

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.248.06  
НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«СЕВЕРО-ОСЕТИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ КОСТА ЛЕВАНОВИЧА ХЕТАГУРОВА» МИНИСТЕРСТВА  
НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ  
ДОКТОРА ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК**

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 07 декабря 2018 года № 89

О присуждении Хохоевой Залине Вячеславовне, гражданке РФ, ученой степени доктора экономических наук.

Диссертация «Фиктивный капитал российской экономики: концепция и механизм генерации», по специальности 08.00.01 – Экономическая теория принята к защите 07.09.2018 г., протокол №80 диссертационным советом Д 212.248.06, на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова" Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 46, приказ Министерства образования и науки Российской Федерации о создании совета № 1077/нк от 22 сентября 2015 года.

Соискатель Хохоева Залина Вячеславовна, 1972 года рождения. Диссертацию на соискание ученой степени кандидата экономических наук «Монетаристский потенциал современной российской экономики» защитила в 1997 г. в диссертационном совете, созданном на базе Ростовского государственного университета. Работает в должности доцента кафедры «Финансы и кредит» федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» Министерства науки и высшего образования

Российской Федерации.

Диссертация выполнена на кафедре «Финансы и кредит» федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный консультант – доктор экономических наук, профессор Токаев Нох Хасанбиевич, зав. кафедрой «Финансы и кредит» федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Официальные оппоненты:

1) Мамедов Октай Юсуфович - доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Политическая экономия и экономическая политика» ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет»;

2) Альпидовская Марина Леонидовна - доктор экономических наук, профессор, профессор департамента «Экономическая теория» ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»;

3) Плотников Владимир Александрович - доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Общая экономическая теория и история экономической мысли» ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

дали положительные отзывы на диссертацию.

**Ведущая организация** – ФГБОУ ВО «Государственный университет управления», г. Москва, в своем положительном заключении, подписанном зам. зав. кафедрой экономической теории и мировой экономики, д.э.н., доцентом Е.Н. Смирновым, утвержденном проректором Михайловым М.М., указала, что диссертационное исследование Хохоевой З.В. обладает актуальностью, теоретико-методологической направленностью, в нем представлена авторская концепция фиктивного капитала российской экономики, направленная на обеспечение потребностей развития национального воспроизводства посредством реализации возможностей, которыми обладает механизм

расширенной генерации фиктивного капитала на различных уровнях организации экономических отношений.

Соискатель имеет 56 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации 56 работ, в том числе, опубликованных в рецензируемых научных изданиях 23, монографий – 3. Наиболее значимые из них: Хохоева, З.В. Фиктивный капитал российской экономики: концептуальное представление, формы, функциональные возможности, бюрократизация, перспективы [Текст] / З.В. Хохоева. - Краснодар: НИЦ Академия знаний, 2018. - 227 с. (11,8 п.л.); Хохоева З.В. Генерация фиктивного капитала российской экономики / З.В. Хохоева // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия «Экономика». - 2016. - №3. – 0,4 п.л.; Хохоева З.В. Концептуальные аспекты фиктивного капитала российской экономики / З.В. Хохоева // Вестник Северо-Осетинского государственного университета. - 2016. - №3. – 0,5 п.л.; Хохоева З.В. Целевые займы развития человеческого капитала как перспективная форма развития фиктивного капитала российской экономики / З.В. Хохоева // Проблемы экономики и юридической практики. - 2016. - №6. – 0,4 п.л.; Хохоева З.В. Возможности фиктивного капитала в интеграционном взаимодействии / З.В. Хохоева // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия «Экономика». - 2016. - №4. – 0,4 п.л.; Хохоева З.В. Место и роль категории фиктивного капитала в исследовании капиталистического способа производства / З.В. Хохоева // Экономика устойчивого развития. Региональный научный журнал. – 2017. - №1(29). – 0,4 п.л.; Хохоева З.В. Нарращивание рейтингов руководителей в целях консервации существующих механизмов хозяйственной власти и управления / З.В. Хохоева // Вестник института дружбы народов Кавказа. Теория экономики и управления народным хозяйством. – 2017. – № 2. – 0,4 п.л.; Хохоева З.В. Квази- конкуренция региональных экономических систем / З.В. Хохоева // Современная научная мысль. – 2017. - № 4. – 0,4 п.л.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы от: д.э.н., профессора, заведующего кафедрой экономической теории ФГБОУ ВО «Санкт-

Петербургский государственный университет» **Рязанова В.Т.**, в качестве замечания отметившего, что автору следовало уделить больше внимания анализу негативных эффектов расширенной генерации фиктивного капитала на макро- и мезо- уровнях российской экономики (с.29-30); д.э.н., профессора, профессора кафедры политической экономии экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова **Бузгалина А.В.**, в своем отзыве указавшего на недостаточное внимание автора к многообразию эффектов, возникающих в процессе бюрократической трансформации фиктивного капитала (с.15, 42-43); д.э.н., доцента, заведующего кафедрой институциональной экономики и экономической истории ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет» **Ермолаева К.Н.**, в качестве замечания отметившего, что в автореферате не приведены результаты исследования ряда современных хозяйственных форм, имеющих отношение к феномену фиктивного капитала (например, криптовалют) (с.29-31, 34 и др.); д.э.н., профессора, профессора кафедры «Экономика и управление» ФГБОУ ВО «Адыгейский государственный университет» **Захаровой Е.Н.**, в качестве замечания отметившей, что автор не раскрыл ожидаемые эффекты квази- конкуренции за расширенный доступ территорий депрессивного типа к средствам внешней поддержки (с.42-43); д.э.н., профессора, заведующей кафедрой экономической теории и мировой экономики ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет» **Гоголевой Т.Н.**, отметившей, что в автореферате указан способ инвестиционного обеспечения потребностей воспроизводства интеллектуального капитала в российской экономике который нуждается в дополнительных пояснениях (с.38); д.э.н., профессора, заведующей кафедрой экономической теории ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет» **Артемовой Е.И.**, указавшей на недостаточную аргументацию положения о том, что в процессе генерации фиктивного капитала в ходе системных институциональных преобразований складывается особая институциональная ловушка (с.39-40); д.э.н., профессора, заведующего кафедрой теоретической экономики ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» **Сидорова В.А.**, указавшего на то, что в автореферате не раскрыты вопросы социальной ответственности участников процесса генерации фиктивного капитала,

хотя некоторые негативные эффекты такой генерации вполне очевидны (с.37-39); д.э.н., доцента, профессора кафедры экономической теории ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет **Решиева С.С.**, отметившего, что нуждается в пояснениях положение автореферата об «имитирующей развитие системе», поглощающей значительные ресурсы, но не вносящей позитивного вклада в эволюцию российской экономики (с.41); д.э.н., профессора заведующей кафедрой экономической теории и предпринимательства Южно-Российского института управления филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ» **Игнатовой Т.В.**, выделившей в качестве недостатка то, что остается не вполне ясной связь между раскрытым автором рентным механизмом преобразования генерации фиктивного капитала в условиях «бюрократической планирующей системы» и установленными в работе эффектами, возникающими в процессе бюрократической трансформации данного капитала (с.32, 42); д.э.н., профессора, заведующего кафедрой экономической теории и экономической политики Набережночелнинского института ФГБОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» **Макарова А.Н.**, отметившего, что в автореферате не аргументирована возможность модернизации диалектического подхода на основе использования познавательных ресурсов ряда современных направлений экономических исследований (с.24-25); д.э.н., профессора, заведующего кафедрой экономики, менеджмента и финансов ФГБОУ ВО «Пятигорский государственный университет» **Колядина А.П.**, указавшего на то, что выделенные автором функциональные возможности фиктивного капитала не соотнесены с потенциальными негативными эффектами, генерируемыми данным капиталом в российской экономике (с.35-38); д.э.н., профессора, заведующей кафедрой экономической теории и прикладной экономики ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный технический университет» **Литвинцевой Г.П.**, указавшей, что к недостаткам автореферата следует отнести структурную несоразмерность представления основных научных результатов – так, функциональные возможности фиктивного капитала в развитии российской экономики изложены в автореферате весьма сжато, в тезисной форме (с.37-39); д.э.н., доцента, заведующей ка-

федрой экономики, менеджмента и государственного управления Института сервиса, туризма и дизайна (филиал) ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет **Штаповой И.С.**, указавшей замечание, относящееся к презентации результатов исследования в автореферате – позицию автора усилило бы обобщающее концептуальное основных результатов разработки заявленной научной проблемы (с.49-50); д.э.н., профессора кафедры экономической теории ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет «НИНХ» **Федоровой Л.Н.**, указавшей, что к недостаткам автореферата следует отнести излишне усложненный стиль изложения.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их высокой квалификацией, авторитетом в научной среде, способностью определить научную и практическую ценность диссертации, а также определяется тем, что они имеют значимые научные публикации в соответствующей сфере исследования, соответствующей профилю защиты.

**Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:**

**разработана** научная идея расширенной генерации фиктивного капитала корпоративными и пространственными интегрированными субъектами российской экономики, раскрывающая дополнительные возможности обеспечения потребностей ее эволюционного процесса на основе эмиссии ценных бумаг в целях развития корпоративного капитала, создания инфраструктурных платформ развития экономики на макро- и мезо- уровнях, ускорения технологических сдвигов и связанных с ними социально-экономических преобразований; реализация данной идеи в ходе исследования позволила раскрыть функциональные возможности фиктивного капитала в развитии российской экономики и разработать механизм его генерации;

**предложен** диалектический подход к исследованию участия фиктивного капитала в развитии экономики, обогащенный познавательными возможностями современных научных теорий, что позволило определить целевую зону исследования, раскрыть противоречия развития фиктивного капитала в

системе экономических отношений, определить основные эффекты фиктивного капитала в движении системы современной российской экономики;

**доказаны:** необходимость использования категории фиктивного капитала в исследовании системных преобразований в современной российской экономике; необходимость фокусирования генерации фиктивного капитала российской экономики на обеспечении потребностей ее перехода к шестому технологическому укладу, что позволило раскрыть познавательный потенциал теории фиктивного капитала в исследовании современных преобразований в российской экономике, разработать механизм генерации фиктивного капитала, определить основные функциональные возможности фиктивного капитала в ускорении технологических преобразований;

**введены** актуализированные трактовки ряда существующих понятий экономической теории: «фиктивный капитал», «действительный капитал», «рентный механизм преобразования генерации фиктивного капитала корпораций», «интегрированные субъекты экономических отношений», «расщепление пучка прав собственности на инфраструктурные объекты», что расширяет возможности исследования фиктивного капитала и других отраженных форм экономических отношений, позволяет раскрыть сущностные характеристики данных форм и значительно обогатить научно-терминологический аппарат современной экономической теории.

**Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:**

**доказаны** ключевые положения проведенного исследования о сущности, формах, противоречиях движения, функциональных возможностях в фиктивного капитала развитии российской экономики, эффектах, возникающих в процессе его бюрократической трансформации, перспективных формах данного капитала, значимых для развития национальной экономики в долгосрочной перспективе, вносящие вклад в расширение научных представлений о фиктивном капитале, необходимости углубленного исследования данного капитала в системе современной российской экономики;

**применительно к проблематике диссертации результативно использованы** базовые методы исследования фиктивного капитала, обоснованы теоретические положения, выводы и рекомендации, развивающие суще-

ственные аспекты реальных экономических процессов с участием данного капитала, тенденций, относящихся к проблематике системного анализа, экономико-статистические группировки данных о фиктивном капитале, институциональный анализ, аппарат теории прогнозирования, что обеспечивает получение обоснованных и достоверных результатов, обладающих новизной, теоретической и практической ценностью;

**изложены** результаты систематизации существующих трактовок фиктивного капитала, концептуальные представления о его формах, функциональных возможностях, механизмах генерации, способах регулирования движения данного капитала, противоречиях, ловушках преобразований с участием фиктивного капитала, институтах, обеспечивающих упорядочивание процессов, в которые включен данный капитал;

**раскрыты** противоречия категории фиктивного капитала в системе экономических категорий, основные формы фиктивного капитала в российской экономике, рентный механизм преобразования генерации фиктивного капитала корпораций, действующий на микро- уровне, ядро ловушки разрыва между формальными и реальными институциональными преобразованиями в российской экономике;

**изучены** причинно–следственные связи категории фиктивного капитала в системе категорий экономической теории, потенциал фиктивного капитала в преобразовании и развитии экономики, что позволяет находить новые возможности генерации ресурсов развития российской экономики, исходя из специфики ее современных структурных ограничений, а также внешних ограничений доступа к ресурсам финансовых и технологических рынков;

**проведена модернизация** подходов к исследованию и концептуальных представлений фиктивного капитала, механизмов генерации ресурсов развития системы экономики, что позволяет предложить механизмы расширенной генерации фиктивного капитала на различных уровнях организации экономических отношений, обеспечивающие потребности эволюционного процесса современной российской экономики.

**Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:**



**разработаны и внедрены** основные положения, методические подходы, практические рекомендации по реализации возможностей генерации фиктивного капитала в деятельность Министерства экономического развития РСО – Алания при разработке программ и проектов территориального развития, стратегии социально – экономического развития региона (Справка о внедрении). Ряд предложений по разработке бюджета развития территории прошли успешную апробацию в Министерстве финансов РСО – Алания (Справка о внедрении);

материалы диссертации внедрены в учебный процесс Северо-Осетинского государственного университета по направлению подготовки «Экономика» в преподавании дисциплин «Экономическая теория», «Государственные и муниципальные финансы», «Институциональная экономика», «Инвестиционный процесс», «Социально-экономическая политика»; по направлению подготовки «Экономика» (магистерская программа «Цифровая экономика») в преподавании дисциплины «Фиктивный капитал в процессе преобразования и инновационного развития российской экономики»;

**определены** перспективы развития процесса генерации фиктивного капитала на различных уровнях организации российской экономики, обусловленные постановкой качественно новых задач социально-экономического развития на современном этапе;

**создана** система практических рекомендаций по организации и функционированию механизма расширенной генерации фиктивного капитала на макро-, мезо- и микро- уровнях, ориентированная на потребности ускорения и повышения качества экономического роста;

**представлены** рекомендации и предложения по проектированию перспективных форм фиктивного капитала в среднесрочном периоде развития российской экономики, формированию новых требований к организации инвестиционного процесса на различных уровнях экономики.

**Оценка достоверности результатов исследования выявила:**

**теория** исследования построена на известных и критически проверяемых фактах, в том числе фундаментальных положениях отечественной и за-

рубежной литературы по вопросам генерации и движения фиктивного капитала, организации инвестиционного процесса, согласована с опубликованными данными Федеральной службы государственной статистики РФ применительно к тематике диссертации;

**идея базируется** на системной парадигме современной науки, привлечении междисциплинарных возможностей разработки заявленной научной проблемы, обеспечена теоретическим обоснованием и успешной практической апробацией результатов, полученных автором относительно возможностей фиктивного капитала в развитии российской экономики;

**использованы** законодательные и нормативные акты Российской Федерации, Республики Северная Осетия – Алания, отчетные данные Министерства финансов Российской Федерации, Министерства экономического развития Российской Федерации, Счетной палаты Российской Федерации, Министерства финансов Республики Северная Осетия – Алания, материалы монографий, статей, опубликованных в научных и периодических изданиях, авторами которых являются крупные российские и зарубежные ученые, специалисты в области хозяйственной практики;

**установлено**, что изложенные в диссертационной работе результаты и выводы представляют собой приращение научных знаний по проблематике сущности, форм, функциональных возможностей фиктивного капитала в развитии российской экономики, бюрократической трансформации фиктивного капитала и перспективных форм данного капитала, востребованных для дальнейшего развития российской экономики;

**использованы** современные средства и методики проведения исследований, обеспечивающие достоверность результатов исследования и аргументированную обоснованность практических рекомендаций, базирующихся на взаимосвязи системного, эволюционного, институционального подходов к исследованию экономических отношений.

**Личный вклад соискателя состоит в:**

- самостоятельности и системности проведенного исследования;

- непосредственном личном участии на всех этапах процесса исследования, в достижении его результатов и их апробации, начиная с постановки научной проблемы, сбора исходных данных и завершая получением результатов исследования;

- разработке методологии, теоретического и практического инструментария, категориального аппарата, обеспечивающих результативность исследования;

- обосновании теоретической концепции и практических результатов в совокупности представляющих собой решение важной проблемы, обладающее существенной научной новизной и способное внести значительный вклад в развитие экономики;

- подготовке достаточного объема публикаций по теме диссертации, в том числе, 23 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК Минобразования РФ.

На заседании 07 декабря 2018 года диссертационный совет принял решение присудить Хохоевой З.В. ученую степень доктора экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 9 докторов наук по специальности 08.00.01 – Экономическая теория, участвовавших в заседании, из 20 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 18, против - нет, недействительных бюллетеней - нет.

Зам. председателя диссертационного  
совета Д 212.248.06  
д.э.н., профессор

С.С. Галазова

Ученый секретарь  
диссертационного совета



М.А. Биганова

Ученый секретарь ученого совета СОГУ  
07.12.2018 г.

Ф.А. Кокаева