

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.107

Решение диссертационного совета
от 30.06.2022
№ 12-22/107

Аттестационное дело № 41-17/107(53з-22)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107
по диссертации на соискание учёной степени кандидата наук
о присуждении Семенюку Андрею Григорьевичу,
гражданину Российской Федерации,
учёной степени кандидата экономических наук

Диссертация «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) принята к публичному рассмотрению и защите 29.03.2022 (протокол заседания № 6-22/107) диссертационным советом Д 505.001.107, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финуниверситета от 09.01.2019 № 0009/о, изменения внесены приказами Финуниверситета от 30.04.2019 № 1111/о, от 29.11.2019 № 2552/о, от 02.12.2019 № 2592/о. Изменения в полномочия совета внесены в соответствии с приказами Финуниверситета от 28.06.2021 № 1528/о, от 27.04.2022 № 1049/о.

Соискатель Семенюк Андрей Григорьевич, 1972 года рождения, в 1996 году окончил государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Санкт-Петербургский государственный университет» по специальности «Физика радиоволн» с присвоением квалификации магистра физики.

С декабря 2018 г. по декабрь 2021 г. являлся лицом прикрепленным к Департаменту страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре. В настоящее время Семенюк А.Г. работает руководителем Департамента по работе с клиентами ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв (Москва, самостоятельная организация).

Диссертация Семенюка Андрея Григорьевича выполнена в Департаменте страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Цыганов Александр Андреевич, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Финансовый факультет, Департамент страхования и экономики социальной сферы, руководитель департамента (по совместительству – заведующий базовой кафедрой «Ипотечное жилищное кредитование и финансовые инструменты рынка недвижимости» Финансового факультета).

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 27.10.2021 № 08598.

Соискатель имеет 10 опубликованных работ общим объемом 52,45 п.л. (авторский объем 7,49 п.л.), из них 6 работ общим объемом 4,0 п.л. (авторский объем 3,2 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту. В них представлены результаты анализа и обобщения практики внедрения на рынке нового продукта — обратной ипотеки, определены условия финансовой поддержки

лиц пенсионного возраста, сформулированы рекомендации для органов исполнительной и законодательной власти.

К наиболее значимым работам соискателя следует отнести: Семенюк, А.Г. Обратная ипотека в Российской Федерации: сущность, зарубежный опыт и перспективы развития / А.Г. Семенюк // Финансовый бизнес. – 2014. – № 3 (170). – С. 16-20. – ISSN 0869-8589; Семенюк, А.Г. Обратная ипотека как инструмент государственно-частного партнерства в поддержке лиц старше трудоспособного возраста / А.Г. Семенюк // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. – 2015. – № 2 (24). – С. 98-102. – ISSN 2075-1990; Семенюк, А.Г. Формирование дополнительной пенсии на основе механизма обратной ипотеки / А.Г. Семенюк, А.А. Цыганов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 38 (272). – С. 53-60. – ISSN 2073-4484; Семенюк, А.Г. Насколько реализация программ обратной ипотеки выгодна для кредиторов? / А.Г. Семенюк // Финансовый бизнес. – 2017. – № 3 (188). – С. 21-23. – ISSN 0869-8589.

В диссертации Семенюка А.Г. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включённые в состав диссертационного совета, представили 12 письменных отзывов на диссертацию, из них 12 положительных, 0 отрицательных.

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Ахвледиани Ю.Т. (ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В отзыве отмечено: в Российской Федерации в рамках пилотного проекта по обратному ипотечному кредитованию было выдано 17 обратных ипотечных кредитов, что не позволяет точно оценить потенциал развития данного финансового инструмента и предельно корректно сравнить его результаты с опытом реализации программ обратной ипотеки в зарубежных странах.

2. Марголина А.М. (ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В отзыве отмечается, что автор мог бы провести более глубокий анализ возможности реализации программ обратной ипотеки в существующем нормативно-правовом регулировании, а также представить более подробные и конкретные предложения по совершенствованию нормативно-правовой базы.

3. Немцева В.Н. (ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова», д.э.н., доцент). Отзыв положительный. В отзыве отмечается: 1) автором не выделены в системе специфических рисков обратного ипотечного кредитования риски кросс-дефолта по иным обязательствам, что представляется важным в кризисных условиях; 2) непонятно, какой научный подход положен в основу формирования показателя эффективности обратного ипотечного кредитования для заемщика: ресурсный; резервообразующий; субъектный; целевой; комплексный.

4. Прокопьевой Е.Л. (Хакасский технический институт - филиал ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет», д.э.н., доцент). Отзыв является положительным. В отзыве отмечается, что в работе говорится об отсутствии законодательного регулирования данного финансового продукта в России. Хотелось бы узнать мнение автора, какие основные изменения законодательной базы целесообразны, которые бы обеспечили необходимую защиту сторон от рисков и способствовали бы росту востребованности.

5. Русецкой Э.А. (ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В нем отмечается, что автором не в полной мере исследовано влияние рисков существенного изменения процентных ставок, стоимости недвижимости и среднедушевых доходов для заемщика и для кредитора. Полагаю, что был бы полезным не только полноценный комплексный анализ вышеуказанных рисков, но и возможных инструментов их минимизации.

6. Шилиной И.Б (ФГБОУ ВО «Московский государственный психолого-педагогический университет», д.ист.н., профессор). Отзыв положительный. В отзыве отмечено, что автором не проведен анализ возможности применения института обратной ипотеки в кризисных условиях, например, при резком росте процентных ставок и инфляции, что особенно актуально в текущих условиях. При этом необходимо учитывать, что непосредственно исследование проводилось на основе статистических данных на конец 2019 года.

7. Эченикэ В.Х. (ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова», к.э.н.). Отзыв положительный. В отзыве отмечается: 1) в автореферате, к сожалению, нет более подробного описания пилотного проекта «Обратная ипотека» (когда и где проводился, методы опроса и т.п.), в котором получены интересные результаты о потребительских диспозициях, отрицательно влияющих на спрос на обратное ипотечное кредитование; 2) если судить только по автореферату, автор не слишком много внимания уделил специфическим рискам, связанным с тем, что основные потребители услуг обратного ипотечного кредитования - это лица старших пенсионных возрастов, среди которых не всегда высок уровень финансовой грамотности и где требуются особые усилия по защите прав потребителей финансовых услуг. Мисселинг при работе с данной категорией граждан требует превентивных мер, серьезного внимания и противодействия со стороны регулятора.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Семенюка А.Г. на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель учёной степени Семенюк А.Г. соответствует установленным требованиям к соискателям ученой степени как лицо, имеющее высшее образование - магистратура и подготовившее диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук при прикреплении к Департаменту страхования и

экономики социальной сферы Финансового факультета Финансового университета для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации соответствуют научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» и отрасли науки - экономические науки, по которым проводится публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель учёной степени Семенюк А.Г. предложил значимые для науки и практики решения на основе разработки теоретико-методических положений, позволяющих оценить роль и места обратного ипотечного кредитования в системе финансовой поддержки лиц пенсионного возраста и сформулировать научно-практические рекомендации по внедрению и развитию в Российской Федерации программ обратного ипотечного кредитования.

4. Соискатель учёной степени Семенюк А.Г. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

- обоснована целесообразность внедрения адаптированного для российского кредитного рынка продукта - обратного ипотечного кредита;

- выделены и исследованы факторы, влияющие на эффективность программ обратного ипотечного кредитования для коммерческих банков и заёмщиков.

методические:

- разработаны методы управления банками специфическими рисками, сопутствующими обратному ипотечному кредиту, доказана взаимосвязь трех видов рисков обратного ипотечного кредитования - риска дожития, риска изменения стоимости недвижимости и процентного риска (перекрестные риски);

- предложен показатель оценки эффективности программ обратного ипотечного кредитования, который прошел апробацию в Российской Федерации в рамках реализуемого пилотного проекта.

практические:

- обоснован способ защиты кредиторов при обратном ипотечном кредитовании на основе расширенного страхового сопровождения, сформированного на основе рискового страхования жизни;

- предложен комплекс социально-экономических предпосылок внедрения в практику банковского бизнеса программ обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации, выявлены общие характерные признаки и особенности реализации в России пилотного проекта по программе обратного ипотечного кредитования;

- проведена оценка эффективности программ обратного ипотечного кредитования для всех субъектов Российской Федерации на основе дополнительного показателя - соотношение ежемесячного платежа по обратной ипотеке и среднедушевого дохода в соответствующем субъекте Российской Федерации.

5. Диссертация Семенюка А.Г. на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» обладает внутренним единством и логикой; все разделы диссертации направлены на достижение поставленной цели.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Семенюка А.Г. на тему «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» подтверждена следующими аргументами:

- корректным использованием современных, адекватных изучаемым явлениям методик сбора и обработки исходной информации;

- качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике, отраженных ссылками в тексте диссертации;

- использованием данных широкого круга официальных источников информации, а также сведений, полученных в ходе самостоятельной исследовательской и практической деятельности автора.

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

- использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российских ученых в области теории и практики кредитования, в том числе ипотечного, исследований зарубежных авторов в области обратного ипотечного кредитования, предпочтений потребителей, условий программ обратного ипотечного кредитования;

- применением в процессе исследования общенаучных методов изучения экономических и социальных явлений и процессов – системный анализ, синтез, формализация, аналогия и моделирование, наблюдение и эксперимент, экспертные оценки;

- положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;

- согласованностью результатов проведенного исследования с базовыми принципами современных фундаментальных научных экономических теорий в области теории и практики кредитной деятельности.

7. Результаты диссертации Семенюка А.Г. нашли практическое применение в практической деятельности ПАО «Промсвязьбанк», в частности проведенная классификация видов поддержки и финансового состояния лиц пенсионного возраста используется при предложении финансовых продуктов и таргетировании. Разработанная классификация рисков при ипотечном кредитовании и методов управления данными рисками используется при разработке новых и совершенствовании действующих ипотечных продуктов. Содержащиеся в работе предложения по внедрению обратного ипотечного кредитования являются полезными для расширения продуктовой линейки банка и увеличения клиентской базы.

Материалы диссертации используются в деятельности АО «ДОМ.РФ». В частности, при реализации пилотного проекта по программе обратного ипотечного кредитования использовались предложенные методики расчета ежемесячных платежей кредитора заемщиком и оценки рисков для кредиторов.

В результате пилотный проект был экономически эффективным, минимизированы риски АО «ДОМ.РФ», которое выступало кредитором по программе.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Семенюка А.Г. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

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

Диссертационный совет отмечает, что соискателем учёной степени Семенюком А.Г. лично получены следующие научные результаты:

1) Дополнено теоретическое знание об особом банковском продукте - обратном ипотечном кредите, его специфических особенностях и отличительных чертах от традиционного продукта в части условий кредитования и предмета залога (С. 29-33; 49-55).

2) Установлен комплекс социально-экономических предпосылок для внедрения программ обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации с учетом анализа и сравнительной оценки, реализуемых банками на зарубежных рынках программ обратного ипотечного кредитования и пилотного проекта в России с учетом характерных признаков и особенностей его реализации в нашей стране (С. 33-34; 66-78).

3) Предложен показатель оценки эффективности программ обратного ипотечного кредитования, учитывающий сформулированные автором факторы влияния на кредитора и заемщика. С учетом проведенного расчета и анализа показателей эффективности программ обратного ипотечного кредитования для заёмщиков Москвы, Санкт-Петербурга, Севастополя, Нижегородской и Свердловской областей определена эффективность программ обратного ипотечного кредитования для всех субъектах Российской Федерации (С. 103-131).

4) Впервые выделены и определены специфические риски обратного ипотечного кредитования, доказана взаимосвязь рисков: дожития, изменения стоимости недвижимости и процентного риска (перекрестные риски), а также разработаны методы управления специфическими рисками в коммерческих банках (С. 79-89; 91-103).

5) Предложен способ защиты кредиторов при обратном ипотечном кредитовании на основе расширенного страхового сопровождения, сформированного на основе рискованного страхования жизни (С. 30-31; 97-102).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в шести научных работах в рецензируемых научных изданиях, определённых ВАК при Минобрнауки России.

11. Соискатель учёной степени Семенюк А.Г. в ходе работы над диссертацией и её публичной защиты показал себя как исследователь, способный к самостоятельной научной деятельности:

- проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) в соответствии с темой диссертации;

- овладел базовыми принципами, логикой и методологией научного познания;

- продемонстрировал умение достаточно логично и аргументированно излагать материал об особенностях, преимуществах и условиях внедрения особого банковского продукта - обратной ипотеки, внедрение которого позволит усилить финансовую поддержку наиболее незащищенной группы населения - людей пенсионного возраста;

- овладев теоретическими основами банковского ипотечного продукта и предложив механизм его практического внедрения, доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

На заседании 30 июня 2022 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Семенюку Андрею Григорьевичу ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 12 человек, из них 6 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 12, против присуждения ученой степени - нет, недействительных бюллетеней- нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

О.И. Лаврушин

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

Н.А. Амосова

30.06.2022