финансовый инструмент – обратный ипотечный кредит и определены его специфические особенности;

2. предложен комплекс социально-экономических предпосылок для внедрения программ обратного ипотечного кредитования в РФ, выявлены общие признаки зарубежных программ и российского пилотного проекта;

3. определен показатель оценки эффективности программ обратного ипотечного кредитования, рассчитаны и проанализированы показатели эффективности программ обратного ипотечного кредитования для заемщиков;

4. впервые описаны специфические риски обратного ипотечного кредитования, разработаны методы управления специфическими рисками коммерческих банков;

5. обоснован способ защиты кредиторов при обратном ипотечном кредитовании на основе расширенного страхового сопровождения.

Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить и ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

1. Содержание отдельных параграфов диссертационного исследования шире пунктов части 2 «Денежное обращение, кредит и банковская деятельность» паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

2. В диссертации подробно освещена актуальность обратного ипотечного кредитования для физических лиц старшего пенсионного возраста и серьезный акцент сделан на повышении качества жизни пенсионеров. Однако, полностью проигнорирован комплекс вопросов, связанных с управлением банками недвижимыми активами, получаемыми при погашении обратных ипотечных кредитов.

3. В §1.4 при характеристике экономического содержания обратного ипотечного кредитования не раскрыты особенности определения срока кредитования.

4. Не ясен вопрос о том, каким образом разрешается ситуация, если продажа объекта недвижимости приносит меньше средств, чем требуется по кредитному договору, с учетом отсутствия регрессных требований (с. 52 диссертации).

5. Обращают на себя внимание отдельные места в тексте диссертационной работы, в которых таблицы следуют друг за другом без разделения текстом, содержащим результаты их анализа (например, с.114-123 диссертации 22 (!) таблицы подряд). Это существенно затрудняет восприятие авторского текста. Схожее замечание и к §1.2, который заканчивается таблицей и не содержит резюмирующих выводов.

6. Отметим, что в завершающей главе диссертационной работы не нашли отражения комплексно изложенные рекомендации автора, которые в разрозненном виде содержатся в предшествующих параграфах. Отсюда остается не ясным, каким образом заинтересовать и банки, и заемщиков во внедрении программ обратного ипотечного кредитования в РФ?

7) Основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях в 10 работах общим объемом 52,45 п.л., в т.ч. авторских 7,49 п.л.; в том числе в 6 работах общим объемом 4,0 п.л., в т.ч. авторских 3,2 п.л., в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

8) соискатель учёной степени Семенюк А.Г. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания, доказал наличие квалификационных способностей к

дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

9) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

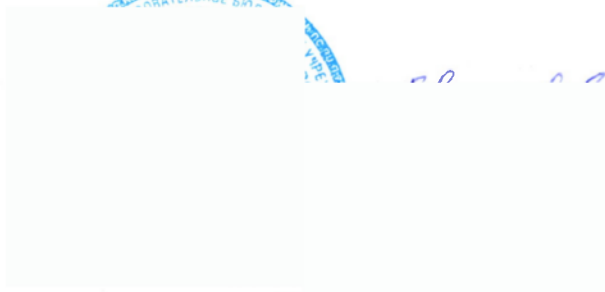
Ев

Доктор экономических наук, доцент

Евлахова Юлия Сергеевна

«17» мая 2022 г.

Д
В
«



Ю.С.

и
ситета
ухова
г.